

## 分众传媒中报表现超预期，把握梯媒行业复苏周期；关注创业板注册制首批传媒及跨境电商公司

### 【市场走势回顾】

本周传媒板指上涨 2.60%，上证综指上涨 0.61%，深证成指下跌 0.08%，创业板指下跌 1.36%。本周板块涨幅前三：中体产业（22.36%）、文化长城（17.16%）、分众传媒（14.54%）；板块跌幅前三：拓维信息（-7.68%）、宣亚国际（-6.30%）、天舟文化（-6.17%）。

### 【本周观点】

1) 分众传媒 Q2 业绩超预期增长，电梯媒体进入复苏周期。中报密集披露期，重点关注业绩增长确定性高标的和下半年持续高景气度行业，完美、三七、芒果、新媒上半年业绩增速确定性较高。  
2) 电影《八佰》上映 3 天，票房过 7 亿，关注下半年影视、院线板块环比改善。  
3) 创业板注册制首批企业 8 月 24 日上市，其中传媒互联网板块包括安克创新、锋尚文化。

### 【板块观点】

**1、游戏：吉比特上半年《问道》《最强蜗牛》助营收增长，8 月首批国产游戏版号发布，继续关注新游上线情况。**1) 吉比特半年报：公司上半年实现营收 14.09 亿，YOY +31.61%，归母净利润 5.5 亿元，YOY +18.17%，扣非归母净利润 4.99，YOY +12.89%，主要系《问道》的长线运营和新游《最强蜗牛》的出色表现。此外，除已定档 9 月上线的《荣誉指挥官》《魔渊之刃》《一念逍遥》外，吉比特 18 日宣布代理《摩尔庄园》并开启预约，截至 23 日 10:00，TapTap 预约人数超 63 万，评分 9.7，预计 Q4 上线。2) 8 月首批国产版号发放：掌趣科技《黑暗之潮：契约》等 2 款游戏、吉比特《白之物语》等 2 款游戏与三七互娱《一千克拉女王》均在列，另电魂网络、冰川网络、中青宝和心动网络分别有 1 款游戏在列。3) 持续关注下半年新游上线：继续关注掌趣科技下半年《街霸》与《全民奇迹 2》上线节奏，三季度完美世界《战神遗迹》，三七互娱《荣耀大天使》等新游或上线。另腾讯独代 Nintendo Switch 游戏《健身环大冒险》将于 9 月 3 日发售，已取得版号。持续推荐掌趣科技、完美世界、三七互娱、吉比特。

**2、互联网应用：大屏云游戏成为云游戏落地的第一个场景，大屏更能凸显云游戏的差异化体验，抓住核心用户。**顺网科技、号百控股积极布局大屏云赛道，关注顺网云玩和天翼云游戏后续流水进展。此外，持续看好芒果超媒优质内容的硬核价值和爆款内容的制造潜力和新媒股份 IPTV 业务下半年高增长。持续推荐芒果超媒、新媒股份、顺网科技、号百控股。

**3、影视：光线传媒上半年业绩受疫情影响与投资收益拖累，下半年改善可期，《八佰》上映拉动整体观影情绪。**1) 光线传媒半年报：公司上半年实现营收 2.59 亿元，YOY-77.86%，归母净利润 0.21 亿元，YOY-80.46%，扣非净利润-0.13 亿元，YOY-119.22%，主要是疫情和投资收益拖累业绩，看好下半年《姜子牙》等影片改善业绩。2) 《八佰》上映拉动整体观影情绪：我们认为《八佰》的上映拉动了整体观影情绪，《八佰》上映第二天，该片单日票房环比提升 45.26%，而其他影片总体票房环比更上升 50.31%。截至 23 日 10:00，该片累计综合票房 6.24 亿，暂列本年票房第三。此外，疫情加速行业中小公司出清，龙头市占率有望进一步提升。重点推荐动画电影龙头光线传媒、万达电影、横店影视。

**4、营销：分众传媒半年报业绩超预期，推荐营销板块业绩高增标的。**分众上半年营收 46.1 亿元，YOY +19.4%，归母净利 8.2 亿元，YOY +5.9%，单二季度营收 26.7 亿元，YOY -14.0%，归母净利 7.9 亿元，YOY +80.0%。我们认为梯媒行业进入复苏周期，分众短期收入增长确定性高，经营杠杆下业绩有望持续高增，上调公司目标市值至 1400 亿。此外，新媒体营销行业高速增长，去中心化营销路径+私域流量营销效果更佳，推荐关注营销子板块全年业绩高增公司。持续推荐分众传媒、华扬联众、值得买、天下秀；关注三人行、利欧股份、蓝色光标。

**5、数字阅读与出版：继续看好用户下沉+泛娱乐化下的免费阅读高景气。**掌阅科技修改定增方案，百度不再作为单一投资者入股上市公司，改为询价发行。此次定增方案修改，不会对公司发展逻辑造成影响，行业高景气度持续带动赛道扩容。持续推荐掌阅科技，关注中信出版、新经典。

**【风险提示】**行业增速放缓；业绩不及预期风险；商誉减值风险；解禁减持风险。

## 传媒

维持

强于大市

杨艾莉

yangaili@csc.com.cn

SAC 执证编号：S1440519060002

夏洲桐

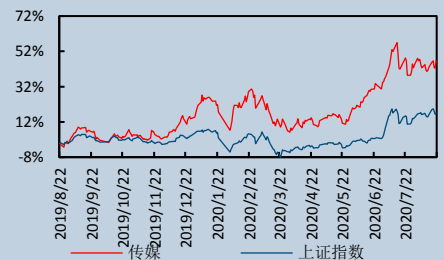
xiazhoutong@csc.com.cn

18717704559

SAC 执证编号：S1440520050003

发布日期：2020 年 08 月 23 日

### 市场表现



### 相关研究报告

2020/08/16	本周观点：《八佰》口碑票房双丰收，关注影视行业边际反转及格局变化，持续推荐中报业绩高增标的
2020/08/09	本周观点：中报披露期关注高景气度下的游戏、视频、数字阅读板块及边际改善的营销、影视板块
2020/08/02	本周观点：ChinaJoy 引领 VR/AR、云游戏发展趋势，持续推荐游戏板块，关注营销、电影环比改善
2020/07/26	本周观点：ChinaJoy 举办在即关注云游戏板块相关催化及梯媒需求复苏下投资机会
2020/07/19	本周观点：市场调整凸显行业龙头性价比；数字阅读行业高景气度持续，重点推荐
2020/07/12	本周观点：芒果超媒上半年业绩表现亮眼，优质内容价值再度彰显；重点关注 5G 应用落地进展
2020/08/16	本周观点：《八佰》口碑票房双丰收，关注影视行业边际反转及格局变化，持续推荐中报业绩高增标的

## 每日免费获取报告

- 1、每日微信群内分享**7+**最新重磅报告；
- 2、每日分享当日**华尔街日报**、金融时报；
- 3、每周分享**经济学人**
- 4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，起点财经仅分发做内部学习。

**扫一扫二维码**

关注公众号

回复：**研究报告**

加入“起点财经”微信群。。

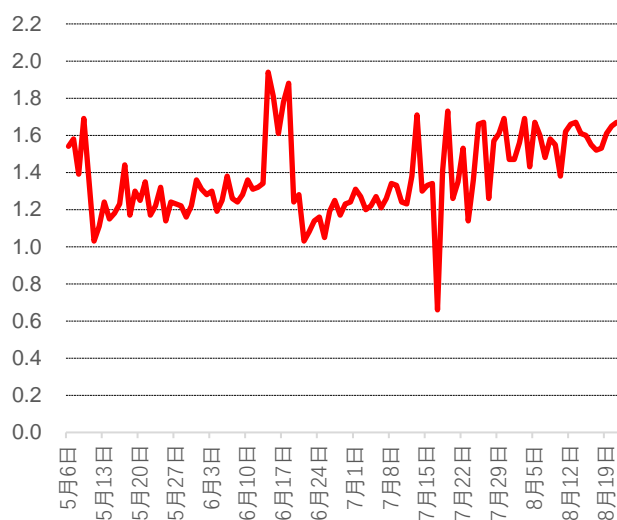
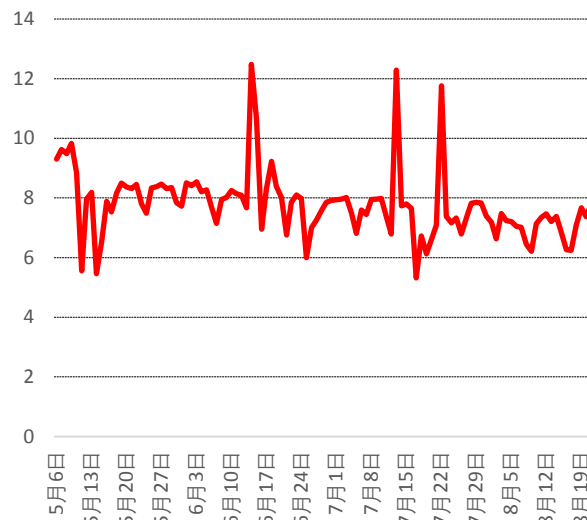


**图表1：重要事件提示**

	时间	项目
重要电影上映	08.25 周二	《我在时间尽头等你》《小妇人》《荞麦疯长》
	08.28 周五	《盗梦空间》
重要电视剧上映	08.26 周三	《太行之脊》（中央一套）
	08.27 周四	《太古神王》（优酷）
重要综艺开播	08.25 周二	《新生日记2》（芒果TV）
	08.26 周三	《幸福实验室》（优酷）
重要游戏上线/测试	08.25 周二	《街霸：对决》删档内测（掌趣科技研发，腾讯独代）
	08.31 周一	《天涯明月刀》终极测试（腾讯游戏）

