

行业周报

文化传媒行业周报

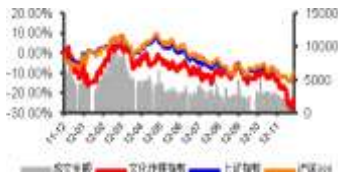
(20121203—1209)

板块迎来全面反弹 关注网络视听业进入发展快车道

市场数据：

沪深 300 指数	
一周涨跌幅：	1.96%
申万信息服务指数	
一周涨跌幅：	1.69%

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 指数迎来反弹行情，上涨 1.96%，信息服务（申万一级）指数上涨了 1.69%，小幅跑输大盘 0.27 个百分点。截至 2012 年 12 月 7 日，沪深 300 平均市盈率为 9.54 倍，信息服务（传媒）行业平均市盈率为 22.50 倍，比前期小幅上涨，其中子行业中其他传媒市盈率最高，为 34.64 倍。从周涨跌幅来看，至周五收盘，申万 23 个子行业周涨幅除家用电器小幅下跌外，全面上涨，其中，农林牧渔以 4.61% 列周涨幅第一，采掘业（2.98%）、化工业（2.79%）、轻工制造（2.68%）涨幅较大；仅家用电器下跌 0.84%，其余房地产（0.76%）、公用事业板块（1.39%）表现较差。

● **文化传媒子行业表现：** 从文化传媒子板块来看，上周全部上涨，其中平面媒体表现较好，跑赢沪深 300（1.96%）涨幅，上涨 1.98%、其次为其他传媒（1.74%）、营销服务（1.56%），均表现较好。

● **板块内个股表现回顾：** 从个股涨跌幅来看，蓝色光标上涨较快，周涨幅为 13.17%，华录百纳（7.43%）、省广股份（6.22%）、中文传媒（4.56%）涨幅较大，博瑞传播受相关传闻影响，下跌了 15.19%，其余 ST 传媒（-9.79%）、ST 当代（-5.75%）、华谊兄弟（-3.47%）均跌幅较大。

● 行业重大新闻：

- 广电总局：中国网络视频用户超 4.5 亿
- 分众传媒私有化获 17 亿美元融资

● 重点公司动态：

- 601801 皖新传媒：与金智投资等设立合伙企业
- 300104 乐视网：设立子公司 促商业模式落地

德邦证券有限责任公司
上海市福山路 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	6--7
三、 重点公司动态跟踪.....	7

图表目录

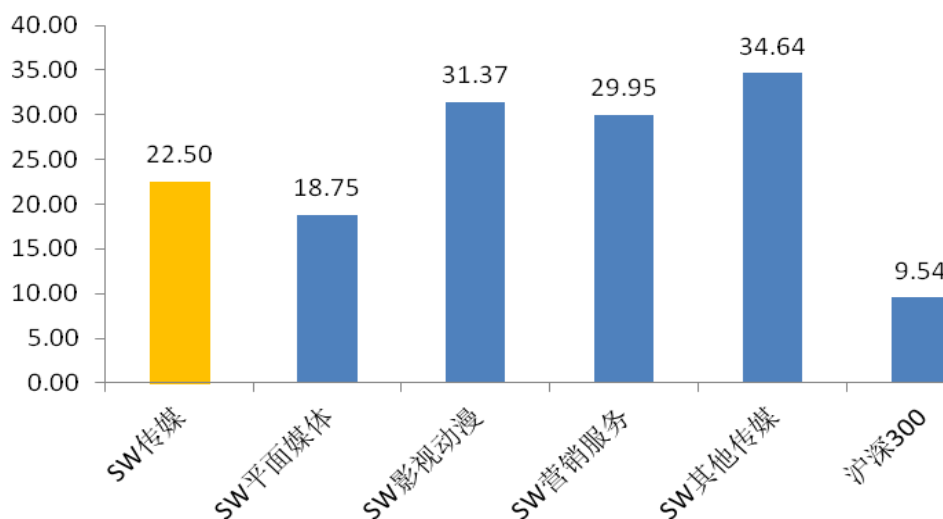
图表 1: 文化传媒行业 PE 与 A 股 PE 比较(TTM,整体法, 剔除负值)	3
图表 2: 沪深 300 与文化传媒指数情况（申万二级文化传媒指数）	4
图表 3: 各行业板块一周区间涨跌幅（算数平均）	5
图表 4: 文化传媒行业子板块一周区间涨跌幅（算数平均）	5
图表 5: 行业一周涨幅/跌幅前 5 名公司	6

