传媒

2020 年 10 月 11 日

新游上线纷至沓来，直播电商风云再起

——行业周报

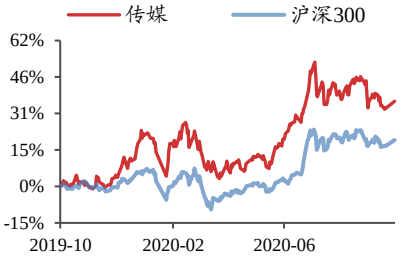
方光照（分析师）
fangguangzhao@kysec.cn
证书编号：S0790520030004

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

《行业周报-国庆娱乐时间将至，游戏、电影迎来新品驱动》-2020.9.27

《行业周报-不惧波动，紧握院线板块及互联网龙头》-2020.9.20

● **《原神》叠加 Q4 重磅新游带来的增量，或驱动游戏行业收入增速超预期**

根据 Sensor Tower 数据，米哈游大作《原神》于 9 月 28 日全球首发后，截至 10 月 7 日全球下载量超过 1300 万次，AppStore+Google Play 预估收入近 9000 万美元，均创造二次元游戏新纪录；其中中国地区下载量占比 24%，收入占比 40%，考虑到中国地区第三方安卓市场数据不在统计中，《原神》中国地区上线后 10 天收入或超过 2.5 亿人民币。《原神》与 10 月有望上线的腾讯首款自研 3D 武侠题材 MMORPG《天涯明月刀》及祖龙研发、腾讯代理的沙盘 SLG《鸿图之下》（定档 10 月 21 日），以及 Q4 有望上线的吉比特代理的经典 IP 模拟经营手游《摩尔庄园》、完美世界自研自发的 3D 回合制 RPG《梦幻新诛仙》等多款大作有望推升手游行业 2020Q4 及 2021Q1 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，在国内疫情逐步得到控制以及高基数下，市场普遍预期行业收入同比增速从 2020Q2 到 2021Q1 不断走低，导致游戏板块在调整中估值不断消化，**而我们认为 Q4 重磅新游的陆续上线或打消市场疑虑，当前估值性价比较高且具备提升空间，继续建议加大配置新游上线有望推升业绩增速的龙头，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。**

● **国庆档再次验证电影“内容为王”和渠道集中度提升逻辑，龙头有望长期受益**

根据猫眼数据，取国庆档 10 月 1-7 日与 2019 年同期对比，观影人次下降 22%，票房下降 18%，在 2019 年创造史上最强国庆档、2020 年面临“报复性旅游”竞争情况下，我们认为 2020 年国庆档票房符合预期且再次验证人们观影意愿恢复良好，疫情影响基本消散。《我和我的家乡》凭借更佳的口碑反超《姜子牙》成为国庆档票房冠军，再次验证“内容为王”；而 Top10 院线票房合计市占率同比提升，渠道集中度提升也得到验证；另外 IMAX 电影票房及市场份额同比均明显提升，验证观影体验和影院技术升级日趋重要。**我们认为，短期来看，电影板块底部修复第三阶段或基本确立，院线、影院广告公司业绩有望从 Q2、Q3 至 Q4 持续反转；长期来看，内容为王和工业化仍将成为出品方的长期指引，疫情带来的部分影院退出、市场集中度提升也将成为渠道的长期方向，内容和院线龙头有望充分受益疫情后的行业长期发展；受益公司包括万达电影、中国电影、上海电影、横店影视、金逸影视、IMAX CHINA、分众传媒、华谊兄弟、光线传媒。**

● **前瞻性布局“双 11”和直播电商领域投资机会**

随着各方“双 11”准备工作开启、芒果超媒大力布局电商业务以及 10 月 9 日“第三方来源的商品将不再支持进入直播间购物车”这一政策正式在抖音施行，直播电商领域竞争加剧，抖音、快手、芒果为代表的视频系崛起，将为品牌方、代运营商、Saas 服务商等打开增量空间。**重点推荐芒果超媒、值得买、元隆雅图。**

● **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:《龙武》勇夺内地 iOS 游戏免费榜榜首,《王者荣耀》iOS 游戏畅销榜连冠,《这！就是街舞第三季》领跑综艺播映指数排行榜 3
2、 行业新闻综述:《我和我的家乡》表现亮眼国庆档摘冠，国务院发文加强全民健身场地建设 12
2.1、 互联网：抖音直播切断外链，阿里云有望在 2021 财年内实现盈利 12
2.2、 影视：国庆档表现优异,《我和我的家乡》票房摘冠 13
2.3、 游戏：谷歌停止对 Daydream VR 的软件支持，动漫暴雪解散法国办公室 13
2.4、 体育：国务院发文加强全民健身场地建设，冬奥主新闻中心与国际广播中心合并 13
2.5、 教育：四川 2020 年高职扩招 3-4 万人 14
3、 公告总结：华扬联众控股股东一致行动人减持 1%，数知科技股东减持比例达 5% 14
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2020 年第 40-41 周表现弱于创业板指，弱于上证综指 15
5、 风险提示 19

图表目录

图 1： iOS 游戏免费榜排名——《龙武》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2020.10.10 22:00） 4
图 2： iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》登顶内地 iOS 游戏畅销榜第一（截止时间：2020.10.10 22:00） 4

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《指尖捕鱼》排名继续上升，腾讯手游整体优势明显（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00） 5
表 2： TapTap 新游预约榜排名——《天涯明月刀》获新游预约榜第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00） 7
表 3： 淘宝直播薇娅 viya 直播间周观看人数第一 （2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 20:00） 7
表 4： 淘宝直播谦寻文化获机构指数蝉联第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 20:00） 7
表 5： 淘宝直播天猫超市获店铺指数蝉联第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 20:00） 8
表 6： 院线电影数据—《我和我的家乡》获近两周票房第一（2020.09.28-2020.10.11）（截止时间：2020.10.11 16:00） 8
表 7： 《喜宝》、《父子拳王》等影片将于下周登陆银幕（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00） 8
表 8： 网播剧数据——《重启之极海听雷第二季》获周播映指数第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00） 9
表 9： 网播综艺数据——《这！就是街舞第三季》蝉联周播映指数第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00） 10
表 10： 台播剧数据—《亲爱的自己》蝉联央卫晚间时段收视率第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00） 10
表 11： 台播综艺数据—《焦点访谈》获央卫晚间时段自办节目收视率第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00） 11
表 12： 宣亚国际将披露三季报（2020.10.12-2020.10.16） 15
表 13： A 股传媒个股行情—若羽臣区间涨幅第一，思美传媒区间跌幅第一（2020.09.28-2020.09.30，2020.10.9）（以 2020 年 10 月 9 日收盘价为准） 15
表 14： 美股重点传媒公司行情—微博周涨幅第一，美联国际教育周跌幅第一（2020.09.28-2020.10.9）（以 2020 年 10 月 9 日收盘价为准） 17
表 15： 港股重点传媒公司行情—中国有赞区间涨幅第一，网易-S 区间跌幅第一（2020.09.28-2020.10.9）（以 2020 年 10 月 9 日收盘价为准） 18
表 16： 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 19

