

2021 年 2 月 28 日

字节布局东南亚电商，丁磊吐槽国产机渠道分成

传媒行业周报系列 2021 年第 9 周

► 市场行情回顾

本周（2021.2.22-2021.2.26）上证指数下降 5.06%，沪深 300 指数下降 7.65%，创业板指数下降 11.30%。SW 传媒指数下降 5.53%，跑赢创业板指数 5.77pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 20。

► 传媒行业数据

截至 2021 年 2 月 5 日，院线电影排名前三为《你好，李焕英》《唐人街探案 3》和《人潮汹涌》，网播电影排名前三为《拆弹专家 2》《反击》和《疯狂原始人 2》；影视剧集排名前三为《赘婿》《斗罗大陆》和《我的时代，你的时代》；综艺排名前三分别为《创造营 2021》《青春有你第三季》和《明星大侦探第六季》；iOS 游戏热玩榜前三为《和平精英》《王者荣耀》和《三国志·战略版》；安卓游戏热玩榜前三为《王者荣耀》《原神》和《和平精英》。

► 核心观点

本周，市场传闻字节跳动正筹备成立上海电商总部，2021 年抖音电商目标 GMV 上调至一万亿，追赶同为“货找人”模式的拼多多电商，同时，Tik Tok Shop 在印尼市场上线测试，布局东南亚跨境电商业务。继年初腾讯游戏硬刚华为之后，网易丁磊在本周财报电话会议中吐槽国产安卓厂商流水分成过高，分成比例相较国外安卓及苹果的 30% 要高出 20%。当下渠道发行的游戏导流效益正在下降，买量发行和社区营销正逐步成为研发商青睐的发行方式，我们认为游戏产业的利润分配格局或将进一步倾向研发环节，头部研发大厂最为受益。

► 投资建议

我们持续关注游戏板块，推荐估值较低的头部游戏研发厂商，完美世界、三七互娱；新媒体板块方面，强烈推荐背靠湖南台优质内容生产平台，年度业绩预告高增长，持续受益于媒体融合改革红利的国资新媒体平台运营公司芒果超媒，推荐关注前期股价调整幅度较大、业绩高增长而估值较低的新媒股份；其他板块方面，推荐长期深耕精准买量的 RCEP 跨境电商龙头公司吉宏股份和线下数字空间展览展示龙头公司风语筑。

► 风险提示

监管政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：赵琳

邮箱：zhaolin@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520040003

联系人：李钊

邮箱：lizhao1@hx168.com.cn

注：吉宏股份由华西传媒&轻工联合覆盖；风语筑由华西传媒&建材联合覆盖

盈利预测与估值

重点公司											
股票 代码	股票 名称	收盘价 (元)	投资 评级	EPS (元)				P/E			
				2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E
002803	吉宏股份	35.35	买入	0.86	1.76	2.50	3.29	41.10	20.09	14.14	10.74
002555	三七互娱	28.15	买入	1.00	1.36	1.64	1.94	28.15	20.70	17.16	14.51
002624	完美世界	23.60	买入	1.16	1.24	1.50	1.76	20.34	19.03	15.73	13.41
300770	新媒股份	57.87	增持	1.71	2.65	3.30	4.09	33.84	21.84	17.54	14.15
603466	风语筑	21.15	增持	0.90	1.08	1.38	1.73	23.50	19.58	15.33	12.23
300413	芒果超媒	64.15	增持	0.65	1.05	1.27	1.54	98.69	61.10	50.51	41.66

资料来源: Wind, 华西证券研究所

注: 吉宏股份由华西传媒&轻工联合覆盖; 风语筑由华西传媒&建材联合覆盖

正文目录

1. 本周市场行情	4
2. 核心观点&投资建议	5
3. 行业新闻	5
4. 重要公告	7
5. 子行业数据	9
5.1. 电影行业	9
5.2. 游戏行业	10
5.3. 影视剧集行业	11
5.4. 综艺及动漫	11
6. 风险提示	12

