

## 网络视听用户破9亿，短视频新业态发展迅速

核心观点：（10.12-10.18）

### 一、上周行业热点

1. 影视行业进一步复苏，《金刚川》提档至10月23日；
2. 网络视听用户破9亿，短视频市场规模居首。

### 二、最新观点

1. 自影院复工后行业整体逐渐回暖，截至10月17日，据艺恩数据统计，2020年我国总票房已达到133.47亿元，正式超越北美成为全球最大票仓。此外，截至目前2020年影视行业相关企业新增注册量约8.6万家，其中三季度新增3.1万家，复苏进一步稳步加速。电影《八佰》导演管虎和知名导演郭帆、路阳共同执导的纪念抗美援朝70周年电影《金刚川》提档至10月23日，影片有张译、吴京、李九霄、魏晨等知名演员加持，极具可看性。《金刚川》从制作阵容及题材方面作为《八佰》的升级版，我们认为票房有望赶超《八佰》，建议持续关注出品方中国电影、华谊兄弟等公司市场表现。
2. 本周发布的《2020中国网络视听发展研究报告》显示，2019年网络视听产业规模达4541.3亿，其中短视频市场规模占比最高，达1302.4亿。截至2020年6月，我国网络视听用户规模达9.01亿，短视频的用户规模8.18亿。在碎片化信息获取的需求下，短视频具备更强的时间粘性，更容易融入人们的生活中，影响力持续深入。目前短视频领域头部产品为抖音、快手，用户规模占据56.7%，我们认为短视频内容承担引流作用，未来优质内容仍为短视频的核心竞争力，引导流量走向变现。

### 三、核心组合上周表现

表 1: 核心组合上周表现

证券代码	证券简称	周涨幅 (%)	市盈率 PE (TTM)	市值 (亿元)
300058.SZ	芒果超媒	9.81	92.51	1347.03
000681.SZ	中公教育	17.55	218.33	2354.71
002343.SZ	分众传媒	16.15	71.45	1372.38

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

## 传媒互联网行业

**推荐** (维持评级)

### 分析师

杨晓彤

☎: 010-83571329

✉: yangxiaotong@chinastock.com.cn

分析师登记编号: S0130518020001

白雪妍

☎: 010-66568948

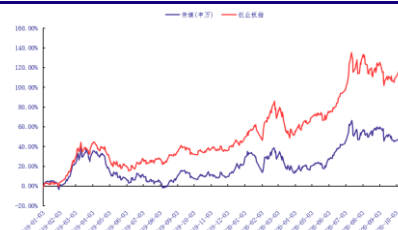
✉: baixueyan\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编号: S0130520090002

特此鸣谢: 岳铮, 实习生李家言。

### 行业数据

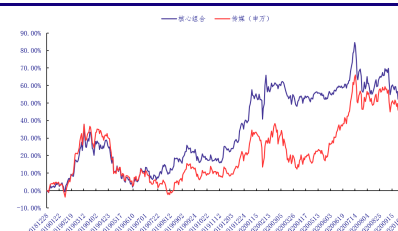
2020.10.16



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

### 核心组合表现

2020.10.16



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

### 相关研究

【银河传媒杨晓彤团队】行业周报\_传媒行业\_周观点 1011: 国庆档票房表现良好, 游戏市场持续繁荣

【银河传媒杨晓彤团队】行业周报\_传媒行业\_周观点 0927: 营销智能化平台蓝标在线正式发布, 游戏行业内容为王大势所趋

## 正文目录

最新研究观点.....	3
一、上周热点动态跟踪及点评.....	3
二、市场行情回顾.....	4
三、核心组合及行业配置观点.....	10
四、公募基金重仓股持仓情况.....	12
五、重点子行业数据跟踪.....	14
六、风险提示.....	27
附录.....	28

## 最新研究观点

### 一、上周热点动态跟踪及点评

表 2: 热点事件及分析

重点事件	我们的理解
<p><b>影视行业进一步复苏，《金刚川》提档至 10 月 23 日。</b></p>	<p>受疫情影响上半年影视行业受挫，自影院复工后行业整体逐渐回暖，截至 10 月 17 日，据艺恩数据统计，2020 年我国总票房已达到 133.47 亿元，正式超越北美成为全球最大票仓。此外，截至目前 2020 年影视行业相关企业新增注册量约 8.6 万家，其中三季度新增 3.1 万家，复苏进一步稳步加速。影片票房方面，由华谊兄弟公司出品的《八佰》票房破 30 亿元，已达中国票房总成绩榜单 TOP10，电影《八佰》导演管虎和知名导演郭帆、路阳共同执导的纪念抗美援朝 70 周年电影《金刚川》提档至 10 月 23 日，影片有张译、吴京、李九霄、魏晨等知名演员加持，极具可看性。据灯塔数据统计，《金刚川》首支预告片发布后，完播率和转化率达到月内最高值，目前影片想看人数增长至约 11 万人，《金刚川》从制作阵容及题材方面作为《八佰》的升级版，我们认为票房有望赶超《八佰》，建议持续关注出品方中国电影、华谊兄弟等公司市场表现。</p>
<p><b>网络视听用户破 9 亿，短视频市场规模居首。</b></p>	<p>中国网络视听节目服务协会本周发布《2020 中国网络视听发展研究报告》，报告显示 2019 年网络视听产业规模达 4541.3 亿，其中短视频市场规模占比最高，达 1302.4 亿。截至 2020 年 6 月，我国网络视听用户规模达 9.01 亿，较 2020 年 3 月增长 4380 万，网民使用率为 95.8%，短视频的用户使用率最高，达 87.0%，用户规模 8.18 亿。在碎片化信息获取的需求下，短视频具备更强的时间粘性，更容易融入人们的生活中，行业近年来不断发展，逐渐向电商、直播、教育等各个领域渗透，影响力持续深入。目前短视频领域头部产品为抖音、快手，用户规模占据 56.7%，我们认为短视频内容承担引流作用，未来优质内容仍为短视频的核心竞争力，引导流量走向变现。</p>

资料来源：中国银河证券研究院整理

## 二、市场行情回顾

### (一) 市场动态周监测

上周创业板指上升 1.93%，报 2724.50 点；上证综指上升 1.96%，报 3336.36 点；传媒行业指数本周上升 0.39%，报 832.19 点。2020 年以来，传媒板块上涨 22.35%，同期创业板指上涨 51.52%，上证综指上涨 9.38%，沪深 300 上涨 16.97%。

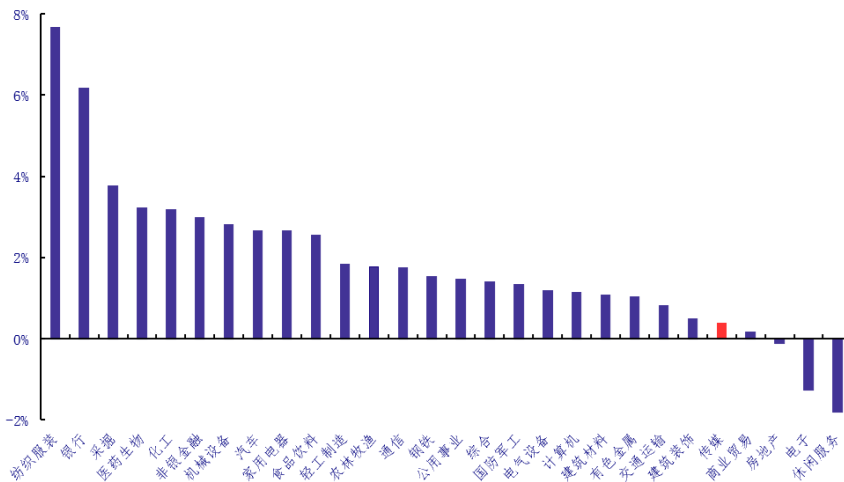
表 3: 2020 年 A 股指数行情回顾

证券代码	证券简称	最新股价	本周涨幅(%)	本月涨幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
801760.SI	传媒(申万)	832.19	0.39	2.53	22.35
000300.SH	沪深 300	4791.68	2.36	4.45	16.97
399006.SZ	创业板指	2724.50	1.93	5.82	51.52
000001.SH	上证综指	3336.36	1.96	3.68	9.38
399001.SZ	深圳成指	13532.73	1.83	4.84	29.74

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

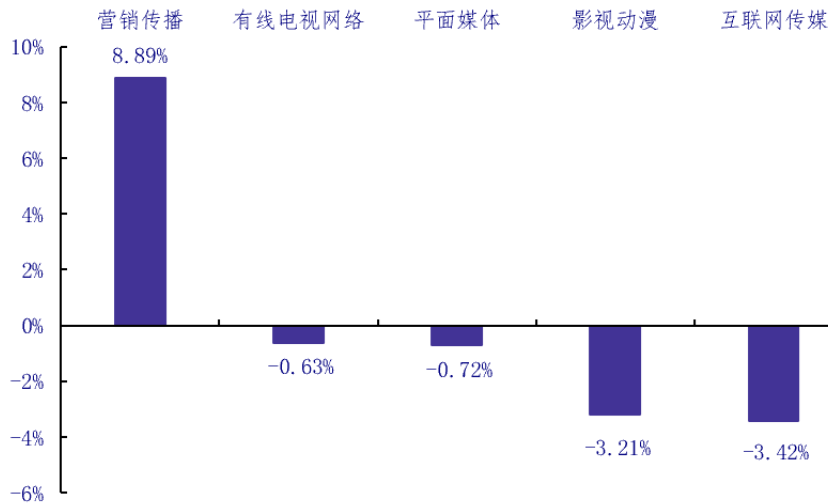
在各个行业中,本周传媒板块上升 0.39%,在申万 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 24 名。分子行业来看,本周申万传媒行业五个子行业:营销传播上升 8.89%、有线电视网络下跌 0.63%、平面媒体下跌 0.72%、影视动漫下跌 3.21%、互联网传媒下跌 3.42%。