1、 行业数据综述:《龙武》勇夺内地 iOS 游戏免费榜榜首,《王者荣耀》iOS 游戏畅销榜连冠,《这！就是街舞第三季》领跑综艺播映指数排行榜

根据七麦数据，截止 2020 年 10 月 10 日，内地 iOS 游戏免费榜中，天象互动的《龙武》和品游科技的《网吧模拟器》排名前两位，米哈游的《原神》排名第三。中国 iOS 游戏畅销榜中，腾讯游戏的《王者荣耀》《和平精英》分列第一、第二位，米哈游的《原神》排名第三位。根据 TapTap 数据，截至 2020 年 10 月 10 日 22:00，腾讯游戏的《天涯明月刀》排名 TapTap 新游预约榜第一。

根据直播眼数据，2020 年 10 月 4 日至 2020 年 10 月 10 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 4 日至 2020 年 10 月 10 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 4 日至 2020 年 10 月 10 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 9 月 28 日至 2020 年 10 月 11 日，《我和我的家乡》以 21.02 亿元的总票房排名第一，《姜子牙》、《夺冠》位列第二、第三位。

根据艺恩数据，2020 年 9 月 28 日至 2020 年 10 月 10 日，网络剧播映指数排行榜中，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等出品的《重启之极海听雷第二季》获周播映指数首位。2020 年 9 月 28 日至 2020 年 10 月 10 日，网络综艺播映指数排行榜中，优酷、灿星出品的《这！就是街舞第三季》蝉联周播映指数第一。

根据 CSM 数据，截至 2020 年 10 月 10 日，央卫晚间收视率排行榜中，电视剧《亲爱的自己》以 2.21%收视率列第一。截至 2020 年 10 月 10 日，央卫晚间综艺排行榜中，《焦点访谈》以 0.78%收视率排名第一。

图1：iOS 游戏免费榜排名——《龙武》登顶内地 iOS 游戏免费榜（截止时间：2020.10.10 22:00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	龙武	网吧模拟器	原神	王者荣耀	高能手办团	抽个棍棍	仙域轮回	和平精英	光·遇	万国觉醒
中国香港	亂鬥星球	Among Us	原神	Tsum Tsum Sta...	Demolish	RacerKing	PUBG MOBILE	五色學倉頡 ON...	怪物彈珠	劍客物語
中国台湾	Among Us	原神	Demolish	神魔三國志	方塊愛消除	Garena 傳說對決	Draw Defence	劍客物語	Idle Ants	跑跑卡丁車 Rush
美国	Among Us	Chat Master	Acrylic Nails	Stair Run	Genshin Impact	Idle Ants	Papers Grade	Demolish	Pawn Shop Mas...	Roblox
日本	ファイナルギア	プロジェクトセ...	モンスタースト...	原神	ツムツムスタジ...	ホームスケイプ	Among Us	ブロックマスター	アグレッシブ烈子	Color Roll 3D
韩国	Among Us	원신	카트라이더 러쉬...	Who is	레전드 히어로	Demolish	배틀그라운드	ROBLOX	전략적 팀 전투	무한의 계단
印度	Among Us	Dream11 Fanta...	Demolish	Garena Free Fire	MPL	Call of Duty®	Parking Jam 3D	Ludo King	Subway Surfers	Color Roll 3D
俄罗斯	Among Us	Horотки	Demolish	Subway Surfers	Touchgrind BMX 2	PUBG MOBILE	Water Sort Puzzle	Дурак онлайн	Brawl Stars	Harry Potter

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 游戏畅销榜第一（截止时间：2020.10.10 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	原神	万国觉醒	梦幻西游	三国志 战略版	率土之滨	三国志幻想大陆	神武4	QQ飞车
中国香港	神魔三國志	溜籃高手 SLAM ...	State of Survival	原神	一拳超人	守望傳說 Guardi...	藍顏清夢	Garena 傳說對決	Pokémon GO	風色童話
中国台湾	神魔三國志	溜籃高手 SLAM ...	全面肥控	Garena 傳說對決	奇蹟MU	星域Online	跑跑卡丁車 Rush	麻將明星3缺1	Garena 極速領域	守望傳說 Guardi...
美国	Roblox	Candy Crush S...	Pokémon GO	Homescapes	Coin Master	Genshin Impact	Gardenscapes	PUBG MOBILE	Among Us	Call of Duty®
日本	Fate	モンスタースト...	ドラゴンクエス...	プロ野球スピリ...	Pokémon GO	ディズニー ツイ...	原神	荒野行動	マフィア・シティ	プロジェクトセ...
韩国	카트라이더 러쉬...	리니지M	바람의나라	FIFA ONLINE 4 ...	원신	리니지2M	마구마구 2020	메이플스토리M	가디언 테일즈	그랑삼국
印度	Coin Master	Candy Crush S...	Call of Duty®	Homescapes	Gardenscapes	State of Survival	Garena Free Fire	Clash of Clans	Marvel Contest ...	Blackjack 21
俄罗斯	Хроники Хаоса	Homescapes	PUBG MOBILE	Gardenscapes	RAID	State of Survival	Empires	Brawl Stars	Великий Султан	World of Tanks ...

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《指尖捕鱼》排名继续上升，腾讯手游整体优势明显（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 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）	1091(↑27)—1426(↓37)
	捕鱼炸翻天	54(↑5)—97(↓28)
	指尖捕鱼	61(↑18)—100(↑1)
完美世界	新神魔大陆	12(↓2)—26(↓10)
	新诛仙	35(↑2)—63(↓7)
	完美世界	12(↑18)—46(↓1)
	新笑傲江湖	11(↑12)—50(↓11)
	神雕侠侣 2	114(↑2)—229(↓27)
三七互娱	大天使之剑	117(↓38)—287(↓14)
	斗罗大陆	54(↑44)—140(↑59)
	拳魂觉醒	120(↑31)—248(↓3)
	末日沙城	183(↑19)—341(↓10)
	鬼语迷城	191(↓49)—243(↓31)
世纪华通	龙之谷 2	70(↓25)—92(↓12)
	阿瓦隆之王（King of Avalon）（美国畅销榜）	39(↑6)—96(↓28)
	火枪纪元（Guns of Glory: Empires Conquer）（美国畅销榜）	28(↑5)—83(↓11)
吉比特	问道	21(↑1)—27(↑12)
	贪婪洞窟 2	322(↓40)—476(↑35)
	魔渊之刃	42(↓8)—85(↓21)
	最强蜗牛	12(↓3)—27(↓7)
游族网络	山海镜花	515(↓342)—643(↓404)
	少年三国志	189(↓139)—299(↓241)
	少年三国志 2	30(↑89)—54(↑109)
	权利的游戏	130(↓17)—205(↓133)
	天使纪元	124(↓35)—216(↓42)
	圣斗士星矢	81(↑28)—311(↓137)
掌趣科技	一拳超人：最强之男	95(↑18)—231(↓73)
	真红之刃	110(↓26)—155(↓21)
	奇迹：觉醒	120(↓14)—226(↓86)
宝通科技	三国志 M（삼국지 M）（韩国畅销榜）	37(↑133)—165(↑108)
	万王之王	224(↓130)—340(↓177)

