

行情低迷，中长线关注半年报业绩优秀的白马

——文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年7月26日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhzq.com

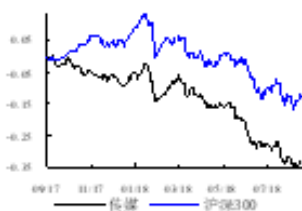
子行业评级

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
蓝色光标	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

深圳市腾讯动漫有限公司注册资本增至4亿

爱奇艺体育与英超联盟达成四年独家版权合作

爱奇艺上线《奇异剧本鲨》打造沉浸式娱乐

● 上市公司重要公告

人民网：发布“十四五”发展规划

● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深300指数上涨0.04%，文化传媒行业下跌3.15%，行业跑输市场3.19个百分点，位列中信30个一级行业中下游；子行业中媒体下跌2.53%，广告营销下跌2.56%，文化娱乐下跌3.88%，互联网媒体下跌2.91%。

个股方面，*ST众应、当代文体和宣亚国际本周领涨，读客文化、*ST数知和ST龙韵本周领跌。

● 投资建议

本周文化传媒行业表现中性，行业内部分超跌小市值个股表现出反弹行情，轮动特征明显。策略上，我们建议投资者继续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，可以关注出版和广告两个细分子行业。此外目前进入暑期档，投资者可以关注部分具备票房超预期表现影片的相关制片发行方的投资机会。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）、蓝色光标（300058）、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 深圳市腾讯动漫有限公司注册资本增至4亿	4
1.2 爱奇艺体育与英超联盟达成四年独家版权合作	4
1.3 爱奇艺上线《奇异剧本鲨》打造沉浸式娱乐	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 深圳市腾讯动漫有限公司注册资本增至 4 亿

钛媒体 7 月 23 日消息，天眼查 App 显示，近日，深圳市腾讯动漫有限公司发生工商信息变更，注册资本由 1000 万人民币增至约 40000 万人民币，增幅为 3900%。深圳市腾讯动漫有限公司成立于 2016 年 9 月，法定代表人为邹正宇，经营范围包括动漫产品的设计及销售；游戏的研发、设计；版权代理；文化艺术活动策划等。

资料来源：钛媒体

1.2 爱奇艺体育与英超联盟达成四年独家版权合作

钛媒体 7 月 22 日消息，爱奇艺体育对外宣布与英超联盟正式达成合作，成为英格兰足球超级联赛中国大陆及澳门地区独家新媒体转播平台，将全程直播 2021/22—2024/25 四个赛季英超联赛的全部赛事。同时，爱奇艺体育将继续播出西甲、世界杯亚洲区预选赛（12 强赛）、亚冠等头部足球赛事。为了满足联赛球迷的需求，自 7 月 22 日起，爱奇艺体育英超全季通产品正式上线。

资料来源：钛媒体

1.3 爱奇艺上线《奇异剧本鲨》打造沉浸式娱乐

钛媒体 7 月 21 日消息，爱奇艺上线潮流社交游戏体验真人秀《奇异剧本鲨》。节目自上线后，已播出两期内容，推出了推凶还原本和阿瓦隆机制本。《奇异剧本鲨》是今年爱奇艺迷综季的创新产品。除了实景和 NPC 演绎外，爱奇艺 APP 端的“鲨娱模式”，也为线上的观众带来新的沉浸式体验，在“鲨娱模式”下，观众选择跟随节目嘉宾进入视角，还可以同步搜索线索及完成最后的推凶，将观看和游戏联合起来。

资料来源：钛媒体

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

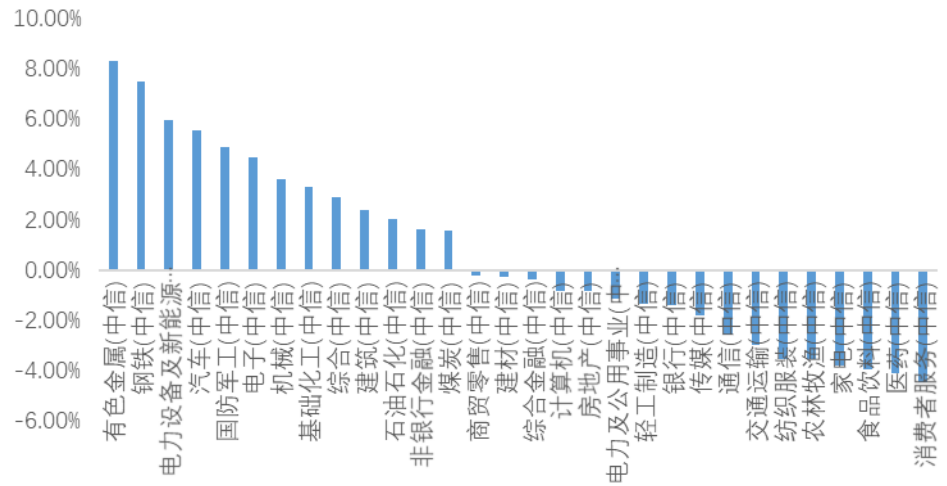
代码	公司名称	公告类型	主要内容
603000	人民网	发布“十四五”发展规划	发布“十四五”发展规划，要在党建引领、内容建设、国际合作、内容科技、资本运营、管理创新等方面加大工作力度，落实相关重点任务。“十四五”时期重点项目包括：领导人系列重要讲话数据库、“人民网+”客户端、网上群众工作平台、视频内容众创众包平台、传播内容认知国家重点实验室、全媒体智能计算中心、“内容风控大脑”智能审核平台、内容聚合分发平台、人民网数据资源集成管理平台。

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 指数上涨 0.04%，文化传媒行业下跌 3.15%，行业跑输市场 3.19 个百分点，位列中信 30 个一级行业中下游；子行业中媒体下跌 2.53%，广告营销下跌 2.56%，文化娱乐下跌 3.88%，互联网媒体下跌 2.91%。

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，*ST 众应、当代文体和宣亚国际本周领涨，读客文化、*ST 数知和 ST 龙韵本周领跌。

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 (%)
*ST 众应	18.34	读客文化	-39.73
当代文体	13.79	*ST 数知	-14.03
宣亚国际	10.86	ST 龙韵	-11.05

资料来源：Wind，渤海证券

4.投资建议

本周文化传媒行业表现中性，行业内部分超跌小市值个股表现出反弹行情，轮动特征明显。策略上，我们建议投资者继续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，可以关注出版和广告两个细分子行业。此外目前进入暑期档，投资者可以关注部分具备票房超预期表现影片的相关制片发行方的投资机会。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）、蓝色光标（300058）、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

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

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