

行情表现活跃，继续关注手游板块

——文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年9月13日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhq.com

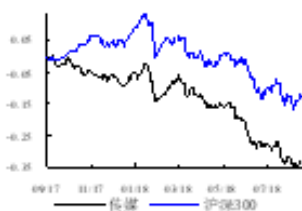
子行业评级

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	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

广电总局要求坚决抵制调侃丑闻制造对立

腾讯、网易和米哈游居8月中国手游发行商收入前三，三七互娱重回第4名

明星代言虚假广告三年之内不得再代言

● 上市公司重要公告

捷成股份：公司实控人发生变更

● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深300指数上涨3.64%，文化传媒行业上涨4.76%，行业跑赢市场1.12个百分点，位列中信30个一级行业中游；子行业中媒体上涨4.36%，广告营销上涨4.33%，文化娱乐上涨6.29%，互联网媒体上涨1.05%。

个股方面，中青宝、汤姆猫和顺网科技本周领涨，深大通、广博股份和*ST长动本周领跌。

● 投资建议

本周文化传媒行业表现中性，手游类个股受题材刺激表现相对活跃。结合行业半年报分析，我们认为传媒行业基本面进入底部回升区间，行业21年整体的半年报业绩同比改善明显，建议继续关注基本面改善较为明显的出版和广告两个细分子行业；此外部分已经超跌的手游类白马也具备了中线的投资价值，建议投资者持续关注。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 广电总局要求坚决抵制调侃丑闻制造对立	4
1.2 腾讯、网易和米哈游居 8 月中国手游发行商收入前三，三七互娱重回第 4 名	4
1.3 明星代言虚假广告三年之内不得再代言	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 广电总局要求坚决抵制调侃丑闻制造对立

国家广电总局网络视听节目管理司召开进一步加强网络视听文艺节目及人员管理工作座谈会，强调：网络视听节目服务机构要坚持把社会效益放在首位，自觉担负媒体责任和社会责任，要坚决抵制调侃丑闻、炒作热点、制造对立等错误做法，抵制“唯流量”、“唯颜值”的畸形文化。

资料来源：央视新闻

1.2 腾讯、网易和米哈游居 8 月中国手游发行商收入前三，三七互娱重回第 4 名

Sensor Tower 商店情报平台显示，2021 年 8 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名中，前三名依然为腾讯、网易和米哈游，三七互娱 8 月收入环比增长 45.6%，同比增长 349.2%，创历史新高，位列全球手游发行商收入榜第 10 名，重回中国手游发行商收入榜第 4 名，本期共 39 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金近 24.3 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入的 39.4%。

资料来源：Sensor Tower

1.3 明星代言虚假广告三年之内不得再代言

根据我国《广告法》相关规定，明星代言虚假广告三年之内不得再代言；广告代言人不得推荐没有使用过的商品；关系消费者生命健康的商品或者服务的虚假广告，造成消费者损害的，广告代言人应当承担连带责任；前款规定以外的商品或者服务的虚假广告，造成消费者损害的，广告代言人，明知或者应知广告虚假仍作推荐、证明的，也应当承担连带责任。

资料来源：央视新闻

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

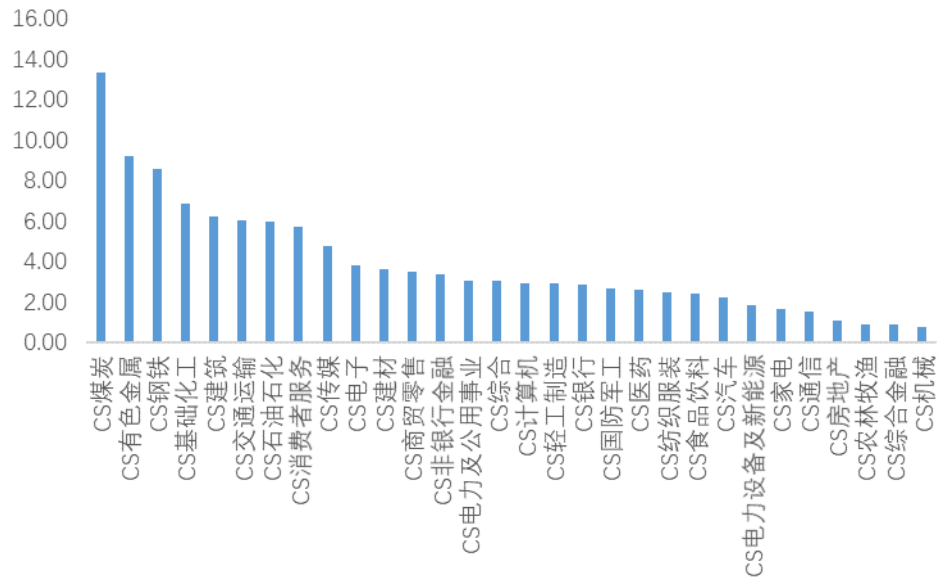
代码	公司名称	公告类型	主要内容
300182	捷成股份	公司实控人发生变更	捷成股份发布公告称, 公司控股股东、实际控制人徐子泉将其持有上市公司全部股票的表决权、提名和提案权、参会权、会议召集权、征集投票权以及除收益权和股票转让权之外的其他权利不可撤销、排他及唯一地委托给府相数科产业发展(北京)有限公司行使。本次权益变动后, 上市公司第一大股东仍为徐子泉先生, 上市公司控制权发生变更, 公司实际控制人变更为府相数科的实际控制人周楠先生。

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3.64%，文化传媒行业上涨4.76%，行业跑赢市场1.12个百分点，位列中信30个一级行业中游；子行业中媒体上涨4.36%，广告营销上涨4.33%，文化娱乐上涨6.29%，互联网媒体上涨1.05%。

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，中青宝、汤姆猫和顺网科技本周领涨，深大通、广博股份和*ST长动本周领跌。

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 (%)
中青宝	83.29	深大通	-8.57
汤姆猫	34.18	广博股份	-8.35
顺网科技	29.54	*ST长动	-7.62

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，手游类个股受题材刺激表现相对活跃。结合行业半年报分析，我们认为传媒行业基本面进入底部回升区间，行业 21 年整体的半年报业绩同比改善明显，建议继续关注基本面改善较为明显的出版和广告两个细分子行业；此外部分已经超跌的手游类白马也具备了中线的投资价值，建议投资者持续关注。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）。

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%

分析师声明:

本报告署名分析师在此声明: 我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师, 以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的数据和信息, 独立、客观地出具本报告; 本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点, 结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

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。

渤海证券研究所机构销售团队:
高级销售经理: 朱艳君

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

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: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

高级销售经理: 王文君

座机: +86 10 6810 4637

手机: 186 1170 5783

邮箱: wangwj@bhqz.com

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: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

 渤海证券股份有限公司网址: www.ewww.com.cn