传媒

2020 年 10 月 18 日

游戏蛰伏中布局，直播电商和芒果继续加码

——行业周报

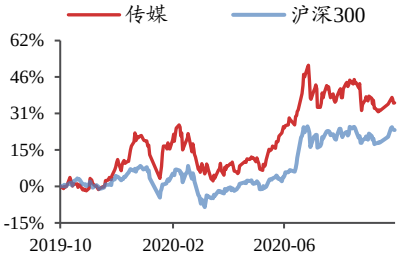
方光照（分析师）
fangguangzhao@kysec.cn
证书编号：S0790520030004

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

《行业周报-新游上线纷至沓来，直播电商风云再起》-2020.10.11

《行业深度报告-电影系列 4—国庆档验证底部修复逻辑，内容质量和口碑决定票房空间》-2020.10.8

《2020 年行业中期投资策略-世界在变，游戏看入局、视频看变革、电影看恢复》-2020.6.30

● **头部新游上线的增量效应不可忽视，调整后游戏龙头估值再具备提升空间**

近期或由于市场对于游戏板块 Q3 财报以及 Q4 在“双 11”及腾讯《天涯明月刀》、米哈游《原神》等大作的竞争下买量成本抬升或新品上线推延的担忧，A 股游戏龙头出现了一定程度的调整。我们维持此前的观点，腾讯《天涯明月刀》（已于 10 月 16 日上线）《鸿图之下》（定档 10 月 21 日上线）及米哈游《原神》等大作上线初期或由于“替代效应”对其他游戏产生一定冲击并短期推升买量成本，但也会将大量泛娱乐用户转化为游戏用户，为行业带来用户增量。例如《天涯明月刀》手游基于匠心打造的国风 IP 和顶级唯美画质，吸引了大量偏好古代背景、古装剧、武侠仙侠小说及国风音乐的非游戏用户成为第一批玩家，未来或导入至其他游戏，成为增量来源。基于游戏工委发布的数据，2020Q3 中国移动游戏收入同比增长 25%、环比 Q2 增长 3%，并未出现市场担忧的下滑，而头部游戏 Q4 的陆续上线或继续推升行业增速，由于游戏板块整体估值与行业预期增速的正相关度较高，因此在当前板块估值、尤其是龙头公司估值明显消化后，估值已具备再次提升空间；**建议加大配置 2020 年底至 2021 年春节前重磅新游有望上线的游戏龙头，重点推荐完美世界、姚记科技，其他受益公司包括腾讯控股、吉比特、网易、三七互娱、心动公司、创梦天地、中手游、掌趣科技、世纪华通、游族网络、富春股份等。**

● **聚焦“双 11”和直播电商领域投资机会**

根据淘宝、京东、拼多多公布的“双十一”活动规划，三家电商巨头均在 10 月下旬开启“双十一”购物节，其中淘宝首推的“双预售”第一波预售期为 10 月 21 日至 31 日。我们认为，2020 年“双十一”不仅开拓“双预售”的模式，拉长消费时间，同时直播电商在 2019 年“双十一”成功试水后，2020 年有望展现“群雄逐鹿”局面，各平台均推出多样化的玩法吸引消费者购物。**我们判断，淘系代运营有望从“双预售”中受益，“快抖”进军直播电商，以黑马姿态角力 2020 年“双十一”，淘宝直播竿头日进，创新玩法，品牌方或增加直播电商平台的营销支出，利好以达人为媒介的新营销公司，且随着抖音直播封闭外链，抖音电商生态的新型代运营服务商或从中受益；重点推荐壹网壹创、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。**

● **关注视频龙头芒果超媒剧集及新业务进展，打造第二增长曲线**

近期芒果超媒发布 2020 年三季度业绩预告，Q3 在爆款综艺《乘风破浪的姐姐》带动下，业绩大增；在稳固综艺及年轻都市女性向内容优势情况下，芒果超媒正大力发力剧集，并布局盲盒、线下桌游、小芒电商等新业务，全新季风剧场有望推出，**剧集出圈及新业务有望进一步打开会员、广告变现空间，并打造视频内容付费之外的第二增长曲线，继续推荐芒果超媒。**

● **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：《天涯明月刀》勇夺内地 iOS 游戏免费榜及畅销榜榜首，《半是蜜糖半是伤》领跑网络剧播映指数排行榜 4
2、 行业新闻综述：10 月 15 日零点中国内地年度票房正式超越北美，2020 年第三季度中国游戏市场实际销售收入 685.22 亿元 13
2.1、 互联网：谷歌深陷反垄断风波，苹果召开第二场秋季发布会 13
2.2、 游戏：2020 年第三季度中国游戏市场实际销售收入 685.22 亿元，环比增长 3.37% 13
2.3、 影视：10 月 15 日零点中国内地年度票房正式超越北美 14
2.4、 体育：东京奥运会防疫委员会举行，发布临时防疫措施，运动员须戴口罩、禁唱歌 15
2.5、 教育：中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于全面加强和改进新时代学校美育工作的意见》，力争到 2022 年全面实行美育中考 15
3、 公告总结：拓维信息获准非公开发行股票，多家公司发布前三季度业绩预告 16
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2020 年第 42 周表现弱于创业板指，弱于上证综指 17
5、 风险提示 22

图表目录

图 1： iOS 游戏免费榜排名——《天涯明月刀》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2020.10.17 22:00） 5
图 2： iOS 游戏畅销榜排名——《天涯明月刀》登顶内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2020.10.17 22:00） 5

表 1： 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜/免费榜排名——姚记科技《捕鱼炸翻天》排名继续上升，腾讯手游整体优势明显（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 6
表 2： TapTap 新游预约榜排名——《Party Animals》获新游预约榜第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 8
表 3： 淘宝直播薇娅 viya 直播间蝉联周观看人数第一 （2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 8
表 4： 淘宝直播谦寻文化机构指数蝉联第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 9
表 5： 淘宝直播天猫超市获店铺指数蝉联第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 9
表 6： 院线电影数据—《我和我的家乡》获近周票房第一（2020.10.12-2020.10.18）（截止时间：2020.10.18 16:00） .9
表 7： 《金刚川》、《呼吸》等影片将于下周登陆银幕（2020.10.19-2020.10.25）（截止时间：2020.10.17 22:00） 10
表 8： 网播剧数据——《半是蜜糖半是伤》获周播映指数第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 10
表 9： 网播综艺数据——《演员请就位第二季》获周播映指数第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 11
表 10： 台播剧数据—《向阳而生》获央卫晚间时段收视率第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 11
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（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00） 12
表 12： 芒果超媒、姚记科技等发布 2020 年前三季度业绩预告（2020.10.12-2020.10.16） 17
表 13： 力盛赛车、国联股份、分众传媒、吉比特等公司将披露三季报（2020.10.19-2020.10.23） 17
表 14： A 股传媒个股行情—腾信股份周涨幅第一，三七互娱周跌幅第一（2020.10.12-2020.10.16）（以 2020 年 10 月 16 日收盘价为准） 18
表 15： 美股重点传媒公司行情—唯品会周涨幅第一，虎牙直播周跌幅第一（2020.10.12-2020.10.16）（以 2020 年 10 月 16 日收盘价为准） 20

表 16: 港股重点传媒公司行情—中国有赞周涨幅第一，猫眼娱乐周跌幅第一（2020.10.12-2020.10.16）（以 2020 年 10 月 16 日收盘价为准）.....21
表 17: 姚记科技、完美世界等游戏板块个股估值性价比较高且具备提升空间.....22