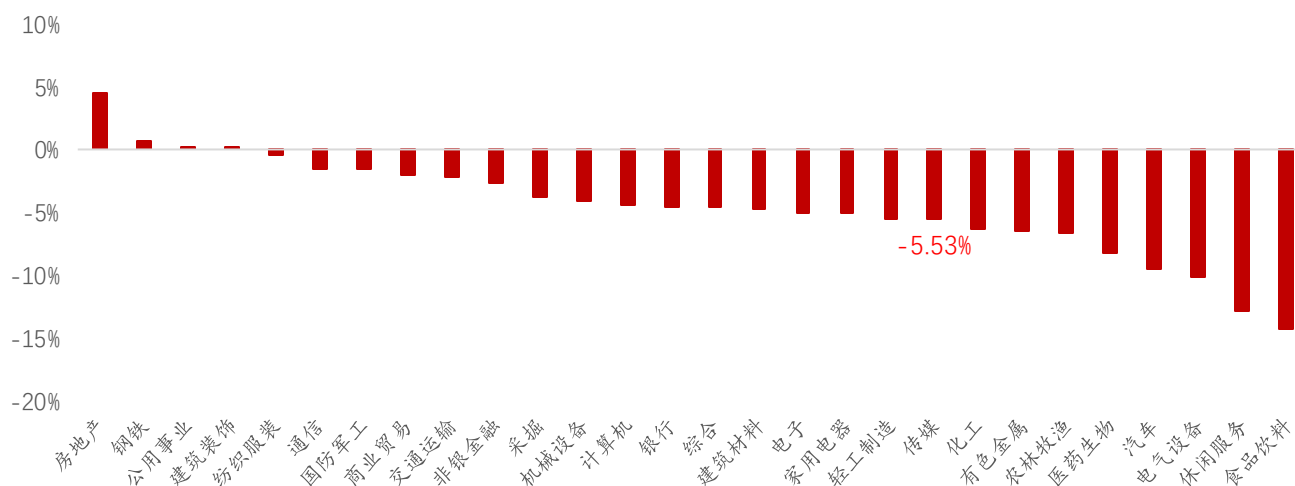
图表目录

图 1 2021 年第 9 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.2.22-2021.2.26)	4
图 2 2021 年第 9 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.2.22-2021.2.26)	4
表 1 2021 年第 9 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.2.22-2021.2.26)	5
表 2 2021 年第 9 周电影票房 (2021.2.22-2021.2.26)	9
表 3 2021 年第 9 周电影网播 (2021.2.22-2021.2.26)	10
表 4 2021 年第 9 周游戏市场排行榜 (2021.2.22-2021.2.26)	10
表 5 2021 年第 9 周影视剧集市场排名情况 (2021.2.22-2021.2.26)	11
表 6 2021 年第 9 周综艺市场排名情况 (2021.2.22-2021.2.26)	11
表 7 2021 年第 9 周动漫市场排名情况 (2021.2.22-2021.2.26)	12

