

行情持续活跃，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20日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhqz.com

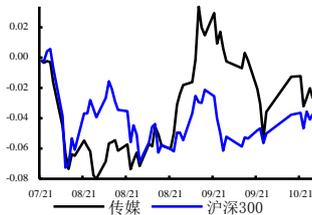
子行业评级

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

爱奇艺宣布会员涨价：年卡不变，月卡上调 20%

索尼宣布与 B 站合作启动“虚拟偶像”项目

中制协青工委：坚决抵制影视剧水军控评等行为

● 上市公司重要公告

华策影视：同意子公司引入员工持股平台

● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深 300 指数下跌 1.72%，文化传媒行业上涨 7.37%，行业跑赢市场 9.09 个百分点，位列中信 30 个一级行业第一位；子行业中媒体上涨 6.6%，广告营销上涨 8.61%，文化娱乐上涨 5.66%，互联网媒体上涨 12.3%。

个股方面，宣亚国际、湖北广电和美盛文化本周领涨，*ST 嘉信、*ST 数知和川网传媒本周领跌。

● 投资建议

本周文化传媒行业继续表现亮眼，元宇宙题材带动行业低位个股表现活跃，题材呈现出板块轮动的特征。本周我们继续建议关注元宇宙题材对行业低位个股的带动作用，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）、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 爱奇艺宣布会员涨价：年卡不变，月卡上调 20%	4
1.2 索尼宣布与 B 站合作启动“虚拟偶像”项目	4
1.3 中制协青工委：坚决抵制影视剧水军控评等行为	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 爱奇艺宣布会员涨价：年卡不变，月卡上调 20%

12月15日消息 爱奇艺VIP会员微博发布消息称，爱奇艺将于12月16日0:00起，对黄金会员价格进行调整。同时，爱奇艺会为此前已购买且尚未取消爱奇艺黄金VIP会员连续包月/包季/包年服务的用户提供一年保持原价格服务。

资料来源：新浪财经

1.2 索尼宣布与B站合作启动“虚拟偶像”项目

日本索尼音乐娱乐将与中国视频发布平台哔哩哔哩(bilibili)合作，启动在全球推广的“虚拟偶像”项目。将通过试唱招募负责歌唱等的成员，开展乐曲发行和在线节目等。该项目将作为限定1年的“Virtual Cinderella Project”推出。索尼音乐娱乐负责乐曲制作等，bilibili负责在日本以外的推广。负责作词和演出的创意总监起用了日本艺人指原莉乃。在线直播由NTT docomo协助，服装设计获得日本OSARECOMPANY(东京千代田)的协助。

资料来源：钛媒体

1.3 中制协青工委：坚决抵制影视剧水军控评等行为

中国电视剧制作产业协会青年工作委员会今日发布倡议书，倡议广大委员及其所经营的影视生产主体要坚决抵制天价片酬，“阴阳合同”，病态整容等畸形审美以及“水军控评”等行为。同时倡议影视行业要谨慎聘用整形演员。

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

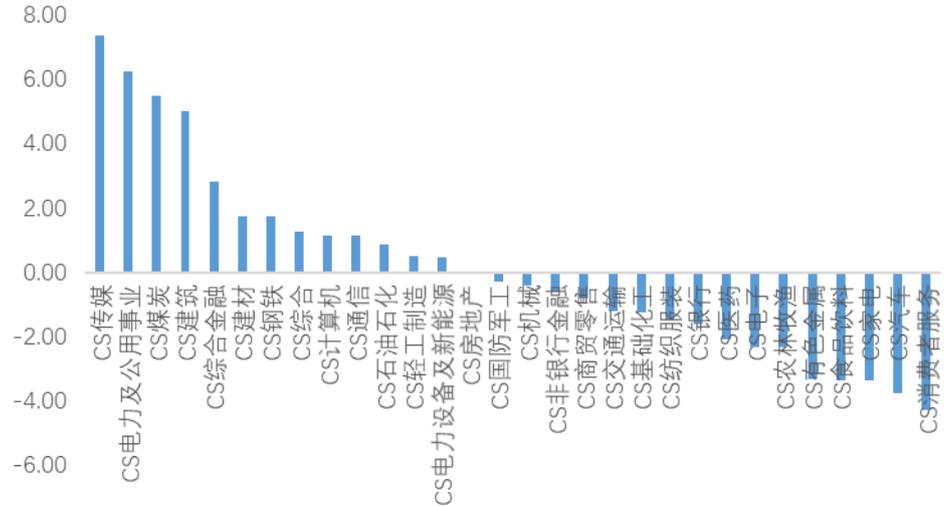
代码	公司名称	公告类型	主要内容
300133	华策影视	同意子公司引入员工持股平台	浙江华策影视股份有限公司为增强全资子公司华策影业(上海)有限公司运营能力,激发内生动力与活力,同意影业上海进行增资并引入员工持股平台。员工持股平台拟以总额 10,207.68 万元人民币对标的公司增资并取得其合计 40.50%的股权(即标的公司 10,207.68 万元注册资本)。本次增资完成后,影业上海注册资本由 15,000 万元增加至 25,207.68 万元。

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指数下跌1.72%，文化传媒行业上涨7.37%，行业跑赢市场9.09个百分点，位列中信30个一级行业第一位；子行业中媒体上涨6.6%，广告营销上涨8.61%，文化娱乐上涨5.66%，互联网媒体上涨12.3%。

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，宣亚国际、湖北广电和美盛文化本周领涨，*ST嘉信、*ST数知和川网传媒本周领跌。

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 (%)
宣亚国际	125.09	*ST嘉信	-17.17
湖北广电	61.39	*ST数知	-7.51
美盛文化	49.31	川网传媒	-6.80

资料来源：Wind，渤海证券

4.投资建议

本周文化传媒行业继续表现亮眼，元宇宙题材带动行业低位个股表现活跃，题材呈现出板块轮动的特征。本周我们继续建议关注元宇宙题材对行业低位个股的带动作用，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