

2021年1月10日

版署公布过审游戏名单，爱奇艺升级网大合作模式

传媒行业周报系列 2021 年第 2 周

► 市场行情回顾

本周（2021.1.4-2021.1.8）上证指数上涨 2.79%，沪深 300 指数上涨 5.45%，创业板指数上涨 6.22%。SW 传媒指数下跌 0.41%，跑输创业板指数 6.64pct，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 1 月 8 日，院线电影排名前三为《送你一朵小红花》《温暖的抱抱》和《拆弹专家 2》，网播电影排名前三为《除暴》《绝对忠诚之国家利益》和《沐浴之王》；影视剧集排名前三为《流金岁月》《大江大河 2》和《有翡》；综艺排名前三分别为《明星大侦探第六季》《哈哈哈哈哈》和《奇葩说第七季》；iOS 游戏热玩榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜前三为《王者荣耀》《天谕》和《妄想山海》。

► 核心观点

本周国家版署公布 2020 年 12 月 89 款过审游戏名单，网易、完美、三七等厂商均有新作在列。经历了过去一年疫情对整个电影行业的洗礼，网络电影得到较快的发展，爱奇艺于 2021 年 1 月 4 日升级了网络电影合作模式，包括分账模式和营销扶持等；与此同时，中国电影报发文探讨院线电影发行窗口期——疫情期间出现电影零院线窗口期发行的同时在新媒体渠道发行，也有电影缩短院线窗口期，提前上线视频网站通过用户点映变现。中国电影报还指出“回归大屏”的趋势，根据我们的行业调研，近两年越来越多的院线电影制片团队开始参与网络电影的制作，同时腾讯视频也宣布 2021 年将加大网络电影的自制与定制，我们认为，新媒体端，特别是大屏端的付费或将给电影行业票房带来增量空间。

► 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

联系电话：13012822230

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	28.61	买入	0.86	1.76	2.50	3.29	33.27	16.26	11.44	8.70
002555	三七互娱	33.86	买入	1.00	1.36	1.64	1.94	33.86	24.90	20.65	17.45
002624	完美世界	30.43	买入	1.16	1.24	1.50	1.76	26.23	24.54	20.29	17.29
300770	新媒股份	62.04	增持	1.71	2.65	3.30	4.09	36.28	23.41	18.80	15.17
603466	风语筑	21.23	增持	0.90	1.08	1.38	1.73	23.59	19.66	15.38	12.27

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 3
- 2. 核心观点&投资建议 4
- 3. 行业新闻 4
- 4. 重要公告 6
- 5. 子行业数据 8
- 5.1. 电影行业 8
- 5.2. 游戏行业 9
- 5.3. 影视剧集行业 10
- 5.4. 综艺及动漫 11
- 6. 风险提示 12