资料来源：GameRes，上海前景传媒公众号，中信建投

**淘宝直播近期数据：**日观看人数：6月14日观看人数最多，为1.94亿次；7月17日观看人数最少，为0.66亿次。直播场次：6月14日场次最多，为12.48万次；7月17日场次最少，为5.32万次。

**图表2：淘宝直播日观看人数（亿次）**

**图表3：淘宝日直播场次（万次）**


资料来源：知瓜数据，中信建投

资料来源：知瓜数据，中信建投

**图表4：2020年待播电影（上市公司相关）**

序号	电影名称	上映时间	出品发行制作宣发	相关上市公司
1	荞麦疯长	2020-08-25	上海井树影业有限公司（拍摄制作）	光线传媒
2	夺冠	2020-09-30	我们制作有限公司（摄制）	中国电影
3	姜子牙	2020-10-01	北京光线影业有限公司（无）	光线传媒
4	我和我的家乡	2020-10-01	北京京西文化旅游股份有限公司	北京文化
5	木兰：横空出世	2020-10-01	中国电影股份有限公司（出品）	中国电影
6	一点就到家	2020-10-01	中国电影股份有限公司（出品）	中国电影
7	海底小纵队：火焰之环	2020-10-01	万达影视传媒有限公司（出品）	万达电影
8	许愿神龙	2020-12	北京耀莱影视文化传媒有限公司（出品）	文投控股

序号	电影名称	上映时间	出品发行制作宣发	相关上市公司
9	兰心大剧院	2020 年	北京千易时代文化传媒有限公司	*ST 中南
10	贝肯熊 2：金牌特工	2020 年	奥飞影业（上海）有限公司	奥飞娱乐
11	闻烟	2020 年	北京剧角映画文化传媒股份有限公司	奥飞娱乐
12	封神三部曲	2020 年	北京京西文化旅游股份有限公司	北京文化
13	熊出没 狂野大陆	2020 年	华强方特（深圳）动漫有限公司	金地集团
14	俑之城	2020 年	华强方特（深圳）动漫有限公司	金地集团
15	唐人街探案 3	2020 年	万达影视传媒有限公司（宣传公司）	万达电影
16	你好世界	2020 年	上海路画影视传媒有限公司（宣传公司）	浙江广厦
17	婚姻故事	2020 年	中国电影股份有限公司	中国电影
18	直立象传说	2020 年	中国电影股份有限公司（出品）	中国电影
19	急先锋	2020 年	中影（上海）国际文化传媒有限公司	中国电影

资料来源：猫眼专业版，中信建投

**图表5： 2020 年 8 月发布游戏版号中重点游戏情况**

序号	游戏名称	申报类别	出版单位	运营单位	相关上市公司
1	一千克拉女王	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	三七互娱
2	2047	移动	杭州电魂网络科技股份有限公司	杭州电魂网络科技股份有限公司	电魂网络
3	白之物语	移动	厦门雷霆互动网络有限公司	深圳雷霆信息技术有限公司	吉比特
4	异世江湖	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	吉比特
5	悄然心动	移动	深圳冰川网络股份有限公司	深圳冰川网络股份有限公司	冰川网络
6	黑暗之潮：契约	移动	北京掌趣科技股份有限公司	北京天马时空网络技术有限公司	掌趣科技
7	寻侠之侠影	移动	海南动网先锋网络科技有限公司	海南动网先锋网络科技有限公司	掌趣科技
8	艾丽莎	移动-休闲益智	深圳中青宝互动网络股份有限公司	上海心愉计算机科技有限公司	中青宝
9	艾希	游戏机 -NintendoSwitch	天津电子出版社有限公司	心动网络股份有限公司	心动网络
10	赏金战机	客户端	华东师范大学电子音像出版社有限公司	深圳市嗨皮窝网络科技有限公司	-

资料来源：游戏陀螺，中信建投

## 目录

一、市场走势回顾 .....	5
1.1 行业板块走势 .....	5
1.2 传媒个股走势 .....	6
二、上市公司动态 .....	8
2.1 上市公司公告 .....	8
2.1.1 影视及内容 .....	8
2.1.2 游戏 .....	8
2.1.3 院线 .....	10
2.1.4 互联网及技术服务 .....	10
2.1.5 出版发行 .....	11
2.1.6 有线网络 .....	12
2.1.7 营销 .....	12
三、行业要闻 .....	14
3.1 互联网&5G .....	14
3.2 游戏 .....	15
3.3 影视 .....	15
3.4 教育 .....	16
四、行业数据 .....	17
4.1.电影 .....	17
4.1.1 票房 .....	17
4.1.2 影院 .....	18
4.1.3 影投 .....	18
4.1.4 即将上映 .....	19
4.2 电视剧 .....	19
4.3 综艺栏目 .....	21
4.4 游戏 .....	22
五、风险提示 .....	23

## 图表目录

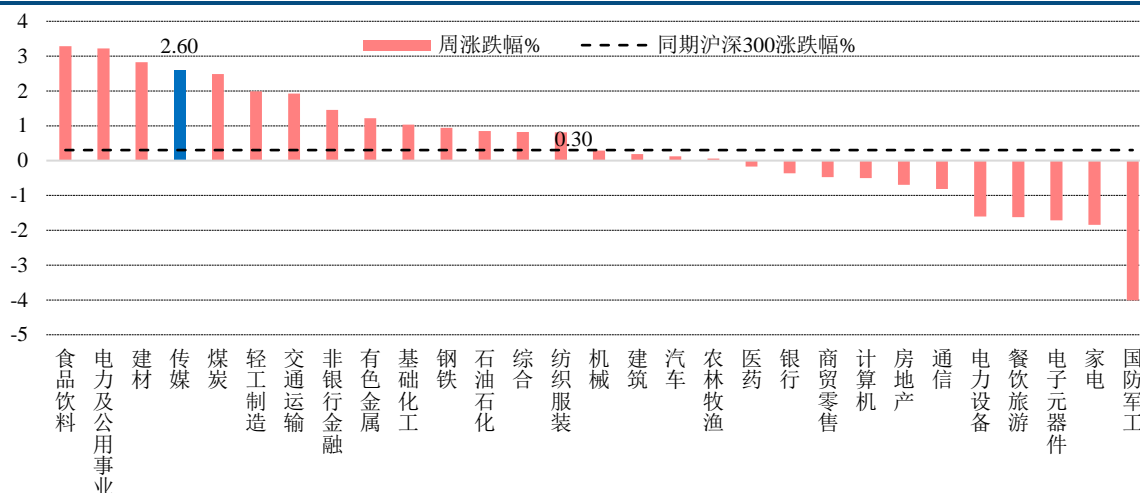
图表 1: 重要事件提示 .....	1
图表 2: 淘宝直播日观看人数 (亿次) .....	1
图表 3: 淘宝日直播场次 (万次) .....	1
图表 4: 2020 年待播电影 (上市公司相关) .....	1
图表 5: 2020 年 8 月发布游戏版号中重点游戏情况.....	2
图表 6: 过去一周各行业涨跌幅 .....	5
图表 7: 2020 年年初至今各行业涨跌幅 .....	5
图表 8: 过去一周传媒子版块涨跌幅排名 .....	6
图表 9: 2020 年年初至今传媒子版块涨跌幅 .....	6
图表 10: 本周传媒板块涨幅前五 .....	6
图表 11: 本周传媒板块跌幅前五.....	7
图表 12: 2020 年年初至今传媒板块涨幅前五 .....	7
图表 13: 2020 年年初至今传媒板块跌幅前五 .....	7
图表 14: 观影概览 .....	17
图表 15: 2020 年 34 周 (2020.08.17-2020.08.21) 内地票房 TOP10.....	17
图表 16: 2020 年 34 周 (2020.08.17-2020.08.21) 全国影院票房 TOP10.....	18
图表 17: 2020 年 34 周 (2020.08.17-2020.08.21) 全国影投公司票房 TOP10.....	18
图表 18: 2020 年 35 周 (2020.08.24-2020.08.30) 将上映影片 .....	19
图表 19: 2020 年 34 周 (2020.08.17-2020.08.21) 电视剧及网剧收视播放量排行 .....	20
图表 21: 2020 年 34 周 (2020.08.17-2020.08.21) 全平台综艺节目收视播放量排行 .....	21
图表 23: 2020 年 08 月 22 日中国 AppStore 排行榜 iPhone 游戏总榜 .....	22

## 一、市场走势回顾

### 1.1 行业板块走势

根据中信一级行业指数，本周传媒板块上涨 2.60%，位列 29 个行业的第 4 位，处于上游水平。涨跌幅前三的板块分别是：食品饮料（3.28%）、电力及公用事业（3.22%）、建材（2.83%）；涨跌幅后三的板块分别是：电子元器件（-1.71%）、家电（-1.85%）、国防军工（-4.02%）。

