

行业产业

传媒板块再次回调，省广新华欲率先反弹

传媒行业

2010 年 12 月 10 日

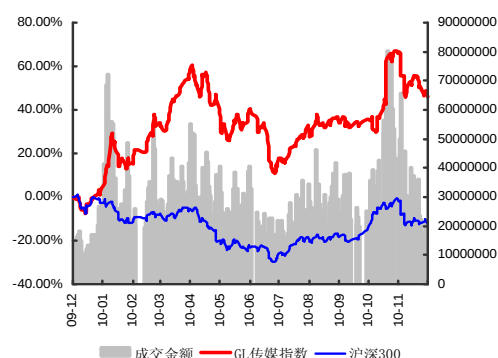
2010 年第 20 期

跟踪区间：2010.12.13—2010.12.19

最近 52 周走势：

传媒行业周报

一周市场回顾：



本周传媒板块继续迎来回调，周跌 2.25%，而沪深 300 则同期跌了 1.10%。其中我们上周周报中重点推荐的乐视网涨了 10.66%，在板块中排名第一，而我们另外推荐的省广股份和华谊兄弟也涨了 3.27%和 2.37%。另外上周板块表现最为出色的三只股票分别是乐视网、皖新传媒和电广传媒，周涨 10.66%、8.33%和 8.22%。而板块中跌幅最大的三只股票则分别为粤传媒、博瑞传播和广电网络，跌幅分别为 8.12%、6.86%和 6.02%。

报告作者：

国联证券传媒娱乐组

何冰冰

执业证书编号：S0590210040004

本周市场展望：

本周我们继续关注前期估值偏低的股票，特别是营销行业的相关公司，在前期板块的调整中，营销行业跌幅较大，下周营销行业有望持续复苏，省广股份（002400）将会在这一波复苏中强力反弹，另外，蓝色光标（300058）也由于前期跌幅较大，下周有望反弹。另外，我们仍然积极关注传统媒体行业，新华传媒（600825）和*ST 鑫新（600373）前期同样跌幅过大，本周的复苏值得期待。

联系人：

顾佳

电话：0510-82833337

Email: gujia@glsc.com.cn

独立性申明：

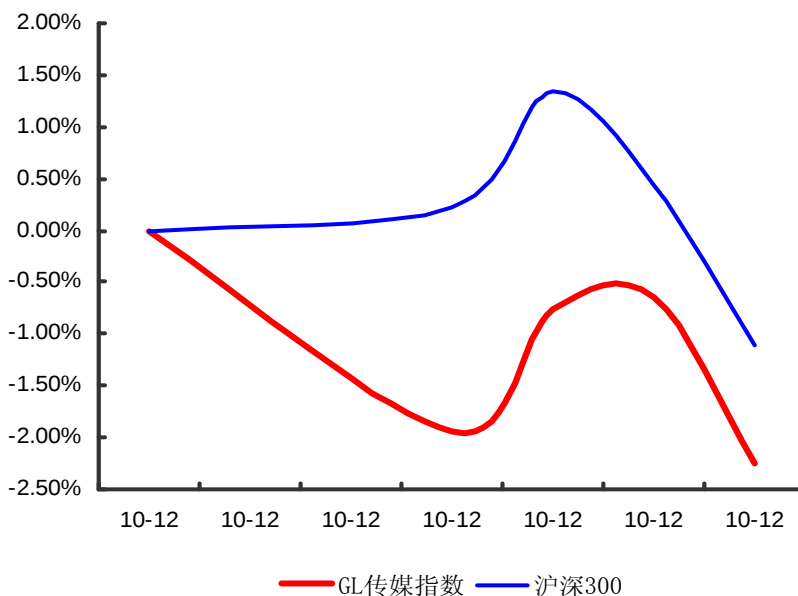
作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。

一周市场回顾

本周传媒板块继续迎来回调,周跌 2.25%,而沪深 300 则同期跌了 1.10%。其中我们上周周报中重点推荐的乐视网涨了 10.66%,在板块中排名第一,而我们另外推荐的省广股份和华谊兄弟也涨了 3.27%和 2.37%。另外上周板块表现最为出色的三只股票分别是乐视网、皖新传媒和电广传媒,周涨 10.66%、8.33%和 8.22%。而板块中跌幅最大的三只股票则分别为粤传媒、博瑞传播和广电网络,跌幅分别为 8.12%、6.86%和 6.02%。

