传媒

2020 年 12 月 06 日

关注线上娱乐跨年新变化，握稳顺周期

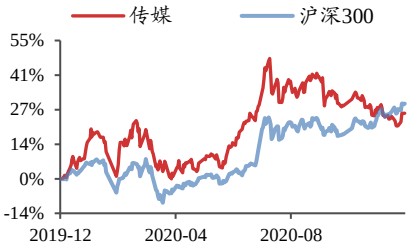
——行业周报

方光照（分析师）
fangguangzhao@kysec.cn
证书编号：S0790520030004

余倩莹（联系人）
yuqianying@kysec.cn
证书编号：S0790120040010

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《传媒互联网行业 2021 年度投资策略-左手成长性，右手顺周期》-2020.12.5

《行业投资策略-2021 年度策略：左手成长性，右手顺周期》-2020.12.3

《行业周报-“长视频破圈+顺周期”，不确定中的相对确定》-2020.11.29

● 临近年底，关注线上娱乐的跨年新变化

长视频平台芒果超媒的“大芒计划”及“小芒电商”业务持续推进，年底的跨年晚会或正式推出“小芒电商”App，值得期待；随着泡泡玛特上市临近，市场对于潮玩盲盒的关注度或持续升温，而哔哩哔哩作为潮玩圈层分享视频的重要平台及盲盒代销方，或受益于泡泡玛特上市带来的流量增长，另外在经历了 2019 年跨年晚会的成功之后，年底的跨年晚会也值得期待，或驱动品牌广告收入 Q4 超预期增长。临近年底和春节，游戏行业也逐渐进入旺季，近期腾讯自研产品依然霸榜 iOS 游戏畅销榜，但三七互娱《荣耀大天使》、完美世界《梦幻新诛仙》、吉比特《摩尔庄园》等头部新产品上线也日益临近，建议提前关注。**我们继续看好内容及用户粘性高的长视频平台持续破圈带来的机会以及游戏龙头公司长期成长机会，建议关注跨年新变化，重点推荐芒果超媒、完美世界，受益标的包括哔哩哔哩、腾讯控股、网易、三七互娱、吉比特。**

● “双 12”及跨年营销或推动梯媒龙头刊挂率再度提升

梯媒龙头分众传媒“双 11”之后刊挂率或有所回落，但当前已正式进入“双 12”周期，叠加广告主跨年营销活动的展开，刊挂率有望再度回升，且至 2021 年春节前维持高位；2020 年下半年以来投放较多的在线教育、在线医疗、IT 通讯等行业广告主投放或维持高位，而新兴消费品牌不断加大在梯媒的投放，加之年底年框签订或迎来提价，其顺周期复苏逻辑有望在 2020Q4 及 2021Q1 持续得到业绩验证；随着贺岁档和春节档的临近，头部新片加快上映，分众传媒影院广告业务有望从 2020 年 12 月开始加速恢复；另外，分众传媒电梯海报占据住宅电梯这一重要的社区电商线下入口，其在社区团购领域或与阿里巴巴产生更多协同，当前战略价值或被低估，我们再次提示值得重视。

● “贺岁档+春节档”助力电影顺周期复苏，体育静待 2021 年回暖

电影方面，《紧急救援》和《神奇女侠 1984》定档 12 月 18 日，开启 2020 年贺岁档，由成名于开心麻花的常远导演的电影《温暖的抱抱》定档元旦前，也值得期待，贺岁档和 2021 年春节档头部新片的上映有望驱动票房再次迎来明显修复，内容出品方及院线公司业绩底部反转的确定性增强。体育方面，近日 2021 年世俱杯举办形式和举办地确定，而欧洲、亚洲的俱乐部联赛及杯赛在防疫基础上正紧锣密鼓的进行，积累了丰富的经验，我们判断已延期至 2021 年的东京奥运会、欧洲杯、美洲杯等大赛再度延期或取消的概率较小，2021 年经营体育营销、版权运营等大赛产业链相关业务的公司业绩有望迎来反转。**我们再次强调顺周期布局处于业绩底部且有望反转的电影及体育板块优质公司，电影受益公司包括万达电影、华谊兄弟、光线传媒、中国电影、上海电影、横店影视、金逸影视，体育受益公司包括当代文体、视觉中国、中体产业、金陵体育、星辉娱乐、共创草坪等。**

● 风险提示：疫情的发展及对线上线下娱乐时长的影响仍存在不确定性；视频平台格局变化受到多方面因素影响；2021 年体育大赛仍有可能无法正常进行。

目 录

1、 行业数据综述:《奇怪的连连看》登顶内地 iOS 游戏免费榜,《王者荣耀》荣登内地 iOS 游戏畅销榜榜首,电影《如果声音不记得》获周票房第一 3
2、 行业新闻综述:2020 年 11 月中国 30 家手游发行商吸金 20.1 亿美元,两部门发文规范未成年人网课平台管理 12
2.1、 互联网:亚马逊黑色星期五和网络星期一销售额创新高,芒果 TV 与广电总局签约 12
2.2、 游戏:2020 年移动游戏 IP 市场收入破千亿,2020 年 11 月中国 30 家手游发行商吸金 20.1 亿美元 12
2.3、 影视:华纳兄弟 2021 年北美上映的大片将同步上线流媒体 13
2.4、 体育:《云南省初中学生体育考试方案》正式发布 13
2.5、 教育:两部门发文规范未成年人网课平台管理,一起教育科技成功登陆美股 13
3、 公告总结:芒果超媒拟向阿里创投协议转让股份 14
4、 板块行情综述:A 股传媒板块 2020 年第 48 周表现弱于创业板指,强于上证综指 15
5、 风险提示 20

图表目录

图 1: iOS 游戏免费榜排名——《奇怪的连连看》登顶内地 iOS 游戏免费榜(截止时间:2020.12.5 22:00) 4
图 2: iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》登顶内地 iOS 游戏畅销榜(截止时间:2020.12.5 22:00) 4

表 1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜/免费榜排名——腾讯系手游整体优势明显(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 5
表 2: TapTap 新游预约榜排名——《人类跌落梦境》获新游预约榜第一(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 7
表 3: 淘宝直播薇娅 viya 直播间登顶周观看人数第一 (2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 7
表 4: 淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 7
表 5: 淘宝直播天猫超市店铺指数蝉联第一(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 8
表 6: 院线电影数据—《如果声音不记得》获周票房第一(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 8
表 7: 《哆啦 A 梦:大雄的新恐龙》、《沐浴之王》等影片即将登陆银幕(截止时间:2020.12.5 22:00) 8
表 8: 网播剧数据——《棋魂》蝉联周播映指数第一(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 9
表 9: 网播综艺数据——《哈哈哈哈哈》蝉联周播映指数第一(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 10
表 10: 台播剧数据—《爱的厘米》蝉联卫视晚间时段收视率第一(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 10
表 11: 台播综艺数据—《焦点访谈》获卫视晚间时段自办节目收视率第一(2020.11.30-2020.12.5)(截止时间:2020.12.5 22:00) 11
表 12: 掌阅科技股东成湘均、张凌云的质押股份已清零(2020. 11.30-2020.12.04) 15
表 13: 顺网科技、华谊兄弟等公司将召开股东大会(2020. 12.07-2020.12.11) 15
表 14: A 股传媒个股行情—瀚叶股份周涨幅第一,文化长城周跌幅第一(2020.11.30-2020.12.04)(以 2020 年 12 月 4 日收盘价为准) 16
表 15: 美股重点传媒公司行情—凤凰新媒体周涨幅第一,云集周跌幅第一(2020.11.30-2020.12.04)(以 2020 年 12 月 4 日收盘价为准) 18
表 16: 港股重点传媒公司行情—心动公司周涨幅第一,枫叶教育周跌幅第一(2020.11.30-2020.12.04)(以 2020 年 12 月 4 日收盘价为准) 19
表 17: 受益标的覆盖长视频、游戏、电影及体育板块 19