1. 本周市场行情

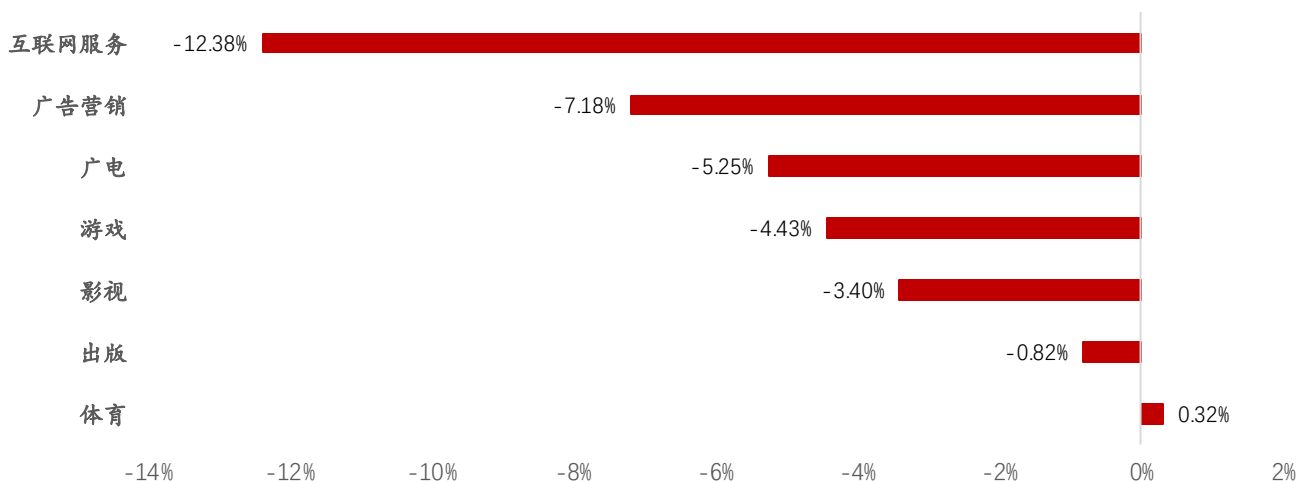
本周（2021.2.22-2021.2.26）上证指数下降 5.06%，沪深 300 指数下降 7.65%，创业板指数下降 11.30%。SW 传媒指数下降 5.53%，跑赢创业板指 5.77pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 20。子行业中，体育、出版、影视位列前三甲，分别为 0.32%、-0.82%、-3.40%。

图 1 2021 年第 9 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.2.22-2021.2.26）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 9 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.2.22-2021.2.26）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为众应互联、华谊嘉信、联建光电、*ST 大晟、*ST 瀚叶。跌幅前 5 为东方财富、北京文化、紫天科技、中公教育、吉比特。

表 1 2021 年第 9 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 2. 22-2021. 2. 26)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	众应互联	22.46%	东方财富	-17.49%
2	华谊嘉信	16.99%	北京文化	-17.14%
3	联建光电	12.17%	紫天科技	-14.30%
4	*ST 大晟	11.98%	中公教育	-13.12%
5	*ST 瀚叶	11.35%	吉比特	-13.04%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, 市场传闻字节跳动正筹备成立上海电商总部, 2021 年抖音电商目标 GMV 上调至一万亿, 追赶同为“货找人”模式的拼多多电商, 同时, Tik Tok Shop 在印尼市场上线测试, 布局东南亚跨境电商业务。继年初腾讯游戏硬刚华为之后, 网易丁磊在本周财报电话会议中吐槽国产安卓厂商流水分成过高, 分成比例相较国外安卓及苹果的 30% 要高出 20%。当下渠道发行的游戏导流效益正在下降, 买量发行和社区营销正逐步成为研发商青睐的发行方式, 我们认为游戏产业的利润分配格局或将进一步倾向研发环节, 头部研发大厂最为受益。

我们持续关注游戏板块, 推荐估值较低的头部游戏研发厂商, 完美世界、三七互娱; 新媒体板块方面, 强烈推荐背靠湖南台优质内容生产平台, 年度业绩预告高增长, 持续受益于媒体融合改革红利的国资新媒体平台运营公司芒果超媒, 推荐关注前期股价调整幅度较大、业绩高增长而估值较低的新媒股份; 其他板块方面, 推荐长期深耕精准买量的 RCEP 跨境电商龙头公司吉宏股份和线下数字空间展览展示龙头公司风语筑。

3. 行业新闻

2021 年 2 月 26 日

【赔偿 9200 万美元! TikTok 与美用户和解隐私诉讼】<http://ki157.cn/ml1glU>

2 月 26 日, 在当地时间周四提交给美国伊利诺伊州地区法院的文件中, 字节跳动同意向多位美国 TikTok 用户支付 9200 万美元, 以了结一起集体诉讼。在该诉讼中, 字节跳动被控非法收集 TikTok 青少年用户的隐私数据。诉讼称, TikTok 应用“渗入了用户的设备, 提取了大量私人数据, 包括生物特征数据和被告用来跟踪和描述 TikTok 用户的内容, 目的是进行广告定向和牟利”。法律专家认为这种未经同意收集数据的行为可能会受到严厉惩罚。法庭文件显示, 和解协议是在“专家领导查看 TikTok 内部源代码”和进行广泛的调解努力之后达成的。批准和解协议的过程可能需要几个月的时间。