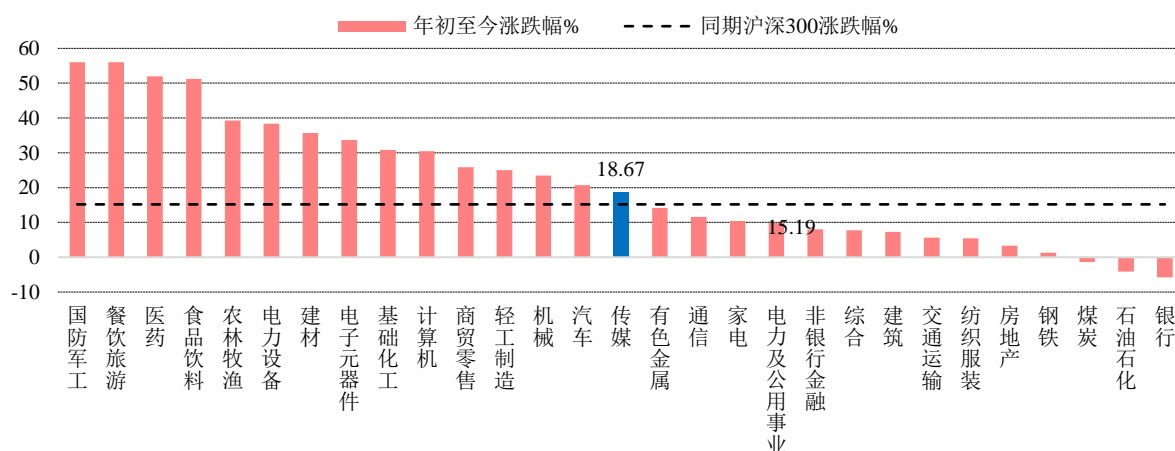
图表6：过去一周各行业涨跌幅



资料来源：Wind，中信建投

根据中信一级行业指数，2020 年年初至今传媒板块上涨 18.67%，位列 29 个行业的第 15 位，处于中游水平。涨跌幅前三的板块分别是：国防军工（56.04%）、餐饮旅游（56.04%）、医药（51.99%）；涨跌幅后三的板块分别是：煤炭（-1.33%）、石油石化（-4.15%）、银行（-5.74%）。

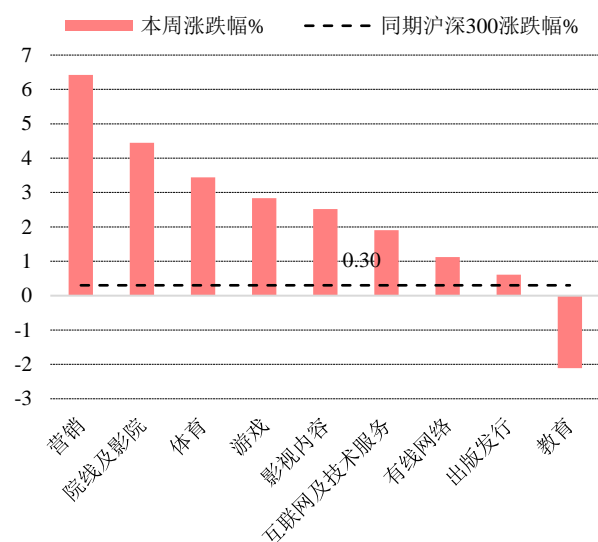
图表7：2020 年年初至今各行业涨跌幅



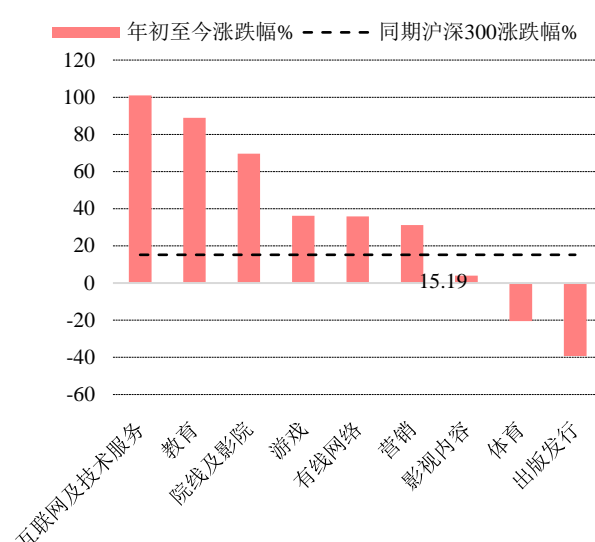
资料来源：Wind，中信建投



根据我们自有的传媒板块标的列表，我们将传媒板块划分为影视内容、游戏、院线及影院、出版发行、有线网络、营销、互联网及技术服务、体育和教育共计 9 个细分板块。本周传媒子板块涨跌幅排名前三的是：营销（6.43%）、院线及影院（4.44%）、体育（3.45%）；年初至今传媒子板块涨跌幅前三的分别是：互联网及技术服务（100.94%）、教育（88.94%）、院线及影院（69.68%）。

**图表8：过去一周传媒子板块涨跌幅排名**


资料来源：Wind，中信建投

**图表9：2020 年年初至今传媒子板块涨跌幅**


资料来源：Wind，中信建投

## 1.2 传媒个股走势

本周传媒板指上涨 2.60%，上证综指上涨 0.61%，深证成指下跌 0.08%，创业板指下跌 1.36%。本周板块涨幅前三：中体产业（22.36%）、文化长城（17.16%）、分众传媒（14.54%）；板块跌幅前三：拓维信息（-7.68%）、宣亚国际（-6.30%）、天舟文化（-6.17%）。年初至今板块涨幅前三：省广集团（169.09%）、恺英网络（142.64%）、凯撒文化（138.88%）；板块跌幅前三：当代文体（-31.54%）、元隆雅图（-29.92%）、冰川网络（-26.43%）。

**图表10：本周传媒板块涨幅前五**

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅%	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	流通 A 股占总股本比例%	周成交额(亿元)	周成交(万股)
600158.SH	中体产业	10.87	13.30	22.36	74.38	32.60	121.59	71.92	67.47	48,903
300089.SZ	文化长城	4.72	5.53	17.16	21.04	57.10	26.60	57.76	3.16	5,847
002027.SZ	分众传媒	6.12	7.01	14.54	8.66	11.98	1028.92	100.00	84.83	127,132
300592.SZ	华凯创意	20.79	23.51	13.08	23.34	103.90	28.77	77.75	4.93	2,221
300556.SZ	丝路视觉	19.51	21.91	12.30	53.69	30.81	25.79	73.19	9.60	4,626

资料来源：Wind，中信建投



**图表11： 本周传媒板块跌幅前五**

证券代码	证券简称	周前收 盘价(元)	周收盘价 (元)	周涨跌 幅%	周换手 率%	年初至今涨 跌幅%	总市值(亿 元)	流通 A 股占总股 本比例%	周成交额(亿 元)	周成交 (万股)
002261.SZ	拓维信息	10.02	9.25	-7.68	19.37	11.71	101.82	85.80	17.71	18,295
300612.SZ	宣亚国际	40.02	37.50	-6.30	17.98	119.68	60.75	61.74	7.04	1,798
300148.SZ	天舟文化	6.16	5.78	-6.17	31.82	46.70	48.80	93.70	15.18	25,179
002131.SZ	利欧股份	3.30	3.15	-4.55	15.05	6.06	212.78	85.68	28.11	87,102
300426.SZ	唐德影视	9.86	9.44	-4.26	7.57	51.77	39.55	59.73	1.81	1,894

资料来源: Wind, 中信建投

**图表12： 2020 年年初至今传媒板块涨幅前五**

证券代码	证券简称	周前收 盘价(元)	周收盘价 (元)	周涨跌 幅%	周换手 率%	年初至今涨 跌幅%	总市值(亿 元)	流通 A 股占总股 本比例%	周成交额 (亿元)	周成交 (万股)
002400.SZ	省广集团	8.74	8.88	1.60	62.89	169.09	154.81	95.83	96.51	105,071
002517.SZ	恺英网络	6.08	6.26	2.96	14.99	142.64	134.75	74.33	15.16	23,982
002425.SZ	凯撒文化	13.12	13.21	0.69	46.03	138.88	107.50	99.90	50.41	37,423
300612.SZ	宣亚国际	40.02	37.50	-6.30	17.98	119.68	60.75	61.74	7.04	1,798
603444.SH	吉比特	602.43	630.95	4.73	12.32	111.38	453.43	100.00	51.61	885

资料来源: Wind, 中信建投

**图表13： 2020 年年初至今传媒板块跌幅前五**

证券代码	证券简称	周前收 盘价(元)	周收盘价 (元)	周涨跌 幅%	周换手 率%	年初至今涨 跌幅%	总市值(亿 元)	流通 A 股占总股 本比例%	周成交额(亿 元)	周成交 (万股)
600136.SH	当代文体	8.45	8.42	-0.36	8.39	-31.54	49.22	83.28	3.47	4,085
002878.SZ	元隆雅图	20.64	20.78	0.68	7.31	-29.92	46.03	83.83	2.80	1,358
300533.SZ	冰川网络	32.35	32.98	1.95	6.68	-26.43	49.80	64.64	2.13	652
300356.SZ	光一科技	6.05	6.03	-0.33	13.19	-24.81	24.60	91.62	2.98	4,929
002343.SZ	慈文传媒	8.72	9.24	5.96	18.05	-23.70	43.89	99.51	7.72	8,533

资料来源: Wind, 中信建投

## 二、上市公司动态

### 2.1 上市公司公告

#### 2.1.1 影视及内容

##### 【光线传媒】

**半年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 2.59 亿万元，较上年同期减少 77.86%；归属于上市公司股东的净利润为 2057.20 万元，较上年同期减少 80.46%。相较于同行业其他公司，得益于丰富的项目积累、宽裕的现金储备，公司相对受新冠肺炎疫情影响较小，公司的核心竞争力及行业龙头地位继续保持；在此特殊时期内，公司继续苦练内功，稳步、扎实推进诸多项目的前期筹备、策划、剧本等流程，以期业务的平稳过渡打下坚实的基础。