1、 行业数据综述：《奇怪的连连看》登顶内地 iOS 游戏免费榜，《王者荣耀》荣登内地 iOS 游戏畅销榜榜首，电影《如果声音不记得》获周票房第一

根据七麦数据，截至 2020 年 12 月 5 日，内地 iOS 游戏免费榜中，《奇怪的连连看》排名第一。内地 iOS 游戏畅销榜中，腾讯的《王者荣耀》排名第一，《三国志·战略版》、《天涯明月刀》分别排名第二、第三。根据 TapTap 数据，截至 2020 年 12 月 5 日，腾讯的《人类跌落梦境》排名 TapTap 新游预约榜第一。

根据直播眼数据，2020 年 11 月 30 日至 2020 年 12 月 5 日，淘宝直播间排行榜中，淘宝直播薇娅 viya 直播间登顶周观看人数第一。2020 年 11 月 30 日至 2020 年 12 月 5 日，淘宝直播机构排行榜中，谦寻文化机构指数蝉联第一。2020 年 11 月 30 日至 2020 年 12 月 5 日，淘宝直播店铺排行榜中，天猫超市店铺指数蝉联第一。

根据艺恩数据，2020 年 11 月 30 日至 2020 年 12 月 5 日，《如果声音不记得》以 1.18 亿元的总票房排名第一，《赤狐书生》、《疯狂原始人 2》位列第二、第三位。《哆啦 A 梦：大雄的新恐龙》、《沐浴之王》等影片即将登陆银幕。

根据艺恩数据，2020 年 11 月 30 日至 2020 年 12 月 5 日，网络剧播映指数排行榜中，爱奇艺、北京小糖人文化传播有限公司等出品的《棋魂》周播映指数蝉联第一。2020 年 11 月 30 日至 2020 年 12 月 5 日，网络综艺播映指数排行榜中，爱奇艺、腾讯视频出品的《哈哈哈哈哈》周播映指数蝉联第一。

根据 CSM 数据，截至 2020 年 12 月 5 日，卫视晚间收视率排行榜中，电视剧《爱的厘米》以 2.26%收视率列第一。截至 2020 年 12 月 5 日，卫视晚间综艺排行榜中，《焦点访谈》以 0.74%收视率排名第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《奇怪的连连看》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2020.12.5 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	奇怪的连连看	王者荣耀	指个桥快跑	原神	妖精的尾巴	和平精英	魔力宝贝觉醒	方古封灵诀	网吧模拟器	开心消消乐®
中国香港	我的英雄學院	執劍之刻	幻想英雄 II	叫我帝尊大人	快捷方式運行	Among Us	把0分試卷藏起...	吞星M	怦然星動	Save them all
中国台湾	Coin Master	我的英雄學院	LINE Bubble 2	王國Kingdom	快捷方式運行	Garena 傳說對決	夢幻海島	全民打棒球 Pro	Re	把0分試卷藏起...
美国	Among Us	Roof Rails	Sushi Roll 3D	Shortcut Run	Tangle Master 3D	Roblox	Object Hunt	King	Call of Duty®	Scribble Rider
日本	バニシング	暇つぶし パズル...	Among Us	三国志名将伝	イリュージョン...	ショートカット...	ママから0点テ...	ホームスケイプ	Roof Rails	HoneyWorks Pr...
韩国	좀비 스트라이커	FIFA Mobile	슈퍼 액션 히어로 ...	카트라이더 러쉬플...	데스티니 차일드	Among Us	Shortcut Run	리그 오브 레전드	리버티레기온	배틀그라운드
印度	Among Us	Roof Rails	Garena Free Fire	Ludo King	Truck	Call of Duty®	Shortcut Run	Subway Surfers	Homescapes	Join Clash
俄罗斯	Among Us	Shortcut Run	Rush Hour 3D	Roof Rails	Join Clash	Sushi Roll 3D	Tangle Master 3D	PUBG MOBILE	Water Sort Puzzle	Braindom 2

资料来源：七麦数据

图2：iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》登顶内地 iOS 游戏畅销榜（截止时间：2020.12.5 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	三国志·战略版	天涯明月刀	和平精英	原神	梦幻西游	阴阳师	万国觉醒	街霸	穿越火线
中国香港	RO仙境傳說	DRAGON BALL Z	我的英雄學院	三國殺名將傳	原神	灌籃高手 SLAM ...	神魔三國志	Garena 傳說對決	PUBG MOBILE	Pokémon GO
中国台湾	RO仙境傳說	Coin Master	神魔三國志	全民打棒球 Pro	星城Online	天堂M	麻將明星3缺1	王國Kingdom	Garena 傳說對決	灌籃高手 SLAM ...
美国	Roblox	Pokémon GO	Candy Crush Sa...	DRAGON BALL ...	Gardenscapes	Homescapes	Call of Duty®	Clash of Clans	Genshin Impact	Coin Master
日本	Fate	荒野行動	Pokémon GO	プロ野球スピリ...	原神	アイドルマスタ...	モンスタースト...	パズル&ドラゴ...	マフィア・シティ	実況パワフルプ...
韩国	세븐나이츠2	리니지M	FIFA ONLINE 4 ...	리니지2M	바람의나라	카트라이더 러쉬플...	배틀그라운드	미르4	S	가디언 테일즈
印度	Call of Duty®	Evony	Garena Free Fire	Candy Crush Sa...	Gardenscapes	Clash of Clans	Coin Master	Homescapes	Empires	Pokémon GO
俄罗斯	Gardenscapes	Homescapes	Empires	PUBG MOBILE	Хроники Хаоса	State of Survival	Fishdom	Brawl Stars	RAID	ROBLOX

资料来源：七麦数据

表1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜/免费榜排名——腾讯系手游整体优势明显（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜/免费榜周排名
姚记科技	捕鱼炸翻天	55(↑3) — 75(↑3)
	指尖捕鱼	91(↓6) — 102(↑8)
完美世界	新神魔大陆	13(↑6) — 36(↓8)
	新诛仙	37(↑1) — 62(↓21)
	完美世界	12(↑2) — 45(↑5)
	新笑傲江湖	33(↓7) — 50(-)
	神雕侠侣 2	157(↓15) — 254(↓21)
三七互娱	大天使之剑	83(↑117) — 269(↑72)
	斗罗大陆	122(↑11) — 177(↑11)
	拳魂觉醒	193(↑44) — 281(↑44)
	末日沙城	261(↓13) — 306(↓30)
	鬼语迷城	199(↓11) — 237(↓20)
世纪华通	龙之谷 2	56(↓2) — 84(↑11)
	阿瓦隆之王（King of Avalon）（美国畅销榜）	60(↓16) — 80(↓3)
	火枪纪元（Guns of Glory: Empires Conquer）（美国畅销榜）	42(-) — 66(↓15)
吉比特	问道	20(↑3) — 25(↑5)
	贪婪洞窟 2	284(↓112) — 374(↑207)
	魔渊之刃	82(↑66) — 185(↑6)
	最强蜗牛	15(↓2) — 23(↑11)
游族网络	山海镜花	387(↑198) — 696(↑132)
	少年三国志·零	8(↓3) — 22(↓9)
	少年三国志	151(↑2) — 210(↑12)
	少年三国志 2	64(↓7) — 91(↓14)
	权利的游戏	179(↓31) — 282(↓80)
	天使纪元	171(↑27) — 235(↑2)
	圣斗士星矢	71(↓14) — 120(↓29)
掌趣科技	一拳超人：最强之男	69(↑32) — 213(↓5)
	真红之刃	170(↓10) — 274(↓25)
	奇迹：觉醒	122(↓23) — 162(↑24)
宝通科技	三国志 M（삼국지 M）（韩国畅销榜）	41(↑25) — 133(↑21)
	万王之王	180(↑30) — 352(↓61)
	全民冠军足球	153(↑84) — 280(↑11)
	龙族幻想（中国台湾畅销榜）	120(↓58) — 223(↓20)
金科文化	我的汤姆猫 2（中国免费榜）	79(↑4) — 113(↑1)
	汤姆猫跑酷（中国免费榜）	97(↑38) — 175(↑14)
星辉娱乐	烈火雷霆	394(↑106) — 471(↑75)
腾讯	鸿图之下	20(-) — 36(↓5)