	全民冠军足球	107(↓43)—190(↓64)
	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）	42(↑59)—87(↑126)
	汤姆猫跑酷（中国免费榜）	43(↑383)—184(↑319)
星辉娱乐	烈火雷霆	424(↑2)—459(↑42)
腾讯	王者荣耀	1(-)—1(-)
	和平精英	2(↓1)—6(↓1)
	穿越火线：枪战王者	30(↓10)—53(↓18)
	QQ 飞车	10(↑11)—62(↓27)
	一人之下	89(↓22)—185(↑22)
	荒野乱斗	11(↑16)—59(↓8)
	乱世王者	27(↓10)—46(↑2)
网易	海岛纪元	243(↓49)—350(↓37)
	阴阳师	6(↓5)—12(↑28)
	率土之滨	7(↓1)—15(↓6)
	梦幻西游	3(↑1)—6(↓1)
	大话西游	10(↓3)—19(↓4)
	倩女幽魂	14(↓2)—32(↓9)
	第五人格	65(↓39)—102(↓19)
	明日之后	7(↑14)—44(↓7)
	一梦江湖	21(↓15)—44(↑17)
哔哩哔哩	公主连结 Re:Dive	22(↑35)—157(↓60)
	命运-冠位指定	55(↑2)—116(↑14)
	碧蓝航线	65(↓56)—150(↓71)
	万灵启源	249(↑108)—703(↓84)
中手游	航海王强者之路	111(↓12)—187(↓45)
	新射雕群侠传之铁血丹心	—
西山居	轩辕剑:剑之源	248(未上榜)—330(未上榜)
	新剑侠情缘手游	497(↓198)—646(↓89)
	剑网 3：指尖江湖	294(↑26)—777(↓414)
友谊时光	浮生为卿歌	16(↓5)—25(↓8)
心动网络	仙境传说 RO：守护永恒的爱	56(↑144)—271(↑3)
	仙境传说 RO：天天打波利	469(↑94)—686(↓33)
	不休的乌拉拉	91(↑4)—229(↓34)
	香肠派对	109(↑123)—324(↓2)
创梦天地	梦幻家园	38(↑9)—82(↓22)
	神庙逃亡 2	598(↑70)—825(↑58)

	地铁跑酷	803(↑4)—896(↑54)

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（2020.09.21-2020.09.26）每日排名变化）

表2：TapTap 新游预约榜排名——《天涯明月刀》获新游预约榜第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00）

排名	游戏名称	类型	厂商	预约人数	TapTap 评分
1	天涯明月刀	角色扮演	腾讯	1,345,295	8.4
2	人类跌落梦境	冒险	心动网络	6,320,141	8.6
3	糖豆人：终极淘汰赛手游	休闲	Mediatonic	1,234,339	8.4
4	天谕	角色扮演	网易游戏	576,800	8.8
5	使命召唤手游	动作	腾讯	3,114,057	8.8
6	复苏的魔女	角色扮演	雷霆游戏	135,735	9.3
7	巨像骑士团	卡牌	雷霆游戏	118,618	7.6
8	天地劫：幽城再临	角色扮演	紫龙	358,299	9.1
9	少前：云图计划	角色扮演	上海散爆网络科技有限公司	279,802	9.8
10	幻书启世录	角色扮演	网易游戏	367,016	8.3

资料来源：TapTap、开源证券研究所

表3：淘宝直播薇娅 viya 直播间周观看人数第一 （2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 20:00）

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	2504.74 万	11931.35 万	3157.04 万	7	11.084
2	雪梨_Cherie	2192.31 万	4550.36 万	1700.79 万	5	10.883
3	李佳琦 Austin	1322.37 万	3791.84 万	3056.96 万	4	10.872
4	Timor 小小疯	960.90 万	2811.76 万	440.63 万	6	10.645
5	陈洁 kiki	945.23 万	2606.75 万	436.97 万	7	10.444
6	烈儿宝贝	926.25 万	2810.38 万	633.43 万	6	10.525
7	南风 Cheney	701.68 万	1578.41 万	1002.38 万	7	10.537
8	恩佳 N	694.01 万	1656.02 万	182.52 万	6	10.438
9	六公主	560.60 万	1293.05 万	321.19 万	12	10.318
10	祖艾妈	558.29 万	1447.94 万	272.75 万	6	10.357

数据来源：直播眼（热度指数排行）、开源证券研究所

表4：淘宝直播谦寻文化获机构指数蝉联第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 20:00）

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	8.823	4445.26 万	617.02 万	8141.81 万	49
2	纳斯	8.419	1923.97 万	70.29 万	1709.34 万	92
3	宸帆	8.417	2260.31 万	13.29 万	2790.62 万	6
4	美腕	8.401	1447.05 万	69.50 万	3271.90 万	6
5	枫宸	8.141	960.90 万	46.55 万	440.63 万	1

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
6	宇佑文化	8.132	1313.06 万	170.55 万	766.19 万	17
7	构美	8.116	872.65 万	11.59 万	2162.39 万	137
8	银河众星	8.108	435.39 万	288.31 万	438.07 万	11
9	集淘达人	8.097	854.99 万	33.48 万	1331.52 万	41
10	晨聚	8.088	815.04 万	4.09 万	1111.27 万	10

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（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 20:00）

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	10.071	5,359	477	1601	31.05 万
2	三只松鼠旗舰店	9.725	248	174	553	5605
3	钱夫人家 雪梨定制	9.604	266	48	153	0
4	天猫国际进口超市国内现货	9.6	104	69	140	1.63 万
5	天猫国际进口超市	9.597	469	187	534	2.01 万
6	百草味旗舰店	9.57	286	174	523	7,134
7	良品铺子旗舰店	9.559	175	128	411	6,906
8	perfectdiary 旗舰店	9.519	99	266	915	1.01 万
9	Estee Lauder 雅诗兰黛官方旗舰店	9.462	103	105	344	7,928
10	苏宁易购官方旗舰店	9.423	792	84	245	3.28 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》获近两周票房第一（2020.09.28-2020.10.11）（截止时间：2020.10.11 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	210,230	5,326.2	36	39
2	姜子牙	143,970	3,581.9	29	40
3	夺冠	51,838	1,311.8	15	39
4	急先锋	23,589	616.1	12	38
5	一点就到家	14,081	372.8	12	38
6	八佰	7,125	187.9	9	38
7	2019 阅兵盛典	2154	59.0	15	37
8	信条	1270	30.5	7	42
9	木兰：横空出世	797	21.8	7	37
10	花木兰	480	13.7	2	35

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表7：《喜宝》、《父子拳王》等影片将于下周登陆银幕（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00）

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
10 月 14 日	云做的翅膀	剧情	蓝天	肖翔跃/三江锅/谢轶泽	426
10 月 15 日	天道王	战争	苑本立/冯鹏	巩峥/陶红/杨	6,363

