



快手通过港交所聆讯，微信加强外链合规管控

传媒行业周报系列 2021 年第 3 周

► 市场行情回顾

本周（2021.1.11-2021.1.15）上证指数下跌 0.10%，沪深 300 指数下跌 0.68%，创业板指数下跌 1.93%。SW 传媒指数下跌 0.77%，跑赢创业板指数 1.16pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 12。

► 传媒行业数据

截至 2021 年 1 月 15 日，院线电影排名前三为《送你一朵小红花》《拆弹专家 2》和《温暖的抱抱》，网播电影排名前三为《魔发精灵 2》《末日逃生》和《绝对忠诚之国家利益》；影视剧剧集排名前三为《流金岁月》《有翡》和《大江大河 2》；综艺排名前三分别为《明星大侦探第六季》《奇葩说第七季》和《哈哈哈哈哈》；iOS 游戏热玩榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《原神》；安卓游戏热玩榜前三为《王者荣耀》《四叶草剧场》和《原神》。

► 核心观点

本周快手通过港交所聆讯，预计将于 2 月份上市。同时，快手小程序启动对外公测，这将进一步提升平台的连接效应，深挖用户内容消费。近期微信屏蔽多个违规外部链接，在互联网反垄断监管趋严的态势下，平台将加大内容合规审查，保护用户权益和数据安全。近期运营商加大 5G 推广步伐，广电一网整合持续推进，广电 5G 将为广电系带来重要增量业务，包括超高清大屏、物联网、移动通讯等业务，我们持续推荐并关注 5G 下游媒体及互联网应用及广电一网整合的相关投资机会。

► 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。

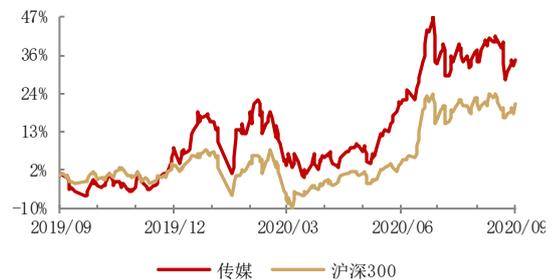
► 风险提示

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	29.75	买入	0.86	1.76	2.50	3.29	34.59	16.90	11.90	9.04
002555	三七互娱	31.80	买入	1.00	1.36	1.64	1.94	31.80	23.38	19.39	16.39
002624	完美世界	25.89	买入	1.16	1.24	1.50	1.76	22.32	20.88	17.26	14.71
300770	新媒股份	63.00	增持	1.71	2.65	3.30	4.09	36.84	23.77	19.09	15.40
603466	风语筑	21.50	增持	0.90	1.08	1.38	1.73	23.89	19.91	15.58	12.43

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	10
5.1. 电影行业	10
5.2. 游戏行业	10
5.3. 影视剧集行业	12
5.4. 综艺及动漫	12
6. 风险提示	13