	天涯明月刀	2(-) — 4(↓1)
	王者荣耀	1(-) — 1(↑1)
	和平精英	3(↓2) — 5(↓1)
	穿越火线：枪战王者	10(↑15) — 42(↑9)
	QQ 飞车	23(↑10) — 39(↓1)
	一人之下	187(↑11) — 294(↓49)
	荒野乱斗	14(↑6) — 72(↓35)
	乱世王者	25(↑10) — 38(↑22)
	街霸：对决	6(↑3)—9(↑71)
网易	海岛纪元	367(↓50) — 453(↓74)
	阴阳师	3(↑6) — 32(↓2)
	率土之滨	9(↓1) — 14(↓3)
	梦幻西游	5(↓1) — 6(-)
	大话西游	11(↓1) — 17(-)
	倩女幽魂	15(-) — 29(↓8)
	第五人格	81(↓3) — 103(↓8)
	明日之后	10(↑2) — 31(↑1)
	一梦江湖	16(↓6) — 37(↑20)
哔哩哔哩	公主连结 Re:Dive	32(↓17) — 148(↓77)
	命运-冠位指定	58(↑25) — 128(↑126)
	万灵启源	321(↑678) — 1332(↓89)
	碧蓝航线	60(↓40) — 139(↑69)
中手游	航海王强者之路	104(↑7) — 155(↓18)
	新射雕群侠传之铁血丹心	54(↓1) — 60(↑8)
西山居	新剑侠情缘手游	38(↓5) — 52(-)
	轩辕剑：剑之源	343(↓17) — 417(↓20)
	剑网 3：指尖江湖	103(↓69) — 117(↓3)
心动网络	仙境传说 RO：守护永恒的爱	141(↑93) — 330(↓14)
	仙境传说 RO：天天打波利	728(↓48) — 780(↓14)
	不休的乌拉拉	98(↓32) — 162(-)
	香肠派对	169(↑102) — 366(↓7)
创梦天地	梦幻家园	41(↑10) — 49(↑8)
	神庙逃亡 2	664(↓57) — 767(↑61)
	地铁跑酷	722(↓15) — 764(↓10)
友谊时光	浮生为卿歌	15(↓1) — 27(↓4)

数据来源：七麦数据、开源证券研究所（金科文化《我的汤姆猫 2》、《汤姆猫跑酷》为中国大陆 iOS 免费榜每日排名，世纪华通《阿瓦隆之王》、《火枪纪元》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名，宝通科技《三国志 M》为韩国 iOS 游戏畅销榜每日排名，宝通科技《龙族幻想》为中国台湾 iOS 游戏畅销榜每日排名，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表较上周（2020.11.16-2020.11.21）每日排名变化）

表2：TapTap 新游预约榜排名——《人类跌落梦境》获新游预约榜第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
1	人类跌落梦境	冒险	心动网络	6989588	8.6
2	天谕	角色扮演	网易游戏	1113322	9.0
3	使命召唤手游	动作	腾讯	3554690	8.8
4	Party Animals	动作	Recreate Games	1158363	8.9
5	重生细胞	动作	哔哩哔哩游戏	1375802	9.0
6	像素危城	冒险	雷霆游戏	330611	9.0
7	2047	卡牌	文艺复兴工作室	68057	9.3
8	糖豆人：终极淘汰赛手游	休闲	Mediatonic	1647392	8.4
9	无悔入华夏	策略	乐趣实验室	330420	9.1
9	代号：YC	模拟	五十一区工作室	112994	9.6

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3：淘宝直播薇娅 viya 直播间登顶周观看人数第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排序	主播	观看人次（亿）	观看次数(亿)	粉丝数（亿）	开播场次	热度指数
1	薇娅 viya	0.36	1.39	0.38	7	11.159
2	李佳琦 Austin	0.24	0.76	0.37	6	11.042
3	雪梨_Cherie	0.19	0.33	0.18	4	11.141
4	烈儿宝贝	0.10	0. 32	0.07	7	10.648
5	陈洁 kiki	0.08	0.24	0.05	6	10.587
6	张大奕 eve	0.08	0.12	0.12	13	10.424
7	林依轮	0.07	0.10	0.03	4	10.340
8	Timor 小小疯	0.06	0.17	0.05	7	10.529
9	小翾小 BABY	0.05	0.06	0.01	12	10.300
10	富察小瑞	0.04	0.08	0.01	15	10.261

数据来源：直播眼（热度指数排行）、开源证券研究所

表4：淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排序	机构	机构指数	机构总流量(万)	直播销售数量（万）	总粉丝（万）	达人数
1	谦寻文化	8.929	6112.50	804.48	9013.86	49
2	宸帆	8.669	2132.01	75.14	2921.67	6
3	美腕	8.584	2578.62	263.83	3953.36	6
4	纳斯	8.392	1413.60	19.24	1678.36	90
5	宇佑文化	8.258	1042.43	89.40	814.22	17
6	构美	8.229	1180.36	14.77	2302.84	138
7	君盟	8.210	1046.04	69.54	986.43	3
8	蚊子会	8.158	1020.84	27.57	1963.86	52

排序	机构	机构指数	机构总流量(万)	直播销售数量（万）	总粉丝（万）	达人数
9	如涵	8.100	996.14	18.30	2948.65	14
10	集淘达人	8.063	867.08	18.78	1447.59	42

数据来源：直播眼（机构指数排行）、开源证券研究所

表5：淘宝直播天猫超市店铺指数蝉联第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排序	店铺	店铺指数	合作商品数	合作主播数	直播场次	销售数量
1	天猫超市	10.100	7088	506	1721	37375
2	良品铺子旗舰店	9.905	216	116	251	635
3	百草味旗舰店	9.849	315	118	280	266
4	三只松鼠旗舰店	9.819	298	126	304	2502
5	宝洁官方旗舰店	9.811	146	60	130	5050
6	钱夫人家 雪梨定制	9.791	164	41	113	1257
7	天猫国际进口超市	9.751	867	160	511	26975
8	小米官方旗舰店	9.746	141	55	130	71
9	苏宁易购官方旗舰店	9.730	1149	118	474	7529
10	欧莱雅官方旗舰店	9.724	127	97	244	58

数据来源：直播眼（店铺指数排行）、开源证券研究所

表6：院线电影数据—《如果声音不记得》获周票房第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	场均人次	平均票价
1	如果声音不记得	11808.5	329.7	11	36
2	赤狐书生	10888.6	295.6	9	37
3	疯狂原始人 2	8473.3	241.6	5	35
4	除暴	7483.0	203.2	5	37
5	一秒钟	4040.0	110.1	3	37
6	怪物猎人	3188.4	87.9	10	36
7	金刚川	1146.8	32.1	3	36
8	宝可梦：超梦的逆袭 进化	922.7	29.1	5	33
9	热血合唱团	720.0	18.0	17	40
10	隐形人	598.7	17.0	7	35

