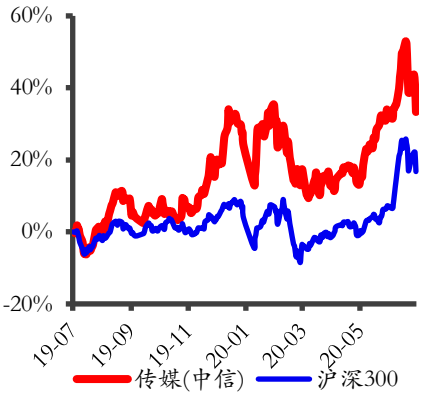
《八佰》、《姜子牙》相继定档，电影爆款逻辑逐渐得到强化

行业评级：增　持

报告日期： 2020-08-17

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

研究助理：郑磊

执业证书号：S0010120040032

邮箱：zhenglei@hazq.com

相关报告：

《华安证券_行业研究_行业点评_传媒：电影院开放营业，票房恢复尚需时日 2020-07-17》

《华安证券_行业研究_行业点评_传媒：爆款内容成为影视核心逻辑—2020H2 重点电影、电视剧片单梳理 2020-07-22》

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 1.19%、1.49%、1.76%、**0.34%**。上周传媒互联网板块**涨幅最大**的十只个股：**焦点科技、中体产业、联创股份**、*ST 长动、*ST 长城、文投控股、华谊嘉信、掌趣科技、金财互联、浙数文化。**跌幅最大**的十只个股：***ST 当代、天下秀、华策影视**、金逸影视、引力传媒、富春股份、唐德影视、中文在线、横店影视、捷成股份。

本周主要观点：

影院自 **7 月 20 日复工**以来，周票房分别为 1.1 亿（第一周）、2.0 亿(第二周)、2.1 亿（第三周），2.5 亿（第四周，数据截至 8 月 16 日周日下午 5 点），分别是历史同期水平的 8.1%、8.1%、8.8%、17.8%。**基本符合我们之前的判断，即影院复工后 8-9 月份国内票房为历史同期水平的 20-30%**。

我们曾在 7 月 17 日的点评报告《电影院开放营业，票房恢复尚需时日》中强调，10 月份随着国庆档的开启，以及电影院的常态化防控措施得到逐步的验证，预计上座率将恢复到往年同期水平，届时上半年积压的优质电影将扎堆上映。**而上周的三个事件很大程度上验证了我们之前的判断**：1）文旅部印发《通知》，影院**上座率限制由 30%放宽至 50%**；2）**《八佰》点映高口碑，**点映日票房超 1500 万；3）原本计划春节档上映的高人气动画电影**《姜子牙》重新定档 10 月 1 日国庆档**。

在**影院常态化防疫**的效果**正逐步得到验证的前提下，影院复工率已达 70%**以上，而上座率限制也由 30%**放宽至 50%**。因此，目前制约观影情绪和票房**最主要的因素变成了优质内容的缺乏**。而此次《八佰》点映日当天票房就达 1500 万，很大程度上反应出了在沉寂半年后观众对于在电影院观赏优质电影的需求亟需得到释放。**因此，爆款内容对于观影需求的修复和板块关注度提升的逻辑正在逐渐得到验证和强化**。

我们判断，后续随着**观影情绪的逐渐修复**以及**优质内容陆续登陆国庆档**，电影板块的**“报复性消费”**有望出现在国庆档。**进入 9 月份，建议重点关注爆款电影对于电影板块预期修复的投资机会。** 建议重点关注：**华谊兄弟、光线传媒、万达电影、上海电影**和**横店影视**。

风险提示：

国内疫情出现反弹的风险

电影票房不及预期的风险

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
2.3 综艺 7
2.4 在线视频平台 8
2.5 游戏 8
3 重点公司公告速览 9
4 行业重大新闻 11
4.1 游戏 11
4.2 影视 12
4.3 互联网 13
风险提示 13

