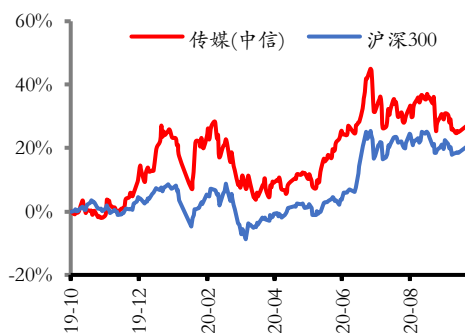


手游三季度景气度依旧，研发商价值凸显逻辑逐渐强化

行业评级：增 持

报告日期：2020-10-19

行业指数与沪深300走势比较



分析师：姚天航

执业证书号：S0010520090002

邮箱：yaoth@hazq.com

联系人：郑磊

执业证书号：S0010120040032

邮箱：zhenglei@hazq.com

相关报告：

《华安证券_公司研究_深度报告_电魂网络：经典 IP 端转手成功，研发加创新驱动打开新一轮成长空间 2020-10-12》

上周行情梳理：

上周上证综指、深证成指、创业板指、**传媒互联网板块指数**（中信）涨跌幅分别为 3.68%、4.84%、5.82%、-0.45%。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：腾信股份、分众传媒、华谊嘉信、三六五网、力盛赛车、富春股份、美盛文化、芒果超媒、*ST 天润、因赛集团。上周传媒互联网板块**跌幅最大**的十只个股：三七互娱、慈文传媒、游族网络、完美世界、光线传媒、暴风退、北京文化、电广传媒、世纪华通、智度股份。

主要观点和投资建议：

近期，伽马数据发布《2020 年中国移动游戏 7-9 月报告》，手游行业第三季度市场规模为 508 亿元，同比增长 32.6%，环比增长 3.1%。手游行业在 Q1 受疫情影响市场规模达到了 553 亿元，Q2 回落至 493 亿，Q3 较 Q2 环比略有上升，提示目前手游行业依旧处于较为景气的区间。

此外，近期 A 股游戏龙头公司三七互娱股价出现较为明显的回调。我们认为，4G 时代用户红利的末期，**流量成本处于历史较高水平以及玩家对于游戏品质的高要求，越发突出游戏品质的重要性**。此外，我们可以看到随着下游渠道的分散化，**研发商议价能力也在持续提升**。莉莉丝和米哈游旗下游戏《万国觉醒》和《原神》，均未上架主流安卓应用商店。主要原因是在 2018 年后，随着一批新兴渠道的崛起，应用商店的地位逐渐被削弱。内容型垂直类 APP 如 B 站、TapTap、快手、抖音等凭借鲜明的用户属性和庞大的流量成为手游的重要发放渠道，其通常采用“广告+官网游戏下载”的联运模式，为游戏厂商提供了**更低成本的分发渠道和更有针对性的口碑营销**。

我们认为，**手游研发商的价值在逐渐凸显**：一方面，用户红利末期倒逼游戏厂商更加注重通过**游戏品质来提高玩家留存率和 ARPU**；另一方面，在**下游渠道分散化的趋势下**，拥有强产品力的游戏研发商议价能力持续提升。建议重点关注具有精品游戏制作能力的公司，包括完美世界、吉比特、电魂网络。

风险提示：

游戏版号政策收紧的风险；手游行业增速放缓的风险。

正文目录

1	周行情回顾.....	4
2	行业运行数据.....	5
2.1	电影.....	5
2.2	电视剧.....	6
2.2	综艺.....	7
2.3	在线视频平台.....	8
2.4	游戏.....	8
3	重点公司公告速览.....	9
4	行业要闻.....	15
4.1	游戏.....	15
4.2	影视.....	16
4.3	互联网.....	16
4.4	教育.....	17
	风险提示.....	17

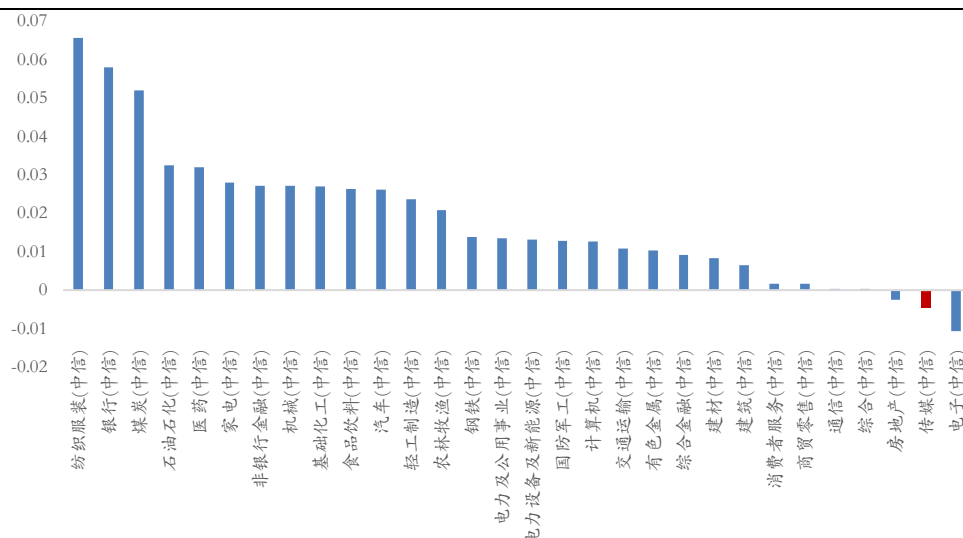
图表目录

图表 1	本周行情回顾.....	4
图表 2	板块涨幅前十个股.....	4
图表 3	板块跌幅前十个股.....	5
图表 4	2020 年 10 月 17 日内地票房 TOP10.....	5
图表 5	2020 年 10 月 15 日 CSM59 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率.....	6
图表 6	2020 年第 41 周网台剧网络热度排名.....	6
图表 7	2020 年第 41 周纯网剧网络热度排名.....	7
图表 8	2020 年第 41 周电视综艺热度排名.....	7
图表 9	2020 年第 41 周网络综艺网络热度排名.....	7
图表 10	爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 月独立设备数.....	8
图表 11	重点游戏畅销榜排名.....	8