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：《哆啦 A 梦：大雄的新恐龙》、《沐浴之王》等影片即将登陆银幕（截止时间：2020.12.5 22:00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
12 月 11 日	哆啦 A 梦：大雄的新恐龙	动画、冒险、剧情	今井一晓	水田山葵、大原惠美、嘉数由美	7.3 万
12 月 11 日	沐浴之王	喜剧、动作	易小星	彭昱畅、乔杉、卜冠今	6.8 万
12 月 11 日	猎杀 T34	动作、历史、战争	阿列克斯·西多洛夫	亚历山大·佩特罗夫、文森兹·凯弗	0.7 万

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
12 月 12 日	日不落酒店	喜剧、奇幻	冯一平、刘峻	黄才伦、张慧雯、萌、郝心悦	沈腾	4.1 万

资料来源：猫眼专业版、艺恩数据、开源证券研究所

表8：网播剧数据——《棋魂》蝉联周播映指数第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	棋魂	保持不变	71	爱奇艺、北京小糖人文化传播有限公司、厚海文化	爱奇艺
2	狼殿下	保持不变	67.6	上海耀客传媒股份有限公司、新丽传媒股份有限公司	优酷、爱奇艺、腾讯
3	从结婚开始恋爱	↑1	62.2	湖南快乐阳光互动娱乐传媒、浙江东阳天娱影视文化	芒果 TV
4	小风暴之时间的玫瑰	新上榜	57.1	企鹅影视、光芒影业	腾讯
5	最初的相遇，最后的别离	↑1	57.0	花儿影视、唐德国际文化传媒、易中道影视传媒、千骊影视	优酷
6	如意芳霏	↓3	56.3	爱奇艺、上海丝芭影视有限公司	爱奇艺
7	青春创世纪	↑2	55.2	浩盛世、万达影视新媒诚品、看山川	爱奇艺
8	情深缘起	保持不变	57.8	上海懿合文化传媒、北京完美影视传媒、上海数元影视传媒	优酷、爱奇艺、腾讯
9	今夕何夕	新上榜	53.1	海棠果影业、企鹅影视	腾讯
10	心宅猎人	新上榜	51.5	爱奇艺、涌艺影业、华谊兄弟、美拉传媒	爱奇艺

资料来源：艺恩数据（排行榜播映指数排行）、开源证券研究所

表9：网播综艺数据——《哈哈哈哈哈》蝉联周播映指数第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排名	综艺节目	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
1	哈哈哈哈哈	保持不变	65.6	爱奇艺、腾讯视频	腾讯、爱奇艺
2	演员请就位第二季	↑1	63.8	腾讯视频	腾讯视频
3	令人心动的offer 第二季	↓1	63.6	腾讯视频	腾讯视频
4	火星情报局第五季	↑1	56.2	优酷	优酷网
5	女儿们的恋爱第三季	↑2	53.5	芒果 TV	芒果 TV
6	幸福三重奏第三季	↓2	53.4	腾讯视频	腾讯视频
7	我们恋爱吧第二季	↑2	53.3	优酷	优酷
8	听见她说	↓2	52.5	腾讯	腾讯
9	这！就是灌篮第三季	新上榜	49.9	优酷网、优酷体育	优酷
10	明星大侦探之名侦探学院第三季	新上榜	48.6	芒果 TV	芒果 TV

资料来源：艺恩数据（排行榜播映指数排行）已公布数据、开源证券研究所

表10：台播剧数据—《爱的厘米》蝉联卫视晚间时段收视率第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率（%）
1	爱的厘米	上海剧行天下、新媒诚品、华录百纳、上海斐儿文化	湖南卫视	2.260
2	与晨同光	北京太泽文化有限公司	江苏卫视	1.686
3	只为那一刻与你相见	SMG 尚世影业	浙江卫视	1.409
4	只为那一刻与你相见	SMG 尚世影业	上海东方卫视	1.262
5	装台	西安兆麦影视传媒有限公司、贰零壹陆影视传媒有限公司	中央电视台综合频道	1.176
6	了不起的儿科医生	伊犁长江、天视翔融、老有影视、原石文化、云聚文化、耀莱影视、文心基金、横店影视、盛达思、曲江影视、世纪华纳、慈尚会影视、逍遥影业、星熠影视、西安版权交易中	北京卫视	1.073

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率（%）
		心、江苏文投、金彩视界、君泽文化、咚咚锵喜欢		
7	枫叶红了	中央电视台、内蒙古自治区党委宣传部、北京新家华赫文化传媒有限公司	安徽卫视	0.793
8	了不起的儿科医生	伊犁长江、天视翔融、老有影视、原石文化、云聚文化、耀莱影视、文心基金、横店影视、盛达思、曲江影视、世纪华纳、慈尚会影视、逍遥影业、星熠影视、西安版权交易中心、江苏文投、金彩视界、君泽文化、咚咚锵喜欢	深圳卫视（新闻综合频道）	0.832
9	大秦赋	西安曲江大秦帝国影业投资有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、西安曲江文化产业投资（集团）有限公司	中央台八套	0.554
10	追梦	深圳市至德融创影视文化有限公司	广东卫视	0.478

资料来源：CSM、开源证券研究所

表11：台播综艺数据—《焦点访谈》获卫视晚间时段自办节目收视率第一（2020.11.30-2020.12.5）（截止时间：2020.12.5 22:00）

排序	综艺节目	频道	收视率（%）
1	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.742
2	最强大脑心算三子	江苏卫视	0.622
3	东方看大剧	上海东方卫视	0.496
4	叮咚上线请回答	湖南卫视	0.464
5	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.385
6	君品谈	安徽卫视	0.340
7	我是大医生	北京卫视	0.312
8	喜剧+	中央台三套	0.311
9	我的艺术清单	中央台三套	0.268
10	今晚	上海东方卫视	0.264

资料来源：CSM、开源证券研究所

2、 行业新闻综述：2020 年 11 月中国 30 家手游发行商吸金 20.1 亿美元，两部门发文规范未成年人网课平台管理

2.1、 互联网：亚马逊黑色星期五和网络星期一销售额创新高，芒果 TV 与广电总局签约

1）亚马逊：2020 年黑色星期五和网络星期一卖家销售额超 48 亿美元（2020.12.02）

亚马逊公司表示，从黑色星期五到网络星期一，其平台上第三方卖家的全球范围销售额超过 48 亿美元，较去年同期增长了 60%。黑色星期五和网络星期一期间，在亚马逊公司平台上的全球 7.1 万家中小企业卖家，其销售额超过了 10 万美元。由于新冠疫情迫使更多的人转向网上购物，这使得今年的假日购物季与往年相比显得更为红火。（资料来源：网易科技；http://dwz.date/d2DF）

2）芒果超媒：芒果 TV 与广电总局规划院战略合作（2020.12.03）

国家广播电视总局广播电视规划院与芒果 TV 在长沙签署战略合作协议。双方将在制定国家/行业、企事业标准工作，4K 超高清节目质量评估，区块链技术在广电视听融合传播领域的应用，广电智能软终端研制及应用示范，网络视听应用测评研究，网络安全防护技术研究与应用以及设备，系统和节目评测等领域开展广泛而全面的合作。（资料来源：36 氪；http://dwz.date/d2DJ）

3）工信部：发布 18 项 App 个人信息保护标准（2020.12.04）

工信部近期发布《App 收集使用个人信息最小必要评估规范》8 项标准和《App 用户权益保护测评规范》10 项标准，为企业合规经营明确规范要求，下一步将继续推动制定《App 收集使用个人信息最小必要评估规范》剩余 9 项标准，力争于今年底前发布。（资料来源：人民网；http://dwz.date/d2DM）