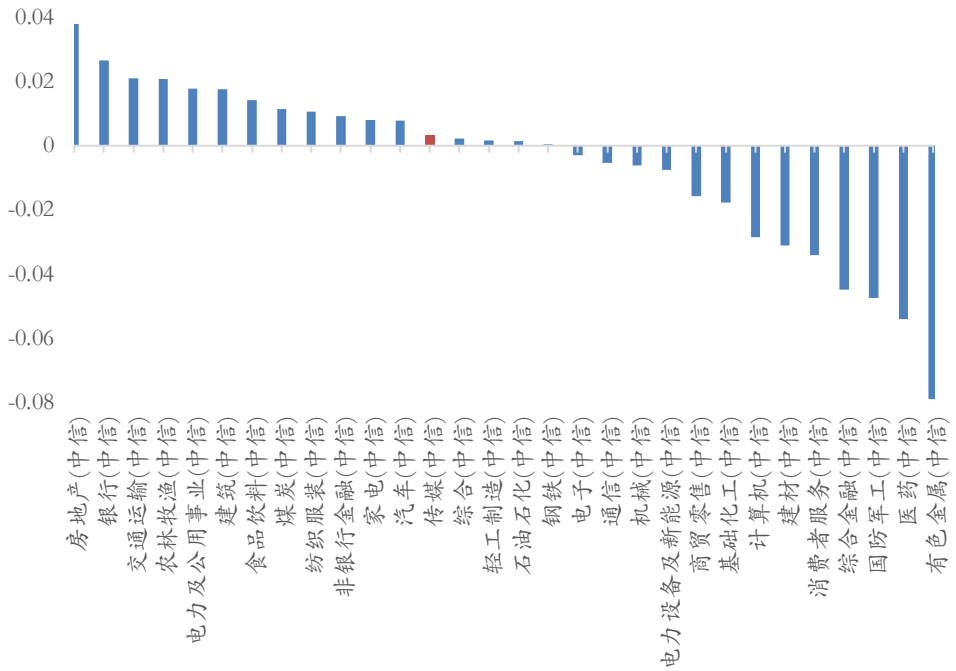
图表目录

图表 1 上周行情回顾 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 8 月 15 日内地票房 TOP 10 5
图表 5 2020 年 8 月 13 日 CSM59 城省级卫视黄金剧场电视剧收视率 6
图表 6 2020 年第 34 周网台剧网络热度排名 7
图表 7 2020 年第 34 周纯网剧网络热度排名 7
图表 8 2020 年第 34 周电视综艺热度排名 7
图表 9 2020 年第 34 周网络综艺网络热度排名 8
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 重点公司游戏畅销榜排名 9

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 1.19%、1.49%、1.76%、0.34%。

图表 1 上周行情回顾



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：焦点科技、中体产业、联创股份、*ST 长动、*ST 长城、文投控股、华谊嘉信、掌趣科技、金财互联、浙数文化。

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	002315.SZ	焦点科技	10.03%	19.13%
2	600158.SH	中体产业	10.02%	8.76%
3	300343.SZ	联创股份	10.00%	-8.01%
4	000835.SZ	*ST 长动	5.09%	-52.71%
5	002071.SZ	*ST 长城	4.88%	-50.14%
6	600715.SH	文投控股	4.29%	-10.99%
7	300071.SZ	华谊嘉信	3.40%	-15.33%
8	300315.SZ	掌趣科技	3.38%	38.74%
9	002530.SZ	金财互联	3.08%	6.91%
10	600633.SH	浙数文化	3.04%	27.05%

资料来源：wind、华安证券研究所

跌幅最大的十只个股：*ST 当代、天下秀、华策影视、金逸影视、引力传媒、富春股份、唐德影视、中文在线、横店影视、捷成股份。

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	000673.SZ	*ST 当代	-4.55%	-71.18%
2	600556.SH	天下秀	-3.05%	67.71%
3	300133.SZ	华策影视	-2.71%	16.39%
4	002905.SZ	金逸影视	-1.99%	8.76%
5	603598.SH	引力传媒	-1.86%	-12.89%
6	300299.SZ	富春股份	-1.85%	84.46%
7	300426.SZ	唐德影视	-1.69%	58.52%
8	300364.SZ	中文在线	-1.65%	88.56%
9	603103.SH	横店影视	-1.44%	17.64%
10	300182.SZ	捷成股份	-1.36%	45.56%