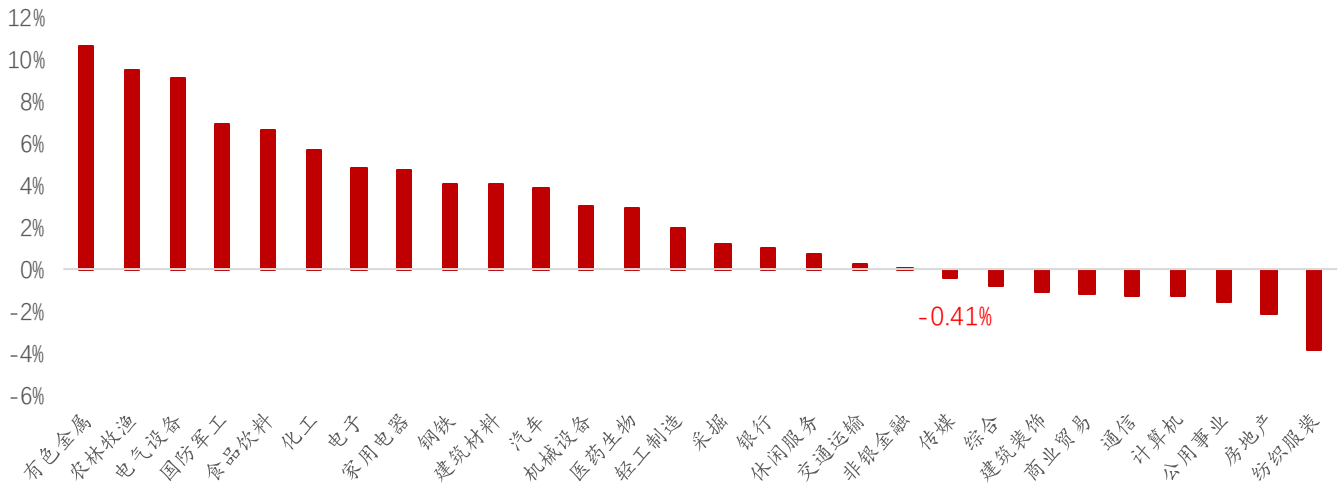
图表目录

- 图 1 2021 年第 2 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.1.4-2021.1.8)3
- 图 2 2021 年第 2 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.1.4-2021.1.8)3
- 表 1 2021 年第 2 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.1.4-2021.1.8)4
- 表 2 2021 年第 2 周电影票房 (2021.1.4-2021.1.8)8
- 表 3 2021 年第 2 周电影网播 (2021.1.4-2021.1.8)9
- 表 4 2021 年第 2 周游戏市场排行榜 (2021.1.4-2021.1.8)10
- 表 5 2021 年第 2 周影视剧集市场排名情况 (2021.1.4-2021.1.8)10
- 表 6 2021 年第 2 周综艺市场排名情况 (2021.1.4-2021.1.8)11
- 表 7 2021 年第 2 周动漫市场排名情况 (2021.1.4-2021.1.8)11

1. 本周市场行情

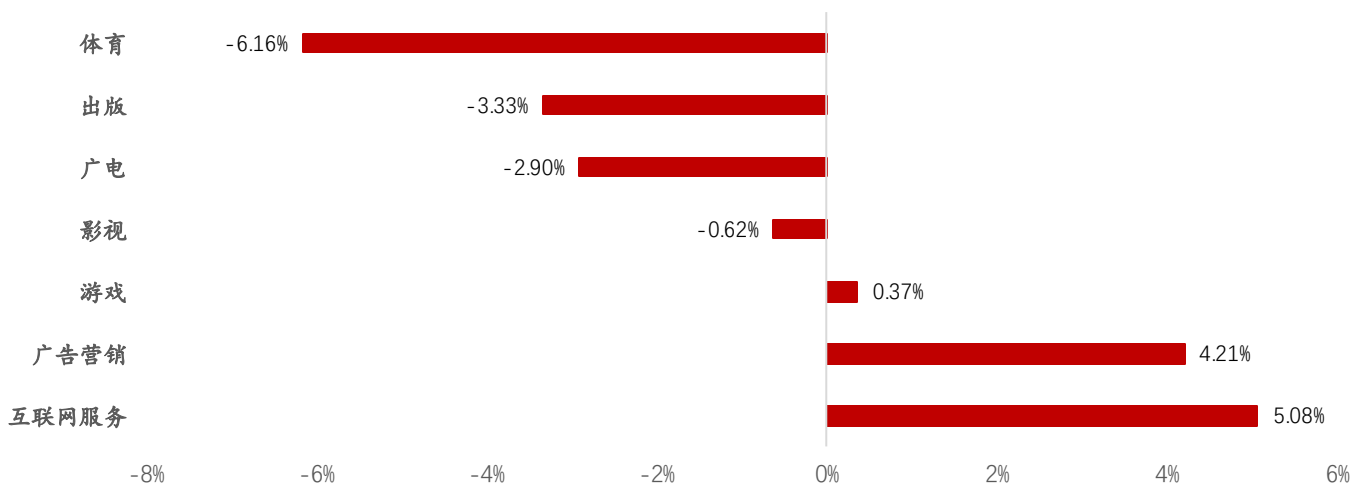
本周（2021.1.4-2021.1.8）上证指数上涨 2.79%，沪深 300 指数上涨 5.45%，创业板指数上涨 6.22%。SW 传媒指数下跌 0.41%，跑输创业板指数 6.64pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 20。子行业中，互联网服务、广告营销和游戏涨幅位列前三甲，分别为 5.08%、4.21%、0.37%。

图 1 2021 年第 2 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.1.4-2021.1.8）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 2 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.1.4-2021.1.8）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为美盛文化、*ST 晨鑫、分众传媒、东方财富、三七互娱。跌幅前 5 为北京文化、*ST 中昌、紫光学大、众应互联、欢瑞世纪。