2.2、 游戏：2020 年移动游戏 IP 市场收入破千亿，2020 年 11 月中国 30 家手游发行商吸金 20.1 亿美元

1）伽马数据：2020 年移动游戏 IP 市场收入首次破千亿（2020.12.02）

根据伽马数据发布的《2020-2021 移动游戏 IP 市场发展报告》，2020 年 IP 改编移动游戏收入达到 1243.2 亿元，核心用户超过 1.5 亿，IP 仍然是支撑中国移动游戏市场增长的重要动力。（资料来源：36 氪；http://dwz.date/d2DN）

2）国家新闻出版署：更新 2020 年进口网络游戏审批信息（2020.12.02）

国家新闻出版署发布了第三批过审进口网络游戏名单，腾讯的《罗布乐思》，网易的《游戏王：决斗链接》《漫威超级战争》《糖果缤纷乐》，创梦天地的《神庙逃亡》《探寻者记：迷城奇案》，哔哩哔哩的《重生细胞》《迪托之剑》等获得版号。（资料来源：游戏陀螺；http://dwz.date/d2DR）

3）苹果：无版号游戏明年起将无法在中国区商店上架（2020.12.03）

苹果再次发布通知邮件，邮件显示，为了让开发者的付费游戏或者含有应用内购的游戏能在中国区的 AppStore 上使用，需要在 AppStoreConnect 的游戏页面的 App 信息部分输入游戏版号和支持文件，并在 12 月 31 日前向 AppReview 提交更新。12

月 31 日之后，未按要求提交的游戏，将无法在中国区的 AppStore 上提供，直到提交游戏版号。（资料来源：腾讯网；http://dwz.date/d2DT）

4）SensorTower：2020 年 11 月中国手游发行商收入 TOP30 全球吸金 20.1 亿美元（2020.12.04）

SensorTower 商店情报平台公布了 2020 年 11 月中国手游发行商在全球 AppStore 和 GooglePlay 的收入排名。其中，30 个手游发行商 11 月全球吸金 20.1 亿美元，占当期全球手游总收入 30.2%，腾讯、网易、米哈游跻身前三位。（资料来源：SensorTower; http://dwz.date/d2DS）

2.3、 影视：华纳兄弟 2021 年北美上映的大片将同步上线流媒体

1）华纳兄弟：2021 年北美上映的全部 17 部电影同步上线流媒体（2020.12.04）

华纳兄弟宣布其 2021 年北美上映的全部 17 部电影将同步登陆 HBOMax，即北美院线上映当天也上线流媒体，院线窗口期将消失。明年华纳发行的重磅大片有《沙丘》《哥斯拉大战金刚》《黑客帝国 4》《猫和老鼠》《招魂 3》《新自杀小队》等。（资料来源：时光网；http://dwz.date/d2DU）

2.4、 体育：《云南省初中学生体育考试方案》正式发布

1）云南省教育厅：云南中考体育 100 分方案落定（2020.12.04）

云南省教育厅召开新闻发布会，向社会通报《云南省初中学生体育考试方案》，明确体育从 50 分提高到 100 分，该方案自 2020 年 9 月入学的七年级学生起施行。方案明确，体育考试分三年 6 次进行，总分 100 分，内容包括基础体能测试、专项技能测试和体质健康监测三部分，并且竞赛有加分。（资料来源：体育大生意；http://dwz.date/d2DV）

2.5、 教育：两部门发文规范未成年人网课平台管理，一起教育科技成功登陆美股

1）教育部：中国慕课数量与应用规模位居世界第一（2020.12.03）

教育部高等教育司司长吴岩在发布会上表示，我国慕课数量和应用规模位居世界第一，已上线慕课数量增至 3.2 万门，学习人数达 4.9 亿人次，在校生获得慕课学分人数 1.4 亿人次。吴岩介绍，将于下周召开世界慕课大会，发布中国慕课大会北京宣言和世界慕课大会北京宣言，发起成立首个世界慕课联盟，推动在线教育发展。（资料来源：腾讯网；http://dwz.date/d2DY）

2）中央网信办&教育部：印发《关于进一步加强涉未成年人网课平台规范管理的通知》（2020.12.03）

中央网信办、教育部近日联合印发《关于进一步加强涉未成年人网课平台规范管理的通知》，旨在规范面向中小学生的网课平台内容乱象，探索建立网课平台长效治理机制。《通知》提出，要强化日常监管，督促涉未成年人网课平台以正确价值导向为引领，加强网课教学大纲和图文、视频授课内容等审核把关，将弹窗、边栏、悬浮框、信息流加载、互动社交等环节纳入重点管理范畴。（资料来源：36 氪；http://dwz.date/d2DZ）

3）一起教育科技：成功登陆纳斯达克（2020.12.05）

2020 年 12 月 4 日，一起教育科技正式在纳斯达克挂牌上市，股票代码为“YQ”，发行定价 10.50 美元每 ADS，首日收盘价报 10.57 美元/股。此次基础发行规模为 2740 万股 ADS，绿鞋规模为 411 万股 ADS。假设绿鞋执行，募资额将达 3.3 亿美元。（资料来源：芥末堆；http://dwz.date/d2DW）

3、 公告总结：芒果超媒拟向阿里创投协议转让股份

1）三人行：公司执行股权激励计划首次权益授予（2020.11.30）

公司于 2020 年 11 月 30 日执行激励计划首次权益授予，向激励对象 2 人定向发行公司 A 股普通股股票共 61.11 万股，授予价格为 104.85 元/股。

2）三七互娱：公司主要股东吴氏家族减持 5%的公司股份（2020.11.30）

公司持股 5%以上股东吴氏家族（吴绪顺、吴卫东、吴卫红）出于自身资金需求以及优化股东结构、增加股票流动性的目的，于 2019 年 5 月 23 日至 2020 年 11 月 30 日期间，通过大宗交易和集中竞价的方式累计减持公司股份 10,561 万股，本次权益变动前后股份比例分别为 18.38%和 13.38%。

3）凤凰传媒：公司拟通过公开挂牌方式转让海南新华 51%股权（2020.12.01）

根据资产评估结果，公司将于近日以 6.47 亿元的底价在江苏省文化产权交易所正式挂牌转让海南新华 51%股权。

4）巨人网络：公司通过集中竞价方式回购股份（2020.12.02）

截至 2020 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 179.01 万股，占公司总股本的 0.08%，最高成交价为 17.70 元/股，最低成交价为 17.33 元/股，成交总金额为 0.31 亿元。

5)芒果超媒: 公司拟向阿里创投协议转让所持有的 5.26%公司股份(2020.12.03)

阿里创投拟协议受让芒果传媒持有的公司 9364.79 万股的无限售流通股，占公司总股本的 5.26%，受让价格为 66.23 元/股。

6）万达电影：选举曾茂军为公司董事长，已回购注销业绩承诺补偿股份（2020.12.03）

曾茂军接替张霖担任董事长；公司控股股东万达投资业绩承诺应补偿股份 4375.40 万股已于 2020 年 12 月 2 日完成回购注销，注销完成后万达投资及其一致行动人合计持股数量为 10.05 亿股，持股比例由 46.10%变动为 45.05%。

7）新经典：公司股东减持计划完成（2020.12.04）

公司股东挚信新经济减持计划完成，期间通过集中竞价交易及大宗交易方式累计减持公司股份 22 万股，占公司总股本的 0.16%。

8）美团：公司发布 2020 年三季报（2020.11.30）

2020 年第三季度，公司实现营业收入 354.01 亿元，同比增长 28.8%；净利润为 63.21 亿元，同比增长 374.19%。

9）陌陌：公司发布 2020 年三季报（2020.12.01）

2020 年第三季度，公司实现营业收入 37.67 亿元，同比下降 15.4%；实现净利润 6.54 亿元，同比下降 39.9%。。

10）携程：公司发布 2020 年三季报（2020.12.02）

2020 年第三季度，公司实现营业收入 54.62 亿元，同比下降 48.0%；实现净利润 15.81 亿元，同比增长 92.8%。

表12：掌阅科技股东成湘均、张凌云的质押股份已清零（2020. 11.30-2020.12.04）

证券简称	股东名称	本次质押股份数量（万股）	占所持股份比重%	累计质押股份数量（万股）	占所持股份比重%
世纪华通	王佶	900	2.29	24935	63.40
巨人网络	澎腾投资	(4300)	34.39	7765	62.10
掌阅科技	成湘均	(520)	4.49	0	0
掌阅科技	张凌云	(520)	4.26	0	0
华扬联众	姜香蕊	159	4.87	1040	31.88
利欧股份	王相荣	15000	23.53	24510	38.45

数据来源：Wind、开源证券研究所

表13：顺网科技、华谊兄弟等公司将召开股东大会（2020. 12.07-2020.12.11）

发生日期	证券简称	事件摘要
2020/12/7	唐德影视、美吉姆	股东大会召开
2020/12/8	顺网科技、旗天科技	股东大会召开
2020/12/9	众应互联、中公教育、世纪天鸿	股东大会召开
2020/12/10	华谊兄弟、国新文化	股东大会召开
2020/12/11	电魂网络、博通股份	股东大会召开

资料来源：Wind、开源证券研究所

4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2020 年第 48 周表现弱于创业板指，强于上证综指

A 股传媒板块 2020 年第 48 周（11 月 30 日-12 月 04 日）上涨 4.14%，板块表现弱于创业板指（上涨 4.27%），强于上证综指（上涨 1.06%）。上涨前五的个股为瀚叶股份(+20.23%)、新媒股份(+18.51%)、新经典(+17.13%)、三七互娱(+16.81%)、紫天科技(+15.66%)。下跌前五（去除*ST 及 ST 公司后）的个股为文化长城(-10.13%)、恺英网络(-6.84%)、科斯伍德(-4.63%)、北巴传媒（-4.24%）、新华传媒（-4.09%）。

美股传媒互联网相关个股中涨幅较大的个股包括凤凰新媒体(+120.55%)、荔枝(+57.20%)、达内科技(+25.56%) ，跌幅较大的个股包括云集(-28.61%)、优点互动(-27.08%)、寺库(-19.58%)；港股传媒互联网相关个股中，涨幅较大的个股为心动公司(+8.90%)、中国有赞(+7.50%)、中国东方教育(+6.54%)，跌幅较大的个股包括枫叶教育(-13.31%)、美团点评-W(-7.50%)、阅文集团(-4.13%)。

表14：A 股传媒个股行情—瀚叶股份周涨幅第一，文化长城周跌幅第一（2020.11.30-2020.12.04）（以 2020 年 12 月 4 日收盘价为准）

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
600226.SH	瀚叶股份	2.08	20.23	300426.SZ	唐德影视	7.66	0.92
300770.SZ	新媒股份	79.19	18.51	300528.SZ	幸福蓝海	7.11	0.85
603096.SH	新经典	53.00	17.13	300336.SZ	新文化	3.93	0.77
002555.SZ	三七互娱	29.18	16.81	002530.SZ	金财互联	8.23	0.73
300280.SZ	紫天科技	55.70	15.66	601811.SH	新华文轩	10.28	0.69
000526.SZ	紫光学大	57.64	13.58	600576.SH	祥源文化	3.80	0.53
002624.SZ	完美世界	28.85	13.49	300063.SZ	天龙集团	6.11	0.49
002071.SZ	长城影视	1.33	12.71	002400.SZ	省广集团	6.13	0.49
300343.SZ	联创股份	3.77	11.21	600996.SH	贵广网络	6.31	0.48
000835.SZ	长城动漫	1.69	11.18	300058.SZ	蓝色光标	6.57	0.46
600136.SH	当代明诚	8.16	9.68	000665.SZ	湖北广电	5.02	0.40
603444.SH	吉比特	401.80	9.57	601801.SH	皖新传媒	5.26	0.38
300027.SZ	华谊兄弟	4.49	9.25	600551.SH	时代出版	8.15	0.37
002638.SZ	勤上股份	1.66	9.21	600633.SH	浙数文化	9.19	0.33
601949.SH	中国出版	6.34	9.12	600986.SH	科达股份	4.74	0.21
002027.SZ	分众传媒	10.28	8.90	300292.SZ	吴通控股	4.89	0.20
300251.SZ	光线传媒	13.58	8.47	002315.SZ	焦点科技	18.40	0.16
300459.SZ	金科文化	4.12	8.42	002621.SZ	美吉姆	6.54	0.15
002602.SZ	世纪华通	8.21	8.17	601928.SH	凤凰传媒	6.96	0.14
603613.SH	国联股份	92.82	6.89	000719.SZ	中原传媒	7.36	0.14
300059.SZ	东方财富	28.36	6.26	601595.SH	上海电影	12.47	0.08
002123.SZ	梦网集团	18.91	5.94	002343.SZ	慈文传媒	7.32	0.00
300494.SZ	盛天网络	16.14	5.91	600977.SH	中国电影	13.32	0.00
002447.SZ	晨鑫科技	2.34	5.88	300104.SZ	乐视网	0.18	0.00
603258.SH	电魂网络	33.94	5.60	300431.SZ	暴风集团	0.28	0.00
600640.SH	号百控股	15.28	5.60	600634.SH	*ST 富控	0.82	0.00
002659.SZ	凯文教育	6.90	5.50	600936.SH	广西广电	3.68	0.00
300413.SZ	芒果超媒	67.50	5.47	002712.SZ	思美传媒	5.79	0.00
002425.SZ	凯撒文化	9.12	5.43	002619.SZ	艾格拉斯	2.20	0.00
300269.SZ	联建光电	5.15	5.32	300467.SZ	迅游科技	16.48	0.00
600088.SH	中视传媒	11.31	5.31	300242.SZ	佳云科技	5.72	(0.17)
603721.SH	中广天择	14.76	5.13	600757.SH	长江传媒	5.69	(0.18)
300364.SZ	中文在线	8.35	5.03	002181.SZ	粤传媒	4.96	(0.20)
002238.SZ	天威视讯	6.53	4.98	300654.SZ	世纪天鸿	10.56	(0.28)
002607.SZ	中公教育	37.67	4.93	300071.SZ	华谊嘉信	3.00	(0.33)
300148.SZ	天舟文化	4.05	4.92	600158.SH	中体产业	13.63	(0.37)
300338.SZ	开元股份	7.35	4.70	300766.SZ	每日互动	27.15	(0.37)
000038.SZ	深大通	11.38	4.69	600831.SH	广电网络	7.36	(0.41)
300518.SZ	盛讯达	41.86	4.65	600959.SH	江苏有线	3.65	(0.54)
300418.SZ	昆仑万维	22.83	4.44	002103.SZ	广博股份	5.20	(0.57)
002174.SZ	游族网络	17.05	4.41	002878.SZ	元隆雅图	24.03	(0.66)

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
600652.SH	*ST 游久	2.23	4.21	002502.SZ	鼎龙文化	2.95	(0.67)
002605.SZ	姚记科技	28.28	4.16	600381.SH	青海春天	5.53	(0.72)
002261.SZ	拓维信息	7.21	3.74	600715.SH	文投控股	2.67	(0.74)
300315.SZ	掌趣科技	6.40	3.73	600373.SH	中文传媒	11.80	(0.84)
000673.SZ	当代东方	1.42	3.65	000917.SZ	电广传媒	5.56	(0.89)
300052.SZ	中青宝	10.77	3.56	300788.SZ	中信出版	46.65	(0.91)
002292.SZ	奥飞娱乐	8.14	3.43	601599.SH	鹿港文化	3.05	(0.97)
300291.SZ	华录百纳	5.77	3.41	300113.SZ	顺网科技	17.74	(1.00)
601900.SH	南方传媒	9.37	3.31	000156.SZ	华数传媒	9.68	(1.02)
603999.SH	读者传媒	6.16	3.18	600242.SH	中昌数据	2.87	(1.03)
300392.SZ	腾信股份	9.97	3.10	002168.SZ	惠程科技	6.41	(1.23)
603729.SH	龙韵股份	16.30	3.10	002095.SZ	生意宝	18.09	(1.26)
000892.SZ	欢瑞世纪	3.18	2.91	002699.SZ	美盛文化	7.59	(1.30)
002654.SZ	万润科技	4.31	2.86	300061.SZ	旗天科技	5.85	(1.35)
300051.SZ	三五互联	6.12	2.86	603888.SH	新华网	19.13	(1.54)
002137.SZ	麦达数字	7.22	2.85	300133.SZ	华策影视	7.08	(1.67)
300299.SZ	富春股份	8.46	2.79	601098.SH	中南传媒	10.74	(1.74)
000529.SZ	广弘控股	7.12	2.74	600661.SH	昂立教育	15.01	(1.90)
603598.SH	引力传媒	12.88	2.63	002445.SZ	ST 中南	1.93	(2.03)
300612.SZ	宣亚国际	25.05	2.62	600636.SH	三爱富	13.50	(2.10)
000802.SZ	北京文化	7.22	2.56	603000.SH	人民网	17.19	(2.16)
300295.SZ	三六五网	13.86	2.51	000681.SZ	视觉中国	15.94	(2.27)
300533.SZ	冰川网络	29.45	2.51	300079.SZ	数码科技	5.01	(2.34)
300792.SZ	壹网壹创	118.29	2.50	300805.SZ	电声股份	23.60	(2.40)
300043.SZ	星辉娱乐	3.81	2.42	603103.SH	横店影视	17.25	(2.60)
600892.SH	大晟文化	3.19	2.24	300785.SZ	值得买	101.42	(2.62)
002464.SZ	众应互联	4.28	2.15	601858.SH	中国科传	10.30	(2.65)
002599.SZ	盛通股份	4.35	2.11	002247.SZ	聚力文化	1.78	(2.73)
300781.SZ	因赛集团	42.80	2.10	300182.SZ	捷成股份	5.16	(3.01)
600037.SH	歌华有线	10.78	2.08	603825.SH	华扬联众	25.74	(3.16)
300282.SZ	三盛教育	5.47	2.05	601019.SH	山东出版	6.18	(3.29)
600880.SH	博瑞传播	4.00	2.04	002739.SZ	万达电影	18.89	(3.33)
601999.SH	出版传媒	6.59	2.01	002858.SZ	力盛赛车	17.85	(3.41)
002905.SZ	金逸影视	10.52	1.64	002131.SZ	利欧股份	3.40	(3.41)
300359.SZ	全通教育	6.74	1.51	002354.SZ	天神娱乐	3.17	(3.65)
300031.SZ	宝通科技	20.26	1.50	600229.SH	城市传媒	7.10	(3.66)
600637.SH	东方明珠	9.64	1.47	603533.SH	掌阅科技	38.46	(3.90)
601929.SH	吉视传媒	2.10	1.45	000607.SZ	华媒控股	4.08	(4.00)
000793.SZ	华闻集团	2.92	1.39	600825.SH	新华传媒	5.16	(4.09)
002558.SZ	巨人网络	17.80	1.37	600386.SH	北巴传媒	3.84	(4.24)
600455.SH	博通股份	23.30	1.30	002175.SZ	*ST 东网	1.30	(4.41)
002148.SZ	北纬科技	4.93	1.23	300192.SZ	科斯伍德	17.31	(4.63)
300226.SZ	上海钢联	64.64	1.03	002517.SZ	恺英网络	4.63	(6.84)

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅	证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
000676.SZ	智度股份	6.10	0.99	002113.SZ	ST 天润	1.63	(6.86)
300038.SZ	数知科技	6.23	0.97	300089.SZ	文化长城	5.41	(10.13)
002591.SZ	恒大高新	6.50	0.93				

数据来源：Wind、开源证券研究所

表15：美股重点传媒公司行情—凤凰新媒体周涨幅第一，云集周跌幅第一（2020.11.30-2020.12.04）（以 2020 年 12 月 4 日收盘价为准）

证券简称	证券代码	股价（美元）	周涨跌幅（%）	总市值（亿美元）	证券简称	证券代码	股价（美元）	周涨跌幅（%）	总市值（亿美元）
凤凰新媒体	FENG.N	2.39	120.55	1.74	孩之宝	HAS.O	91.07	(1.35)	124.79
荔枝	LIZI.O	3.82	57.20	1.76	腾讯音乐	TME.N	16.73	(1.59)	280.65
达内科技	TEDU.O	3.34	25.56	1.82	宝尊电商	BZUN.O	38.34	(1.62)	31.48
SPOTIFY	SPOT.N	319.77	15.18	589.42	迅雷	XNET.O	2.92	(1.68)	1.95
正保远程教育	DL.N	9.64	11.06	3.26	海亮教育	HLG.O	64.48	(1.96)	16.62
猎豹移动	CMCM.N	2.18	9.55	3.04	搜狗	SOGO.N	8.65	(2.37)	33.15
ROKU	ROKU.O	296.38	7.64	376.20	好未来	TAL.N	71.21	(2.60)	426.95
无忧英语	COE.N	29.47	6.50	6.31	微博	WB.O	41.91	(2.78)	94.91
埃培智	IPG.N	23.96	6.28	93.45	微美全息	WIMI.O	6.30	(2.93)	3.72
新闻集团-A	NWSA.O	18.68	5.45	110.29	唯品会	VIPS.N	25.22	(3.00)	170.82
维亚康姆哥伦比亚广播	VIAC.O	36.95	5.38	228.07	如涵	RUHN.O	2.97	(3.26)	2.46
瑞思学科英语	REDU.O	6.79	5.11	3.83	阿里巴巴	BABA.N	267.25	(3.34)	7169.58
苹果公司	AAPL.O	122.25	4.85	20784.70	新东方	EDU.N	161.88	(3.95)	275.46
前程无忧	JOBS.O	75.56	4.80	50.93	趣店	QD.N	1.38	(4.17)	3.50
迪士尼	DIS.N	154.14	4.76	2790.68	跟谁学	GSX.N	60.73	(4.53)	144.80
爱奇艺	IQ.O	23.03	4.63	168.96	京东	JD.O	85.19	(4.72)	1333.14
哔哩哔哩	BILI.O	67.79	4.52	222.43	网易	NTES.O	87.38	(6.18)	603.82
艺电	EA.O	128.69	3.78	373.30	欢聚	YY.O	85.11	(6.84)	68.77
动视暴雪	ATVI.O	80.88	3.51	625.09	触宝	CTK.N	4.59	(7.27)	2.84
百度	BIDU.O	144.07	3.34	491.39	搜狐	SOHU.O	17.77	(7.40)	6.98
宏盟集团	OMC.N	64.99	3.16	139.71	博实乐	BEDU.N	6.11	(7.84)	7.37
携程网	TCOM.O	35.06	2.48	207.93	汽车之家	ATHM.N	96.23	(9.12)	114.59
IBM	IBM.N	127.20	2.29	1133.42	有道	DAO.N	28.25	(9.97)	31.57
谷歌-A	GOOGL.O	1823.76	2.06	12336.39	陌陌	MOMO.O	13.59	(10.12)	28.41
拼多多	PDD.O	146.36	1.60	1794.85	朴新教育	NEW.N	7.10	(10.13)	6.18
奈飞公司	NFLX.O	498.31	1.41	2201.51	360 金融	QFIN.O	11.83	(10.31)	17.36
FACEBOOK	FB.O	279.70	0.68	7966.67	新氧	SY.O	12.23	(10.34)	13.06
万达体育	WSG.O	2.27	0.67	3.10	虎牙直播	HUYA.N	19.00	(11.59)	44.71
精锐教育	ONE.N	3.82	0.53	6.15	趣头条	QTT.O	2.56	(12.63)	6.67
新浪	SINA.O	43.54	0.44	26.02	36 氪	KRKR.O	3.01	(12.75)	1.13
索尼	SNE.N	94.40	0.35	1190.44	斗鱼	DOYU.O	11.98	(14.24)	38.03
易车	BITA.N	15.94	0.00	11.32	极光	JG.O	3.25	(16.67)	3.76