资料来源：wind、华安证券研究所

2 行业运行数据

2.1 电影

根据猫眼电影数据，2020 年 8 月 10 日-8 月 15 日电影综合周票房为 2.2 亿元，其中 8 月 15 日综合票房排名前三电影分别为：《哈利·波特与魔法石》（华纳出品）、《绝地战警：疾速追击》（美国哥伦比亚影片公司出品）、《星际穿越》（重映）（华纳、派拉蒙、美国传奇影片联合出品）。

图表 4 2020 年 8 月 15 日内地票房 TOP 10

排名	片名	日票房（万）	票房占比（%）	累计票房（万）	制作发行公司
1	《哈利•波特与魔法石》（重映）	3325.98	52.2%	7313.6	盛日影业、1942 影业、中国电影
2	《绝地战警：疾速追击》	818.41	12.85	1534.8	哥伦比亚影片、中国电影、华夏电影等
3	《星际穿越》（重映）	478.41	7.5%	10700.0	辛克匹电影、中国电影、华夏电影
4	《1917》	400.11	6.2%	5976.9	梦工厂影片、中国电影
5	《误杀》（重映）	370.45	5.8%	10500.0	中国电影、五洲电影、光线影业、恒业影业等
6	《多力特的奇幻冒险》	233.77	3.6%	12800.0	环球影业、中国电影
7	《雪人奇缘》（重映）	93.45	1.4%	151.0	梦工厂动画、北京聚合影联、上海众明优影影视等
8	《禹神传之王者少年》（首日）	71.85	1.1%	82.4	合肥漫联影业、华夏电影
9	《极速车王》	63.84	1.0%	1404.2	中国电影、华夏电影
10	《哪吒之魔童降世》（重映）	53.04	0.8%	1009.0	可可豆动画、北京光线影业、华夏电影

资料来源：猫眼电影、华安证券研究所

2.2 电视剧

2.2.1 卫视收视率

根据 CSM 数据，2020 年 8 月 13 日（周四）csm 59 城卫视黄金剧场电视剧收视排名：第一名《以家人之名》（华策影业、张新成工作室、北京幸韵文化传播有限公司出品）、第二名《生活像阳光一样灿烂》（天津天逸盛华文化、上海飞宝文化传媒、捷成中视精彩影视出品）、第三名《幸福还会来敲门》（文鹏森奥、幸福蓝海、世纪华纳、腾讯影业 、冉冉昇起影业、悦虎传媒出品）。

图表 5 2020 年 8 月 13 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	《以家人之名》	2.615	10
2	上海东方卫视	《生活像阳光一样灿烂》	1.317	4.77
3	浙江卫视	《幸福还会来敲门》	1.305	4.73
4	江苏卫视	《幸福还会来敲门》	1.138	4.12
5	北京卫视	《鬓边不是海棠红》	1.017	3.67
6	深圳卫视（新闻综合频道）	《怪你过分美丽》	0.466	1.68
7	广东卫视	《谁说我结不了婚》	0.429	1.55
8	安徽卫视	《鬓边不是海棠红》	0.426	1.54
9	天津卫视	《哥哥姐姐的花样年华》	0.352	1.28
10	重庆卫视	《谍战深海之惊蛰》	0.348	1.26
11	黑龙江卫视	《哥哥姐姐的花样年华》	0.313	1.13
12	安徽卫视	《美人计二》	0.274	1.85
13	湖北卫视	《苍生大医》	0.252	0.91
14	贵州卫视	《悬崖》	0.178	0.65
15	山东卫视	《有你才有家》	0.177	0.65
16	江西卫视	《姥姥的饺子馆》	0.177	0.64
17	吉林卫视	《精英律师》	0.16	0.58
18	河南广播电视台卫视频道（一套）	《我哥我嫂》	0.114	0.41
19	辽宁卫视	《妈妈向前冲》	0.111	0.42
20	辽宁卫视	《妈妈向前冲冲冲》	0.104	0.36

资料来源：CSM、华安证券研究所

2.2.2 网络播放量

根据云合数据，2020 年 8 月 3 日-8 月 9 日网台剧播放量市占率排名前三分别为：《三十而已》（上海柠萌影视传媒有限公司出品）、《二十不惑》（柠萌影视、奇与奇遇影视、温润如玉影视、爱奇艺等出品）、《大侠霍元甲》（中央电视台、北京爱奇艺科技有限公司出品）。