1、 行业数据综述:《天涯明月刀》勇夺内地 iOS 游戏免费榜及畅销榜榜首,《半是蜜糖半是伤》领跑网络剧播映指数排行榜

根据七麦数据，截止 2020 年 10 月 17 日，内地 iOS 游戏免费榜中，腾讯的《天涯明月刀》和《王者荣耀》排名前两位，品游科技的《网吧模拟器》排名第三。中国 iOS 游戏畅销榜中，腾讯的《天涯明月刀》《王者荣耀》《和平精英》分列第一、第二、三位。根据 TapTap 数据，截至 2020 年 10 月 17 日 22:00，Recreate Games 的《Party Animals》排名 TapTap 新游预约榜第一。

根据直播眼数据，2020 年 10 月 12 日至 2020 年 10 月 17 日，淘宝直播间排行榜中，薇娅 viya 直播间周观看人数第一。2020 年 10 月 12 日至 2020 年 10 月 17 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 12 日至 2020 年 10 月 17 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 10 月 12 日至 2020 年 10 月 18 日，《我和我的家乡》以 2.85 亿元的总票房排名第一，《一点就到家》、《姜子牙》位列第二、第三位。

根据艺恩数据，2020 年 10 月 12 日至 2020 年 10 月 17 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》获周播映指数首位。2020 年 10 月 12 日至 2020 年 10 月 17 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 17 日，央卫晚间收视率排行榜中，电视剧《向阳而生》以 2.37%收视率列第一。截至 2020 年 10 月 17 日，央卫晚间综艺排行榜中，《记忆的力量抗美援朝》以 1.28%收视率排名第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《天涯明月刀》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2020.10.17 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	天涯明月刀	王者荣耀	网吧模拟器	原神	和平精英	抽个榴榴	光·遇	六号特工	开心消消乐®	梦幻家园
中国香港	地下城的邂逅	放置公主	RO仙境传说	Among Us	斬魔無雙	亂鬥星球	叫我大掌櫃	野生少女	黑潮	Tsum Tsum Sta...
中国台湾	RO仙境传说	黑潮	叫我大掌櫃	Among Us	野生少女	Garena 傳說對決	江南百景圖	神魔三國志	原神	Demolish
美国	Among Us	Chat Master	Let	Stair Run	Spa Master	Call of Duty®	Acrylic Nails	Papers Grade P...	Truck	Genshin Impact
日本	FIFA MOBILE	原神	プロジェクトセ...	ツムツムスタジ...	ホームスケイプ	階段ダッシュ	Among Us	ブロックマスター	ファイナルギア	Cube Surfer
韩国	리버티레기온	Among Us	Idle Ants	카트라이더 러쉬...	라루나 판타지	원신	배틀그라운드	Geometry Das...	ROBLOX	따끈따끈
印度	Among Us	Dream11 Fanta...	Call of Duty®	Garena Free Fire	Ludo King	MPL	Subway Surfers	Stair Run	Brain Puzzle	Candy Crush S...
俄罗斯	Among Us	Ногтки	Stair Run	Subway Surfers	PUBG MOBILE	Touchgrind BMX 2	Дурак онлайн	Call of Duty®	Join Clash	Water Sort Puzzle

资料来源：七麦数据

图2：iOS 游戏畅销榜排名——《天涯明月刀》登顶内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2020.10.17 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	天涯明月刀	王者荣耀	和平精英	三国志·战略版	原神	万国觉醒	梦幻西游	火影忍者	率土之滨	三国志幻想大陆
中国香港	灌篮高手 SLAM ...	RO仙境传说	神魔三國志	Pokémon GO	State of Survival	神魔之塔	原神	Fate	花舞食廷	奇跡MU
中国台湾	RO仙境传说	神魔三國志	灌篮高手 SLAM ...	全面晃控	奇跡MU	Pokémon GO	跑跑卡丁車 Rush	神魔之塔	天堂M	Garena 傳說對決
美国	Roblox	Pokémon GO	Call of Duty®	Candy Crush S...	Clash of Clans	Homescapes	Genshin Impact	Gardenscapes	Coin Master	Among Us
日本	モンスタースト...	プロ野球スピリ...	Pokémon GO	パズル&ドラゴ...	ディズニー ツイ...	星のドラゴンク...	荒野行動	ドラゴンクエス...	Fate	原神
韩国	카트라이더 러쉬...	바람의나라	리니지M	FIFA ONLINE ...	슬램덩크	리니지2M	메이플스토리M	원신	마구마구 2020	라이즈 오브 킹...
印度	Call of Duty®	Garena Free Fire	Candy Crush S...	Clash of Clans	Evony	Yalla Ludo	Last Shelter	Coin Master	State of Survival	Gardenscapes
俄罗斯	PUBG MOBILE	World of Tanks ...	Homescapes	Gardenscapes	State of Survival	Empires	Last Shelter	Хроники Хаоса	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——姚记科技《捕鱼炸翻天》排名继续上升，腾讯手游整体优势明显（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 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）	1145(↓54)—1388(↑38)
	捕鱼炸翻天	51(↑3)—60(↑37)
	指尖捕鱼	63(↓2)—79(↑21)
完美世界	新神魔大陆	13(↓1)—20(↑6)
	新诛仙	35(-)—56(↑7)
	完美世界	20(↓8)—51(↓5)
	新笑傲江湖	27(↓16)—39(↑11)
	神雕侠侣 2	97(↓86)—236(↓7)
三七互娱	大天使之剑	125(↓8)—330(↓43)
	斗罗大陆	54(-)—80(↑60)
	拳魂觉醒	196(↓76)—255(↓7)
	末日沙城	231(↓48)—321↑20)
	鬼语迷城	174((↑17)—199(↑44)
世纪华通	龙之谷 2	65((↑5)—91(↑1)
	阿瓦隆之王（King of Avalon）（美国畅销榜）	64(↓25)—85(↑11)
	火枪纪元（Guns of Glory: Empires Conquer）（美国畅销榜）	37(↓9)—84(↓1)
吉比特	问道	30((↓11)—30(↓3)
	贪婪洞窟 2	452(↓130)—510(↓34)
	魔渊之刃	73(↓31)—96(↓11)
	最强蜗牛	12(-)—24(↑3)
游族网络	山海镜花	389(↑126)—611(↑32)
	少年三国志	205(↓16)—260(↑39)
	少年三国志 2	33(↓3)—43(↑11)
	权利的游戏	166(↓36)—194(↑11)
	天使纪元	162(↑8)—275(↓59)
	圣斗士星矢	73(↓38)—166(↑195)
掌趣科技	一拳超人：最强之男	141(↓46)—180(↑51)
	真红之刃	145(↓13)—185(↑24)
	奇迹：觉醒	93(↑27)—184(↑42)
宝通科技	三国志 M（삼국지 M）（韩国畅销榜）	37(↑133)—165(↑108)
	万王之王	175(↑67)—309(↑31)

