

文化传媒行业周报

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股市场本周出现反弹,所有板块全实现正收益。根据一周各板块表现统计,涨幅居前的为SW综合(5.88%)和SW信息设备(5.68%)等板块。跌幅居前的为SW金融服务(1.19%)。SW信息服务(3.98%)涨幅居中。

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	4.46	12.47	1.83
SW 有色金属	5.55	31.74	3.32
SW 建筑建材	4.61	12.18	1.54
SW 金融服务	1.19	7.44	1.38
SW 信息设备	5.68	33.93	2.76
SW 黑色金属	3.22	65.05	0.94
SW 电子	4.9	38.05	2.72
SW 机械设备	5.18	22.04	2.25
SW 信息服务	3.98	33.51	2.62
SW 化工	5.6	16.24	1.75
沪深 300	2.93	10.42	1.64
SW 综合	5.88	25.11	3
SW 家用电器	3.91	13.49	2.06
SW 交运设备	3.86	14.48	1.8
SW 农林牧渔	5.12	36.59	3.21
SW 商业贸易	4.25	21.05	2.27
SW 纺织服装	5.3	22.9	2.28
SW 轻工制造	4.27	39.48	1.95
SW 食品饮料	3.94	28.53	5.8
SW 餐饮旅游	3.33	37.94	3.71
SW 房地产	5.59	15.15	1.97
SW 公用事业	3.04	26.64	1.91
SW 交通运输	3.11	18.86	1.36

SW 医药生物

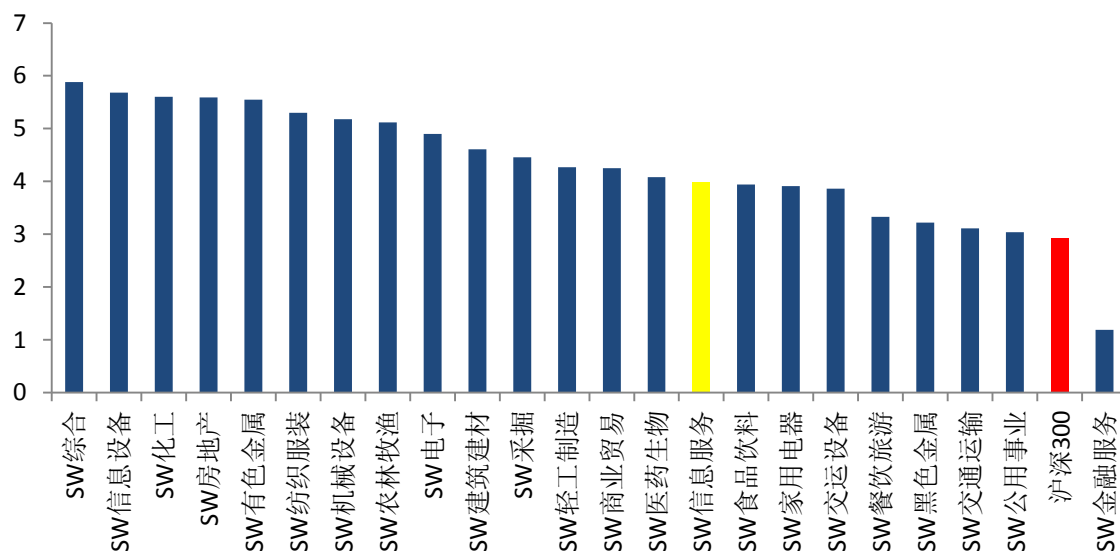
4.08

33.99

3.89

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

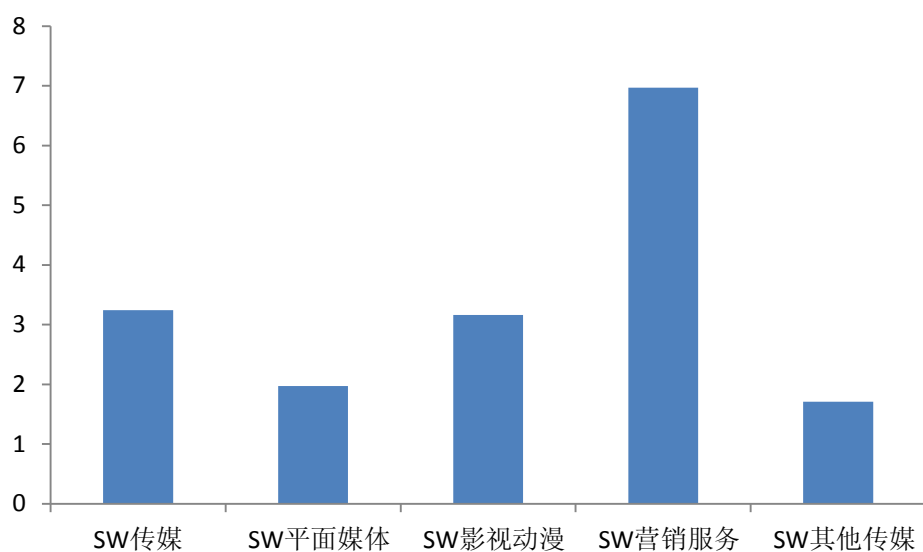
文化传媒板块取得3.24%的正收益，表现最好的是SW营销服务和SW影视动漫，涨幅分别为6.97%和3.16%。本周中视传媒、掌趣科技直线拉升，我们认为前者主要受中央文化企业受扶持力度的利好影响，而后者则主要受益于相对稀缺的移动互联网+手机游戏 概念推动，值得长期关注。近期在板块中报业绩整体增长30%的背景下，传媒板块估值已进入历史底部；随着下半年政策推动带来的热点关注，板块投资机会已经凸显。