##### 【华录百纳】

**非公开发行：**本次发行的定价基准日为公司第四届董事会第六次会议决议公告日。本次向特定对象（公司控股股东盈峰集团）发行股票的发行价格为 3.94 元/股，即定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。本次发行的股票数量不超过 1.02 亿股（含 1.02 亿股）（具体以监管机构最终审核及注册数量为准），本次发行前公司总股本为 8.17 亿股，本次发行股票数量上限未超过本次发行前公司总股本的 30%。在前述范围内，最终发行数量由股东大会授权公司董事会根据中国证监会相关规定及实际认购情况与保荐机构协商确定。本次向特定对象发行募集资金总额不超过 4.00 亿元（含本数），扣除发行费用后将全部用于“电视剧及网络剧制作项目”和“户外媒介资源采购项目”。

##### 【北京文化】

**注销产业基金：**2017 年 8 月 30 日，公司与深圳市凯晟信诚基金管理有限公司、重庆水木诚德文化产业股权投资基金合伙企业共同投资设立重庆凯晟北文股权投资基金合伙企业，公司认缴出资额 5,000 万元。截至目前，凯晟北文基金无对外投资项目。为提高资金使用效率，保护公司及广大投资者利益，经各合伙人协商一致，决定终止并注销凯晟北文基金。公司于 2020 年 8 月 18 日召开第七届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于终止并注销产业基金》的议案。

#### 2.1.2 游戏

##### 【吉比特】

**半年度报告：**报告期内，公司实现营业收入 14.09 亿元，同比增长 31.61%；实现营业利润 8.53 亿元，同比增长 23.09%；实现利润总额 8.48 亿元，同比增长 22.37%；实现归属于上市公司普通股股东的净利润 5.50 亿元，同比增长 18.17%。归属于上市公司股东的净利润增速小于营业收入增长，主要系：（1）本期参股公司青瓷数码新游戏上线，因新上线产品前期营销推广投入较大导致亏损，公司按权益法确认相应的投资损失；（2）由于公司最近相关业务情况的变化，为提供更加真实、可靠的会计信息，本期开始外部研发商的游戏分成支出不再进行摊销；（3）本期对外投资业务根据投资标的情况预提业绩奖金。

**【天舟文化】**

**半年度报告：**受新冠肺炎疫情影响，2020 年上半年，公司新游戏业务的研发、推广受到诸多阻碍，产品上线时间推迟。同时，部分老游戏收入较上年同期出现不同幅度下降。此外，因全国范围学校开学延迟，对公司图书发行业务产生了不利影响。报告期内，公司实现营业收入 3.78 亿元，同比下降 28.96%；实现归属于上市公司普通股股东的净利润 4259.56 万元，同比下降 42.08%。

**【昆仑万维】**

**股票期权激励：**公司于 2020 年 8 月 17 日召开第四届董事会第四次会议和第四届监事会第三次会议，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定以 2020 年 8 月 17 日为授予日，以 13.49 元/股的授予价格向符合授予条件的 49 名激励对象授予 6,249.00 万股限制性股票。

**【游族网络】**

**权益分派：**根据 2020 年 6 月 29 日召开的 2019 年年度股东大会决议，公司实施 2019 年年度利润分配议案为：公司以 2019 年度利润分配方案实施时股权登记日的股本 9.07 亿股（不含公司已回购股份 852.23 万股）为基数，向全体股东每 10 股派 0.88 元人民币现金。

**转股价格调整：**根据《游族网络股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》相关规定，本次权益分派实施后，游族转债的转股价格由 17.06 元/股调整为 16.97 元/股，调整后的转股价格自 2020 年 8 月 25 日起生效。

**【迅游科技】**

**权益变动：**公司于 2020 年 8 月 20 日收到公司控股股东、实际控制人之一袁旭先生出具的《四川迅游网络科技股份有限公司简式权益变动报告书》，袁旭先生宣布与原一致行动人天成投资、天宇投资不再构成一致行动关系。本次权益变动袁旭及其一致行动人合计持有的公司有效表决权比例由 31.55%降低至 26.49%。

**【电魂网络】**

**股票回购注销：**本次回购注销限制性股票涉及许慕典、吴必成、叶曲、王龙龙、张鹏程、翟永强、罗忻等 7 人，合计拟回购注销限制性股票 15.5 万股；本次回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票 295.92 万股。预计本次限制性股票于 2020 年 8 月 21 日完成注销。变动后，公司有限售条件的流通股 295.92 万股，无限售条件的流通股 2.41 亿股。

**解除质押：**公司实际控制人之一陈芳女士目前持有公司股份 2,772.80 万股，占公司目前总股本的 11.36%；陈芳女士本次解除质押 760 万股，本次股份解除质押后，陈芳女士原质押股份全部解除质押。胡建平先生、陈芳女士及胡玉彪先生为一致行动人，截至本公告日合计持有公司股票 7,657.21 万股，累计质押公司股份 0 股。

**【艾格拉斯】**

**股份减持：**截至 2020 年 8 月 19 日，日照义聚股权投资中心通过集中竞价交易减持公司股份合计不超过 1836.40 万股已实施完毕。减持前义聚投资持公司股份 2.23 亿股（占公司总股本 12.13%）；减持后持公司股份 2.13 亿股（占公司总股本 11.61%）。

**股份冻结：**公司于近日通过中国证券登记结算有限责任公司查询获悉公司持股 5% 以上股东日照义聚股权投资中心所持有的公司部分股权被司法冻结。截至目前，义聚投资持有公司股份 2.13 亿股，占公司总股本比例为 11.55%，被冻结股份数量 7108.73 万股，占义聚投资持有公司股份比例为 33.35%，占公司总股本比例为 3.87%。

**【盛讯达】**

**董监高变动：**公司于 2020 年 8 月 18 日召开了 2020 年第二次临时股东大会，会议审议了关于董事会及监事会换届选举的相关议案，选举出公司第四届董事会及监事会成员。由于任期届满，公司第三届董事会董事长陈湧锐先生在本次董事会换届后离任，不再担任公司董事长及董事会下设有关专门委员会职务，不再担任公司任何职务。截至本公告日，陈湧锐先生持有公司股份 4161.52 万股，其配偶未持有公司股份。

**2.1.3 院线****【文投控股】**

**限制性股票流通：**公司新增 6.00 亿股股份已于 2015 年 8 月 18 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理登记托管手续。2015 年非公开发行完成后，新的控股股东文资控股认购的股份自发行结束之日起 60 个月内不得转让，其他发行对象认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让。本次限售股上市流通数量为 3.65 亿股。本次限售股上市流通日期为 2020 年 8 月 21 日。截至本公告日，公司总股本 18.55 亿股，其中限售股 3.65 亿股，占公司总股本的比例为 19.67%。

**股份冻结：**截至本公告披露日，公司第二大股东耀莱文化合计持有公司 3.03 亿股，占公司总股本的 16.35%；处于质押状态的股份数量为 3.03 亿股，占其持有公司股份总数的 100%，占公司总股本 16.35%；处于冻结状态的股份数量为 3.03 亿股，占其所持有公司股份总数的 100%，占公司股份总数的 16.35%；冻结期限 36 个月。

**2.1.4 互联网及技术服务****【丝路视觉】**

**半年度报告：**2020 年上半年，新冠肺炎疫情蔓延，国内市场经济下行压力加大，外部经营环境不确定性增加，公司所处的数字创意行业竞争格局加速分化，抗风险能力较低的行业内中小企业逐步遭到淘汰，行业内的优质资源进一步向行业头部企业倾斜和聚集。在纷繁复杂的内外部环境，公司一手抓疫情防控、一手抓复工复产，持续加强公司运营管控，灵活调整营销模式，继续推进新业务领域的拓展，不断夯实管理基础，公司业务逆势保持了持续、稳健的增长。2020 年上半年公司实现营业收入 3.67 亿元，比上年同期增长 13.54%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,287.35 万元，比上年同期增长 520.67%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 527.52 万元，比上年同期增长 153.75%。

**【二三四五】**

**半年度报告：**2020 年上半年度公司合并报表范围内的营业收入为 6.52 亿元，较 2019 年同期下降 63.76%；归属于上市公司股东的净利润为 2.09 亿元，较 2019 年同期下降 67.59%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.73 亿元，较 2019 年同期下降 72.00%。报告期内，公司始终秉持“新科技改变生活”的理念，践行“移动互联+人工智能”的未来发展战略，着力打造移动互联时代的核心技术竞争力。

**【中文在线】**

**半年度报告：**报告期内，公司持续围绕“文学+”、“教育+”双翼飞翔的发展战略，进一步聚焦核心数字出版业务，不断深耕数字阅读业务，并围绕主业不断探索开拓新的业务形态。公司实现营业收入 4.15 亿元，较上年同期增长 21.16%，主要系报告期内“文学+”业务增长所致。实现归属于上市公司股东的净利润为 2547.28 万元，较 2019 年同期增长 116.83%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-2990.38 万元，较 2019 年同

期增长 80.56%。

**诉讼进展：**截止本公告披露日，公司及子公司连续十二个月内累计诉讼金额合计为 1.70 亿元（不含未确定金额诉讼），所有诉讼均已立案。在保护知识产权、打击盗版方面，公司一直走在行业前列，形成了规模化、专业化的法律团队，知识产权保护行动遍布全国 20 多个省、市、自治区，先后起诉了盗版网站上千家，运作知识产权保护案件近万件，涉案作品超过十万部。

#### 【焦点科技】

**股份减持：**截至本公告日，公司控股股东沈锦华先生持有公司股份 1.59 亿股（占公司总股本比例 51.89%），其计划自本公告披露之日起十五个交易日后的九十个自然日内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 305.50 万股（占公司总股本比例不超过 1%）；公司监事会主席黄良发先生持有公司股份 546.00 万股（占公司总股本比例 1.79%），其计划自本公告披露之日起十五个交易日后的九十个自然日内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 136.50 万股（占公司总股本比例不超过 0.45%）。

