

行情活跃，欧洲杯即将开幕

——文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年6月11日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhq.com

子行业评级

影视动漫	中性
平面媒体	中性
网络服务	看好
有线运营	看好
营销服务	中性
体育健身	中性

重点品种推荐

分众传媒	增持
昆仑万维	增持
光线传媒	增持
中国出版	增持
中体产业	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 行业动态&公司新闻

快看漫画获 1000 亿韩元融资

火山引擎宣布推出“火种计划”，面向 1000 家小微企业免费开放多款技术产品

美方撤销对 TikTok 等程序的有关行政令

● 上市公司重要公告

世纪华通：公司股东协议转让部分公司股份完成过户

● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深 300 指数下跌 1.09%，文化传媒行业上涨 1.17%，行业跑赢市场 2.26 个百分点，位列中信 30 个一级行业中上游；子行业中媒体上涨 1.45%，广告营销上涨 0.31%，文化娱乐上涨 0.65%，互联网媒体上涨 1.21%。

个股方面，数码视讯、实益达和每日互动本周领涨，盛讯达、紫天科技和光线传媒本周领跌。

● 投资建议

本周文化传媒行业表现相对中性，行业内轮动的特征较为明显，传统出版子行业出现了较为明显的回调。策略上，我们建议投资者规避一季报表现业绩不达预期的相关个股，精选半年报业绩改善预期较为明显的公司；中线关注部分具有业绩支撑性的细分白马，相关公司的竞争优势持续增强。此外本周末欧洲杯足球赛正式开幕，建议投资者可以近期关注体育概念相关个股。综上所述我们继续维持传媒行业“看好”的投资评级，推荐分众传媒（002027）、昆仑万维（300418）、光线传媒（300251）、中国出版（601949）、中体产业（600158）。

● 风险提示

宏观经济低迷；重大政策变化；需求不达预期；国企改革进展不达预期、黑天鹅事件持续影响。

目 录

1.行业动态&公司新闻	4
1.1 快看漫画获 1000 亿韩元融资	4
1.2 火山引擎宣布推出“火种计划”，面向 1000 家小微企业免费开放多款技术产品	4
1.3 美方撤销对 TikTok 等程序的有关行政令	4
2.A 股上市公司重要公告	5
3.本周市场表现回顾	6
4.投资建议	7
5.风险提示	7

图 目 录

图 1: 行业指数周涨跌幅排行6

表 目 录

表 1: A 股上市公司重要公告汇总5
表 2: 文化传媒行业内个股涨跌幅6

1. 行业动态&公司新闻

1.1 快看漫画获 1000 亿韩元融资

近日，国内最大的漫画平台“快看漫画”将获得由 SK 电信、Naver、LG 等几大韩国财团出资设立的 One Store 公司投资的 1000 亿韩元。据媒体报道，快看上一轮融资估值超过 10 亿美元，而 One Store 本次投资额在 1000 亿韩元左右，换算下来近 9000 万美元，5.7 亿人民币左右。

资料来源：Gamelook

1.2 火山引擎宣布推出“火种计划”，面向 1000 家小微企业免费开放多款技术产品

36 氪获悉，字节跳动正在把自己的推荐算法、数据分析、人工智能等核心技术开放给企业客户。在今日召开的品牌发布会上，火山引擎宣布推出“火种计划”，面向 1000 家小微企业免费开放多款技术产品。据介绍，今年 1 月，火山引擎就首次小范围试行了“火种计划”。

资料来源：36 氪

1.3 美方撤销对 TikTok 等程序的有关行政令

在今天（6 月 10 日）商务部举行的例行发布会上，针对美方撤销对 TikTok、微信等中国应用程序的有关行政令一事，商务部新闻发言人高峰表示：我们注意到美方撤销了上届政府针对 TikTok、微信等中国应用程序的有关行政令，这是朝着正确方向迈出的积极一步。但我们也注意到，美方同时要求对外国应用程序的安全风险进行审查，而且美国外国投资委员会仍在对 TikTok 进行审查。我们希望美方公平公正地对待中国企业，避免将经贸问题政治化。