图表 6 2020 年第 34 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	《三十而已》	21.47%	18.79 亿	6.8/ 17.2 万	腾讯独播	24
2	《二十不惑》	9.07%	-	6.8/ 7.1 万	爱奇艺独播	27
3	《大侠霍元甲》(2020)	3.27%	-	6.5/ 3657	爱奇艺独播	13
4	《胜算》	3.12%	6542 万	6.8/ 6016	多平台	25
5	《什刹海》	1.42%	4498 万	5.6/ 4895	多平台	31

资料来源：云合数据、华安证券研究所

2020 年 8 月 3 日-8 月 9 日纯网剧播放量市占率排名前三分别为：《重启之极海听雷》(爱奇艺、天猫、南派泛娱、南派文化创意、慈文传媒、优酷、定坤影视等联合出品)、《锦绣南歌》(华策克顿、克顿影视、乐橘工作室联合出品)、《穿越火线》(2020)(耀客传媒、企鹅影视、腾讯影业、世曼凯、火花传媒、翎刻闪耀出品)。

图表 7 2020 年第 34 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	《重启之极海听雷》	14.08%	-	7.7/ 21.2 万	多平台	26
2	《锦绣南歌》	7.93%	4.63 亿	6.0/ 4.0 万	腾讯视频独播	40
3	《穿越火线》(2020)	6.84%	3.47 亿	7.7/ 7.3 万	腾讯视频独播	21
4	《漂亮书生》	5.35%	-	5.2/ 1.8 万	爱奇艺独播	18
5	《战毒》	4.27%	7178 万	4.8/ 6249	多平台	32

资料来源：云合数据、华安证券研究所

2.3 综艺

根据云合数据,2020 年 8 月 3 日-8 月 9 日电视综艺播放量市占率排名前五分别为：《奔跑吧第四季》、《青春环游记第二季》、《妻子的浪漫旅行第四季》、《极限挑战宝藏行》、《极限挑战第六季》。

图表 8 2020 年第 34 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	《奔跑吧第四季》	30.65%	3.99 亿	6.3/ 2.0 万	多平台	73
2	《青春环游记第二季》	10.98%	4640 万	7.2/ 1.3 万	芒果 TV 独播	65
3	《妻子的浪漫旅行第四季》	6.21%	2.45 亿	6.3/ 2560	多平台	65
4	《极限挑战宝藏行》	5.73%	1780 万	8.1/ 2951	多平台	8
5	《极限挑战第六季》	5.58%	3267 万	4.6/ 3.7 万	芒果 TV 独播	92