#### 【顺网科技】

**解除质押：**公司控股股东、实际控制人华勇先生于 2020 年 8 月 19 日将持有公司的部分股份办理了解除质押手续。本次解除质押股份数量 865.00 万股，占其所持股份比例 3.09%，占公司总股本比例 1.25%；本次解除质押后质押股份数量 1.23 亿股，占其所持股份比例 44.06%，占公司总股本比例 17.78%

### 2.1.5 出版发行

#### 【南方传媒】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 25.20 亿元，较上年同期下降 3.20%；实现归属于上市公司股东净利润 1.97 亿元，较上年同期下降 49.49%。报告期内，公司营业收入下降主要系报告期内受疫情等因素影响，教辅、一般图书等产品销售同比减少所致。

#### 【世纪天鸿】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 7,978.02 万元，较上年同期下降 25.01%；实现归属于上市公司股东净利润 55.92 万元，较上年同期下降 92.79%。公司营业收入和净利润大幅下降，主要是因为 2020 年初，新型冠状病毒疫情突发并迅速蔓延，公司及上下游企业受新冠疫情影响复工延迟，物流受阻，上半年全国范围内学校延迟开学，部分地区取消了春季学期的开学计划，给公司业务带来较大负面影响。

#### 【新经典】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 4.37 亿元，较上年同期下降 7.75%；实现归属于上市公司股东净利润 1.25 亿元，较上年同期增长 5.18%。公司主营业务有所下降，主要是由于公司在 2019 年度将图书分销及书店零售业务全部剥离后减少了相应收入所致。报告期内，公司进一步聚焦主营业务，面对疫情的影响及时调整推出新品的节奏，积极挖掘产品潜力，拉长图书生命周期及产品能效。

#### 【读者传媒】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 3.75 亿元，较上年同期增长 40.79%；实现归属于上市公司股东净利润 0.26 亿元，较上年同期增长 10.87%。营业收入增加主要系原材料销售收入及教材、电子产品销售收入增加所致；2020 年上半年，受新冠肺炎疫情影响，公司图书总印数 1799.65 万册，比往年同期减少 28.04%；



平均单品种印数为 1.74 万册/种，比往年同期增加 21.67%，其中重印平均单品种印数为 2.01 万册/种，比往年同期增加 27.20%，选题结构得到进一步改善。

## 2.1.6 有线网络

### 【湖北广电】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 10.74 亿元，较上年同期下降 14.60%；实现归属于上市公司股东净利润-0.17 亿元，较上年同期下降 113.27%。上半年公司整体经营情况趋于稳定，逐步回暖。前四个月受疫情影响，离半年目标任务仍有一定差距，但营业收入在二季度环比一季度增长超过 30%。其中 2 家分公司增长实现翻番，4 家分公司环比提升较为突出，增长率超 20% 以上。5 月份以来，经营形势积极向好，进一步延续回暖态势。

## 2.1.7 营销

### 【引力传媒】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 19.69 亿元，较上年同期增加 76.71%；实现归属于上市公司股东净利润 0.27 亿元，较上年同期下降 0.5%。收入大幅增长的主要原因是：公司加快新业务，优化业务模式，拓展新媒体资源，加大投入效果广告、短视频营销、内容电商等业务，新业务发展取得规模性成效。同时，公司在内容创意营销领域多年的积累，不断拓展行业头部资源，公司数字营销业务收入占比达到 82.56%，业务数字化水平进一步提高。基于内容与创意相关的业务规模近 9 亿，合作项目案例总量同比创近三年最高纪录，得益于公司多年在内容创意方面的经营积累和能力增长。

### 【科达股份】

**股份减持：**公司副总经理李科持有公司股份 707.29 万股，占公司总股本的比例为 0.53%。自公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，李科拟通过集中竞价方式减持其持有的公司股份，计划减持数量不超过 214.94 万股，不超过公司总股本的 0.16%。

### 【蓝色光标】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 173.75 亿元，较上年同期增加 47.91%；实现归属于上市公司股东净利润 3.27 亿元，较上年同期下降 30.20%；归属于上市公司股东的扣非净利润 2.79 亿元，较上年同期增长 27.32%。报告期内，较上年同期，公司游戏、电商、互联网类客户收入大幅增长。虽然疫情对公司整合营销和国际业务产生了一定影响，但基于游戏、电子商务等行业的出海业务、短视频业务以及唤醒业务的快速发展，公司仍然实现了营业收入较去年同期超 40% 的增长，同时扣非净利润也大幅上涨。

### 【分众传媒】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 46.11 亿元，较上年同期减少 19.35%；实现归属于上市公司股东净利润 8.23 亿元，较上年同期增加 5.85%。2020 年上半年，受新冠疫情影响，国内广告市场需求较去年同期有较大幅度下滑，广告主整体的营销动力不足，公司的营业收入较去年同期下降 19.35%，其中：1)疫情爆发后，全国影院暂停营业，公司报告期内影院广告收入仅为 1.45 亿元，较去年同期的 9.82 亿元减少 85.23%；2)疫情爆发期间，由于部分城市、社区及道路采取封闭管理的措施，公司在部分城市和地区的电梯广告正常发布受限，楼宇媒体收入较去年同期减少 2.54 亿元，降幅为 5.41%。二季度，随着电梯广告的投放恢复正常，广告

主需求也逐渐回暖，公司把握了疫情之后日用消费品、在线教育等行业的市场机遇，实现了楼宇媒体收入的快速回升。

#### 【北巴传媒】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 18.34 亿元，较上年同期减少 25.74%；实现归属于上市公司股东净利润-0.06 亿元，较上年同期减少 110.93%。报告期内，公司营业收入下降，主要是由于受疫情影响子公司海依捷下属 4S 店销售及维修业务收入减少所致。

#### 【宜亚国际】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司实现营业收入 1.67 亿元，同比增长 30.92%；归属于上市公司股东的净利润实现-0.24 亿元，同比减少 174.98%。2020 年上半年，公司营业收入有所增加但是净利润大幅下滑，主要是由于：1、报告期内营业收入增加，营业成本也相应增加，其中营销技术运营服务收入分类中的互联网营销广告业务收入占比较高但毛利率较低，导致公司营业成本同比增加 64.13%，毛利率同比降低 14.44%；2、公司持续推进战略转型升级，报告期内进一步扩编了研发团队，加大了研发投入，研发费用投入金额为 1,201.90 万元，同比增长 33.77%；3、报告期对比同期人员和无形资产摊销增加，导致管理费用同比增加 84.84%；4、受新冠肺炎疫情疫情影响，公司部分客户在疫情期间复工、经营受到一定程度影响，其与公司的款项结算效率较往常有所降低，导致公司应收账款回款有一定延迟，本报告期计提的信用减值损失同比增加 21.04%。

#### 【省广集团】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 50.91 亿元，较上年同期减少 3.31%；实现归属于上市公司股东净利润 0.47 亿元，较上年同期减少 54.92%。报告期内，公司继续围绕“大数据·全营销”战略，持续推动战略升级。通过对大数据工具持续投入，不断拓展大数据营销应用产品，以满足客户的多元化营销需求，为公司业务开展提供有力支持，为“大数据·全营销”战略升级提供强有力的支撑；通过部署云计算中心，为客户提供行业领先的营销私有云服务，同时以高性价比帮助客户共建 DMP，提供“品效合一，数据融合”的全营销一站式服务。

#### 【华凯创意】

**半年度报告：**2020 年上半年，公司累计实现营业收入 0.52 亿元，较上年同期减少 68.56%；实现归属于上市公司股东净利润-0.13 亿元，较上年同期减少 330.91%。报告期内，一季度，中央持续加强常态化疫情防控，在全国各地采取延期复工复产措施。公司各在手项目的实施因项目本身及业主方复工复产时间的推迟导致较去年同期出现不同程度的下降。二季度，受益于防疫措施的有效开展及疫情的缓解，公司管理层带领全体员工克服困难，陆续做好各项目开工准备。对已完工尚未完成验收、审计的项目，公司委派专人驻地负责项目验收、对审、结算工作。目前，随着疫情的逐步缓解，市场供给和需求正在逐步复苏，公司管理层也正在按照年初制定的经营计划稳步推进各项 目的进度。



## 三、行业要闻

### 3.1 互联网&5G

#### 【腾讯】腾讯斥资 50 亿元在成都设新文创总部

36 氪获悉，腾讯与成都市日前正式签署协议，腾讯新文创总部落地成都。项目总投资将达到 50 亿元，将重点发展游戏、电竞、动漫、视频、文旅等新文创业务。(36 氪)

#### 【VFine&哔哩哔哩】VFine 与哔哩哔哩电竞达成音乐版权合作

36 氪获悉，8 月 20 日，音乐商用发行平台 VFineMusic 与哔哩哔哩电竞达成音乐版权合作，VFine 将为后者提供商用音乐版权一体化解决方案，制定并推广音乐版权在电竞产业中的标准，这也是国内电竞领域在音乐版权企业服务层面的首个合作案例。(36 氪)

#### 【B 站】B 站成立电竞新公司

36 氪获悉，天眼查 APP 显示，8 月 17 日，杭州干杯电竞信息科技有限公司成立，该公司注册资本 1000 万人民币，法定代表人为郑彬炜，公司经营范围包括体育赛事策划；组织体育表演活动；组织文化艺术交流活动；体育用品及器材零售；体育用品及器材批发等，由上海哔哩哔哩电竞信息科技有限公司全资控股。(36 氪)

