

文化传媒行业

(2012/08/13-2012/08/17)

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

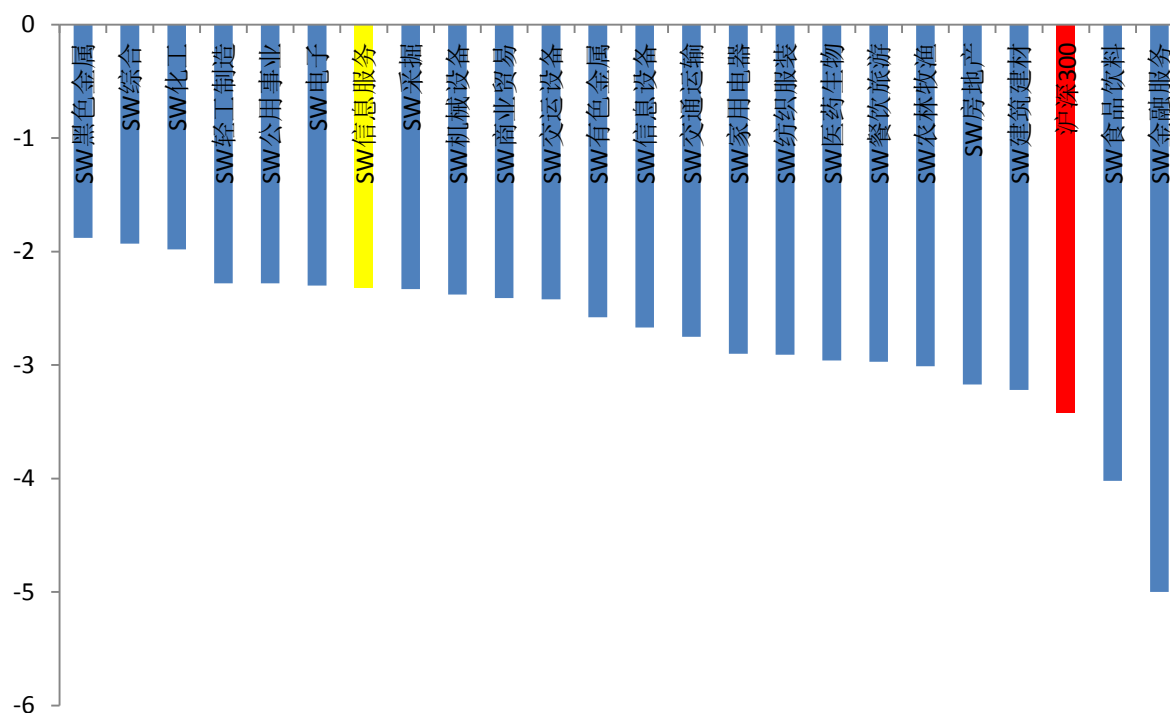
A股市场本周迭创新低，所有板块全均为负收益。根据一周各板块表现统计，涨幅居前的为SW黑色金属(-1.88%)和SW综合(-1.93%)等板块。跌幅居前的为SW金融服务(-5.00%)，SW食品饮料(-4.02%)。

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 黑色金属	-1.88	68.21	1.34
SW 综合	-1.93	33.3	79.39
SW 化工	-1.98	16.06	2.54
SW 轻工制造	-2.28	39.57	2.04
SW 公用事业	-2.28	26.04	2.52
SW 电子	-2.30	37.45	3.81
SW 信息服务	-2.32	32.56	7.3
SW 采掘	-2.33	12.29	2.42
SW 机械设备	-2.38	21.66	4.35
SW 商业贸易	-2.41	20.69	2.41
SW 交运设备	-2.42	14.23	2.35
SW 有色金属	-2.58	34.51	3.73
SW 信息设备	-2.67	32.78	2.87
SW 交通运输	-2.75	18.36	1.47
SW 家用电器	-2.90	13.14	1.84
SW 纺织服装	-2.91	22.24	7.65
SW 医药生物	-2.96	32.83	3.99
SW 餐饮旅游	-2.97	36.21	4.42
SW 农林牧渔	-3.01	36.07	4.39
SW 房地产	-3.17	14.28	12.32
SW 建筑建材	-3.22	12.03	3.17
沪深 300	-3.42	10.17	2.83
SW 食品饮料	-4.02	26.85	4.68
SW 金融服务	-5.00	7.24	2.54

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

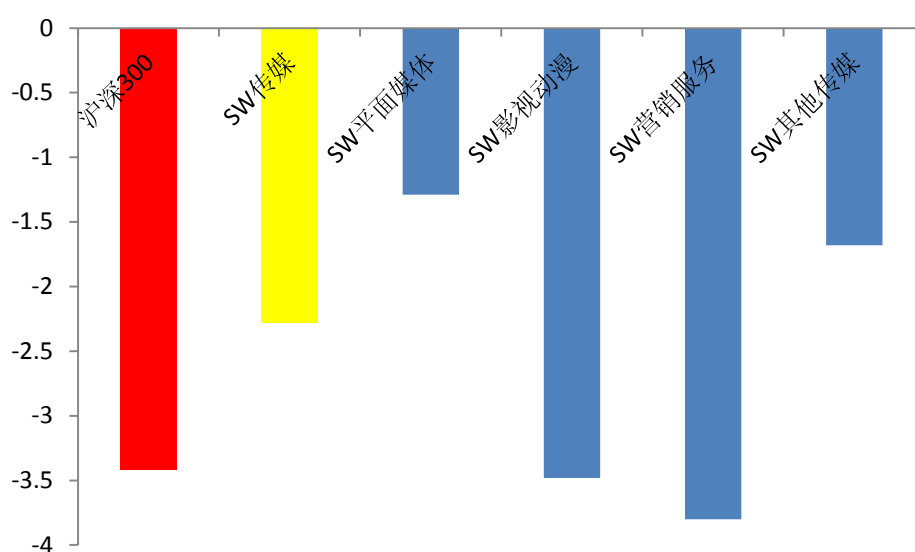
文化传媒板块本周取得-2.28%的收益，表现最好的是SW平面媒体和SW其他传媒，涨幅分别为-1.29%和-1.68%。文化传媒板块在大盘迭创新低的走势下表现出了一定的防御性，在未来相当一段时期内，传媒板块仍将作为为数不多的热点板块获得一定的相对收益。

