

行业产业

乐视网广电信息助力板块，后期关注捷成股份

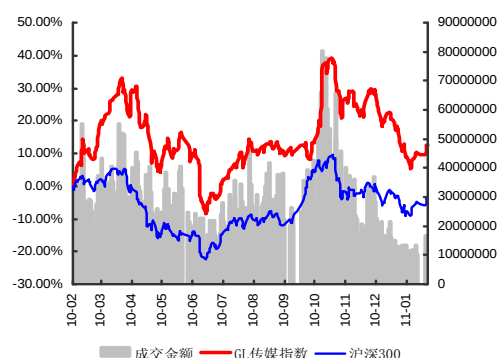
传媒行业

2010年2月14日

2011年第6期

跟踪区间：2011.1.31—2011.2.13

最近52周走势：



报告作者：

国联证券传媒娱乐组

何冰冰

执业证书编号：S0590210040004

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。

传媒行业周报

一周市场回顾：

正如我们在上期周报中所说，传媒板块之前已经连续四周低于沪深300指数，估值压力已经得到释放，很多股票包括华谊兄弟、时代出版都已经接近历史最低值，所以本周传媒板块有所反弹，其中我们上周周报推荐的广电信息和天威视讯分别上涨了13.52%和6.39%，分别位于第2名和第4名。而上两周涨幅最大的三只股票为皖新传媒、广电信息和乐视网，分别上涨15.38%、13.52和7.70%。

本周市场展望：

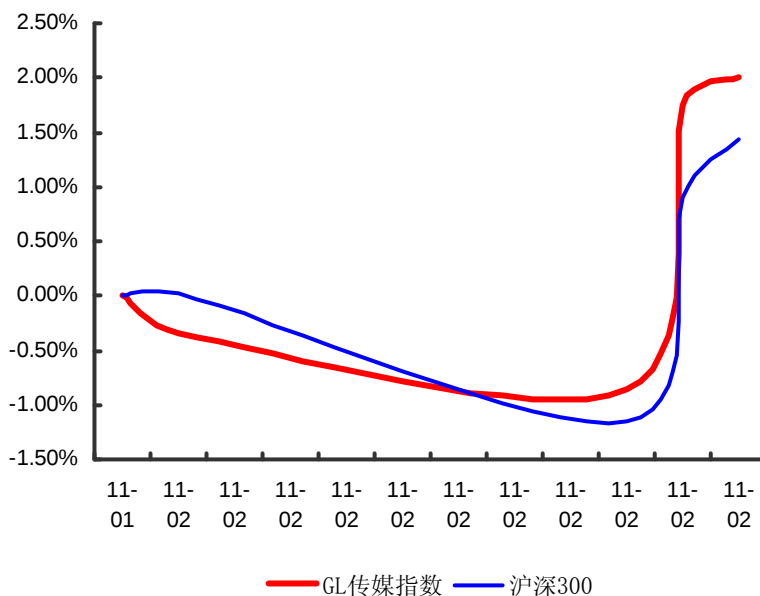
正如我们上文所说，传媒板块之前一直处于弱势，一方面是由于之前板块估值过高，另一个重要的原因就是相关的政策支持力度较前几年少了很多，另一方面，就是板块的热点过少。但同样不能令我们忽视的就是中国的整个文化产业正在处于一个高速的上升通道，而且也是政府极其重视的产业之一。所以，我们相信传媒板块仍将在未来几周内仍将维持反弹趋势。我们建议关注乐视网（300104）、*ST鑫新（600373）、粤传媒（002181）和武汉塑料（000665），而后期即将上市的捷成股份（300182）也是值得我们关注的。

一周市场回顾

正如我们在上期周报中所说，传媒板块之前已经连续四周低于沪深 300 指数，估值压力已经得到释放，很多股票包括华谊兄弟、时代出版都已经接近历史最低值，所以本周传媒板块有所反弹，其中我们上周周报推荐的广电信息和天威视讯分别上涨了 13.52% 和 6.39%，分别位于第 2 名和第 4 名。而上两周涨幅最大的三只股票为皖新传媒、广电信息和乐视网，分别上涨 15.38%、13.52 和 7.70%。

传媒板块上周的最大焦点仍然是关于乐视网的消息，乐视网宣布跟东阳狂欢者影视文化有限公司合作，投资 4000 万联合拍摄《传奇之王》、《北京爱情故事》、《喋血孤军》和《悬崖》。这是乐视网应对如今网络影视版权快速上涨的又一个有力武器。而网络影视版权价格的快速上升也有助于我们对华谊兄弟和华策影视的价值进一步评估。

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:

正如我们上文所说,传媒板块之前一直处于弱势,一方面是由于之前板块估值过高,另一个重要的原因就是相关的政策支持力度较前几年少了很多,另一方面,就是板块的热点过少。但同样不能令我们忽视的就是中国的整个文化产业正在处于一个高速的上升通道,而且也是政府极其重视的产业之一。所以,我们相信传媒板块仍将在未来几周仍将维持反弹趋势。我们建议关注乐视网(300104)、*ST鑫新(600373)、粤传媒(002181)和武汉塑料(000665),而后期即将上市的捷成股份(300182)也是值得我们关注的。

上周行业动态:

报刊出版:

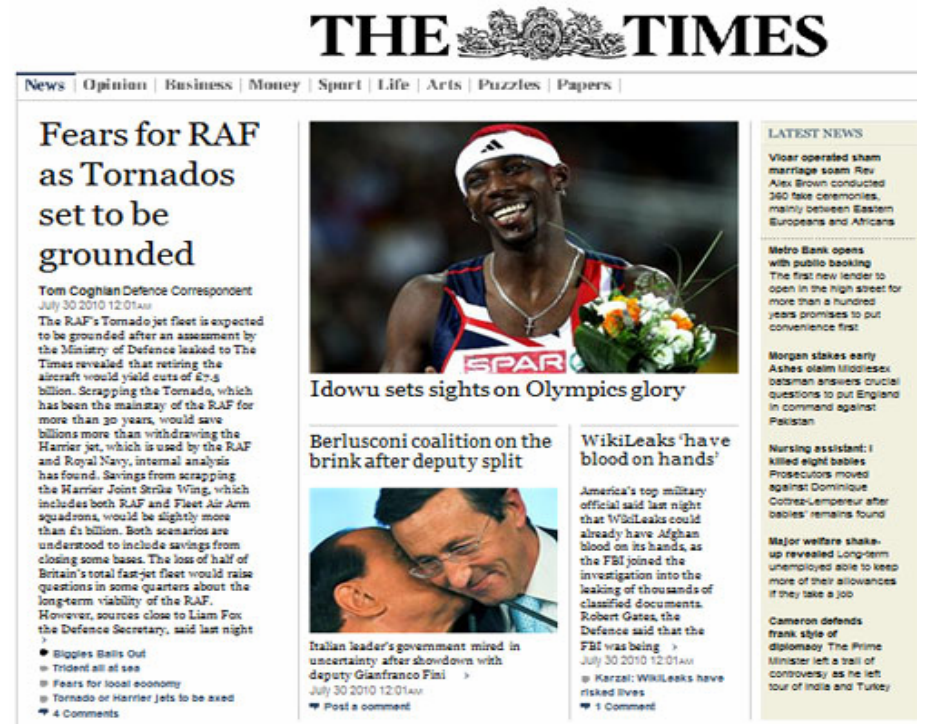
1、解析英国报业创新趋势

(来源:凤凰网传媒)

2011-2-12

英国《经济学家》近日报道称,根据保守估计,英国报纸行业似乎命中注定遭受重创。青年读者群正因为互联网和电视逐步放弃阅读报纸。《每日快报》、《每日镜报》这些小报的发行量仅相当于上世纪80年代中期的2/3。

图 2:《泰晤士报》积极改变求生存



数据来源：国联证券研究所 公开资料

与中国的报业还处在稳定发展的阶段相比，英国的报业则处于一种天翻地覆的改革中，面对年轻人对于互联网的钟爱，传统报业也是在不断追求创新，从而求得夹缝中生存的机会。

现在英国报业有三种创新发展模式：分别是新闻集团下面的《泰晤士报》等采取的在互联网上施行的“付费墙制度”，另外一种则是《每日邮报》的在线广告业务，而第三种则是《独立报》和《i》所施行的全免费制度。

应该说，这三种未来的发展模式都是各有千秋，谁也不能肯定谁最终能够取得胜利，但这种居安思危，不断追求创新的态度却值得我们每一位报业同仁学习和借鉴。

广电行业：

1、没有大片撑门面，春节影市难给力

（来源：北京日报）

2011-2-12

去年一部超级大片《阿凡达》横扫春节内地电影市场，春节档影市总票房突破3亿大关，达到3.2亿元。今年春节影市则成为国产片的天下，除夕到大年初六7天长假的全国总票房在2.9亿元左右，较去年同期有所下滑。

图3:《武林外传》叫座不叫好



数据来源：国联证券研究所 公开资料

如果说中国电影市场在2010年的春节档凭借《阿凡达》收获了一个满堂彩的话，最终收获3.2亿的票房总收入，那么今年中国的春节档就有点不给力了，最终票房为2.9亿，较去年同期反而是下降的。

不可否认，去年的《阿凡达》确实是几十年难遇的好片，票房好自然应该，而今年引进的《创战纪》和《纳尼亚传奇3》又不是很叫座，所以今年春节档不如去年也是正常。

但值得我们思考的是，今年除了引进片的萎靡，我们的国产片，包括排名票房第一和第二的《武林外传》和《最强喜事》都是走的老一套路数：堆砌明星，故事情节无厘头。试问，这样的影片又怎能让老百姓买单？

而今年唯一的亮点就是动画片的繁荣，《喜洋洋与灰太狼3》已经收获了1.5亿元的票房，而《熊猫总动员》也收获了4000万票房，也算是对中国电影市场的安慰。

互联网：

1、微博营销减受重视

（来源：中国经营报）

2011-2-12

在 2011 年，微博必将成为兵家必争之地，可以预见的是：基于微博的微营销也将成为不少企业下一步的营销重点。可以说，2011 年谁能更加重视微博的巨大价值，谁能更早一步探索出适合自身特点的微博营销之路，谁就能在这个“新大陆”上获得丰硕的回报。然而，中小企业如何才能充分利用微博平台，该出手时就出手呢？

图 4：微博营销引人注目



数据来源：国联证券研究所 公开资料

微博自从 2009 年横空出世以来，以令人惊讶的速度在全球发展。同样在中国，新浪微博的火爆也是让人惊讶不已，而新浪的股价也是随着新浪微博的快速发展而一路飙升。

当然，微博的快速发展也映入了各路商家的眼帘。像之前美国一个 14 岁的小女孩就能够被邀请跟麦当娜，“贝嫂”维多利亚一起参加某个时装发布会，主要也是因为其在微博界的影响力和号召力。

同样，中国的一些名人微博，包括洪晃、潘石屹和任志强，特别是微博教母姚晨，他们只要稍微介绍一下某个新产品，那么就等于无形之中为这个产品做了广告。未来微博的商机，应该还远不止这些。

综合:

1、Groupon 即将入华，坐收团购网洗牌渔翁之利 （来源：经济观察网）

2011-2-12

兔年伊始，风风火火了一年的团购网站就迎来了国际“劲敌”，全球最大的团购网站之一 Groupon 香港业务部门 CEO 杨丹尼（Danny Yeung）称，Groupon 将“很快”通过合资企业在中国大陆开展业务。

图 5：Groupon 强势杀入中国



数据来源：国联证券研究所 公开资料

如果说之前的 Google、雅虎在中国的发展遇到了很大的麻烦外，而 Facebook 和 Twitter 则还没有进入中国，都一再的显示了国外的互联网巨头进军中国市场的颇多不易。

但这次 Groupon 进军中国，应该来说，命运将和前几位有较大的区别，一方面，团购网不涉及内容制作和意识形态方面，政府对此将持一个比较宽松的态度，而且不大会出现文化磨合的问题。

而另一点，就是业内普遍猜测其是与腾讯网合作，如果一旦 Groupon 合作方选择了腾讯网，那么凭借腾讯网对中国市场的了解和 QQ 对中国年轻用户的黏性，两者的配合将会另团购行业发生新一轮新的厮杀。

当然了，对于我们消费者，这样的竞争，对我们总是有利的。

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

免责条款:

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。