	全民冠军足球	171(↓64)—250(↓60)
	龙族幻想（中国台湾畅销榜）	82(↓21)—204(↓117)
金科文化	我的汤姆猫 2（中国免费榜）	68(↓26)—91(↓4)
	汤姆猫跑酷（中国免费榜）	106(↓63)—158(↓26)
星辉娱乐	烈火雷霆	485(↓61)—530(↓79)
腾讯	王者荣耀	1(-)—2(-)
	和平精英	1 (-)—3(-)
	穿越火线：枪战王者	27(↑3)—35(↓18)
	QQ 飞车	19(↓9)—27(↑35)
	一人之下	134(↓45)—214(↓29)
	荒野乱斗	16(↓7)—69(↓10)
	乱世王者	23(↑4)—41(↑5)
网易	海岛纪元	190(↑44)—327(↑23)
	阴阳师	11(↓5)—44(↓32)
	率土之滨	7(-)—10(↑5)
	梦幻西游	5(↓2)—7(↓1)
	大话西游	8(↑2)—15(↓1)
	倩女幽魂	12(↑2)—19(↑13)
	第五人格	50(↑15)—123(↓21)
	明日之后	97(↓2)—27(↑17)
	一梦江湖	11(↓15)—52(↑17)
哔哩哔哩	公主连结 Re:Dive	23(↓1)—91(↓66)
	命运-冠位指定	61(↓6)—117(↓1)
	碧蓝航线	107(↓42)—204(↓54)
	万灵启源	518(↓269)—697(↑6)
中手游	航海王强者之路	114(↓3)—160(↑27)
	新射雕群侠传之铁血丹心	—
西山居	轩辕剑:剑之源	308(↓60)—380(↓50)
	新剑侠情缘手游	25(↑472)—43(↑603)
	剑网 3：指尖江湖	61(↑233)—132(↑645)
友谊时光	浮生为卿歌	12(↑4)—17(↑8)
心动网络	仙境传说 RO：守护永恒的爱	85(↓29)—184(↑87)
	仙境传说 RO：天天打波利	616(↓147)—696(↓10)
	不休的乌拉拉	122(↓31)—259(↓30)
	香肠派对	158(↓49)—242(↑82)
创梦天地	梦幻家园	45(↓7)—56(↑26)
	神庙逃亡 2	585(↑13)—898(↓73)

	地铁跑酷	826(↓23)—947(↓51)

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（2020.10.05-2020.10.11）每日排名变化）

表2：TapTap 新游预约榜排名——《Party Animals》获新游预约榜第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
1	Party Animals	动作	Recreate Games	405,269	9.2
2	人类跌落梦境	冒险	心动网络	6,407,542	8.6
3	天谕	角色扮演	网易游戏	658,370	8.8
4	糖豆人：终极淘汰赛手游	休闲	Mediatonic	1,338,459	8.4
5	使命召唤手游	动作	腾讯	3,200,078	8.8
6	小动物之星	动作	深圳市创梦天地科技有限公司	130,276	9.6
7	黑潮之上	角色扮演	网易游戏	289,915	7.9
8	幻塔	角色扮演	Hotta Studio	346,956	9.2
9	冒险公社	卡牌	心动网络	94,354	9.1
10	HITEA-网红奶茶店养成记	模拟	柠檬酱游戏	72,059	7.2

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3：淘宝直播薇娅 viya 直播间蝉联周观看人数第一 （2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 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	薇娅 viya	3226.87 万	13825.75 万	3211.51 万	7	11.072
2	李佳琦 Austin	2111.15 万	7911.51 万	3108.66 万	6	10.875
3	烈儿宝贝	1499.84 万	3469.69 万	649.27 万	7	10.599
4	雪梨_Cherie	1217.01 万	5129.22 万	1723.39 万	5	10.845
5	南风 Cheney	1085.96 万	2001.73 万	1006.67 万	7	10.578
6	陈洁 kiki	938.40 万	2434.88 万	440.86 万	6	10.481
7	Timor 小小疯	871.81 万	2071.84 万	441.07 万	6	10.642
8	恩佳 N	846.24 万	2208.81 万	184.09 万	7	10.49
9	汪涵-向美好出发	735.58 万	960.52 万	154.40 万	3	10.306
10	聚划算百亿补贴官方	654.13 万	916.19 万	374.53 万	6	10.198

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（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00）

排序	机构	机构指数	机构总流量	直播销售数量（万）	总粉丝（万）	达人数
1	谦寻文化	8.828	6004.23 万	338.68 万	8223.92 万	49
2	纳斯	8.411	1767.39 万	141.64 万	1721.23 万	92
3	美腕	8.405	2265.84 万	74.09 万	3323.83 万	6
4	宸帆	8.384	1486.87 万	12.60 万	2814.39 万	6
5	银河众星	8.171	1410.02 万	37.68 万	451.10 万	11
6	构美	8.169	1555.44 万	171.93 万	2175.38 万	137
7	宇佑文化	8.167	1380.39 万	31.58 万	774.25 万	17
8	枫宸	8.138	871.81 万	4.47 万	441.07 万	1
9	晨聚	8.121	1194.57 万	23.70 万	1109.23 万	9
10	军盟	8.095	1499.84 万	14.80 万	650.12 万	2

数据来源：直播眼（机构指数排行）、开源证券研究所

表5：淘宝直播天猫超市获店铺指数蝉联第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 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	10.078	6,598	552	1850	124.10 万
2	三只松鼠旗舰店	9.663	279	188	580	5.07 万
3	钱夫人家 雪梨定制	9.619	118	111	359	8,209
4	天猫国际进口超市国内现货	9.586	251	199	579	7.69 万
5	天猫国际进口超市	9.579	203	152	461	3.44 万
6	百草味旗舰店	9.56	925	211	584	2.06 万
7	良品铺子旗舰店	9.551	160	68	144	4,596
8	perfectdiary 旗舰店	9.55	229	65	185	7,084
9	Estee Lauder 雅诗兰黛旗舰店	9.539	103	274	911	8,911
10	苏宁易购官方旗舰店	9.483	1,128	107	308	3.24 万

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—《我和我的家乡》获近周票房第一（2020.10.12-2020.10.18）（截止时间：2020.10.18 16:00）

排序	影片名	票房（万）	人次（万）	场均人次	平均票价
1	我和我的家乡	28,497.2	758.2	10	38
2	一点就到家	7,352.3	197.6	7	37
3	姜子牙	7,139.8	189.1	6	38
4	夺冠	6,970.0	188.6	6	37
5	喜宝	4,401.9	121,7	9	36
6	急先锋	2,521.5	68.8	5	37
7	天道王	2,220.0	71.4	27	31
8	七号房的礼物	1,001.8	30.2	5	33
9	八佰	958.7	25.5	7	38
10	2019 阅兵盛典	539.7	15.7	13	34

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：《金刚川》、《呼吸》等影片将于下周登陆银幕（2020.10.19-2020.10.25）（截止时间：2020.10.17 22:00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
10 月 20 日	山花绽放	剧情	张诗宇	谢易桥/张诗宇/赵洋	365
10 月 21 日	红色警戒	剧情、动作、犯罪	黄龙芳	徐佳/王韬/余薇薇	718
10 月 23 日	金刚川	战争、剧情、历史	管虎/郭帆/路阳/田羽生	张译/吴京/李九霄	73,897
10 月 23 日	呼吸	科幻、灾难	丹尼尔·罗比	罗曼·达瑞斯/欧嘉·科瑞兰蔻/芳汀·阿杜安	23,020
10 月 23 日	飞奔去月球	动画、冒险、家庭	格兰·基恩·	凯西·昂/菲莉帕·苏/张碧晨	3,565
10 月 23 日	最可爱的人	战争、记录片	李剑平/陈向农/何澄/韩笑/张碧/傅岩	廉双岳	222
10 月 23 日	奔腾岁月	剧情	徐耿	苏日雅/呼日瓦/诺米娜	217
10 月 23 日	情定红海他	爱情	刘全玮	王一鸣/苑新雨/许少扑	137
10 月 24 日	旦后	爱情、历史	沈少河	林晨/明俊臣/张雨提	114

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（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 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	↑1	75.9	爱奇艺、上海金禾影视	爱奇艺
2	我，喜欢你	-	65.2	企鹅影视、稻草熊影业、凤仪娱乐、橙芯传媒	腾讯视频
3	完美先生和差不多小姐	↑1	62.6	芒果 TV	芒果 TV
4	重生之极海听雷第二季	↓3	62.2	优酷、爱奇艺、南派泛娱有限公司、霍尔果斯南派文化创意有限公司	爱奇艺
5	长安诺	-	60.8	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	使徒行者 3	-	60.1	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、香	腾讯视频