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	-2.28	28.06	14.56
SW 平面媒体	-1.29	24.28	6.65
SW 影视动漫	-3.48	38.24	4.39
SW 营销服务	-3.80	38.93	47.88
SW 其他传媒	-1.68	34.36	2.24
沪深 300	-3.42	10.17	2.83

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
601098.SH	中南传媒	1.26%	600386.SH	北巴传媒	-7.61%
000793.SZ	华闻传媒	0.66%	300251.SZ	光线传媒	-7.05%
600551.SH	时代出版	0.28%	600088.SH	中视传媒	-5.75%
002181.SZ	粤传媒	0.22%	300148.SZ	天舟文化	-5.69%
601928.SH	凤凰传媒	0.22%	300071.SZ	华谊嘉信	-5.46%
600373.SH	中文传媒	-0.69%	002292.SZ	奥飞动漫	-3.67%
002400.SZ	省广股份	-1.11%	300027.SZ	华谊兄弟	-3.60%
300058.SZ	蓝色光标	-1.17%	000504.SZ	ST 传媒	-3.56%
601801.SH	皖新传媒	-1.45%	300133.SZ	华策影视	-3.46%
300291.SZ	华录百纳	-1.52%	000719.SZ	大地传媒	-3.03%

资料来源：Wind 资讯，德邦研究

中报业绩

华谊兄弟 (300027)：公司上半年实现营收4.49亿元，营业利润0.84亿元，归属母公司净利润1.06亿元，同比分别增长36%，14%，66%，每股收益0.17元，符合预期。

中视传媒 (600088)：公司上半年实现营收5.09亿元，营业利润0.26亿元，归属母公司净利润0.21亿元，同比分别增长-21%，-39%，-36%，每股收益0.06元。

浙报传媒 (600633)：公司上半年实现营收6.59亿元，营业利润1.33亿元，归属母公司净利润1.12亿元，同比分别增长18%，-5%，-9%，每股收益0.26元。

中青宝 (300052)：公司上半年实现营收0.79亿元，营业利润0.04亿元，归属母公司净利润0.11亿元，同比分别增长80%，151%，1%，每股收益0.08元。

时代出版 (600551)：公司上半年实现营收14.28亿元，营业利润1.58亿元，归属母公司净利润1.73亿元，同比分别增长26%，17%，15%，每股收益0.34元。

掌趣科技 (300315)：公司上半年实现营收0.96亿元，营业利润0.36亿元，归属母公司净利润0.32亿元，同比分别增长26%，38%，44%，每股收益0.25元。

业内新闻

2012上半年中国用户规模最大的互联网公司。2012年第二季度中国网络经济整体规模达943.4亿元，同比上升66.1%，环比上涨22.5%。其中桌面网络经济市场规模为816.9亿元，同比增长60.9%，环比上升23.1%。对比2011年12月，2012年6月腾讯、微软、奇虎360、搜狐和百度这五家公司的月度覆盖人数依然排名前五位。整体来看，前十位排名基本保持稳定，变化不大。而在前二十大公司中，共有优酷、PPlive、土豆网等6家在线视频企业入围，是占比最高的企业类型。在线视频企业的用户规模格局未现明显变动，优酷的用户规

模明显领先于PPlive和土豆网，而后二者的用户规模又显著高于爱奇艺、乐视网和PPStream这三家公司，未来优酷的领先地位在短期内将难以撼动。

崔永元炮轰长影大兴土木。日前长春电影制片厂宣布了一个占地7000亩、总投资高达436亿元、被誉为世界级电影主题公园的庞大项目，央视著名主持人崔永元连发两条微博炮轰长影“改行”房地产商。长影相关人士表示这不是一个单纯的房地产开发项目，而是一个集电影拍摄、制作和娱乐一体的大型电影产业集群，“是通过国家批准的”。

导演协会建议“作者应该拥有二次获酬”引争议。《中华人民共和国著作权法》（修改草案第二稿）对外公布公开征求意见，中国导演协会向国家新闻总署版权局法规司提交的修正维权法案申请：1 导演应该是影视作品的作者；2 作者应拥有二次获酬权。3、知识产权保护应该延续至70年。霎时，引起利益各方非议交争，又一次把版权之战推向了风口浪尖。

一周电影数据

本周内地电影市场第 32 周（2012.08.06-2012.08.12）周票房约 3.28 亿元，环比上升 14%，观影人次为 960 万，环比上升 16%。麦庄组合新作《听风者》首周以 1.25 亿夺冠；《冰川时代 4》被挤到第二，本周收获 7875 万，累计达 3.62 亿；《我爱灰太狼》以 3805 万居第三。本周国产片票房份额为 65%。

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
听风者	12525	38.2%	12525	6
冰川时代 4	7875	24.0%	36185	17
我爱灰太狼	3805	11.6%	3805	3
机械师	3000	9.1%	8000	11
太空一号	2505	7.6%	2505	6
神秘世界历险记	890	2.7%	890	3
搞定岳父大人	775	2.4%	1575	10
在劫难逃	340	1.0%	5270	17
老雷斯的故事	145	0.4%	1345	17
笔仙	140	0.4%	6010	28

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。