表 1 2021 年第 2 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.1.4-2021.1.8)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	美盛文化	14.51%	北京文化	-23.00%
2	*ST 晨鑫	10.84%	*ST 中昌	-17.27%
3	分众传媒	10.64%	紫光学大	-15.96%
4	东方财富	9.35%	众应互联	-15.54%
5	三七互娱	8.42%	欢瑞世纪	-15.33%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周国家版署公布 2020 年 12 月 89 款过审游戏名单, 网易、完美、三七等厂商均有新作在列。经历了过去一年疫情对整个电影行业的洗礼, 网络电影得到较快的发展, 爱奇艺于 2021 年 1 月 4 日升级了网络电影合作模式, 包括分账模式和营销扶持等; 与此同时, 中国电影报发文探讨院线电影发行窗口期——疫情期间出现电影零院线窗口期发行的同时在新媒体渠道发行, 也有电影缩短院线窗口期, 提前上线视频网站通过用户点映变现。中国电影报还指出“回归大屏”的趋势, 根据我们的行业调研, 近两年越来越多的院线电影制片团队开始参与网络电影的制作, 同时腾讯视频也宣布 2021 年将加大网络电影的自制与定制, 我们认为, 新媒体端, 特别是大屏端的付费或将给电影行业票房带来增量空间。

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 1 月 8 日

【“抖音”平台被行政处罚】<http://dwz.date/dRup>

近期, 根据群众举报线索, 北京市“扫黄打非”办公室指导北京市文化市场综合执法总队对“抖音”平台进行约谈, 对其传播淫秽色情低俗信息行为作出顶格罚款的行政处罚。经查, “抖音”平台中个别主播在直播中存在性挑逗、性暗示和抽烟、说脏话等行为, 部分直播间评论弹幕存在低俗内容; 个别主播直播的游戏未经审批, 且含有血腥、暴力、恐怖等内容; 部分主播和平台用户通过发布微信号、二维码等方式引流到其他平台进行违法违规活动。经执法人员勘验取证, 相关内容属于“宣扬淫秽、赌博、暴力或者教唆犯罪”、“危害社会公德或者民族优秀传统文化”。文化执法部门

依法对“抖音”平台运营公司北京微播视界科技有限公司作出行政处罚的处罚，责令立即改正有关违法行为，并要求该公司严格落实主体责任，加强内容管理，对发布色情内容及引流信息的用户坚决予以封禁。

【互联网电视下半场：技术赋能的“突围之道”】<http://dwz.date/dRur>

随着移动互联网的快速发展和移动应用的加速普及，PC 和移动端的流量已经接近天花板。而大屏端渗透率逐渐提升，作为智能家居的重要组成部分，在 5G、AI 及物联网的推动下衍生出更多商业场景和机会，加上疫情以来的“宅生活”让更多用户回归客厅电视，电视大屏行业迎来新风口。

2021 年 1 月 7 日

【字节副总裁谢欣发文称腾讯封禁飞书系列产品】<http://1i149.cn/x80UFWB>

今日，字节跳动副总裁谢欣称，由于微信开放平台的不开放，“飞书文档”微信小程序已经在审核流程上被卡将近两个月了。在这个过程中，腾讯没有给出任何回应和理由，只是说，“此应用在安全审核中”，不做进一步处理。

【爱奇艺智能推出孔阵波导 AR 光学技术方案】<http://1i149.cn/1zw0KX>

VR 厂商爱奇艺智能推出国内首个 CV 头手 6DoF VR 交互技术并启动面向全球 VR 游戏开发者的“哥伦布计划”。同时推出可量产版孔阵波导 AR 光学技术方案，实现将 AR 眼镜“瘦身”至普通眼镜般小巧。孔阵波导 AR 光学技术方案是当前业界最接近眼镜形态的双目全彩 AR。在技术上，该方案实现了“四维无短板”。

2021 年 1 月 6 日

【内蒙古发布一项 IPTV 地方标准】<http://r6d.cn/YS9c>

近日，内蒙古自治区市场监督管理局审查发布了《IPTV 传输系统技术要求》(DB15/T 2052-2020) 地方标准。据查询，该项标准将于 2021 年 1 月 24 日实施。