#### 【网易云音乐】网易云音乐推出“飓风计划”，为音乐红人打造爆款代表作

36 氪获悉，8 月 17 日，网易云音乐推出扶持音乐红人的“飓风计划”，通过专家级爆款企划团队、优质词曲作品、金牌制作人共同合力，帮助年轻歌手打造爆款作品，并最终进入专业音乐领域，获得更多发展机遇。(36 氪)

#### 【小红书】小红书直播间可挂淘宝商品链接

据亿邦动力报道，小红书直播间已可外挂淘宝商品链接。对此，小红书方回复称该功能目前处于测试阶段，只有小部分链路开放给淘宝。外挂淘宝链接目前只能在部分创作者的小红书直播间实现，企业号和小红书笔记还没有此功能。(36 氪)

#### 【小红书】小红书上线视频号，将支持 15 分钟时长视频发布

36 氪获悉，近日，小红书上线视频号，计划面向站内 500 粉以上有视频发布经验的创作者开放。此外，对于新入驻创作者，在其他平台的粉丝量达 5 万到 50 万不等以上的也可获得同等权益。符合视频号开放标准的创作者，将享有包括百亿流量扶持、商业合作优先推荐、运营一对一指导、现金和流量工具奖励等权益。据悉，视频号上线后，小红书将支持最长 15 分钟视频的发布，以及创作者视频合集的建立。(36 氪)

#### 【虎牙】虎牙直播获得 2020 年英雄联盟全球总决赛全程直播授权

36 氪获悉，虎牙直播成为中国大陆地区 2020 年英雄联盟全球总决赛 B 站授权直播平台。9 月 25 日起，虎牙直播将对 2020 年英雄联盟全球总决赛进行全程直播。自 2018 年起，虎牙直播已先后获得 LCK、LEC、LCS 赛事的独播权。(36 氪)

#### 【虎牙】虎牙在海南成立两家新公司，经营范围涉及电影发行、动漫游戏开发等

36 氪获悉，天眼查 App 显示，8 月 19 日，海南虎聚信息科技有限公司和海南虎诚信息科技有限公司成立。两

家公司注册资本均为 100 万，法定代表人为董荣杰，公司经营范围均包括广播电视节目制作经营；电影发行；演出经纪；动漫游戏开发；数字文化创意软件开发等。天眼查 APP 股东数据显示，两家公司均由广州虎牙信息科技有限公司全资控股。(36 氪)

## 3.2 游戏

### 【全球热门移动游戏】2020 年 7 月全球热门移动游戏下载量：《My Talking Tom Friends》蝉联下载榜榜首

36 氪获悉，Sensor Tower 商店情报数据显示，2020 年 7 月全球热门移动游戏下载量 TOP 10 中，Outfit7《My Talking Tom Friends》以近 3600 万次下载，蝉联 2020 年 7 月全球移动游戏下载榜榜首。印度是该游戏第一大市场，贡献了 29.7% 的下载量；其次是巴西市场，占 11%。(36 氪)

### 【腾讯】腾讯：国行 Switch 游戏《健身环大冒险》将于 9 月 3 日发售

腾讯方面宣布，国行 Nintendo Switch™游戏《健身环大冒险》将于 8 月 20 日，在 Nintendo Switch™京东官方旗舰店开启独家预售，并将于 9 月 3 日在京东官方旗舰店、天猫官方旗舰店以及其他授权渠道正式发售，官方建议零售价 499 元。(证券时报)

### 【盛趣游戏】浙江大学与盛趣游戏签约，成立游戏行业首个脑科学研究中心

36 氪获悉，浙江大学与盛趣游戏签约，成立浙江大学传奇创新研究中心。该研究中心将在数字医药、数字器官、游戏中的人机融合智能、梦境研究等人工智能新方向实现前沿突破与产业应用，是国内游戏行业首个聚焦脑科学领域的研究中心。(36 氪)

## 3.3 影视

### 【电影票房】影院复工满月，全国票房超 10 亿

据国家电影专资办数据显示，截至北京时间 8 月 20 日 0 时，全国票房已超 10.1 亿，超 3300 万人次观影。自影院复工以来，共有 47 部新片上映，49 部影片重映，1 部影片点映，综合票房前三名分别为《八佰》《哈利波特与魔法石》《星际穿越》。(中新经纬)

### 【电影定档】《夺冠》宣布定档：9 月 30 日上映

《夺冠》宣布定档：9 月 30 日上映，成为继《姜子牙》之后，第二部杀入国庆档的“春节档”电影。(新浪财经)

### 【B 站】B 站宣布《说唱新世代》定档周六晚 8 点

36 氪获悉，B 站首档自制说唱类综艺《说唱新世代》宣布将从 8 月 22 日起，每周六晚 20:00 播出。节目由黄子韬担任“说唱基地主理人”，MC HotDog 热狗、“更高兄弟”Higher Brothers 马思唯&KnowKnow、Rich Brian 担任“说唱基地导师”，李宇春作为“哔哩哔哩特邀见证官”加盟。(36 氪)

### 【腾讯视频】电影《怪物先生》上线腾讯视频“云首发”

36 氪获悉，8 月 18 日，奇幻冒险电影《怪物先生》正式上线腾讯视频“云首发”。据官方介绍，“云首发”是腾讯视频 2020 年推出的线上娱乐产品，旨在将线下场景的影视演出等“搬”上荧幕，依托技术手段，为用户提供视听感官和云端互动的玩法。(36 氪)

### 3.4 教育

---

**【在线教育行业】在线教育行业加速发展，2022 年市场规模将超过 5400 亿元**

由于疫情影响，线下教育加速向线上转移，在线教育加速发展。中国科学院大数据挖掘与知识管理重点实验室发布的报告指出，预计整个在线教育行业 2022 年市场规模将超过 5400 亿元，K12 在线教育市场规模将超过 1500 亿元。（界面）

---

**【字节跳动】淘宝教育机构月增 1000 家，字节跳动连开 3 店**

36 氪获悉，字节跳动旗下“清北网校”正式入驻淘宝教育，这是字节跳动的第 3 家教育类天猫店，此前，瓜瓜龙、开言英语等“字节系”教育产品都已在天猫开店。淘宝教育数据显示，受疫情影响的 1-5 月，超过 5000 家教育机构集体入驻淘宝天猫；6 月进入暑期以来，来淘宝开课办学的机构依然是“每月新增 1000 家的速度”。（36 氪）

---

**【伴鱼】在线少儿英语平台伴鱼获 1.2 亿美元轮融资，累计用户超过 4000 万**

36 氪获悉，在线少儿英语品牌伴鱼宣布完成 1.2 亿美元 C 轮融资，由大众点评创始人张涛和天际资本领投，SIG、合鲸资本等老股东继续跟投。此前，伴鱼曾获得 SIG、集富亚州、合鲸资本、Starling Ventures 和头头是道等机构的投资。伴鱼是一家覆盖全年龄、全场景的在线少儿英语教育品牌。伴鱼累计用户达 4000 万，付费用户总数超过 160 万，团队规模扩张至近 2000 人。（36 氪）

## 四、行业数据

### 4.1. 电影

#### 4.1.1 票房

据猫眼专业版数据显示，内地电影市场 2020 年第 34 周（2020.08.17-2020.08.21）周总票房约 4.61 亿（不含服务费），同比下降 66.22%，环比上升 90.23%；本周观影人次 1373 万，同比下降 67.19%，环比上升 60.40%；本周场次 121.1 万场，同比下降 67.19%，环比上升 60.40%。

本周相较第 33 周整体票房上升，票房排名有较大变化，《八佰》自 8 月 21 日上映以来累计票房达 3.56 亿元，跃居周票房榜第一；《哈利波特与魔法石》自 8 月 14 日重映以来获得票房 1.30 亿元，居周票房榜第二；《绝地战警：急速追击》自 8 月 14 日上映以来累计票房 2871.1 万元，位于周票房榜第三位。本周相较去年同期票房、场均人次、观影人次和放映场次均有超大幅下降；去年同期影片票房占比集中在《速度与激情：特别行动》，占比 48.3%，第二、三位的是《哪吒之魔童降世》占比 24.9%，《烈火英雄》占比 9.5%。

图表14： 观影概览

	第三十四周	同比	环比
票房（亿）	4.61	-66.22%	90.23%
上映新片	13	增加 3 部	减少 8 部
放映场次（万）	121.1	-54.22%	-7.77%
观影人次（万）	1373	-67.19%	60.40%
场均人次	12	-20.00%	71.43%

资料来源：猫眼专业版，中信建投

根据猫眼专业版显示，截止 8 月 21 日本周电影市场票房排名前三的影片分别为：华谊兄弟出品的《八佰》；华纳兄弟出品的《哈利波特与魔法石》；哥伦比亚影片公司出品的《绝地战警：急速追击》。其中《八佰》取材 1937 年淞沪会战期间，讲述了史称“八百壮士”的中国国民革命军第三战区 88 师 524 团的一个加强营固守苏州河畔的四行仓库、阻击日军的故事，单周票房为 3.56 亿元，票房占比 77.2%；《哈利波特与魔法石》改编自 JK 罗琳同名畅销小说，单周票房为 4428.70 万，位居本周票房第二；《绝地战警：急速追击》讲述了迈阿密警员麦克搭档马库斯在迈阿密街头与黑帮展开空前绝后的飙车枪战的故事，单周票房为 877.43 万，位居本周票房第三。本周前 5 中有 2 部国产片，前 10 中有 4 部国产片。

图表15： 2020 年 34 周（2020.08.17-2020.08.21）内地票房 TOP10

排名	影片名	单周票房（万）	累计票房（万）	票房占比（%）	平均票价（元）	场均人次	上映天数
1	八佰	35577.45	37100.00	77.2%	35.9	26	2
2	哈利波特与魔法石	4428.70	13000.00	9.6%	30.9	6	9
3	绝地战警：急速追击	877.43	2871.10	1.9%	26.2	3	9
4	误杀	826.47	10400.00	1.7%	23.7	5	33
5	1/2 的魔法	699.31	707.10	1.5%	28.5	4	4
6	星际穿越	544.54	10400.00	1.1%	23.9	4	21

排名	影片名	单周票房（万）	累计票房（万）	票房占比（%）	平均票价（元）	场均人次	上映天数
7	1917	356.93	5969.20	0.7%	28.3	3	16
8	多力特的奇幻冒险	343.73	12100.00	0.7%	28.3	4	28
9	哪吒之魔童降世	289.58	1233.80	0.6%	21.1	14	33
10	白蛇：缘起	157.06	749.00	0.3%	19.5	15	33

资料来源：猫眼专业版，中信建投

#### 4.1.2 影院

据猫眼数据显示，2020年第34周（2020.08.17-2020.08.21）北京万达电影（CBD店）以30.6万票房收入排名第一；成都万达影城（锦华万达广场店）以29.9万票房收入排名第二；北京金逸影城（朝阳大悦城IMAX店）以29.5万票房收入排名第三；深圳CINESKY新天影院以29.5万票房收入排名第四；武汉万达影城（汉街万达广场店）以29.3万票房收入排名第五。

图表16：2020年第34周（2020.08.17-2020.08.21）全国影院票房TOP10

排名	影院名称	当周票房（万）	平均票价（元）	场均人次	人次（万）
1	北京万达电影（CBD店）	30.6	76.8	27	0.40
2	成都万达影城（锦华万达广场店）	29.9	42.3	34	0.71
3	北京金逸影城（朝阳大悦城IMAX店）	29.5	71.0	30	0.42
4	深圳CINESKY新天影院	29.5	61.4	26	0.48
5	武汉万达影城（汉街万达广场店）	29.3	38.8	29	0.76
6	北京万达影城（通州万达店）	28.6	64.8	24	0.44
7	石家庄UME国际影城	28.2	34.0	37	0.83
8	南京新街口国际影城（德基广场IMAX店）	24.9	39.8	26	0.63
9	北京UME国际影城（双井店）	23.0	54.0	26	0.43
10	北京寰映影城（合生汇店）	22.1	73.9	30	0.30

资料来源：艺恩网，猫眼专业版，中信建投

#### 4.1.3 影投

根据猫眼数据显示，2020年第34周（2020.08.17-2020.08.21）万达院线以6763.8万票房收入排名影投公司第一，大地影院以2052.8万票房收入排名第二，横店院线以1908.1万票房收入排名第三，CGV影城以1503.4万票房收入排名第四，中影投资以1111.8万票房收入排名第五。

图表17：2020年第34周（2020.08.17-2020.08.21）全国影投公司票房TOP10

排名	公司名称	当周票房（万）	平均票价（元）	场均人次	人次（万）
1	万达院线	6763.8	37	21	178.5
2	大地影院	2052.8	33	9	62.0
3	横店院线	1908.1	31	11	61.4
4	CGV影城	1503.4	41	17	36.6
5	中影投资	1111.8	32	17	33.8
6	金逸影视	819.7	35	14	23.0
7	百老汇	801.5	49	24	16.1

排名	公司名称	当周票房（万）	平均票价（元）	场均人次	人次（万）
8	幸福蓝海	780.6	34	14	22.5
9	博纳影业	729.0	38	16	19.0
10	UME	668.5	37	15	17.9

资料来源：艺恩网，猫眼专业版，中信建投

#### 4.1.4 即将上映

根据猫眼专业版提供的数据，2020年第35周（2020.08.24-2020.08.30）将有16部影片上映，有12部国产片；按主类型看，剧情片12部，喜剧片1部，动作片1部，纪录片1部，戏曲1部。

**图表18：2020年第35周（2020.08.24-2020.08.30）将上映影片**

影片名称	类型	导演	主演	主发行	地区	制式	上映日期
我在时间尽头等你	爱情/奇幻/喜剧	姚婷婷	李鸿其、李一桐、范伟	淘票票	中国	2D	2020.08.25
小妇人	爱情/剧情	格蕾塔·葛韦格	西尔莎·罗南、艾玛·沃特森	龙渊互娱	美国	2D	2020.08.25
荞麦疯长	爱情/剧情	徐展雄	马思纯、钟楚曦、黄景瑜	-	中国	2D	2020.08.25
梅艳芳	传记/剧情	高志森、梁柏豪	胡杏儿、郭羡妮、林德信	-	中国	2D	2020.08.25
我的男友是辅警	爱情/剧情	刘智	陈子幸、金璐莹	-	中国	2D	2020.08.25
无名狂	动作/悬疑/武侠	李云波	张晓晨、上白	-	中国	2D	2020.08.27
盗梦空间	剧情/科幻/悬疑/冒险	克里斯托弗·诺兰	莱昂纳多·迪卡普里奥、玛丽昂·歌迪亚	中国电影	美国	2D	2020.08.28
今生只为遇见你	喜剧/爱情	康与江	田志斌、于苏桐	中影数字	中国	2D	2020.08.28
无疯也起浪	喜剧/爱情/剧情	李智	王成思、陶亮、冯秦川、陈宇星	理智影业	中国	2D	2020.08.28
电力之战	剧情/传记/历史	阿方索·戈麦斯-雷洪	本尼迪克特·康伯巴奇、迈克尔·珊农、尼古拉斯·霍尔特	-	美国	2D	2020.08.28
漫长的告别	剧情/家庭	中野量太	苍井优、竹内结子、松原智惠子	华夏电影	日本	2D	2020.08.28
城市梦	纪录片	陈为军	胡毅峰、书香、王天成	-	中国	2D	2020.08.28
倒水湾	戏曲	安炜	孙筱、雷涛、张雅琴	因为热爱影业	中国	2D	2020.08.28
活着唱着	剧情	马楠	赵小利、甘贵丹	-	中国	2D	2020.08.28
此路不通	剧情	宋奇	郭霄珍、郝平、郝帅	-	中国	2D	2020.08.28
大河向东流之沁源故事	剧情/爱情/家庭	李珈西	-	浙江东阳	中国	2D	2020.08.28

资料来源：猫眼专业版，中信建投

## 4.2 电视剧

根据骨朵传媒统计的2020年第34周（2020.08.17-2020.08.21）电视剧及网剧收视播放量，华策影业（天津）有限公司等出品的《以家人之名》排名第一，上映12天，本周播放量10.5亿，全网热度69.27；欢瑞世纪（东阳）影视传媒有限公司等出品的《琉璃》排名第二，上映16天，本周播放量3.2亿，全网热度63.65；上海耀客传媒股份有限公司等出品的《穿越火线》排名第三，上映33天，本周播放量2.6亿，全网热度59.08；上海柠萌影视传媒有限公司出品的《三十而已》排名第四，上映36天，本周播放量2.6亿，全网热度67.96；上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等出品的《且听凤鸣》排名第五，上映12天，本周播放量2.2亿，全网热度70.04；上海克顿影视有限责任公司等出品的《锦绣南歌》排名第六，上映52天，本周播放量1.9亿，全网热度60.66；湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司出品的《离人心上》排名第七，上映23天，本周播放量1.2亿，全网热度



61.65；上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司出品的《女世子》排名第八，上映 9 天，本周播放量 6856 万，全网热度 57.18；北京优酷科技有限公司等出品的《我好喜欢你》排名第九，上映 19 天，本周播放量 6721 万，全网热度 57.11；幸福蓝海影视文化集团股份有限公司等出品的《幸福还会来敲门》排名第十，上映 10 天，本周播放量 5117 万，全网热度 60.08。

从播出平台看，周播放量前十的电视剧中，通过腾讯平台播出的有 6 部（其中独播剧 5 部），通过优酷平台播出的有 3 部（其中独播剧 0 部），通过芒果 TV 播出的有 4 部（其中独播剧 2 部）。

**图表19： 2020 年 34 周（2020.08.17-2020.08.21）电视剧及网剧收视播放量排行**

排名	名称	平台	上映天数	周播放量	全网热度
1	以家人之名	芒果 TV	12	10.5 亿	69.27
2	琉璃	优酷/芒果 TV	16	3.2 亿	63.65
3	穿越火线	腾讯	33	2.6 亿	59.08
4	三十而已	腾讯	36	2.6 亿	67.96
5	且听凤鸣	腾讯	12	2.2 亿	70.04
6	锦绣南歌	腾讯	52	1.9 亿	60.66
7	离人心上	芒果 TV	23	1.2 亿	61.65
8	女世子	腾讯	9	6856 万	57.18
9	我好喜欢你	优酷/芒果 TV	19	6721 万	57.11
10	幸福还会来敲门	腾讯/爱奇艺/优酷/搜狐	10	5117 万	60.08

资料来源：骨朵传媒，中信建投

根据猫眼数据专业版统计的 2020 年 34 周（2020.08.17-2020.08.21）电视剧及网剧热度值，《以家人之名》排名第一，周累计热度值 48479.70；《重启之极雷听海》排名第二，周累计热度值 45691.60；《琉璃》排名第三，周累计热度值 45545.77；《大侠霍元甲》排名第四，周累计热度值 45189.93；《穿越火线》排名第五，周累计热度值 45132.16。