一、一周市场回顾

行业指数表现：

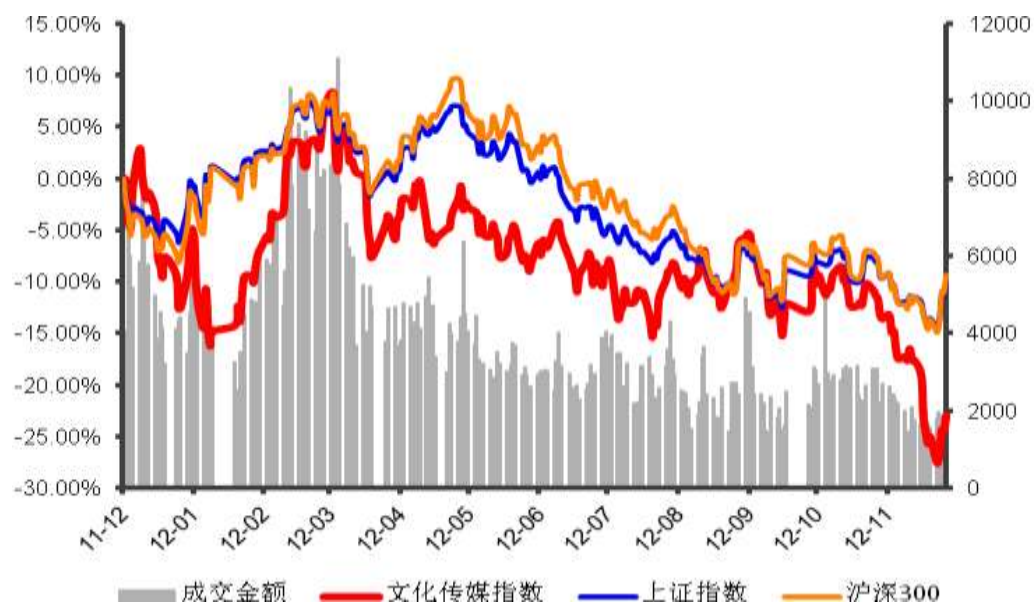
上周沪深 300 指数迎来反弹行情，上涨 1.96%，信息服务（申万一级）指数上涨了 1.69%，小幅跑输大盘 0.27 个百分点。截至 2012 年 12 月 7 日，沪深 300 平均市盈率为 9.54 倍，信息服务（传媒）行业平均市盈率为 22.50 倍，比前期小幅上涨，其中子行业中其他传媒市盈率最高，为 34.64 倍。

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

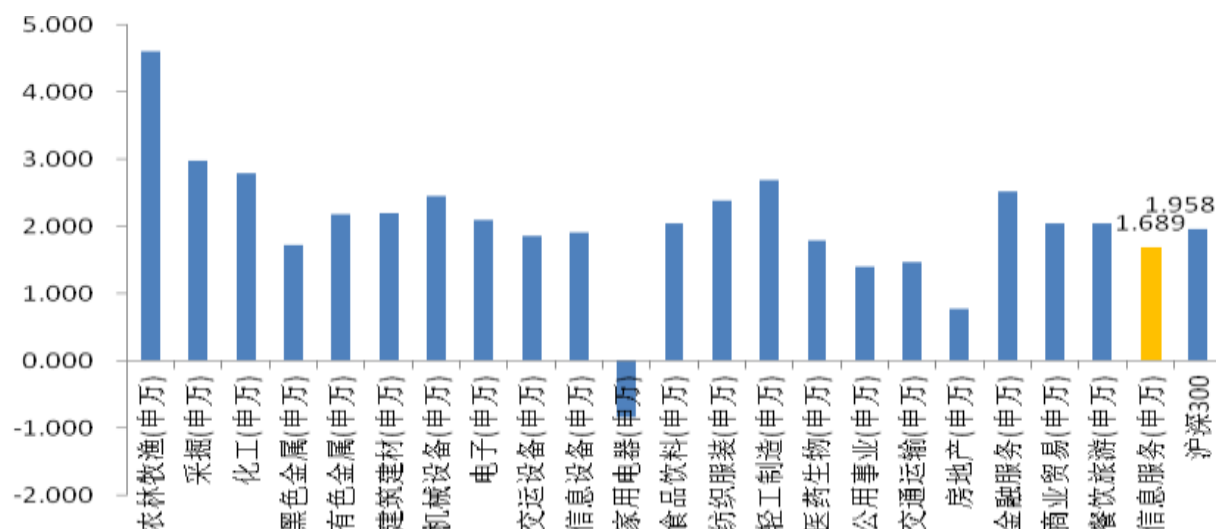
图表 2：沪深 300 与文化传媒指数：



资料来源：WIND、德邦证券研究所

上周大盘迎来了一波上涨行情，至周五收盘，申万 23 个子行业周涨幅除家用电器小幅下跌外，全面上涨，其中，农林牧渔以 4.61%列周涨幅第一，采掘业（2.98%）、化工（2.79%）、轻工制造（2.68%）涨幅较大；仅家用电器下跌 0.84%，其余房地产（0.76%）、公用事业板块（1.39%）表现较差。（见下图）