1 周行情回顾

上周上证综指、深证成指、创业板指、传媒互联网板块指数（中信）涨跌幅分别为3.68%、4.84%、5.82%、-0.45%。过去一周，传媒互联网板块指数涨幅在29个中信一级行业中排名第28，整体表现弱于市场平均水平。

图表 1 本周行情回顾



资料来源：wind、华安证券研究所

上周传媒互联网板块涨幅最大的十只个股：腾信股份、分众传媒、华谊嘉信、三六五网、力盛赛车、富春股份、美盛文化、芒果超媒、*ST天润、因赛集团。

图表 2 板块涨幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	300392.SZ	腾信股份	22.93%	72.50%
2	002027.SZ	分众传媒	16.15%	51.11%
3	300071.SZ	华谊嘉信	12.24%	34.15%
4	300295.SZ	三六五网	11.88%	22.54%
5	002858.SZ	力盛赛车	11.29%	2.79%
6	300299.SZ	富春股份	11.21%	98.77%
7	002699.SZ	美盛文化	9.83%	17.48%
8	300413.SZ	芒果超媒	9.81%	116.76%
9	002113.SZ	*ST天润	9.56%	-23.98%
10	300781.SZ	因赛集团	8.85%	5.21%

资料来源：wind、华安证券研究所

上周传媒互联网板块跌幅最大的十只个股：三七互娱、慈文传媒、游族网络、完美世界、光线传媒、暴风退、北京文化、电广传媒、世纪华通、智度股份。

图表 3 板块跌幅前十个股

排名	证券代码	证券简称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	002555.SZ	三七互娱	-14.78%	34.17%
2	002343.SZ	慈文传媒	-12.46%	-38.48%
3	002174.SZ	游族网络	-10.85%	-30.52%
4	002624.SZ	完美世界	-10.23%	6.24%
5	300251.SZ	光线传媒	-10.00%	10.33%
6	300431.SZ	暴风退	-9.68%	-92.33%
7	000802.SZ	北京文化	-8.76%	-21.53%
8	000917.SZ	电广传媒	-8.44%	-16.20%
9	002602.SZ	世纪华通	-8.44%	-6.78%
10	000676.SZ	智度股份	-7.95%	-25.51%

资料来源：wind、华安证券研究所

2 行业运行数据

2.1 电影

根据猫眼电影,2020年10月17日电影综合票房排名前三分别为:《我和我的家乡》(北京京西文化旅游股份有限公司、中国电影股份有限公司等出品)、《姜子牙》(北京光线影业有限公司、霍尔果斯彩条屋影业有限公司等出品)、《一点就到家》(阿里巴巴影业有限公司、中国电影股份有限公司等出品)。

图表 4 2020年10月17日内地票房TOP10

排名	片名	日票房(万)	票房占比(%)	累计票房(万)	制作发行公司
1	《我和我的家乡》	7487	41.8%	240600	北京京西文化旅游股份有限公司、中国电影股份有限公司等
2	《姜子牙》	2303	12.8%	151600	北京光线影业有限公司、霍尔果斯彩条屋影业有限公司等
3	《一点就到家》	1925	10.7%	21700	阿里巴巴影业有限公司、中国电影股份有限公司等
4	《夺冠》	1832	10.2%	75800	北京嘉映春天影业有限公司、华夏电影发行有限责任公司等
5	《喜宝》	1792	10.0%	3923	北京轴心影视文化有限公司、北京日光鼎盛影视文化有限公司等
6	《天道王》	1002	5.5%	2124	北京缘世达国际影视文化传媒有限公司、铁力市奇雪文化投影城有限公司等
7	《急先锋》	554	3.0%	26300	中影(上海)国际文化传媒有限公司、中国电影股份有限公司等
8	《七号房的礼物》	375	2.0%	924	土耳其蓝星传媒投资贸易公司、中国电影、北京联瑞影业有限公司
9	《八佰》	188	1.0%	309700	华谊兄弟电影有限公司、北京七印象文化传媒有限公司等
10	《82号古宅》	80	0.4%	168	北京星期九影业有限公司、北京动音乐扬文化传播有限公司等

资料来源：猫眼电影、华安证券研究所

2.2 电视剧

根据CSM数据,2020年10月15日(周四)CSM59城卫视黄金剧场电视剧收视排名:第一名《向阳而生》(芒果超媒出品),第二、三名《瞄准》(浙江影视、蓝色星空等出品)。