【T-Mobile: 2020 年增加 550 万后付费用户，客户总数达 1.021 亿】
<http://r6e.cn/bWrH>

美国电信运营商 T-Mobile 发布了官方报告，表示其在 2020 年新增 550 万后付费用户。第四季度，T-Mobile 净新增客户总数为 170 万，符合预期。T-Mobile 2020 年全年新增客户数为 560 万，总客户数量达到 1.021 亿。2019 年新增客户数为 485 万，总客户数为 6789.4 万。

2021 年 1 月 5 日

【抖音发布 2020 数据报告：日均视频搜索量破 4 亿】<http://dwz.date/dPmG>

今日，抖音发布《2020 抖音数据报告》。报告从用户表达、内容价值等多个维度，展现了过去一年抖音的变化。报告披露，截止 2020 年 12 月，抖音日均视频搜索量突破 4 亿。报告显示，电饭锅蛋糕成为 2020 抖音用户最爱的自制美食，相关视频播放量超过 93 亿次。在家上网课，成为疫情期间学生们的主要学习方式之一。2020 年，抖音上有超过 3600 万人观看清华大学的直播。

【2020 年 12 月国产网络游戏版号下发，89 款游戏过审】<http://dwz.date/dPmJ>

国家新闻出版署公布了 2020 年 12 月国产网络游戏审批信息，本次共有 89 款游戏过审，其中多为手游，审批时间为 1 月 4 日。本次过审游戏包括：网易的《王牌竞速》，三七互娱《苍之录》、完美世界《非常英雄救世奇缘》、四三九九《列王之剑》等。

【纽约证券交易所表示不再要求中国三大电信运营商退市】

<http://dwz.date/dPmP>

纽交所发布最新公告称，经与监管机构沟通，决定不再继续执行对三家中国电信公司的退市工作。三家公司的交易将继续。监管机构将保持对其上市状态的评估。

2021年1月4日

【京东社区团购来了，京喜拼拼上线微信小程序】 <http://dwz.date/dNnR>

获悉，京东旗下社区团购平台“京喜拼拼”日前已上线微信小程序。首批开通城市有济南、东莞、深圳、广州、佛山、成都、南京和郑州八地，商品类型包含生鲜、粮油、零食、日用百货、美妆个护等多个品类，价格低廉。据悉，京喜拼拼将依托京东供应链体系和微信小程序流量入口，为社区用户提供次日送达指定自提点服务。值得注意的是，京喜拼拼小程序的上线，也是继京喜独家拥有微信一级流量入口（发现一购物）后，京东在微信中构建的又一个新用户连接方式。

【喜马拉雅发布 2020 年度巅峰榜，《斗罗大陆》获好书榜榜首】

<http://dwz.date/dNnQ>

喜马拉雅正式发布 2020 年度巅峰榜单。榜单从热播、新晋、口碑、畅销等 4 个维度评选，推出 5 大榜单，共有 100 个专辑上榜。《辽沈先声》获得年度热播榜第一名；悬疑推理题材仍是爆款制造机，《鬼吹灯·免费合集》拿下年度新晋榜榜首；《2021 冲刺背诵手册【30 天带背】》登上年度口碑榜第一，还有《少儿英语启蒙课·牛津树入门至高阶（551 天登顶班）》与《斗罗大陆》分别斩获年度畅销榜中好课、好书榜榜首。

4.重要公告

2021年1月8日

【文化长城】关于公司财务总监辞职的公告

广东文化长城集团股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到财务总监佃树钦先生提交的书面辞职报告，佃树钦先生因个人原因申请辞去公司财务总监职务。根据《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规及《公司章程》的规定，佃树钦先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。辞职后，佃树钦先生仍担任公司董事职务。佃树钦先生辞去财务总监职务不会影响公司日常经营活动的开展，公司将按照相关规定尽快聘任新的财务总监，在公司董事会聘任新的财务总监之前，暂由公司董事长、总经理蔡廷祥先生代行财务总监职责。

【新媒股份】关于股东减持比例达到 1%暨提前终止减持的公告

广东南方新媒体股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 1 月 1 日披露了《关于提前终止股份减持计划暨新的减持计划预披露公告》（公告编号：2021-004），公司持股 5%以上股东东方邦信创业投资有限公司（以下简称“东方邦信创投”）计划：自本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方式减持合计不超过 3,365,200 股，即不超过公司股份总数的 1.46%；自本减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式减持合计不超过 3,365,200 股，即不超过公司股份总数的 1.46%。