图 1: 市场各行业板块周涨跌幅



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 2: 传媒子行业周涨跌幅



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 4: 上周个股涨跌幅前十榜单

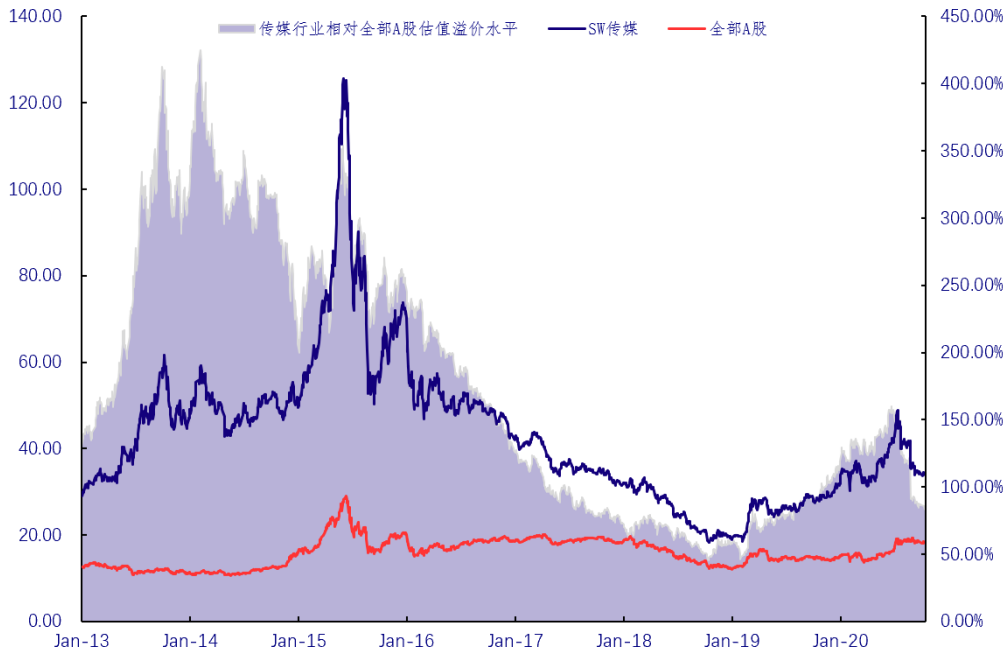
涨幅前十			跌幅前十		
代码	代码名称	周涨跌幅 (%)	代码	代码名称	周涨跌幅 (%)
300392.SZ	腾信股份	22.93%	002555.SZ	三七互娱	-14.78%
002607.SZ	中公教育	17.55%	002343.SZ	慈文传媒	-12.46%
002027.SZ	分众传媒	16.15%	002174.SZ	游族网络	-10.85%
300792.SZ	壹网壹创	13.48%	002624.SZ	完美世界	-10.23%
300071.SZ	华谊嘉信	12.24%	300251.SZ	光线传媒	-10.00%
300295.SZ	三六五网	11.88%	300089.SZ	文化长城	-9.79%
002858.SZ	力盛赛车	11.29%	300431.SZ	暴风退	-9.68%
300299.SZ	富春股份	11.21%	000802.SZ	北京文化	-8.76%
603613.SH	国联股份	10.15%	000917.SZ	电广传媒	-8.44%
002699.SZ	美盛文化	9.83%	002602.SZ	世纪华通	-8.44%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

## （二）行业估值水平

上周传媒板块绝对估值小幅下降。截至 2020 年 10 月 16 日，传媒行业滚动市盈率为 35.43 倍(TTM 整体法, 剔除负值), 全部 A 股为 19.05 倍, 分别较 13 年以来的历史均值低 17.44% 和高 19.79%。行业估值溢价率方面, 目前传媒股的估值溢价率较历史平均水平低 88 个百分点。当前值为 85.99%, 历史均值为 174.41%。

图 3: 传媒股估值及溢价分析



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## （三）公司重要公告

表 5: 公司重要公告

日期	公司简称	公告内容	公告类别
2020.10.13	昂立教育	上海新南洋昂立教育科技股份有限公司拟向上海交大产业投资管理(集团)有限公司租赁位于上海市徐汇区淮海西路55号申通信息广场三楼D2座的房屋作为公司新增职能部门办公场所, 并签订相关的《房屋租赁合同》。交大产业集团是公司持股 5% 以上的大股东, 为公司关联法人, 故本次交易构成关联交易。	关联交易
2020.10.13	壹网壹创	杭州壹网壹创科技股份有限公司收到持股 5% 以上股东中金佳泰贰期(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)出具的《简式权益变动报告书》, 中金于 2020 年 10 月 12 日通过大宗交易减持公司股份 326,300 股, 占公司总股本的 0.226204%。本次减持后, 中金持有公司股份 7,212,483 股, 占公司总股本的 4.999981%, 不再是公司持股 5% 以上股东。	权益变动
2020.10.13	数知科技	公司作为有限合伙人的上海锦阜分别与杭州力都、湖州数集签订《股权转让协议》, 约定由上海锦阜向杭州力都以人民币 1,000 万元的价格转让其持有的基础设施公司对应的 326.7973 万元股份, 向湖州数集以人民币 1,800 万元的价格转让其持有的基础设	借贷担保 收购兼并

		施公司对应的 588.2352 万元股份。	
		公司及上海锦阜分别与中集中车、青岛国星签署《增资协议》，中集中车以人民币 2,000 万元认购基础设施公司增资后的 653.5947 万元股份，青岛国星以人民币 5,800 万元认购基础设施公司增资后的 1,895.4245 万元股份。	
2020.10.14	时代出版	时代出版传媒股份有限公司委托华润深国投信托有限公司理财 9697 万元人民币（含信托保障基金 96.97 万元），委托理财投资类型为单一资金信托，预计存续期限不超过 40 个月。	委托理财
2020.10.15	东方明珠	东方明珠新媒体股份有限公司接到控股股东上海文化广播影视集团有限公司通知，上海文广投资管理中心(有限合伙)持有东方明珠 85,970,800 股股票，占总股本 2.5178%。因文广投资存续期届满，经全体合伙人同意文广投资将其所持东方明珠股票以非交易过户形式直接划转至各合伙人的股票账户。	资金投向 收购兼并
2020.10.15	宣亚国际	公司 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 1120.66 万元，亏损同比扩大 89.62%，基本每股收益-0.0700 元	季度报告
2020.10.16	紫光学大	厦门紫光学大股份有限公司（以下简称“公司”）及合并报表范围内子公司、培训学校近期获得政府专项资金及补助共 1,258,562.86 元，补助形式为现金。	政策影响
2020.10.16	天威视讯	深圳市天威视讯股份有限公司董以现金方式出资 1,200 万元，分别设立深圳市威弘信息科技有限公司（暂定名）、深圳市威衡信息科技有限公司（暂定名）、深圳市威泰信息科技有限公司（暂定名）和深汕特别合作区威睿信息科技有限公司（暂定名）4 个项目全资子公司，出资额均为 300 万元。	资金投向
2020.10.17	三人行	公司 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 182,667,948.92 元，比上年同期增长 121.77%，基本每股收益 3.07 元。	业绩快报
2020.10.17	天下秀	天下秀数字科技（集团）股份有限公司董事会授权公司管理层在不影响公司正常生产经营运作和控制系统性风险的前提下，自董事会审议通过该议案之日起的 6 个月内，以不超过 1.6 亿元人民币额度的自有资金，对市场前景看好，且能够与公司业务产生协同效应的相关企业（含私募股权投资基金）进行投资。	资金投向

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## (四) 行业动态

表 6: 行业动态

行业	新闻简介
影视	<p><b>我国网络视听用户规模破 9 亿，短视频全面推动市场变革</b></p> <p>今日，中国网络视听节目服务协会在成都发布《2020 中国网络视听发展研究报告》（以下简称《报告》），首度公开我国网络视听用户规模和产业规模。《报告》显示，截至 2020 年 6 月，我国网络视听用户规模达 9.01 亿，2019 年网络视听产业规模达 4541.3 亿。短视频还在向电商、直播、教育等多元领域不断渗透，影响力持续深入，推动网络视听行业格局的变化。</p> <p>（来源：第一制片人 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/Sw84yTqrj9XkBMuBxUTiOA">https://mp.weixin.qq.com/s/Sw84yTqrj9XkBMuBxUTiOA</a>）</p>
影视	<p><b>国庆档看影视行业：我国影视相关企业三季度新增 3.1 万家</b></p> <p>今年的国庆档票房近 40 亿元，创影史第二。数据显示，目前我国共有 61.4 万家影视相关企业，其中影视基地相关企业共 9200 余家。2019 年，影视相关企业新增 14 万家，同比增长 10.6%。今年以来，影视行业受疫情影响较大，前三季度新增注册量 8.6 万家，其中三季度（截至 9 月底）新增 3.1 万家。</p> <p>（来源：钛媒体 <a href="https://www.tmtpost.com/nictation/4793802.html">https://www.tmtpost.com/nictation/4793802.html</a>）</p>
影视	<p><b>史上首次！中国电影票房超北美成全球第一，《八佰》成最大功臣</b></p> <p>据灯塔专业版数据显示，截至 10 月 15 日零时，2020 年中国电影票房累计 129.5 亿人民币(约 19.28 亿美元)，正式超越北美，史上首次成为全球第一大票仓。外媒表示，中国电影票房登顶全球冠军，主要得力于中国对新冠疫情的有效防控。在目前的 129.5 亿票房中，《八佰》成最大功臣，贡献 30 亿票房；《我和我的家乡》紧随其后，贡献了 22 亿票房。</p> <p>（来源：中国日报网 <a href="https://baijiahao.baidu.com/s?id=1680599999323281777&amp;wfr=spider&amp;for=pc">https://baijiahao.baidu.com/s?id=1680599999323281777&amp;wfr=spider&amp;for=pc</a>）</p>
游戏	<p><b>虎牙斗鱼正式签订合并协议，斗鱼将成为虎牙全资子公司</b></p> <p>今晚晚间，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。</p> <p>（来源：钛媒体 <a href="https://www.tmtpost.com/nictation/4790229.html">https://www.tmtpost.com/nictation/4790229.html</a>）</p>
游戏	<p><b>三款游戏被撤销版号申报，“大逃杀毒圈”玩法或被禁用</b></p> <p>近日，游戏主管部门下发指导文件，对三款具有违规行为的游戏进行了处罚通报，还特别指出了要加强对于“大逃杀”游戏玩法的把关。本次被通报的三款游戏存在的违规行为均是套取版号。此外，主管部门在文件中还特别点名“大逃杀”游戏，并提及了其中的“毒圈”设定，指出这种驱逐玩家进行对抗的玩法可以进行改进，摒弃毒圈外掉血这种机制。</p> <p>（来源：游戏茶馆 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/jAA1Tfal7i7PPYa9QDTqKw">https://mp.weixin.qq.com/s/jAA1Tfal7i7PPYa9QDTqKw</a>）</p>
游戏	<p><b>10 月版号下发！网易《机动都市阿尔法》、雷霆《地下城堡 3》拿下版号</b></p> <p>10 月 16 日，国家新闻出版署公布了 10 月份首批国产网络游戏版号的审批信息。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》、义乐信息《策魂三国》均在其列。</p> <p>（来源：游戏茶馆 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/CQiALIG2eBwJyXLJRI-siA">https://mp.weixin.qq.com/s/CQiALIG2eBwJyXLJRI-siA</a>）</p>
内容出版	<p><b>阿里联手浙江版权局推出全国首个版权线上确权服务站</b></p> <p>近日，阿里巴巴知识产权服务市场正式上线浙江版权局阿里巴巴服务站，借助创新技术模式，实现版权确权线上一键快速登记。将商家平均耗时 4 个月左右的版权登记证书出证时间，大大缩短至如今的平均 3 至 7 天。有业内人士分析认为，该线上版权服务站不仅免去了商家准备各种材料跑腿时间，还能有效保护企业、商家的创新，提升企业发展空间，助力中国经济的复苏和发展。</p> <p>（来源：金台资讯 <a href="https://baijiahao.baidu.com/s?id=1680421401451808024&amp;wfr=spider&amp;for=pc">https://baijiahao.baidu.com/s?id=1680421401451808024&amp;wfr=spider&amp;for=pc</a>）</p>



