

行情有所低迷，中线继续看好

—— 文化传媒行业周报

分析师： 姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年12月6日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhqz.com

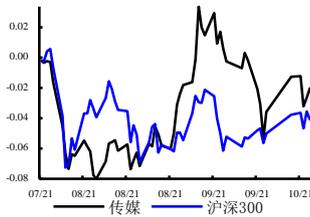
子行业评级

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&公司新闻

网易云音乐在港交所上市

北京环球影城二期 2.2 平方公里正在谋划建设

国家网信办依法约谈处罚豆瓣网

● 上市公司重要公告

世纪华通：子公司与腾讯签署《联运合作框架协议》

● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深 300 指数上涨 1.22%，文化传媒行业下跌 1.08%，行业跑输市场 2.3 个百分点，位列中信 30 个一级行业倒数第四位；子行业中媒体下跌 0.4%，广告营销下跌 1.25%，文化娱乐下跌 0.43%，互联网媒体下跌 4.49%。

个股方面，每日互动、*ST 众应和*ST 长动本周领涨，视觉中国、中青宝和生意宝本周领跌。

● 投资建议

本周文化传媒行业活跃度较低，前期较为活跃的手游和广告子行业出现了回调行情，部分低位个股表现相对活跃。本周我们继续中线建议根据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；冬奥会召开在即，建议关注相关受益公司。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 网易云音乐在港交所上市	4
1.2 北京环球影城二期 2.2 平方公里正在谋划建设	4
1.3 国家网信办依法约谈处罚豆瓣网	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 网易云音乐在港交所上市

网易云音乐今日在港交所上市，开盘报价 205 港元，对应市值 425.9 亿港元。同时，据公司介绍，其还通过网易伏羲沉浸式活动系统“瑶台”举办全球首个“元宇宙”上市仪式，网易 CEO 丁磊的两个虚拟形象(2000 年 29 岁“丁磊”和 2021 年 50 岁“丁磊”)与丁磊本人一起敲响上市锣。此前网易、网易有道在美上市，网易回港上市，加上网易云音乐上市，丁磊用《领悟》《海阔天空》《回家》《追梦赤子心》四首歌表达四次上市心境。

资料来源：36 氪

1.2 北京环球影城二期 2.2 平方公里正在谋划建设

12 月 1 日消息，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍推动北京城市副中心高质量发展有关情况，并答记者问。北京市委常委、常务副市长崔述强介绍，环球主题公园已于今年 9 月 20 日盛大开园，开园以后一直热度不减。这个主题公园的规划现在刚刚建成了第一期，占地 1.8 平方公里、拥有十几个项目，40 几个游乐设施，反响都很积极。下一步，二期还有 2.2 平方公里正在谋划建设。

资料来源：北京日报

1.3 国家网信办依法约谈处罚豆瓣网

据网信办消息，12 月 1 日，国家互联网信息办公室负责人约谈豆瓣网主要负责人、总编辑，针对近期豆瓣网及其账号屡次出现法律、法规禁止发布或者传输的信息，情节严重，依据《中华人民共和国网络安全法》等法律法规，责令其立即整改，严肃处理相关责任人。北京市互联网信息办公室即对豆瓣网运营主体北京豆网科技有限公司依法予以共计 150 万元罚款的行政处罚。2021 年 1 月至 11 月，国家互联网信息办公室指导北京市互联网信息办公室，对豆瓣网实施 20 次处置处罚，多次予以顶格 50 万元罚款，共累计罚款 900 万。

资料来源：网信办官网

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

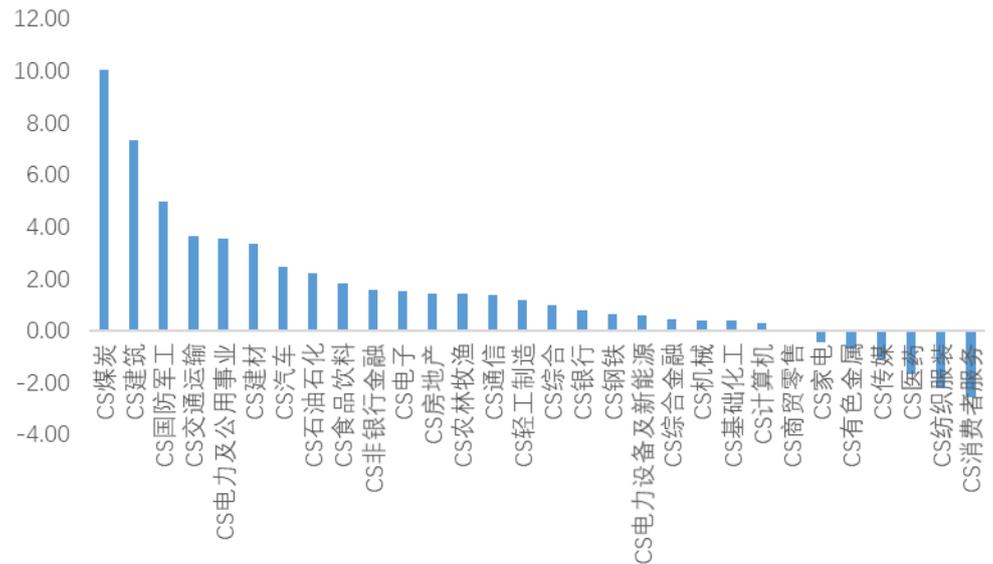
代码	公司名称	公告类型	主要内容
002602	世纪华通	子公司与腾讯签署《联运合作框架协议》	世纪华通旗下盛趣游戏与腾讯在上海签署《联运合作框架协议》，约定盛趣游戏将在其平台发行、推广和运营腾讯旗下的游戏产品，盛趣游戏有权决定腾讯产品的开服进度和开服时间，为腾讯产品的用户提供优质的发行和运营服务，包括但不限于为腾讯产品开展游戏运营活动、开设或运营的游戏内外商城、官网、社区。公司与腾讯持续推进全方位合作，21 年 10 月 10 日公司公告控股子公司上海世纪珑腾与腾讯云计算签订为期 5 年的《战略合作协议》，双方将在数据中心业务、产业园合作开发、政务云机房合作、政务云业务开拓、5G 边缘计算中心业务合作、服务器采购业务等领域展开战略合作。

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1.22%，文化传媒行业下跌1.08%，行业跑输市场2.3个百分点，位列中信30个一级行业倒数第四位；子行业中媒体下跌0.4%，广告营销下跌1.25%，文化娱乐下跌0.43%，互联网媒体下跌4.49%。

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，每日互动、*ST众应和*ST长动本周领涨，视觉中国、中青宝和生意宝本周领跌。

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 (%)
每日互动	21.13	视觉中国	-14.14
*ST众应	19.92	中青宝	-12.45
*ST长动	19.44	生意宝	-12.01

资料来源：Wind，渤海证券

4.投资建议

本周文化传媒行业活跃度较低，前期较为活跃的手游和广告子行业出现了回调行情，部分低位个股表现相对活跃。本周我们继续中线建议根据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；冬奥会召开在即，建议关注相关受益公司。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