2021 年 1 月 8 日，公司收到东方邦信创投出具的《关于减持比例达到 1%暨提前终止减持的告知函》，基于对公司未来持续稳定发展前景的信心，为支持公司未来更好地发展，同时增强投资者的信心，东方邦信创投决定提前终止其于 2021 年 1 月 1

日披露的减持计划。同时，2020年10月29日至2021年1月7日期间，东方邦信创投及一致行动人东方邦信资本管理有限公司累计减持股份已达到公司总股本的1%。

2021年1月7日

【恺英网络】关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告

截止2021年1月7日，恺英网络股份有限公司（以下简称“公司”）股东上海海桐开元兴息股权投资合伙企业（有限合伙）持有公司股份109455000股（占公司总股本的5.08%），其计划自本次减持计划公告之日起15个交易日之后的4个月内，以集中竞价和大宗交易方式减持公司股份合计不超过23269960股（占公司总股本的1.08%）。

【慈文传媒】关于公司对全资子公司担保的公告

慈文传媒股份有限公司（以下简称“公司”），为满足子公司业务发展需求，近日，公司与江苏银行股份有限公司无锡新区支行签订了《保证担保合同》，约定公司为全资子公司无锡慈文传媒有限公司向该行借款提供担保，担保金额为人民币3000万元。本次担保不涉及关联交易，也不存在反担保情形。本次担保事项在上述2019年年度股东大会审议通过的对外担保额度内及授权范围内。本次担保后，公司及控股子公司对外担保余额为46241万元，占公司最近一期经审计的归属于上市公司股东的净资产的28.19%，全部为母子公司之间（含子公司之间）的相互担保。

2021年1月6日

【凯撒文化】关于控股股东减持计划期限届满暨实施情况的公告

凯撒（中国）文化股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年6月13日披露了《关于控股股东拟减持股份的预披露公告》（公告编号：2020-030），公司控股股东凯撒集团（香港）有限公司（以下简称“凯撒集团”）拟在减持预披露公告披露之日起15个交易日后的6个月内（减持期间2020年07月06日-2021年01月06日），通过集中竞价方式减持公司股份不超过16,274,888股，即减持股份不超过公司总股本的2%（通过集中竞价交易方式减持，在任意连续90个自然日内，减持股份的总数不超过公司总股本的1%）。

2020年7月15日，公司披露了《关于控股股东减持公司股份进展公告》（公告编号：2020-039）。截至该公告披露日，凯撒集团已减持公司股份8,119,800股，占公司总股本的0.9978%。

近日，公司收到凯撒集团《关于股份减持计划实施情况的告知函》，截至本公告披露日，本次减持计划期限已届满。

【盛天网络】关于收购控股子公司少数股东权益的公告

湖北盛天网络技术股份有限公司于2021年1月6日召开第三届董事会第二十八次会议审议通过了《关于收购控股子公司少数股东权益的议案》，同意公司以现金支付方式收购上海天戏互娱网络技术有限公司30%股权。收购完成后，公司将持有天戏互娱100%股权。

2021年1月5日

【龙韵股份】上海龙韵传媒集团股份有限公司关于收购股权暨关联交易的公告

龙韵股份今日公布，公司拟收购娄底和恒股权投资合伙企业（有限合伙）、上海树彤企业管理合伙企业（有限合伙）合计持有的贺州辰月科技服务有限公司85%股权，交易金额约1.69亿元。

【力盛赛车】关于回购公司股份比例达到2%暨回购进展的公告

截至 2020 年 1 月 5 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购公司股份 272.51 万股，占公司总股本的比例为 2.1573%，最高成交价为 11.46 元/股，最低成交价为 10.28 元/股，成交总金额为 2990.62 万元(不含交易费用)，本次回购符合相关法律法规及公司回购方案的要求。

【*ST 瀚叶】浙江瀚叶股份有限公司关于子公司成都炎龙科技有限公司经营情况的风险提示性公告

*ST 瀚叶今日发布公告，公司的全资子公司成都炎龙科技有限公司的经营业绩于 2020 年出现大幅下滑，为核实相关情况，加强子公司管理，维护公司及股东利益，公司成立专项工作小组对炎龙科技进行全面核查。