资料来源：云合数据、华安证券研究所

根据云合数据,2020 年 8 月 3 日-8 月 9 日网络综艺播放量市占率排名前三分别为：《这就是街舞第三季》、《乘风破浪的姐姐》、《密室大逃脱第二季》。

图表 9 2020 年第 34 周网络综艺网络热度排名

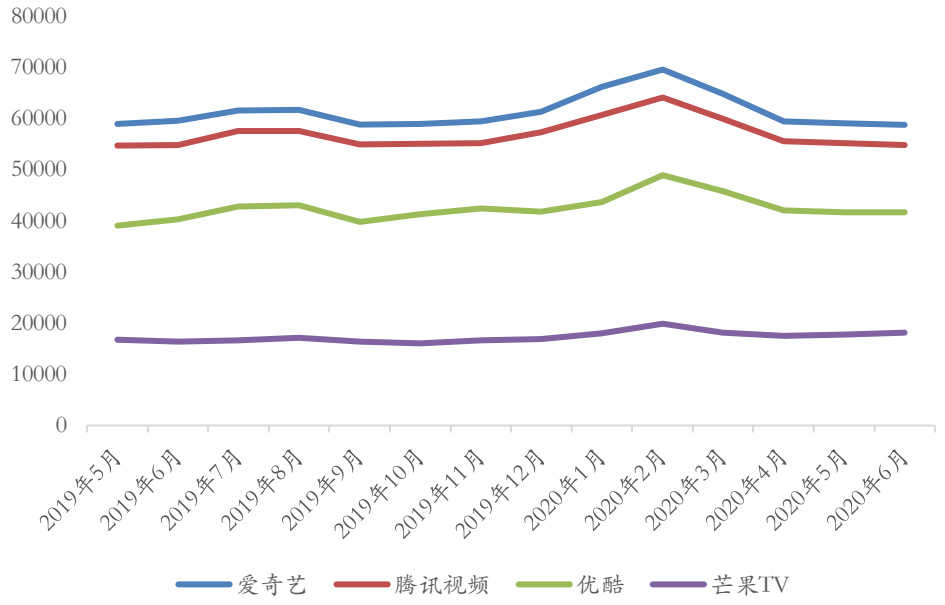
排名	片名	正片有效播放市场占有率	周前台点击量	豆瓣评分/评分人数	播放平台	上映天数
1	《这就是街舞第三季》	12.34%	-	9.0/ 3.7 万	优酷独播	23
2	《乘风破浪的姐姐》	9.54%	3.56 亿	7.8/ 12.7 万	芒果 TV 独播	59
3	《密室大逃脱第二季》	8.37%	2.02 亿	7.5/ 2.0 万	芒果 TV 独播	41
4	《做家务的男人第二季》	6.37%	-	7.8/1460	爱奇艺独播	10
5	《脱口秀大会第三季》	5.82%	1.2 亿	7.3/ 7995	腾讯视频独播	19

资料来源：云合数据、华安证券研究所

2.4 在线视频平台

根据艾瑞指数，2020 年 6 月国内四大视频平台月独立设备数分别为：爱奇艺（58792 万台）、腾讯视频（54850 万台）、优酷（41635 万台）、芒果 TV（18188 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

2.5 游戏

根据 App Annie 2020 年 8 月 15 日数据，重点手游排名 iOS 畅销榜排名前三位：《王者荣耀》、《萌点星球》、《和平精英》，其他手游在 iOS 渠道畅销榜排名见下表：

图表 11 重点公司游戏畅销榜排名

相关公司	重点游戏	IOS 畅销榜
游族网络	《少年三国志 2》	39
	《天使纪元-神王对决》	170
	《少年三国志》	229
	《西游女儿国》	320
	《山海镜花》	410
完美世界	《新神魔大陆》	12
	《完美世界》	22
	《新笑傲江湖》	23
	《新诛仙》	31
	《武林外传》	163
	《神雕侠侣 2》	168
三七互娱	《云上城之歌》	53
	《精灵盛典》	88
	《斗罗大陆》	127
	《一刀传世》	141
	《拳魂觉醒》	179
	《大天使之剑 H5》	191
	《末日沙城》	210
	《永恒纪元-暗影刺客》	335
吉比特	《问道》	36
	《不思议迷宫》	212
	《地下城堡 2：黑暗觉醒》	233
巨人网络	《球球大作战》	89
中文传媒	《列王的纷争》	236

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
2020/8/11	利欧股份（002131）	利欧集团股份有限公司 2020 年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入 73.56 亿元，比上年同期增长 5.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.62 亿元，比上年同期增长 15.58%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.42 亿元，比上年同期增长 85.99%。
2020/8/11	鹿港文化（601599）	关于持股 5%以上股东被动减持结束及继续减持股份计划公告	截至 2020 年 8 月 10 日，陈瀚海先生通过集中竞价交易方式累计被动减持公司股份 540 万股，占公司总股本的 0.6%，目前被动减持计划已经实施完毕。本次减持计划的主要内容：2020 年 8 月 10 日，公司接到股东陈瀚海通知，陈瀚海先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后至 2020 年 12 月 31 日通过大宗交易或集中竞价方式交易，减持本公司股份数量不超过 1200 万股，本次计划减持股份数与前期被动减持的股份数合计不超过公司股份总数的 2%。

