

行业周报

文化传媒行业周报

(20121022—1026)

板块全线下跌 关注互联网电视产业

市场数据：

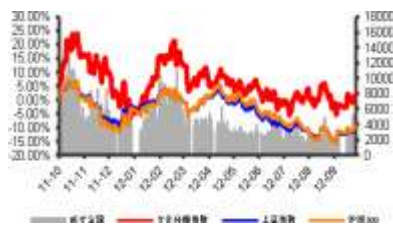
沪深 300 指数

一周涨跌幅：-3.63%

申万信息服务指数

一周涨跌幅：-4.16%

相对市场表现：



分析师：

李项峰

证书编号 S0120511030002

联系人：

陈峻

8621-68761616-8552

Chen-jun@tebon.com.cn

摘要：

● **一周行业市场表现回顾：** 上周沪深 300 指数下跌 3.63%，信息服务（申万一级）指数下跌了 4.16%，跑输了大盘 0.53 个百分点。截至 2012 年 10 月 26 日，沪深 300 平均市盈率为 9.52 倍，信息服务（传媒）行业平均市盈率为 25.59 倍，其中子行业中影视动漫市盈率最高，为 35.27 倍。至周五收盘，申万 23 个子行业周涨幅除一家为正值外，其余全部为负值，其中表现相对较好的行业是公用事业（0.32%）、黑色金属（-0.12%）、交通运输（-1.27%）。表现最差的为有色金属（-6.13%）、采掘（-4.90%）。

● **文化传媒子行业表现：** 从文化传媒子板块来看，上周平面媒体表现较好，下跌了 1.83%、营销服务下跌 2.77%、均跑赢大盘，影视动漫（-4.18%）、其他传媒（-4.14%）表现较差。

● **板块内个股表现回顾：** 从个股涨跌幅来看，博瑞传播前期因收购事项停牌，10 月 25 日复牌公告，向控股股东发行股份，收购北京漫游谷 70% 股权，股价一周来取得了 12.59% 的涨幅，ST 当代（000673）10 月 25 日公告与天堂高清文化公司签订了战略合作协议，也延续了前期的涨势。新华传媒（-7.08%）、大地传媒（-6.15%）、华谊嘉信（-5.75%）跌幅居前。上周仅 6 只个股取得了正收益。

● **行业重大新闻：** 今年国内前三季度电影票房高达 121.8 亿人民币，比去年同期增长了 27%，与 2011 年全年 131.15 亿元的票房接近。

Forrester Research: 平板电脑在工作场所使用状况报告：iPad 占 45%。

互联网电视成第三大网络新兴产业，阿里巴巴等巨头纷纷进入。

● 重点公司动态：

600880 博瑞传播：收购北京漫游谷。

60037 歌华有线：收到同意开展基于有线电视网的互联网接入业务的批复。

德邦证券有限责任公司

上海市福州路 500 号城建国际中心 26 楼

<http://www.tebon.com.cn>

目 录

正文目录

一、一周市场回顾	3
行业指数表现:	3--5
二、 行业重大新闻	5--7
三、 重点公司动态跟踪.....	8

图表目录

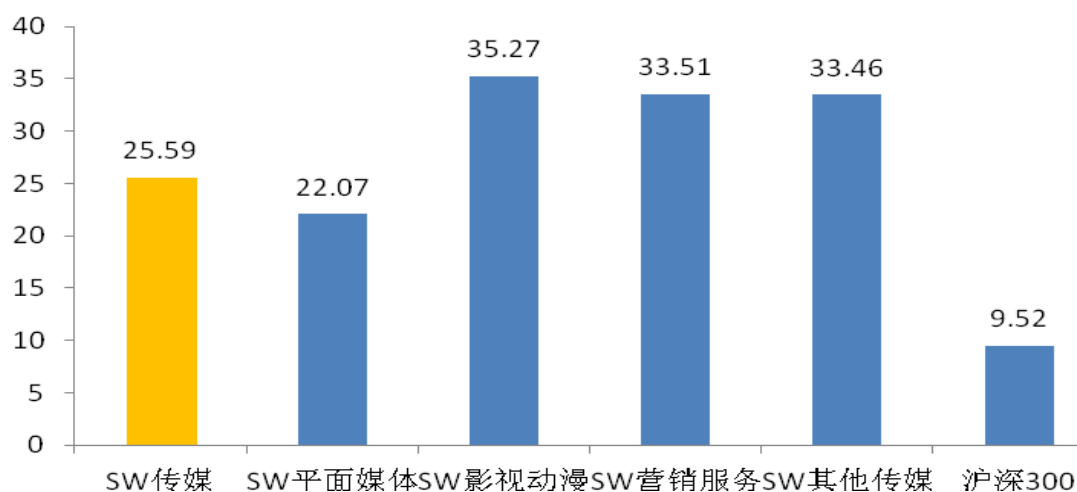
图表 1: 文化传媒行业 PE 与 A 股 PE 比较(TTM,整体法,剔除负值)	3
图表 2: 沪深 300 与文化传媒指数情况（申万二级文化传媒指数）	4
图表 3: 各行业板块一周区间涨跌幅（算数平均）	5
图表 4: 文化传媒行业子板块一周区间涨跌幅（算数平均）	5
图表 5: 行业一周涨幅/跌幅前 5 名公司	6