上映日期	影片名	类型	导演	演员	想看人数
				钧丞	
10 月 15 日	七号房的礼物	剧情	梅米特·艾达·厄兹泰金	阿拉斯·布鲁特·伊涅姆利/德尼兹·贝萨尔	5,469
10 月 15 日	四年二班	剧情、儿童	李依彤	李心心/宋洋/常凯宁	1,102
10 月 16 日	喜宝	剧情、爱情	王丹阳	郭采洁/张国柱/高仁	31,753
10 月 16 日	82 号古宅	悬疑、惊悚	袁杰/刘定	扈天翼/黄心娣/葛天	16,051
10 月 16 日	父子拳王	剧情、运动	于荣光	于荣光/郑人硕/金晨	13,219
10 月 16 日	掬水月在手	纪录片、传记	陈传兴	叶嘉莹	2,210
10 月 16 日	达芬奇大冒险：拯救蒙娜丽莎	动画、家庭、冒险	塞尔焦·曼菲奥	约翰尼·扬·博施/谢拉米·李	2,007
10 月 16 日	以寡敌众	剧情、惊悚、犯罪	史蒂夫·麦奎因	奥维拉·戴维斯/伊丽莎白·德比茨基	1,530
10 月 16 日	一丈天地	剧情、犯罪、爱情	邓国庆	陈亮/陈淋/池丹	1,173
10 月 16 日	罗非是条鱼	剧情、爱情	周翀	李奕娴/陈楚翰	285
10 月 17 日	东极日出	爱情	董非妮	张书弘/常丹丹/魏凡雲	854

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——《重启之极海听雷第二季》获周播映指数第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 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	重启之极海听雷第二季	-	72.8	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
2	我，喜欢你	↑1	69.8	企鹅影视、稻草熊影业、凤仪娱乐、橙芯传媒	腾讯视频
3	半是蜜糖半是伤	↓1	69.2	爱奇艺、上海金禾影视	爱奇艺
4	完美先生和差不多小姐	↑7	59.5	芒果 TV	芒果 TV
5	长安诺	↑1	58.8	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	琉璃	↓1	56.2	欢瑞世纪、优酷、万	芒果 TV、优酷

排名	剧名	较上周排名变化	播映指数	出品公司	播放平台
				达影视、新媒诚品、卓见集嘉	
7	沉默的真相	↓3	54.8	爱奇艺	爱奇艺
8	凤唳九天	-	58.8	爱奇艺、浙江花花影视传媒有限公司	爱奇艺、芒果 tv
9	约定期间爱上你	↓2	53	优酷、亿奇娱乐、纵横文学	优酷
10	太古神王	↑4	51	天悦东方、云南金彩	优酷

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——《这！就是街舞第三季》蝉联周播映指数第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 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	这！就是街舞第三季	-	66.8	优酷、灿星	优酷
2	心动的信号第三季	↑1	59.2	腾讯视频	腾讯视频
3	德云斗笑社	↑1	59	腾讯视频	腾讯视频
4	乐队的夏天第二季	↑1	58.1	爱奇艺	爱奇艺
5	中国新说唱第三季	↑1	57.5	爱奇艺	爱奇艺
6	演员请就位第二季	↑6	56.2	腾讯视频	腾讯视频
7	脱口秀大会第三季	↓5	54.5	企鹅影视、笑果文化	腾讯视频
8	非日常派对	↑1	52.8	爱奇艺	爱奇艺
9	做家务的男人第二季	↑1	51.9	爱奇艺	爱奇艺
10	哎呀！好身材第二季	↓2	51.6	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—《亲爱的自己》蝉联央卫晚间时段收视率第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 22:00）

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率（%）
1	亲爱的自己	四川广播电视台、华视娱乐、星空影视	湖南卫视	2.211
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	上海东方卫视	1.536
3	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	北京卫视	1.358

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率（%）
		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		
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	1.272
5	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	1.153
6	三叉戟	天马映像影业、完美影视、慈文传媒、瞳盟影视、幸福蓝海影视	安徽卫视	0.732
7	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	0.701
8	创业年代	中央电视台、上海广播电视台、北京优酷科技有限公司、武汉传奇人影视艺术有限公司、万达影视传媒有限公司、北京欢乐源泉影视传媒有限公司	中央电视综合频道	0.614
9	三十而已	上海柠萌影视传媒有限公司	中央台八套	0.583
10	二十不惑	柠萌影业、奇与奇遇影视、温润如玉影视、爱奇艺	深圳卫视(新闻综合频道)	0.582

资料来源：CSM、开源证券研究所

表11：台播综艺数据—《焦点访谈》获央卫晚间时段自办节目收视率第一（2020.09.28-2020.10.10）（截止时间：2020.10.10 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	0.775
2	我们签约吧	江苏卫视	0.686
3	东方看大剧	上海东方卫视	0.639
4	喜上加喜	中央台三套	0.601
5	黄金 100 秒	中央台三套	0.534
6	在一起特别节目	北京卫视	0.516
7	中国好声音	浙江卫视	0.503
8	叮咚上线老师好	湖南卫视	0.500
9	品质时刻	浙江卫视	0.484
10	中餐厅 2020	湖南卫视	0.405

资料来源：CSM、开源证券研究所

2、 行业新闻综述：《我和我的家乡》表现亮眼国庆档摘冠，国务院发文加强全民健身场地建设

2.1、 互联网：抖音直播切断外链，阿里云有望在 2021 财年内实现盈利

1）新浪：已就“私有化”交易达成最终协议，每股 43.3 美元，总价 25.9 亿美元(2020.09.29)

9 月 28 日，新浪就“私有化”交易达成最终协议，每股 43.3 美元，总价 25.9 亿美元。新浪公司 9 月 28 日发布截至 2020 年 6 月 30 日的 2020 财年第二季度未经审计的财报。财报显示，新浪第二季度净营收为 5.077 亿美元，同比下降 5%。归属于新浪的净亏损为 2540 万美元，上年同期净利润为 5140 万美元。(资料来源：凤凰网科技；https://4m.cn/K7GH8）

2）腾讯：腾讯微博正式停止运营。目前用户已无法登录腾讯微博，但仍可备份数据。（2020.09.29）

9 月 28 日晚间 23 时 59 分，腾讯微博正式停止运营。目前用户已无法登录腾讯微博，但仍可备份数据。之前的 9 月 4 日，腾讯微博发布公告称，由于业务调整，将停止服务和运营。同时，腾讯微博提醒广大用户，如果有需要，可以在停止服务前，进行个人微博内容备份申请。申请提交成功后，腾讯微博会在 14 个工作日内将相关备份内容发送至用户用于登录腾讯微博的 QQ 号所对应的 QQ 邮箱。（资料来源：TechWeb；http://dwz.date/cFyP）

3）好看视频：创作者数据首次披露，突破百万（2020.09.30）

好看视频平台最新创作者数据已经披露。截至 2020 年 9 月，好看视频创作者数量突破百万，年均涨幅达 90%，其中，日活跃原创作者数量增长 300%。 70、80 后为好看视频创作主力军，占比近六成，平台泛知识内容生态体系建设已具规模。同时，好看视频面向创作者推出了“未来计划”多种激励政策和工具，将赋能泛知识类创作者发展。（资料来源：创业邦；https://0x9.me/cYDCz）

4）阿里巴巴：阿里云或将在 2021 财年内实现盈利，菜鸟的经营活动现金流有望在 2021 财年转正（2020.09.30）

9 月 30 日，在阿里巴巴 2020 年投资者大会上，阿里巴巴集团首席财务官武卫预计，阿里云或将在 2021 财年内实现盈利，菜鸟的经营活动现金流有望在 2021 财年转正。目前，阿里巴巴的中国零售市场共有约 390 万家付费商家，阿里云有超 300 万家付费企业用户，阿里数字经济平台为超 60%的中国 A 股上市公司提供服务。（资料来源：新浪科技；http://dwz.date/cGgc）