2020/8/11	**华录百纳**（300291）	北京华录百纳影视股份有限公司2020年半年度报告	2020年上半年度，公司实现营业收入5,025.13万元，较上年同期减少86.10%；利润总额5,230.26万元，较上年同期减少37.34%；归属于上市公司股东的净利润为4,804.95万元，较上年同期减少25.53%。报告期内公司收入主要来自于媒介资源的硬广项目投放及影视剧首轮及多轮发行。虽然新冠肺炎疫情对上半年经营及全年经营项目规划有一定影响，但是目前公司经营及项目进展已在积极恢复当中。
2020/8/12	**北京文化**（000802）	关于持股5%以上股东股份被动减持及减持计划预披露的提示性公告	截至2020年8月10日，西藏金宝藏文化传媒有限公司（以下简称“西藏金宝藏”）持有北京京西文化旅游股份有限公司（以下简称“公司”）股份40,182,085股（占公司总股本的5.61%），计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内通过证券交易所集中竞价的方式减持公司股份约600万股（占公司总股本的0.84%）。
2020/8/12	**力盛赛车**（002858）	关于公司股东股份减持计划提前终止的公告	公司股东苏维锋先生计划在自该公告之日起3个交易日后的6个月内以大宗交易方式减持本公司股份5,052,800股（占本公司总股本比例4.0000%）；在自该公告之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式减持本公司股份2,526,400股（占本公司总股本比例2.0000%），合计计划减持本公司股份7,579,200股（占本公司总股本比例6.0000%）。2020年8月11日，公司收到苏维锋先生《关于终止减持计划的告知函》，苏维锋先生因个人原因决定提前终止其减持计划。
2020/8/13	**电魂网络**（603825）	杭州电魂网络科技股份有限公司关于高级管理人员减持股份计划公告	郝杰拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份的数量不超过30,000股，减持比例不超过公司股份总数的0.0123%；朱小素拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份的数量不超过30,000股，减持比例不超过公司股份总数的0.0123%。郝杰、朱小素如通过集中竞价交易进行减持，则自本减持计划公告之日起15个交易日后的六个月内实施；如通过大宗交易方式进行减持，则自本减持计划公告之日起3个交易日后的六个月内实施。若本次减持计划实施期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股等股份变动事项，应对本次减持股份数将相应进行调整。
2020/8/13	**富春股份**（300299）	富春科技股份有限公司关于公司实际控制人及其一致行动人减持股份预披露的公告	合计持有本公司股份219,612,696股（占本公司总股本的31.77%）的实际控制人缪品章先生及其一致行动人拟自本公告披露之日起6个月内通过集合竞价、大宗交易等方式减持本公司股份合计不超过27,649,179股，占公司总股本的4%。其中，通过集合竞价交易方式减持的在本公告披露15个交易日后，通过大宗交易方式减持的在本公告披露3个交易日后。（在任意连续90个自然日内，通过集中竞价减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%；在任意连续90个自然日内，通过大宗交易减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%。）
2020/8/14	**中青宝**（300052）	深圳中青宝互动网络股份有限公司2020年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入59,587.85万元，同比增长229.09%，主要为新开拓的百度营销推广服务业务带来的广告服务收入；实现营业利润540.98万元，同比下降71.82%；实现利润总额961.62万元，同比下降60.80%；实现归属于上市公司普通股股东的净利润886.14万元，同比下降66.81%。
2020/8/14	**天下秀**（600556）	天下秀数字科技（集团）股份有限公司2020年半年度报告	公司报告期内共实现营业收入人民币13.20亿元，同比增长66.01%；实现归属于上市公司股东的净利润人民币1.36亿元，同比增长40.54%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润人民币1.51亿元，同比增长60.00%。报告期内公司择机申报了非公开发行A股股票事宜。