#### 斗鱼携手腾讯首批签署版权保护及防沉迷自律公约

内容出版 今天，由5G云游戏产业联盟主办的“ICT中国云游戏大会2020”在北京国家会议中心召开。会上，头部游戏直播平台斗鱼、知名游戏厂商腾讯等作为首批签约单位共同签署了《云游戏版权保护自律公约》和《云游戏平台防沉迷自律公约》，旨在共同维护云游戏版权，保护未成年人，营造绿色、健康的云游戏氛围。

(来源：中国新闻网 <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1680600185875203444&wfr=spider&for=pc>)

#### 短视频成用户获取信息的主要渠道，品牌在抖音等平台找到增长新方式

广告营销 近日，巨量引擎联合全球营销与传播服务集团电通，发布《领航前所未有》洞察报告。报告显示：在数字经济的时代背景下，以抖音为代表的短视频平台正在变成“数字营销领域的新基建”，企业主很有必要在短视频平台上分配更多的预算，通过借助直播和短视频平台这样的新基建，找到新的增长方式。

(来源：搜狐网 [https://www.sohu.com/a/286194717\\_135530](https://www.sohu.com/a/286194717_135530))

#### 有赞联手腾讯广告启动“烽火计划3.0”！助力新国货流量订单双增长

广告营销 10月15日,有赞宣布联手腾讯广告启动“烽火计划3.0”,从即日起至2020年11月30日,面向全国招募社交电商营销实践者。“烽火计划3.0”将从广告金扶持、大数据赋能、SaaS系统支持、运营服务等多维度全面助力新国货品牌实现流量、订单双增长。

(来源：新浪科技 <https://finance.sina.com.cn/tech/2020-10-15/doc-iiznctkc5654405.shtml>)

#### 国内第四大运营商中国广电在京成立

广电 10月12日消息，中国广电网络股份有限公司正式在京成立，成为国内第四大运营商，注册资本高达1012亿元。中国广电刚刚面市就已经具有了混改的基因。后续，中国广电将发行192号段的手机号码。据了解，通过与中国移动签约实现基站共建共享，中国广电的运营业务将实现较高的起点。

(来源：钛媒体 <https://www.tmtpost.com/nictation/4789468.html>)

资料来源：中国银河证券研究院整理

### 三、核心组合及行业配置观点

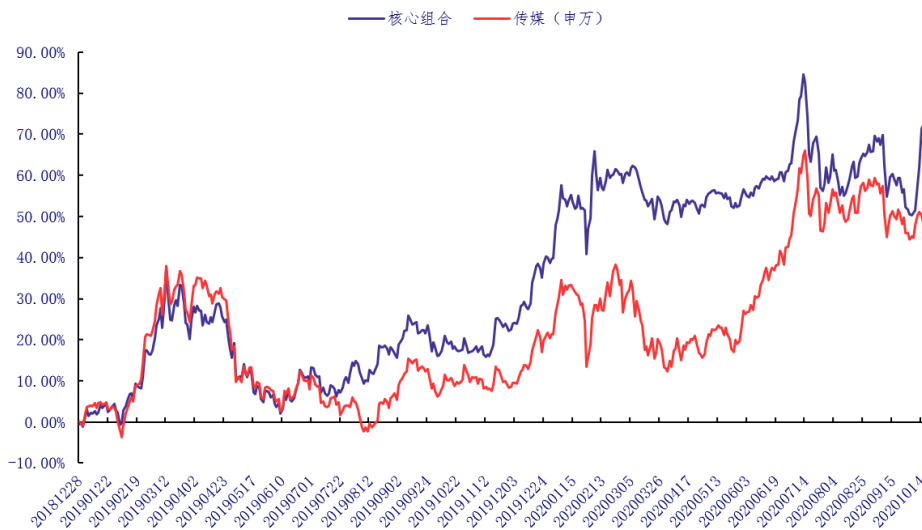
#### (一) 核心组合

表 7: 上期核心推荐组合及推荐理由

	证券代码	证券简称	推荐理由	周涨幅 (%)	市盈率 PE (TTM)	市值 (亿元)
核心组合	300058.SZ	芒果超媒	具备优质内容储备, 会员+广告驱动业绩长期发展	9.81	92.51	1347.03
	000681.SZ	中公教育	职教培训需求旺盛, 长期景气度高	17.55	218.33	2354.71
	002343.SZ	分众传媒	业务回暖, 合作客户持续优化	16.15	71.45	1372.38

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

图 4: 推荐组合年初以来的表现



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

#### (二) 行业配置观点

在当下时点, 我们更看好四季度业绩有望环比提升明显的线下消费场景。短期来看, 四季度是传统消费旺季, 叠加国内社会活动的强势复苏, 线下消费场景有望迎来强劲的业绩环比改善。长期来看, 由于上半年线下经济受挫严重, 相关细分行业内部竞争格局发生较大的变化, 头部公司实现了市场份额的有效提升, 长期将迎来盈利性的拐点。

我们梳理了四季度的投资主线, 从三个角度进行推荐:

**1、基本面逐步改善, 长期格局向好的电影行业:** 我们认为电影行业经过一段较长时间的调整, 行业整体将朝精品化方向发展, 上半年的疫情加速行业的出清, 未来头部公司将更具有规模优势和竞争优势, 有望迎来盈利拐点, 迎来持续的基本面改善。建议关注内容储备丰富的光线传媒 (300251.SZ) 以及市场份额较高院线公司如万达电影 (002739.SZ)、横店影视 (603103.SH) 等。

**2、政策面有望迎来利好的超高清视频行业:** 预计四季度有望推出 2020 年制定急需标准 20 项以上的计划, 到 2022 年将完善制定标准 50 项以上, 这将对加速超高清视频技术演进、

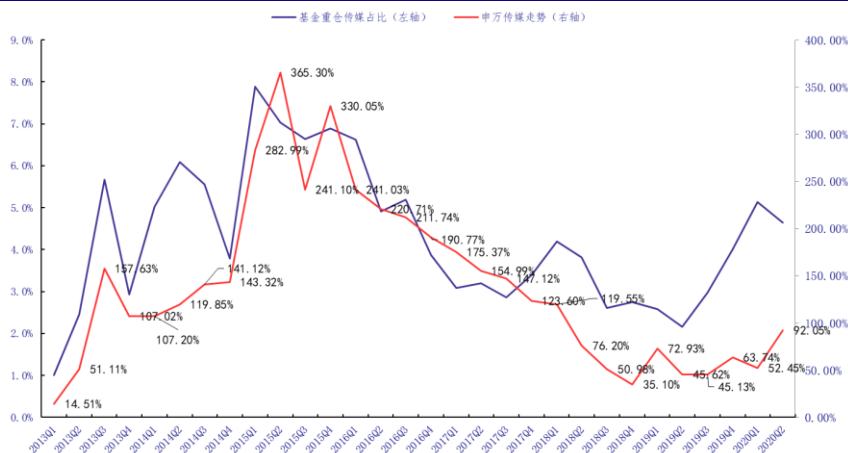
推动产业链生态建设起着至关重要的作用。看好深耕大屏产业的华数传媒（000156.SZ）、东方明珠（600637.SH）及参与行业技术标准制定的捷成股份（300182.SZ）。

**3、产业链趋势向好生活圈广告：**上半年，由于线下消费受阻，用户消费逐渐向线上转移，线上行业迎来流量爆发期，国内直播电商迅速崛起，短视频大热，广告主投放渠道偏好转移明显，营销需求主要向该领域靠拢。线下广告媒体行业受到较大冲击，行业集中度进一步得到了提升。后疫情时代来临，总体看来线下广告投放比例开始逐步提升，生活圈广告有望快速恢复，迎来复苏。同时，叠加四季度是传统消费旺季，购物节将至，各大电商平台及品牌将投放大量广告，我们预计今年购物节的营销投放量也会因此再度增加，建议高度关注消费品牌及电商平台广告带来的增量。建议关注生活圈广告龙头分众传媒（002027.SZ）及深耕校园媒体多年的三人行（605168.SZ）。

