

传媒行业 2011 年日常报告

评级：增持 维持评级

行业点评

王铮

分析师 SAC 执业编号：S1130511060001
(8621)61038285
wang_zheng@gjzq.com.cn

建设文化强国，推动文化大发展大繁荣

事件

10 月 18 日，十七届六中全会从中国特色社会主义事业总体布局的高度，对深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣作了研究部署，审议通过了《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》，提出了新形势下推进文化改革的指导思想、重要方针、目标任务、政策举措。

评论

文化软实力重要性突出，推进社会主义核心价值体系建设：本次议题最大的创新点在于首提“社会主义文化强国”的目标；《决定》指出十六大以来，“党始终把文化建设放在党和国家全局工作重要战略地位”“当今世界正处在大发展大变革大调整时期，文化在综合国力竞争中的地位和作用更加凸显，维护国家文化安全任务更加艰巨，增强国家文化软实力、中华文化国际影响力要求更加紧迫”，而“建设社会主义文化强国，就是要着力推动社会主义先进文化更加深入人心，推动社会主义精神文明和物质文明全面发展”，对文化改革发展的部署，“**强调要推进社会主义核心价值体系建设**”。

发展文化产业坚持把社会效益放在首位，与经济效益相统一：在文化产业层面，全会强调“坚持把社会效益放在首位、社会效益和经济效益相统一”，落实到文艺作品文化产品的生产，意味着始终坚持正确的导向，注重文化资源的挖掘、文化创意的提升、文化品牌的打造，并加强对文化产业发展的引导，“始终坚持社会主义核心价值理念”，科学合理地设置票房、收视率、发行量等量化指标，推动文化企业统筹考量社会效益与经济效益、导向要求与利润指标。

深化文化体制改革，培育合格文化市场主体，做大做强骨干文化企业：加快文化产业发展，提高文化生产要素在市场中高效流通和配置，关键在于必须培育合格的市场主体参与市场竞争，做大做优做强文化企业。在倾力打造一批有实力、有活力、有竞争力的文化企业和企业集团方面，未来的主要任务仍然在于继续推进国有经营性文化单位转企改制，并着力培育骨干企业，“**要在演艺娱乐业、动漫游戏业、网络业、影视业、出版发行业等领域，选择一批改革到位、成长性好的大型国有或国有控股集团公司，加大政策扶持力度，鼓励其以资本为纽带进行跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，推动条件成熟的文化企业上市融资，鼓励已上市公司通过并购重组做大做强，尽快成为文化产业的中坚力量，提高产业集中度**”，鼓励、支持和促进中小文化企业向“专、精、特、新”方向发展，形成富有活力的优势企业群体，形成合理的文化产业发展格局。

资本对接文化产业，扩大文化产品与服务出口：在完善文化产业市场体系层面，有序发展文化人才、信息技术、版权等各类交易市场，推进金融资本与文化资源有效对接，并进一步完善市场准入制度，支持社会资本以多种形式投资文化产业，鼓励扶持以公有制为主体、多种所有制发展的文化产业格局，有望未来一段时间继续取得进展。在我国文化产业目前已经取得的规模与成果基础上，“走出去”扩大文化产品与服务的出口也将得到政策的积极扶持。

关注出版发行业产业集中度提升机遇：在推进社会主义核心价值体系建设，并融入国民教育，体现到精神文化产品创作生产传播的各方面的旋律下，大型国有文化集团肩负着成为文化产业中坚力量的责任；目前，国内出版发行企业已整体完成转企改制，非时政类报刊转企改制正在全面推进；新闻出版“十二五规划”提出深化行业改革过程中，将打造新闻出版业的航空母舰，“**做优做强一批，联合重组一批，打造一批专精特，退出市场一批**”。未来几年，出版发行业并购重组有望提速，有能力实现跨地区、扩行业、跨所有制兼并重组的集团将迎来产业集中度提升的时代机遇。

投资建议

我们维持行业“增持”评级，就政策利好层面，建议关注出版发行业产业集中度提升受益股中南传媒、时代出版、中文传媒，以及具备打造影视文化品牌能力的中视传媒。