5）抖音：断外链、“扶”小店，抖音直播扛起电商业务大旗（2020.10.10）

10 月 9 日，“第三方来源的商品将不再支持进入直播间购物车”这一政策正式在抖音施行，“抖音营销、淘宝成交”的模式成为过去。此前的 8 月 26 日，抖音旗下商业化平台“巨量星图”发布公告称，为进一步保护消费者权益，平台将加强直播带货管控。除了 10 月 9 日开始断外链，从 9 月 6 日起，第三方平台来源商品直播分享需要通过巨量星图平台匹配直播带货达人，小店平台来源商品不受影响。（资料来源：每日经济新闻；http://mrw.so/6uxUOD）

2.2、 影视：国庆档表现优异，《我和我的家乡》票房摘冠

1）Mtime 时光网：《我和我的家乡》表现亮眼，夺得国庆票房桂冠（2020.10.10）

国庆假期前两日，《姜子牙》势头最猛，但随后《我和我的家乡》成功上位，后者从假期第三天开始，拿到单日票房冠军，并最终以累计 18.7 亿票房，成为国庆档最大赢家，《姜子牙》长假内拿下 13.8 亿元的票房，成为国庆档票房亚军。（资料来源：Mtime 时光网；https://4m.cn/fyntn）

2）腾讯网：国庆档内地影史第二，总票房位列全球首位（2020.10.10）

据灯塔研究院数据，截至 10 月 8 日 24 时，2020 年国庆档共报收票房 39.5 亿，观影共计 9959.4 万人次，上座率为 25.5%。2016-2019 年，中国内地国庆档电影票房分别为 15.8 亿、26.29 亿、19.04 亿、43.86 亿。2020 年国庆档的 39.5 亿票房，不及 2019 年国庆档票房，位列国内影史第二。国庆档之后，2020 年中国电影总票房已达 120 亿元。按发行日维度统计，北美总票房目前约为 11.41 亿美元（约 77.47 亿元人民币），中国电影总票房已经超越北美，位列全球首位。（资料来源：腾讯网；http://mrw.so/5ZMGJK）

2.3、 游戏：谷歌停止对 Daydream VR 的软件支持，动漫暴雪解散法国办公室

1）谷歌：正式停止对 Daydream VR 提供软件支持（2020.10.06）

谷歌正式宣布停止对 Daydream VR 进行软件支持。而且他们的移动端 OS 安卓 11 将不会支持这款产品。移动端 VR 产品 Daydream 于四年前发售，2019 年 10 月，谷歌宣布将这款产品下架，随后又宣布其新上市的 Pixel 4 智能手机不会支持 VR 平台，但第三方软件仍然可以通过 Google Play 使用 Daydream 产品。（资源来源：3DMGAME；https://4m.cn/YpJuY）

2）动视暴雪：年收入“创下纪录”之后，即将关闭法国办公室（2020.10.07）

根据彭博社报道，动视暴雪将会关闭其位于法国凡尔赛的工作室，动视暴雪的法国办公室主要负责他们在欧洲的新闻发布、本地化制作、客户支持和市场推广等工作，2019 年时有 400 名雇员。在 2020 年初，该办公室裁员 134 人。动视暴雪自 2018 年起就开始出现这种情况，裁员了 800 人，占员工总数的 8%。而且当时也是刚刚庆祝完年收入创下纪录之后不久便宣布了裁员消息。（资料来源：3DMGAME；https://4m.cn/7P8qT）

2.4、 体育：国务院发文加强全民健身场地建设，冬奥主新闻中心与国际广播中心合并

1）国务院办公厅：印发《关于加强全民健身场地设施建设发展群众体育的意见》

《意见》中提出，争取到 2025 年，有效解决制约健身设施规划建设的瓶颈问题，相关部门联动工作机制更加健全高效，健身设施配置更加合理，健身环境明显改善，形成群众普遍参加体育健身的良好氛围。（资料来源：新华社；https://4m.cn/SKZU3）

2）冬奥会主新闻中心和国际广播中心合并（2020.10.10）

根据新华社报道，在节俭办赛目标的指引下，10 月 9 日国际奥委会、奥林匹克转播服务公司和北京冬奥组委就整合北京冬奥会和冬残奥会主新闻中心（MPC）和

国际广播中心（IBC）达成共识。赛事期间，这两大重要的非竞赛场馆将合并为主媒体中心（MMC）。北京冬奥会将迎来全球各地的 3000 名注册记者和 1.2 万名转播商。在往届奥运会中，主新闻中心是文字、摄影记者的驻地，也是国际奥委会和组委会新闻运行的指挥中心，而国际广播中心则是转播商的运行指挥中心。（资料来源：新华社；https://4m.cn/yJgxS）

2.5、 教育：四川 2020 年高职扩招 3-4 万人

1） 中国教育新闻网：四川 2020 年高职扩招 3-4 万人，招生对象扩大（2020.10.10）

根据四川省 2020 年高职专项扩招专项工作新闻通气会的消息，截至 9 月底，普通高校在川录取高职（专科）33.1 万人。按照教育部的要求，四川省将再下达 3-4 万高职扩招专项计划，招生对象进一步扩大，考试形式进一步丰富。四川 2020 年的扩招工作分高职单招、普通高考、面向社会人员扩招的三步走过程。（资料来源：中国教育新闻网；https://4m.cn/UnDCE）

3、 公告总结：华扬联众控股股东一致行动人减持 1%，数知科技股东减持比例达 5%

1）新经典：发布控股股东及其一致行动人持股比例变动的公告（2020.09.29）

截至 2020 年 9 月 29 日，聚英管理累计减持公司股份 1,006,000 股，占公司总股本的 0.74%；大方文化累计减持公司股份 510,500 股，占公司总股本的 0.37%。控股股东及其一致行动人持股比例变动超过 1%。

2）华扬联众：发布关于 5%以上股东集中竞价减持股份结果暨减持比例公告（2020.09.29）

2020 年 9 月 28 日至 2020 年 9 月 29 日期间，姜香蕊女士通过集中竞价交易方式减持公司股份 2,286,115 股，占公司总股本的 1.00%。截至今日，姜香蕊女士持有公司股份 32,625,970 股，占公司总股本的 14.27%。本次减持计划已实施完毕。

3）惠程科技：发布关于共同出资成立思极星能科技（四川）有限公司的公告（2020.09. 29）

惠程科技拟与四川中电启明星信息技术有限公司、三峡清洁能源股权投资基金（天津）合伙企业（有限合伙）或其子基金、德仕安（北京）新能源科技有限公司共同出资设立思极星能科技（四川）有限公司。思极星能注册资本为 18,648 万元人民币，其中，公司拟以自有及自筹货币资金出资人民币 5,035 万元，持有思极星能 15%股权。

4）天舟文化：发布关于股东协议转让股份的公告（2020.09. 29）

天鸿投资及肖乐女士通过协议转让的方式向袁雄贵先生转让公司股份 42,300,000 股，占目前公司总股本的 5%。

5）数知科技：发关于布股东减持股份的公告（2020.09.30）

股东上海诺牧及实际控制人之一张敏减持公司股份 8447.92 万股，减持比例 7.21%，达到 5%。

6）昆仑万维：发布拟对行权期届满期权进行注销的公告（2020.09.30）

因公司 2018 年股权激励计划第一个行权期届满，公司拟对到期未行权的当期股票期权进行注销，涉及激励对象 2 人，拟注销期权 343.36 万份，占公司总股本的 0.

