

行情有所活跃，继续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16日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhzq.com

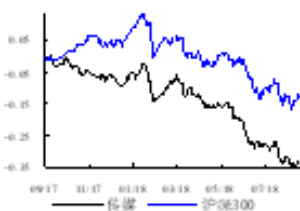
子行业评级

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	看好

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

B 站日活跃用户突破 6500 万，超越优酷成第三大长视频平台

知乎升级内容分发机制：两个月内视频流量最高增幅达 143.02%

东京奥运会赛事节目进入国家版权局重点作品版权保护预警名单

● 上市公司重要公告

吉比特：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 指数上涨 1.03%，文化传媒行业上涨 3.12%，行业跑赢市场 2.09 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 1.64%，广告营销上涨 5.35%，文化娱乐上涨 2.3%，互联网媒体上涨 4.18%。

个股方面，智度股份、捷成股份和联创股份本周领涨，ST 北文、迅游科技和天神娱乐本周领跌。

● 投资建议

本周文化传媒行业在前期持续低迷后表现有所活跃，部分半年报表现较好的广告、互联网媒体类个股表现较好，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；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。

目 录

1.行业动态&公司新闻	4
1.1 B 站日活跃用户突破 6500 万，超越优酷成第三大长视频平台	4
1.2 知乎升级内容分发机制：两个月内视频流量最高增幅达 143.02%.....	4
1.3 东京奥运会赛事节目进入国家版权局重点作品版权保护预警名单	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 B 站日活跃用户突破 6500 万，超越优酷成第三大长视频平台

B 站日活跃用户在近日已突破 6500 万，超越优酷成为仅次于爱奇艺与腾讯视频的第三大长视频平台。在用户使用时长上，B 站已经稳定在 80 分钟以上，与快手相当，低于抖音的超 100 分钟。

资料来源：晚点 LatePost

1.2 知乎升级内容分发机制：两个月内视频流量最高增幅达 143.02%

知乎 5 月公布“获得感”新内容标准，并升级了内容分发机制。数据显示，过去两个月中，健康、社科人文、科技数码、资讯四个领域视频播放量分别增长 119.81%、114.87%、110.41% 和 143.02%，互动率分别增长 68.71%、89.16%、83.13% 和 166.48%；工程技术、经济、法律三个领域图文阅读量分别增长 135.79%、57.56% 和 111.94%，互动率增长均翻倍。

资料来源：36 氪

1.3 东京奥运会赛事节目进入国家版权局重点作品版权保护预警名单

财联社 7 月 23 日讯，国家版权局日前发布重点作品版权保护预警名单，将对 2020 年东京奥运会相关节目版权给予重点保护。对于未经授权通过信息网络非法传播版权保护预警重点作品的，将依法从严从快予以查处。

资料来源：财联社

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

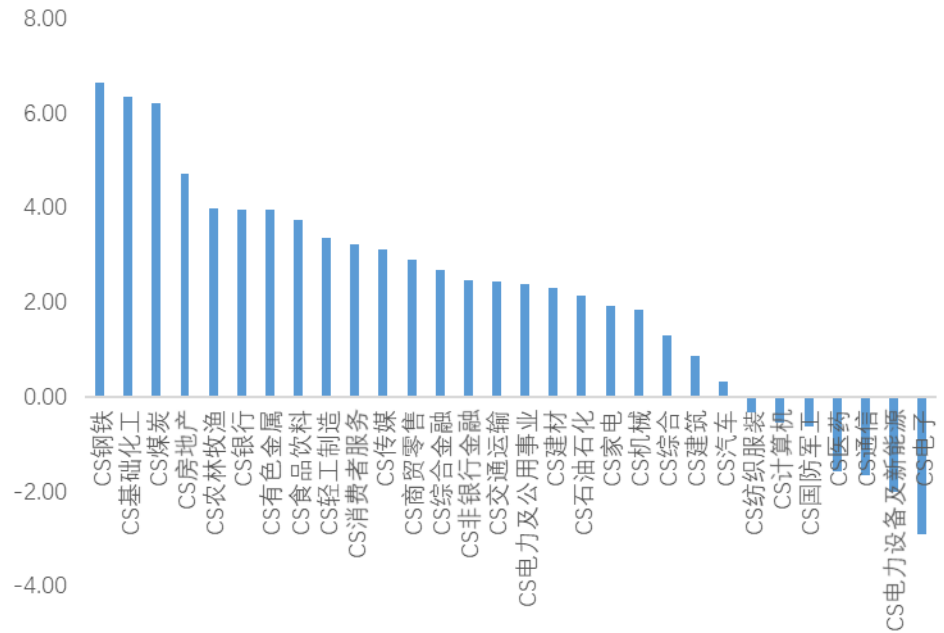
代码	公司名称	公告类型	主要内容
603444	吉比特	发布 2021 年半年度报告	公司发布 2021 年半年度报告, 报告期内, 受益于《问道》《问道手游》的稳定运营及《一念逍遥》等新上线游戏的出色表现, 公司实现营业收入 23.87 亿元, 同比增长 69.41%; 归属于上市公司股东的净利润 9.01 亿元, 同比增长 63.77%; 经营活动产生的现金流量净额 10.32 亿元, 同比增长 29.34%。

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 1.03%，文化传媒行业上涨 3.12%，行业跑赢市场 2.09 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 1.64%，广告营销上涨 5.35%，文化娱乐上涨 2.3%，互联网媒体上涨 4.18%。

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，智度股份、捷成股份和联创股份本周领涨，ST 北文、迅游科技和天神娱乐本周领跌。

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 (%)
智度股份	37.95	ST 北文	-11.25
捷成股份	33.08	迅游科技	-3.74
联创股份	17.22	天神娱乐	-3.66

资料来源：Wind，渤海证券

4.投资建议

本周文化传媒行业在前期持续低迷后表现有所活跃,部分半年报表现较好的广告、互联网媒体类个股表现较好,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