

# 继续中长线关注半年报业绩优秀的公司

——文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年8月2日

## 证券分析师

姚磊

yaolei@bhzq.com

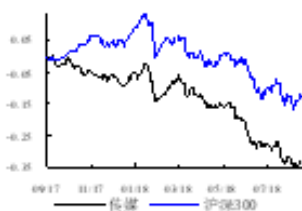
## 子行业评级

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
盛天网络	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

2021 上半年电竞市场销售收入和用户规模增长均放缓

工信部启动互联网行业专项整治行动

快手成立电竞公司，注册资本 1000 万

### ● 上市公司重要公告

盛天网络：发布 2021 年半年度报告

### ● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深 300 指数下跌 5.46%，文化传媒行业下跌 6.28%，行业跑输市场 0.82 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 4.9%，广告营销下跌 3.73%，文化娱乐下跌 8.52%，互联网媒体下跌 6.06%。

个股方面，联创股份、读客文化和鼎龙文化本周领涨，\*ST 长动、全通教育和浙版传媒本周领跌。

### ● 投资建议

本周文化传媒行业表现低迷，主线仍然是行业内部分超跌小市值个股的反弹行情。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，继续关注出版和广告两个细分分子行业。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）、盛天网络（300494）、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 2021 上半年电竞市场销售收入和用户规模增长均放缓 .....	4
1.2 工信部启动互联网行业专项整治行动 .....	4
1.3 快手成立电竞公司，注册资本 1000 万 .....	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 2021 上半年电竞市场销售收入和用户规模增长均放缓

中国音数协游戏工委(GPC)与中国游戏产业研究院发布的《2021年1-6月中国游戏产业报告》显示,2021年1-6月,中国电子竞技游戏市场实际销售收入为720.61亿元,同比增长0.17%,电竞市场在上半年基本处于存量竞争,增长放缓。2021年1-6月中国电子竞技用户规模为4.89亿人,同比增长1.13%,增量放缓。

资料来源:财联社

### 1.2 工信部启动互联网行业专项整治行动

工业和信息化部认真贯彻落实习近平总书记关于促进平台经济健康发展的重要指示批示精神,立足互联网行业管理主业主责,在前期APP专项整治的基础上,进一步梳理互联网行业社会关注度高、影响面广、群众反映强烈的热点难点问题,决定开展互联网行业专项整治行动,旨在引导形成开放互通、安全有序的市场环境,推动行业规范健康高质量发展。专项整治行动聚焦扰乱市场秩序、侵害用户权益、威胁数据安全、违反资源和资质管理规定等四方面8类问题,涉及22个具体场景。

资料来源:工信部网站

### 1.3 快手成立电竞公司,注册资本1000万

天眼查显示,7月23日,苏州快手电竞信息科技有限公司成立,注册资本1000万,法定代表人为赵力祺,经营范围含网络文化经营;互联网信息服务;广播电视节目制作经营;玩具、动漫及游艺用品销售等。股权穿透图显示,该公司由快手关联公司北京华艺汇龙网络科技有限公司间接全资控股。

资料来源:天眼查

## 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

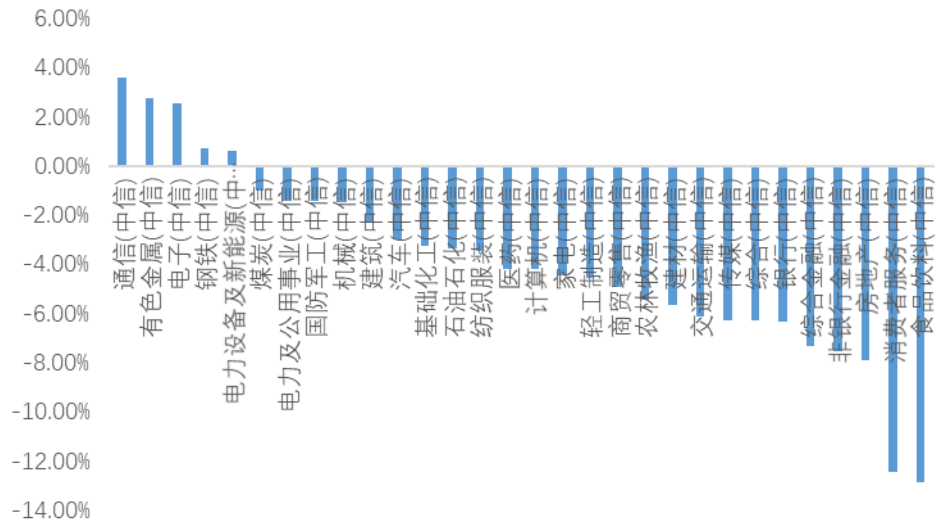
代码	公司名称	公告类型	主要内容
300494	盛天网络	发布 2021 年半年度报告	发布 2021 年半年度报告, 报告期内公司实现营业收入 6.2 亿元, 同比增长 38.89%; 归属于上市公司股东的净利润 7003.7 万元, 同比增长 80.66%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 6887.7 万元, 同比增长 89.86%, 基本每股收益 0.2918 元。

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 5.46%，文化传媒行业下跌 6.28%，行业跑输市场 0.82 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 4.9%，广告营销下跌 3.73%，文化娱乐下跌 8.52%，互联网媒体下跌 6.06%。

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，联创股份、读客文化和鼎龙文化本周领涨，\*ST 长动、全通教育和浙版传媒本周领跌。

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 (%)
联创股份	58.72	*ST 长动	-22.56
读客文化	39.26	全通教育	-19.28
鼎龙文化	4.17	浙版传媒	-18.11

资料来源：Wind，渤海证券

## 4.投资建议

本周文化传媒行业表现低迷，主线仍然是行业内部分超跌小市值个股的反弹行情。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，继续关注出版和广告两个细分子行业。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）、蓝色光标（300058）、盛天网络（300494）、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

郑连声

+86 22 2845 1904

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

刘瑀

+86 22 2386 1670

吴晓楠

+86 22 2383 9071

医药行业研究

陈晨

+86 22 2383 9062

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

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 9073

张一帆 公用事业、信用评级

+86 22 2383 9072

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](http://www.ewww.com.cn)