图表5 2020年10月15日CSM59城省级卫视黄金剧场电视剧收视率

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	《向阳而生》	2.259	9.15
2	浙江卫视	《瞄准》	1.173	6.19
3	上海东方卫视	《瞄准》	1.672	6.01
4	北京卫视	《幸福里的故事》	1.444	5.67
5	江苏卫视	《越过山丘》	1.372	4.97
6	广东卫视	《幸福里的故事》	0.766	2.78
7	安徽卫视	《掩不住的阳光》	0.516	1.91
8	黑龙江卫视	《远方的山楂树》	0.304	1.11
9	重庆卫视	《红蔷薇》	0.196	0.72
10	天津卫视	《在一起》	0.17	0.62
11	辽宁卫视	《幸福美丽绽放》	0.156	0.56
12	贵州卫视	《雪豹坚强岁月》	0.15	0.55
13	山东卫视	《三叉戟》	0.15	0.56
14	江西卫视	《我的父亲我的兵》	0.131	0.48
15	湖北卫视	《三十而已》	0.12	0.42
16	四川卫视	《誓盟》	0.094	0.34
17	河北广播电视台卫视频道	《最美的乡村》	0.089	0.32
18	云南广播电视台卫视频道(一套)	《彭德怀元帅》	0.083	0.31
19	山西卫视	《我在北京挺好的》	0.082	0.3
20	广东广播电视台南方卫视	《七十二家房客》	0.077	0.32

资料来源:CSM、华安证券研究所

根据云合数据,2020年10月5日-10月11日网台剧播放量市占率排名前三分别为:《在一起(2020)》(上海广播电视台、耀客传媒、上海尚世影业出品)、《小大夫》(中央电视台、爱奇艺出品)《蓝军出击》(解放军东部战区陆军政治工作部出品)。

图表6 2020年第41周网台剧网络热度排名

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《在一起(2020)》	7.05%	2.65亿	8.7/60892	多平台	13
2	《小大夫》	1.78%	-	-	爱奇艺	11
3	《蓝军出击》	1.62%	3061万	4.8/1905	多平台	38
4	《亲爱的,你在哪里》	1.46%	9040万	6.0/3356	腾讯视频	27
5	《誓盟》	1.30%	2632万	-	多平台	37
6	《猎手》	1.11%	2004万	-	多平台	50
7	《知否知否应是绿肥红瘦》	1.03%	2325万	7.7/263819	多平台	657
8	《瞄准》	0.89%	4591万	7.8/7113	多平台	3

9	《最美逆行者》	0.75%	2163 万	-	多平台	25
10	《月是故乡明》	0.69%	1216 万	-	多平台	23

资料来源：豆瓣、云合数据、华安证券研究所

根据云合数据,2020 年 10 月 5 日-10 月 11 日纯网剧播放量市占率排名前三分别为:《重启之极海听雷第二季》(爱奇艺出品)、《半是蜜糖半是伤》(爱奇艺、上海金禾影视出品)、《我,喜欢你》(企鹅影视、稻草熊影业、凤仪娱乐、橙芯传媒出品)。

图表 7 2020 年第 41 周纯网剧网络热度排名

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《重生之极海听雷第二季》	9.62%	-	7.5/85765	爱奇艺	29
2	《半是蜜糖半是伤》	8.08%	-	7.4/37512	爱奇艺	15
3	《我,喜欢你》	6.88%	3.34 亿	7.0/41737	腾讯视频	27
4	《风喉九天》	4.58%	5486 万	6.0/1739	多平台	20
5	《长安诺》	3.81%	2.76 亿	5.5/18759	腾讯视频	32
6	《明月曾照江东寒》	2.59%	-	-	爱奇艺	6
7	《浮世双娇传》	2.21%	1.85 亿	-	腾讯视频	14
8	《沉默的真相》	2.18%	-	9.1/433690	爱奇艺	26
9	《琉璃》	2.15%	1529 万	7.6/212963	多平台	67
10	《风犬少年的天空》	2.15%	1.03 亿	7.8/49071	哔哩哔哩	18

资料来源：豆瓣、云合数据、华安证券研究所

2.2 综艺

根据云合数据,2020 年 10 月 5 日-10 月 11 日电视综艺播放量市占率排名前三分别为:《中国好声音 2020》、《极限挑战宝藏行》、《嗨唱转起来第二季》。

图表 8 2020 年第 41 周电视综艺热度排名

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《中国好声音 2020》	12.80%	-	6.0/2579	西瓜视频	52
2	《极限挑战宝藏行》	8.03%	1878 万	7.9/6967	多平台	71
3	《嗨唱转起来第二季》	6.53%	9149 万	6.6/589	芒果 TV	10
4	《奔跑吧第 4 季》	5.41%	587 万	6.4/24600	多平台	136
5	《快乐大本营 2020》	5.30%	8542 万	7.3/21381	芒果 TV	282

资料来源：豆瓣、云合数据、华安证券研究所

根据云合数据,2020 年 10 月 5 日-10 月 11 日网络综艺播放量市占率排名前三分别为:《演员请就位第 2 季》、《德云斗笑社》、《做家务的男人第 2 季》。

图表 9 2020 年第 41 周网络综艺网络热度排名

排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《演员请就位第 2 季》	12.84%	1.32 亿	6.9/12302	腾讯视频	10
2	《德云斗笑社》	10.44%	1.1 亿	7.8/12703	腾讯视频	46
3	《做家务的男人第 2 季》	9.26%	-	7.0/4704	爱奇艺	73