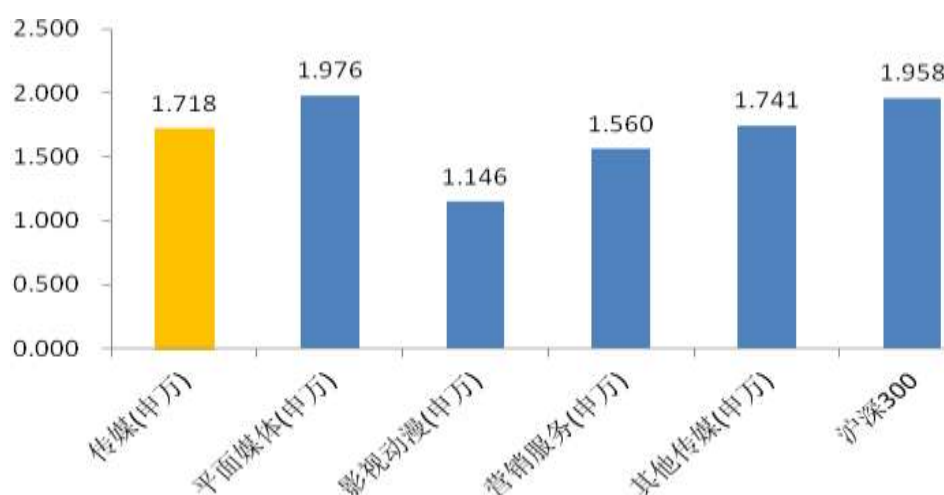
图表 3：各行业板块一周区间涨跌幅（算数平均）（%）



资料来源：WIND、德邦证券研究所

从文化传媒子板块来看，上周全部上涨，其中平面媒体表现较好，跑赢沪深 300（1.96%）涨幅，上涨 1.98%、其次为其他传媒（1.74%）、营销服务（1.56%），均表现较好。见下图

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，蓝色光标上涨较快，周涨幅为 13.17%，华录百纳（7.43%）、省广股份（6.22%）、中文传媒（4.56%）涨幅较大，博瑞传播受相关传闻影响，下跌了

15.19%，其余 ST 传媒（-9.79%）、ST 当代（-5.75%）、华谊兄弟（-3.47%）均跌幅较大。（见下表）

图表 5：行业一周涨幅/跌幅前 5 家公司

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)
300058.SZ	蓝色光标	13.17	600880.SH	博瑞传播	-15.19
300291.SZ	华录百纳	7.43	000504.SZ	ST 传媒	-9.79
002400.SZ	省广股份	6.22	000673.SZ	ST 当代	-5.75
600373.SH	中文传媒	4.56	300027.SZ	华谊兄弟	-3.47
600825.SH	新华传媒	4.52	600633.SH	浙报传媒	-0.99

资料来源：WIND、德邦证券研究所

二、行业重大新闻

行业动态

► 广电总局：中国网络视频用户超 4.5 亿

国家广电总局网络视听管理司司长日前透露，2012 年我国网络视频用户已达 4.5 亿，在全国网民总数占比超过 70%；手机视频用户超过 1 亿户，并加速向移动互联网环境下的“智能终端+APP”模式迁移；OTT TV（互联网电视）终端覆盖率超过 3000 万户。这些数据显示，目前中国网络视听产业已进入发展快车道。

► 分众传媒私有化获 17 亿美元融资

据媒体报道称，分众传媒于上周与九家银行签约，获得最高达 17 亿美元的贷款，这笔贷款共分三部分，将用于帮助分众传媒从纳斯达克退市。

据悉，签约银行包括并购顾问花旗集团、瑞士信贷和星展银行，以及美银美林、中国国家开发银行、中国民生银行、德意志银行、中国工商银行和瑞银集团。

今年以来，阿里巴巴、分众传媒、7 天连锁等多家境外上市企业已经完成或有计划实施私有化退市，掀起一阵境外企业私有化退市的浪潮，分众传媒近

期也在向着这个目标迈进。

三、重点公司动态跟踪

➤ **601801 皖新传媒：与金智投资等设立合伙企业**

公司 12 月 5 日公告，拟联合金智投资及社会其他投资者共同发起设立皖新金智科教创业投资合伙企业，公司出资 8000 万元，占 80%股权，本次投资的重点是“教育与科技融合”的新方向、新业务，如基础教育云平台的应用和传统特色教育项目向互联网、数字出版、互动多媒体等新载体演变等。

➤ **300104 乐视网：设立子公司 促商业模式落地**

公司 12 月 7 日公告，拟出资 4750 万元（占比 95%）与北京市通州新城金融服务园区投资公司合资设立子公司，旨在促进中国三网融合下网络视听文化产业基地的发展，优化公司自有配置，并实现公司“平台+内容+终端+应用”商业模式真正落地。

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。