表12：宣亚国际将披露三季报（2020.10.12-2020.10.16）

发生日期	证券简称	事件摘要
2020/10/16	宣亚国际	三季报预计披露

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 40-41 周表现弱于创业板指，弱于上证综指

A 股传媒板块 2020 年第 40-41 周（9 月 28 日-10 月 9 日）上涨 1.28%，板块表现弱于创业板指（上涨 5.22%），弱于上证综指（上涨 1.64%）。上涨前五（去除*ST 及 ST 公司后）的个股为若羽臣(+46.41%)、盛讯达(+37.96%)、丽人丽妆(+21.01%)、青海春天(+17.31%)、腾信股份(+12.41%)。下跌前五的个股为思美传媒(-28.48%)、文投控股(-11.56%)、幸福蓝海(-10.63%)、北京文化(-9.92%)、紫天科技(-9.29%)。

美股传媒互联网相关个股中涨幅较大的个股包括微博(+26.71%)、无忧英语(+24.07%)、万达体育(+23.5%)，跌幅较大的个股包括美联国际教育(-36.66%)、微美全息(-10.51%)、迅雷(-10.5%)；港股传媒互联网相关个股中，涨幅较大的个股为中国有赞(+23.08%)、美团点评-W(+16.38%)、阅文集团(+11.95%)，跌幅较大的个股包括网易-S(-5.54%)、新高教集团(-5.17%)、天鸽互动(-5.13%)。

表13：A 股传媒个股行情—若羽臣区间涨幅第一，思美传媒区间跌幅第一（2020.09.28-2020.09.30，2020.10.9）（以 2020 年 10 月 9 日收盘价为准）

证券代码	证券简称	收盘价	区间涨跌幅	证券代码	证券名称	收盘价	区间涨跌幅
003010.SZ	若羽臣	32.05	46.41	002148.SZ	北纬科技	4.84	1.04
300518.SZ	盛讯达	44.92	37.96	600652.SH	ST 游久	2.08	0.97
605136.SH	丽人丽妆	21.31	21.01	600229.SH	城市传媒	7.25	0.83
600381.SH	青海春天	5.49	17.31	603000.SH	人民网	18.86	0.75
300392.SZ	腾信股份	10.51	12.41	600637.SH	东方明珠	9.86	0.72
300792.SZ	壹网壹创	149.28	10.50	300038.SZ	数知科技	8.48	0.71
600158.SH	中体产业	13.16	8.94	300459.SZ	金科文化	4.48	0.67
000793.SZ	华闻集团	3.24	8.72	600661.SH	昂立教育	15.28	0.66
002878.SZ	元隆雅图	24.12	8.21	002315.SZ	焦点科技	18.99	0.58
605168.SH	三人行	224.35	7.83	002464.SZ	众应互联	5.18	0.58
300785.SZ	值得买	115.95	7.36	000676.SZ	智度股份	7.30	0.55
002131.SZ	利欧股份	3.11	7.24	300043.SZ	星辉娱乐	4.15	0.48
300299.SZ	富春股份	8.74	7.24	300133.SZ	华策影视	7.78	0.39
600136.SH	当代文体	6.99	7.21	000917.SZ	电广传媒	6.16	0.33
300031.SZ	宝通科技	22.38	7.08	600052.SH	浙江广厦	3.15	0.32
603613.SH	国联股份	89.00	6.82	002137.SZ	麦达数字	7.40	0.27
300413.SZ	芒果超媒	68.90	6.49	000607.SZ	华媒控股	4.10	0.24
600242.SH	*ST 中昌	2.90	5.84	600551.SH	时代出版	8.20	0.24

证券代码	证券简称	收盘价	区间涨跌幅	证券代码	证券名称	收盘价	区间涨跌幅
300359.SZ	全通教育	7.63	4.52	002095.SZ	生意宝	19.23	0.21
603258.SH	电魂网络	41.19	4.39	601949.SH	中国出版	5.23	0.19
834021.OC	流金岁月	5.75	4.36	002659.SZ	凯文教育	5.95	0.17
000529.SZ	广弘控股	7.78	4.29	300426.SZ	唐德影视	8.41	0.12
300770.SZ	新媒股份	96.01	4.25	600556.SH	天下秀	18.13	0.11
601858.SH	中国科传	11.19	4.19	002425.SZ	凯撒文化	10.34	0.10
002292.SZ	奥飞娱乐	7.23	4.18	002558.SZ	巨人网络	19.41	0.05
300061.SZ	旗天科技	6.11	4.09	002188.SZ	ST 巴士	3.34	0.00
300269.SZ	联建光电	4.93	4.01	002238.SZ	天威视讯	6.66	0.00
000038.SZ	深大通	12.01	3.98	002654.SZ	万润科技	4.53	0.00
600633.SH	浙数文化	10.23	3.75	600634.SH	*ST 富控	1.07	0.00
603533.SH	掌阅科技	26.40	3.69	603999.SH	读者传媒	5.92	0.00
300654.SZ	世纪天鸿	10.45	3.57	600959.SH	江苏有线	3.73	(0.27)
002447.SZ	*ST 晨鑫	2.11	3.43	000892.SZ	欢瑞世纪	3.65	(0.27)
300282.SZ	三盛教育	6.47	3.35	601811.SH	新华文轩	10.62	(0.38)
002624.SZ	完美世界	34.70	3.15	603598.SH	引力传媒	12.42	(0.48)
300533.SZ	冰川网络	31.74	3.12	600880.SH	博瑞传播	4.09	(0.49)
002175.SZ	*ST 东网	1.35	3.05	600640.SH	号百控股	16.05	(0.50)
000526.SZ	紫光学大	57.60	3.00	300182.SZ	捷成股份	5.88	(0.51)
002621.SZ	美吉姆	6.86	3.00	300418.SZ	昆仑万维	26.86	(0.52)
002607.SZ	中公教育	32.48	2.98	600455.SH	博通股份	24.15	(0.54)
600757.SH	长江传媒	5.65	2.91	000673.SZ	*ST 当代	1.78	(0.56)
601599.SH	鹿港文化	3.22	2.88	300063.SZ	天龙集团	6.80	(0.58)
002555.SZ	三七互娱	41.75	2.86	300113.SZ	顺网科技	18.08	(0.60)
300051.SZ	三五互联	6.94	2.81	300148.SZ	天舟文化	4.89	(0.61)
300788.SZ	中信出版	44.00	2.80	603888.SH	新华网	20.50	(0.63)
000719.SZ	中原传媒	7.72	2.80	002905.SZ	金逸影视	11.00	(0.63)
300071.SZ	华谊嘉信	3.43	2.69	600936.SH	广西广电	3.83	(0.78)
002591.SZ	恒大高新	6.98	2.65	300805.SZ	电声股份	21.52	(0.78)
300295.SZ	三六五网	14.48	2.48	002517.SZ	恺英网络	5.71	(0.87)
002027.SZ	分众传媒	8.05	2.42	000665.SZ	湖北广电	4.99	(0.99)
600996.SH	贵广网络	7.22	2.41	603103.SH	横店影视	17.61	(1.01)
300292.SZ	吴通控股	5.15	2.39	300242.SZ	佳云科技	6.62	(1.05)
002699.SZ	美盛文化	7.22	2.27	002343.SZ	慈文传媒	8.51	(1.05)
002113.SZ	*ST 天润	1.36	2.26	300058.SZ	蓝色光标	7.55	(1.05)
300467.SZ	迅游科技	17.73	2.25	002400.SZ	省广集团	7.07	(1.12)
002181.SZ	粤传媒	4.63	2.21	002261.SZ	拓维信息	7.95	(1.12)
300338.SZ	开元股份	8.46	1.93	603721.SH	中广天择	17.68	(1.28)
300494.SZ	盛天网络	17.76	1.89	300052.SZ	中青宝	12.05	(1.31)
603096.SH	新经典	50.76	1.83	601929.SH	吉视传媒	2.20	(1.35)
600576.SH	祥源文化	3.99	1.79	600892.SH	*ST 大晟	2.88	(1.37)
002995.SZ	天地在线	58.80	1.73	300089.SZ	文化长城	5.21	(1.51)
000156.SZ	华数传媒	10.12	1.71	601595.SH	上海电影	13.33	(1.55)