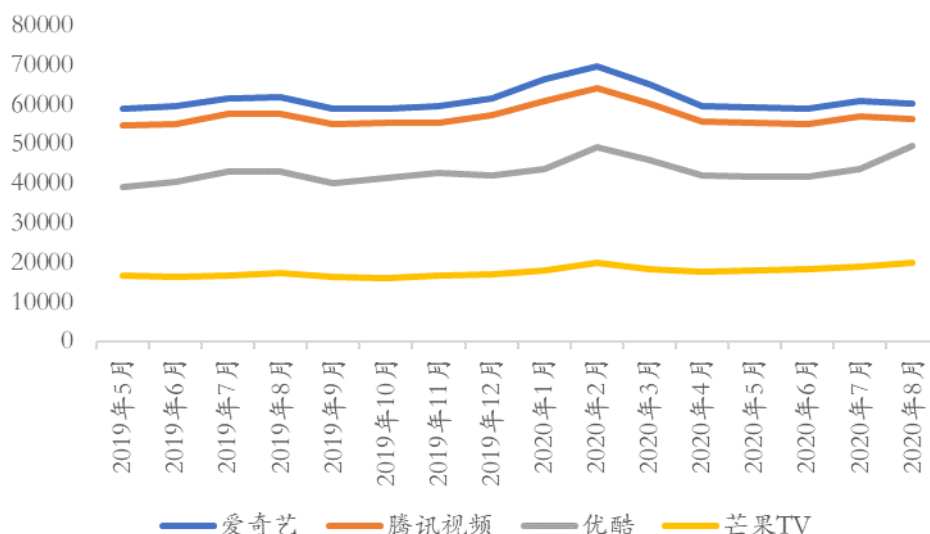
4	《中国新说唱 2020》	9.04%	-	4.5/12104	爱奇艺	59
5	《这就是街舞第三季》	7.11%	-	8.6/55755	优酷	86

资料来源：豆瓣、云合数据、华安证券研究所

2.3 在线视频平台

根据艾瑞指数，2020年8月国内四大视频平台月独立设备数分别为：爱奇艺（60227万台）、腾讯视频（56126万台）、优酷（49398万台）、芒果TV（19965万台）。

图表 10 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果TV 月独立设备数



资料来源：艾瑞指数、华安证券研究所

2.4 游戏

根据 App Annie 2020 年 10 月 17 日数据，重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位：《天涯明月刀》、《王者荣耀》、《和平精英》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 11 重点游戏畅销榜排名

相关公司	重点游戏	IOS 畅销榜
三七互娱	《云上城之歌》	28
	《精灵盛典》	55
	《斗罗大陆》	72
	《一刀传世》	141
	《拳魂觉醒》	236
	《鬼语迷城》	203
	《大天使之剑 H5》	223
	《末日沙城》	298
完美世界	《永恒纪元-暗影刺客》	356
	《新神魔大陆》	13

	《新笑傲江湖》	25
	《完美世界》	37
	《新诛仙》	51
	《武林外传》	199
	《神雕侠侣 2》	128
吉比特	《问道》	40
	《不思议迷宫》	231
	《冒险与挖矿》	-
	《地下城堡 2: 黑暗觉醒》	263
	《伊洛纳 (Elona) 》	-
	《最强蜗牛》	14
	《Muse Dash (喵斯快跑) 》	-
	《贪婪洞窟 2》	453
巨人网络	《失落城堡》	-
	《星球大作战》	91
	《街篮 2》	197
	《征途 2》	112
	《帕斯卡契约》	-
	《绿色征途》	210
中文传媒	《列王的纷争》	204
	《魔法英雄》	-
游族网络	《奇迹暖暖》	157
	《少年三国志 2-姜子牙联动》	42
	《天使纪元-神王对决》	213
	《少年三国志·新版本》	249
	《西游女儿国》	-
	《少年西游记》	409
	《荒野乱斗》	34
电魂网络	《山海镜花》	-
	《梦三国》	220

资料来源: App Annie、华安证券研究所

3 重点公司公告速览

公告日期	证券代码	公告标题	公告内容
2020/10/17	三人行 (605168)	2020 年前三季度比较式资产负债表和利润表	2020 年前三季度营业总收入 18.37 亿元, 归属于上市公司股东的净利润 1.83 亿元。
2020/10/17	美盛文化 (002699)	关于控股股东及其一致行动人减持计划减持时间过半的进展公告	公司控股股东美盛控股集团有限公司、公司实际控制人赵小强先生及新昌县宏盛投资有限公司拟自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 通过集中竞价交易、大宗交易等合法方式合计减持公司股份不超过 54,574,363 股 (不超过公司总股本的 6%)。截至 2020 年 10 月 15 日,