#### 四、公募基金重仓股持仓情况

**2020Q2 基金传媒重仓股持仓占比环比 Q1 下降 0.48%，仍处于历史低位。**2020Q2 基金传媒重仓股持仓占比为 4.65%，与 2020Q1 的 5.1% 的占比有所下降。随着政策面的边际改善以及 5G 商用进程的加快，公募对传媒行业的投资情绪逐步回升，2020Q1 持仓回暖明显，2020Q2 环比较轻微下滑。相对于 2015Q1 7.9% 的历史高位，目前持仓占比仍处于历史较低位置。

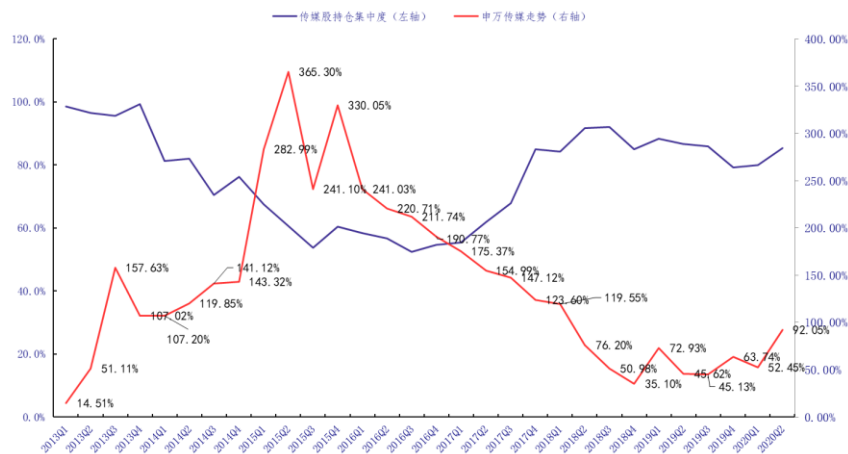
图 5：传媒行业 2013-2020Q2 基金传媒持仓占比



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

**2020Q2 基金传媒重仓股集中度环比上升 5.5%至 85.4%。**我们统计了传媒行业前十大重仓股与基金重仓股市值总和的比值，2020Q2 传媒重仓股集中度上升至 85.4%。2020Q2 传媒行业前十大重仓股为：东方财富（300059.SZ）、芒果超媒（300413.SZ）、三七互娱（002555.SZ）、完美世界（002624.SZ）、分众传媒（002027.SZ）、吉比特（603444.SH）、掌趣科技（300315.SZ）、中公教育（002607.SZ）、光线传媒（300251.SZ）、顺网科技（300113.SZ）。其中，光线传媒替代其他股票进入传媒行业前十大重仓股。

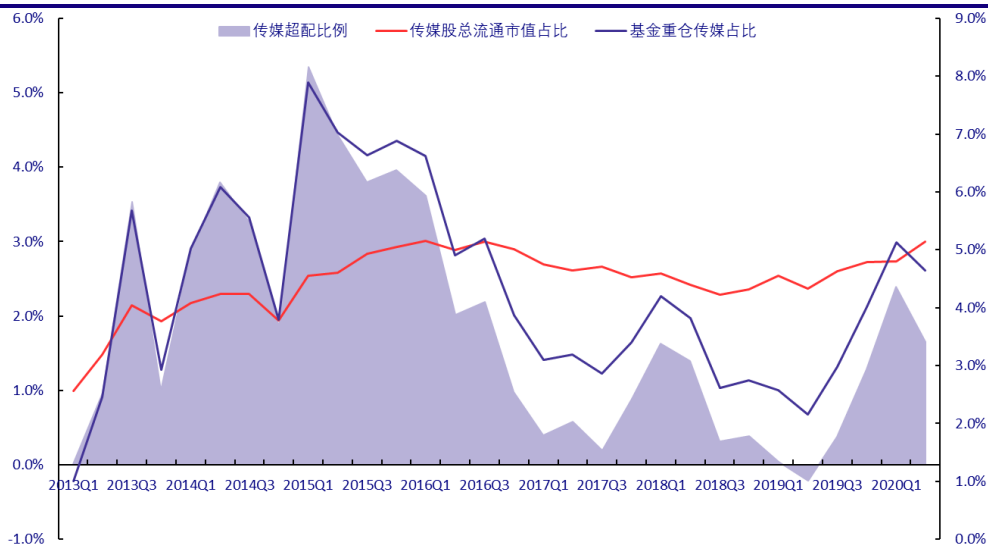
图 6：传媒行业 2013-2020Q2 传媒重仓股持仓集中度



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

2020Q2 传媒重仓股超配比例为 1.7%，逐渐走出 2018-2019 年低配状态。但与 2020Q1 相比，2020Q2 传媒重仓股超配比例由 2.4% 降至 1.7%，超配比例小幅下降，回落幅度相对有限，整体投资情绪不减。

图 7：传媒行业 2013-2020Q2 传媒超配比例



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## 五、重点子行业数据跟踪

### (一) 影视行业：优质新剧陆续上线，节后电影市场平稳

#### 1. 电影票房

2020-10-12至2020-10-18单周票房:5.09亿;单周人次:1479.32万;中国电影市场周总票房约5.09亿;单周观影人次1479.32万。

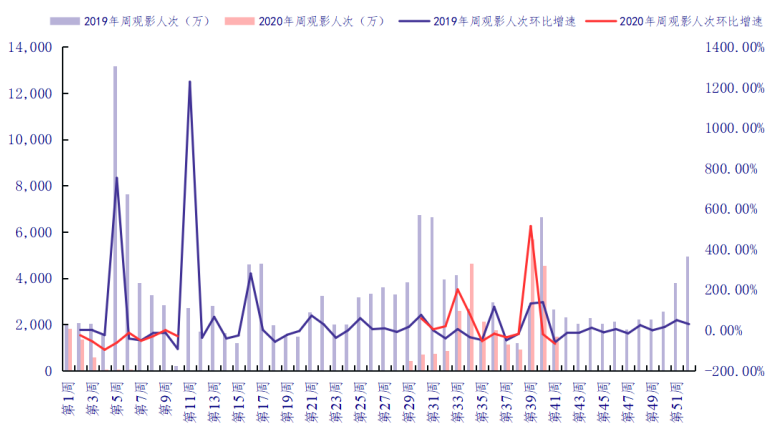
表 8: 单周票房详情

2020-10-12至2020-10-18(截至晚间20:00,票房剔除服务费)

排名影片名	单周票房(万)	票房占比	累计票房(万)	平均票价	场均人次	豆瓣评分	涉及上市公司
1.我和我的家乡	24,122	45.3%	221,089	35	9	7.3	北京文化
2.一点就到家	6,163	11.6%	20,076	34	7	7.1	阿里巴巴影业、中国电影
3.夺冠	5,950	11.2%	69,651	34	6	7.3	阿里巴巴影业
4.姜子牙	5,742	10.8%	139,194	35	5	6.9	光线传媒
5.喜宝	3,722	7.0%	3,723	35	8	3.3	/
6.急先锋	2,166	4.1%	24,138	35	5	5.0	中国电影
7.天道王	2,054	3.9%	2,054	30	26	/	/
8.七号房的礼物	813	1.5%	894	32	4	7.8	中国电影
9.八佰	762	1.4%	285,027	35	6	7.7	华谊兄弟
10.2019 阅兵盛典	509	1.0%	2,575	33	13	/	中国电影

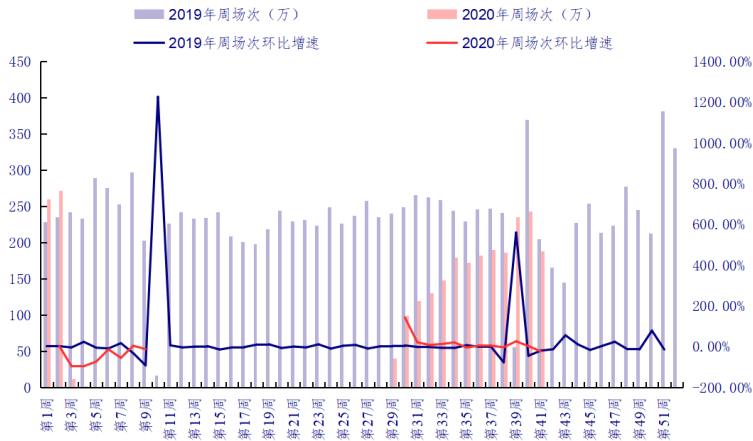
资料来源:艺恩数据,中国银河证券研究院

图 8: 电影一周票房及环比增速



资料来源:艺恩数据,中国银河证券研究院

图 9: 电影一周观影人次及环比增速



资料来源: 艺恩数据, 中国银河证券研究院

## 2. 在线视频播映回顾

### 2.1 电视剧播映指数

电视剧方面, 截至 2020 年 10 月 18 日, 根据艺恩数据电视剧播映指数数据, 《瞄准》上映 9 天, 以 73.7 的播映指数排名第一。此外, 本周新剧《向阳而生》空降榜单, 排名第 4。热度前十的电视剧中, 爱奇艺平台占 5 部, 其中 1 部为独播; 腾讯视频平台占 6 部, 其中 2 部为独播。