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
				港电视广播有限公司	
7	风唳九天	↓3	59.5	爱奇艺、浙江花花影视传媒有限公司	芒果 TV、爱奇艺
8	江月曾照江东寒	↑9	58.3	爱奇艺、彼岸影视、新媒诚品	爱奇艺
9	琉璃	↓2	56.6	欢瑞世纪、优酷、万达影视、新媒诚品、卓见集嘉	优酷、芒果 TV
10	沉默的真相	↓2	56.4	爱奇艺	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——《演员请就位第二季》获周播映指数第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 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	↑1	69	腾讯视频	腾讯视频
2	乐队的夏天第二季	↑1	62.2	爱奇艺	爱奇艺
3	德云斗笑社	↑1	61	腾讯视频	腾讯视频
4	心动的信号第三季	↑2	59	腾讯视频	腾讯视频
5	中国新说唱第三季	-	56.6	爱奇艺	爱奇艺
6	火星情报局第五季	↑7	55.5	优酷视频	优酷视频
7	这！就是街舞第三季	↓6	54.3	优酷、灿星	优酷
8	非日常派对	-	53.3	爱奇艺	爱奇艺
9	做家务的男人第二季	-	53	爱奇艺	爱奇艺
10	哎呀！好身材第二季	-	48.7	芒果 TV、咪咕视频	芒果 TV、咪咕视频

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》获央卫晚间时段收视率第一（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 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	2.374
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	1.765
3	瞄准	浙江影视集团、蓝色星空影	上海东方卫视	1.746

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率（%）
		业、天娱影视、五元文化、睿翔影视		
4	越过山丘	容悦（北京）影视文化传媒、中广天择传媒股份有限公司	江苏卫视	1.523
5	幸福里的故事	北京幸福影视有限公司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，北京首都华融影院有限责任公司等	北京卫视	1.517
6	小大夫	中央电视台、北京爱奇艺科技有限公司北京海东明日影视文化传播有限公司	中央台八套	0.759
7	幸福里的故事	北京幸福影视有限公司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，北京首都华融影院有限责任公司等	广东卫视	0.729
8	掩不住的阳光	中央电视台、欢瑞世纪、安徽广播电视台、浙江天光地影影视	安徽卫视	0.586
9	远方的山楂树	中共黑龙江省委宣传部、黑龙江省广播电视局等	黑龙江卫视	0.339
10	红蔷薇	耀客传媒	重庆卫视	0.209

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（2020.10.12-2020.10.17）（截止时间：2020.10.17 22:00）

排序	综艺节目	频道	收视率（%）
1	记忆的力量抗美援朝	北京卫视	1.277
2	叮咚上线老师好	湖南卫视	1.121
3	东方看大剧	上海东方卫视	0.684
4	筑梦先行庆祝深圳经济特区建立 40 周年文艺晚会	中央电视台综合频道	0.650
5	今晚	上海东方卫视	0.555
6	星光大道	中央台三套	0.380
7	发现未来我们在行动	上海东方卫视	0.336
8	晚间新闻	中央电视台综合频道	0.327

排序	综艺节目	频道	收视率（%）
9	新手驾到	湖南卫视	0.312
10	筑梦先行庆祝深圳经济特区建立 40 周年文艺晚会	中央三套	0.309

资料来源：CSM、开源证券研究所

2、 行业新闻综述：10 月 15 日零点中国内地年度票房正式超越北美，2020 年第三季度中国游戏市场实际销售收入 685.22 亿元

2.1、 互联网：谷歌深陷反垄断风波，苹果召开第二场秋季发布会

1）36 氪：谷歌深陷反垄断风波：美司法部或考虑强迫其出售浏览器和其他广告业务 (2020.10.12)

美国国会日前公布一份反垄断调查报告，报告认定，谷歌、苹果、亚马逊和 Facebook 四大科技巨头在其关键业务领域拥有“垄断权”，滥用了其在市场上的主导地位。这份报告认为，谷歌浏览器存在搜索导向问题，用户在使用浏览器寻找信息或商品时，搜索结果会优先导向谷歌自家产品，包括商业服务、旅游出行预订等。除此之外，谷歌与苹果等智能手机厂商签订以谷歌为默认搜索引擎的举措，也被认为是一种垄断行为。美国众议院司法委员会反垄断小组建议，将包括谷歌在内的四大科技巨头业务进行“结构性分离”，不应同时控制和竞争相关业务。（资料来源：36 氪；http://dwz.date/cRmG）

2）TechWeb：虎牙斗鱼正式签订合并协议 斗鱼将成为虎牙全资子公司（2020.10.12）

10 月 12 日晚间消息，虎牙与斗鱼联合宣布双方已签订“合并协议与计划”。根据合并协议，虎牙将通过以股换股合并收购斗鱼所有已发行股份，包括由美国存托凭证（ADS）所代表的普通股。斗鱼在合并前已发行的股份及 ADS 将取消，斗鱼将成为虎牙私有全资子公司，并将从纳斯达克退市。若合并完成，虎牙现任 CEO 董荣杰和斗鱼现任 CEO 陈少杰将成为合并后公司的联席 CEO，陈少杰也将成为虎牙董事会第十名成员。（资料来源：TechWeb；http://dwz.date/cRmD）

3）36 氪：阿里巴巴拟入股全球最大免税商 Dufry，将在中国建合资企业（2020.10.14）

阿里巴巴与全球最大免税商 Dufry 同意在中国组建合资企业，阿里巴巴和 Dufry 分别持有 51%和 49%股份；同时，阿里巴巴将战略入股 Dufry，计划持有 Dufry 不超过 9.99％的股份。双方称，此次合作的主要目的在于共同探索和投资中国旅游零售业的机会，并加快 Dufry 的数字化转型。（资料来源：36 氪；http://dwz.date/cRmB）

4）苹果秋季发布会：iPhone 12 售价 699 美元起（2020.10.14）

苹果的第一款 5G 手机 iPhone12 在今年的第二场秋季新品发布会上亮相。最小的 iPhone12Mini 屏幕大小 5.4 寸，售价 699 美元起；iPhone12 屏幕 6.1 寸，售价 799 美元起；iPhone12Pro 同为 6.1 寸，售价 999 美元起；iPhone12 ProMax 屏幕 6.7 寸，售价 1099 美元起。（资料来源：36 氪；http://dwz.date/cRmA）

2.2、 游戏：2020 年第三季度中国游戏市场实际销售收入 685.22 亿元，环

比增长 3.37%

1）App Annie：9 月出海厂商收入 TOP30 中，FunPlus 蝉联榜首，天游网络连升 15 位首入榜（2020.10.12）

App Annie 发布 2020 年 9 月中国厂商及应用出海收入排行榜 TOP30。本期榜单各大厂商的排名波动较小，FunPlus 及莉莉丝继续稳坐冠亚军宝座，天游网络凭借《神魔三国志》新游闯入 TOP30。游戏方面，《PUBG MOBILE》依然位居榜首，《碧蓝航线》以连升 28 个席位成本月最大黑马游戏，《Ensemble Stars Music（《偶像梦幻祭》音游版）》闯入 TOP20。（资料来源：游戏茶馆；http://dwz.date/cR7D）

2）国家新闻出版署：公布 10 月首批国产网络游戏版号审批信息，有 67 款游戏过审（2020.10.16）

10 月 16 日，国家新闻出版署公布 10 月份首批国产网络游戏版号审批信息。此次过审的游戏共有 67 款，且全是移动游戏，其中 33 款为休闲益智类。版号信息中，由网易自研的《机动都市阿尔法》拿下版号，此外还有雷霆的地下城堡系列最新之作《地下城堡 3：魂之诗》、咫尺信息的《无序之路》、星辉娱乐《拾光梦行》、乂乐信息《策魂三国》均在其列。（资料来源：游戏茶馆；http://dwz.date/cR74）