2021 年 1 月 4 日

【横店影视】关于现金收购资产暨关联交易的进展公告

横店影视股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 12 月 8 日召开的第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第十二次会议，于 2020 年 12 月 24 日召开的 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于现金收购资产暨关联交易的议案》。公司与横店集团控股有限公司（以下简称“横店控股”）签署了《横店影视股份有限公司与横店集团控股有限公司关于横店影视制作有限公司之股权转让协议》、《横店影视股份有限公司与横店集团控股有限公司关于浙江横店影业有限公司之股权转让协议》，以自有资金收购横店控股持有的横店影视制作有限公司 100%股权及浙江横店影业有限公司 100%股权。

【新经典】关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告

新经典文化股份有限公司（以下简称“公司”）2020 年 12 月 2 日召开了第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，同意公司使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含）且不超过人民币 2 亿元（含），回购价格不超过 55 元/股（含），具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购股份数量为准，回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月（即 2020 年 12 月 2 日至 2021 年 12 月 1 日）。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《送你一朵小红花》周票房 17379.7 万元，周票房占比 41.1%，排名第一；排名第二为《温暖的抱抱》，周票房 9827 万元，票房占比 23.2%；《拆弹专家 2》排名第三，周票房为 8697.1 万元。票房占比 20.6%。本周票房前十有 3 部进口片，分别为《心灵奇旅》、《崖上的波妞》和《神奇女侠 1984》，分别排名第四、第七、第十。

表 2 2021 年第 2 周电影票房（2021.1.4-2021.1.8）

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	送你一朵小红花	2020.12.31	17379.7	93505.0	41.1%
2	温暖的抱抱	2020.12.32	9827.0	62261.6	23.2%
3	拆弹专家 2	2020.12.24	8697.1	91066.1	20.6%

4	心灵奇旅	2020.12.25	3267.1	20115.7	7.7%
5	晴雅集	2020.12.25	870.8	45152.1	2.1%
6	紧急救援	2020.12.18	775.1	45455.7	1.8%
7	崖上的波妞	2020.12.31	290.1	2010.2	0.7%
8	海底小纵队：火焰之环	2020.12.26	206.2	2145.4	0.5%
9	缉魂	2021.01.15	185.2	185.2	0.4%
10	神奇女侠 1984	2020.11.27	105.6	16482.8	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《除暴》，周播放量为 2800 万，累计播放量为 4.9 千万。排名第二的是网络大电影《绝对忠诚之国家利益》，周播放量为 2300 万，累计播放量为 9.5 千万。排名第三的是院线电影《沐浴之王》，周播放量为 1500 万，累计播放量为 4.1 千万。网络大电影《昆仑神宫》排名第四，周播放量为 1400 万，累计播放量为 14 千万。排名第五的是院线电影《金刚川》，周播放量为 329.6 万，累计播放量为 16 千万。

表 3 2021 年第 2 周电影网播 (2021.1.4-2021.1.8)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	除暴	2800	4.9	爱奇艺、优酷、芒果、腾讯	院线电影
2	绝对忠诚之国家利益	2300	9.5	腾讯	网络大电影
3	沐浴之王	1500	4.1	优酷、芒果、腾讯、乐视	院线电影
4	昆仑神宫	1400	14.0	腾讯	网络大电影
5	金刚川	329.6	16.0	腾讯、爱奇艺、优酷、芒果	院线电影
6	姜子牙	249.5	26.0	腾讯、芒果、爱奇艺、乐视、优酷	院线电影
7	八佰	277.8	27.0	爱奇艺、乐视、腾讯、优酷、芒果	院线电影
8	鬼吹灯之湘西密藏	225.7	18.0	腾讯	网络大电影
9	冷血狂宴	213.4	11.0	腾讯	网络大电影
10	赤狐书生	200.2	5.5	优酷、腾讯、爱奇艺、芒果、乐视	院线电影

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：《王者荣耀》《和平精英》《梦幻西游》《火影忍者》和《天涯明月刀》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《天谕》《妄想山海》《使命召唤手游》和《原神》。

表 4 2021 年第 2 周游戏市场排行榜 (2021.1.4-2021.1.8)