传媒板块上周的最大焦点就是华谊兄弟拟用超募资金 5725 万元收购华谊巨人 51%,此次收购对应市盈率为 9.5 倍。包括之前的收购华谊音乐和手机游戏公司,此次收购再次显示了华谊兄弟欲在娱乐帝国全面布局的决心,但与上几次收购一样,收购的项目主要目的还是布局,给公司提供的实际业绩增长比较有限。

图 1: 文化传媒指数与沪深 300 对比



数据来源: 国联证券研究所 WIND

本周市场展望:

本周我们继续关注前期估值偏低的股票，特别是营销行业的相关公司，在前期板块的调整中，营销行业跌幅较大，下周营销行业有望持续复苏，省广股份（002400）将会在这一波复苏中强力反弹，另外，蓝色光标（300058）也由于前期跌幅较大，下周将有所反弹。另外，我们仍然积极关注传统媒体行业，新华传媒（600825）和*ST 鑫新（600373）前期同样跌幅过大，本周的复苏值得期待。

上周行业动态:

报刊行业:

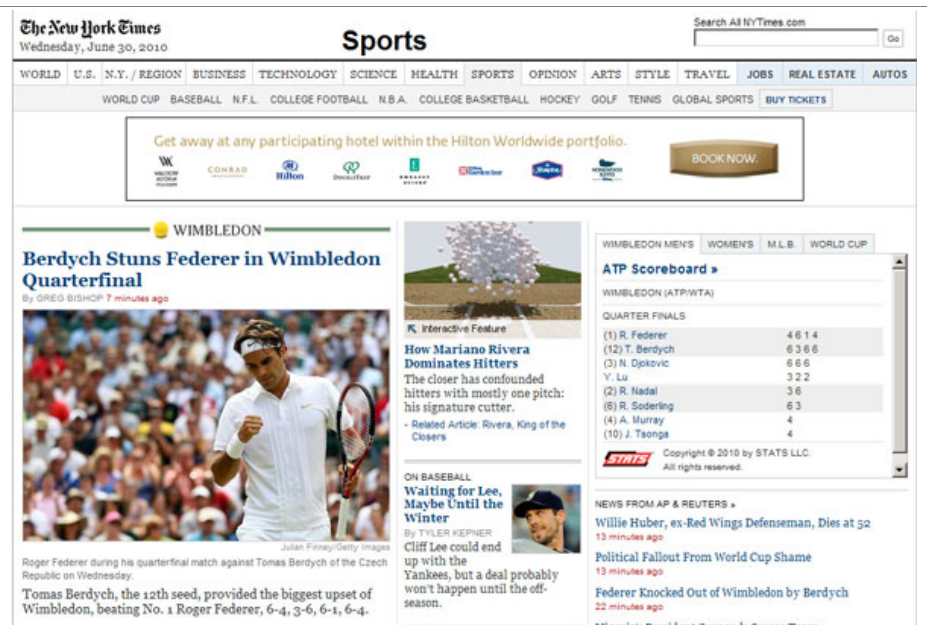
1、纽约时报将停刊出网络版

（来源：中国青年报）

2010-12-09

当美国最著名的主流大报《纽约时报》今年宣布，将停止印刷报纸并改出网络版后，有关纸媒即将死亡的说法显得越发真实。

图 2:《纽约时报》网络版未来成为主流



数据来源：国联证券研究所 公开资料

仍然是一个老生常谈的话题，就是是否平面媒体未来是否被数字出版所取代，事实上，从国外的平面媒体的经营状况来看，似乎数字出版已经成为了大势所趋，不可挽回的趋势。

且不论国外的平面媒体是否已经到了生死存亡的时刻，单就中国的平面媒体来说，正如《幽默与笑话》杂志总编辑任绍伟来说，中国由于人均期刊拥有量比起国外来说，还只是个零头，所以我们只需要考虑自己的作品是否是精品就可以了。

另外，由于中国的数字化浪潮还只是爆发在大中城市，对于很多小城市和广大的农村市场来说，传统平面媒体的时代似乎还大有潜力可挖。

广电行业：

1、《赵孤》票房即将破亿

（来源：新闻晨报）

2010-12-10

《赵氏孤儿》以贺岁档战场先遣部队之势杀入，首周有编剧高璇、任宝茹维权反戈，第二周又打了场“《赵氏孤儿》偷换《大笑江湖》票房的视频”遭遇战，给貌似和谐的战场添了浓浓硝烟味。