一、一周市场回顾

行业指数表现：

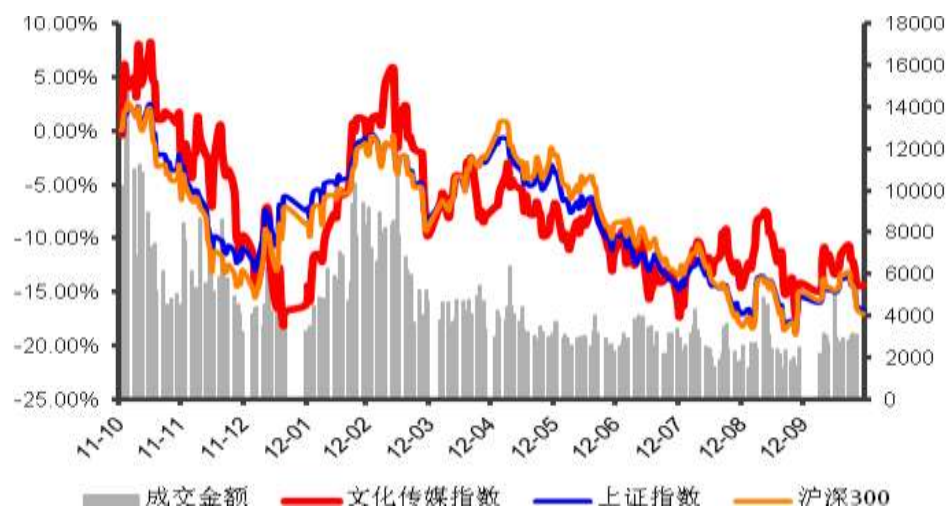
上周沪深 300 指数下跌 3.63%，信息服务（申万一级）指数下跌了 4.16%，跑输了大盘 0.53 个百分点。截至 2012 年 10 月 26 日，沪深 300 平均市盈率为 9.52 倍，信息服务（传媒）行业平均市盈率为 25.59 倍，其中子行业中影视动漫市盈率最高，为 35.27 倍。

图表 1：文化传媒（申万）PE 与 A 股 PE 比较(TTM,整体法，剔除负值)