3）中国音数协游戏工委：发布《2020 年度第三季度中国游戏产业报告》，2020 年第三季度中国游戏市场实际销售收入 685.22 亿元，环比增长 3.37%（2020.10.17）

中国音数协游戏工委与中国游戏产业研究院共同发布《2020 年度第三季度中国游戏产业报告》。随着新冠肺炎疫情的有效控制，游戏产业逐步恢复正常生产经营，2020 年第三季度中国游戏市场实际销售收入 685.22 亿元，环比增长 3.37%，产业实际销售收入实现阶段性增长。（资料来源：中国音数协游戏工委；http://dwz.date/cR77）

4）全国人民代表大会常务委员会：修订《中华人民共和国未成年人保护法》，强化监护措施，完善未成年人游戏保护体系（2020.10.17）

2020 年 10 月 17 日，第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十二次会议第二次修订《中华人民共和国未成年人保护法》，第七十五条中，网络游戏经依法审批后方可运营。国家建立统一的未成年人网络游戏电子身份认证系统。网络游戏服务提供者应当要求未成年人以真实身份信息注册并登录网络游戏。网络游戏服务提供者应当按照国家有关规定和标准，对游戏产品进行分类，作出适龄提示，并采取技术措施，不得让未成年人接触不适宜的游戏或者游戏功能。网络游戏服务提供者不得在每日二十二时至次日八时向未成年人提供网络游戏服务。本法自 2021 年 6 月 1 日起施行。（资料来源：中国人大网；http://dwz.date/cR7J）

2.3、 影视：10 月 15 日零点中国内地年度票房正式超越北美

1）Mtime 时光网：张艺谋《一秒钟》定档 11.27，疯狂麦克斯番外篇定演员 《急先锋》北美定档（2020.10.14）

张艺谋导演的《一秒钟》宣布定档 11 月 27 日，该片由张译、范伟、刘浩存主演，讲述物质匮乏的 70 年代的胶片记忆。2019 年《一秒钟》曾入围柏林电影节主竞赛单元，后宣布因技术原因撤出影展。国产动作片《急先锋》由 Gravitas Ventures 拿下北美发行权，定档今年 11 月 20 日在北美院线大规模上映，包括 IMAX 和汽车影院。（资料来源：Mtime 时光网；http://dwz.date/cRmc）

2）Mtime 时光网：中国内地年度票房正式超越北美，历史上首次成为全球票房第一的电影市场。（2020.10.15）

截至 10 月 15 日零点，2020 年中国内地电影票房累计 129.5 亿人民币(约合 19.3 亿美元)，正式超越北美同期成绩。中国内地历史上首次成为全球票房第一的电影市场。国内年度票房排名前五位的影片分别为《八佰》《我和我的家乡》《姜子牙》《夺冠》《宠爱》。北美年度票房排名前五位的影片分别为《绝地战警：疾速追击》《1917》《刺猬索尼克》《勇敢者游戏 2》《星球大战：天行者崛起》。（资料来源：Mtime 时光网；http://dwz.date/cRme）

2.4、 体育：东京奥运会防疫委员会举行，发布临时防疫措施，运动员须戴口罩、禁唱歌

1）国家体育总局：不主张搞“高大上”的大型体育场馆而增加成本（2020.10.12）

国务院发布了《关于加强全民健身场地设施建设发展群众体育的意见》，其中规定大型体育馆建设要从严审批、合理布局，并加强对场馆开放使用的评估督导。国家体育总局副局长李建明 10 月 10 日在北京表示，不主张搞“高大上”的大型体育场馆而增加场馆建设成本和运营成本。（资料来源：体博网；http://dwz.date/cRmY）

2）东京奥运会运动员须戴口罩、禁唱歌（2020.10.12）

东京奥运会防疫委员会举行第三次会议，发布奥运村和比赛场馆的临时防疫措施，其中包括运动员需要戴口罩和及时手部消毒、避免人员聚集、餐厅内减少座位。东京奥组委首席执行官武藤敏郎表示，这些措施只是确定了防疫的大方向，距具体的措施出台还有很远的距离。防疫委员会将与国际奥委会、单项体育协会以及利益相关组织进行具体讨论，最终将出台可操作性的规章。按照计划，东京奥运会防疫委员会将举行五次会议，具体的防疫措施大约在 2020 年年底出台。（资料来源：体育大生意；http://dwz.date/cRnd）

2.5、 教育：中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于全面加强和改进新时代学校美育工作的意见》，力争到 2022 年全面实行美育中考

1）中共中央办公厅、国务院办公厅：力争到 2022 年全面实行美育中考（2020.10.16）

10 月 15 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于全面加强和改进新时代学校美育工作的意见》（简称《意见》），在 16 日的教育部新闻发布会上，教育部体育卫生与艺术教育司司长王登峰对文件作了解读并提到，接下来要探索将艺术类科目纳入中考改革试点，纳入高中阶段学校考试招生录取计分科目，力争到 2022 年全面实行美育中考。（资料来源：芥末堆；http://dwz.date/cQXa）

2）教育部：中考体育应达到和语数外同分值水平（2020.10.16）

10 月 16 日，在教育部举办的新闻发布会上，教育部体育卫生与艺术教育司司长王登峰表示，学校的体育中考要不断总结经验，逐年增加分值，要达到跟语数外同分值的水平。“目前全国有一家，云南省已经做到了从今年开始体育中考跟语文数学外语一样都是 100 分。而在此基础上，我们通过不断总结经验，立即启动体育在高考中计分的研究。”（资料来源：体育大生意；http://dwz.date/cQWh）

3、 公告总结：拓维信息获准非公开发行股票，多家公司发布前三季度业绩预告

1）拓维信息：公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文的公告（2020.10.12）

公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文（证监许可【2020】2400 号）：核准公司非公开发行不超过 3.3 亿股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。批复自核准发行之日起 12 个月内有效。

2）时代出版：发布关于减持公司已回购股份的公告（2020.10.12）

公司董事会会议，审议通过了《关于减持公司已回购股份的议案》，计划自发布减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价交易方式，减持不超过 1,011.65 万股的公司已回购股份（总计不超过公司总股本的 2%，任意 90 日内通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本的 1%）。

3）电魂网络：发布关于 2020 年限制性股票激励计划的公告（2020.10.12）

公司 2020 年限制性股票激励计划有效期内所涉及的全部权益份额 732.30 万股，占公司股份总额 2.44 亿股的 3.00%。公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额 10%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划所获授的限制性股票数量累计均未超过公司股本总额的 1%。

4）世纪华通：发布关于股东减持的公告（2020.10.13）

华通控股及实际控制人王苗通先生拟以大宗交易方式减持合计不超过 3.74 亿股。因减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，故拟减持股份数量相应调整为 4.48 亿股（约占总股本的 6.00%）。

5）东方明珠：发关于公司重大资产重组进展情况的公告（2020.10.14）

公司已完成本次重大资产重组涉及的换股吸收合并之换股程序、发行股份和支付现金购买标的资产的交割过户及非公开发行股份募集配套资金等重组交割事项。商标和对外股权投资过户已完成，土地房屋过户正在推进。

6)华谊嘉信：关于公司持股 5%以上股东所持股份被解除冻结公告（2020.10.14）

1、公刘伟先生目前持股 1.06 亿股，占公司总股本的 15.79%。其中，共质押其持有的公司股份 0.86 亿股，占其持有股份数的 81.12%，占公司总股本的 12.81%；累计冻结股份数 1.06 亿股，占其持有股份数的 100.00%，占公司总股本的 15.79%。