证券代码	证券简称	收盘价	区间涨跌幅	证券代码	证券名称	收盘价	区间涨跌幅
601900.SH	南方传媒	8.94	1.71	600037.SH	歌华有线	12.02	(1.56)
300336.SZ	新文化	4.77	1.71	002619.SZ	艾格拉斯	2.48	(1.59)
002247.SZ	*ST 聚力	1.91	1.60	002174.SZ	游族网络	18.06	(1.69)
002858.SZ	力盛赛车	13.90	1.53	300781.SZ	因赛集团	31.20	(1.86)
603444.SH	吉比特	636.27	1.51	000681.SZ	视觉中国	15.14	(1.94)
601801.SH	皖新传媒	5.38	1.51	300226.SZ	上海钢联	67.09	(2.06)
300343.SZ	联创股份	3.39	1.50	600986.SH	科达股份	5.18	(2.26)
600636.SH	国新文化	12.94	1.49	600226.SH	*ST 瀚叶	1.64	(2.38)
002502.SZ	*ST 鼎龙	2.75	1.48	300612.SZ	宣亚国际	24.70	(2.49)
300027.SZ	华谊兄弟	4.96	1.43	603825.SH	华扬联众	27.94	(2.82)
601098.SH	中南传媒	10.90	1.40	002602.SZ	世纪华通	9.72	(3.19)
002638.SZ	*ST 勤上	1.46	1.39	300192.SZ	科斯伍德	19.43	(3.38)
600386.SH	北巴传媒	3.67	1.38	300291.SZ	华录百纳	6.35	(3.50)
600831.SH	广电网络	7.57	1.34	002123.SZ	梦网集团	16.80	(3.72)
600088.SH	中视传媒	12.13	1.34	600825.SH	新华传媒	6.31	(3.96)
601999.SH	出版传媒	6.08	1.33	002445.SZ	*ST 中南	2.05	(5.96)
601019.SH	山东出版	6.26	1.29	002071.SZ	*ST 长城	1.45	(6.45)
603729.SH	龙韵股份	16.61	1.28	300251.SZ	光线传媒	14.40	(6.49)
002739.SZ	万达电影	17.41	1.28	000835.SZ	*ST 长动	1.93	(7.21)
300364.SZ	中文在线	7.31	1.25	300280.SZ	紫天科技	49.29	(9.29)
002168.SZ	惠程科技	7.58	1.20	000802.SZ	北京文化	7.99	(9.92)
002103.SZ	广博股份	5.21	1.17	300528.SZ	幸福蓝海	8.41	(10.63)
600977.SH	中国电影	14.11	1.15	600715.SH	文投控股	3.06	(11.56)
300315.SZ	掌趣科技	7.09	1.14	002354.SZ	*ST 天娱	3.16	(12.71)
601928.SH	凤凰传媒	7.32	1.10	002712.SZ	思美传媒	6.58	(28.48)
600373.SH	中文传媒	11.98	1.10				

数据来源：Wind、开源证券研究所

表14：美股重点传媒公司行情—微博周涨幅第一，美联国际教育周跌幅第一（2020.09.28-2020.10.9）（以 2020 年 10 月 9 日收盘价为准）

证券简称	证券代码	股价（美元）	区间涨跌幅（%）	总市值（亿美元）	证券简称	证券代码	股价（美元）	区间涨跌幅（%）	总市值（亿美元）
微博	WB.O	41.23	26.71	93.37	流利说	LAIX.N	2.05	5.13	1.01
无忧英语	COE.N	25.00	24.07	5.35	谷歌-A	GOOGL.O	1,510.45	4.96	10,273.53
万达体育	WSG.O	2.26	23.50	3.09	苹果公司	AAPL.O	116.97	4.18	20,004.84
ROKU	ROKU.O	223.95	22.76	279.28	达内科技	TEDU.O	1.76	4.14	0.96
36 氪	KRKR.O	2.96	22.31	1.11	微软公司	MSFT.O	215.81	3.84	16,331.75
海亮教育	HLG.O	55.80	17.08	14.38	FACEBOOK	FB.O	264.45	3.78	7,533.69
有道	DAO.N	31.09	16.88	34.75	搜狗	SOGO.N	8.88	3.26	34.03
寺库	SECO.O	2.76	15.97	1.95	宝尊电商	BZUN.O	33.78	3.21	27.30
孩之宝	HAS.O	89.16	15.84	122.17	虎牙直播	HUYA.N	25.79	3.08	57.36
跟谁学	GSX.N	114.55	15.81	272.99	爱奇艺	IQ.O	23.93	2.75	175.56
搜狐	SOHU.O	19.62	15.01	7.70	优点互动	IDEX.O	1.00	2.71	2.36