【张一鸣招 2000 人做游戏: 悄悄上线新官网】<http://ii081.cn/qGj11>

日前, 字节跳动上线了一个游戏官网——朝夕光年。在官网介绍中, 朝夕光年是一家面向全球用户与开发者的游戏研发与发行公司, 通过提供游戏和打造玩家社群,

致力于服务全球玩家。从 2015 年起，字节跳动就开始调研游戏行业的情况，当时调研的负责人就是今字节跳动游戏业务总负责人严授。6 年的时间里，字节跳动已经集结了一个 2000 人的游戏团队，上线 4 大发行平台和多个游戏工作室。

2021 年 2 月 25 日

【美三大电信巨头斥资 780 亿美元买下新一批 5G 频谱】<http://dwz.date/erd4>

美国联邦通信委员会日前表示，美国三大电信巨头在新一轮 5G 频谱拍卖中，赢得了价值 780 亿美元的频谱使用牌照。在美国三大电信运营商中，Verizon 通信公司出资 454 亿美元，赢得了 3511 个频率牌照，老牌电信巨头 AT&T 出资 234 亿美元，赢得了 1621 个牌照。

【哔哩哔哩 2020 年 Q4 及全年财报：全年营收 120 亿元，同比增长 77%】
<http://dwz.date/erd4>

北京时间 2 月 25 日（美东时间 2 月 24 日），哔哩哔哩（NASDAQ: BILI）公布了截至 2020 年 12 月 31 日的第四季度和全年未经审计的财务报告。财报显示，2020 财年哔哩哔哩（以下简称“B 站”）总营收达 120 亿元人民币，同比增长 77%。其中第四季度营收同比增长 91%，达 38.4 亿元人民币，远超市场预期。第四季度，B 站月均活跃用户同比增长 55%，达 2.02 亿。

【消息称抖音内测“优惠团购”功能】<http://dwz.date/erd4>

抖音 APP 内测“优惠团购”功能，形式上类似于美团的到店团购。对此，抖音相关负责人表示，抖音的 POI 功能主要是为用户提供了在视频中分享地理位置的能力。用户可以通过这一服务，获得更丰富的信息，看到更大的世界。

2021 年 2 月 24 日

【中国广电计划在今年启动 700MHz 5G 网络规模建设】<http://topurl.cn/4PZ>

2 月 23 日，一年一度的世界移动通信大会（简称 MWC）在上海拉开了序幕。中国移动、中国电信、中国联通的董事长通过视频的形式在大会开幕式上进行了发言，而中国广电董事长宋起柱亲自参加了本次 MWC 大会，再次向外界发出了广电关于 5G 建设的声音，明确提出中国广电计划在今年启动 700MHz 5G 网络的规模建设。

【Twitter 正谈判收购印度初创公司 ShareChat：欲打造 TikTok 竞品】
<http://topurl.cn/4RA>

援引外媒 TechCrunch 从三位知情人士处获得的可靠消息，Twitter 正谈判收购社交媒体初创公司 ShareChat。一旦成功收购，将有助于 Twitter 扩大其在全球第二大互联网市场的影响力，并打造出一款在全球范围内能叫板 TikTok 的产品。

2021 年 2 月 23 日

【爱奇艺成立知识科技公司 继续布局教育赛道】<http://dwz.date/epPD>

据天眼查显示，北京爱奇艺知识科技有限公司于 2 月 19 日成立，注册资本 100 万元人民币，从属科技推广和应用服务业，经营范围包括教育咨询、技术开发等。此前，爱奇艺在今年 1 月宣布将在原有的教育内容基础上，剥离爱奇艺知识、爱奇艺教育、电视果，联合教育硬件品牌 NEXTClass.ai 旗下的萌状元网课机，整合成立“遍知”教育，使得爱奇艺成为了继此前字节跳动后，又一家在在线教育领域布局的互联网行业巨头。