2、刘伟先生目前持有的 0.19 亿股股份已触及平仓线，占公司总股本的 2.85%，后续可能有继续被强制平仓的风险存在。

7）暴风集团：公司股票已被深圳证券交易所决定终止上市的公告（2020.10.15）

公司股票于 2020 年 9 月 21 日进入退市整理期，在退市整理期 30 个交易日后公司股票将被摘牌。截至 2020 年 10 月 16 日已交易 13 个交易日，剩余 17 个交易日。公司股票在退市整理期间，价格涨跌幅限制比例为 20%，期间，公司将不筹划、不

进行重大资产重组事项。

表12：芒果超媒、姚记科技等发布 2020 年前三季度业绩预告（2020.10.12-2020.10.16）

证券代码	证券简称	预告净利润下限（万元）	预告净利润上限（万元）	预告净利润同比增长下限（%）	预告净利润同比增长上限（%）
002148.SZ	北纬科技	1100.00	1400.00	36.05	73.15
300031.SZ	宝通科技	30958.89	32588.30	33.00	40.00
002607.SZ	中公教育	128697.34	136697.34	34.22	42.56
002027.SZ	分众传媒	197339.91	222339.91	45.07	63.44
002131.SZ	利欧股份	305340.23	311408.69	889.14	908.79
300459.SZ	金科文化	66000.00	74800.00	2.94	16.67
603613.SH	国联股份	17800.00	17900.00	80.10	81.51
300113.SZ	顺网科技	8719.87	12207.81	(75.00)	(65.00)
002137.SZ	麦达数字	4500.00	6500.00	(66.93)	(52.23)
002517.SZ	恺英网络	12000.00	17000.00	68.21	138.29
603258.SH	电魂网络	29156.79	33156.79	105.96	134.21
300338.SZ	开元股份	(17390.00)	(17090.00)	(470.54)	(464.15)
000793.SZ	华闻集团	(18000.00)	(14000.00)	(441.46)	(365.58)
002712.SZ	思美传媒	4000.00	6000.00	(79.11)	(68.66)
002659.SZ	凯文教育	(9700.00)	(8700.00)	(25.01)	(12.13)
000607.SZ	华媒控股	1400.00	1800.00	(80.16)	(74.49)
002624.SZ	完美世界	178059.78	182059.78	20.68	23.39
002605.SZ	姚记科技	96633.00	102095.00	250.00	270.00
300413.SZ	芒果超媒	153000.00	163000.00	56.99	67.25
300785.SZ	值得买	7405.96	8640.28	20.00	40.00

数据来源：Wind、开源证券研究所

表13：力盛赛车、国联股份、分众传媒、吉比特等公司将披露三季报（2020.10.19-2020.10.23）

发生日期	证券简称	事件摘要
2020/10/20	力盛赛车、国联股份	三季报预计披露日期
2020/10/22	数码科技、湖北广电、青海春天、东方财富	三季报预计披露日期
2020/10/23	分众传媒、吉比特、拓维信息	三季报预计披露日期
2020/10/24	三六五网、因赛集团、世纪天鸿	三季报预计披露日期

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 42 周表现弱于创业板指，弱于上证综指

A 股传媒板块 2020 年第 42 周（10 月 12 日-10 月 18 日）上涨 0.39%，板块表现弱于创业板指（上涨 1.93%），弱于上证综指（上涨 1.96%）。上涨前五（去除*ST 及 ST 公司后）的个股为腾信股份(+22.93%)、中公教育(+17.55%)、分众传媒(+16.15%)、壹网壹创(+13.48%)、华谊嘉信(+12.24%)。下跌前五的个股为三七互娱(-14.78%)、慈

文传媒(-12.46%)、游族网络(-10.85%)、完美世界(-10.23%)、光线传媒(-10.00%)。

美股传媒互联网相关个股中涨幅较大的个股包括唯品会(+24.36%)、极光(+21.33%)、微美全息(+13.64%)，跌幅较大的个股包括虎牙直播(-13.96%)、趣头条(-11.74%)、荔枝(-11.32%)；港股传媒互联网相关个股中，涨幅较大的个股为中国有赞(+22.16%)、小米集团-W(+10.50%)、禅游科技(+7.55%)，跌幅较大的个股包括猫眼娱乐(-12.35%)、天鸽互动(-10.81%)、新东方在线(-7.63%)。

表14：A 股传媒个股行情—腾信股份周涨幅第一，三七互娱周跌幅第一（2020.10.12-2020.10.16）（以 2020 年 10 月 16 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
300392.SZ	腾信股份	12.92	22.93	600661.SH	昂立教育	15.27	(0.07)
002607.SZ	中公教育	38.18	17.55	002878.SZ	元隆雅图	24.10	(0.08)
002027.SZ	分众传媒	9.35	16.15	600996.SH	贵广网络	7.21	(0.14)
300792.SZ	壹网壹创	169.40	13.48	300051.SZ	三五互联	6.93	(0.14)
300071.SZ	华谊嘉信	3.85	12.24	600088.SH	中视传媒	12.11	(0.16)
300295.SZ	三六五网	16.20	11.88	300292.SZ	吴通控股	5.14	(0.19)
002858.SZ	力盛赛车	15.47	11.29	002261.SZ	拓维信息	7.93	(0.25)
300299.SZ	富春股份	9.72	11.21	002400.SZ	省广集团	7.05	(0.28)
002605.SZ	姚记科技	33.60	10.20	002502.SZ	鼎龙文化	2.74	(0.36)
603613.SH	国联股份	98.03	10.15	603000.SH	人民网	18.77	(0.48)
002699.SZ	美盛文化	7.93	9.83	600959.SH	江苏有线	3.71	(0.54)
300413.SZ	芒果超媒	75.66	9.81	002292.SZ	奥飞娱乐	7.19	(0.55)
002113.SZ	ST 天润	1.49	9.56	002591.SZ	恒大高新	6.94	(0.57)
300781.SZ	因赛集团	33.96	8.85	002137.SZ	麦达数字	7.35	(0.68)
300061.SZ	旗天科技	6.60	8.02	002638.SZ	勤上股份	1.45	(0.68)
300805.SZ	电声股份	23.24	7.99	002175.SZ	*ST 东网	1.34	(0.74)
300654.SZ	世纪天鸿	11.25	7.66	300785.SZ	值得买	115.08	(0.75)
002247.SZ	聚力文化	2.05	7.33	601019.SH	山东出版	6.21	(0.80)
000526.SZ	紫光学大	61.40	6.60	300148.SZ	天舟文化	4.85	(0.82)
600636.SH	三爱富	13.76	6.34	600831.SH	广电网络	7.50	(0.92)
603825.SH	华扬联众	29.62	6.01	600634.SH	*ST 富控	1.06	(0.93)
600977.SH	中国电影	14.92	5.74	300038.SZ	数知科技	8.40	(0.94)
300043.SZ	星辉娱乐	4.38	5.54	600637.SH	东方明珠	9.76	(1.01)
300059.SZ	东方财富	25.98	5.52	300518.SZ	盛讯达	44.44	(1.07)
300282.SZ	三盛教育	6.82	5.41	002103.SZ	广博股份	5.15	(1.15)
300063.SZ	天龙集团	7.15	5.15	601811.SH	新华文轩	10.49	(1.22)
300459.SZ	金科文化	4.71	5.13	002654.SZ	万润科技	4.47	(1.32)
300269.SZ	联建光电	5.18	5.07	601900.SH	南方传媒	8.81	(1.45)
300467.SZ	迅游科技	18.60	4.91	002095.SZ	生意宝	18.94	(1.51)
300343.SZ	联创股份	3.54	4.42	002464.SZ	众应互联	5.10	(1.54)
002181.SZ	粤传媒	4.83	4.32	600640.SH	号百控股	15.79	(1.62)
600136.SH	当代文体	7.29	4.29	300192.SZ	科斯伍德	19.11	(1.65)
002131.SZ	利欧股份	3.24	4.18	300113.SZ	顺网科技	17.77	(1.71)
603598.SH	引力传媒	12.92	4.03	600633.SH	浙数文化	10.03	(1.96)

