

行情活跃，继续关注元宇宙题材

—— 文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年12月13日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhqz.com

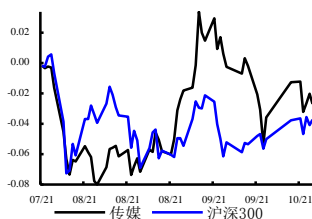
子行业评级

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

B站一周内将开测“小黄车”

百度将发布元宇宙产品“希壤”

腾讯推出游戏发行新品牌 Level Infinite

● 上市公司重要公告

华谊兄弟：部分限制性股票回购注销完成

● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深300指数上涨2.9%，文化传媒行业上涨5.02%，行业跑赢市场2.12个百分点，位列中信30个一级行业第四位；子行业中媒体上涨2.88%，广告营销上涨6.36%，文化娱乐上涨5.97%，互联网媒体上涨3.2%。

个股方面，华录百纳、中文在线和美盛文化本周领涨，*ST众应、每日互动和浙数文化本周领跌。

● 投资建议

本周文化传媒行业表现活跃，元宇宙题材继续带动行业部分低位个股表现活跃，题材呈现出板块轮动的特征。本周我们认为关注元宇宙题材对行业低位个股的带动作用仍将持续，建议投资者关注业绩增长稳定+持续受益的相关公司；此外冬奥会召开在即，继续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 B 站一周内将开测“小黄车”	4
1.2 百度将发布元宇宙产品“希壤”	4
1.3 腾讯推出游戏发行新品牌 Level Infinite	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 站一周内将开测 “小黄车”

B 站正筹备在部分受邀 up 主的直播间中上线可直播带货的“小黄车”功能，已经基本完成了首批招商工作。该消息人士称，B 站已经与一些 up 主和品牌方谈妥，基本完成了首批招商工作。灰度测试会在近期进行，用户最快一周内即可体验该功能。B 站将对率先尝试直播带货的 UP 主给予流量扶持。另一名接近 B 站的人士证实称，本次小黄车上线仍处于小范围内测阶段。

资料来源：36 氪

1.2 百度将发布元宇宙产品 “希壤”

百度宣布将于 12 月 27 日发布元宇宙产品“希壤”，同期的百度 AI 开发者大会将在希壤 APP 举办。这是国内首次在元宇宙中举办的大会，可同时容纳 10 万人同屏互动。百度副总裁、希壤负责人马杰表示：“目前元宇宙尚处于非常初期的产业探索阶段，其发展是循序渐进的，将由整个社区花费很长时间来共同构建并成熟。”

资料来源：36 氪

1.3 腾讯推出游戏发行新品牌 Level Infinite

腾讯游戏全球首席执行官刘铭在声明中表示，新品牌 Level Infinite 将发行腾讯内部工作室和第三方开发商的作品。Level Infinite 的总部将设在阿姆斯特丹和新加坡，员工遍布全球。腾讯游戏副总裁刘铭表示：“Level Infinite 的发布标志着腾讯游戏作为全球发行商和可信赖品牌的发展步入下一阶段。”

资料来源：网易新闻

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

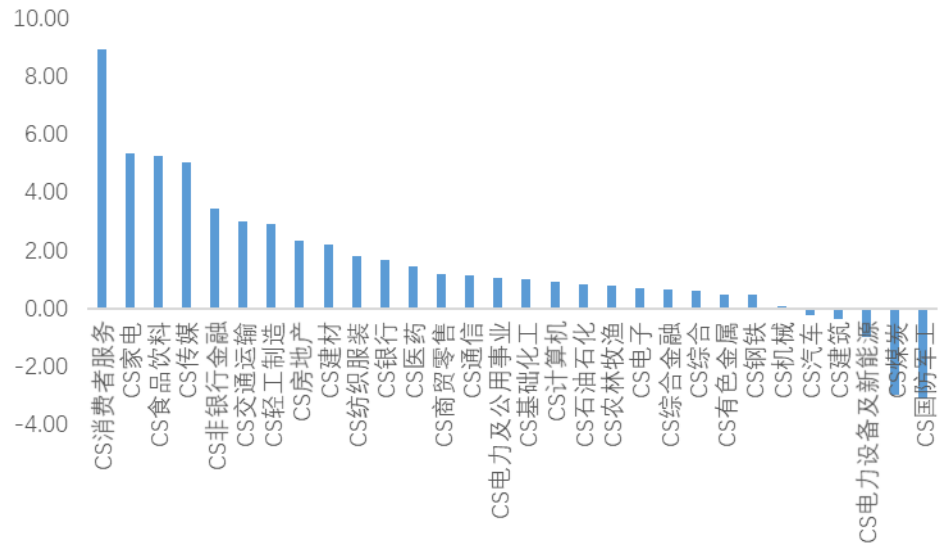
代码	公司名称	公告类型	主要内容
300027	华谊兄弟	部分限制性股票回购 注销完成	发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告,本次回购注销涉及限制性股票激励计划人数为 111 人,回购注销的限制性股票数量共计 474.9 万股,占回购注销前公司总股本的 0.17%,回购价格为 3.82 元/股。本次回购注销完成后,公司总股本将由 27.79 亿股变更为 27.75 亿股。

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 2.9%，文化传媒行业上涨 5.02%，行业跑赢市场 2.12 个百分点，位列中信 30 个一级行业第四位；子行业中媒体上涨 2.88%，广告营销上涨 6.36%，文化娱乐上涨 5.97%，互联网媒体上涨 3.2%。

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，华录百纳、中文在线和美盛文化本周领涨，*ST 众应、每日互动和浙数文化本周领跌。

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 (%)
华录百纳	45.58	*ST 众应	-20.27
中文在线	37.62	每日互动	-9.50
美盛文化	35.85	浙数文化	-5.39

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，元宇宙题材继续带动行业部分低位个股表现活跃，题材呈现出板块轮动的特征。本周我们认为关注元宇宙题材对行业低位个股的带动作用仍将持续，建议投资者关注业绩增长稳定+持续受益的相关公司；此外冬奥会召开在即，继续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