文化传媒行业

（2012/07/28-2012/08/03）

文化传媒行业周报： 电子书威胁纸媒业务并不遥远

文化传媒研究小组

李明选 证书编号：S0120511030005

联系人：蒋巍 jiangwei@tebon.com.cn 8621-68761616-8075

一周市场回顾

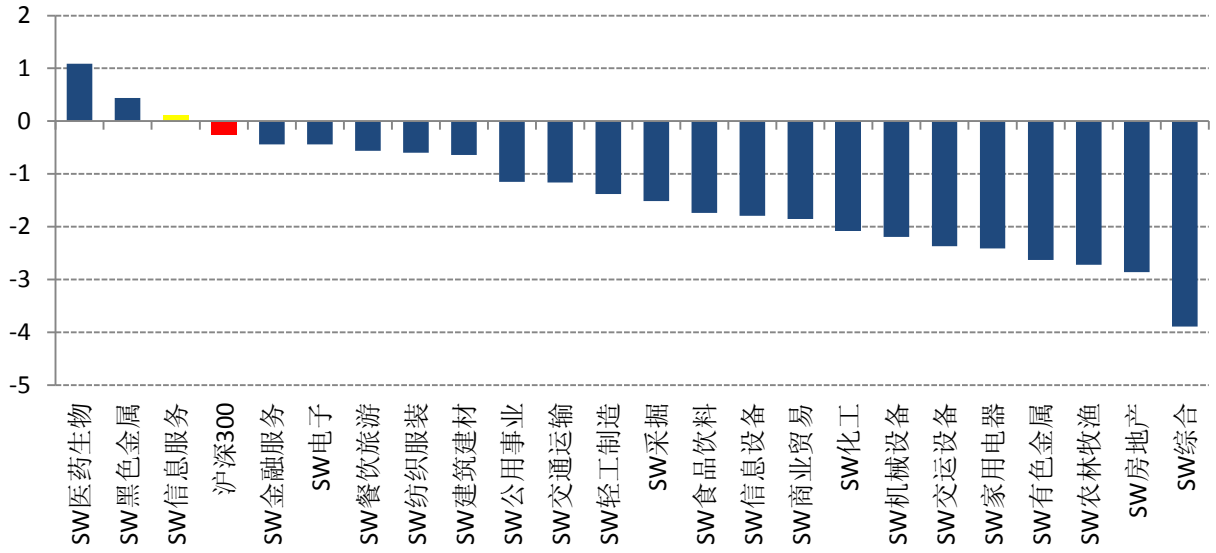
A 股市场本周微涨 0.19%收复所谓钻石底。根据一周各板块表现统计 ,涨幅居前的为 SW 医药生物(1.09%) 和 SW 黑色金属（0.44%）等板块。跌幅居前的为 SW 综合（-3.89%）和 SW 房地产（-2.86%）等板块。

表 1 一周板块涨跌幅排行榜

板块	区间涨跌幅(算术平均)%	市盈率(算术平均)	市净率(算术平均)
SW 采掘	-1.51	44.38	2.88
SW 有色金属	-2.63	112.35	5.25
SW 建筑建材	-0.64	36.72	3.50
SW 金融服务	-0.44	35.65	2.92
SW 信息设备	-1.79	57.60	3.51
SW 黑色金属	0.44	635.1	1.25
SW 电子	-0.44	61.06	4.01
SW 机械设备	-2.19	47.50	2.88
SW 信息服务	0.11	73.49	3.81
SW 化工	-2.07	56.23	2.85
沪深 300	-0.26	95.34	2.87
SW 综合	-3.89	90.95	6.65
SW 家用电器	-2.41	32.31	2.30
SW 交运设备	-2.37	76.11	2.77
SW 农林牧渔	-2.72	43.22	4.40
SW 商业贸易	-1.85	45.56	2.89
SW 纺织服装	-0.6	51.12	3.88
SW 轻工制造	-1.38	55.78	2.52
SW 食品饮料	-1.74	57.74	5.09
SW 餐饮旅游	-0.56	93.42	4.46
SW 房地产	-2.86	55.18	2.87
SW 公用事业	-1.15	64.14	2.83
SW 交通运输	-1.16	36.09	1.76
SW 医药生物	1.09	50.82	4.69