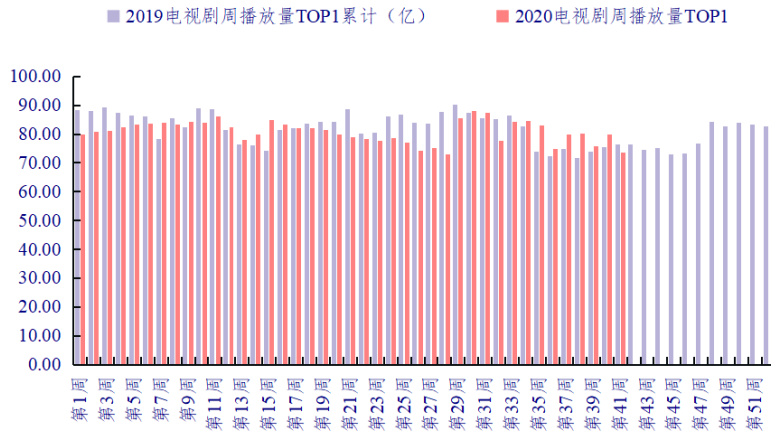
表 9: 电视剧一周播映指数排行榜

10月12日-10月18日(截至20:00)电视剧艺恩周播映指数					
名次	电视剧	播放平台	出品方	上线日期	播映指数
1	瞄准	多平台播放	浙江影视(集团)有限公司、蓝色星空影业有限公司等	2020/10/9	73.7
2	亲爱的自己	芒果	华视娱乐、四川广播电视台、星空影视	2020/9/7	68.9
3	在一起	多平台播放	上海耀客传媒股份有限公司	2020/9/29	66.2
4	向阳而生	芒果	芒果超媒股份有限公司、北京鼎力嘉诚发展有限公司	2020/10/12	61.2
5	小大夫	爱奇艺	北京海东明日影视文化传播有限公司	2020/10/1	56.1
6	创业年代	多平台播放	中央电视台、优酷信息技术(北京)有限公司等	2020/9/27	53.8
7	平凡的荣耀	优酷	上海剧酷文化传播有限公司	2020/9/4	53.6
8	幸福里的故事	多平台播放	北京广播电视台、广东广播电视台等	2020/10/9	53.5
9	亲爱的, 你在哪里	北京卫视、腾讯	中国电影集团公司	2020/9/16	49.0
10	三十而已	腾讯	上海柠檬影视传媒有限公司	2020/7/17	48.3

资料来源: 艺恩数据, 猫眼电影专业版, 中国银河证券研究院

注: 艺恩播映指数——反映某一影视内容播出后的综合价值, 由媒体热度、用户热度、好评度和观看度(含播放量、播放热度及ott收视率)数据通过科学算法加权得出。

图 10: 电视剧播映指数变化情况



资料来源: 艺恩数据, 中国银河证券研究院

## 2.2 网络剧播映指数

网络剧方面, 截至 2020 年 10 月 18 日, 根据艺恩数据网络剧播映指数数据, 《半是蜜糖半是伤》上映 21 天, 以播映指数 75.9 名第一。热度前十的网络剧中, 爱奇艺平台占 5 部, 其中 4 部为独播; 腾讯视频平台占 3 部, 其中 3 部为独播。

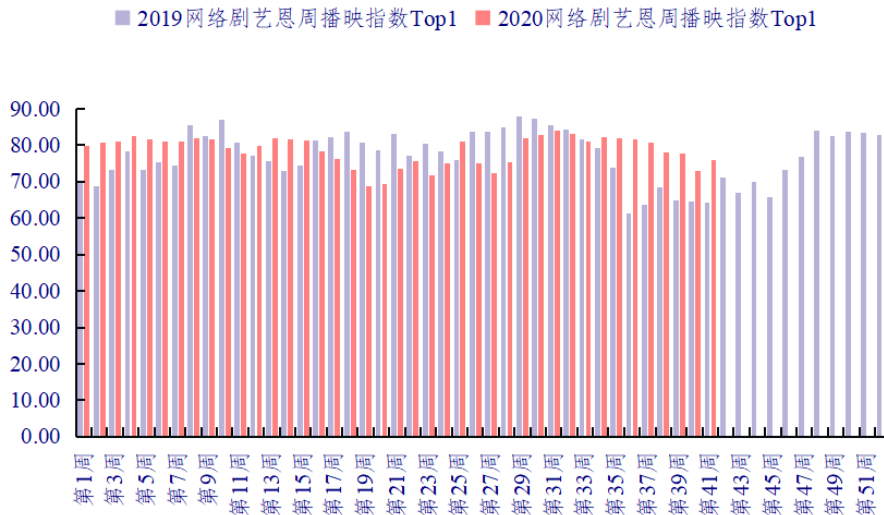
表 10: 网络剧一周播映指数排行榜

10月12日-10月18日(截至20:00)网络剧艺恩周播映指数					
名次	电视剧	播放平台	出品方	上线日期	播映指数
1	半是蜜糖半是伤	爱奇艺	上海金禾影视传播有限公司、北京爱奇艺科技有限公司	2020/9/27	75.9
2	我, 喜欢你	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、上海橙芯影视传媒有限公司等	2020/9/15	65.2
3	完美先生和差不多小姐	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	2020/9/16	62.6
4	重启之极海听雷第二季	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、南派泛娱有限公司、霍尔果斯南派文化创意有限公司等	2020/9/13	62.2
5	长安诺	腾讯	中汇影视、悦视传媒、新媒诚品等	2020/9/10	60.8
6	使徒行者3	腾讯	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	2020/10/12	60.1
7	凤唳九天	多平台播放	北京爱奇艺科技有限公司、浙江花花影视有限公司	2020/9/22	59.5
8	明月曾照江东寒	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、霍尔果斯彼岸影视文化有限公司等	2020/10/6	58.3
9	琉璃	多平台播放	欢瑞世纪(东阳)影视传媒有限公司	2020/8/6	56.6
10	沉默的真相	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司	2020/9/16	56.4

资料来源: 艺恩数据, 猫眼电影专业版, 中国银河证券研究院



图 11: 网络剧播映指数变化情况



资料来源: 艺恩数据, 中国银河证券研究院

### 2.3 综艺节目播映指数

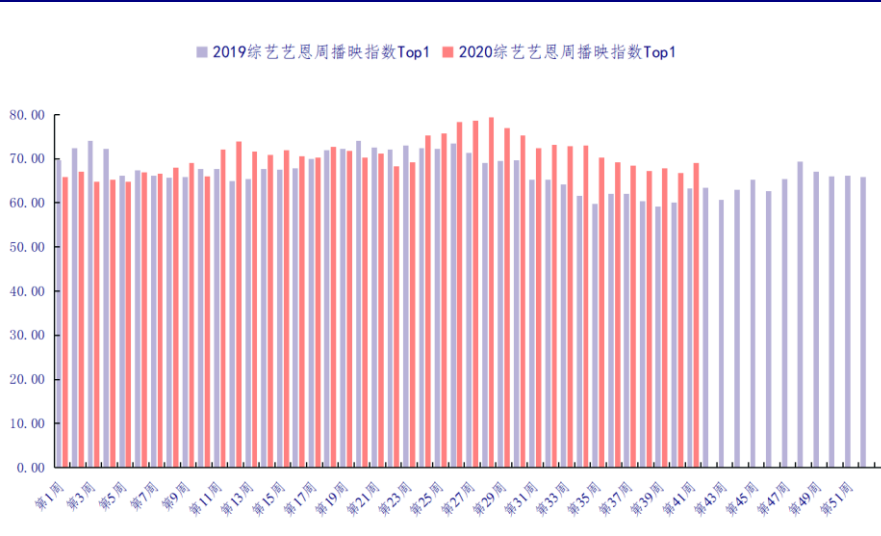
综艺节目方面, 根据艺恩数据所统计的综艺节目播映指数排行数据, 2020年10月12日-2020年10月18日(一周)综艺节目网络播映指数排行榜中, 《演员请就位第二季》、《乐队的夏天第二季》分别拿下第一、第二的位置。热度前十的综艺节目中, 爱奇艺平台占3部, 其中2部为独播; 腾讯视频平台占4部, 其中3部为独播。

表 11: 综艺节目一周播映指数排行榜

10月12日-10月18日(截至20:00)综艺节目艺恩周播映指数				
名次	节目名称	播放平台	上线日期	播映指数
1	演员请就位第二季	腾讯	2020/10/2	69.0
2	乐队的夏天第二季	爱奇艺	2020/7/25	62.2
3	德云斗笑社	腾讯	2020/8/27	61.0
4	舞蹈风暴	芒果	2020/10/10	60.6
5	心动的信号第三季	腾讯	2020/9/8	59.0
6	中餐厅第四季	芒果	2020/7/31	58.6
7	中国新说唱第三季	爱奇艺	2020/8/14	56.6
8	火星情报局第五季	优酷	2020/10/9	55.5
9	这!就是街舞第三季	优酷	2020/7/18	54.3
10	我们的歌第二季	多平台播放	2020/10/11	54.0

资料来源: 艺恩数据, 中国银河证券研究院

图 12: 综艺节目播映指数变化情况



资料来源: 艺恩数据, 中国银河证券研究院

### 3. 预期片单

预期上映和播出的电影、剧集和综艺方面, 根据艺恩、猫眼电影专业版统计的数据和官方在社交媒体披露的信息, 近期有 26 部新片定档, 此外还有多部电视剧、网络剧及和综艺即将播出。

表 12: 2020 年 10 月末上映/播出片单

	片名	预计上映/播出日期	放映/播放平台	出品/制作/发行公司	主演
电影	冰下的鱼	2020/10/17	影院	/	周波
	东极日出	2020/10/17	影院	上海唐古拉文化发展有限公司	张书弘、常丹丹
	大事	2020/10/17	影院	美好时代影视、安徽泽深营业有限公司、华夏电影发行有限责任公司等	张光北、云兰
	千顷澄碧的时代	2020/10/17	影院	/	李东学、宋佳伦
	亿念之差	2020/10/18	影院	中共石家庄市委宣传部、河北旭梦文化传媒有限公司等	/
	山花绽放	2020/10/20	影院	巴中市小宇宙影视文化有限公司	谢易桥、张诗宇
	红色警戒	2020/10/21	影院	福建达康影视投资有限公司	徐佳、王韬
	最可爱的人	2020/10/23	影院	中国电影股份有限公司	/
	呼吸	2020/10/23	影院	Quan Productions、中国电影集团公司等	罗曼·杜里斯
	奔腾岁月	2020/10/23	影院	电影频道节目中心、内蒙古民族电影院线	/
	情定红海滩	2020/10/23	影院	华诚电影电视数字节目有限公司、北京尚美博文化传媒有限责任公司	王一鸣、洪冰瑶
	飞奔去月球	2020/10/23	影院	上海东方梦工厂文化传播有限公司、美国奈飞公司、华人文化控股有限公司	郑肯