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
300280.SZ	紫天科技	51.19	3.85	600158.SH	中体产业	12.89	(2.05)
300359.SZ	全通教育	7.92	3.80	300058.SZ	蓝色光标	7.39	(2.12)
600226.SH	瀚叶股份	1.70	3.66	000892.SZ	欢瑞世纪	3.57	(2.19)
300079.SZ	数码科技	5.47	3.40	603096.SH	新经典	49.61	(2.27)
600037.SH	歌华有线	12.42	3.33	601928.SH	凤凰传媒	7.15	(2.32)
002148.SZ	北纬科技	4.99	3.10	002659.SZ	凯文教育	5.81	(2.35)
002621.SZ	美吉姆	7.07	3.06	002445.SZ	ST 中南	2.00	(2.44)
603729.SH	龙韵股份	17.10	2.95	601999.SH	出版传媒	5.93	(2.47)
000038.SZ	深大通	12.36	2.91	300528.SZ	幸福蓝海	8.20	(2.50)
300426.SZ	唐德影视	8.64	2.73	601858.SH	中国科传	10.90	(2.59)
600576.SH	祥源文化	4.09	2.51	300291.SZ	华录百纳	6.18	(2.68)
603258.SH	电魂网络	42.19	2.43	300315.SZ	掌趣科技	6.90	(2.68)
002315.SZ	焦点科技	19.42	2.26	300226.SZ	上海钢联	65.18	(2.85)
600455.SH	博通股份	24.69	2.24	002123.SZ	梦网集团	16.31	(2.92)
600381.SH	青海春天	5.61	2.19	002168.SZ	惠程科技	7.34	(3.17)
600892.SH	大晟文化	2.94	2.08	603103.SH	横店影视	17.04	(3.24)
002238.SZ	天威视讯	6.79	1.95	300338.SZ	开元股份	8.18	(3.31)
600386.SH	北巴传媒	3.74	1.91	002447.SZ	晨鑫科技	2.04	(3.32)
002599.SZ	盛通股份	4.35	1.87	600825.SH	新华传媒	6.10	(3.33)
002530.SZ	金财互联	9.97	1.84	000673.SZ	当代东方	1.72	(3.37)
300242.SZ	佳云科技	6.74	1.81	600242.SH	中昌数据	2.80	(3.45)
300494.SZ	盛天网络	18.07	1.75	300418.SZ	昆仑万维	25.92	(3.50)
300052.SZ	中青宝	12.26	1.74	300788.SZ	中信出版	42.25	(3.98)
000681.SZ	视觉中国	15.38	1.59	002619.SZ	艾格拉斯	2.38	(4.03)
601098.SH	中南传媒	11.06	1.47	002425.SZ	凯撒文化	9.91	(4.16)
300336.SZ	新文化	4.82	1.05	600986.SH	科达股份	4.96	(4.25)
300031.SZ	宝通科技	22.61	1.03	300770.SZ	新媒股份	91.92	(4.26)
300182.SZ	捷成股份	5.94	1.02	000793.SZ	华闻集团	3.08	(4.94)
000607.SZ	华媒控股	4.14	0.98	601599.SH	鹿港文化	3.06	(4.97)
600229.SH	城市传媒	7.30	0.69	002905.SZ	金逸影视	10.44	(5.09)
300612.SZ	宣亚国际	24.86	0.65	600715.SH	文投控股	2.90	(5.23)
000719.SZ	中原传媒	7.77	0.65	002517.SZ	恺英网络	5.40	(5.43)
601949.SH	中国出版	5.26	0.57	002071.SZ	长城影视	1.37	(5.52)
300364.SZ	中文在线	7.35	0.55	002558.SZ	巨人网络	18.31	(5.67)
603999.SH	读者传媒	5.95	0.51	000835.SZ	长城动漫	1.82	(5.70)
601929.SH	吉视传媒	2.21	0.45	300766.SZ	每日互动	28.91	(5.83)
300027.SZ	华谊兄弟	4.98	0.40	002712.SZ	思美传媒	6.19	(5.93)
603721.SH	中广天择	17.75	0.40	002739.SZ	万达电影	16.37	(5.97)
000156.SZ	华数传媒	10.16	0.40	601595.SH	上海电影	12.53	(6.00)
603888.SH	新华网	20.57	0.34	603444.SH	吉比特	586.99	(7.75)
002354.SZ	天神娱乐	3.17	0.32	300133.SZ	华策影视	7.17	(7.84)
300533.SZ	冰川网络	31.84	0.32	000676.SZ	智度股份	6.72	(7.95)
000665.SZ	湖北广电	5.00	0.20	002602.SZ	世纪华通	8.90	(8.44)

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
601801.SH	皖新传媒	5.39	0.19	000917.SZ	电广传媒	5.64	(8.44)
603533.SH	掌阅科技	26.44	0.15	000802.SZ	北京文化	7.29	(8.76)
600880.SH	博瑞传播	4.09	0.00	300431.SZ	暴风集团	0.28	(9.68)
300104.SZ	乐视网	0.18	0.00	300089.SZ	文化长城	4.70	(9.79)
600757.SH	长江传媒	5.65	0.00	300251.SZ	光线传媒	12.96	(10.00)
600373.SH	中文传媒	11.98	0.00	002624.SZ	完美世界	31.15	(10.23)
600936.SH	广西广电	3.83	0.00	002174.SZ	游族网络	16.10	(10.85)
600551.SH	时代出版	8.20	0.00	002343.SZ	慈文传媒	7.45	(12.46)
600652.SH	*ST 游久	2.08	0.00	002555.SZ	三七互娱	35.58	(14.78)
000529.SZ	广弘控股	7.78	0.00				