证券简称	证券代码	股价（美元）	区间涨跌幅（%）	总市值（亿美元）	证券简称	证券代码	股价（美元）	区间涨跌幅（%）	总市值（亿美元）
哔哩哔哩	BILI.O	48.42	14.74	158.87	百度	BIDU.O	126.49	2.18	431.43
凤凰新媒体	FENG.N	1.41	14.63	1.03	正保远程教育	DL.N	9.42	1.18	3.19
新东方	EDU.N	170.09	13.98	269.66	新闻集团-A	NWSA.O	14.25	1.03	83.85
瑞思学科英语	REDU.O	6.60	12.44	3.72	迪士尼	DIS.N	124.98	0.79	2,258.47
蘑菇街	MOGU.N	2.56	12.28	2.78	易车	BITA.N	15.82	0.51	11.24
奈飞公司	NFLX.O	539.44	11.71	2,379.01	腾讯音乐	TME.N	14.52	0.14	243.58
阿里巴巴	BABA.N	299.74	10.57	8,041.19	58 同城	WUBA.N	0.00	0.00	83.74
汽车之家	ATHM.N	99.51	10.37	118.49	畅游	CYOU.O	0.00	0.00	5.72
新氧	SY.O	12.97	10.29	13.82	如涵	RUHN.O	2.64	(0.38)	2.21
趣店	QD.N	1.40	10.24	3.55	极光	JG.O	1.50	(0.66)	1.73
好未来	TAL.N	79.38	10.13	475.94	前程无忧	JOBS.O	76.77	(0.83)	51.56
趣头条	QTT.O	2.64	9.54	6.88	斗鱼	DOYU.O	14.00	(1.13)	44.45
埃培智	IPG.N	18.36	8.83	71.59	维亚康姆哥伦比亚广播	VIAC.O	28.92	(2.08)	178.13
猎豹移动	CMCM.N	2.02	8.60	2.81	康卡斯特	CMCSA.O	44.85	(2.33)	2,048.79
陌陌	MOMO.O	14.98	8.32	31.32	艺电	EA.O	127.45	(2.85)	368.07
荔枝	LIZI.O	2.65	8.16	1.22	云集	YJ.O	1.70	(3.41)	3.61
精锐教育	ONE.N	4.63	7.67	7.45	动视暴雪	ATVI.O	78.21	(3.42)	603.68
IBM	IBM.N	127.79	7.43	1,138.07	索尼	SNE.N	74.55	(3.51)	940.12
欢聚	YY.O	82.67	7.24	66.80	网易	NTES.O	90.60	(4.05)	626.07
拼多多	PDD.O	79.54	7.01	952.59	博实乐	BEDU.N	6.49	(4.42)	7.82
京东	JD.O	79.79	6.86	1,248.63	朴新教育	NEW.N	9.04	(7.66)	7.87
宏盟集团	OMC.N	52.47	6.75	112.74	唯品会	VIPS.N	15.60	(8.13)	105.45
携程网	TCOM.O	32.17	6.70	190.79	触宝	CTK.N	4.47	(8.78)	2.76
亚马逊	AMZN.O	3,286.65	6.19	16,462.49	迅雷	XNET.O	3.07	(10.50)	2.09
SPOTIFY	SPOT.N	250.00	5.94	460.81	微美全息	WIMI.O	5.28	(10.51)	3.12
新浪	SINA.O	42.56	5.90	25.43	美联国际教育	METX.O	3.94	(36.66)	2.09
360 金融	QFIN.O	12.55	5.82	18.41					

数据来源：Wind、开源证券研究所

表15：港股重点传媒公司行情—中国有赞区间涨幅第一，网易-S 区间跌幅第一（2020.09.28-2020.10.9）（以 2020 年 10 月 9 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）	区间涨跌幅（%）	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）	区间涨跌幅（%）	总市值（亿港币）
中国有赞	8083.HK	否				凤凰卫视	2008.HK	否	0.35		
美团点评-W	3690.HK	是	270.00	16.38	15879.15	民生教育	1569.HK	是	1.13	0.89	47.66
阅文集团	0772.HK	是	63.25	11.95	642.48	中教控股	0839.HK	是	14.30	0.70	307.48
金山软件	3888.HK	是	41.25	11.94	566.25	乐游科技控股	1089.HK	是	3.25	0.62	100.27
微盟集团	2013.HK	是	10.62	10.05	239.48	新东方在线	1797.HK	是	33.40	0.60	313.96
IMAX CHINA	1970.HK	是	12.82	8.64	44.62	星美控股	0198.HK	否	2.34	0.00	63.42
网龙	0777.HK	是	17.56	7.86	99.03	南海控股	0680.HK	否	0.05	0.00	34.32
宇华教育	6169.HK	是	7.02	7.83	234.44	数字王国	0547.HK	否	0.05	0.00	16.36

证券简称	证券代码	是否港股通标的	股价（港币）	区间涨跌幅（%）	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）	区间涨跌幅（%）	总市值（亿港币）
中手游	0302.HK	是	3.74	7.47	87.15	电视广播	0511.HK	否	7.03	(1.13)	30.79
腾讯控股	0700.HK	是	539.50	7.15	51709.14	枫叶教育	1317.HK	是	2.32	(1.28)	69.49
美图公司	1357.HK	是	1.51	6.34	65.12	新华文轩	0811.HK	是	4.92	(1.40)	60.71
小米集团-W	1810.HK	是	20.95	6.24	5054.64	中国科培	1890.HK	是	5.90	(1.50)	118.90
心动公司	2400.HK	是	40.45	5.34	183.69	睿见教育	6068.HK	是	2.85	(2.40)	62.05
猫眼娱乐	1896.HK	是	13.28	5.06	150.81	希望教育	1765.HK	是	2.27	(3.40)	164.21
汇量科技	1860.HK	是	3.86	4.89	59.22	创梦天地	1119.HK	是	4.20	(4.33)	53.33
阿里影业	1060.HK	是	1.15	2.68	308.57	中国东方教育	0667.HK	是	15.66	(4.86)	343.49
IGG	0799.HK	是	8.53	2.03	105.04	天鸽互动	1980.HK	否	0.74	(5.13)	9.46
禅游科技	2660.HK	否	1.06	1.92	10.79	新高教集团	2001.HK	是	4.77	(5.17)	75.63
百奥家庭互动	2100.HK	否	1.13	1.80	30.90	网易-S	9999.HK	否	138.20	(5.54)	4774.97

数据来源：Wind、开源证券研究所

表16：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）			最新每股净资产
			元	亿元	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	元/股
002605.SZ	姚记科技	买入	30.49	122	0.87	2.90	2.27	35	11	13	5.0
002624.SZ	完美世界	买入	34.70	673	1.16	1.31	1.61	30	26	22	5.4
300413.SZ	芒果超媒	买入	68.90	1,227	0.66	0.95	1.14	104	73	60	5.1
300785.SZ	值得买	买入	115.95	93	2.23	2.05	2.54	52	57	46	10.4
002878.SZ	元隆雅图	买入	24.12	53	0.88	0.76	1.02	27	32	24	3.3
603444.SH	吉比特	未有评级	636.27	457	11.28	16.09	19.74	56	40	32	46.0
002555.SZ	三七互娱	未有评级	41.75	882	1.00	1.42	1.69	42	29	25	3.6
300315.SZ	掌趣科技	未有评级	7.09	196	0.13	0.25	0.39	55	28	18	2.1
002602.SZ	世纪华通	未有评级	9.72	724	0.46	0.51	0.61	21	19	16	3.9
002174.SZ	游族网络	未有评级	18.06	165	0.30	—	—	60	—	—	6.2
300299.SZ	富春股份	未有评级	8.74	60	(0.78)	0.18	0.55	(11)	48	16	0.6
002027.SZ	分众传媒	未有评级	8.05	1,182	0.13	0.15	0.24	62	53	34	0.9
002739.SZ	万达电影	未有评级	17.41	362	(2.28)	(0.28)	0.78	(8)	(63)	22	5.9
603103.SH	横店影视	未有评级	17.61	112	0.49	(0.25)	0.60	36	(71)	29	3.1
002905.SZ	金逸影视	未有评级	11.00	41	0.40	—	—	28	—	—	4.4
600977.SH	中国电影	未有评级	14.11	263	0.57	0.09	0.64	25	155	22	6.0
601595.SH	上海电影	未有评级	13.33	60	0.37	(0.48)	0.42	36	(28)	32	4.9
002739.SZ	万达电影	未有评级	17.41	362	(2.28)	(0.28)	0.78	(8)	(63)	22	5.9
300027.SZ	华谊兄弟	未有评级	4.96	138	(1.42)	—	—	(3)	—	—	1.5

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 9 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