资料来源：Wind 资讯，德邦研究

图 1　一周板块涨跌幅排行榜（%）



资料来源：Wind 资讯，德邦研究

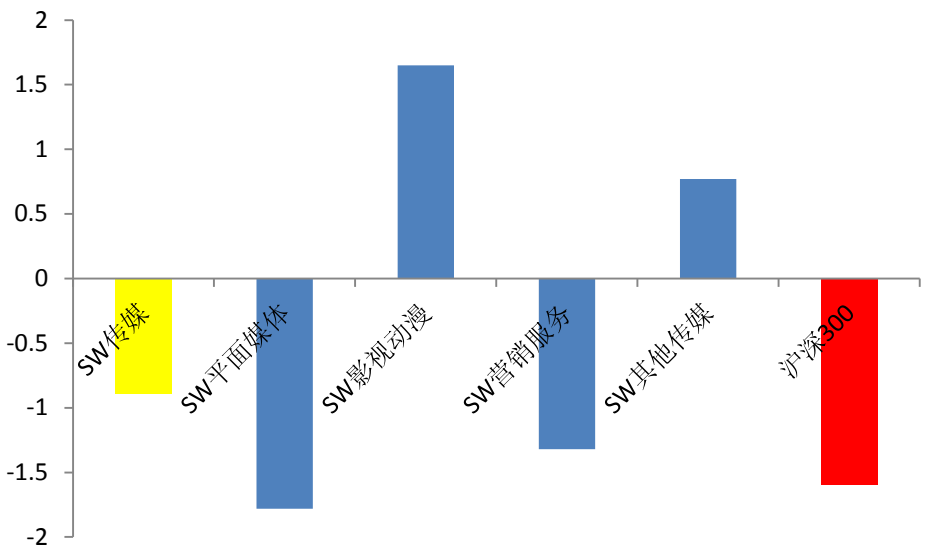
文化传媒板块取得-0.89%的收益，表现最好的是SW影视动漫和SW其他传媒，涨幅分别为1.65%和0.77%，影视股时隔一周后又有了靓丽表现。影视股受益于行业整体景气度，未来长期的向好表现将是大概率事件。而传统出版发行板块则将受到电子书等新媒体业务影响，亚马逊公司近日宣布，继两年前美国Kindle电子书的销量超过纸质书后，英国现在也达到了这个里程碑。我们认为，纸书电子化的发展势不可挡，必将以超出普遍预期的速度进入中国市场。

表 2　一周传媒子板块涨跌幅排行榜

板块	区间涨跌幅(算术平均)%	市盈率(算术平均)	市净率(算术平均)
SW 传媒	-0.89	31.56	2.99
SW 平面媒体	-1.78	27.47	2.68
SW 影视动漫	1.65	43.94	4.85
SW 营销服务	-1.32	42.06	4.06
SW 其他传媒	0.77	36.72	2.24
沪深 300	-1.60	93.57	2.82

资料来源：Wind 资讯，德邦研究

图 2　一周传媒子板块涨跌幅排行榜（%）



资料来源：Wind 资讯，德邦研究

个股涨跌幅方面，本周文化传媒子板块涨跌幅居前十位的个股如下表所示。

表 3　一周文化传媒板块个股涨跌幅排行榜

证券代码	证券简称	区间涨幅%	证券代码	证券简称	区间跌幅%
002400.SZ	省广股份	7.69%	000504.SZ	ST 传媒	-17.85%
300133.SZ	华策影视	7.64%	000673.SZ	ST 当代	-17.03%
600373.SH	中文传媒	6.43%	600633.SH	浙报传媒	-8.33%
300251.SZ	光线传媒	5.46%	600088.SH	中视传媒	-5.17%
300058.SZ	蓝色光标	4.58%	300336.SZ	新文化	-5.11%
600386.SH	北巴传媒	4.10%	300148.SZ	天舟文化	-3.65%
300027.SZ	华谊兄弟	3.72%	601999.SH	出版传媒	-2.90%
601801.SH	皖新传媒	3.10%	002292.SZ	奥飞动漫	-2.36%
000793.SZ	华闻传媒	1.36%	002181.SZ	粤传媒	-2.36%
600832.SH	东方明珠	0.76%	300071.SZ	华谊嘉信	-2.08%

资料来源：Wind 资讯，德邦研究

一周电影数据

本周内地电影市场（2012.07.23-2012.07.29）周票房约 2.9 亿元，环比上升 13%，观影人次为 823 万，环比上升 8%.《冰川时代 4》以 1.3 亿夺冠，刷新内地市场动画片首周票房纪录；《四大名捕》以 3410 万居第二，累计达 1.86 亿；《画皮 2》以 3000 万居第三，累计票房达 7.16 亿。本周票房前五国产片票房份额总和为 43%。

表 5 国内票房 top10

影片排名	本周票房（万）	票房占比	累计票房	上映天数
冰川时代 4	13020	44.9%	13020	3
四大名捕	3410	11.8%	18600	18
画皮 2	3000	10.3%	71625	32
在劫难逃	2355	8.1%	2355	3
搜索	2275	7.8%	16970	24
笔仙	2000	6.9%	5200	14
麦兜当当伴我心	745	2.6%	4620	20
老雷斯的故事	570	2.0%	570	3
神探亨特张	340	1.2%	770	10
十二星座离奇事件	340	1.2%	1930	17

分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive：预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 – In-Line：预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 – Cautious：预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy：预期未来 6 个月股价涨幅≥20%
增持 – Outperform：预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%
中性 – Neutral：预期未来 6 个月股价涨幅为-10% - +10%
减持 – Sell：预期未来 6 个月股价跌幅>10%

特别声明

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作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作出任何形式的担保。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前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，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“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。