数据来源：Wind、开源证券研究所

表15：美股重点传媒公司行情—唯品会周涨幅第一，虎牙直播周跌幅第一（2020.10.12-2020.10.16）（以 2020 年 10 月 16 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）
唯品会	VIPS.N	19.40	24.36	131.14	寺库	SECO.O	2.74	(0.72)	1.94
极光	JG.O	1.82	21.33	2.11	ROKU	ROKU.O	222.32	(0.73)	277.25
微美全息	WIMI.O	6.00	13.64	3.54	新闻集团-A	NWSA.O	14.06	(1.30)	82.76
达内科技	TEDU.O	1.94	10.23	1.06	IBM	IBM.N	125.93	(1.46)	1121.51
斗鱼	DOYU.O	15.28	9.14	48.51	奈飞公司	NFLX.O	530.79	(1.60)	2340.87
海亮教育	HLG.O	60.29	8.05	15.54	有道	DAO.N	30.55	(1.74)	34.15
云集	YJ.O	1.83	7.65	3.89	孩之宝	HAS.O	87.60	(1.75)	120.03
拼多多	PDD.O	84.02	5.63	1006.25	腾讯音乐	TME.N	14.25	(1.86)	239.05
触宝	CTK.N	4.71	5.37	2.91	凤凰新媒体	FENG.N	1.38	(2.13)	1.00
SPOTIFY	SPOT.N	262.55	5.02	483.95	前程无忧	JOBS.O	75.10	(2.18)	50.44
谷歌-A	GOOGL.O	1567.70	3.79	10662.93	网易	NTES.O	88.52	(2.30)	611.69
艺电	EA.O	131.92	3.51	380.98	正保远程教育	DL.N	9.20	(2.34)	3.11
流利说	LAIX.N	2.12	3.41	1.05	36 氪	KRKR.O	2.89	(2.36)	1.08
动视暴雪	ATVI.O	80.62	3.08	622.28	索尼	SNE.N	72.67	(2.52)	916.41
百度	BIDU.O	130.37	3.07	444.66	新东方	EDU.N	164.90	(3.05)	261.43
阿里巴巴	BABA.N	307.31	2.53	8244.28	蘑菇街	MOGU.N	2.48	(3.13)	2.69
京东	JD.O	81.52	2.17	1275.70	欢聚	YY.O	80.02	(3.21)	64.66
如涵	RUHN.O	2.69	1.89	2.25	精锐教育	ONE.N	4.48	(3.24)	7.21
微软公司	MSFT.O	219.66	1.78	16623.11	陌陌	MOMO.O	14.48	(3.34)	30.27
苹果公司	AAPL.O	119.02	1.75	20355.44	维亚康姆哥伦比亚广播	VIAC.O	27.94	(3.37)	172.12
康卡斯特	CMCSA.O	45.56	1.58	2081.23	搜狐	SOHU.O	18.85	(3.92)	7.40
迪士尼	DIS.N	126.81	1.46	2291.54	猎豹移动	CMCM.N	1.94	(3.96)	2.70
博实乐	BEDU.N	6.54	0.77	7.88	无忧英语	COE.N	23.97	(4.12)	5.13
汽车之家	ATHM.N	100.15	0.64	119.26	360 金融	QFIN.O	12.02	(4.22)	17.63
FACEBOOK	FB.O	265.93	0.56	7575.86	美联国际教育	METX.O	3.77	(4.31)	2.00
好未来	TAL.N	79.73	0.44	478.04	迅雷	XNET.O	2.88	(6.19)	1.96

易车	BITA.N	15.84	0.13	11.25	爱奇艺	IQ.O	22.39	(6.44)	164.26
新浪	SINA.O	42.60	0.09	25.46	跟谁学	GSX.N	107.02	(6.57)	255.04
宏盟集团	OMC.N	52.48	0.02	112.76	瑞思学科英语	REDU.O	6.16	(6.67)	3.47
搜狗	SOGO.N	8.88	0.00	34.03	微博	WB.O	38.35	(6.99)	86.85
畅游	CYOU.O	10.74	0.00	5.72	携程网	TCOM.O	29.91	(7.03)	177.39
58 同城	WUBA.N	55.88	0.00	83.74	优点互动	IDEX.O	0.92	(7.67)	2.18
万达体育	WSG.O	2.26	0.00	3.09	趣店	QD.N	1.29	(7.86)	3.27
新氧	SY.O	12.94	(0.23)	13.79	哔哩哔哩	BILI.O	43.82	(9.50)	143.78
亚马逊	AMZN.O	3272.71	(0.42)	16392.67	荔枝	LIZI.O	2.35	(11.32)	1.08
朴新教育	NEW.N	9.00	(0.44)	7.83	趣头条	QTT.O	2.33	(11.74)	6.07
埃培智	IPG.N	18.26	(0.54)	71.20	虎牙直播	HUYA.N	22.19	(13.96)	49.35
宝尊电商	BZUN.O	33.57	(0.62)	27.13					

数据来源：Wind、开源证券研究所

表16：港股重点传媒公司行情—中国有赞周涨幅第一，猫眼娱乐周跌幅第一（2020.10.12-2020.10.16）（以 2020 年 10 月 16 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）
中国有赞	8083.HK	否	2.15	22.16	371	美团点评-W	3690.HK	是	265.80	(1.56)	15632
小米集团-W	1810.HK	是	23.15	10.50	5587	新华文轩	0811.HK	是	4.82	(2.03)	59
禅游科技	2660.HK	否	1.14	7.55	12	电视广播	0511.HK	否	6.87	(2.28)	30
阅文集团	0772.HK	是	67.60	6.88	687	中国东方教育	0667.HK	是	15.28	(2.43)	335
数字王国	0547.HK	否	0.05	6.25	17	金山软件	3888.HK	是	39.95	(3.15)	548
IGG	0799.HK	是	8.92	4.57	110	中国科培	1890.HK	是	5.71	(3.22)	115
腾讯控股	0700.HK	是	557.00	3.24	53386	新高教集团	2001.HK	是	4.60	(3.56)	73
微盟集团	2013.HK	是	10.92	2.82	246	枫叶教育	1317.HK	是	2.23	(3.88)	67
凤凰卫视	2008.HK	否	0.35	1.45	17	创梦天地	1119.HK	是	4.02	(4.29)	51
IMAX CHINA	1970.HK	是	12.94	0.94	45	汇量科技	1860.HK	是	3.69	(4.40)	57
乐游科技控股	1089.HK	是	3.25	0.00	100	希望教育	1765.HK	是	2.16	(4.85)	156
星美控股	0198.HK	否	2.34	0.00	63	心动公司	2400.HK	是	38.30	(5.32)	174
南海控股	0680.HK	否	0.05	0.00	34	中教控股	0839.HK	是	13.52	(5.45)	291
网易-S	9999.HK	否	138.10	(0.07)	4772	百奥家庭互动	2100.HK	否	1.06	(6.19)	29
网龙	0777.HK	是	17.50	(0.34)	99	中手游	0302.HK	是	3.50	(6.42)	82
阿里影业	1060.HK	是	1.14	(0.87)	306	宇华教育	6169.HK	是	6.56	(6.55)	219
民生教育	1569.HK	是	1.12	(0.88)	47	新东方在线	1797.HK	是	30.85	(7.63)	290
美图公司	1357.HK	是	1.49	(1.32)	64	天鸽互动	1980.HK	否	0.66	(10.81)	8

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）
睿见教育	6068.HK	是	2.81	(1.40)	61	猫眼娱乐	1896.HK	是	11.64	(12.35)	132

数据来源：Wind、Bloomberg、开源证券研究所

表17：姚记科技、完美世界等游戏板块个股估值性价比较高且具备提升空间

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益(元/股)			市盈率(倍)		
			(元)	(亿元)	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E
002605.SZ	姚记科技	买入	33.60	135	0.87	2.92	2.28	39	12	15
002624.SZ	完美世界	买入	31.15	604	0.77	1.31	1.61	40	24	19
300792.SZ	壹网壹创	买入	169.40	244	1.52	2.40	3.42	111	71	50
002878.SZ	元隆雅图	买入	24.10	53	0.52	0.76	1.02	46	32	24
300785.SZ	值得买	买入	115.08	93	1.48	2.05	2.54	78	56	45
300413.SZ	芒果超媒	买入	75.66	1,347	0.65	1.03	1.22	116	73	62
603444.SH	吉比特	未有评级	586.99	422	11.28	16.09	19.74	52	36	30
002555.SZ	三七互娱	未有评级	35.58	752	1.00	1.42	1.69	36	25	21
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	6.90	190	0.13	0.25	0.39	53	27	18
002602.SZ	世纪华通	未有评级	8.90	663	0.46	0.51	0.61	19	17	15
002174.SZ	游族网络	未有评级	16.10	147	0.30	1.10	1.30	54	15	12
300299.SZ	富春股份	未有评级	9.72	67	(0.78)	0.18	0.57	(12)	55	17
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	7.39	184	0.30	0.27	0.34	25	27	22
603825.SH	华扬联众	未有评级	29.62	68	0.85	1.32	1.84	35	22	16
605136.SH	丽人丽妆	未有评级	34.32	137	0.79	0.82	1.00	43	42	34
003010.SZ	若羽臣	未有评级	51.63	63	0.95	0.86	1.08	54	60	48

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 16 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