

文化传媒行业

(2012/08/20-2012/08/24)

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

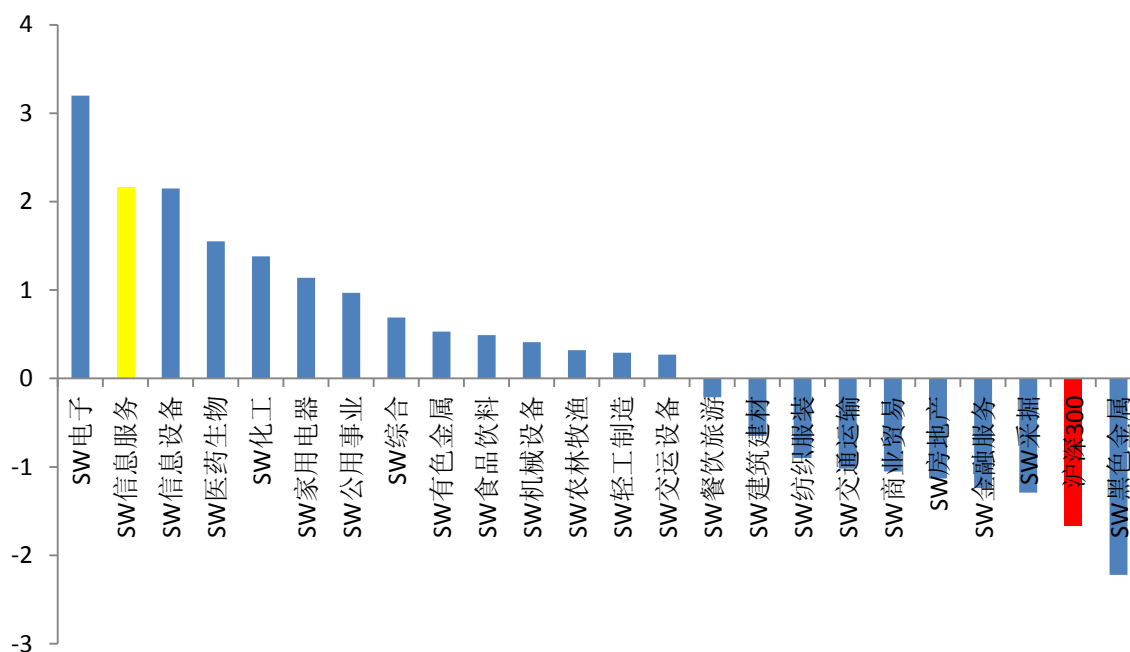
A股市场本周继续创新低，TMT及医药板块表现坚挺。根据一周各板块表现统计，涨幅居前的为SW电子（3.20%）和SW信息服务（2.16%）等板块。跌幅居前的为SW黑色金属（-2.22%），SW采掘（-1.29%）。

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 电子	3.20	38.63	4.03
SW 信息服务	2.16	33.18	6.8
SW 信息设备	2.15	35.23	2.95
SW 医药生物	1.55	32.87	4.01
SW 化工	1.38	16.1	2.76
SW 家用电器	1.14	13.04	1.83
SW 公用事业	0.97	26.1	2.58
SW 综合	0.69	34.98	84.46
SW 有色金属	0.53	36.12	3.75
SW 食品饮料	0.49	26.21	4.63
SW 机械设备	0.41	21.63	2.19
SW 农林牧渔	0.32	36.24	4.43
SW 轻工制造	0.29	40.19	2.01
SW 交运设备	0.27	14.12	2.38
SW 餐饮旅游	-0.21	35.85	4.44
SW 建筑建材	-0.65	11.87	3.21
SW 纺织服装	-0.90	22.82	7.8
SW 交通运输	-1.02	18.25	1.52
SW 商业贸易	-1.05	20.07	0.9
SW 房地产	-1.13	13.85	11.77
SW 金融服务	-1.24	7.11	2.5
SW 采掘	-1.29	12.45	2.94
沪深 300	-1.67	10.04	2.77
SW 黑色金属	-2.22	91.07	1.31

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

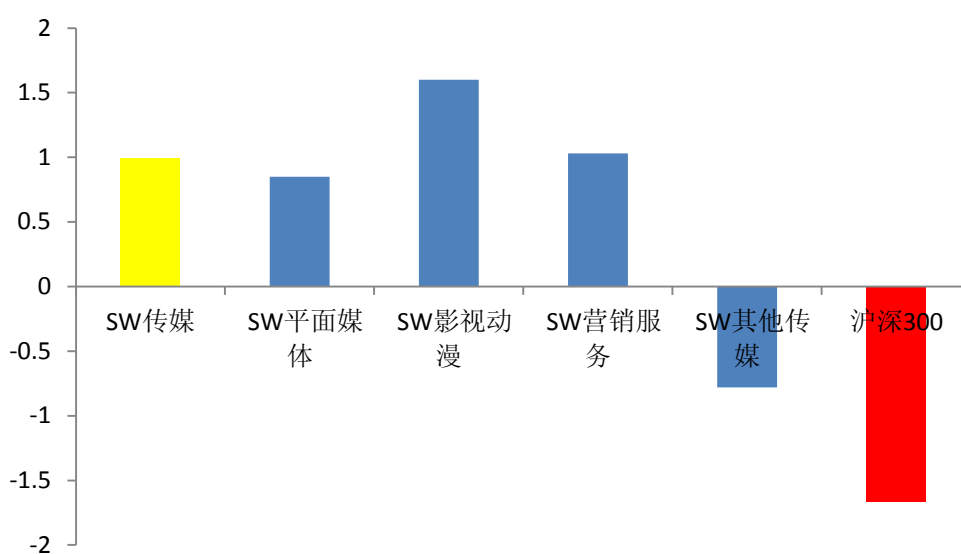
文化传媒板块本周取得-0.99%的收益，表现最好的是SW影视动漫和SW营销服务，涨幅分别为1.60%和1.03%。文化传媒板块在大盘迭创新低的走势下表现出了一定的防御性，在未来相当一段时期内，传媒板块仍将作为为数不多的热点板块获得一定的相对收益。