【阿里巴巴文化娱乐有限公司入股 UC 浏览器】<http://dwz.date/epPT>

据天眼查显示，广州市动景计算机科技有限公司投资人新增阿里巴巴文化娱乐有限公司，黄浩、黎直前等从主要人员中退出，新增冯云乐、吴嘉。同时，该公司注册

资本由 3000 万元增加至 3 亿元，增幅为 900%。该公司成立于 2005 年 3 月，经营范围包括软件服务、广告业、计算机零配件零售、广播电视节目制作、互联网出版业等，阿里巴巴文化娱乐有限公司目前持有该公司 90% 的股份，为该公司最大股东。

2021 年 2 月 22 日

【《王者荣耀》蝉联全球手游畅销榜榜首，全球吸金 2.67 亿美元】
<http://dwz.date/eppk>

SensorTower 商店情报数据显示，2021 年 1 月腾讯《王者荣耀》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.67 亿美元，较 2020 年 1 月增长 22%，蝉联全球手游畅销榜榜首。腾讯《和平精英》和《PUBG Mobile》1 月预估收入超过 2.59 亿美元，较去年同期增长 26%，位列榜单第二名。榜单前五另外三款游戏为《Fate/Grand Order》、米哈游《原神》以及《Roblox》。

【《你好李焕英》票房反超《唐人街探案 3》成中国影史票房第五】
<http://dwz.date/eppv>

2 月 22 日消息，上映第 10 天，《你好，李焕英》票房逆袭《唐人街探案 3》，同时《你好，李焕英》也成为中国影史票房第五名。截至发稿，《你好，李焕英》累计票房 40.52 亿元，《唐人街探案 3》累计票房 40.33 亿元。猫眼专业版预测，《你好，李焕英》的最终票房将达到 51.71 亿元，《唐人街探案 3》的最终票房预计为 43.65 亿元。

4. 重要公告

2021 年 2 月 26 日

【东方明珠】关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告

由于受宏观环境和资本市场等综合因素影响，公司近期股价低于最近一期每股净资产，当前股价已不能正确反映公司价值。为维护公司价值及股东权益所必须，公司使用公司自有资金在三个月内以不超过人民币 13.25 元/股的价格，回购不低于人民币 5 亿元、不超过人民币 10 亿元的股票。本次回购后的股份将在披露回购结果暨股份变动公告十二个月后采用集中竞价交易方式出售，并在披露回购结果暨股份变动公告后三年内完成转让。公司董监高、控股股东、实际控制人在未来 3 个月、6 个月内无减持公司股份的计划。

【电声股份】关于副总经理、董事会秘书辞职及聘任副总经理、董事会秘书的公告

广东电声市场营销股份有限公司近期分别收到公司副总经理曾俊先生、董事会秘书刘颖女士递交的书面辞职报告。曾俊先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，曾俊先生原定副总经理任期为 2019 年 6 月 17 日至 2022 年 6 月 14 日，辞去前述职务后，曾俊先生仍担任公司董事职务。刘颖女士因个人原因申请辞去公司董事会秘书职务，刘颖女士原定董事会秘书任期为 2019 年 6 月 17 日至 2022 年 6 月 14 日，辞去前述职务后，刘颖女士仍在公司担任顾问职务。

2021 年 2 月 25 日

【祥源文化】关于选举董事长的公告

因工作调整原因，燕东来先生申请辞去公司董事长职务，辞任后燕东来先生仍担任公司第七届董事会董事及相关专门委员会委员职务。根据《公司法》和《公司章程》的相关规定，公司于 2021 年 2 月 25 日召开第七届董事会第十六次会议以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于选举公司董事长的议案》，选举赖志林先生为公司董事长，任期与第七届董事会一致，同时由其代为行使公司总裁职责。