资料来源：央视财经

2.A 股上市公司重要公告

表 1: A 股上市公司重要公告汇总

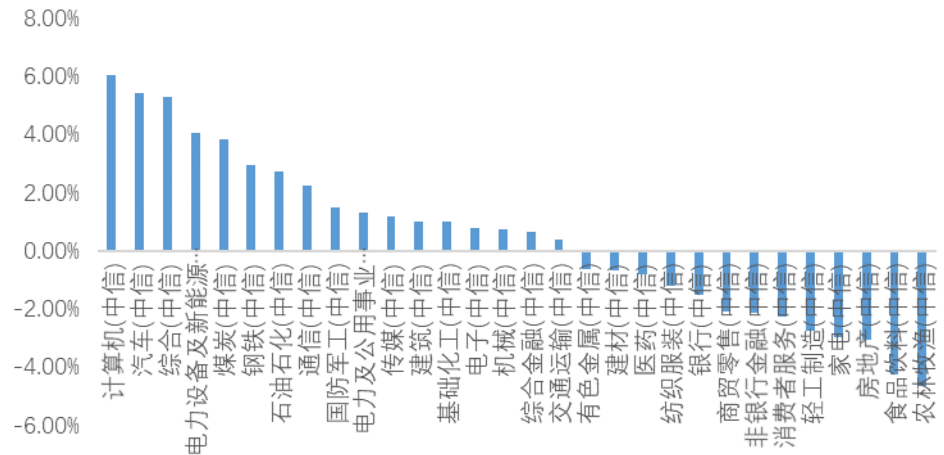
代码	公司名称	公告类型	主要内容
002602	世纪华通	公司股东协议转让部分公司股份完成过户	发布公告，公司股东协议转让部分公司股份完成过户，协议转让完成后公司变成无实际控制人状态。王佶及其一致行动人合计持有公司 11.12 亿股股份，占公司总股本的 14.92%，成为公司第一大股东。林芝腾讯持有公司 7.45 亿股股份，占公司总股本的 10.00%，成为公司第二大股东。

资料来源：公司公告，渤海证券

3.本周市场表现回顾

近五个交易日沪深300指数下跌1.09%，文化传媒行业上涨1.17%，行业跑赢市场2.26个百分点，位列中信30个一级行业中上游；子行业中媒体上涨1.45%，广告营销上涨0.31%，文化娱乐上涨0.65%，互联网媒体上涨1.21%。

图1：行业指数周涨跌幅排行



资料来源：Wind，渤海证券

个股方面，数码视讯、实益达和每日互动本周领涨，盛讯达、紫天科技和光线传媒本周领跌。

表2：文化传媒行业内个股涨跌幅

涨跌幅前三名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后三名	周涨跌幅 (%)
数码视讯	54.45	盛讯达	-21.53
实益达	28.98	紫天科技	-15.23
每日互动	15.33	光线传媒	-6.9

资料来源：Wind，渤海证券

4.投资建议

本周文化传媒行业表现相对中性，行业内轮动的特征较为明显，传统出版子行业出现了较为明显的回调。策略上，我们建议投资者规避一季报表现业绩不达预期的相关个股，精选半年报业绩改善预期较为明显的公司；中线关注部分具有业绩支撑性的细分白马，相关公司的竞争优势持续增强。此外本周末欧洲杯足球赛正式开幕，建议投资者可以近期关注体育概念相关个股。综上我们继续维持传媒行业“看好”的投资评级，推荐分众传媒（002027）、昆仑万维（300418）、光线传媒（300251）、中国出版（601949）、中体产业（600158）。

5.风险提示

宏观经济低迷；行业重大政策变化；行业需求不达预期；国企改革进展不达预期、黑天鹅事件持续影响。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
陈兰芳
+86 22 2383 9069

机械行业研究

郑连声
+86 22 2845 1904
宁前羽
+86 22 2383 9174

银行业研究

王磊
+86 22 2845 1802
吴晓楠
+86 22 2383 9071

非银金融行业研究

王磊
+86 22 2845 1802

医药行业研究

陈晨
+86 22 2383 9062

计算机行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

家电行业研究

尤越
+86 22 2383 9033

传媒行业研究

姚磊
+86 22 2383 9065

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

固定收益研究

马丽娜
+86 22 2386 9129
张婧怡
+86 22 2383 9130
李济安
+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋旻
+86 22 2845 1131
陈菊
+86 22 2383 9135
韩乾
+86 22 2383 9192
杨毅飞
+86 22 2383 9154

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
郝惊
+86 22 2386 1600

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩
+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置
+86 22 2383 9072
张一帆 公用事业、信用评级
+86 22 2383 9073

博士后工作站

苏菲 绿色债券
+86 22 2383 9026
刘精山 货币政策与债券市场
+86 22 2386 1439

综合管理

齐艳莉 (部门经理)
+86 22 2845 1625
李思琦
+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995
王文君
+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华
+86 10 6810 4651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn