传媒

2020 年 11 月 01 日

坚守内容电商赛道，顺周期复苏布局梯媒、电影

——行业周报

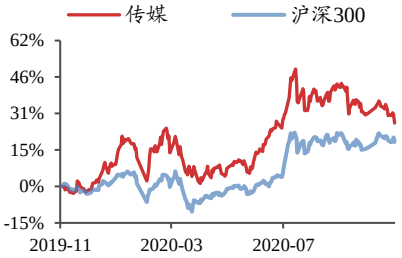
方光照（分析师）
fangguangzhao@kysec.cn
证书编号：S0790520030004

陈俊希（分析师）
chenjunxi@kysec.cn
证书编号：S0790520080002

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

《行业周报-内容电商长期空间大，底部前瞻布局体育板块》-2020.10.25

《行业周报-游戏蛰伏中布局，直播电商和芒果继续加码》-2020.10.18

《行业点评报告-直播赋能电商打造最强“双十一”，产业链各方再起舞》-2020.10.13

● 加大布局 Q4 业绩弹性较大及长期空间仍大的内容电商板块

随着三季报的披露完毕，市场对于部分板块及公司 2020 全年业绩形成一致预期，Q4 及全年有望超预期的板块及公司值得重点关注。随着“双 11”天猫第一轮预售进入付尾款阶段，第二轮预售即将开启，部分品牌的 GMV 数据将逐步浮出水面，直播电商整体 GMV 大概率再次大幅增长。从截至 10 月 30 日 24 时的天猫预售数据看，美妆护肤类国际品牌占据销售额前 10，有望推动相关的淘系代运营公司 Q4 业绩较快增长。另外，2020 年“双 11”抖音、快手加码直播电商竞争，品牌方或增加营销投入，以达人为媒介的营销公司迎来增量；而抖音直播间切断第三方购物链接，扶持抖音小店，抖音系代运营公司 Q4 业绩弹性或较大；长期来看，芒果超媒推出“小芒电商”，基于流量、内容优势，未来在内容电商领域大有可为。**基于“双 11”给 Q4 带来的业绩弹性以及长期空间逐步打开，我们建议继续加大布局内容电商板块，重点推荐芒果超媒、壹网壹创、姚记科技、元隆雅图、值得买，受益公司包括蓝色光标、华扬联众、丽人丽妆、若羽臣、宝尊电商。**

● 积极布局顺周期复苏的梯媒龙头及电影板块

梯媒龙头分众传媒 2020 年 Q3 营业收入同比增长 2%，自 Q1 以来增速逐季提升，且自 2018 年 Q4 以来单季度营业收入增速首次回正；2020Q3 扣非后归母净利润同比增速更是在 Q2 的 143%基础上，提升至 163%，显示出强劲的顺周期复苏势头。我们判断，随着 Q4“双 11”催化下的需求端持续恢复，以及广告主结构持续优化、竞争格局的大幅改善，分众梯媒业绩复苏的势头有望延续至 2021 年上半年。电影行业自 2020 年 7 月影院复工后进入恢复期，在暑期和国庆档因为头部电影上映迎来第一个小高峰，但疫情对于影片拍摄新开工的影响体现在近期新片供应不足上，随着影片拍摄的复工和持续推进，电影票房有望在贺岁档及 2021 年春节档再次迎来明显修复，截至 2020 年 11 月 1 日，已有包括《唐人街探案》《侍神令》等在内的 8 部影片宣布定档 2021 年春节档。**我们建议积极布局顺周期复苏的梯媒龙头和电影板块，受益标的包括分众传媒、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、幸福蓝海、猫眼娱乐。**

● 政策加持及基于 2021 年大赛视角，建议前瞻性布局体育板块

近期教育部在新闻发布会上提出“体育中考逐年增加分值、要达到跟语数外同分值的水平”，我们认为将驱动运动装备、体育器材等用品的需求；同时，2020 年下半年以来足球、网球等多项大赛在防疫基础上展开，取得了一定经验，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 年体育大赛驱动下，体育营销、体育版权运营等市场将触底反弹，且疫情或带来人们对于体育赛事热情更高，体育消费规模或超预期。**建议前瞻性布局体育板块，受益公司包括视觉中国、当代文体、金陵体育、星辉娱乐等。**

● 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；直播电商竞争格局变化存在较大不确定性。

目 录

1、 行业数据综述：《王者荣耀》登内地 iOS 游戏免费榜、畅销榜榜首，李佳琦直播间持续火爆.....3
2、 行业新闻综述：蚂蚁集团上市，字节跳动在教育和游戏领域发力，抖音、快手考虑上市.....11
2.1、 互联网：蚂蚁集团于两地上市，TikTok 加码短视频带货，百度入局直播电商.....12
2.2、 游戏：《原神》吸金霸榜，字节跳动打造蛋卷游戏.....12
2.3、 影视：内地影视逐步回暖，票房纪录领先全球.....12
2.4、 体育：政府防控青少年肥胖问题，太行国际徒步大会闭幕.....13
2.5、 教育：政府重视青少年国家安全教育，字节跳动启动教育品牌.....13
3、 公告总结：传媒板块多家公司发布 2020 年三季度报告，公布重大收购情况.....14
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2020 年第 44 周表现弱于创业板指，弱于上证综指.....18
5、 风险提示.....23

图表目录

图 1： iOS 游戏免费榜排名——《王者荣耀》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2020.10.31 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：2020.10.31 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（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....5
表 2： TapTap 新游预约榜排名——《天谕》蝉联新游预约榜第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....7
表 3： 淘宝直播李佳琦 Austin 直播间蝉联周观看人数第一 （2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....7
表 4： 淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....7
表 5： 淘宝直播雅诗兰黛官方旗舰店获店铺指数第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....8
表 6： 院线电影数据—《金刚川》获周票房第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....8
表 7： 《风平浪静》、《未来的未来》等影片即将登陆银幕（截止时间：2020.10.31 22:00）.....8
表 8： 网播剧数据——《半是蜜糖半是伤》获周播映指数第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....9
表 9： 网播综艺数据——《演员请就位第二季》蝉联周播映指数第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....10
表 10： 台播剧数据—《向阳而生》蝉联央卫晚间时段收视率第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....10
表 11： 台播综艺数据—《记忆的力量抗美援朝》获央卫晚间时段自办节目收视率第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）.....11
表 12： 传媒板块多家公司发布 2020 年三季度报告（2020.10.26-2020.10.31）.....15
表 13： A 股传媒个股行情—科斯伍德周涨幅第一，数知科技周跌幅第一（2020.10.26-2020.10.30）（以 2020 年 10 月 30 日收盘价为准）.....18
表 14： 美股重点传媒公司行情—索尼周涨幅第一，流利说周跌幅第一（2020.10.26-2020.10.30）（以 2020 年 10 月 30 日收盘价为准）.....21
表 15： 港股重点传媒公司行情—美团点评-W 周涨幅第一，百奥家庭互动周跌幅第一（2020.10.26-2020.10.30）（以 2020 年 10 月 30 日收盘价为准）.....22
表 16： 坚守内容电商赛道，顺周期复苏布局梯媒、电影.....22

1、 行业数据综述:《王者荣耀》登内地 iOS 游戏免费榜、畅销榜榜首，李佳琦直播间持续火爆

根据七麦数据，截止 2020 年 10 月 31 日，内地 iOS 游戏免费榜中，腾讯的《王者荣耀》排名第一。中国 iOS 游戏畅销榜中，腾讯的《王者荣耀》《和平精英》《天涯明月刀》排名前三。根据 TapTap 数据，截至 2020 年 10 月 31 日 22:00，网易游戏的《天谕》排名 TapTap 新游预约榜第一。

根据直播眼数据，2020 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 31 日，淘宝直播间排行榜中，李佳琦 Austin 直播间蝉联周观看人数第一。2020 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 31 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 10 月 26 日至 2020 年 10 月 31 日，淘宝直播店铺排行榜中，雅诗兰黛官方旗舰店店铺指数蝉联第一。

根据艺恩数据，2020 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 31 日，《金刚川》以 2.93 亿元的总票房排名第一，《我和我的家乡》、《数码宝贝大冒险: 最后的进化》位列第二、第三位。《风平浪静》、《未来的未来》等影片即将登陆银幕。

根据艺恩数据，2020 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 31 日，网络剧播映指数排行榜中，爱奇艺、上海金禾影视等出品的《半是蜜糖半是伤》蝉联周播映指数首位。2020 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 31 日，网络综艺播映指数排行榜中，腾讯视频出品的《演员请就位第二季》蝉联周播映指数第一。

根据 CSM 数据，截至 2020 年 10 月 31 日，央卫晚间收视率排行榜中，电视剧《向阳而生》以 2.00%收视率列第一。截至 2020 年 10 月 31 日，央卫晚间综艺排行榜中，《记忆的力量抗美援朝》以 0.88%收视率排名第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《王者荣耀》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2020.10.31 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	太古·妖皇诀	梦想养成计划	和平精英	Battle of Legend	网吧模拟器	狼人之间	天涯明月刀	原神	开心消消乐®
中国香港	斬龍無雙	亂鬥星球	幽遊白書	Among Us	月光雕刻師	Sumikkogurashi ...	RO仙境傳說	叫我大掌櫃	魔導少年	凹凸世界
中国台湾	月光雕刻師	東方LostWord	RO仙境傳說	幽遊白書	叫我大掌櫃	Among Us	Garena 傳說對決	凹凸世界	Sumikkogurashi ...	死亡騎士
美国	Among Us	Chat Master	Shortcut Run	Let	Acrylic Nails	Roblox	Call of Duty®	Subway Surfers	Truck	Hero VS Criminal
日本	リーグ・オブ・...	TFT	オクトパストラ...	ONE PUNCH MA...	パズル＆ドラゴ...	五等分の花嫁 五...	Among Us	すみっコぐらし...	ロックマンX DiVE	D4DJ Groovy Mix
韩国	리그 오브 레전드	좀비 스트라이커	Among Us	샤이닝니키	카트라이더 러쉬...	리버티헤기온	배틀그라운드	조이느 클래시	전략적 팀 전투	S
印度	Among Us	Call of Duty®	Garena Free Fire	Dream11 Fantas...	Shortcut Run	Ludo King	Subway Surfers	Candy Crush Saga	8 Ball Pool™	MPL
俄罗斯	Among Us	Tangle Master 3D	Subway Surfers	Ноготки	Shortcut Run	PUBG MOBILE	Join Clash	Simbachka Run	Water Sort Puzzle	Brawl Stars

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：2020.10.31 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	王者荣耀	和平精英	天涯明月刀	Fate	三国志 战略版	万国觉醒	光·遇	梦幻西游	原神	阴阳师
中国香港	RO仙境傳說	天堂M	叫我官老爺	State of Survival	神魔三國志	Fate	Garena 傳說對決	幽遊白書	萬國覺醒	灌籃高手 SLAM ...
中国台湾	RO仙境傳說	神魔三國志	Garena 傳說對決	天堂M	全面屍控	奇蹟MU	Fate	麻將明星3缺1	灌籃高手 SLAM ...	月光雕刻師
美国	Roblox	Candy Crush Saga	Call of Duty®	Homescapes	Coin Master	Pokémon GO	Clash of Clans	Gardenscapes	Garena Free Fire	Toon Blast
日本	プロ野球スピリ...	パズル＆ドラゴ...	ドラゴンボール...	荒野行動	モンスタースト...	ディズニー ツイ...	eFootball ウイ...	あんさんぶるス...	白猫プロジェクト	ドラゴンクエス...
韩国	바람의나라	리니지M	카트라이더 러쉬...	라이즈 오브 킹...	리니지2M	뮤 아크엔젤	라그나로크 오리진	리그 오브 레전드	FIFA ONLINE 4 ...	AFK 아레나
印度	Call of Duty®	Candy Crush Saga	Garena Free Fire	Evony	Clash of Clans	Gardenscapes	Hero Wars	Coin Master	Yalla Ludo	WWE Champion...
俄罗斯	Homescapes	Хроники Хаоса	PUBG MOBILE	ROBLOX	Brawl Stars	Gardenscapes	State of Survival	War and Magic	Великий Султан	RAID

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（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜/免费榜周排名
姚记科技	小美斗地主（中国免费榜）	512（↑61）—1149（↑117）
	捕鱼炸翻天	60（↓5）—70（↓3）
	指尖捕鱼	70（↓6）—95（↓11）
完美世界	新神魔大陆	13（↑3）—23（↓3）
	新诛仙	30（↑13）—49（↑5）
	完美世界	31（↑7）—48（↑8）
	新笑傲江湖	20（↓2）—52（↓2）
	神雕侠侣 2	137（↓30）—225（↓24）
三七互娱	大天使之剑	107（↑40）—317（↓9）
	斗罗大陆	68（↑62）—166（↑13）
	拳魂觉醒	211（↓19）—251（↑26）
	末日沙城	229（↑26）—318（↓14）
	鬼语迷城	176（↓26）—227（↑28）
世纪华通	龙之谷 2	59（↓22）—92（↑7）
	阿瓦隆之王（King of Avalon）（美国畅销榜）	49（↓4）—70（↑1）
	火枪纪元（Guns of Glory: Empires Conquer）（美国畅销榜）	36（↑6）—47（↑14）
吉比特	问道	18（↑3）—27（-）
	贪婪洞窟 2	344（↓48）—540（↑14）
	魔渊之刃	84（↓30）—106（↓6）
	最强蜗牛	19（↓7）—39（↓18）
游族网络	山海镜花	434（↓74）—655（↓103）
	少年三国志	165（↑30）—233（↓6）
	少年三国志 2	46（↓10）—57（↑7）
	权利的游戏	93（↑100）—219（↑1）
	天使纪元	160（↓7）—267（↓20）
	圣斗士星矢	82（↓24）—147（↓60）
掌趣科技	一拳超人：最强之男	145（↓17）—250（↓50）
	真红之刃	171（↓52）—231（↓45）
	奇迹：觉醒	93（↓23）—196（↓44）
宝通科技	三国志 M（삼국지 M）（韩国畅销榜）	16（↑53）—120（↓6）
	万王之王	223（↓5）—261（↑123）
	全民冠军足球	178（↓30）—285（↓21）
	龙族幻想（中国台湾畅销榜）	79（↓36）—146（↓26）
金科文化	我的汤姆猫 2（中国免费榜）	64（↑9）—84（↑3）
	汤姆猫跑酷（中国免费榜）	97（↑12）—190（↓46）
星辉娱乐	烈火雷霆	464（↑20）—529（↓3）

腾讯	鸿图之下	8（-）—12（↓3）
	天涯明月刀	2（↓1）—3（↓1）
	王者荣耀	1（-）—1（↑2）
	和平精英	2（↑1）—5（↑1）
	穿越火线：枪战王者	23（↓5）—43（↓1）
	QQ 飞车	19（↑11）—41（↓13）
	一人之下	228（↓30）—277（↓46）
	荒野乱斗	30（↓9）—59（↑14）
	乱世王者	26（↓8）—43（↓9）
网易	海岛纪元	311（↑1）—437（↑17）
	阴阳师	3（↑24）—48（↓5）
	率土之滨	9（↑3）—11（↓2）
	梦幻西游	4（↑1）—8（↓2）
	大话西游	11（↑2）—17（↓1）
	倩女幽魂	14（↓2）—22（↓1）
	第五人格	93（↓13）—122（↓16）
	明日之后	13（↑11）—39（↓1）
	一梦江湖	52（↓19）—70（↓18）
哔哩哔哩	公主连结 Re:Dive	12（↑31）—80（↓19）
	命运-冠位指定	4（↑96）—153（↑37）
	万灵启源	587（↓202）—1071（↓394）
	碧蓝航线	34（↓482）—170（↑30）
中手游	航海王强者之路	94（↓18）—141（↑7）
	新射雕群侠传之铁血丹心	25（↑3）—32（↑12）
西山居	新剑侠情缘手游	29（↓13）—45（↓8）
	轩辕剑：剑之源	300（↓74）—375（↓1）
	剑网 3：指尖江湖	86（↓41）—142（↓50）
心动网络	仙境传说 RO：守护永恒的爱	259（↓61）—281（↓2）
	仙境传说 RO：天天打波利	607（↓68）—743（↓76）
	不休的乌拉拉	232（↓46）—377（↓156）
	香肠派对	240（↓19）—325（↓48）
创梦天地	梦幻家园	43（↓2）—49（↓1）
	神庙逃亡 2	549（↑59）—771（↓14）
	地铁跑酷	788（↑19）—924（↑2）
友谊时光	浮生为卿歌	15（↓2）—20（↑10）

数据来源：七麦数据、开源证券研究所（姚记科技《小美斗地主》、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（2020.10.19-2020.10.24）每日排名变化）

表2：TapTap 新游预约榜排名——《天谕》蝉联新游预约榜第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
1	天谕	角色扮演	网易游戏	804861	8.8
2	人类跌落梦境	冒险	心动网络	6527144	8.6
3	Party Animals	动作	Recreate Games	821627	9.1
4	糖豆人：终极淘汰赛手游	休闲	Mediatonic	1466381	8.4
5	救赎之地	动作	悠米互娱	928955	8.8
6	使命召唤手游	动作	腾讯	3323794	8.8
7	曙光英雄	动作	竞技世界	224316	9.2
8	黑潮之上	角色扮演	网易游戏	364923	7.9
9	军师请布阵	策略	悟饭游戏	121245	9.7
10	玛娜希斯回响	角色扮演	椰岛游戏	246572	9.2

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3：淘宝直播李佳琦 Austin 直播间蝉联周观看人数第一 （2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）

排序	主播	观看人次	观看次数	粉丝数	开播场次	热度指数
1	李佳琦 Austin	11.302	13012.39 万	3215.16 万	3495.93 万	14043.37 万
2	薇娅 viya	11.286	20909.11 万	3710.82 万	3586.74 万	11705.43 万
3	雪梨_Cherie	11.103	8725.92 万	4758.56 万	1787.88 万	1264.08 万
4	烈儿宝贝	10.716	3788.75 万	1480.43 万	699.04 万	3892.34 万
5	天猫双 11 官方直播间	10.686	6520.50 万	4144.45 万	116.64 万	2176.50 万
6	Timor 小小疯	10.65	2556.19 万	1075.89 万	443.38 万	5312.30 万
7	南风 Cheney	10.588	2209.06 万	1061.78 万	1014.40 万	8301.65 万
8	陈洁 kiki	10.576	2486.51 万	1000.76 万	447.12 万	1159.66 万
9	张大奕 eve	10.546	2455.56 万	1527.27 万	1202.77 万	2830.00 万
10	恩佳 N	10.485	2012.13 万	781.25 万	185.42 万	500.30 万

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（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）

排序	机构	机构指数	机构总流量	直播销售数量	总粉丝	达人数
1	谦寻文化	8.995	1109.97 万	125.05 万	8655.15 万	49
2	美腕	8.816	245.22 万	7.52 万	3711.89 万	6
3	宸帆	8.64	199.34 万	5.51 万	2880.47 万	6
4	纳斯	8.423	316.09 万	5.56 万	1767.79 万	92
5	宇佑文化	8.271	137.59 万	4.94 万	788.19 万	17
6	银河众星	8.233	131.95 万	8.70 万	477.54 万	11

排序	机构	机构指数	机构总流量	直播销售数量	总粉丝	达人数
7	如涵	8.217	207.63 万	6.11 万	2920.10 万	14
8	君盟	8.213	237.51 万	9.08 万	699.88 万	2
9	构美	8.19	110.35 万	2.81 万	2195.39 万	137
10	枫宸	8.147	339.31 万	11.17 万	443.38 万	1

数据来源：直播眼（机构指数排行）、开源证券研究所

表5：淘宝直播雅诗兰黛官方旗舰店获店铺指数第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 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	雅诗兰黛官方旗舰店	10.162	74	84	87	660
2	天猫超市	10.153	2805	244	273	8.84 万
3	苏宁易购官方旗舰店	10.044	153	48	50	219
4	宝洁官方旗舰店	10.044	92	60	62	1350
5	欧莱雅官方旗舰店	10.017	121	76	78	785
6	MAC 魅可官方旗舰店	10	34	45	50	110
7	olay 官方旗舰店	9.983	66	42	43	4814
8	三只松鼠旗舰店	9.946	159	66	70	8158
9	SHISEIDO 资生堂官方旗舰店	9.9	41	36	36	225
10	Lancome 兰蔻官方旗舰店	9.899	87	83	88	2929

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—《金刚川》获周票房第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	场均人次	平均票价
1	金刚川	29266.6	914.8	9	36
2	我和我的家乡	6974.4	193.8	6	36
3	数码宝贝大冒险：最后的进化	4510.4	149.0	7	30
4	月半爱丽丝	1587.1	52.4	4	30
5	一点就到家	1561.4	43.6	4	36
6	夺冠	1302.0	36.9	4	35
7	姜子牙	1168.2	33.1	4	35
8	喜宝	1057.1	28.8	4	37
9	急先锋	486.3	14.1	3	34
10	网络凶铃	427.0	13.5	5	32

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：《风平浪静》、《未来的未来》等影片即将登陆银幕（截止时间：2020.10.31 22:00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
11 月 4 日	达琳达	传记	丽萨·阿祖洛斯	里卡多·斯卡马乔/斯维娃·阿维蒂、	147

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
				尼古拉斯·迪弗休尔	
11 月 6 日	风平浪静	犯罪、剧情	李霄峰	章宇/宋佳/王砚辉	29643
11 月 6 日	未来的未来	动画、家庭、奇幻	细田守	上白石萌歌/黑木华/星野源	11947
11 月 6 日	光	家庭	郭修篆	庄仲维/张顺源/陈子颖	3004
11 月 6 日	马永贞之闸北决	动作、冒险、武侠	徐俊	徐少强/白那日苏/徐小琴	1409
11 月 6 日	茶缘	战争	彭景泉	杨林/石志蓉/孟祥亮	269

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——《半是蜜糖半是伤》获周播映指数第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 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	半是蜜糖半是伤	—	75.1	爱奇艺、上海金禾影视	爱奇艺
2	亲爱的麻洋街	新入榜	71.6	光芒影业、优酷、十间传媒、湖南电广传媒、尚人影业	腾讯视频
3	如意芳霏	↑7	71.3	爱奇艺、上海丝芭影视有限公司	爱奇艺
4	使徒行者 3	↓2	69.4	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、香港电视广播有限公司	腾讯视频
5	长安诺	↓1	63.4	悦视传媒、新媒诚品、橙子映像、中汇影视、欢瑞世纪	腾讯视频
6	九流霸主	新入榜	59.1	企鹅影视、歆光影业、氧气影业	腾讯视频
7	明月曾照江东寒	—	58.7	爱奇艺、彼岸影视、新媒诚品	爱奇艺
8	将军家的小娘子	—	57.7	优酷、北京时代光影	优酷
9	黑色灯塔	新入榜	56.2	腾讯影业、最高人民法院影视中心、中影股份、华录百纳	芒果 TV
10	谢谢让我遇见你	新入榜	56.2	芒果 TV、宁波聚影加壹文化传媒有限公司	芒果 TV

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——《演员请就位第二季》蝉联周播映指数第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 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	演员请就位第二季	—	68	腾讯视频	腾讯视频
2	德云斗笑社	—	63.2	企鹅影视、笑果文化	腾讯视频
3	心动的信号第三季	—	59.7	腾讯视频、企鹅影视、哇唧唧哇	腾讯视频
4	火星情报局第五季	—	59.5	腾讯视频	优酷网
5	中国新说唱第三季	—	58.9	爱奇艺	爱奇艺
6	非日常派对	↑2	55.8	爱奇艺	爱奇艺
7	这!就是灌篮第三季	—	51.1	快乐阳光	优酷网、优酷体育
8	女儿们的恋爱第三季	新入榜	51	芒果 TV	芒果 TV
9	幸福三重奏第三季	新入榜	50.1	腾讯视频	腾讯视频
10	新生日记第二季	新入榜	49.1	湖南卫视	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—《向阳而生》蝉联央卫晚间时段收视率第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率（%）
1	向阳而生	芒果娱乐、万达影视、鼎力嘉诚影业、力比多文化传媒	湖南卫视	2.001
2	瞄准	浙江影视集团、蓝色星空影业、天娱影视、五元文化、睿翔影视	浙江卫视	1.580
3	瞄准	浙江影视集团、蓝色星空影业、天娱影视、五元文化、睿翔影视	上海东方卫视	1.451
4	越过山丘	中广天择传媒股份有限公司、容悦影视文化传媒有限公司	江苏卫视	1.193
5	幸福里的故事	中国国际电视总公司，上海尚世影业有限公司，北京金融街资本运营中心，北京金融街投资（集团）有限公司，北京天桥盛世投资集团有限责任公司，北京燕塞旅游投资公司，北京幸福影视	北京卫视	1.138

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率（%）
		有限公司等		
6	战火熔炉	中央电视台、优酷信息技术（北京）有限公司、阿里巴巴影业（北京）有限公司	中央台八套	0.837
7	吉他兄弟	中共贵州省委宣传部、允升文化传媒（北京）有限公司等	中央台八套	0.672
8	以家人之名	华策影业、瞰心晴工作室、张新成工作室、北京幸韵文化传播有限公司	深圳卫视(新闻综合频道)	0.579
9	创业年代	中央电视台、上海广播电视台、优酷、武汉传奇人影视艺术、万达影视传媒、北京欢乐源泉影视传媒	中央电视台综合频道	0.562
10	幸福里的故事	中国国际电视总公司，上海尚世影业有限公司，北京金融街资本运营中心，北京金融街投资（集团）有限公司，北京天桥盛世投资集团有限责任公司，北京燕塞旅游投资公司，北京幸福影视有限公司等	广东卫视	0.500

资料来源：CSM、开源证券研究所

表11：台播综艺数据—《记忆的力量抗美援朝》获央卫晚间时段自办节目收视率第一（2020.10.26-2020.10.31）（截止时间：2020.10.31 22:00）

排序	综艺节目	频道	收视率（%）
1	记忆的力量抗美援朝	湖南卫视	0.877
2	星光大道	中央电视台三套	0.661
3	遍地英雄下夕烟致敬脱贫攻坚的人们	中央电视台综合频道	0.422
4	喜剧+	中央电视台三套	0.374
5	今日评说	浙江卫视	0.370
6	今晚	上海东方卫视	0.349
7	最强大脑王峰亮相	江苏卫视	0.336
8	我是大医生	北京卫视	0.302
9	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.292
10	好看中国蓝	浙江卫视	0.256

资料来源：CSM、开源证券研究所

2、 行业新闻综述：蚂蚁集团上市，字节跳动在教育和游戏领域发力，抖音、快手考虑上市

2.1、 互联网：蚂蚁集团于两地上市，TikTok 加码短视频带货，百度入局直播电商

1)蚂蚁集团上市：两地上市募资约 344 亿美元，全球最大 IPO 诞生（2020.10.26）

蚂蚁集团公布了 A、H 两地 IPO 定价，蚂蚁集团科创板上市发行价为 68.8 元/股，港股上市定价为 80 港元/股。按照发行安排，蚂蚁集团 A 股于 10 月 29 日开始网上和网下申购；H 股于 10 月 27 日-30 日正式招股。蚂蚁集团预计股票于 11 月 5 日上午 9 时正开始于香港联交所买卖，H 股的股份代号为 6688，蚂蚁集团 A 股股份代号为 688688，挂牌交易时间暂未披露。（资料来源：36 氪；https://36kr.com/）

2）字节跳动考虑将抖音中国业务单独拆分，赴港上市（2020.10.26）

字节跳动称正考虑将抖音中国业务单独拆分，赴港上市。知情人士透露，高盛等多家投行已与字节跳动沟通承销事宜，但还没有最后确定。（资料来源：36 氪，https://36kr.com/）

3）百度入局电商直播，拟收购 YY 国内业务（2020.10.26）

10 月 26 日，百度收购 YY 国内业务的谈判或已接近完成，或将在近日正式对外公布相关细节。百度本次的收购计划仅限于 YY 在国内的业务，其海外业务则将保持独立运营。（资料来源：36 氪，https://36kr.com/）

4）TikTok 宣布和电商平台 Shopify 展开合作，加码短视频带货（2020.10.28）

10 月 28 日，TikTok 宣布和电商平台 Shopify 展开合作，到 2020 年年底前，TikTok 将投入大额补贴鼓励 Shopify 平台超百万商家在 TikTok 上投放视频广告，并以信息流方式进行呈现。商家可以直接通过 Shopify 后台进行投放操作，并按年轻、性别、爱好等标签筛选目标用户。TikTok 也为商家提供了广告投放管理软件，帮助商家追踪投放效果和用户行为，比如是否加购、下单等。目前双方的合作处于初步阶段，主要面向美国市场，明年将拓展至东南亚、印度等更多国家和地区。（资料来源：36 氪，https://36kr.com/）

2.2、 游戏：《原神》吸金霸榜，字节跳动打造蛋卷游戏

1）字节跳动推出蛋卷游戏 App，打造手游版“STEAM”（2020.10.28）

字节跳动打造了首款基于休闲游戏和小众游戏的新平台“蛋卷游戏”。蛋卷游戏 App 集娱乐和社交于一体，同时和国内多家游戏厂商进行了合作，成为它们的游戏发行和测试平台。目前该 App 已经覆盖了字节的绝大部分休闲游戏和其他厂的小众游戏，同时支持一键启动其他安装在本机内的手游，含中重度手游，比如荒野乱斗。（资料来源：Tech 星球公众号，https://mp.weixin.qq.com/）

2)《原神》移动端 30 天吸金近 2.5 亿美元，成全球手游收入之最（2020.10.29）

Sensor Tower 商店情报数据显示，9 月 28 日上市以来，米哈游《原神》成为全球最受欢迎的游戏之一，30 天内吸金 2.45 亿美元。上市首周，该游戏在全球 App Store 和 Google Play 收入已达 6000 万美元。上市后的 30 天中，《原神》超越腾讯《王者荣耀》《和平精英》和《PUBG Mobile》等，成为全球收入最高的移动游戏。（资料来源：36 氪，https://36kr.com/）

2.3、 影视：内地影视逐步回暖，票房纪录领先全球

1）IMAX China 已创下中国内地影院历史最佳 10 月票房纪录（2020.10.27）

在《金刚川》热映的推动下，IMAX China 已创下中国内地影院历史最佳 10 月票房纪录。截至 10 月 25 日，IMAX 中国内地影院 10 月票房已达到 1.8 亿人民币，在影院限流 75%的情况下超越了 2019 年 10 月创下的纪录。自 7 月下旬复业以来，IMAX China 在中国内地影院的票房收入已达 4.6 亿人民币，票房市场份额达到 4%。（资料来源：36 氪，https://36kr.com/）

2）十月内地票房破 60 亿，拿下多项全球纪录（2020.10.28）

截至 2020 年 10 月 28 日，内地市场 10 月累计票房已升至 60.39 亿元，10 月大盘连续两年突破 60 亿大关，同时也超过北美受到疫情影响前的 1 月（8.97 亿美元，约合 60.25 亿人民币），刷新 2020 年全球单市场单月票房纪录。内地市场不仅年总票房已称霸全球影市，还首次包揽全球年度最高单日、最高单月以及单片最高票房等极具含金量的纪录。其中，《金刚川》票房近 5 亿，《数码宝贝》首日预排达到 24%。（资料来源：Mtime 时光网；https://4m.cn/IR3rh）

2.4、 体育：政府防控青少年肥胖问题，太行国际徒步大会闭幕

1）国家卫生健康委、教育部等印发《儿童青少年肥胖防控实施方案》，要求严格落实国家体育与健康课程标准）（2020.10.26）

国家卫生健康委、教育部等六部门联合印发《儿童青少年肥胖防控实施方案》，明确各地各校要严格落实国家体育与健康课程标准，按照有关规定将体育成绩纳入中考等考核。教师不得“拖堂”或提前上课，保证学生每节课间休息并进行适当身体活动，减少静态行为。（资料来源：芥末堆，https://www.jiemodui.com/）

2）2020 首届穿越壮美太行国际徒步大会圆满闭幕（2020.10.25）

10 月 25 日上午，2020 首届穿越壮美太行国际徒步大会专业越野组比赛鸣枪开跑,比赛吸引了来自海内外千余名专业运动员报名,优中选优,最终遴选出 120 名参赛选手来到愚公故里、山水济源,以体育竞技的形式来挑战自我,致敬愚公移山精神。（资料来源：中国体育产业网，http://pfootzn.cn/）

2.5、 教育：政府重视青少年国家安全教育，字节跳动启动教育品牌

1）教育部发布《大中小学国家安全教育指导纲要》，要求国家安全教育纳入学生综合素质档案（2020.10.27）

10 月 27 日，教育部发布《大中小学国家安全教育指导纲要》，旨在落实“将国家安全教育纳入国民教育体系”的要求，盖经济安全、文化安全、社会安全、科技安全、网络安全等共 16 个方面及 1 个总体国家安全观总论。教育部公告指出，指导纲要落实中央关于加强大中小学国家安全教育和《中华人民共和国国家安全法》提出的“将国家安全教育纳入国民教育体系”的要求，整体规划设计国家安全教育，进一步明确地方和学校的教育责任。（资料来源：芥末堆，https://www.jiemodui.com/）

2）字节跳动宣布启动全新教育品牌“大力教育”（2020.10.29）

字节跳动推出全新教育品牌“大力教育”，将专注于“大教育”领域。字节跳动高级副总裁、教育业务总负责人陈林出任大力教育 CEO。大力教育整合了字节跳动旗下所有教育产品及业务，同时，大力教育还发布字节旗下首款教育类智能产品“大力智能作业灯”。 据悉，大力教育要通过硬件+算法+服务，覆盖在线教育的全场景，其中

硬件作为服务载体，未来可能会通过免费和收费服务结合的方式，针对用户的不同需求提供丰富的服务。（资料来源：36 氪，https://36kr.com/）

3、 公告总结：传媒板块多家公司发布 2020 年三季度报告，公布重大收购情况

1）昆仑万维：将收购 Opera 成为控股子公司（2020.10.26）

公司的全资子公司香港万维以现金方式向 KFH 购买其所持有的 19,500,000 股，即 Opera 在外流通股份的 8.47%的股份。本次交易完成前，上市公司通过全资子公司香港万维持有 Opera 45.41%股权；本次交易完成后，香港万维将持有 Opera 53.88%股权，Opera 将成为昆仑万维全资子公司的控股子公司。本次交易构成重大资产重组。

2）力盛赛车：非公开发行股票申请获证监会审核通过（2020.10.26）

中国证券监督管理委员会发行审核委员会对上海力盛赛车文化股份有限公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。

3）三人行：发布 2020 年限制性股票激励计划（2020.10.28)

2020 年公司限制性股票激励计划显示，公司拟授予的限制性股票数量 76.3875 万股，占此激励计划草案公告时公司股本总额的 1.10%。

4）三五互联：重大股东股份被拍卖或导致被动减持（2020.10.29）

公司第一大股东、控股股东、实际控制人龚少晖本次以及累计将被拍卖、变卖的股份数量 21,251,566 股，占其所持公司股份数量的 15.76％，占公司总股本的 5.81％，**可能导致股份被动减持。**

5）国新文化：拟收购华晟经世 27%股权（2020.10.30）

公司发布对外投资公告称，为做大文化教育主业，公司拟布局职业教育领域，以 2.92 亿元现金收购华晟经世 27%股权。此外，国信文化发布拟收购北京华晟经世信息技术有限公司股权所涉及北京华晟经世信息技术有限公司股东全部权益价值项目的资产评估报告。

6）顺网科技：调整创业板可转换公司债券发行方案（2020.10.30）

公司调整创业板向不特定对象发行可转换公司债券方案，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 94,712.10 万元（含 94,712.10 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投入顺网云服务平台建设项目（第一期）。

7）芒果超媒：控股股东拟转让其持有的部分股份（2020.10.31）

芒果超媒股份有限公司控股股东芒果传媒有限公司拟通过公开征集受让方的方式协议转让其持有的公司 93,647,857 股的无限售流通股，占公司总股本的 5.26%，转让价格不低于 66.23 元/股。本次公开征集转让完成后，芒果传媒仍为公司控股股东，公司控制权不发生变更。

表12：传媒板块多家公司发布 2020 年三季度报告（2020.10.26-2020.10.31）

证券代码	证券简称	前三季度营业总收入（亿元）	前三季度营业总收入同比变化（%）	前三季度归母净利润（亿元）	前三季度归母净利润同比变化（%）	前三季度扣非归母净利润（亿元）	前三季度扣非归母净利润同比变化（%）	三季度营业总收入（亿元）	三季度营业总收入同比变化（%）	三季度归母净利润（亿元）	三季度归母净利润同比变化（%）	三季度扣非归母净利润（亿元）	三季度扣非归母净利润同比变化（%）
600158.SH	中体产业	10.65	0.85	0.13	140.59	0.68	743.01	2.70	(45.26)	0.07	(88.70)	0.05	(33.98)
002619.SZ	艾格拉斯	2.03	(61.13)	0.34	(85.99)	0.08	(96.84)	0.46	(73.49)	(0.04)	(105.82)	(0.04)	(105.94)
600661.SH	昂立教育	13.39	(24.79)	(0.71)	(169.02)	(1.23)	(240.87)	5.53	(19.84)	0.09	(82.91)	0.09	(78.95)
600386.SH	北巴传媒	30.75	(18.63)	0.25	(63.81)	0.21	(68.76)	12.41	(5.21)	0.31	97.34	0.28	92.50
002148.SZ	北纬科技	1.26	(17.87)	0.13	63.74	0.02	118.65	0.41	(37.83)	0.05	1,638.61	0.01	116.78
300533.SZ	冰川网络	2.99	3.82	1.17	10.43	0.86	(7.82)	0.93	(5.28)	0.23	(13.44)	0.21	(7.54)
600455.SH	博通股份	1.51	11.59	0.22	21.46	0.21	36.19	0.49	10.43	0.05	15.76	0.05	9.97
600229.SH	城市传媒	15.21	(6.03)	2.29	(12.38)	1.74	(10.39)	4.90	(2.61)	0.28	(31.27)	0.26	(10.98)
002343.SZ	慈文传媒	3.38	(60.28)	(0.18)	(120.34)	(0.22)	(124.85)	2.78	1,062.71	(0.12)	(346.41)	(0.13)	(373.31)
600136.SH	当代文体	4.11	(69.61)	(12.99)	(299.09)	(13.09)	(4368.34)	0.79	(77.83)	(7.60)	(3,211.88)	(7.60)	(17,688.30)
603258.SH	电魂网络	7.37	51.95	3.10	118.89	2.53	96.28	2.62	37.05	1.00	77.47	0.76	45.95
300805.SZ	电声股份	21.99	6.60	0.97	(34.86)	0.81	(42.70)	8.81	7.65	0.51	(18.51)	0.39	(34.04)
600637.SH	东方明珠	76.28	(10.85)	13.07	1.01	9.48	(2.20)	17.28	(39.39)	3.06	30.29	1.98	(19.24)
603999.SH	读者传媒	6.66	30.21	0.57	13.16	0.48	28.29	2.91	18.72	0.31	15.21	0.29	52.68
601928.SH	凤凰传媒	80.18	(7.41)	10.87	(4.46)	9.92	(5.93)	25.91	4.76	2.53	(6.51)	2.18	(7.86)
300299.SZ	富春股份	3.04	(13.73)	0.69	184.54	0.15	(33.50)	0.91	(22.10)	0.51	1,213.35	0.05	22.65
600037.SH	歌华有线	17.39	(4.16)	1.51	(67.98)	1.56	(52.53)	5.59	(5.99)	0.76	109.13	0.75	(15.40)
300251.SZ	光线传媒	4.81	(80.46)	0.64	(94.26)	0.16	(98.49)	2.22	(82.82)	0.43	(95.70)	0.29	(97.08)
002103.SZ	广博股份	17.21	18.84	0.07	(47.87)	(0.02)	(115.72)	6.34	12.16	0.21	1,526.51	0.15	232.60
600831.SH	广电网络	19.68	0.46	0.45	(48.80)	0.27	(69.10)	6.15	14.68	0.20	233.08	0.12	90.43
000529.SZ	广弘控股	22.34	16.63	2.45	70.40	2.38	67.54	7.07	17.82	0.89	20.79	0.87	19.93
600936.SH	广西广电	11.70	(14.44)	(1.33)	(2597.39)	(1.72)	(306.94)	3.74	(9.35)	(0.76)	(159.82)	(0.86)	(92.35)
600996.SH	贵广网络	24.35	0.00	0.63	0.00	0.00	0.00	7.27	0.00	0.06	0.00	0.00	0.00
600640.SH	号百控股	25.33	(10.13)	(1.58)	(278.94)	(1.82)	(413.84)	10.87	19.06	(0.71)	(269.85)	(0.79)	(314.27)
002591.SZ	恒大高新	2.54	(18.76)	0.34	(59.14)	0.33	(58.75)	0.79	(24.68)	0.03	(87.54)	0.03	(88.39)
603103.SH	横店影视	3.99	(81.27)	(3.68)	(241.31)	(4.42)	(313.39)	3.01	(59.60)	(0.62)	(170.60)	(0.82)	(208.97)
300133.SZ	华策影视	18.94	44.60	2.03	736.72	1.53	314.57	7.80	102.90	0.56	(32.64)	0.47	28.81
300291.SZ	华录百纳	0.74	(84.53)	0.35	(61.53)	(0.53)	(188.76)	0.23	(79.61)	(0.13)	(148.48)	(0.25)	(251.91)
000607.SZ	华媒控股	10.21	(19.53)	0.15	(78.38)	(0.14)	(126.70)	3.58	(18.31)	0.32	15.85	0.26	53.30
000793.SZ	华闻集团	24.24	(13.15)	(1.51)	(385.75)	(2.94)	(76.73)	8.70	2.10	0.11	334.87	(0.84)	(97.17)
603825.SH	华扬联众	68.63	(10.74)	1.16	37.68	1.15	34.94	20.80	(14.76)	0.51	70.14	0.48	41.22
300071.SZ	华谊嘉信	6.91	(60.79)	(0.99)	(105.50)	(1.05)	(75.02)	2.66	(49.41)	(0.24)	(135.33)	(0.28)	(97.49)
300027.SZ	华谊兄弟	11.07	(31.51)	(3.26)	50.03	(1.70)	67.37	7.83	45.02	(0.95)	65.35	0.64	148.12
000892.SZ	欢瑞世纪	0.17	(87.49)	(1.48)	(2716.26)	(1.01)	(2744.16)	(0.08)	(128.91)	(0.25)	(99.23)	(0.14)	18.15
002168.SZ	惠程科技	6.76	(0.08)	0.26	(73.66)	0.22	(76.84)	1.63	(32.09)	(0.07)	(117.98)	(0.08)	(118.80)

证券代码	证券简称	前三季度营业总收入（亿元）	前三季度营业总收入同比变化（%）	前三季度归母净利润（亿元）	前三季度归母净利润同比变化（%）	前三季度扣非归母净利润（亿元）	前三季度扣非归母净利润同比变化（%）	三季度营业总收入（亿元）	三季度营业总收入同比变化（%）	三季度归母净利润（亿元）	三季度归母净利润同比变化（%）	三季度扣非归母净利润（亿元）	三季度扣非归母净利润同比变化（%）
601929.SH	吉视传媒	12.84	(7.63)	0.40	(63.12)	(0.26)	(130.50)	3.93	(12.09)	(0.04)	(141.62)	(0.25)	(938.50)
300242.SZ	佳云科技	51.49	38.04	0.07	(69.07)	(0.10)	(153.48)	18.70	30.11	0.03	(35.21)	(0.01)	(173.99)
600959.SH	江苏有线	53.35	(2.31)	3.18	(23.23)	0.00	(39.00)	18.35	4.81	1.59	21.99	1.24	36.07
002315.SZ	焦点科技	8.41	12.67	1.37	(13.53)	1.18	43.74	2.98	17.65	0.89	89.12	0.61	71.06
300182.SZ	捷成股份	19.64	(25.57)	2.05	(33.34)	1.70	(43.41)	6.41	(32.01)	0.77	(15.65)	0.61	(29.45)
300459.SZ	金科文化	12.38	(32.01)	6.21	(3.16)	5.44	(7.87)	3.36	(28.50)	1.58	(16.99)	1.05	(42.85)
002558.SZ	巨人网络	17.24	(11.38)	8.38	16.71	7.81	15.87	5.02	(21.62)	3.11	45.84	2.72	39.75
300338.SZ	开元股份	6.70	(44.48)	(1.72)	(465.79)	(1.82)	(169.46)	3.00	(24.29)	(0.09)	(198.31)	(0.17)	(336.41)
002425.SZ	凯撒文化	4.44	(26.41)	1.50	(26.09)	1.44	(28.17)	1.39	(18.86)	0.33	43.07	0.32	43.67
002659.SZ	凯文教育	2.23	(7.53)	(0.96)	(24.12)	(0.99)	(26.81)	0.85	(3.57)	(0.30)	(38.51)	(0.31)	(41.89)
600986.SH	科达股份	68.93	(51.39)	1.02	(18.05)	0.79	(11.91)	23.54	(57.94)	0.47	20.57	0.36	96.96
300192.SZ	科斯伍德	6.15	(11.67)	1.18	74.48	1.17	74.29	2.31	(9.13)	0.56	75.53	0.56	77.58
300418.SZ	昆仑万维	22.70	(15.88)	41.75	341.62	12.22	32.34	5.47	(41.50)	5.01	40.11	5.03	45.34
300343.SZ	联创股份	13.72	(50.50)	0.21	(83.26)	(0.76)	(166.75)	4.24	(60.48)	0.80	109.33	(0.11)	(134.21)
300269.SZ	联建光电	8.95	(63.40)	(1.58)	(987.11)	(1.96)	(167.26)	3.05	(60.45)	(0.23)	(905.83)	(0.78)	(47.66)
603729.SH	龙韵股份	4.38	(8.18)	0.06	112.12	0.04	121.06	1.33	(15.70)	0.00	101.23	0.00	105.73
601599.SH	鹿港文化	12.26	(51.35)	(9.97)	(1259.58)	(10.08)	(1577.79)	6.33	(19.18)	0.26	179.02	0.23	25,170.76
300413.SZ	芒果超媒	94.71	15.05	16.12	65.39	14.51	51.83	36.97	35.53	5.09	197.41	4.75	184.33
300766.SZ	每日互动	3.76	2.42	0.88	(25.30)	0.79	(19.92)	1.27	8.37	0.20	(23.24)	0.17	(8.92)
002621.SZ	美吉姆	2.66	(44.72)	1.02	22.31	0.21	(75.21)	1.39	(32.03)	1.25	153.93	0.43	(11.70)
002699.SZ	美盛文化	7.95	(21.18)	0.55	(39.15)	0.41	(37.10)	3.15	(35.91)	0.37	(65.64)	0.33	(67.14)
002123.SZ	梦网集团	18.99	(7.08)	0.44	(76.02)	(0.07)	(104.60)	6.92	(4.39)	0.13	(76.62)	0.16	(65.01)
601900.SH	南方传媒	48.00	1.38	5.21	(14.24)	4.85	10.83	22.79	6.97	3.24	48.92	3.05	19.83
300061.SZ	旗天科技	9.01	8.06	(1.01)	(384.57)	(1.22)	(381.59)	3.48	15.83	0.21	618.30	0.20	(4.53)
300359.SZ	全通教育	3.87	(13.40)	0.29	264.37	0.24	192.69	1.42	(28.48)	0.19	130.04	0.17	102.84
603000.SH	人民网	11.64	(4.39)	0.96	2.09	0.88	6.50	4.59	6.39	0.69	37.20	0.66	47.28
300282.SZ	三盛教育	2.39	(52.40)	(0.57)	(182.84)	(0.60)	(237.43)	1.10	(27.27)	(0.46)	(380.96)	(0.47)	(620.18)
300051.SZ	三五互联	1.74	(20.24)	(0.11)	(1265.75)	(0.16)	(626.67)	0.55	(15.33)	(0.05)	(153.28)	(0.06)	(79.29)
601019.SH	山东出版	57.47	(8.21)	7.44	(31.78)	6.21	(31.89)	19.34	(6.78)	2.92	(11.17)	2.66	(3.99)
300226.SZ	上海钢联	409.00	(49.56)	1.50	4.49	1.34	(0.95)	168.91	(45.78)	0.53	5.73	0.51	23.50
000038.SZ	深大通	12.48	(15.34)	0.95	3172.96	0.58	2438.72	6.48	66.09	0.22	371.25	0.22	326.32
002095.SZ	生意宝	2.45	(19.92)	0.19	(37.11)	0.18	(39.48)	0.91	(30.06)	0.06	(52.10)	0.05	(57.20)
002400.SZ	省广集团	87.77	5.17	(0.52)	(147.52)	(1.05)	(299.42)	36.86	19.67	(0.99)	(1,802.68)	(1.20)	(790.57)
300494.SZ	盛天网络	6.78	57.68	0.58	61.24	0.56	73.86	2.32	25.83	0.20	(7.97)	0.20	(5.31)
002599.SZ	盛通股份	14.53	3.71	0.24	(69.93)	0.15	(76.60)	6.29	19.04	0.36	16.43	0.34	31.81
300518.SZ	盛讯达	1.71	2.31	0.66	319.00	0.10	264.88	0.66	4.28	0.06	399.57	0.05	386.35

证券代码	证券简称	前三季度营业总收入（亿元）	前三季度营业总收入同比变化（%）	前三季度归母净利润（亿元）	前三季度归母净利润同比变化（%）	前三季度扣非归母净利润（亿元）	前三季度扣非归母净利润同比变化（%）	三季度营业总收入（亿元）	三季度营业总收入同比变化（%）	三季度归母净利润（亿元）	三季度归母净利润同比变化（%）	三季度扣非归母净利润（亿元）	三季度扣非归母净利润同比变化（%）
600551.SH	时代出版	43.01	(3.46)	1.64	(26.73)	1.24	(35.87)	15.63	11.52	0.57	(18.18)	0.40	(15.03)
300654.SZ	世纪天鸿	2.41	(9.37)	0.26	30.70	0.11	(43.49)	1.61	1.07	0.26	107.28	0.14	(7.39)
000681.SZ	视觉中国	4.42	(24.54)	1.22	(43.15)	1.21	(43.15)	1.70	(7.55)	0.50	(39.49)	0.47	(42.33)
300038.SZ	数知科技	36.93	15.63	0.17	(96.66)	0.21	(95.20)	13.19	51.81	(1.26)	(278.73)	(1.26)	(281.06)
300113.SZ	顺网科技	7.95	(34.74)	1.17	(66.53)	1.00	(69.96)	3.59	(26.97)	0.65	(50.95)	0.58	(54.97)
002712.SZ	思美传媒	26.04	26.68	0.49	(74.24)	0.39	(77.62)	10.51	91.20	0.09	(31.11)	0.06	(42.40)
300063.SZ	天龙集团	76.91	28.98	1.00	19.30	0.56	(9.86)	27.69	25.46	0.32	35.06	0.16	26.99
002238.SZ	天威视讯	12.42	7.67	1.28	(20.05)	0.91	(28.06)	3.56	(7.54)	0.29	(45.27)	0.10	(73.80)
300148.SZ	天舟文化	5.55	(26.61)	0.28	(76.00)	0.24	(78.41)	1.77	(21.01)	(0.15)	(136.24)	(0.14)	(135.23)
002624.SZ	完美世界	80.62	38.71	18.07	22.44	16.71	17.72	29.18	35.37	5.36	17.74	5.19	16.19
601801.SH	皖新传媒	63.65	(6.16)	6.62	8.32	6.02	9.53	26.16	11.45	1.97	10.70	1.86	10.73
002739.SZ	万达电影	32.14	(72.28)	(20.15)	(342.96)	(21.91)	(383.86)	12.41	(69.20)	(4.49)	(247.01)	(4.85)	(281.05)
002654.SZ	万润科技	29.77	(0.73)	0.77	(47.90)	0.84	(11.94)	10.62	0.14	0.38	(4.52)	0.34	7.05
300089.SZ	文化长城	0.68	(62.09)	(0.88)	(151.26)	(0.89)	(126.21)	0.32	(56.19)	(0.38)	(5,989.98)	(0.38)	(875.03)
600715.SH	文投控股	2.82	(80.64)	(7.88)	(1860.57)	(7.96)	(2023.53)	0.87	(75.55)	(3.10)	(2,171.10)	(3.14)	(2,619.55)
300292.SZ	吴通控股	25.93	(6.01)	0.59	(44.36)	0.45	(28.84)	9.88	8.27	0.31	2,476.69	0.26	716.74
600576.SH	祥源文化	2.69	(38.34)	0.04	(93.32)	(0.03)	(104.86)	1.45	(8.40)	(0.02)	(116.36)	(0.04)	(138.01)
600825.SH	新华传媒	8.01	(12.42)	0.16	(32.36)	0.10	6.38	2.79	(8.82)	0.07	30.94	0.05	112.58
603888.SH	新华网	7.19	(22.14)	0.04	(97.18)	(0.63)	(207.80)	2.76	(15.16)	0.01	(97.84)	(0.25)	(237.90)
601811.SH	新华文轩	57.29	(1.71)	7.58	1.53	6.99	(1.92)	21.22	8.61	1.78	6.39	1.77	9.64
603096.SH	新经典	6.55	(5.46)	1.73	(13.76)	1.59	0.45	2.18	(0.49)	0.47	(41.61)	0.48	(0.90)
300770.SZ	新媒股份	9.08	24.54	4.55	64.27	4.20	56.05	3.15	12.10	1.49	39.98	1.44	40.85
300336.SZ	新文化	2.55	(43.25)	(1.75)	(307.25)	(1.79)	(372.93)	0.41	(76.72)	(0.77)	(336.28)	(0.78)	(371.63)
300043.SZ	星辉娱乐	13.44	(34.76)	0.27	(92.04)	0.20	(93.86)	4.97	(47.01)	0.71	(66.68)	0.66	(70.92)
300528.SZ	幸福蓝海	2.17	(84.50)	(2.75)	(673.66)	(2.80)	(527.47)	1.26	(70.13)	(0.51)	(24.91)	(0.52)	(13.11)
300467.SZ	迅游科技	3.60	(5.19)	0.44	(62.80)	0.36	(59.06)	1.16	(0.27)	0.09	(31.79)	0.05	(73.48)
002605.SZ	姚记科技	18.15	41.56	9.85	256.66	4.01	53.19	7.96	71.93	1.85	45.26	1.22	(0.57)
300792.SZ	壹网壹创	8.25	4.38	1.64	70.33	1.52	58.38	2.67	15.55	0.55	107.93	0.47	76.96
300781.SZ	因赛集团	1.89	(33.07)	0.18	(48.83)	0.09	(70.25)	0.48	(49.49)	0.00	(96.35)	(0.03)	(138.82)
002174.SZ	游族网络	37.24	40.95	5.60	(20.56)	3.53	(42.87)	12.07	32.35	0.66	(78.03)	0.02	(99.46)
002878.SZ	元隆雅图	13.86	34.85	1.18	43.48	1.13	45.35	5.38	53.82	0.49	120.80	0.49	120.97
002181.SZ	粤传媒	3.60	(26.69)	2.40	129.00	0.49	(35.26)	1.28	(21.24)	2.11	450.39	0.22	(36.62)
600757.SH	长江传媒	44.45	(20.28)	6.69	4.27	5.30	(11.89)	13.66	(35.60)	1.96	27.16	1.84	25.21
300315.SZ	掌趣科技	13.66	13.69	4.85	40.51	3.74	(11.68)	4.40	(12.96)	0.41	(69.19)	1.05	(41.26)
600633.SH	浙数文化	26.98	33.93	4.30	3.92	4.20	33.74	8.36	23.64	0.69	(23.05)	1.26	9.31
300785.SZ	值得买	5.45	34.61	0.85	37.84	0.74	28.37	1.82	38.83	0.17	10.83	0.15	21.70

证券代码	证券简称	前三季度营业总收入（亿元）	前三季度营业总收入同比变化（%）	前三季度归母净利润（亿元）	前三季度归母净利润同比变化（%）	前三季度扣非归母净利润（亿元）	前三季度扣非归母净利润同比变化（%）	三季度营业总收入（亿元）	三季度营业总收入同比变化（%）	三季度归母净利润（亿元）	三季度归母净利润同比变化（%）	三季度扣非归母净利润（亿元）	三季度扣非归母净利润同比变化（%）
000676.SZ	智度股份	88.96	11.40	(1.14)	(126.67)	(1.06)	(128.39)	29.22	(6.26)	(0.39)	(138.67)	(0.56)	(172.33)
603721.SH	中广天择	1.76	0.00	(0.10)	0.00	0.00	0.00	0.77	0.00	(0.06)	0.00	0.00	0.00
601949.SH	中国出版	34.73	(12.23)	3.86	7.83	3.07	13.14	13.14	(9.44)	1.70	34.81	1.32	41.12
600977.SH	中国电影	10.54	(84.33)	(5.59)	(163.99)	(6.06)	(177.47)	5.93	(68.53)	(0.57)	(129.66)	(0.70)	(135.56)
601858.SH	中国科传	16.34	0.35	2.51	11.01	2.31	11.50	6.54	10.53	1.18	33.85	1.12	34.93
601098.SH	中南传媒	63.86	0.18	10.10	10.05	7.97	(9.81)	22.55	12.23	3.73	49.63	1.89	(20.20)
300052.SZ	中青宝	7.08	185.88	0.02	(97.62)	(0.08)	(144.88)	1.12	68.24	(0.07)	(117.23)	(0.09)	(951.51)
600088.SH	中视传媒	4.27	(19.67)	(0.81)	(207.04)	(0.91)	(238.34)	1.45	(3.70)	(0.25)	(307.24)	(0.29)	(490.48)
600373.SH	中文传媒	73.02	(15.74)	12.66	(0.61)	11.12	(3.89)	23.54	(13.55)	4.06	7.58	3.84	12.67
300364.SZ	中文在线	6.43	28.37	0.46	124.09	(0.36)	82.54	2.28	43.98	0.21	150.87	(0.06)	88.36
300788.SZ	中信出版	12.72	(6.18)	1.80	2.98	1.63	(1.87)	4.71	2.44	0.78	75.11	0.75	78.90
000719.SZ	中原传媒	61.60	0.47	5.79	9.05	5.58	11.07	22.32	12.80	1.71	3.25	1.73	8.96
002464.SZ	众应互联	1.78	(61.30)	(0.90)	(214.87)	(1.22)	(275.60)	0.54	(65.13)	(0.67)	(13,946.60)	(0.67)	(2,080.32)
000526.SZ	紫光学大	19.35	(20.46)	0.30	(52.46)	(0.31)	(156.17)	6.39	(14.04)	(0.13)	55.51	(0.42)	(22.57)
300280.SZ	紫天科技	8.28	116.24	1.60	124.71	1.10	54.21	3.12	92.62	1.15	194.96	0.68	77.51

数据来源：Wind、开源证券研究所

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2020 年第 44 周表现弱于创业板指，弱于上证综指

A 股传媒板块 2020 年第 44 周（10 月 26 日-10 月 30 日）下跌 2.41%，板块表现弱于创业板指（上涨 2.12%），弱于上证综指（下跌 1.63%）。上涨前五（去除*ST 及 ST 公司后）的个股为科斯伍德(+15.15%)、中信出版(+10.76%)、文化长城(+9.87%)、因赛集团(+9.48%)、中昌数据(+9.45%)。下跌前五的个股为数知科技(-19.72%)、电声股份(-18.96%)、华谊兄弟(-18.38%)、中青宝(-17.77%)、联建光电(-16.69%)。

美股传媒互联网相关个股中涨幅较大的个股包括索尼(+10.61%)、唯品会(+9.91%)、拼多多(+8.30%)，跌幅较大的个股包括流利说(-20.60%)、美联国际教育(-17.39%)、瑞思学科英语(-16.03%)；港股传媒互联网相关个股中，涨幅较大的个股为美团点评-W(+9.83%)、心动公司(+9.17%)、金山软件(+7.95%)，跌幅较大的个股包括百奥家庭互动(-15.46%)、希望教育(-11.22%)、凤凰卫视(-8.82%)。

表13：A 股传媒个股行情—科斯伍德周涨幅第一，数知科技周跌幅第一（2020.10.26-2020.10.30）（以 2020 年 10 月 30 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
300192.SZ	科斯伍德	19.69	15.15	603533.SH	掌阅科技	25.58	(4.37)
300788.SZ	中信出版	46.53	10.76	600661.SH	昂立教育	13.95	(4.71)

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
300089.SZ	文化长城	6.01	9.87	002400.SZ	省广集团	6.46	(4.72)
300781.SZ	因赛集团	63.50	9.48	600229.SH	城市传媒	6.82	(4.75)
600242.SH	中昌数据	3.01	9.45	600959.SH	江苏有线	3.52	(4.86)
300343.SZ	联创股份	4.28	7.54	600757.SH	长江传媒	5.38	(4.95)
600636.SH	三爱富	14.55	7.14	002148.SZ	北纬科技	4.66	(5.09)
002607.SZ	中公教育	39.52	5.19	300533.SZ	冰川网络	31.02	(5.11)
603613.SH	国联股份	99.50	4.76	600637.SH	东方明珠	9.18	(5.17)
002502.SZ	鼎龙文化	2.88	4.73	601999.SH	出版传媒	5.65	(5.20)
002558.SZ	巨人网络	18.98	4.63	000156.SZ	华数传媒	9.65	(5.21)
300654.SZ	世纪天鸿	11.90	4.57	002095.SZ	生意宝	18.01	(5.21)
300770.SZ	新媒股份	86.71	4.50	002905.SZ	金逸影视	10.00	(5.21)
603598.SH	引力传媒	14.23	4.40	000917.SZ	电广传媒	5.14	(5.34)
002175.SZ	*ST 东网	1.26	4.13	300292.SZ	吴通控股	4.98	(5.50)
300431.SZ	暴风集团	0.29	3.57	002445.SZ	ST 中南	1.87	(5.56)
002638.SZ	勤上股份	1.51	3.42	002605.SZ	姚记科技	29.84	(5.57)
600158.SH	中体产业	13.01	3.01	002425.SZ	凯撒文化	8.68	(5.65)
603444.SH	吉比特	470.25	2.86	600576.SH	祥源文化	3.79	(5.72)
600226.SH	瀚叶股份	1.66	2.47	002712.SZ	思美传媒	5.64	(5.84)
300413.SZ	芒果超媒	74.00	2.39	600037.SH	歌华有线	10.95	(5.85)
300792.SZ	壹网壹创	168.37	2.24	601929.SH	吉视传媒	2.05	(5.96)
000526.SZ	紫光学大	57.10	2.09	601928.SH	凤凰传媒	6.93	(5.97)
300031.SZ	宝通科技	21.49	1.80	600633.SH	浙数文化	9.19	(6.13)
600986.SH	科达股份	4.98	1.63	002343.SZ	慈文传媒	6.84	(6.17)
300494.SZ	盛天网络	17.98	1.52	000835.SZ	长城动漫	1.66	(6.21)
002123.SZ	梦网集团	15.48	1.24	000793.SZ	华闻集团	2.84	(6.27)
002621.SZ	美吉姆	6.96	1.16	000038.SZ	深大通	11.30	(6.30)
002624.SZ	完美世界	28.07	1.15	300280.SZ	紫天科技	53.61	(6.59)
002027.SZ	分众传媒	9.34	1.08	000529.SZ	广弘控股	6.75	(6.64)
601900.SH	南方传媒	8.78	0.92	002168.SZ	惠程科技	6.81	(6.71)
000665.SZ	湖北广电	5.21	0.77	300242.SZ	佳云科技	6.66	(6.72)
300226.SZ	上海钢联	66.49	0.74	600996.SH	贵广网络	6.57	(6.81)
600892.SH	大晟文化	2.92	0.69	000676.SZ	智度股份	5.86	(6.84)
002113.SZ	ST 天润	1.56	0.65	002247.SZ	聚力文化	1.77	(6.84)
603825.SH	华扬联众	30.34	0.40	600936.SH	广西广电	3.52	(6.88)
002131.SZ	利欧股份	3.17	0.32	300182.SZ	捷成股份	5.13	(6.90)
600386.SH	北巴传媒	3.69	0.27	002315.SZ	焦点科技	18.25	(6.94)
002181.SZ	粤传媒	4.75	0.00	600831.SH	广电网络	6.90	(7.01)
300104.SZ	乐视网	0.18	0.00	300338.SZ	开元股份	7.48	(7.08)
002447.SZ	晨鑫科技	2.16	0.00	300766.SZ	每日互动	26.66	(7.17)
002591.SZ	恒大高新	6.82	(0.29)	300059.SZ	东方财富	23.38	(7.19)
002659.SZ	凯文教育	5.97	(0.33)	300058.SZ	蓝色光标	6.85	(7.31)
002174.SZ	游族网络	15.66	(0.70)	300392.SZ	腾信股份	11.50	(7.41)
603258.SH	电魂网络	39.62	(0.73)	600634.SH	*ST 富控	0.98	(7.55)

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
300315.SZ	掌趣科技	6.50	(0.76)	002654.SZ	万润科技	4.26	(7.59)
601811.SH	新华文轩	10.44	(1.04)	002619.SZ	艾格拉斯	2.17	(7.66)
002103.SZ	广博股份	5.35	(1.11)	002292.SZ	奥飞娱乐	6.42	(7.89)
300467.SZ	迅游科技	18.97	(1.20)	000802.SZ	北京文化	6.35	(8.10)
601599.SH	鹿港文化	2.96	(1.33)	300518.SZ	盛讯达	47.05	(8.11)
300251.SZ	光线传媒	12.16	(1.46)	603096.SH	新经典	42.91	(8.27)
300133.SZ	华策影视	7.33	(1.48)	300612.SZ	宣亚国际	28.08	(8.38)
002602.SZ	世纪华通	8.53	(1.50)	300785.SZ	值得买	107.88	(8.42)
601019.SH	山东出版	6.07	(1.62)	002238.SZ	天威视讯	6.05	(8.61)
002555.SZ	三七互娱	29.60	(1.76)	000673.SZ	当代东方	1.46	(8.75)
002858.SZ	力盛赛车	15.92	(1.79)	600136.SH	当代文体	6.39	(8.84)
600373.SH	中文传媒	11.57	(1.87)	601595.SH	上海电影	11.39	(9.03)
300299.SZ	富春股份	8.64	(1.93)	300148.SZ	天舟文化	4.27	(9.15)
601949.SH	中国出版	5.07	(1.93)	300364.SZ	中文在线	6.70	(9.21)
002599.SZ	盛通股份	4.16	(2.12)	000719.SZ	中原传媒	6.94	(9.52)
300063.SZ	天龙集团	7.58	(2.19)	300291.SZ	华录百纳	5.57	(9.58)
002739.SZ	万达电影	15.38	(2.23)	603000.SH	人民网	16.72	(9.62)
600551.SH	时代出版	7.91	(2.47)	300113.SZ	顺网科技	16.50	(9.64)
600455.SH	博通股份	23.56	(2.48)	600088.SH	中视传媒	10.62	(9.77)
300418.SZ	昆仑万维	24.50	(2.55)	300043.SZ	星辉娱乐	4.05	(10.00)
600825.SH	新华传媒	5.82	(2.84)	000892.SZ	欢瑞世纪	3.11	(10.12)
600381.SH	青海春天	4.94	(2.95)	603721.SH	中广天择	15.58	(10.15)
000607.SZ	华媒控股	3.94	(2.96)	002261.SZ	拓维信息	6.90	(10.27)
601858.SH	中国科传	10.70	(2.99)	002530.SZ	金财互联	8.72	(10.29)
600880.SH	博瑞传播	3.83	(3.04)	600640.SH	号百控股	13.76	(10.77)
603103.SH	横店影视	15.86	(3.06)	002464.SZ	众应互联	4.11	(10.85)
300079.SZ	数码科技	5.39	(3.06)	300295.SZ	三六五网	14.91	(10.99)
603999.SH	读者传媒	5.60	(3.11)	600715.SH	文投控股	2.58	(11.34)
300359.SZ	全通教育	7.52	(3.22)	600977.SH	中国电影	12.66	(11.34)
603729.SH	龙韵股份	16.60	(3.32)	300282.SZ	三盛教育	6.02	(11.47)
600652.SH	*ST 游久	1.96	(3.45)	300528.SZ	幸福蓝海	7.02	(11.48)
601801.SH	皖新传媒	5.13	(3.57)	300336.SZ	新文化	4.39	(11.85)
300051.SZ	三五互联	6.95	(3.61)	300459.SZ	金科文化	4.22	(12.27)
002354.SZ	天神娱乐	3.66	(3.68)	603888.SH	新华网	18.02	(12.61)
002878.SZ	元隆雅图	23.09	(3.71)	300071.SZ	华谊嘉信	3.21	(14.17)
002517.SZ	恺英网络	5.09	(3.78)	002699.SZ	美盛文化	6.43	(14.95)
300061.SZ	旗天科技	6.85	(3.79)	300269.SZ	联建光电	5.69	(16.69)
002071.SZ	长城影视	1.25	(3.85)	300052.SZ	中青宝	10.60	(17.77)
002137.SZ	麦达数字	7.02	(3.97)	300027.SZ	华谊兄弟	4.44	(18.38)
300426.SZ	唐德影视	8.16	(4.00)	300805.SZ	电声股份	27.31	(18.96)
000681.SZ	视觉中国	14.77	(4.09)	300038.SZ	数知科技	7.00	(19.72)
601098.SH	中南传媒	10.49	(4.20)				

数据来源：Wind、开源证券研究所

表14：美股重点传媒公司行情—索尼周涨幅第一，流利说周跌幅第一（2020.10.26-2020.10.30）（以 2020 年 10 月 30 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）
索尼	SNE.N	83.43	10.61	1052.10	精锐教育	ONE.N	4.18	(2.34)	6.72
唯品会	VIPS.N	20.85	9.91	140.94	触宝	CTK.N	4.38	(2.67)	2.71
拼多多	PDD.O	94.12	8.30	1127.21	前程无忧	JOBS.O	69.7	(2.67)	46.81
爱奇艺	IQ.O	25.04	7.98	183.70	ROKU	ROKU.O	217.93	(2.69)	271.78
欢聚	YY.O	90.51	6.32	73.13	新东方	EDU.N	165.55	(2.92)	279.60
云集	YJ.O	1.99	5.85	4.23	朴新教育	NEW.N	7.49	(3.10)	6.52
微博	WB.O	41.85	4.63	94.77	万达体育	WSG.O	2.18	(3.11)	2.98
哔哩哔哩	BILI.O	46.41	4.43	152.28	凤凰新媒体	FENG.N	1.36	(3.55)	0.99
奈飞公司	NFLX.O	504.21	3.26	2227.57	维亚康姆哥伦比亚广播	VIAC.O	28.13	(3.93)	173.29
搜狐	SOHU.O	19.06	3.08	7.48	动视暴雪	ATVI.O	77.77	(4.04)	600.28
网易	NTES.O	88.21	2.73	609.55	正保远程教育	DL.N	8.54	(4.04)	2.89
跟谁学	GSX.N	68.9	2.59	164.20	康卡斯特	CMCSA.O	43.06	(4.44)	1970.13
36 氪	KRKR.O	2.87	2.50	1.08	趣头条	QTT.O	2.3	(4.56)	5.99
京东	JD.O	83.04	2.09	1299.49	谷歌-A	GOOGL.O	1556.88	(4.66)	10589.33
陌陌	MOMO.O	15.48	1.78	32.36	好未来	TAL.N	67.01	(4.69)	401.77
海亮教育	HLG.O	64.53	1.49	16.63	迅雷	XNET.O	2.69	(4.95)	1.83
虎牙直播	HUYA.N	22	1.48	48.93	迪士尼	DIS.N	121.54	(5.31)	2196.30
阿里巴巴	BABA.N	312.56	0.85	8385.12	微软公司	MSFT.O	204.72	(5.32)	15477.85
斗鱼	DOYU.O	15.13	0.40	48.03	埃培智	IPG.N	18.31	(5.33)	71.42
汽车之家	ATHM.N	96.9	0.25	115.39	携程网	TCOM.O	29.47	(5.61)	174.78
苹果公司	AAPL.O	115.32	0.24	19722.64	极光	JG.O	1.77	(5.85)	2.05
亚马逊	AMZN.O	3211.01	0.21	16083.62	SPOTIFY	SPOT.N	266.87	(5.86)	491.91
易车	BITA.N	15.95	0.19	11.33	如涵	RUHN.O	2.4	(5.88)	2.01
搜狗	SOGO.N	8.89	0.11	34.07	IBM	IBM.N	108.91	(6.11)	970.45
无忧英语	COE.N	25	0.08	5.35	新闻集团-A	NWSA.O	13.09	(6.37)	77.05
畅游	CYOU.O	10.74	0.00	5.72	荔枝	LIZI.O	2.04	(6.85)	0.94
58 同城	WUBA.N	55.88	0.00	83.74	360 金融	QFIN.O	11.56	(7.45)	16.96
微美全息	WIMI.O	5.63	0.00	3.32	达内科技	TEDU.O	1.96	(8.41)	1.07
新浪	SINA.O	42.67	(0.40)	25.50	蘑菇街	MOGU.N	2.7	(8.47)	2.93
猎豹移动	CMCM.N	1.95	(1.02)	2.72	孩之宝	HAS.O	83.87	(8.84)	114.92
FACEBOOK	FB.O	280.83	(1.39)	8000.33	趣店	QD.N	1.36	(11.11)	3.45
腾讯音乐	TME.N	14.71	(1.41)	246.77	寺库	SECO.O	2.55	(11.46)	1.80
百度	BIDU.O	131.96	(1.47)	450.08	优点互动	IDEX.O	0.8321	(11.46)	1.97
有道	DAO.N	26.09	(1.55)	29.16	宏盟集团	OMC.N	45.8	(13.13)	98.46
新氧	SY.O	12.01	(1.56)	12.80	瑞思学科英语	REDU.O	5.03	(16.03)	2.84
宝尊电商	BZUN.O	37.53	(1.83)	30.81	美联国际教育	METX.O	2.85	(17.39)	1.51
艺电	EA.O	123.9	(2.26)	357.82	流利说	LAIX.N	1.85	(20.60)	0.91
博实乐	BEDU.N	6.33	(2.31)	7.63					

数据来源：Wind、开源证券研究所

表15：港股重点传媒公司行情—美团点评-W 周涨幅第一，百奥家庭互动周跌幅第一（2020.10.26-2020.10.30）（以2020 年 10 月 30 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）
美团点评-W	3690.HK	是	297.20	13.26	17478.83	枫叶教育	1317.HK	是	2.10	(0.94)	62.90
心动公司	2400.HK	是	38.20	11.21	173.47	美图公司	1357.HK	是	1.43	(1.38)	61.68
金山软件	3888.HK	是	42.15	9.91	578.61	中教控股	0839.HK	是	12.86	(1.38)	276.52
腾讯控股	0700.HK	是	605.00	7.75	57987.09	电视广播	0511.HK	否	6.39	(2.29)	27.99
南海控股	0680.HK	否	0.05	2.13	32.95	新高教集团	2001.HK	是	4.12	(2.37)	65.32
IMAX CHINA	1970.HK	是	12.62	1.77	43.93	禅游科技	2660.HK	否	1.15	(2.54)	11.71
乐游科技控股	1089.HK	是	3.27	1.55	100.89	宇华教育	6169.HK	是	6.14	(3.15)	205.05
微盟集团	2013.HK	是	10.36	1.37	233.62	民生教育	1569.HK	是	1.08	(3.57)	45.55
中国东方教育	0667.HK	是	15.20	0.40	333.40	睿见教育	6068.HK	是	2.62	(3.68)	57.04
网易-S	9999.HK	否	136.10	0.29	4702.41	数字王国	0547.HK	否	0.05	(4.08)	16.01
IGG	0799.HK	是	8.55	0.12	105.28	猫眼娱乐	1896.HK	是	11.10	(4.48)	126.05
中国有赞	8083.HK	否	1.91	0.00	329.37	中国科培	1890.HK	是	5.44	(4.56)	109.63
创梦天地	1119.HK	是	4.00	0.00	50.79	汇量科技	1860.HK	是	3.31	(4.89)	50.78
星美控股	0198.HK	否	2.34	0.00	63.42	新东方在线	1797.HK	是	25.65	(5.00)	241.11
天鸽互动	1980.HK	否	0.59	0.00	7.54	中手游	0302.HK	是	3.08	(5.81)	71.77
小米集团-W	1810.HK	是	21.80	(0.23)	5260.81	阿里影业	1060.HK	是	1.06	(6.19)	284.42
新华文轩	0811.HK	是	4.77	(0.62)	58.85	凤凰卫视	2008.HK	否	0.32	(7.35)	15.73
网龙	0777.HK	是	17.16	(0.69)	96.77	希望教育	1765.HK	是	1.88	(8.29)	135.99
阅文集团	0772.HK	是	63.90	(0.93)	649.08	百奥家庭互动	2100.HK	否	0.85	(12.37)	23.24

数据来源：Wind、Bloomberg、开源证券研究所

表16：积极布局内容电商、梯媒、电影板块相关标的

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	74.00	1,317	0.65	1.03	1.22	114	72	61	5.7
300792.SZ	壹网壹创	买入	168.37	243	1.52	2.40	3.42	111	70	49	9.5
002605.SZ	姚记科技	买入	29.84	120	0.87	2.92	2.28	34	10	13	4.8
002878.SZ	元隆雅图	买入	23.09	51	0.52	0.76	1.02	44	30	23	3.5
300785.SZ	值得买	买入	107.88	87	1.48	2.05	2.54	73	53	42	10.7
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	7.39	184	0.30	0.27	0.34	25	27	22	3.7
603825.SH	华扬联众	未有评级	29.62	68	0.85	1.32	1.84	35	22	16	7.4
605136.SH	丽人丽妆	未有评级	34.32	137	0.79	0.82	1.00	43	42	34	5.5
003010.SZ	若羽臣	未有评级	51.63	63	0.95	0.86	1.08	54	60	48	8.4
002027.SZ	分众传媒	未有评级	60.53	84	0.96	0.54	0.55	64	79	64	8.1

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
002739.SZ	万达电影	未有评级	71.54	82	1.01	0.30	0.17	73	98	80	8.7
300027.SZ	华谊兄弟	未有评级	82.54	80	1.06	0.07	(0.21)	83	117	96	9.2
300251.SZ	光线传媒	未有评级	93.55	77	1.11	(0.16)	(0.59)	93	136	112	9.7
600977.SH	中国电影	未有评级	12.66	236	0.57	(0.07)	0.56	22	(172)	22	5.8
601595.SH	上海电影	未有评级	11.39	51	0.37	(0.48)	0.42	31	(24)	27	4.9
603103.SH	横店影视	未有评级	15.86	101	0.49	(0.30)	0.56	32	(53)	28	3.0
002905.SZ	金逸影视	未有评级	103.71	84	1.15	(0.43)	(1.03)	103	155	128	9.9
300528.SZ	幸福蓝海	未有评级	114.30	87	1.19	(0.68)	(1.44)	112	174	144	10.3
000681.SZ	视觉中国	未有评级	124.88	89	1.23	(0.93)	(1.85)	122	193	160	10.7
600136.SH	当代文体	未有评级	135.47	91	1.28	(1.18)	(2.26)	132	212	176	11.0
300651.SZ	金陵体育	未有评级	146.05	94	1.32	(1.43)	(2.67)	141	230	192	11.4
300043.SZ	星辉娱乐	未有评级	4.05	50	0.21	—	—	19	—	—	2.4

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 10 月 30 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；直播电商竞争格局变化存在较大不确定性。

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