2020/8/15	***ST 晨鑫**（002447）	大连晨鑫网络科技股份有限公司 2020 年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入人民币 1,259.70 万元，比上年同期下降了 75.08%；实现营业利润人民币 133.33 万元，比上年同期上升了 331.02%；实现归属于上市公司股东的净利润人民币 202.29 万元，比上年同期增加了 299.42%。
2020/8/15	**众应互联**（002464）	众应互联科技股份有限公司 2020 年半年度报告	报告期内，MMOGA 开始推动平台业务全面整体发展，整合运营体系，打造立体化的营销渠道和技术壁垒，建立高效的合作商管理体系，开展 MMOGA POWER 平台项目并申请欧洲支付牌照。
2020/8/15	**当代文体**（600136）	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司 2020 年半年度报告	自新冠肺炎疫情爆发以来，公司体育以及影视业务的正常开展均受到了较为严重影响，致使公司 2020 年上半年度整体经营业绩较上年同期有较大幅度下滑。 体育业务方面，原定于 2020 年 6 月-7 月举办的 2020 年欧洲杯推迟至 2021 年 6 月-7 月举办，导致当期应确认的收入推迟至 2021 年，公司前期已支付的相关费用将按照合同约定在对应的权益期间内进行确认。原定 2020 年 7 月-8 月举办的东京奥运会也延期至 2021 年 7 月-8 月举办，导致公司与之相关体育营销售业务无法正常开展，其业务收入与同期相比有较大幅度的下滑。 影视业务方面，受新冠肺炎疫情的影响，公司影视剧业务的申报、发行工作较预期有所延迟，同时原定的拍摄计划也因需要重新协调相关人员档期而有所推迟。公司旗下影院于 2020 年 7 月 21 日、24 日分批开始恢复营业，因此导致其业务收入与同期相比有较大的下滑。
2020/8/15	**广电网络**（600813）	陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司 2020 年半年度业绩快报公告	2020 年上半年，公司实现营业收入 13.53 亿元，同比下降 4.89%；归属于上市公司股东的净利润 2,484.86 万元，同比下降 69.40%。公司营业收入和利润同比下降的主要原因：一是公司仍处于新旧动能转换时期，有线电视收视、用户安装、卫视落地等传统业务受行业变化、市场竞争等影响发展空间受限，新布局的转型业务正在加速培育；二是受新冠肺炎疫情影响，公司业务拓展不及预期，疫情期间推出了有线电视免费看等战疫情系列活动。

4 行业重大新闻

4.1 游戏

1）腾讯重磅游戏《地下城与勇士》手游宣布延期上线

8 月 10 日，腾讯旗下游戏《地下城与勇士》手游运营团队通过官微介绍，因游戏内防沉迷系统需要进行升级，原定于 8 月 12 日全平台上线的《地下城与勇士》手游将延期。具体上线时间将后续通知。（中证网）

2）腾讯二季度网络游戏收入增 40%

8 月 12 日，腾讯 2020 年二季度业绩报告显示，腾讯增值服务业务的收入同比增长 35%至 650.02 亿元。其中，网络游戏收入增长 40%至 382.88 亿元，主要是由于包括《和平精英》及《王者荣耀》在内的国内游戏及海外市场的智能手机游戏的收入增加所推动。二季度，智能手机游戏收入总额及个人电脑客户端游戏收入分别为 359.88 亿元、109.12 亿元。（WIND）

3）苹果、谷歌相继下架《堡垒之夜》

8 月 13 日，苹果 App Store 下架了游戏《堡垒之夜》，此前该游戏的开发商 Epic Games 公布了新的支付选项，允许玩家直接从其自营平台购买游戏货币及其他内购商品，并永久降价至多 20%。继苹果周四从 Apple Store 中下架了游戏《堡垒之夜》之后，该游戏也被谷歌从安卓手机 Play Store 下架。（36 氪）

4）B 站宣布对英雄联盟 S10 全球总决赛直播版权进行分销

8 月 14 日，B 站宣布对英雄联盟 S10 全球总决赛直播版权（中国大陆地区）进行分销。企鹅电竞、虎牙、斗鱼获得授权。此前，B 站与拳头游戏（Riot Games）达成战略合作，获得了英雄联盟全球总决赛 2020 至 2022 连续三年的中国大陆地区直播平台领域独家版权。此次 B 站开放的是其中 2020 全球总决赛单季的直播版权。（36 氪）

4.2 影视

1）迪士尼电影：《花木兰》确认内地影院引进上映

8 月 10 日，迪士尼电影官微宣布，《花木兰》确认引进中国内地，将在影院上映。本片是由迪士尼动画改编的真人电影，由刘亦菲、甄子丹、巩俐、李连杰、李截、安柚鑫等出演。该片此前曾宣布北美放弃院线上映，于 9 月 4 日上线流媒体 Disney+，没有 Disney+的一些市场则仍将采取院线上映的形式。（迪士尼电影官微）