资料来源：WIND、德邦证券研究所

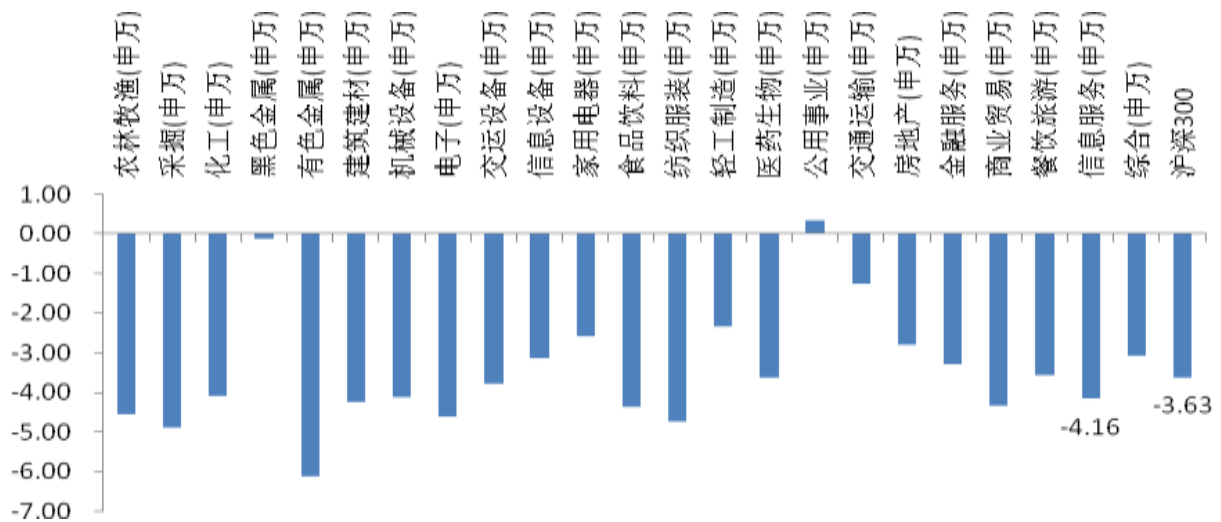
图表 2：沪深 300 与文化传媒指数：



资料来源：WIND、德邦证券研究所

上周大盘表现惨淡，至周五收盘，申万 23 个子行业周涨幅除一家为正值外，其余全部为负值，其中表现相对较好的行业是公用事业（0.32%）、黑色金属（-0.12%），交通运输（-1.27%）。表现最差的为有色金属（-6.13%）、采掘（-4.90%），信息服务（文化传媒）下跌 4.16%，跑输沪深 300（-3.63%）0.53 个百分点。

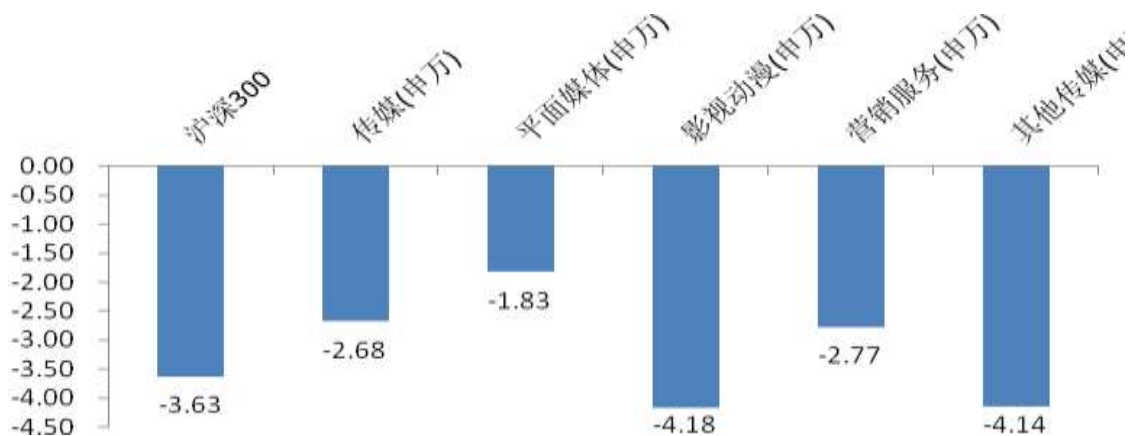
图表 3：各行业板块一周区间涨跌幅（算数平均）（%）



资料来源：WIND、德邦证券研究所

从文化传媒子板块来看，上周平面媒体表现较好，下跌了 1.83%、营销服务下跌 2.77%、均跑赢大盘，影视动漫（-4.18%）、其他传媒（-4.14%）表现较差。

图表 4：文化传媒行业子板块一周区间涨跌幅（算数平均）（%）



资料来源：WIND、德邦证券研究所

从个股涨跌幅来看，博瑞传播前期因收购事项停牌，10月25日复牌公告，向控股股东发行股份，收购北京漫游谷70%股权，股价一周来取得了12.59%的涨幅，ST当代（000673）10月25日公告与天堂高清文化公司签订了战略合作协议，也延续了前期的涨势。新华传媒（-7.08%）、大地传媒（-6.15%）、华谊嘉信（-5.75%）跌幅居前。上

周仅 6 只个股取得了正收益。

图表 5：行业一周涨幅/跌幅前 5 名公司

证券代码	证券简称	周涨跌幅% (涨幅前五)	证券代码	证券简称	周涨跌幅% (跌幅前五)
600880.SH	博瑞传播	12.59	600825.SH	新华传媒	-7.08
000673.SZ	ST 当代	4.65	000719.SZ	大地传媒	-6.15
300291.SZ	华录百纳	4.16	300071.SZ	华谊嘉信	-5.75
002400.SZ	省广股份	0.26	300027.SZ	华谊兄弟	-5.65
000805.SZ	*ST 炎黄	0.00	002181.SZ	粤传媒	-5.33