			美盛控股及一致行动人本次减持计划的减持时间已过半。
2020/10/17	智度股份 (000676)	2020 年度非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告 (二次修订稿)	本次发行拟募集资金不超过 140,387.53 万元 (含发行费用), 扣除发行费用后募集资金净额主要用于智能化广告内容生产和场景精准营销平台建设、直播电商生态平台、IP 生态平台及 MCN 内容生产平台建设、区块链基础设施、应用平台与央行数字货币 (DC/EP) 场景化应用开发建设项目等项目投资。
2020/10/17	*ST 长动 (000835)	关于股东所持公司股份拟进行公开变卖的公告	公司于近日通过阿里巴巴司法拍卖网络平台查询获悉, 公司控股股东长城影视文化企业集团有限公司所持有的公司 2,279 万股股票将于 2020 年 10 月 26 日 10 时起 60 日期间内 (竞价周期与延时除外) 在浙江省杭州市中级人民法院阿里巴巴司法拍卖网络平台上进行公开变卖活动。
2020/10/17	迅游科技 (300467)	关于高级管理人员股份减持计划的预披露公告	公司于 2020 年 10 月 16 日接到公司副总裁、董事会秘书康荔女士提交的《股份减持计划告知函》, 康荔女士拟通过集中竞价交易方式减持其持有的公司部分股份, 计划减持数量不超过 (含) 10,500 股 (占公司总股本的 0.0052%)。
2020/10/17	天下秀 (600556)	关于董事会授权公司管理层对外投资额度的公告	公司于 2020 年 10 月 16 日召开第十届董事会第八次会议, 会议审议通过了《关于授权公司管理层对外投资额度的议案》。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。
2020/10/17	华谊嘉信 (300071)	关于公司持股 5% 以上股东所持股份被解除冻结的公告	1、公司持股 5% 以上股东刘伟先生目前持有公司股份 105,994,829 股, 占公司总股本的 15.79%。其中, 共质押其持有的公司股份 85,978,138 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 105,994,829 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 1,915.00 万股股份已触及平仓线, 占公司总股本的 2.85%。刘伟先生的股份后续可能有继续被强制平仓的风险存在。
2020/10/17	*ST 天娱 (002354)	关于重整进展的公告	公司于 2020 年 7 月 31 日收到辽宁省大连市中级人民法院送达的 (2020) 辽 02 破申 5 号《民事裁定书》及 (2020) 辽 02 破 2 申 5-1 号《通知书》, 法院已依法受理申请人对公司重整的申请, 并指定辽宁恒信律师事务所和辽宁法大律师事务所担任管理人。截至第一次债权人会议前, 经管理人审查并确认的债权 102 笔, 确认债权总额为人民币 4,476,568,890.00 元; 暂缓确认的债权 43 笔, 申报总额为人民币 1,167,154,365.14 元。
2020/10/17	天威视讯 (002238)	关于独立董事辞职的公告	公司董事会于 2020 年 10 月 14 日收到公司独立董事宋建武先生的书面辞职报告。因独立董事任职期限已届满 6 年, 宋建武先生申请辞去公司独立董事、董事会战略委员会委员、董事会薪酬与考核委员会主任委员和董事会审计委员会委员职务, 宋建武先生辞职后将不在公司担任任何职务。
2020/10/17	天威视讯 (002238)	关于对外投资设立全资项目子公司的公告	公司于 2020 年 10 月 15 日召开的第八届董事会第十八次会议审议通过了《关于出资设立项目子公司建设互联网数据中心的议案》, 同意公司共以现金方式出资 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。
2020/10/16	吉比特	董事, 高级管理人员	董事、高级管理人员持股的基本情况: 本次减持计划实施前, 厦门吉比

	(603444)	集中竞价减持股份进展公告	特网络技术股份有限公司（以下简称“公司”或“吉比特”）董事、副总经理高岩持有公司无限售条件流通股 223,625 股，占公司总股本的 0.31%。 集中竞价减持计划的进展情况：截至本公告披露日，减持时间过半，公司董事、副总经理高岩共减持公司股份 19,500 股，占公司总股本的 0.03%。
2020/10/15	智度股份 (000676)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 13,000.00 万元 - 10,000.00 万元。
2020/10/15	惠程科技 (002168)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 2,400 万元 - 3,200 万元。
2020/10/15	游族网络 (002174)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 55,475.8 万元 - 57,475.8 万元
2020/10/15	*ST 鼎龙 (002502)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 2,600 万元 - 3,100 万元
2020/10/15	电广传媒 (000917)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 80,000 万元 - 110,000 万元
2020/10/15	奥飞娱乐 (002292)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 4,545.76 万元 - 4,695.76 万元
2020/10/15	金逸影视 (002905)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 10,000.00 万元 - 12,800.00 万元
2020/10/15	万达电影 (002739)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 195,000 万元 - 205,000 万元
2020/10/15	宣亚国际 (300612)	2020 第三季度报告全文	本期营收 206,794,319.03 元，同比增长 204.49%；归属于上市公司股东的净利润 12,613,174.70 元，同比增长 358.30%。
2020/10/15	*ST 长动 (000835)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 10000 万元 - 7000 万元
2020/10/15	芒果超媒 (300413)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 153,000 万元 - 163,000 万元
2020/10/15	星期六 (002291)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 7,800 万元 - 11,500 万元
2020/10/15	力盛赛车 (002858)	2020 第三季度报告全文	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 700 万元 - 900 万元
2020/10/15	慈文传媒 (002343)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 2,100 万元 - 1,600 万元
2020/10/15	欢瑞世纪 (000892)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 13,900 万元
2020/10/15	北京文化 (000802)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 10,500 万元 - 13,500 万元
2020/10/15	冰川网络 (300533)	2020 第三季度报告全文	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 10,622.29 万元 - 12,215.63 万元
2020/10/15	深大通 (000038)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 9,500.00 万元
2020/10/15	艾格拉斯 (002619)	关于实际控制人的一致行动人存在被动减持公司股份风险的提	于 2020 年 10 月 12 日收到中信证券股份有限公司发送给公司实际控制人的一致行动人浙江巨龙控股集团有限公司（以下简称“巨龙控股”）《违约告知函》，巨龙控股因办理的质押式回购交易涉及违约，质权人中信证