畅游	CYOU.O	10.74	0.00	5.72	蘑菇街	MOGU.N	2.27	(17.15)	2.46
58 同城	WUBA.N	55.88	0.00	83.74	流利说	LAIX.N	1.41	(17.54)	0.70
康卡斯特	CMCSA.O	51.69	(0.12)	2364.98	寺库	SECO.O	2.71	(19.58)	1.91
微软公司	MSFT.O	214.36	(0.40)	16206.68	优点互动	IDEX.O	2.02	(27.08)	4.83
美联国际教育	METX.O	2.99	(0.66)	1.59	云集	YJ.O	2.72	(28.61)	5.78
亚马逊	AMZN.O	3162.58	(1.03)	15868.28					

数据来源：Wind、开源证券研究所

表16：港股重点传媒公司行情—心动公司周涨幅第一，枫叶教育周跌幅第一（2020.11.30-2020.12.04）（以 2020 年 12 月 4 日收盘价为准）

证券简称	证券代码	是否港股通标的	股价（港币）	周涨跌幅（%）	总市值（亿港币）	证券简称	证券代码	是否港股通标的	股价（港币）	周涨跌幅（%）	总市值（亿港币）
心动公司	2400.HK	是	41.00	8.90	186.19	微盟集团	2013.HK	是	10.48	0.00	236.32
中国有赞	8083.HK	否	2.15	7.50	370.84	电视广播	0511.HK	否	7.90	(0.50)	34.60
中国东方教育	0667.HK	是	17.92	6.54	393.09	新高教集团	2001.HK	是	4.82	(0.62)	76.42
天鸽互动	1980.HK	否	0.75	5.63	9.59	中国科培	1890.HK	是	5.92	(0.67)	119.30
汇量科技	1860.HK	是	3.81	4.10	58.45	网龙	0777.HK	是	16.76	(1.30)	94.03
金山软件	3888.HK	是	40.25	3.87	552.52	新东方在线	1797.HK	是	31.00	(1.43)	291.47
创梦天地	1119.HK	是	3.94	3.41	50.03	凤凰卫视	2008.HK	否	0.33	(1.49)	16.48
睿见教育	6068.HK	是	3.91	2.89	85.13	中教控股	0839.HK	是	14.78	(1.86)	317.80
希望教育	1765.HK	是	2.14	2.39	154.80	阿里影业	1060.HK	是	1.00	(1.96)	268.33
IMAX CHINA	1970.HK	是	13.82	2.37	48.10	美图公司	1357.HK	是	1.48	(1.99)	63.84
IGG	0799.HK	是	7.93	2.06	97.66	禅游科技	2660.HK	否	1.14	(2.56)	11.61
南海控股	0680.HK	否	0.05	2.00	35.01	民生教育	1569.HK	是	1.12	(2.61)	47.24
数字王国	0547.HK	否	0.05	1.96	17.72	小米集团-W	1810.HK	是	25.35	(2.69)	6120.00
百奥家庭互动	2100.HK	否	0.99	1.02	26.95	新华文轩	0811.HK	是	4.93	(3.33)	60.83
腾讯控股	0700.HK	是	588.50	0.94	56406.12	中手游	0302.HK	是	2.82	(3.75)	65.71
猫眼娱乐	1896.HK	是	12.92	0.94	146.83	阅文集团	0772.HK	是	56.90	(4.13)	577.98
宇华教育	6169.HK	是	7.09	0.57	236.78	美团点评-W	3690.HK	是	288.60	(7.50)	16979.48
乐游科技控股	1089.HK	是	3.31	0.00	102.12	枫叶教育	1317.HK	是	2.15	(13.31)	64.40
星美控股	0198.HK	否	2.34	0.00	63.42						

数据来源：Wind、Bloomberg、开源证券研究所

表17：受益标的覆盖长视频、游戏、梯媒、电影及体育板块

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益（元/股）			市盈率（倍）			最新每股净资产
			元	亿元	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	元/股
300413.SZ	芒果超媒	买入	67.50	1,202	0.65	1.03	1.22	103.85	65.53	55.33	5.74
002624.SZ	完美世界	买入	28.85	560	0.77	1.31	1.61	37.47	22.02	17.92	5.76
BILI.O	哔哩哔哩	未有评级	67.79	222	(3.99)	(7.86)	(5.58)	(16.99)	(8.62)	(12.15)	25.03
0700.HK	腾讯控股	未有评级	588.50	56,406	9.64	13.08	15.74	61.05	44.99	37.39	60.21
NTES.O	网易	未有评级	87.38	604	6.53	4.31	5.04	13.38	20.27	17.34	24.67
002555.SZ	三七互娱	未有评级	29.18	616	1.00	1.37	1.63	29.18	21.30	17.90	3.84
603444.SH	吉比特	未有评级	401.80	289	11.28	15.33	19.15	35.62	26.21	20.98	49.32

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益（元/股）			市盈率（倍）			最新每股净资产
002027.SZ	分众传媒	未有评级	10.28	1,509	0.13	0.23	0.32	79.08	44.70	32.13	1.03
002739.SZ	万达电影	未有评级	18.89	421	(2.28)	(0.71)	0.72	(8.30)	(26.61)	26.24	5.68
300027.SZ	华谊兄弟	未有评级	4.49	125	(1.42)	(0.10)	0.15	(3.16)	(1251.79)	29.93	1.47
300251.SZ	光线传媒	未有评级	13.58	398	0.32	0.15	0.37	42.44	90.53	36.70	3.01
600977.SH	中国电影	未有评级	13.32	249	0.57	(0.17)	0.59	23.41	(78.35)	22.58	5.81
601595.SH	上海电影	未有评级	12.47	56	0.37	(0.52)	0.37	33.70	(23.98)	33.70	5.83
603103.SH	横店影视	未有评级	17.25	109	0.49	(0.29)	0.58	35.20	(59.48)	29.74	3.01
002905.SZ	金逸影视	未有评级	10.52	40	0.40	(0.75)	0.26	26.30	(14.03)	40.46	4.13
600136.SH	当代文体	未有评级	8.16	48	0.22	(1.61)	0.70	37.09	(5.07)	11.66	5.16
000681.SZ	视觉中国	未有评级	15.94	112	0.31	0.27	0.40	50.98	59.04	39.85	4.52
600158.SH	中体产业	未有评级	13.63	125	0.12	-	-	117.10	-	-	2.11
300651.SZ	金陵体育	未有评级	45.77	59	0.33	-	-	138.65	-	-	5.33
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	3.81	47	0.21	-	-	18.14	-	-	2.37
605099.SH	共创草坪	未有评级	31.79	127	0.79	1.02	1.24	40.24	31.17	25.64	4.34

数据来源：Wind、开源证券研究所（未有评级公司盈利预测来自 Wind 一致预测，股价截至 2020 年 12 月 4 日收盘）

5、 风险提示

疫情的发展及对线上线下娱乐时长的影响仍存在不确定性；视频平台格局变化受到多方面因素影响；2021 年体育大赛仍有可能无法正常进行。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn