

行业产业

板块反弹乏力，关注板块高送配预期个股

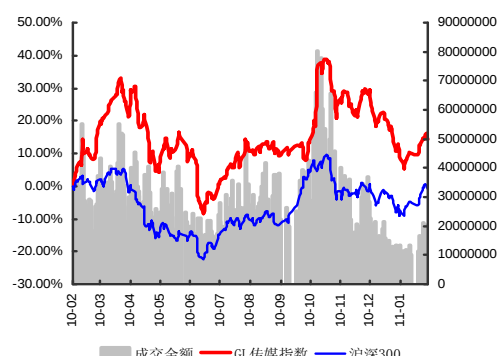
传媒行业

2010年2月21日

2011年第7期

跟踪区间：2011.2.14—2011.2.20

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：

传媒板块上周已经迎来反弹，但反弹趋势在这一周有所压抑，本周传媒板块上涨 1.46%，而沪深 300 指数同期上涨 2.91%，主要原因还是市场上普遍对于板块的高估值存在一定的质疑。而我们上周推荐的粤传媒和武汉塑料分居板块涨幅第一和第二位。而上周板块上涨幅度最大的三只股票分别为粤传媒、武汉塑料和蓝色光标，分别上涨了 6.06%、6.05% 和 5.65%，而板块跌幅最大的三只股票分别为广电信息、皖新传媒和*ST 传媒，跌幅分别为 7.24%、3.47% 和 1.44%。

本周市场展望：

由于整个板块的热点和政策支持力度不够，所以板块近期走势仍将弱于大盘。板块最近的看点应该是跟整个市场的环境一致，重点关注那些有高送配预期的股票，比如乐视网（300104）、省广股份（002400）和华策影视（300133），同时也可以关注一些前期跌幅较大的传媒个股，北巴传媒（600386）和*ST 鑫新（600373）。

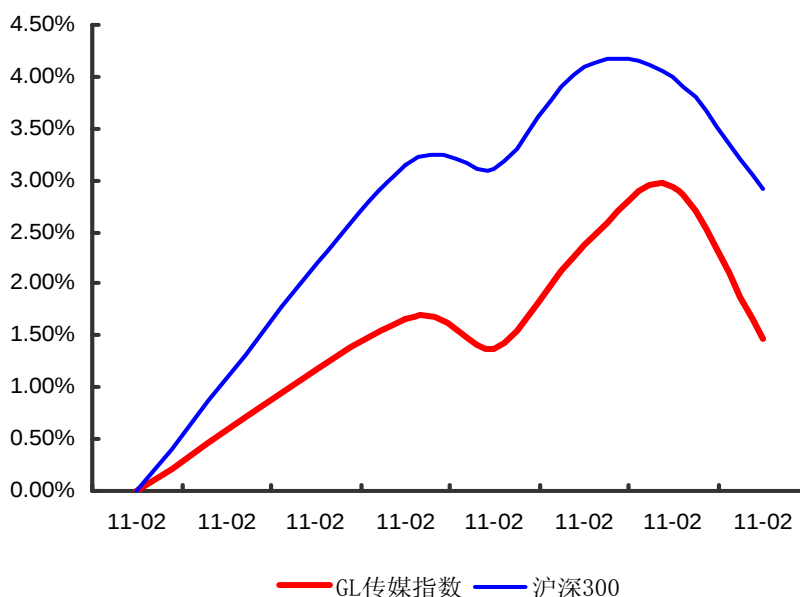
一周市场回顾

传媒板块上周已经迎来反弹，但反弹趋势在这一周有所压抑，本周传媒板块上涨 1.46%，而沪深 300 指数同期上涨 2.91%，主要原因还是市场上普遍对于板块的高估值存在一定的质疑。而我们上周推荐的粤传媒和武汉塑料分居板块涨幅第一和第二位。而上周板块上涨幅度最大的三只股票分别为粤传媒、武汉塑料和蓝色光标，分别上涨了 6.06%、6.05%和 5.65%，而板块跌幅最大的三只股票分别为广电信息、皖新传媒和*ST 传媒，跌幅分别为 7.24%、3.47%和 1.44%。

传媒板块上周的最大焦点就是华谊兄弟，其在澄清公告中说明，其与上海嘉定工业区开发集团合作设立合资公司，合资公司负责开发经营“华谊兄弟文化城”，其中华谊兄弟出资 4000 万，占合资公司注册资本的 40%。

而华谊兄弟投资建立文化城的项目也符合公司构建“中国首屈一指的影视娱乐传媒集团”的总体发展目标，同时公司在公告中说明，“华谊兄弟文化城”规划占地约 1000 亩，而整个文化城计划打造达数十亿元资金的规模。

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:

由于整个板块的热点和政策支持力度不够,所以板块近期走势仍将弱于大盘。板块最近的看点应该是跟整个市场的环境一致,重点关注那些有高送配预期的股票,比如乐视网(300104)、省广股份(002400)和华策影视(300133),同时也可以关注一些前期跌幅较大的传媒个股,北巴传媒(600386)和*ST鑫新(600373)。

上周行业动态:

报刊出版:

1、《财经》主编何力将离职办新杂志

(来源:凤凰网传媒)

2011-2-14

资深财经媒体人、《财经》杂志主编何力今日在微博中透露,正在筹办一本杂志并广泛招聘人员;凤凰网传媒随即连线何力,何力确认其将离开《财经》,创办新杂志。

图 2:《财经》何去何从?