		示性公告	券股份有限公司拟对巨龙控股所质押的本公司股份进行违约处置(58,800,720股,占公司总股本持股比例3.20%),巨龙控股存在被动减持的风险。
2020/10/15	艾格拉斯 (002619)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:盈利3,067.04万元-3,748.60万元
2020/10/15	联建光电 (300269)	关于监事减持股份的预披露公告	公司于2020年10月14日收到公司监事谢志明先生发来的《关于减持公司股份的告知函》,谢志明先生计划通过集中竞价交易方式,减持不超过471,385股公司股份,约占总股本的0.083%,用于偿还个人银行借款。本次减持将分次进行,尽可能减少股价波动。
2020/10/15	*ST天润 (002113)	2020年前三季度业绩预告修正公告	公司于2020年8月26日对外公布的《2020年半年度报告》中披露了公司2020年1-9月份的业绩预计:2020年1-9月归属于上市公司股东的净利润为4800万元至6500万元,同比下降58.38%至43.64%;基本每股收益0.0314元/股至0.0425元/股,比上年同期下降58.41%至43.71%。
2020/10/15	粤传媒 (002181)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:盈利22,000万元-26,000万元
2020/10/15	*ST天润 (002113)	关于立案调查事项进展暨风险提示公告	公司于2019年5月6日接到中国证券监督管理委员会立案调查通知书(湘证调查字0856号、湘证调查字0857号),因公司及赖淦锋先生涉嫌信息披露违法违规行为,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,决定对公司及赖淦锋先生进行立案调查。具体内容详见公司在指定信息披露媒体刊登的《关于收到中国证监会立案调查通知的公告》(公告编号:2019-040)。
2020/10/15	*ST天娱 (002354)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:亏损15,971.88万元-19,971.88万元
2020/10/15	*ST当代 (000673)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:亏损9,000万元-11,500万元
2020/10/15	思美传媒 (002712)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:盈利4,000万元-6,000万元
2020/10/15	完美世界 (002624)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:盈利178,059.78万元-182,059.78万元
2020/10/15	华媒控股 (000607)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:盈利1,400万元-1,800万元
2020/10/15	*ST中南 (002445)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:亏损50,310.06万元-54,310.06万元
2020/10/15	华闻集团 (000793)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为亏损:14,000万元-18,000万元
2020/10/15	*ST聚力 (002247)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为盈利:15,000万元-18,000万元
2020/10/15	文投控股 (600715)	关于第二大股东股份被轮候冻结的公告	公司第二大股东耀莱文化产业股份有限公司(以下简称“耀莱文化”)持有的公司303,298,800股无限售流通股被北京市第三中级人民法院轮候冻结。
2020/10/15	*ST长城 (002071)	关于董事辞职的公告	董事会于2020年10月10日收到顾桂新先生的书面辞职报告。顾桂新先生因个人原因,申请辞去公司董事及董事会提名委员会委员职务,辞职后顾桂新先生将不再担任公司及子公司任何职务。
2020/10/15	*ST长城	2020年前三季度业绩	归属于上市公司股东的净利润约为:亏损6,500万元-7,000万元

	(002071)	业绩预告	
2020/10/15	众应互联 (002464)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 8,500 万元 - 9,500 万元
2020/10/15	恺英网络 (002517)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 12,000 万元 - 17,000 万元
2020/10/15	*ST 巴士 (002188)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：亏损 170 万元 - 280 万元
2020/10/15	麦达数字 (002137)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 4,500.00 万元 - 6,500.00 万元
2020/10/15	顺网科技 (3001133)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 8,719.87 万元 - 12,207.81 万元
2020/10/15	中文传媒 (600373)	关于公司副董事长辞职的公告	董事会于近日收到公司副董事长朱民安先生的书面辞职报告。
2020/10/15	东方明珠 (600637)	关于重大资产重组实施进展公告	本次重大资产重组指百视通新媒体股份有限公司换股吸收合并上海东方明珠（集团）股份有限公司及发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之重大资产重组事项。
2020/10/15	电魂网络 (603258)	关于 2020 年前三季度业绩预增的公告	1.经财务部门初步测算，预计 2020 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 15,000 万元到 19,000 万元，同比增加 105.96%到 134.21%。 2.归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加 11,000 万元到 15,000 万元，同比增加 85.43%到 116.49%。 3.本次所预测的业绩未经注册会计师审计。
2020/10/15	电魂网络 (603258)	关于在日本设立全资子公司的进展公告	公司于 2020 年 08 月 26 日召开第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于在日本设立全资子公司的议案》，同意公司在日本设立全资子公司。具体内容详见公司于 2020 年 08 月 28 日披露的《关于在日本设立全资子公司的公告》（公告编号：2020-079）。
2020/10/14	昆仑万维 (300418)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 398,000.00 万元 - 438,000.00 万元
2020/10/14	分众传媒 (002027)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 197,339.91 万元 - 222,339.91 万元
2020/10/14	宝通科技 (300031)	2020 年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为：盈利 30,958.89 万元 - 32,588.30 万元
2020/10/14	思美传媒 (002712)	关于与一致行动人合计持股 5%以上股东股份减持计划预披露公告	昌吉州首创投资有限合伙企业（以下简称“首创投资”）持有思美传媒股份有限公司（以下简称“思美传媒”）股份 13,440,159 股（占公司总股本的 2.31%），朱明虬先生持有公司股份 125,817,096 股（占公司总股本的 21.65%），首创投资与朱明虬系一致行动人，合计持有公司股份 139,257,255 股（占公司总股本的 23.96%）。现首创投资计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份 13,440,159 股（占公司总股本 2.31%）。通过集中竞价方式减持的，将在本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内进行，通过大宗交易方式减持的，将在本公告发布之日起三个交易日后的六个月内进行。 朱明虬已于 2020 年 10 月 8 日与四川省旅游投资集团有限责任公司（以下简称“旅投集团”）签署《股份转让协议》，约定将其直接持有的思美传媒 71,964,833 股股份，占思美传媒总股本的 12.38%，通过协议转让方