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	3.24	29.15	2.9
SW 平面媒体	1.97	24.92	2.55
SW 影视动漫	3.16	42.03	4.76
SW 营销服务	6.97	40.3	4.18
SW 其他传媒	1.71	34.95	2.28
沪深 300	2.93	10.42	1.64

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
600088.SH	中视传媒	14.64%	600757.SH	长江传媒	-0.28%
000504.SZ	ST 传媒	9.15%	600880.SH	博瑞传播	0
300251.SZ	光线传媒	8.63%	600373.SH	中文传媒	0.18%
300071.SZ	华谊嘉信	7.33%	601801.SH	皖新传媒	0.60%
300058.SZ	蓝色光标	6.99%	601098.SH	中南传媒	1.07%
000673.SZ	ST 当代	6.84%	601928.SH	凤凰传媒	1.13%
300148.SZ	天舟文化	5.51%	600633.SH	浙报传媒	1.27%
600386.SH	北巴传媒	3.54%	002181.SZ	粤传媒	1.38%
600825.SH	新华传媒	3.13%	300336.SZ	新文化	1.38%
300027.SZ	华谊兄弟	2.92%	300133.SZ	华策影视	1.45%

资料来源：Wind 资讯，德邦研究

中报业绩

奥飞动漫 (002292)：公司上半年实现营收4.92亿元，营业利润0.73亿元，归属母公司净利润0.63亿元，同比分别增长3%，17%，6%，每股收益0.15元，符合预期。

博瑞传播 (600880)：公司上半年实现营收6.54亿元，营业利润2.22亿元，归属母公司净利润1.71亿元，同比分别增长1%，-14%，-14%，每股收益0.27元，低于预期。

长江传媒 (600757)：公司上半年实现营收14.94亿元，营业利润1.75亿元，归属母公司净利润1.82亿元，同比分别增长43%，48%，50%，每股收益0.18元。

业内新闻

政策加力扶持推进传媒板块。财政部日前发布了《关于做好中央文化企业国有资本经营预算支出管理工作的通知》，明确了今后中央文化企业资本预算支出管理重点。根据通知，资本预算支出主要支持中央文化企业作为兼并主体；鼓励拥有多家出版社的部门(单位)整合出版资源组建出版集团公司；鼓励业务相近、资源相通的出版社，按照优势互补、自愿组合的原则，组建出版集团公司。

万达院线将展开欧洲收购。在万达院线完成对北美第二大院线公司AMC 100%股权收购之后，有消息称万达正在收购欧洲市场的大院线，“已经展开一些意向性谈判。”万达董事长王健林曾表示，万达还将对欧美等国大型院线进行并购，目标是到2020年，占据全球电影市场约20%的市场份额。

手机游戏爆发“平台战”启幕。近日，中国版协游戏工委联合IDC发布的2012年1~6月《中国游戏产业报告》

显示，2012年上半年，中国手游用户数0.78亿人，同比增加了70.9%，预计今年底将达到0.98亿人；同时，期内中国手游市场实际销售收入12.6亿元人民币，比2011年上半年增长了54.4%，增速几乎是传统大型客户端游戏的3倍。

一周电影数据

本周内地电影市场第 31 周（2012.07.30-2012.08.05）周票房约 2.89 亿元，较上周下降 1%，观影人次为 828 万，环比上升 1%。《冰川时代 4》以 1.5 亿蝉联，累计 2.8 亿；《机械师》首周收获 5000 万，进口动作片《在劫难逃》收获 2575 万，累计逾 5000 万；《画皮 2》以 1015 万居第四，累计达 7.26 亿。本周进口片票房份额上升至 82%。

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	15290	53.0%	28310	10
机械师	5000	17.3%	5000	4
在劫难逃	2575	8.9%	4930	10
画皮 2	1015	3.5%	72640	39
四大名捕	1010	3.5%	19610	25
搞定岳父大人	800	2.8%	800	3
笔仙	670	2.3%	5870	21
搜索	660	2.3%	17630	31
老雷斯的故事	630	2.2%	1200	10
乐翻天	400	1.4%	400	4

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 $\geq 20\%$

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。