数据来源: 国联证券研究所 公开资料

《财经》曾经何其风光,但谁料到胡舒立的离开,《财经》的江湖地位便一落千丈,很快就被《第一财经周刊》所超越。而现在,随着何力的离去,《财经》何去何从。

很明显,《财经》之所以受到业界的追捧和推崇,最主要原因就是其对商业领域的丑恶现象的毫不留情的揭露,而这种不怕得罪谁和刨根问底的新闻从业态度,确实在整个财经杂志中罕见,并且凭借胡舒立独特的个人魅力,《财经》曾经被业界推崇为财经媒体中的至尊王者。

但成也萧何,败也萧何。当《财经》杂志变得畏畏缩缩,瞻前顾后,而当其他财经杂志甚至一些纸质媒体,包括《经济观察报》和《每日经济新闻》变得频频“直抒胸臆”,对此,胡舒立选择了离开,何力也只能离开。

广电行业:

1、2011 年电视剧创作当代题材仍然走强

(来源: 中新网)

2011-2-18

图3:《黎明之前》让当代题材继续热火



由于近几年大家对于宫廷戏的普遍“审美疲劳”，所以涉及到将王帝相的电视剧很难大热，但令人惊讶的是，《大宋提刑官》和《神探狄仁杰》却是异常火爆，口碑极佳。而这也带动了整个古代传奇题材的火爆。但令人深思的是，这类电视剧往往对剧本要求极高，所以盲目追上，风险不小。

互联网：

1、情人节网购礼物交易额过亿

(来源：通信信息报)

2011-2-18

2.14，本是西方的传统节日。但近年来，国内过节气氛也日益浓厚，情人节成了情侣间相互表达情意的日子。于是，情侣间的相互送礼成了一种时尚，鲜花，巧克力，戒指，首饰等等。自然，商家也不会放过这样一个良好时机。网购已经成为一种时尚和生活方式，越来越受到人们的推崇。

图 4：网购让情人节充满新意



『败家娘们』七夕热卖宝贝!!!!时尚百变杯之儿子



『败家娘们』七夕热卖宝贝!!!创意家居情侣叠杯--密不可分

数据来源：国联证券研究所 公开资料

今年的情人节，着实让很多商家很郁闷，原本料想借助情人节猛赚一笔，但事后才发现，这笔钱可都让网络商家给赚去了。

毫无疑问，相比于传统商家，网络购物具备款式新，价格便宜，送货上门等诸多优势，所以在这些优势面前，传统商家的优势几乎不值一提。

但另一方面，我们也应该看到，相比于 B2C 市场出现的当当网和京东商城这些巨头，其中当当网已经上市，而京东商城也是颇受资本市场的青睐，应该说，整个 B2C 市场的盈利模式已然清晰和得到消费者和厂家的信任。

但反观 C2C 市场，确实存在着很多欺诈的现象，并且 C2C 巨头淘宝不仅面临着盈利的巨大压力，同时百度，腾讯等也在虎视眈眈。

网购市场空间很大，但却不可盲目乐观。

综合:

1、电视台出击视频行业

(来源: 21 世纪经济报道)

2011-2-18

视频网站是春节期间为数不多的流量上涨的行业网站。仅从元宵之前各类视频网站密集推出节目的频率来看, 互联网上的视频战争正逐步白热化。这令张若波的看法显得格外醒目, 他说: “互联网上面没有太大的竞争前景了”。

图 5: 芒果 TV 路在何方



数据来源: 国联证券研究所 公开资料

确实, 相比于乐视网的上亿资金购买版权, 优酷的自制剧, 搜狐组织的反盗版联盟, 广电系的视频网站, 除了 CNTV 在世界杯的时候着实火了一把, 而对于像 CNTV、百视通和芒果 TV 这些依附于强大的广电资源, 并且互联网电视牌照、IPTV 牌照、手机电视牌照一应俱全的广电系视频网站, 此刻的默默无闻确实不应该。

这些广电系视频网站的难处也不是不可以理解, 毕竟对于这些视频网站来说, 指望其投入上亿资金去拼市场和竞争对手, 而不求快速的回报, 确实不太实际, 同时其引进资金也远比那些民营视频网站困难得多。

更应该看到, 表面上像芒果 TV 这样的视频网站背后有湖南卫视这样的强大内容资源提供商, 但殊不知, 湖南卫视和其他省市竞争的如此激烈, 指望其他省市把内容资源便宜相售, 难上加难。

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。