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	0.99	28.05	2.85
SW 平面媒体	0.85	24.33	2.51
SW 影视动漫	1.60	38.75	4.58
SW 营销服务	1.03	38.15	4
SW 其他传媒	-0.78	33.31	2.29
沪深 300	-1.67	10.04	1.56

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
000504.SZ	ST 传媒	8.69%	600088.SH	中视传媒	-3.72%
600757.SH	长江传媒	6.89%	601098.SH	中南传媒	-2.68%
002400.SZ	省广股份	4.98%	601999.SH	出版传媒	-1.79%
000673.SZ	ST 当代	4.53%	601928.SH	凤凰传媒	-1.68%
300251.SZ	光线传媒	3.42%	000719.SZ	大地传媒	-1.60%
002181.SZ	粤传媒	3.40%	600825.SH	新华传媒	-1.45%
300027.SZ	华谊兄弟	3.25%	600551.SH	时代出版	-1.44%
600633.SH	浙报传媒	2.94%	600832.SH	东方明珠	-0.77%
300336.SZ	新文化	2.81%	002292.SZ	奥飞动漫	-0.48%
600373.SH	中文传媒	0.94%	300133.SZ	华策影视	-0.27%

资料来源：Wind 资讯，德邦研究

中报业绩

凤凰传媒 (601928)：公司上半年实现营收33.55亿元，营业利润4.53亿元，归属母公司净利润4.82亿元，同比分别增长11%，33%，45%，每股收益0.19元，业绩符合预期。

天威视讯 (002238)：公司上半年实现营收4.35亿元，营业利润0.58亿元，归属母公司净利润0.60亿元，同比分别增长7%，13%，9%，每股收益0.19元。

中文传媒 (600373)：公司上半年实现营收49.10亿元，营业利润2.09亿元，归属母公司净利润2.36亿元，同比分别增长192%，24%，15%，每股收益0.42元，业绩符合预期。

出版传媒 (601999)：公司上半年实现营收5.86亿元，营业利润0.14亿元，归属母公司净利润0.26亿元，同比分别增长-11%，-61%，-43%，每股收益0.05元。

新华传媒 (600825)：公司上半年实现营收8.13亿元，营业利润0.59亿元，归属母公司净利润0.65亿元，同比分别增长-19%，-39%，-22%，每股收益0.06元。

广电网络 (600831)：公司上半年实现营收8.55亿元，营业利润0.80亿元，归属母公司净利润0.78亿元，同比分别增长23%，18%，12%，每股收益0.25元。

华录百纳 (300291)：公司上半年实现营收1.28亿元，营业利润0.55亿元，归属母公司净利润0.43亿元，同比分别增长17%，40%，43%，每股收益0.78元。

吉视传媒 (601929)：公司上半年实现营收7.15亿元，营业利润0.86亿元，归属母公司净利润0.84亿元，同比分别增长5%，-30%，-29%，每股收益0.06元。

东方财富 (300059)：公司上半年实现营收1.28亿元，营业利润0.42亿元，归属母公司净利润0.43亿元，同

比分别增长-3%，-23%，-28%，每股收益0.13元。

华谊嘉信 (300071)：公司上半年实现营收5.52亿元，营业利润0.19亿元，归属母公司净利润0.15亿元，同比分别增长28%，12%，-16%，每股收益0.10元。

乐视网 (300104)：公司上半年实现营收5.53亿元，营业利润1.02亿元，归属母公司净利润0.91亿元，同比分别增长148%，43%，55%，每股收益0.22元。

天舟文化 (300148)：公司上半年实现营收1.28亿元，营业利润0.21亿元，归属母公司净利润0.16亿元，同比分别增长0.3%，-29%，-26%，每股收益0.13元。

皖新传媒 (601801)：公司上半年实现营收16.26亿元，营业利润2.53亿元，归属母公司净利润2.31亿元，同比分别增长23%，49%，47%，每股收益0.25元。

人民网 (603000)：公司上半年实现营收2.92亿元，营业利润0.68亿元，归属母公司净利润0.65亿元，同比分别增长38%，125%，101%，每股收益0.28元。

新文化 (300336)：公司上半年实现营收1.85亿元，营业利润0.52亿元，归属母公司净利润0.40亿元，同比分别增长20%，46%，38%，每股收益0.56元。

一周电影数据

本周内地电影市场第 33 周(2012.08.13-2012.08.19)周票房约 3.1 亿元，环比下降 5%，观影人次为 930 万，环比下降 3%。《消失的子弹》首周以 8135 万夺冠；《听风者》退居第二，本周收获 6880 万，累计达 1.94 亿；《冰川时代 4》5200 万居第三，累计达 4.1 亿。本周国产片票房份额为 78%。

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
消失的子弹	8135	26.2%	8135	6
听风者	6880	22.2%	19405	13
冰川时代 4	5200	16.8%	41385	24
河东狮吼 2	3005	9.7%	3005	3
我爱灰太狼	2390	7.7%	6195	10
边境风云	1100	3.5%	1100	3
机械师	900	2.9%	8900	18
太空一号	835	2.7%	3340	13
神秘世界历险记	780	2.5%	1670	10
恐怖旅馆	560	1.8%	560	3

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。