资料来源：WIND、德邦证券研究所

二、行业重大新闻

行业动态

➤ 前三季度电影票房数据出炉

国家广电总局电影局发布数据显示，今年国内前三季度电影票房高达 121.8 亿人民币，比去年同期增长了 27%，与 2011 年全年 131.15 亿元的票房接近。其中：

前三季度国产片的总票房 49.32 亿元，进口片票房 72.48 亿元；

单片票房前三：《画皮 2》超过 7 亿、《听风者》2.31 亿、《四大名捕》1.91 亿。

➤ Forrester Research：平板电脑在工作场所使用状况报告：iPad 占 45% (199it)

2012 年 7 月 22 日美国市场研究公司 Forrester Research 最近对平板电脑在工作场所使用的情况进行了调查。调查发现一些结果令人诧异，但也发现了一些非常有用的数据。调查显示，苹果平板电脑仍在工作场所占据主要地位，其次为搭载 Android 系统的平板电脑。

调查显示，从全球范围来看，约十分之一的信息员工在工作场所中使用平板电脑。另外调查还发现，从应用列表来看，在工作场所的平板电脑中，电子邮件应用占据主导，而其它应用则要少了很多，主要原因可能是因为工作平板

电脑中被禁止了大量的应用。

➤ 互联网电视成第三大网络新兴产业，阿里巴巴等巨头纷纷进入

近期，CNTV 旗下互联网电视运营企业未来电视宣布与腾讯达成战略合作，腾讯互联网增值业务将进入未来电视的互联网电视平台。马化腾称互联网电视将成为继 PC 互联网、移动互联网之后的第三大网络新兴产业。马化腾说，互联网与手机的结合，使手机产业、通信业、互联网产业的融合成为现实，颠覆了传统手机产业发展；同样，电视产业和互联网的结合，将具有更大威力和潜力，将使很多互联网应用走进客厅。

马化腾并不是第一个觊觎互联网电视的企业家，但其率领的腾讯进军互联网电视之后，将大大推动互联网电视产业发展。此前，互联网电视产业已经吸引了各大巨头亲睐。在国内，广电总局已经于 2010 年起先后发放了 7 张互联网电视牌照，包括百视通、华数、南方传媒等已经着手运营互联网电视业务。其中，百视通今年年初与 CNTV 合并了 IPTV 业务，未来将重点发展互联网电视。南方传媒于去年年初与优朋普乐成立合资公司，共同推进互联网电视业务，目前，其互联网电视平台终端出货量已经超过 500 万，激活的用户量近 200 万。

同时，据此前媒体报道，优朋普乐还将针对互联网电视推出三屏合一产品，允许用户在 PC、电视机、手机及 Pad 中，使用同一个账号进行登录并收看互联网电视节目。这一革命性产品将彻底打通互联网在手持终端、PC 端和电视机端三大屏幕之间的关联。对于国内如火如荼的互联网电视产业，著名专家侯自强日前在微博中发表观点称，互联网电视产业就如一座围城，城外的人拼命想进去，城内的人向往外面更广阔的空间，在外面找帮手。

在国际，Netflix、Apple TV、GoogleTV 等风生水起，互联网产品加载至电视机屏幕、进入家庭客厅已经是大势所趋。微软、惠普等公司也早已有相关产品面市，本月中旬，有传言称英特尔也将进军互联网电视，生产机顶盒产品。

目前，据广电总局科技司相关人士透露的数据，国内互联网电视一体机出货量已经超过 1400 万台。而随着广电总局下发了 181 号文规范了互联网电视机顶盒产品，互联网电视终端出货量将呈几何式增长。据 DigitalTVResearch 发布的报告，预计全球互联网电视产业将在 2016 年达到 215.2 亿美元，其中美国的互联网电视市场将达到 56.9 亿美元，中国的互联网电视市场将达到 13.8

亿美元。可见，互联网电视巨大的产业容量，将给互联网产业带来巨大的商机。

三、重点公司动态跟踪

➤ **600880 博瑞传播：收购北京漫游谷**

公司拟通过自筹资金及非开发行证券募集的方式以现支付形完成对北京漫游谷信息技术有限公司股权的购买。公司控股股东博瑞投资拟以现金方式认购本次非开发行最终确定的发股票数量 20%。同时，公司更换了证券事务代表。

➤ **60037 歌华有线：收到同意开展基于有线电视网的互联网接入业务的批复**

收到国家工信部同意公司开展基于有线电视网的互联网接入等业务的批复，批复同意公司在北京市开展基于有线电视网的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务、国内 IP 电话业务。公司正按照《批复》的有关要求，向北京市通信管理局申请备案。

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。