图 3:《赵氏孤儿》票房即将过亿



数据来源: 国联证券研究所 公开资料

《赵氏孤儿》的口碑,比起之前的《梅兰芳》,确实出色不少,但比起陈凯歌很早之前的《霸王别姬》,却是逊色不少。

电影观赏完后,很多影迷的评价就是虎头蛇尾,前半部很精彩,但后半部稍显不足。尽管陈导演对此的解释是“电影前半部是事,后半部是情,合起来才是事情,才更加圆满”。

尽管这个解释非常的精彩,充分阐释了陈导演对于文艺片深刻的理解,但另一个问题,如果总是要求观众站在影评人的高度来看电影,是否要求太高了呢?《肖申克的救赎》《美丽心灵》都是艺术片集大成者,但相信,即使是普通的民众也会被其中情节感动,各种原因,值得思考。

出版行业:

1、《蒋中正日记》出版遇阻

(来源: 人民日报海外版)

2010-12-03

据台湾媒体报道，原订于今天由台湾“中研院”出版的《蒋中正日记》，被紧急喊停。原因是蒋经国长孙女蒋友梅与蒋孝勇遗孀蒋方智怡，彼此就出版日记出现分歧。在今天台北举办的“蒋中正日记与民国史研究学术讨论会”上，“中研院”近代史所相关人士透露，出版《蒋中正日记》须取得蒋经国后代包括蒋友梅等共9人签名，方可出版。

图 4:《小团圆》的出版充满争议



数据来源：国联证券研究所 公开资料

近一段时间内，《蒋中正日记》的出版引起了轩然大波，蒋家后代和台湾“中研院”对于《蒋中正日记》的出版产生了分歧。

事实上，不仅是《蒋中正日记》，包括之前张爱玲的遗作《小团圆》，对于是否出版也引起了出版界的很多讨论。张爱玲的原意是不愿出版的，但对于很多张爱玲迷和持有《小团圆》书稿的人来说，对于出版《小团圆》又是多么渴望的一件事。

但事实上，我们认为《小团圆》确实比起很多张爱玲的旧作来说，逊色不少，张爱玲执意不肯出版，也自是有之道理。未来类似情况如何处理，我们可以多加讨论。

互联网：

1、请对微博的自我净化多点信心

（来源：中国青年报）

2010-12-10

金庸在“被去世”事件，引发舆论对微博传播方式的思考，同时也给当事人及更多的媒体人一个反省契机。“青年话题”8日发表《金庸“被去世”谁对微博负责》一文，提出“微博的道德和事实审核机制究竟在哪里”的问题。

图 5：要相信微博的自我净化



数据来源：国联证券研究所 公开资料

应该说，这次微博的迅速谣传金庸的“被去世”，直接造成了相关的负责人的辞职，更为严重的后果是，很多人一方面认识到了微博传播的效力之大，而同时也担心微博未来被某些人利用从而来散布谣言的严重后果。

这种担心不可谓没有道理，但同时，我们也应该看到，就像之前的互联网和手机短信一样，很多人都害怕他们的传播效力，但后来发现这种担心都是多余的，毕竟媒体都会呈现一个自我净化的过程。

但另一个问题，为什么中国的很多谣言总是会让很多民众相信，一些机构对于谣言传播的被动，也确实值得我们思考。

综合:

1、中国植入性广告发展不规范

(来源: 光明日报)

2010-12-08

日前,《金婚2》“广告门”事件再度升级,继安徽卫视、江苏卫视表示将删除剧中植入式广告之后,江西卫视也宣布加入“剪刀手”阵营。到目前为止,首轮播出的四家卫视中已有三家表明将删除植入式广告。

图 6:《金婚2》的植入性广告颇受质疑



数据来源: 国联证券研究所 公开资料

正如我们之前周报所说,《金婚2》由于植入性广告过多,遭到安徽卫视的无情剪辑。现在,很多卫视也纷纷开始动手,包括江苏卫视和江西卫视都准备删去这些植入性广告。

一方面,我们非常开心终于有非官方的手段来对植入性广告动手,但另一方面,对于很多电影和综艺节目的植入性广告,仍然没有办法,从另一方面来说,我们也感慨很多影视制作的“良苦用心”,总是希望依靠植入性广告就把成本收回来,对于自己的作品如此不自信,中国的影视制作都是怎么了?

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833507

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 - 10% ~ 10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责声明:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。