龙神之子	2020/10/24	影院	广东天影国际影业有限公司、北京锋尚锐志文化传媒有限公司	/	
旦后	2020/10/24	影院	幕光(厦门)影业有限公司、银都机构(广州)影视文化有限公司	林晨、明俊辰	
金刚川	2020/10/25	影院	中国电影集团公司、北京麦特文化发展有限公司	郭帆、路阳	
冰球少年	2020/10/26	影院	北京彩轮文化传播有限公司、北京华育四海文化发展有限公司、谷泰映画(北京)影视文化传媒有限公司	马子豪、刘欣杰	
我的村我的家	2020/10/30	影院	陆河达邦文化传媒有限公司	陈木科、朱秀美	
数码宝贝大冒险: 最后的进化	2020/10/30	影院	北京众合千澄影视文化传媒有限公司等	花江夏树	
网络凶铃	2020/10/30	影院	中川影业传媒(北京)有限公司、北京贺大汇文化投资管理中心等	孙伊涵、傅孟柏	
创富二代	2020/10/30	影院	/	段超、孙蒙恩	
月半爱丽丝	2020/10/30	影院	北京映可大方传媒有限公司、万达影视传媒有限公司等	关晓彤、黄景瑜	
凌晨两点半 2	2020/10/30	影院	北京金亿乾坤电影发行有限公司、十品(北京)影业有限公司	彭剑雄、张露文	
重生小确幸	2020/10/31	影院	中国电影集团公司、Rai Cinema、中国电影股份有限公司等	皮弗、托妮	
奇妙王国之魔法奇缘	2020/11/4	影院	安徽漫卡影业有限公司、北京影时空文化传媒有限公司等	/	
未来的未来	2020/11/6	影院	华谊兄弟电影有限公司	真田麻美、中村正	
送你一朵小红花	2020/12/31	影院	/	易烊千玺、刘浩存	
电视剧	小大夫	2020/10/1	CCTV-8 电视剧	北京海东明日影视文化传播有限公司	董子健、张嘉倪
	幸福里的故事	2020/10/8	北京卫视	北京幸福影视有限公司	李晨、王晓晨
	瞄准	2020/10/9	浙江卫视、东方卫视、腾讯	浙江影视(集团)有限公司、蓝色星空影业有限公司等	黄轩、陈赫
	向阳而生	2020/10/12	湖南卫视	湖南芒果娱乐有限公司	蒋欣、高伟光
	吉他兄弟	2020/10/18	CCTV-8 电视剧	/	高梓淇、应昊茗
	与晨同光	2020/11/7	江苏卫视	北京太泽文化有限公司	白敬亭、孙怡
	只为那一刻与你相见	2020/11/15	浙江卫视、东方卫视	上海尚业影视有限公司	陆毅、李一桐
	了不起的儿科医生	2020 Q3	一线卫视、芒果	上海咚咚锵影视文化发展有限公司、长江文化股份有限公司、腾讯影业(深圳)	陈晓、王子文
	暗恋橘生淮南	2020 Q3	一线卫视、芒果	北京华录百纳影视股份有限公司	胡一天、胡冰卿

	人民的正义	2020 Q3	湖南卫视、优酷	最高人民检察院影视中心	于和伟、韩雪
	隐秘而伟大	2020 Q3	湖南卫视	芒果影视文化有限公司、欢瑞世纪影视传媒股份有限公司	李易峰、金晨
	如意芳霏	2020 年	/	上海丝芭影视有限公司	鞠婧祎、张哲瀚
	尚食	2021 年	湖南卫视、芒果	东阳欢娱影视文化有限公司	白鹿、许凯
	八零九零	2021 年	湖南卫视	响想时代娱乐文化传媒(北京)有限公司	吴倩、白敬亭
	玉楼春	2021 年	湖南卫视、优酷	东阳欢娱影视文化有限公司	白鹿、王一哲
	女心理师	2021 年	湖南卫视	宇乐乐影业(北京)有限公司	杨紫、井柏然
	冰雨火	2021 年	湖南卫视、优酷、芒果	湖南芒果娱乐有限公司、优酷信息技术(北京)有限公司、芒果超媒股份有限公司等	陈晓、王一博
	余生, 请多指教	2021 年	湖南卫视、腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司	肖战、杨紫
	爱的二八定律	2021 年	湖南卫视、腾讯	北京正艺影视文化传播有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司	杨幂、许凯
	起跑线	2021 年	湖南卫视	上海观达影视文化有限公司	刘涛、颖儿
	江山如此多娇	2021 年	湖南卫视	湖南天娱影视制作有限公司	罗晋、袁姗姗
	少年派 2	2021 年	湖南卫视	厦门雷海观浪影视传媒有限公司	张嘉益、闫妮
	大唐明月	2021 年	湖南卫视、优酷	陕西文投(影视)艺达投资有限公司	古力娜扎、许魏洲
	甜了青梅配竹马	2020/10/8	腾讯	/	任世豪、许雅婷
	我凭本事单身	2020/10/17	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司、阿里巴巴影业集团等	宋伊人、邓超元
	北国英雄	2020/10/22	腾讯	东开之星(北京)影视投资有限公司	郭品超、热依扎
	使徒行者 3	2020/11/2	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司、香港电视广播有限公司	林峯、苗侨伟
	目标人物	2020 Q3	芒果	/	白敬亭、魏晨
	从结婚开始恋爱	2020 Q3	芒果	广州市润一影视制作有限公司	周雨彤、龚俊
网络剧	我有特殊的沟通技巧	2020 Q3	芒果	/	范世錡、罗予彤
	完美先生和差不多小姐	2020 Q3	芒果	/	魏哲鸣、徐若晗
	谢谢让我遇见你	2020 Q3	芒果	/	郭俊辰、万鹏
	雪中悍刀行	2020 年	腾讯	企鹅影视	张若昀、胡军、李庚希
	青簪行	2020 年	腾讯	企鹅影视	吴亦凡、杨紫
	镜双城	2020 年	腾讯	华策影视	李易峰、陈钰琪
	千古玦尘	2020 年	腾讯	柠萌影业	周冬雨、许凯、张嘉倪
	锦心似玉	2020 年	腾讯	华策影视	钟汉良、谭松韵
	危机先生	2020 年	优酷	/	黄晓明、蔡文静
	谢谢你医生	2020 年	优酷	霍尔果斯恒星引力浩瀚星空影视传媒有限	杨幂、白宇

			公司	
	女孩们在那年夏天	2020年	优酷 /	范帅琦、倪珂欣
	平行迷途	2020年	优酷 上海影视有限公司、上海丝芭影视有限公司	李艺彤、李越
	初晨是我故意忘记你	2020年	优酷 /	白敬亭、孙怡
	拾光里的我们	2020年	腾讯 华策影业(天津)有限公司	唐晓天、孙千
	与晨同光	2020年	芒果、优酷 /	孙怡、白敬亭
	皮囊之下	2020年	优酷 /	郑合惠子、黄圣池
	明月曾照江东寒	2020年	爱奇艺 北京爱奇艺科技有限公司、霍尔果斯彼岸影视文化有限公司等司	于朦胧、邢菲
	狼殿下	2020年	优酷、腾讯 上海耀客传媒股份有限公司、新丽传媒股份有限公司	王大陆、李沁、肖战
综艺	《令人心动的offer》第二季	2020/11/1	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	何炅、杨天真、希林娜依·高
	脱口秀反跨年	2021/1/1	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	张雨绮、李诞、罗翔
	创造营2021	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	哈哈哈哈哈	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	邓超、陈赫、鹿晗
	人间指南	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	这条街的靓仔们	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	平行时空遇见你	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	秦岚、许凯、钟楚曦
	听见她说	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	杨幂、杨紫、郝蕾
	只要你敢买	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	美味夜行侠	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	未完成的爱情	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	《吐槽大会》第五季	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	《幸福三重奏》第三季	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	奚梦瑶、何猷君、白慧敏
	《令人心动的offer》第二季	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	何炅、杨天真、希林娜依·高
	《极限青春》第二季	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/
	《Beauty小姐》第三季	2020	腾讯 深圳市腾讯计算机系统有限公司	/

资料来源：艺恩数据，猫眼电影专业版，微博，中国银河证券研究院

## (二) 出版行业

### 1. 图书排行榜

根据北京开卷每周实体书店畅销书排行榜统计，虚构类、非虚构类、少儿类畅销书排行榜TOP10 分别如下：

表 13: 虚构类畅销书排行榜 TOP10

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	撒野	巫哲	北京联合出版有限责任公司	-	45
2	云边有个小卖部	张嘉佳	湖南文艺出版社	中南传媒	42
3	撒野（完结篇）	巫哲	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.8
4	红岩	罗广斌、杨益言	中国青年出版社	-	36
5	撒野（2）（2020 版本）	巫哲	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.8
6	某某	木苏里	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.8
7	伪装学渣	木瓜黄	北京时代华文书局有限公司	安徽出版	39.8
8	活着	余华	北京十月文艺出版社	新经典	35
9	伪装学渣（2）（完结版）	木瓜黄	北京时代华文书局有限公司	安徽出版	39.8
10	破云	淮上	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.8

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

表 14: 非虚构类畅销书排行榜 TOP10

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	红星照耀中国	埃德加·斯诺	人民文学出版社	中国出版	43
2	半小时漫画中国史（5）	陈磊	上海文汇出版社有限公司	-	49.9
3	断舍离	山下英子	湖南文艺出版社	中南传媒	45
4	朝花夕拾	鲁迅	天津人民出版社	-	25
5	习近平的七年知青岁月	中央党校采访实录编辑室	中共中央党校出版社	-	76
6	你当像鸟飞往你的山	塔拉·韦斯特弗	南海出版社	-	59
7	啊 2.0	大冰	北京联合出版有限责任公司	-	39.6
8	半小时漫画中国史（全新修订版）	二混子	江苏凤凰文艺出版社	凤凰传媒	49.9
9	论语译注（简体字体）	-	中华书局有限公司	-	26
10	半小时漫画中国史（4）	陈磊	海南出版社有限公司	-	49.9