**图表 1： 2020 年 34 周（2020.08.17-2020.08.21）电视剧及网剧热度**

排行	电视剧	周热度值
1	以家人之名	48479.70
2	重启之极雷听海	45691.60
3	琉璃	45545.77
4	大侠霍元甲	45189.93
5	穿越火线	45132.16
6	三十而已	44902.21
7	漂亮书生	44831.16
8	且听凤鸣	44290.83
9	二十不惑	43849.32
10	锦绣南歌	43155.77

资料来源：猫眼数据专业版，中信建投



### 4.3 综艺栏目

根据骨朵传媒统计的 2020 年 34 周（2020.08.17-2020.08.21）全平台综艺节目收视播放量，《乘风破浪的姐姐》排名第一，上映 71 天，本周播放量 2.9 亿，全网热度 76.73；《密室大逃脱 第二季》排名第二，上映 53 天，本周播放量 1.3 亿，全网热度 62.62；《奇妙小森林》排名第三，上映 78 天，本周播放量 1.2 亿，全网热度 51.00；《妻子的浪漫旅行 第四季》排名第四，上映 77 天，本周播放量 1.2 亿，全网热度 58.83；《婆婆和妈妈》排名第五，上映 91 天，本周播放量 9432 万，全网热度 50.75。

**图表21： 2020 年 34 周（2020.08.17-2020.08.21）全平台综艺节目收视播放量排行**

排名	名称	平台	上映天数	周播放量	全网热度
1	乘风破浪的姐姐	芒果 TV	71	2.9 亿	76.73
2	密室大逃脱 第二季	芒果 TV	53	1.3 亿	62.62
3	奇妙小森林	芒果 TV	78	1.2 亿	51.00
4	妻子的浪漫旅行 第四季	芒果 TV	77	1.2 亿	58.83
5	婆婆和妈妈	芒果 TV	91	9432 万	50.75
6	脱口秀大会 第三季	腾讯	31	8459 万	54.33
7	说唱听我的	芒果 TV	77	7875 万	55.29
8	中餐厅 第四季	芒果 TV	22	6753 万	65.76
9	快乐大本营 2020	芒果 TV	231	4780 万	63.43
10	超新星运动会 第 3 季	腾讯	37	4101 万	55.21

资料来源：骨朵传媒，中信建投

根据骨朵传媒统计的 2020 年 34 周（2020.08.17-2020.08.21）全平台综艺节目热度值，《乘风破浪的姐姐》排名第一，全网热度 76.73；《奔跑吧 第四季》排名第二，全网热度 74.81；《中餐厅 第四季》排名第三，全网热度 65.76；《青春环游记 第二季》排名第四，热度 64.72；《快乐大本营 2020》排名第五，全网热度 63.43。

**图表 2： 2020 年 34 周（2020.08.17-2020.08.21）全平台综艺节目热度**

排行	综艺节目	全网热度
1	乘风破浪的姐姐	76.73
2	奔跑吧 第四季	74.81
3	中餐厅 第四季	65.76
4	青春环游记 第二季	64.72
5	快乐大本营 2020	63.43
6	这！就是街舞 第三季	63.02
7	中国新说唱 2020	62.88
8	密室大逃脱 第二季	62.62
9	天天向上 2020	62.05
10	乐队的夏天 第二季	60.29

资料来源：骨朵传媒，中信建投

## 4.4 游戏

根据七麦数据，AppStore 08 月 22 日数据中国区免费榜排名前五：《新射雕群侠传之铁血丹心》《涂鸦骑士 3D 版》《战魂铭人》《王者荣耀》《街篮 2》；付费榜排名前五：《三国·放置版》《三生枕上书：三世仙缘》《武林英雄传》《梦幻灵妖记》《姬魔恋战纪》；畅销榜排名前五：《王者荣耀》《和平精英》《Fate/Grand Order（命运-冠位指定）》《梦幻西游》《最强蜗牛》。

图表23： 2020 年 08 月 22 日中国 AppStore 排行榜 iPhone 游戏总榜

免费榜	付费榜	畅销榜
数据更新时间：08月22日 09:33	数据更新时间：08月22日 09:32	数据更新时间：08月22日 09:32
<ol style="list-style-type: none"> <li>新射雕群侠传之铁血丹心 总榜 15 名 中手游</li> <li>涂鸦骑士3D版 总榜 19 名 Voodoo</li> <li>战魂铭人 总榜 25 名 ChillyRoom</li> <li>王者荣耀 总榜 29 名 Tencent Mobile Games</li> <li>街篮2 总榜 33 名 Giant Network Technolo...</li> <li>和平精英 总榜 36 名 Tencent Mobile Games</li> <li>猜歌大神-音乐闯关一健猜歌名 总榜 38 名 Shuang YU</li> <li>江南百景图 总榜 55 名 Coconut Island Games L...</li> <li>爱上消消消 总榜 82 名 Hongkong Vega Limited</li> <li>梦幻花园 (Gardenscapes) 总榜 88 名 Playrix</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>三国·放置版-策略卡牌... 总榜 2 名 Guangshan County Zhonglian Netwo...</li> <li>三生枕上书：三世仙缘 总榜 4 名 Hebei Suguang Network T...</li> <li>武林英雄传-放置卡牌武侠手游 总榜 5 名 Shenzhen Qianhai Hongc...</li> <li>梦幻灵妖记-策略战斗回合制... 总榜 6 名 Tute Networks</li> <li>姬魔恋战纪-剧情游戏 总榜 7 名 yee</li> <li>英雄之城II-全球战争策略手游 总榜 9 名 Suzhou Snail Digital Tech...</li> <li>帕斯卡契约 总榜 10 名 Giant Network</li> <li>玄冥剑仙—梦幻修仙完美巨制 总榜 12 名 长健 李</li> <li>杀手：狙击 (Hitman Sniper) 总榜 14 名 SQUARE ENIX</li> <li>星期六魔王-二次元策略卡牌... 总榜 15 名 Obsidian Games</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>王者荣耀 总榜 1 名 Tencent Mobile Games</li> <li>和平精英 总榜 2 名 Tencent Mobile Games</li> <li>Fate/Grand Order (命运-... 总榜 5 名 Wuhu Sharejoy Network T...</li> <li>最强蜗牛 总榜 6 名 Qcplay Digital Co., Ltd.</li> <li>梦幻西游 总榜 7 名 网易移动游戏</li> <li>三国志·战略版 总榜 9 名 Lingxi Games Inc.</li> <li>三国志幻想大陆 总榜 10 名 Lingxi Games Inc.</li> <li>阴阳师 总榜 11 名 网易移动游戏</li> <li>江南百景图 总榜 12 名 Coconut Island Games L...</li> <li>率土之滨 总榜 13 名 网易移动游戏</li> </ol>

资料来源：七麦数据，中信建投

截至 08 月 22 日，根据各安卓平台客户端数据，应用宝平台安卓流行榜单前五：《天天酷跑》《欢乐斗地主》《天天飞车》《全民突击》《雷霆战机》；360 平台安卓综合榜下载前五：《王者荣耀》《和平精英》《迷你世界》《明日之后》《荒野行动》。

图表 23： 安卓平台各渠道网络游戏畅销榜

排行	应用宝	360 手机助手
1	天天酷跑	王者荣耀
2	欢乐斗地主	和平精英
3	天天飞车	迷你世界
4	全民突击	明日之后
5	雷霆战机	荒野行动
6	天天炫斗	穿越火线
7	王者荣耀	屠龙破晓
8	天天爱消除	部落冲突
9	全民飞机大战	QQ 飞车
10	穿越火线	第五人格

资料来源：应用宝，360 手机助手，中信建投

## 五、风险提示

行业增速放缓；政策性风险；业绩不达预期；商誉减值风险。

## 分析师介绍

**杨艾莉：**中国人民大学传播学硕士，曾任职于百度、新浪，担任商业分析师、战略分析师。2015 年起，分别任职于中银国际证券、广发证券，担任传媒与互联网分析师、资深分析师。2019 年 4 月加入中信建投证券研究发展部担任传媒互联网首席分析师。

**夏洲桐：**北卡罗莱纳州立大学硕士，浙江大学学士，曾就职于中泰证券，4 年证券行业研究经验。2020 年加入中信建投证券。

## 评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现,也即报告发布日后的6个月内公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数作为基准;新三板市场以三板成指为基准;香港市场以恒生指数作为基准;美国市场以标普500指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明:(i)以勤勉的职业态度、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,结论不受任何第三方的授意或影响。(ii)本人不曾因,不因,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到任何形式的补偿。

## 法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构(以下合称“中信建投”)制作,由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国(仅为本报告目的,不包括香港、澳门、台湾)提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格,本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

本报告由中信建投(国际)证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

## 一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础,不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料,但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断,该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更,亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件,而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况,报告接收者应当独立评估本报告所含信息,基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策,中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保,亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内,中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益,也可能在过去12个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点,分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系,分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可,任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容,亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有,违者必究。

## 中信建投证券研究发展部

北京  
东城区朝内大街2号凯恒中心B座12层  
电话:(8610) 8513-0588  
联系人:杨洁  
邮箱:lixingxing@csc.com.cn

上海  
浦东新区浦东南路528号上海证券大厦北塔22楼2201室  
电话:(8621) 6882-1612  
联系人:翁起帆  
邮箱:wengqifan@csc.com.cn

深圳  
福田区益田路6003号荣超商务中心B座22层  
电话:(86755) 8252-1369  
联系人:陈培楷  
邮箱:chenpeikai@csc.com.cn

## 中信建投(国际)

香港  
中环交易广场2期18楼  
电话:(852) 3465-5600  
联系人:刘泓麟  
邮箱:charleneliu@csci.hk



START YOUR FINANCE



起点财经，网罗天下报告