			式转让给旅投集团。截止目前,该股份转让尚未办理完成过户手续。
2020/10/14	利欧股份 (002131)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:盈利305,340.23万元-311,408.69万元
2020/10/14	当代文体 (600136)	关于高级管理人员变动的公告	<p>董事会于2020年10月13日收到孙坤先生的书面辞职申请,孙坤先生因个人原因请求辞去本公司副总裁兼财务总监职务,上述辞职报告自送达公司并经董事会批准后生效。孙坤先生辞去副总裁兼财务总监职务后将不在本公司担任其他职务。</p> <p>鉴于孙坤先生辞去了公司副总裁兼财务总监职务,经公司第九届董事会提名委员会提名,公司第九届董事会第十二次会议审议,决定聘任李珍玉女士(简历附后)为公司副总裁兼财务总监。</p>
2020/10/14	龙韵股份 (603729)	股东减持股份进展公告	<p>股东持股的基本情况:本次减持计划实施前,上海龙韵传媒集团股份有限公司(以下简称“公司”)股东许龙持有公司无限售条件流通股3,081,120股,占公司股份总数的3.30%。</p> <p>减持计划的主要内容:公司于2020年6月11日在上海证券交易所网站披露了《上海龙韵传媒集团股份有限公司股东减持股份计划公告》(公告编号:临2020-037)。出于资金筹划考虑,股东许龙计划自2020年7月7日至2021年1月3日,通过上海证券交易所交易系统以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份不超过3,081,120股,即减持不超过公司股份总数的3.30%(以下简称“本次减持计划”或“减持计划”),减持价格将根据减持时的二级市场价格确定。</p> <p>减持计划的进展情况:2020年7月7日至2020年9月30日,股东许龙通过集中竞价的方式减持了公司股份385,120股,占其减持前所持有公司股份总数的12.50%,占公司总股本的0.41%。减持后,股东许龙仍持有公司股份2,696,000股,占公司总股本的2.89%。同时本次减持计划时间过半,减持计划尚未实施完毕。</p>
2020/10/14	金科文化 (300459)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:盈利66,000万元-74,800万元
2020/10/14	中文在线 (300364)	2020年前三季度业绩预告	归属于上市公司股东的净利润约为:盈利3,947万元-4,447万元
2020/10/14	数知科技 (300038)	关于控股股东减持股份进展暨持股变动1%的公告	公司于2020年9月30日收到公司控股股东上海诺牧投资中心(有限合伙)(以下简称“上海诺牧”)出具的《减持股份告知函》,获知其自2020年9月10日至2020年9月29日持股变动超过1%。同时,公司于2020年10月10日收到上海诺牧出具的《减持计划进展告知函》,根据2020年6月15日披露的《关于控股股东减持计划的预披露公告》,上海诺牧在2020年7月10日至2021年1月9日的期间内,通过集中竞价减持公司股份的时间过半。
2020/10/13	光线传媒 (300251)	关于电影《姜子牙》票房公告	之全资子公司主投、主控的影片《姜子牙》(以下简称“该影片”)已于2020年10月1日起在中国大陆地区公映。据国家电影资金办数据显示,截至2020年10月11日24时,该影片在中国大陆地区上映11天,累计票房收入(含服务费)约为人民币14.56亿元(最终结算数据可能存在误差),超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的50%。公司根据《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第1号—上市公司从事影视业务》的有关规定,发布此公告。
2020/10/14	北京文化	关于持股5%以上股	公司于近日披露了《关于持股5%以上股东部分股份将被司法拍卖的提

	(000802)	东部分股份被司法拍卖的进展公告	示性公告》公告编号：2020-087)，北京市第三中级人民法院于2020年10月10日10时至2020年10月11日10时止（延时的除外）在北京市第三中级人民法院京东网司法拍卖网络平台上公开拍卖公司持股5%以上股东中国华力控股集团有限公司持有的公司股票196.9万股（占公司总股本的0.28%）。根据京东网司法拍卖网络平台显示，本次拍卖已流拍。公司目前无控股股东、实际控制人。本次拍卖事项不会导致公司实际控制权变更。截至本公告披露日，公司暂未获悉本次拍卖股份是否将进行再次拍卖。公司将持续关注该事项的进展情况，并按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。
--	----------	-----------------	--

4 行业要闻

4.1 游戏

1) **10月首批67款版号发放，网易《机动都市阿尔法》、三七互娱《荣耀大天使》过审**
10月16日，国家新闻出版署官网发布了10月首批过审国产游戏名单。本次共有67款游戏过审，全是移动游戏，其中，移动游戏34款，移动休闲益智类33款，无客户端及主机游戏。移动游戏包括网易游戏《机动都市阿尔法》、三七互娱《荣耀大天使》、星辉娱乐《拾光梦行》、黑桃互动《小小夜市》、银汉科技《明日特攻队》、淘金互动《地下城堡3：魂之诗》、益玩网络《冒险大乱斗》、柠檬酱《网红奶茶店》、雷霆游戏《地下城堡3：魂之诗》《命运契约》、边锋网络《象棋来了》《2048大消除》、电魂网络《乐缤纷庄园》等。（游戏葡萄）

2) **《天涯明月刀手游》上线首日登上iOS免费、畅销双榜第一**

腾讯游戏北极光工作室制作的MMORPG《天涯明月刀手游》10月14日上线首日登上iOS免费、畅销双榜第一，TapTap热门榜、新品榜双榜第一，热玩榜第二。（手游那点事）