【*ST 中南】关于持股 5%以上的股东部分股份质押的公告

近日，中南红文化集团股份有限公司（以下简称“公司”）接到持股 5%以上的股东铜陵志方企业管理中心（有限合伙）通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押。本次质押数量为 116975383 股，占其所持股份比例为 85%，占公司总股本比例为 4.87%，为非限售股、非补充质押，质押开始日期为 2021 年 2 月 24 日，结束日期为 2022 年 12 月 22 日，质权人为江苏靖江农村商业银行股份有限公司江阴园区支行，用途为融资。

2021 年 2 月 24 日**【利欧股份】关于公司制造业务板块进行整合的公告**

利欧集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟出资设立利欧集团泵业有限公司（最终名称以企业登记机关最终核定的名称为准，以下简称“利欧泵业集团”）对制造业务板块进行整合。目前公司直接持有利欧集团浙江泵业有限公司（以下简称“利欧浙江泵业”）、利欧集团湖南泵业有限公司（以下简称“利欧湖南泵业”）、大连利欧华能泵业有限公司（以下简称“利欧大连泵业”）100%股权。利欧泵业集团成立后，公司将以利欧浙江泵业、利欧湖南泵业的 100%股权对利欧泵业集团进行出资，出资完成后，利欧浙江泵业和利欧湖南泵业将成为利欧泵业集团的全资子公司。此外，利欧湖南泵业拟对利欧大连泵业进行整合，利欧大连泵业将成为利欧湖南泵业全资子公司。

【东方明珠】关于高管辞职的公告

近日，东方明珠新媒体股份有限公司（以下简称“公司”）收到公司高级副总裁林震先生的书面辞呈。林震先生因个人原因，辞去其担任的公司高级副总裁职务。前述辞呈自送达之日起生效，林震先生离职后，将不再担任公司任何职务。

2021 年 2 月 23 日**【艾格拉斯】艾格拉斯股份有限公司关于对深圳证券交易所关注函的回复**

2021 年 2 月 1 日，艾格拉斯股份有限公司收到了深圳证券交易所下发的《关于艾格拉斯股份有限公司的关注函》，并于今日发布了针对（1）收购标的分别计提商誉减值准备（2）计提应收账款坏账准备（3）是否存在通过计提应收账款减值准备、商誉减值准备等进行业绩“大洗澡”的情况共三个问题进行了回复，并按照要求补充说明了公司拟改善经营业绩的具体措施、充分提示相关风险。

【*ST 长动】长城国际动漫游戏股份有限公司关于公司董事亲属因误操作导致短线交易并致歉的公告

长城国际动漫游戏股份有限公司于今日收到公司董事庄剑霞出具的《关于本人亲属买卖公司股票的情况的致歉说明及承诺函》，庄剑霞女士的母亲易玉蓉女士于近期因误操作买卖公司股票构成短线交易行为，违反了《中华人民共和国证券法》第四十四条及《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》第 3.8.13 条的规定。经公司核查，该行为不存在因获悉内幕信息而交易公司股票的情况，亦不存在利用短线交易谋求利益的目的。

2021 年 2 月 22 日**【鹿港文化】关于原持股 5%以上股东减持股份的进展公告**

2020 年 12 月 28 日，公司披露了《关于持股 5%以上股东被动减持的公告》（公告编号：2020-113），因吴毅股票质押融资业务未能按期赎回，国盛证券拟对吴毅持有的公司 5755 万股股份予以处置。截至 2021 年 2 月 19 日，吴毅先生共计被动减持 31793600 股，被动减持时间、数量均已过半，本次减持计划尚未实施完毕。吴毅先

生已不再是公司持股 5%以上大股东，本次被动减持不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化，不会对公司的治理结构及未来持续经营产生重大影响。

【佳云科技】关于向特定对象发行 A 股股票方案调整后涉及关联交易的公告

广东佳兆业佳云科技股份有限公司本次拟向特定对象发行 A 股股票，本次发行股票的数量不超过 190366567 股（含本数），发行数量上限未超过本次发行前公司总股本的 30%，发行对象为公司控股股东深圳市一号仓佳速网络有限公司。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的有关规定，佳速网络与公司存在关联关系，其认购公司本次向特定对象发行股份构成关联交易。本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《你好，李焕英》周票房 48269.7 万元，周票房占比 46.7%，排名第一；排名第二为《唐人街探案 3》，周票房 19799.9 万元，票房占比 19.1%；《人潮汹涌》排名第三，周票房为 11091.7 万元。票房占比 10.7%。本周票房前十有 1 部进口片，为《猫和老鼠》，排名第七。

