

## 行情活跃，继续关注题材+业绩主线

—— 文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年11月22日

## 证券分析师

姚磊

yaolei@bhzq.com

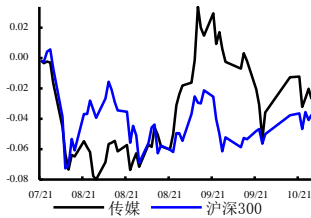
## 子行业评级

广告营销	看好
传统媒体	中性
互联网媒体	看好
文化娱乐	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
昆仑万维	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&amp;公司新闻

迪士尼 CEO: 元宇宙是迪士尼的未来

苹果效仿奈飞，推出首部韩国电视剧《头脑博士》

喜马拉雅 123 狂欢节将打造首台音频内容平台晚会

## ● 上市公司重要公告

\*ST 长动: 三季报业绩更正报告

## ● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深 300 指数上涨 0.34%，文化传媒行业上涨 1.85%，行业跑赢市场 1.51 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 0.2%，广告营销上涨 3.7%，文化娱乐上涨 0.07%，互联网媒体上涨 7.74%。

个股方面，川网传媒、利欧股份和\*ST 游久本周领涨，中文在线、天舟文化和\*ST 长动本周领跌。

## ● 投资建议

本周文化传媒行业表现活跃，受元宇宙题材的影响，手游板块继续表现出内部轮动的行情特征。结合行业三季报分析，我们认为传媒行业基本面进入底部回升区间，行业 21 年整体的三季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；此外元宇宙题材对手游行业的估值形成拉动作用，建议投资者持续关注业绩增长稳定+持续受益的相关公司。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）、昆仑万维（300418）、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 迪士尼 CEO: 元宇宙是迪士尼的未来.....	4
1.2 苹果效仿奈飞, 推出首部韩国电视剧《头脑博士》 .....	4
1.3 喜马拉雅 123 狂欢节将打造首台音频内容平台晚会 .....	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 迪士尼 CEO：元宇宙是迪士尼的未来

钛媒体 11 月 16 日消息，迪士尼 CEO Bob Chapek 周一与卡夫集团 CEO Robert Kraft 在波士顿举行了一场对谈，双方谈到了元宇宙问题，Chapek 暗示元宇宙将是迪士尼的未来。他称迪士尼乐园加上 Disney+ 数字平台使该公司具备了无可匹敌的元宇宙构建能力。他相信元宇宙是下一代的发展方向。他还畅想了未来，称粉丝们有望在元宇宙中与迪士尼公主共进午餐。

资料来源：钛媒体

### 1.2 苹果效仿奈飞，推出首部韩国电视剧《头脑博士》

继奈飞(NFLX.O)推出的《鱿鱼游戏》大热之后，苹果(AAPL.O)于本月推出了其首部韩语原创电视剧《头脑博士》，以配合其在韩国推出的 Apple TV+ 流媒体服务。据了解，苹果于 11 月 4 日在韩国推出 Apple TV+，同日，《头脑博士》在该流媒体服务上首发亮相。然而，目前 Apple TV+ 远远落后于其在韩国的竞争对手奈飞。奈飞多年来一直在提供授权和原创的韩国内容。

资料来源：钛媒体

### 1.3 喜马拉雅 123 狂欢节将打造首台音频内容平台晚会

钛媒体 11 月 18 日消息，喜马拉雅将在今年 123 狂欢节期间打造名为《喜马拉雅之夜·2021 幻音之旅》的音频晚会，也是音频内容平台打造的首台晚会，播出时间为 12 月 3 日 19:30，平台为喜马拉雅、爱奇艺、咪咕、斗鱼。晚会以古籍《山海经》为框架，打破传统舞台呈现样式，讲述一个探寻声音意义的故事。123 狂欢节是喜马拉雅于每年 12 月 3 日前后举办的在线内容消费盛会，被称为“知识文化领域的双 11”。2016 年，喜马拉雅开启首届 123 狂欢节，当年也成为内容消费元年。

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

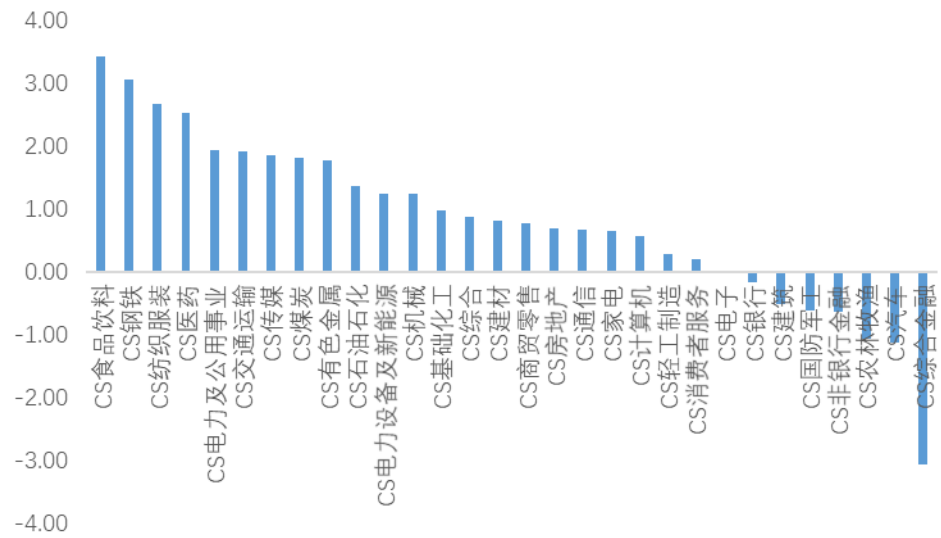
代码	公司名称	公告类型	主要内容
000835	*ST 长动	三季报业绩更正报告	长城国际动漫游戏股份有限公司发布了更正后的三季度报告，归母净利润由-4645.25 万元更正为-4648.43 万元；扣非后规模净利润由-4645.25 万元更正为-1724.60 万元，基本每股收益由-0.1422 元/股更正为-0.1423 元/股。

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0.34%，文化传媒行业上涨1.85%，行业跑赢市场1.51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0.2%，广告营销上涨3.7%，文化娱乐上涨0.07%，互联网媒体上涨7.74%。

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，川网传媒、利欧股份和\*ST游久本周领涨，中文在线、天舟文化和\*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 (%)
川网传媒	32.97	中文在线	-15.41
利欧股份	27.16	天舟文化	-9.9
*ST游久	23.4	*ST长动	-9.33

资料来源：Wind，渤海证券

## 4.投资建议

本周文化传媒行业表现活跃，受元宇宙题材的影响，手游板块继续表现出内部轮动的行情特征。结合行业三季报分析，我们认为传媒行业基本面进入底部回升区间，行业 21 年整体的三季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；此外元宇宙题材对手游行业的估值形成拉动作用，建议投资者持续关注业绩增长稳定+持续受益的相关公司。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）、昆仑万维（300418）、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](http://www.ewww.com.cn)