3) **巨人网络和华为签约，《球球大作战》、《帕斯卡契约》等成为合作项目**

巨人网络和华为就新技术和生态方向展开深度合作，双方正式签署了生态及技术合作协议，将共同组建生态联合创新团队。据协议内容，双方将会在鸿蒙生态及分布式、HMS生态（华为终端云服务、华为移动服务）等方面进行深度交流与合作，同时携手海外市场，充分发挥双方的优势，助推中国游戏出海。巨人网络的《征途2互通版》、《球球大作战》、《帕斯卡契约》、《月圆之夜》等作品已被纳入首批合作项目。另外，双方还会在AI、图形、游戏引擎、VR/AR、芯片技术、终端软件、车载娱乐等技术业务进行交流，将共同落地更多的技术成果。（游戏陀螺）

4) **《最强蜗牛》将于10月22日开启全平台公测**

6月份全网刷屏的放置手游《最强蜗牛》，iOS、官方安卓上线至今三个月，玩家数已突破1500万。近期，其开发商青瓷游戏正式对外公布，将于10月22日开启全平台公测。（游戏陀螺）

5) **《动物派对》同时在线玩家数高达11万人，超越《糖豆人》**

SteamDB数据平台显示，近日上线Steam的《动物派对》试玩版同时在线人数突破10万人。创始人Pavel在推文中表示：“rip fall guys（打败《糖豆人》）”，同时给出了两款游戏的图表对比。目前，《动物派对》试玩版PCU已达到113754人，相当于《糖豆人》

的两倍。平均也有 1 万左右的人数在线。据悉,《动物派对》是一款萌系多人对战游戏,玩家在游戏中扮演猫、狗等小动物,互相打闹。该游戏将于 2020 年晚些时候正式上市,届时将登录 PS4/PC/Xbox One/Switch 平台。(游戏陀螺)

4.2 影视

1) 腾讯音乐娱乐集团发布全新音乐艺术计划, 助音乐佳作以跨界实现长久生命力

10 月 15 日,腾讯音乐娱乐集团(以下简称 TME)联合有此生山、世界自然基金会(WWF),在 UCCA 北京尤伦斯当代艺术中心举办主题为“万物:与动物相遇”音乐艺术展,并发布了全新的“TME 腾讯音乐艺术计划”。该计划通过音乐与艺术家、艺术展、艺术对话等多种形式的跨界合作,助力优秀音乐作品。(36 氪)

2) 《上新了·故宫》第三季即将上线

《上新了·故宫》第三季将于 10 月 24 日起每周六晚在北京卫视播出。本季将以青年设计力量为突破,集结全国设计类高校学子、优秀青年设计师竞争上岗,共同为故宫文创上新助力。(36 氪)

3) 巨亏 47 亿美元、裁员 2.8 万人, 迪士尼重组流媒体发展线上业务

10 月 12 日,根据 CNBC 报道,迪士尼正在重组其媒体和娱乐部门,今后流媒体将成为其媒体业务最重要的方面。此举措将帮助迪士尼加快面向消费者战略,将媒体业务集中到一个组织中,届时该组织将负责内容分发、广告销售和 Disney+。(36 氪)

4.3 互联网

1) 腾讯撮合, 虎牙斗鱼合并

10 月 12 日,虎牙、斗鱼共同宣布,正式接受大股东腾讯提出的合并邀约,进行战略合并。同时,斗鱼与腾讯还签署了关于企鹅电竞业务的转让协议,斗鱼以五亿美元价格,从腾讯获得企鹅电竞游戏直播业务。(36 氪)

2) 百度智行科技在合肥成立全资子公司, 注册资本 2000 万人民币

天眼查 App 显示,阿波罗智行信息科技(合肥)有限公司成立。该公司注册资本 2000 万人民币,法定代表人为尚国斌,公司经营范围包括:信息系统集成服务;货物或技术进出口;汽车租赁;汽车、人工智能硬件、电子产品、计算机软硬件及辅助设备销售等。该公司由北京百度智行科技有限公司 100%持股,后者为北京百度网讯科技有限公司全资子公司。(36 氪)

3) 蚂蚁港股 IPO 被曝新进展, 巴克莱入选簿记管理人

英国巴克莱银行、工银国际和中银国际等被选中为蚂蚁在香港 IPO 的簿记管理人。根据市场惯例,簿记管理人选聘通常意味着公司已经准备启动发行, IPO 准备工作进入最后阶段。(36 氪)

4) 百度推出短视频 APP “百度看看” 主打视频聚合内容推荐和搜索

近日,百度推出短视频 APP “百度看看” 主打视频聚合内容推荐和搜索。今年上半年,百度宣布直播和视频是百度在 2020 年的重要方向之一。今年 9 月初,原字节跳动旗下西瓜视频负责人宋健加盟百度,担任百度好看视频总经理。(36 氪)

4.4 教育

1) BOSS 直聘数据：1-10 月公考培训师招聘需求是去年同期的 1.5 倍

BOSS 直聘官方数据显示，今年 1-10 月份公考培训师的招聘需求是去年同期的 1.5 倍，薪资同比增长 28%。今日，2021 年度国考招录公告发布，计划招录人数达 2.57 万。(36 氪)

x

风险提示

游戏版号政策收紧的风险；手游行业增速放缓的风险。

分析师与研究助理简介

姚天航，传媒行业高级研究员，中南大学本硕。三年传媒上市公司经验，曾任职于东兴证券、中港证券，2020年加入华安证券研究所。

郑磊，传媒行业高级研究员，英国萨里大学银行与金融专业硕士。三年买方传媒行业研究经验，两年传媒上市公司内容战略和投资经验，2020年加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先沪深300指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与沪深300指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后沪深300指数5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。市场基准指数为沪深300指数。