表 2 2021 年第 9 周电影票房（2021.2.22-2021.2.26）

排名	电影名称	上映时间	周票房（万元）	累计票房（万元）	票房占比
1	你好，李焕英	2021.02.12	48269.7	451267.5	46.7%
2	唐人街探案 3	2021.02.12	19799.9	422451.8	19.1%
3	人潮汹涌	2021.02.12	11091.7	38607.6	10.7%
4	刺杀小说家	2021.02.12	10700.3	83554.0	10.3%
5	新神榜：哪吒重生	2021.02.12	4468.3	37036.5	4.3%
6	熊出没·狂野大陆	2021.02.12	3603.8	53912.0	3.5%
7	猫和老鼠	2021.02.26	2397.8	2397.8	2.3%
8	侍神令	2021.02.12	1374.3	25101.2	1.3%
9	拆弹专家 2	2020.12.24	485.6	131357.2	0.5%
10	没有过不去的年	2021.01.15	275.7	4917.4	0.3%

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

网播电影中排名第一的是院线电影《拆弹专家 2》，周播放量为 4500 万，累计播放量为 8.1 千万。排名第二的是网络大电影《反击》，周播放量为 1200 万，累计播放量为 8.6 千万。排名第三的是院线电影《疯狂原始人 2》，周播放量为 577.8 万，累计播放量为 4.3 千万。网络大电影《极速营救》排名第四，周播放量为 226.6 万，累计播放量为 6.6 千万。排名第五的是院线电影《沐浴之王》，周播放量为 221.6 万，累计播放量为 12.0 千万。

表 3 2021 年第 9 周电影网播 (2021. 2. 22-2021. 2. 26)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	拆弹专家 2	4500.0	8.1	优酷、爱奇艺、乐视、腾讯、芒果	院线电影
2	反击	1200.0	8.6	腾讯	网络大电影
3	疯狂原始人 2	577.8	4.3	优酷、爱奇艺、腾讯	院线电影
4	极速营救	226.6	6.6	腾讯	网络大电影
5	沐浴之王	221.6	12.0	优酷、爱奇艺、乐视、腾讯、芒果	院线电影
6	你瞅啥？外星人	203.7	1.9	腾讯	网络大电影
7	特种兵归来 4 替身疑云	181.3	5.8	腾讯	网络大电影
8	让我过过瘾	158.5	8.5	腾讯	网络大电影
9	八佰	136.7	29.0	优酷、爱奇艺、乐视、腾讯、芒果	院线电影
10	伏虎武松	132.7	8.2	腾讯	网络大电影

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

5.2. 游戏行业

iOS 游戏热玩榜排名前五分别是：《和平精英》《王者荣耀》《三国志·战略版》《梦幻西游》和《原神》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《原神》《和平精英》《明日方舟》和《使命召唤手游》。

表 4 2021 年第 9 周游戏市场排行榜 (2021. 2. 22-2021. 2. 26)

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	和平精英	腾讯	王者荣耀	腾讯
2	王者荣耀	腾讯	原神	miHoYo
3	三国志·战略版	Lingxi Games	和平精英	腾讯
4	梦幻西游	网易移动游戏	明日方舟	鹰角网络
5	原神	miHoYo Games	使命召唤手游	腾讯
6	穿越火线：枪战王者	腾讯	重生细胞	哔哩哔哩游戏
7	天涯明月刀	腾讯	光·遇	网易游戏

8	万国觉醒-RoK	上海莉莉丝网络	妄想山海	腾讯
9	一梦江湖	网易移动游戏	元气骑士	凉屋游戏
10	一念逍遥	雷霆游戏	决战！平安京	网易游戏

资料来源：七麦网，TapTap，华西证券研究所

5.3. 影视剧集行业

综合电视剧和网络剧的播映指数来看，《赘婿》与《斗罗大陆》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 86.4、83.6。《我的时代，你的时代》《山河令》《玲珑》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 72.6、69.2、65.8。

表 5 2021 年第 9 周影视剧集市场排名情况（2021.2.22-2021.2.26）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	赘婿	86.4	爱奇艺	网络剧
2	斗罗大陆	83.6	腾讯	电视剧
3	我的时代，你的时代	72.6	爱奇艺	网络剧
4	山河令	69.2	优酷	网络剧
5	玲珑	65.8	腾讯、芒果	网络剧
6	正青春	65.7	优酷	电视剧
7	上阳赋	64.5	优酷	网络剧
8	我就是这般女子	63.3	腾讯	网络剧
9	风起霓裳	62.3	优酷	电视剧
10	甜蜜	61.9	芒果、腾讯、爱奇艺	电视剧

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

5.4. 综艺及动漫

综合电视综艺和网络综艺的艺恩播映指数来看，腾讯独播的《创造营 2021》排名第一，爱奇艺独播的《青春有你第三季》排名第二，芒果独播的《明星大侦探第六季》排名第三，优酷、腾讯以及爱奇艺联合播出的《王牌对王牌第六季》和芒果独播的《乘风破浪的姐姐第二季》分别排名第四和第五。

表 6 2021 年第 9 周综艺市场排名情况（2021.2.22-2021.2.26）

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	创造营 2021	66.3	腾讯	网络综艺

2	青春有你第三季	64.7	爱奇艺	网络综艺
3	明星大侦探第六季	63.4	芒果	网络综艺
4	王牌对王牌第六季	62.0	优酷、腾讯、爱奇艺	电视综艺
5	乘风破浪的姐姐第二季	60.2	芒果	网络综艺
6	奇葩说第七季	60.2	爱奇艺	网络综艺
7	吐槽大会第五季	55.8	腾讯	网络综艺
8	追光吧！哥哥	54.5	优酷	电视综艺
9	百变大咖秀 2021	54.4	芒果	电视综艺
10	我就是演员第三季	52.4	爱奇艺、腾讯、优酷	电视综艺

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

本周动漫播放量排名第一为《斗罗大陆》，周播放量达 18 千万，累计播放量达 269.9 亿。《小猪佩奇全集》位列第二，周播放量达 16 千万，累计播放量达 981.0 亿。《灵剑尊第 1 季》排名第三，周播放量 6.0 千万，累计播放量达 37.4 亿。排名第四的是《狐妖小红娘》，周播放量为 5.7 千万，累计播放量达 76.6 亿。《小猪佩奇第 1 季》排名第五，周播放量达 4.9 千万，累计播放量达 257.8 亿。

表 7 2021 年第 9 周动漫市场排名情况（2021.2.22-2021.2.26）

排名	动漫名称	播放量（千万）	累计播放量（亿）	上线平台
1	斗罗大陆	18.0	269.9	腾讯
2	小猪佩奇全集	16.0	981.0	芒果、腾讯、搜狐、乐视、爱奇艺、优酷
3	灵剑尊第 1 季	6.0	37.4	腾讯
4	狐妖小红娘	5.7	76.6	搜狐、芒果、爱奇艺、腾讯、乐视、优酷
5	小猪佩奇第 1 季	4.9	257.8	芒果、腾讯、搜狐、乐视、爱奇艺
6	武神主宰	4.9	20.6	腾讯
7	雪鹰领主	4.5	21.1	腾讯
8	我是大神仙	4.2	5.1	腾讯
9	独步逍遥	4.1	12.8	腾讯
10	一念永恒	3.2	8.1	腾讯

资料来源：艺恩数据，华西证券研究所

6. 风险提示

监管政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

分析师与研究助理简介

赵琳：华西证券传媒行业首席，南开大学本硕。本科毕业后自愿到乡村学校长期支教后担任校长，期间获《中国教育报》头版头条关注报道。2017年硕士毕业后到新时代证券从事传媒行业研究，2019年加盟华西证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资 评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。