资料来源：北京开卷，中国银河证券研究院

**表 15: 少儿类畅销书排行榜 TOP10**

名次	图书	作者	出版单位	上市公司	定价
1	笑猫日记(27)-戴口罩的猫	杨红樱	明天出版社	山东出版	20
2	米小图脑筋急转弯(第2辑) -智慧者游戏	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
3	夏洛的网	E.B.怀特	上海译文出版社	-	26
4	米小图脑筋急转弯(第2辑) -密码大发现	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
5	米小图脑筋急转弯(第2辑) -灯神变变变	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
6	米小图脑筋急转弯(第2辑) -“吃一顿”饭庄	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16
7	墨多多谜境冒险(阳光板) (29)-穿梭未来	雷欧幻像	中国和平出版社	江西出版	25
8	笑猫日记(26)-幸运女神的 宠儿	杨红樱	明天出版社	山东出版	20
9	窗边的小豆豆(2018版)	黑柳彻子, 岩崎千弘	南海出版公司	-	39.5
10	米小图脑筋急转弯(第2辑) -脑力挑战赛	北猫	四川少年儿童出版社	新华文轩	16











资料来源: 北京开卷, 中国银河证券研究院

### (三) 游戏: 《天涯明月刀》热度爆棚, 空降榜首

#### 1. 手机游戏

手机游戏方面, 10月18日畅销排行榜情况如下所示, iPhone终端苹果应用商店 (App Store) 中付费畅销榜排名前二的手游分别为《我是大侠-武林你说了算!》《山海经传说-异兽高爆版》, 免费畅销榜排名前二的手游分别为《天涯明月刀》《王者荣耀》。其中, 《天涯明月刀》持续2天霸榜。

图 13: IOS 手机游戏排行榜

免费榜		付费榜	
数据更新时间: 10月18日 16:57		数据更新时间: 10月18日 16:58	
1	 天涯明月刀 总榜:1名 Tencent Mobile Games	1	 我是大侠-武林你说了算! 总榜: 1名 椰子工作室
2	 王者荣耀 总榜:23名 Tencent Mobile G...	2	 山海经传说-异兽高爆版 总榜:2名 山海经游戏工作室
3	 网吧模拟器 - 经营自己的... 总榜:32名 PapaBox	3	 梦幻单机 - 宠物养成回合... 总榜:3名 南京科维网络科技
4	 和平精英 总榜:42名 Tencent Mobile G... <span style="color:red">▲ 1</span>	4	 钢琴师Pianista 总榜:4名 X.D. Network Inc. <span style="color:green">▼ 1</span>
5	 原神 总榜:48名 miHoYo Games <span style="color:green">▼ 1</span>	5	 山海经荒兽 - 上古洪荒异... 总榜:5名 NanjingQianjirunN...

资料来源: 七麦数据, 中国银河证券研究院

图 14: 安卓手游排行榜情况

1	 迷你世界 1.8亿人下载 186.76MB 快来和小伙伴一起寻找你们的世界!
2	 和平精英 1.3亿人下载 1.88GB
3	 第五人格 2601万人下载 1.97GB
4	 飞机大战2 170万人下载 56.81MB
5	 七猫免费小说 4515万人下载 18.52MB
6	 王者荣耀 1亿人下载 1.92GB
7	 儿童游戏涂色绘画 130万人下载 14.38MB
8	 植物大战僵尸2 3410万人下载 374.69MB 新增更丰富的道具、场景和玩法
9	 皇室战争 2236万人下载 109.07MB 部落冲突:皇室战争不可以思议的魔性对决
10	 开心消消乐 2339万人下载 172.35MB 清爽消除, 全家人都在一起玩

资料来源: 百度手机助手, 中国银河证券研究院



## 2.新游上榜

过去一周，共有 2 款新游戏上榜，为《天涯明月刀》、《巨像骑士团》。

表 16: 上周新游上榜情况

渠道	游戏	上线日期	开发商	上榜情况
iOS	天涯明月刀	10 月 16 日双端上线	腾讯游戏	iOS 免费榜 TOP1
	巨像骑士团	10 月 13 日双端上线	雷霆游戏	iOS 免费榜 TOP10

资料来源: iOS 与安卓手游排行榜, 中国银河证券研究院整理

## 3.新游上线

下周，共有 6 款游戏将在 iOS、安卓上线，另有 8 款游戏将上线测试。

表 17: 本周新游上线及测试计划

	游戏	预计上线/ 测试日期	游戏类型	开发商	发行商	预约 情况	涉及 上市公司
新 游 上 线	鸿图之下	10 月 21 日双端上线	SLG 策略 三国	腾讯游戏	腾讯游戏	12w	腾讯控股
	解神者: X2	10 月 22 日双端上线	二次元 养成 动作	SIVA 游戏制作委员会	SIVA 游戏制作委员会	77w	/
	密特拉之星	10 月 22 日双端上线	捏脸 幻想 冒险	Bank of Innovation	网易宝船	7w	网易
	夕阳之夏	10 月 22 日双端上线	休闲 催泪 像素	ところにより	扑家工作室	8.4k	/
	陆加设计	10 月 23 日安卓上线	解谜 益智	QZQ Studio	QZQ Studio	5.6k	/
	时空中的绘旅人	10 月 23 日双端上线	剧情 女性向 乙女	网易游戏	网易游戏	26w	网易
测 试 预 告	小动物之星	10 月 19 日	Steam 移植 可爱	深圳市创梦天地科技有限公司	深圳市创梦天地科技有限公司	12w	创梦天地
	使命召唤手游	10 月 20 日	第一人称射击 多人 对战	腾讯游戏	腾讯游戏	317w	腾讯控股
	风起长安: 驭骨人	10 月 20 日	恋爱 剧情 女性向	轻梨工作室	咕咕工作室	8w	/
	天地劫: 幽城再临	10 月 22 日	武侠 战棋 角色扮演	紫龙游戏	紫龙游戏	37w	/
	冒险公社	10 月 22 日	多人 卡牌 桌面棋类	狗头鸟工作室	心动网络	9w	心动网络
	妙奇星球	10 月 23 日	收集 放置 休闲	套鹿工作室	套鹿工作室	10w	/
	映月城与电子姬	10 月 23 日	独立游戏 二次元	威脆饼工作室	幻刃网络	6w	心动网络
	守护之拳	10 月 24 日	Roguelike 像素 街 机	星际犬	/	5.6k	/

资料来源: Taptap, 中国银河证券研究院整理

#### 4. 版号信息

10月16日,国家新闻出版署下发了10月第一批国产游戏版号,此次共有67款游戏获批。

表 18: 上市公司获批游戏审批版号情况

序号	名称	申报类别	出版单位	运营单位	文号	出版物号	涉及上市公司
1	拾光梦行	移动	成都盈众九州网络科技有限公司	广州星辉娱乐有限公司	国新出审 [2020]2391号	ISBN 978-7-498-08280-0	星辉娱乐
2	勇士闯魔窟	移动	华中科技大学电子音像出版社	二四六零(镇江)智慧社区信息服务有限公司	国新出审 [2020]2389号	ISBN 978-7-498-08277-0	文投控股
3	无尽勇者传说	移动	上海乐蜀网络科技有限公司	上海晁图网络科技有限公司	国新出审 [2020]2387号	ISBN 978-7-498-08274-9	乐蜀网络
4	小小夜市	移动	上海同济大学电子音像出版社有限公司	上海黑桃互动网络科技有限公司	国新出审 [2020]2386号	ISBN 978-7-498-08273-2	三六零
5	明日特攻队	移动	广州银汉科技有限公司	广州银汉科技有限公司	国新出审 [2020]2385号	ISBN 978-7-498-08271-8	华谊兄弟 腾讯控股
6	网红奶茶店	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳柠檬酱科技有限公司	国新出审 [2020]2383号	ISBN 978-7-498-08268-8	中青宝
7	机动都市阿尔法	移动	杭州汉唐文化传播有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	国新出审 [2020]2381号	ISBN 978-7-498-08266-4	网易
8	大话悟空	移动	北京漫游谷信息技术有限公司	北京漫游谷信息技术有限公司	国新出审 [2020]2380号	ISBN 978-7-498-08265-7	博瑞传播
9	地下城堡3:魂之诗	移动	厦门雷霆互动网络有限公司	厦门淘金互动网络股份有限公司	国新出审 [2020]2379号	ISBN 978-7-498-08264-0	吉比特 淘金互动
10	命运圣契	移动	厦门雷霆互动网络有限公司	厦门极致互动网络技术股份有限公司	国新出审 [2020]2375号	ISBN 978-7-498-08260-2	吉比特 极致互动
11	航海奇闻	移动	四川数字出版传媒有限公司	深圳市奇迅新游科技股份有限公司	国新出审 [2020]2374号	ISBN 978-7-498-08259-6	新华文轩
12	逆境抉择:神曲	移动	深圳中青宝互动网络股份有限公司	无锡基德网络科技有限公司	国新出审 [2020]2373号	ISBN 978-7-498-08288-6	中青宝
13	星际逆战	移动	上海电子出版有限公司	上海领音文化传播有限公司	国新出审 [2020]2370号	ISBN 978-7-498-08282-4	心动网络
14	轩辕劫	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	上海触萌网络科技有限公司	国新出审 [2020]2367号	ISBN 978-7-498-08300-5	卧龙地产