2）阿里影视基地签约落地周庄

8 月 12 日，阿里影视基地在昆山周庄正式签约落地。该影视基地由周庄镇人民政府与阿里巴巴文娱集团、苏州众海文化创新发展有限公司三方共同打造，包含影视产业、影视旅游、影视配套等多个板块。据了解，阿里影视基地将以《清明上河图》为设计背景，再现宋朝时期风土文化及繁荣景象，为国内外影视剧取景提供全方位、立体化的实景场面。阿里文娱旗下全资子公司与苏州众海文化联合地方政府资源成立的合资公司将成为基地运营方。（新浪）

3）8 月 14 日，《八佰》第一轮点映票房近 1500 万

8 月 14 日晚上，电影《八佰》开启第一轮点映，目前影片的上座率已经达到 20.5%，远超同日其他影片。点映首日，《八佰》的票房已接近 1500 万元。在价格上，《八佰》并无促销方式，点映场平均 43.6 元的票价超过了同为大片的《哈利波特与魔法石》和《星际穿越》。（新浪）

4）文旅部：影院上座率限制放宽至 50%

8 月 10 日，文化和旅游部市场管理司印发《剧院等演出场所恢复开放疫情防控措施指南》，指南要求恢复开放的演出场所应当严格执行人员预约限流措施。剧院等演出场所观众人数不得超过剧院座位数的 50%，应当间隔就坐，确保安全距离。（新浪娱乐）

5）爱奇艺遭美国证监会调查

8 月 14 日，爱奇艺表示，公司被美国证券交易委员会(SEC)调查。SEC 要求该公司提供 2018 年 1 月以来的财务记录，并提及空头 Wolfpack Research 所报告的财务内容。消息传出后，爱奇艺股价盘后一度大跌 19%。该公司股价周四收跌 2.43%，报 21.68 美元。当日，爱奇艺股价在纳斯达克常规交易中收盘下跌 0.54 美元，报 21.68 美元，跌幅为 2.43%。（WIND）

6）动画电影《姜子牙》正式定档国庆

8 月 16 日，与“哪吒”同属封神宇宙的动画电影《姜子牙》正式定档 2020 年国庆，成为首部“春节档”大片回归影院。同时，影片发布“太公归来”版预告，首曝“白发姜太公”预告画面。(《姜子牙》电影官微)

4.3 互联网

1）腾讯发出换股合并建议书推动虎牙、斗鱼合并

8 月 10 日晚，斗鱼、虎牙收到腾讯合并斗鱼和虎牙的初步建议，腾讯建议虎牙与斗鱼根据适用法律进行股份换股合并。欢聚时代宣布，向腾讯转让 3000 万股虎牙 B 类股份，价值 8.1 亿美元。目前，腾讯对斗鱼持股 38%，为其最大股东；2020 年 4 月，腾讯又正式控股虎牙，持股 37%，拥有 50.1%的投票权。作为两者的关键股东，市场认为腾讯后续可能会参照 TME（腾讯音乐集团）或者类似于 TME 的公司组织形式，虎牙、斗鱼合并后，也会保独立品牌和独立运营。(凤凰网)

2）腾讯发布 2020 年第二季度业绩报告

8 月 12 日，腾讯发布 2020 年第二季度业绩报告，数据显示，腾讯第二季度营收 1149 亿元，市场预估 1124.39 亿元，去年同期 888.21 亿元。腾讯第二季度净利润 331.1 亿元人民币，市场预估 272.9 亿元人民币。财报显示，腾讯微信及 WECHAT 的月活跃帐户 12.1 亿，市场预估 12.1 亿。QQ 的智能终端月活跃账户数 6.47 亿，去年 7.07 亿，同比下降 8.4%。(WIND)

3）特朗普签新行政令：给 TikTok 出售时间延至 90 天

当地时间 8 月 14 日，美国总统特朗普签署行政令，要求字节跳动公司在 90 天之内出售或剥离该公司在美国的 TikTok 业务。白宫要求字节跳动须在剥离后，向 CFIUS 确认其已销毁所有需要剥离的数据及副本。CFIUS 有权要求按照其认为适当的条款对 ByteDance 进行审核，以确保字节跳动完成此类数据销毁。(CNBC)

风险提示

国内疫情出现反弹的风险

电影票房不及预期的风险

分析师与研究助理简介

尹沿技，华安证券研究总监；华安证券研究所所长，TMT 首席分析师；新财富最佳分析师。

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。

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。