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	王者荣耀	腾讯	王者荣耀	腾讯
2	和平精英	腾讯	天谕	网易移动游戏
3	梦幻西游	网易移动游戏	妄想山海	腾讯
4	火影忍者	腾讯	使命召唤手游	腾讯
5	天涯明月刀	腾讯	原神	miHoYo Games
6	阴阳师	网易移动游戏	明日方舟	鹰角网络
7	天谕	网易移动游戏	战双帕弥什	库洛游戏
8	使命召唤手游	腾讯	和平精英	腾讯
9	三国志·战略版	Lingxi Games	光·遇	网易
10	荣耀大天使	Hainan Lianhong	阴阳师	网易移动游戏

资料来源：七麦网，Taptap，华西证券研究所

5.3. 影视剧集行业

综合电视剧和网络播映指数来看，《流金岁月》与《大江大河 2》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 80.3、80.1。《有翡》《阳光之下》《巡回检察组》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 79.7、73.2、71.6。

表 5 2021 年第 2 周影视剧集市场排名情况 (2021.1.4-2021.1.8)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	流金岁月	80.3	爱奇艺	电视剧
2	大江大河 2	80.1	腾讯、优酷、爱奇艺	电视剧
3	有翡	79.7	腾讯	网络剧
4	阳光之下	73.2	芒果	网络剧
5	巡回检察组	71.6	优酷	电视剧
6	终极笔记	66.4	爱奇艺	网络剧
7	了不起的女孩	63.7	爱奇艺	电视剧
8	风声	60.3	腾讯	电视剧

9	黑白禁区	59.6	爱奇艺、腾讯、优酷	网络剧
10	百岁之好，一言为定	56.8	腾讯	网络剧

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，芒果独播的《明星大侦探第六季》排名第一，爱奇艺和腾讯联合播出的《哈哈哈哈哈》排名第二，爱奇艺独播的《奇葩说第七季》排名第三，腾讯独播的《令人心动的 offer 第二季》和爱奇艺独播的《我就是演员第三季》分别排名第四和第五。

表 6 2021 年第 2 周综艺市场排名情况 (2021.1.4-2021.1.8)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	明星大侦探第六季	70.7	芒果	网络综艺
2	哈哈哈哈哈	66.7	腾讯、爱奇艺	网络综艺
3	奇葩说第七季	66.5	爱奇艺	网络综艺
4	令人心动的 offer 第二季	62.0	腾讯	网络综艺
5	我就是演员第三季	61.9	爱奇艺	电视综艺
6	奔跑吧·黄河篇	60.8	腾讯、爱奇艺、优酷	电视综艺
7	潮流合伙人第二季	60.3	爱奇艺	网络综艺
8	追光吧！哥哥	60.0	优酷	电视综艺
9	国家宝藏第三季	58.1	优酷、爱奇艺、腾讯	电视综艺
10	女儿们的恋爱第三季	55.7	芒果	网络综艺

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《小猪佩奇全集》，周播放量达 19 千万，累计播放量达 963.8 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 10 千万，累计播放量达 248.4 亿。《狐妖小红娘》排名第三，周播放量 6.5 千万，累计播放量达 70.3 亿。排名第四的是《小猪佩奇第 1 季》，周播放量为 5.4 千万，累计播放量达 252.5 亿。《灵剑尊第 1 季》排名第五，周播放量达 5.3 千万，累计播放量达 32.3 亿。

表 7 2021 年第 2 周动漫市场排名情况 (2021.1.4-2021.1.8)

排名	动漫名称	播放量 (千万)	累计播放量 (亿)	上线平台
1	小猪佩奇全集	19.0	963.8	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷、搜狐、乐视
2	斗罗大陆	10.0	248.4	腾讯

3	狐妖小红娘	6.5	70.3	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷、搜狐、乐视
4	小猪佩奇第1季	5.4	252.5	芒果、腾讯、爱奇艺、搜狐、乐视
5	灵剑尊第1季	5.3	32.3	腾讯
6	雪鹰领主	4.7	17.2	腾讯
7	万界仙踪	3.6	33.2	爱奇艺、腾讯
8	武神主宰	3.6	16.5	腾讯
9	小猪佩奇第2季	3.2	210.9	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷、搜狐、乐视
10	小猪佩奇第7季	3.1	43.3	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷

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跨部门、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。