15	荣耀大天使	移动	三七互娱(上海)科技有限公司	上海硬通网络科技有限公司	国新出审 [2020]2366号	ISBN 978-7-498-08299-2	三七互娱
16	天剑奇缘	移动	成都哆可梦网络科技有限公司	成都合辉达网络科技有限公司	国新出审 [2020]2365号	ISBN 978-7-498-08298-5	惠程科技
17	产业大亨	移动	山东科学技术出版社有限公司	成都可可兰信息科技有限公司	国新出审 [2020]2363号	ISBN 978-7-498-08293-0	山东出版
18	战灵	移动	上海绿岸网络科技有限公司	上海跃客网络科技有限公司	国新出审 [2020]2361号	ISBN 978-7-498-08290-9	绿岸网络
19	宝宝爱拼七巧板	移动-休闲益智	杭州乐港科技有限公司	北京古鲁营销顾问有限公司	国新出审 [2020]2356号	ISBN 978-7-498-08292-3	电广传媒
20	无序之路	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	广州咫尺信息科技有限公司	国新出审 [2020]2353号	ISBN 978-7-498-08285-5	南方传媒
21	豆豆打僵尸	移动-休闲益智	海南省电子音像出版社有限公司	海南谷惟网络科技有限公司	国新出审 [2020]2352号	ISBN 978-7-498-08283-1	新华文轩
22	天天飞机达人	移动-休闲益智	深圳中青宝互动网络股份有限公司	海南酷玩网络科技有限公司	国新出审 [2020]2351号	ISBN 978-7-498-08281-7	中青宝
23	象棋来了	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边瑞网络技术有限公司	国新出审 [2020]2350号	ISBN 978-7-498-08279-4	浙数文化
24	乐缤纷庄园	移动-休闲益智	杭州电魂网络科技有限公司	杭州电魂网络科技股份有限公司	国新出审 [2020]2348号	ISBN 978-7-498-08272-5	电魂网络
25	不休的消消乐	移动-休闲益智	黑龙江科学技术出版社有限公司	海南蝴蝶互动网络科技有限公司	国新出审 [2020]2344号	ISBN 978-7-498-08325-8	南方传媒
26	街头空翻	移动-休闲益智	杭州哲信信息技术有限公司	南京翰达睿信息技术有限公司	国新出审 [2020]2341号	ISBN 978-7-498-08322-7	金科文化
27	消消动物园	移动-休闲益智	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	南京网眼软件有限公司	国新出审 [2020]2339号	ISBN 978-7-498-08320-3	凤凰传媒
28	飞刀英雄	移动-休闲益智	上海乐蜀网络科技有限公司	上海乐蜀网络科技股份有限公司	国新出审 [2020]2336号	ISBN 978-7-498-08317-3	乐蜀网络
29	单挑篮球	移动-休闲益智	辽宁电子出版社有限责任公司	武汉镜像科技有限公司	国新出审 [2020]2330号	ISBN 978-7-498-08311-1	出版传媒
30	2048大消除	移动-休闲益智	杭州边锋网络技术有限公司	杭州边浙网络技术有限公司	国新出审 [2020]2328号	ISBN 978-7-498-08309-8	浙数文化
31	银河战魂	移动-休闲益智	杭州乐港科技有限公司	宿州手游互联信息技术有限公司	国新出审 [2020]2327号	ISBN 978-7-498-08308-1	电广传媒

资料来源: 国家新闻出版署, 中国银河证券研究院整理

## 六、风险提示

行业政策趋严的风险, 作品收入不及预期的风险, 行业竞争加剧的风险等。

## 附录

**表 19: 传媒行业 2020 前三季度业绩预报 (截至 10 月 18 日)**

证券代码	公司简称	业绩预告摘要
000529.SZ	广弘控股	预计归属于上市公司股东的净利润为 22,400 万元-27,200 万元, 比上年同期增长 40% - 70%
002878.SZ	元隆雅图	预计归属于上市公司股东的净利润为 10,666 万元-12,307 万元, 比上年同期增长 30% - 50%
000665.SZ	湖北广电	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 6,000 万元-7,500 万元, 比上年同期下降 138.90% - 148.62%
300058.SZ	蓝色光标	预计归属于上市公司股东的净利润为 60,000 万元-65,000 万元, 比上年同期-4.46% - 3.50%
002148.SZ	北纬科技	预计归属于上市公司股东的净利润为 1,100 万元-1,400 万元, 比上年同期增长 36.05% - 73.15%
300364.SZ	中文在线	预计归属于上市公司股东的净利润为 3,947 万元-4,447 万元, 预计业绩扭亏为盈
603613.SH	国联股份	预计归属于上市公司股东的净利润为 17,800 万元-17,900 万元, 比上年同期增长 80.10% - 81.51%
300459.SZ	金科文化	预计归属于上市公司股东的净利润为 66,000 万元-74,800 万元, 比上年同期增长 2.94% - 16.67%
002131.SZ	利欧股份	预计归属于上市公司股东的净利润为 305,340.23 万元-311,408.69 万元, 比上年同期增 889.14% - 908.79%
002607.SZ	中公教育	预计归属于上市公司股东的净利润为 152,000 万元-160,000 万元, 比上年同期增长 226.29% - 243.47%
300031.SZ	宝通科技	预计归属于上市公司股东的净利润为 30,958.89 万元-32,588.30 万元, 比上年同期增长 33% - 40%
002027.SZ	分众传媒	预计归属于上市公司股东的净利润为 197,339.91 万元-222,339.91 万元, 比上年同期增长 45.07% - 63.44%
300418.SZ	昆仑万维	预计归属于上市公司股东的净利润为 398,000 万元-438,000 万元, 比上年同期增长 320.94% - 363.25%
603258.SH	电魂网络	预计归属于上市公司股东的净利润为 15,000 万元-19,-00 万元, 比上年同期增长 105.96% - 134.21%
300113.SZ	顺网科技	预计归属于上市公司股东的净利润为 8,719.87 万元-12,207.81 万元, 比上年同期降低 65% - 75%
002137.SZ	表达数字	预计归属于上市公司股东的净利润为 4,500 万元-6,500 万元, 比上年同期降低 52.23% - 66.93%
002188.SZ	ST 巴士	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 170 万元-280 万元, 比上年同期增长 92.12% - 95.22%
002517.SZ	恺英网络	预计归属于上市公司股东的净利润为 12,000 万元-17,000 万元, 比上年同期增长 68.21% - 138.29%
002464.SZ	众应互联	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 8,500 万元-9,500 万元, 比上年同期降低 208.78% - 221.58%
002071.SZ	*ST 长城	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 6,500 万元-7,000 万元
002247.SZ	*ST 聚力	预计归属于上市公司股东的净利润为 15,000 万元-18,000 万元, 预计业绩扭亏为盈
000793.SZ	华闻集团	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 14,000 万元-18,000 万元
002624.SZ	完美世界	预计归属于上市公司股东的净利润为 178,059.78 万元-182,059.78 万元, 比上年同期增长 20.68% - 23.39%
002712.SZ	思美传媒	预计归属于上市公司股东的净利润为 4,000 万元-6,000 万元, 比上年同期降低 79.11% - 68.66%
002659.SZ	凯文教育	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 8,700 万元-9,700 万元
000673.SZ	*ST 当代	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 9,000 万元-11,500 万元
002354.SZ	*ST 天娱	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 15,971.88 万元-19,971.88 万元, 比上年同期减亏 50.83% - 60.68%
002181.SZ	粤传媒	预计归属于上市公司股东的净利润为 22,000 万元-26,000 万元, 比上年同期增长 110.20% - 148.41%
002113.SZ	*ST 天润	预计归属于上市公司股东的净利润为 40,000 万元-43,000 万元, 比上年同期增长 246.80% - 272.81%
002619.SZ	艾格拉斯	预计归属于上市公司股东的净利润为 3,067.04 万元-3,748.60 万元, 比上年同期降低 84.48% - 87.30%
000038.SZ	深大通	预计归属于上市公司股东的净利润为 9,500 万元, 比上年同期增长 3,167.86%
300533.SZ	冰川网络	预计归属于上市公司股东的净利润为 10,622.29 万元-12,215.63 万元, 比上年同期增长 0% - 15%
000802.SZ	北京文化	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 10,500 万元-13,500 万元
002591.SZ	恒大高新	预计归属于上市公司股东的净利润为 3,200 万元-3,600 万元, 比上年同期降低 61.58% - 56.77%
002343.SZ	慈文传媒	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 1,600 万元-2,100 万元, 比上年同期降低 123.36% - 117.80%

002858.SZ	力盛赛车	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 700 万元- 900 万元
002123.SZ	梦网集团	预计归属于上市公司股东的净利润为 4,000 万元- 4,600 万元, 比上年同期降低 74.72% - 78.02%
300413.SZ	芒果超媒	预计归属于上市公司股东的净利润为 153,000 万元- 163,000 万元, 比上年同期增长 56.99% - 67.25%
000835.SZ	*ST 长动	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 7,000 万元- 10,000 万元
000526.SZ	紫光学大	预计归属于上市公司股东的净利润为 2,500 万元- 3,250 万元, 比上年同期降低 60.93% - 49.21%
002739.SZ	万达电影	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 195,000 万元- 205,000 万元
002905.SZ	金逸影视	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 10,000 万元- 12,800 万元
002292.SZ	奥飞娱乐	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 4,545.76 万元- 4,695.76 万元, 比上年同期降低 138.36% -139.63%
000917.SZ	电广传媒	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 80,000 万元- 110,000 万元
002502.SZ	*ST 鼎龙	预计归属于上市公司股东的净利润为 2,600 万元- 3,100 万元, 预计业绩扭亏为盈
002174.SZ	游族网络	预计归属于上市公司股东的净利润为 55,475.8 万元- 57,475.8 万元, 比上年同期降低 18.51% - 21.34%
002621.SZ	美吉姆	预计归属于上市公司股东的净利润为 8,500 万元- 12,7509 万元, 比上年同期增长 1.85% - 52.78%
002168.SZ	惠程科技	预计归属于上市公司股东的净利润为 2,400 万元- 3,200 万元, 比上年同期降低 67.21% - 75.41%
000676.SZ	智度股份	预计归属于上市公司股东的净利润亏损 10,000 万元- 13,000 万元
300785.SZ	值得买	预计归属于上市公司股东的净利润为 7,405.96 万元- 8,640.28 万元, 比上年同期增长 20% - 40%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

**分析师：杨晓彤，传媒互联网团队负责人。**哈尔滨工业大学管理学硕士，具有7年证券从业经历，2017年加入银河证券研究院。

**分析师：白雪妍，传媒互联网及教育行业分析师。**北京大学法学学士、早稻田大学文学学士，新加坡南洋理工大学理学硕士。曾就职于中央媒体及会计师事务所，证券从业时间2年，2018年加入银河证券研究院。

## 评级标准

### 银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

**推荐：**是指未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

**谨慎推荐：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

**中性：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

**回避：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

### 银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

**推荐：**是指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

**谨慎推荐：**是指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。该评级由分析师给出。

**中性：**是指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

**回避：**是指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河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份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河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。银河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。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。除银河证券官方网站外，银河证券并未授权任何公众媒体及其他机构刊载或者转发公司发布的证券研究报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

## 联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤繇 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn