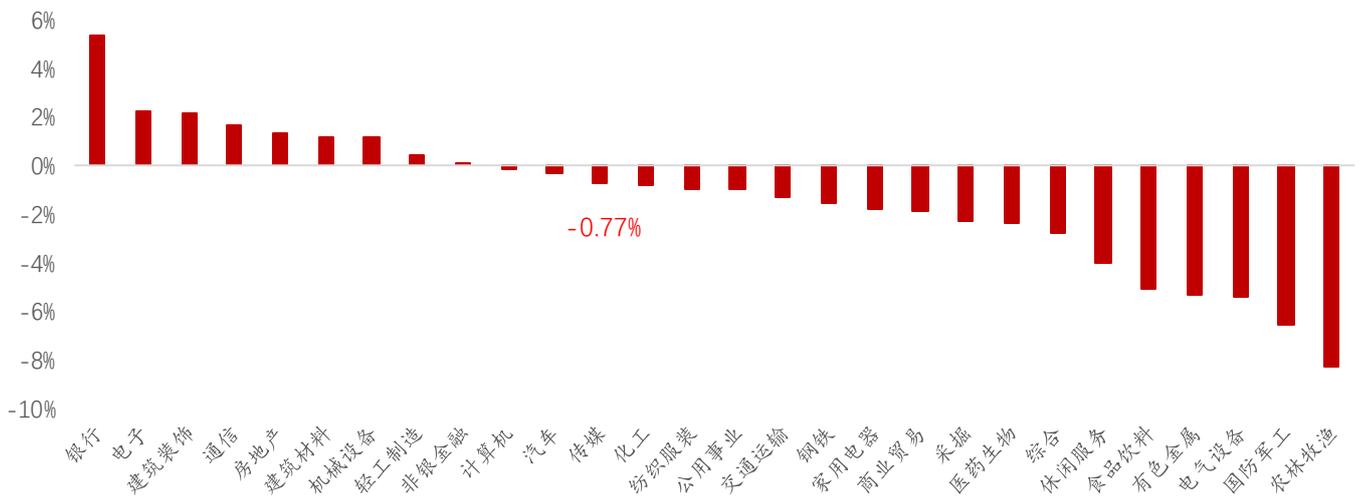
图表目录

图 1 2021 年第 3 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.1.11-2021.1.15)	4
图 2 2021 年第 3 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.1.11-2021.1.15)	4
表 1 2021 年第 3 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.1.11-2021.1.15)	5
表 2 2021 年第 3 周电影票房 (2021.1.11-2021.1.15)	10
表 3 2021 年第 3 周电影网播 (2021.1.11-2021.1.15)	10
表 4 2021 年第 3 周游戏市场排行榜 (2021.1.11-2021.1.15)	11
表 5 2021 年第 3 周影视剧集市场排名情况 (2021.1.11-2021.1.15)	12
表 6 2021 年第 3 周综艺市场排名情况 (2021.1.11-2021.1.15)	12
表 7 2021 年第 3 周动漫市场排名情况 (2021.1.11-2021.1.15)	13

1. 本周市场行情

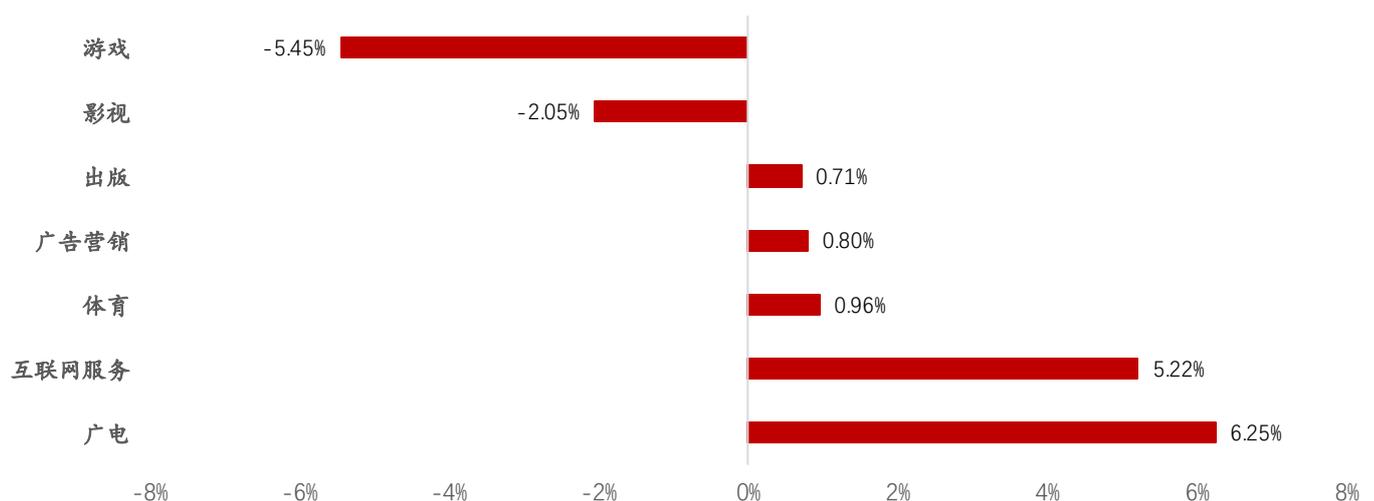
本周（2021.1.11-2021.1.15）上证指数下跌 0.10%，沪深 300 指数下跌 0.68%，创业板指数下跌 1.93%。SW 传媒指数下跌 0.77%，跑赢创业板指数 1.16pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 12。子行业中，广电、互联网服务和体育涨幅位列前三甲，分别为 6.25%、5.22%、0.96%。

图 1 2021 年第 3 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.1.11-2021.1.15）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 3 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.1.11-2021.1.15）



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*ST 瀚叶、芒果超媒、壹网壹创、视觉中国、紫光学大。跌幅前 5 为吉比特、完美世界、*ST 长城、智度股份、众应互联。

表 1 2021 年第 3 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.1.11-2021.1.15)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	*ST 瀚叶	19.63%	吉比特	-16.58%
2	芒果超媒	15.24%	完美世界	-14.92%
3	壹网壹创	11.57%	*ST 长城	-13.25%
4	视觉中国	11.37%	智度股份	-13.13%
5	紫光学大	11.04%	众应互联	-11.11%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周快手通过港交所聆讯, 预计将于 2 月份上市。同时, 快手小程序启动对外公测, 这将进一步提升平台的连接效应, 深挖用户内容消费。近期微信屏蔽多个违规外部链接, 在互联网反垄断监管趋严的态势下, 平台将加大内容合规审查, 保护用户权益和数据安全。近期运营商加大 5G 推广步伐, 广电一网整合持续推进, 广电 5G 将为广电系带来重要增量业务, 包括超高清大屏、物联网、移动通讯等业务, 我们持续推荐并关注 5G 下游媒体及互联网应用及广电一网整合的相关投资机会。

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 15 日

【一觉醒来特朗普政府又“拉黑”9 家中国企业 包括小米!】

<http://dwz.date/dVtv>

任期不足一星期的特朗普政府对中企的打压仍未停止! 据路透社刚刚独家消息, 美国政府 14 日将 9 家中国企业列入所谓“与中国军方相关”的黑名单中, 其中包括手机制造商小米及飞机制造商中国商飞。

路透社称, 根据相关投资禁令, 美国投资者需在今年 11 月 11 日前出售所持“黑名单”公司的股份。同样是在 14 日, 美国商务部以涉嫌危害“国家安全”为由, 将中海油列入实体清单, 将北京天骄 (Skyrizon) 列入“军事最终用户”清单。路透社评论称, 特朗普政府不断扩大投资禁令“黑名单”, 是要在任期最后几天巩固其对华强硬的“政治遗产”, 截至目前已有包括中芯国际、中海油在内 35 家中企在名单中。

【明确了！不办 5G 套餐也能用上 5G 网，这样扣费】 <http://dwz.date/dVtx>

12 日，据工信部微信公众号“工信微报”转载的图解显示：若您现在使用的是 4G 套餐，只要您的 5G 手机设置正确，在 5G 网络覆盖范围内，您也可以接入 5G 网络。如果您使用 5G 套餐，可享受更快的 5G 网络服务。这意味着即便未办 5G 套餐，依然可以用上 5G 网络。而所消耗的流量可以从用户现有的 4G 套餐中扣除。

据了解，现在 5G 手机一般用户可自行设置是否使用 5G 网络。值得注意的是，如果选择“独立 5G”，则手机会使用 5G 网络进行所有的上网活动，因为 5G 网络覆盖还不完善，信号可能会不稳定。

那手机出现 5G 网络标识后网速是否有变快呢？因为移动网络网速受时间、地点、同时在网人数等多方面影响，很难有明确判断。有 5G 手机用户对中新网记者表示，自从换了 5G 手机后，感觉网速确实快一点，但也可能是心理作用或和手机配置变高有关系。

想要使用网速更快的 5G 网络则需要开通 5G 套餐。13 日，有运营商客服对中新网记者称，现在手机用户使用更快的 5G 网速需三个条件，使用 5G 终端，在有 5G 网络覆盖的区域并且开通了 5G 套餐，三者缺一不可。

2021 年 1 月 14 日

【微信屏蔽 QQ 音乐、小红书、快手等 App 外部链接】 <https://0x9.me/WVfZm>

微信发布新公告，已对 QQ 音乐、QQ 浏览器、知乎、好看视频、小红书、多多直播（拼多多旗下直播）等多个产品的违规外部链接进行限制，不再提供微信内直接打开的服务，用户可以点击“继续访问”或者通过“复制链接在浏览器中打开”的形式进行访问。对于被点名的企业，微信方面表示，此前已对违规企业进行说明及整改提醒、指引，希望相关外链服务提供方与之共同维护良好的用户体验，并给出充分的整改时间。

【风靡日本的二次元手游《伊甸园的骄傲》即将登陆国区】 <https://0x9.me/k2L8K>

由游族网络联合中日团队企划制作的卡牌养成 RPG 手游《伊甸园的骄傲》，作为游族二次元赛道的 2021 年开春大作，已正式开启国服预约。《伊甸园的骄傲》(Red:PrideofEden)，于 2020 年 7 月在日本率先上线。上线前预约人数高达 130 万，雄踞当期预约榜单数据首位，上线后 20 天内即突破 200 万下载，强势表现赢得了国内外玩家的高度关注。

2021 年 1 月 13 日

【2020 年全国电视频道高清化发展态势良好】 <http://dwz.date/dTTd>

截至 2020 年底，全国各级播出机构经批准开办高清电视和超高清电视频道 756 个，其中高清电视频道 750 个（包括开路高清频道 696 个、付费高清频道 54 个），4K 超高清电视频道 6 个（包括开路超高清频道 4 个、付费超高清频道 2 个）。中央广播电视总台已有 22 个高清频道和 1 个 4K 超高清频道，该台境内落地频道基本实现高清播出。除西藏卫视外，全国各省级台主频道均已实现高清播出。

【流媒体竞争加剧？2021 年 Netflix 将发行 70 部电影】 <http://dwz.date/dTSR>

Netflix 公司当地时间周二表示，今年将向美国客户发行 70 多部喜剧、戏剧、家庭和其他类型的电影。这一举动突显了流媒体服务在电影业日益突出的地位。电影名单包括《红色通缉令》(Red Notice)、僵尸电影《活死人军团》(Army of the Dead) 以及喜剧片《不要抬头》(Don't Look Up) 等。

【25 岁的 Flash 正式被抛弃】<http://dwz.date/dTTk>

几周前，Adobe 公司放弃了对 Flash Player 的支持，并强烈建议所有用户出于安全原因立即卸载浏览器插件。从今天开始，Adobe 更是完全放弃了 Flash。目前，当用户尝试在浏览器（例如 Chrome）中加载 Flash 游戏或内容时，该内容现在无法加载，而是显示一条小横幅，该横幅指向 Adobe 网站上的 Flash 报废页面。Flash 的 25 年历史在今天算是正式（官方的）结束。

2021 年 1 月 12 日

【腾讯 QQ 兴趣部落：因业务发展方向调整，将于 2 月 26 日停运】
<http://dwz.date/dTp7>

腾讯 QQ 群兴趣部落发布“部落停运公告”。腾讯官方表示，由于业务发展方向调整，兴趣部落要与大家告别了。QQ 兴趣部落于 2021 年 1 月 11 日起，下架发布内容、金豆充值功能，保留打榜、评论功能；2021 年 1 月 25 日，下架所有功能；2021 年 2 月 26 日，兴趣部落将关闭服务器，正式停止运营。

【快手小程序平台开启公测，日活已破百万】<http://dwz.date/dTp8>

今日上午，快手小程序正式启动对外公测，内测阶段日活已破百万。快手小程序生态中分为内容类、工具类、服务类三类产品类型。快手主讲人称，“小程序首先作为一种连接，基于平台提供的基础能力，连接开发者与消费者；当消费者在平台上的行为主要为内容消费，连接就必然围绕着内容消费展开。”

2021 年 1 月 11 日

【2021 年首部票房 10 亿电影诞生 中国史上第 79 部】<http://dwz.date/dS7P>

截至 1 月 10 日零点，上映第 11 天，易烱千玺、刘浩存主演电影《送你一朵小红花》票房突破 10 亿，成为 2021 年首部票房破 10 亿的电影。《送你一朵小红花》也成为中国影史第 79 部破 10 亿票房的电影。该片围绕两个抗癌家庭的两组生活轨迹，讲述了一个温情的现实故事，思考和直面了每一个普通人都会面临的人生命题。

【脉脉回应拼多多员工匿名发贴被辞退：不向任何第三方提供用户信息】
<http://dwz.date/dS7Q>

脉脉发布声明就“拼多多员工匿名发贴被辞退”一事作出回应称，在用户信息管理上，其在严格遵循国家相关法律法规的前提下，不以任何形式向任何第三方提供职言区发帖用户信息，且对于个人信息进行极为严密和完备的安全保障。脉脉指出，为了保障发帖安全，职言通过非对称加密技术对用户的发布身份进行了严格的加密处理，即使是脉脉内部工作人员，也无法获取任何个人相关信息。

4. 重要公告

2021 年 1 月 15 日

【贵广网络】贵广网络：关于债务融资计划的公告

2020 年 3 月 18 日，公司 2020 年度第二次临时股东大会审议通过了《关于债务融资计划的议案》（以下简称“原债务融资计划”，公告编号：2020-17），同意授权公司在债务融资余额（不含可转债）不超过 40 亿元的总额度内，采用多种融资组合方式筹措资金，有效期为 2021 年 5 月 31 日（含当日）止。结合公司 2021 年资金需求，现拟将债务融资余额调整为 58 亿元，并在此额度内采用多种融资组合方式筹措资金。

【新文化】关于股东减持股份预披露公告

广东南方新媒体股份有限公司（以下简称“公上海新文化传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”）股东上海渠丰国际贸易有限公司（以下简称“渠丰国际”）持有公司股份 28,068,295 股（占公司总股本比例 3.48%），渠丰国际及其一致行动人杨震华合计持有公司股份 68,568,295 股（占公司总股本比例 8.50%）。渠丰国际计划在本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内以大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份不超过 16,000,000 股（占公司总股本比例 1.98%）。

【天威视讯】2020 年度业绩快报

2020 年公司业务开展受到疫情和行业竞争的双重不利影响，公司采取多项措施减少用户流失，稳住公众业务基本盘，同时全力拓展家庭宽带业务和智慧城市等政企项目，积极挖掘 5G 和数据中心的新机遇，努力开拓公司新的发展空间。截止 2020 年 12 月 31 日，公司拥有的有线数字电视用户终端数为 160.49 万个，较 2019 年减少 17.04 万个；高清交互电视用户终端数为 111.39 万个，较 2019 年减少 7.55 万个；付费频道用户终端数为 10.55 万个，较 2019 年减少 1.78 万个；有线宽带缴费用户数为 62.7 万户，较 2019 年增加 3.97 万户。报告期内，公司实现营业收入 175,598.08 万元，较上年增长 3.38%；实现营业利润 17,313.81 万元，较上年增长 2.46%；实现利润总额 17,448.70 万元，较上年降低 6.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 17,583.02 万元，较上年降低 6.66%。

营业收入同比上升的主要原因：公司大力拓展工程类项目，本年根据工程合同和完工情况确认“三线下地项目”的工程收入增加较大。利润总额和归属于上市公司股东的净利润同比下降的主要原因：受数字电视用户流失影响，基本收视费收入、增值业务收入减少导致利润下降，而有线电视工程业务增长贡献的利润无法完全弥补用户流失造成的利润缺口。

股本和归属于上市公司股东的每股净资产同比变动较大的原因：公司于 2020 年 6 月实施了 2019 年度的权益分派，向全体股东每 10 股派发现金股利 10.00 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。

2021 年 1 月 14 日

【*ST 长城】关于公司股票可能因股价低于 1 元将被终止上市的风险提示公告

长城影视股份有限公司股票已连续 10 个交易日（2020 年 12 月 31 日-2021 年 1 月 14 日）每日股票收盘价均低于 1 元，现将有关风险提示如下：根据《深圳证券交易所股票上市规则（2020 年修订）》第 14.2.1 上市公司出现下列情形之一的，本所终止其股票上市交易：（四）在本所仅发行 A 股股票或者仅发行 B 股股票的公司，通过本所交易系统连续二十个交易日的每日股票收盘价均低于 1 元。

【数知科技】关于 5%以上股东权益变动的提示性公告

本次权益变动不涉及北京数知科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东、实际控制人发生变化，不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。公司于 2021 年 1 月 13 日收到瑞祥赛弗出具的《简式权益变动报告书》，获知其于 2021 年 1 月 11 日和 2021 年 1 月 12 日通过大宗交易的方式，累计减持公司股份 10,546,500 股，占公司总股本的比例为 0.900005%。本次权益变动后，瑞祥赛弗持有公司的股份数量变为 58,591,300 股，持股比例 4.999995%，不再是公司持有 5%以上股份的股东。

【东方明珠】关于重大资产重组实施进展公告

上市公司指东方明珠新媒体股份有限公司。上海东方明珠（集团）股份有限公司名下的商标转让至上市公司，持有的对外股权投资过户至上市公司，该项工作已全部办理完毕。东方明珠集团拥有土地使用权共 9 宗，总面积为 137,934 平方米；拥有房

屋所有权共 9 处，建筑面积共计 6,814.46 平方米。截至目前，东方明珠集团原拥有的位于长宁区新华路街道 71 街坊 35/2 丘 1 的土地使用权属已变更至上市公司，其余土地及房屋的承继过户手续在持续推进中。

2021 年 1 月 13 日

【南方传媒】关于公司副总经理辞职的公告

南方出版传媒股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司副总经理应中伟先生的辞职报告，应中伟先生因工作变动原因，申请辞去公司副总经理职务，根据《公司法》和《公司章程》等相关法律法规的规定，应中伟先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。

【紫天科技】关于向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理的公告

江苏紫天传媒科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 1 月 11 日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）出具的《关于受理江苏紫天传媒科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》（深证上审〔2021〕9 号）。深交所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。

2021 年 1 月 12 日

【三七互娱】关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准文件的公告

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司非公开发行股票的批复》，主要内容包括：核准公司非公开发行不超过 105,612,584 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

【龙韵股份】关于终止收购资产暨关联交易事项公告

上海龙韵传媒集团股份有限公司于 2021 年 1 月 4 日召开的第五届四次董事会会议审议通过了《关于收购贺州辰月科技服务有限公司 85% 股权并签署股权收购协议暨关联交易的议案》，拟以现金交易的方式收购辰月科技 85% 的股权。公司于 2021 年 1 月 6 日收到上海证券交易所上市公司监管一部出具的《关于对上海龙韵传媒集团股份有限公司收购股权暨关联交易事项的问询函》，并于 2021 年 1 月 12 日就问询事项予以回复并履行披露义务。

2021 年 1 月 11 日

【世纪华通】关于大股东部分股份质押及解除质押的公告

浙江世纪华通集团股份有限公司（以下简称“本公司”）于近日接到控股股东浙江华通控股集团集团有限公司（以下简称“华通控股”）及大股东邵恒先生的通知，获悉华通控股将其持有的本公司部分股份进行了质押及解除质押，邵恒先生将其持有的本公司部分股份进行了解除质押。

【引力传媒】股东减持股份进展公告

截至本公告披露日，公司控股股东罗衍记先生持有公司股份 119,525,000 股，占公司股份总数的 44.17%。公司于 2020 年 9 月 12 日在上海证券交易所网站披露了《引力传媒股份有限公司股东减持股份计划公告》（公告编号：2020-059）。截至本公告披露日，本次减持计划时间过半，罗衍记先生通过大宗交易的方式减持股份 5,175,000 股，占公司股份总数的 1.91%，本次减持计划尚未实施完毕。

【腾信股份】关于公司董事、高管辞职并拟变更董事的公告

北京腾信创新网络营销技术股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2021年1月10日收到公司董事于扬利先生的书面辞职报告。于扬利先生鉴于个人原因，申请辞去公司董事、第四届董事会战略委员会委员职务、副总经理职务。根据公司章程有关规定，其辞呈自送达之日生效。辞职生效后，于扬利先生不在公司担任任何职务。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《送你一朵小红花》周票房 9732.3 万元，周票房占比 32.8%，排名第一；排名第二为《拆弹专家 2》，周票房 5682.9 万元，票房占比 19.2%；《温暖的抱抱》排名第三，周票房为 4864.2 万元。票房占比 16.4%。本周票房前十有 1 部进口片，为《心灵奇旅》，分别排名第四。

表 2 2021 年第 3 周电影票房（2021.1.11-2021.1.15）

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	9732.3	113924.7	32.8%
2	拆弹专家 2	2020.12.24	5682.9	102431.2	19.2%
3	温暖的抱抱	2020.12.31	4864.2	72239.7	16.4%
4	心灵奇旅	2020.12.25	2668.4	26087.9	9.0%
5	缉魂	2021.01.15	2080.3	3360.4	7.0%
6	许愿神龙	2021.01.15	1379.1	2418.3	4.7%
7	没有过不去的年	2021.01.15	766.0	772.8	2.6%
8	紧急救援	2020.12.18	663.1	46700.2	2.2%
9	海底小纵队：火焰之环	2021.01.08	374.7	3787.3	1.3%
10	叱咤风云	2021.01.15	192.4	193.8	0.7%

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《魔发精灵 2》，周播放量为 1600 万，累计播放量为 1.6 千万。排名第二的是院线电影《末日逃生》，周播放量为 1300 万，累计播放量为 2.7 千万。排名第三的是网络大电影《绝对忠诚之国家利益》，周播放量为 848.3 万，累计播放量为 11.0 千万。网络大电影《寻龙秘境》排名第四，周播放量为 842.9 万，累计播放量为 2.4 千万。排名第五的是网络大电影《昆仑神宫》，周播放量为 835.6 万，累计播放量为 16.0 千万。

表 3 2021 年第 3 周电影网播（2021.1.11-2021.1.15）

排名	电影名称	播放量（万）	累计播放量（千万）	平台	类别
----	------	--------	-----------	----	----

1	魔发精灵 2	1600	1.6	爱奇艺、优酷、芒果、腾讯	院线电影
2	末日逃生	1300	2.7	爱奇艺、优酷、乐视、腾讯	院线电影
3	绝对忠诚之国家利益	848.3	11.0	腾讯	网络大电影
4	寻龙秘境	842.9	2.4	腾讯	网络大电影
5	昆仑神宫	835.6	16.0	腾讯	网络大电影
6	天堂的张望	711.9	1.0	腾讯、爱奇艺、乐视、优酷	院线电影
7	除暴	636.4	5.9	爱奇艺、腾讯、优酷、芒果	院线电影
8	沐浴之王	573.1	5.1	乐视、爱奇艺、优酷、芒果、腾讯	院线电影
9	金刚川	218.9	16.0	爱奇艺、芒果、优酷、腾讯	院线电影
10	姜子牙	217.3	26.0	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》《原神》《梦幻西游》和《三国志·战略版》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《四叶草剧场》《原神》《游戏王：决斗链接》和《使命召唤手游》。

表 4 2021 年第 3 周游戏市场排行榜（2021.1.11-2021.1.15）

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	四叶草剧场	幻萌网络
3	原神	miHoyo Games	原神	miHoYo
4	梦幻西游	网易移动游戏	游戏王：决斗链接	网易移动游戏
5	三国志·战略版	Lingxi Games	使命召唤手游	腾讯
6	天涯明月刀	腾讯	妄想山海	腾讯
7	使命召唤手游	腾讯	明日方舟	鹰角网络
8	天谕	网易移动游戏	和平精英	腾讯
9	率土之滨	网易移动游戏	天谕	网易移动游戏
10	QQ 飞车	腾讯	光·遇	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《有翡》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 81.5、79.2。《大江大河 2》《上阳赋》《阳光之下》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 79.0、77.4、74.3。

表 5 2021 年第 3 周影视剧集市场排名情况 (2021.1.11-2021.1.15)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	流金岁月	81.5	爱奇艺	电视剧
2	有翡	79.2	腾讯	网络剧
3	大江大河 2	79.0	腾讯、优酷、爱奇艺	电视剧
4	上阳赋	77.4	优酷	网络剧
5	阳光之下	74.3	芒果	网络剧
6	灵域	65.7	爱奇艺	网络剧
7	风声	63.3	腾讯	电视剧
8	终极笔记	62.3	爱奇艺	网络剧
9	巡回检察组	62.3	优酷	电视剧
10	江山如此多娇	59.5	芒果	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，芒果独播的《明星大侦探第六季》排名第一，爱奇艺独播的《奇葩说第七季》排名第二，爱奇艺和腾讯联合播出的《哈哈哈哈哈》排名第三，腾讯独播的《令人心动的 offer 第二季》和优酷独播的《追光吧！哥哥》分别排名第四和第五。

表 6 2021 年第 3 周综艺市场排名情况 (2021.1.11-2021.1.15)

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	69.1	芒果	网络综艺
2	奇葩说第七季	64.4	爱奇艺	网络综艺
3	哈哈哈哈哈	63.6	腾讯、爱奇艺	网络综艺
4	令人心动的 offer 第二季	62.4	腾讯	网络综艺
5	追光吧！哥哥	60.8	优酷	电视综艺
6	奔跑吧·黄河篇	60.3	腾讯、爱奇艺、优酷	电视综艺

7	平行时空遇见你	58.0	腾讯	网络综艺
8	潮流合伙人第二季	57.9	爱奇艺	网络综艺
9	快乐大本营 2021	57.8	芒果	电视综艺
10	我就是演员第三季	57.7	腾讯、优酷、爱奇艺	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《小猪佩奇全集》，周播放量达 18 千万，累计播放量达 966.4 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 11 千万，累计播放量达 250.8 亿。

《狐妖小红娘》排名第三，周播放量 5.5 千万，累计播放量达 71.2 亿。排名第四的是《小猪佩奇第 1 季》，周播放量为 5.2 千万，累计播放量达 253.3 亿。《灵剑尊第 1 季》排名第五，周播放量达 3.7 千万，累计播放量达 33.5 亿。

表 7 2021 年第 3 周动漫市场排名情况 (2021.1.11-2021.1.15)

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	18.0	966.4	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷、搜狐、乐视
2	斗罗大陆	11.0	250.8	腾讯
3	狐妖小红娘	5.5	71.2	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷、搜狐、乐视
4	小猪佩奇第 1 季	5.2	253.3	芒果、腾讯、爱奇艺、搜狐、乐视
5	灵剑尊第 1 季	3.7	33.5	腾讯
6	武神主宰	3.7	17.0	腾讯
7	雪鹰领主	3.6	17.7	腾讯
8	小猪佩奇第 2 季	3.1	211.3	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷、搜狐、乐视
9	万界仙踪	3.1	33.6	腾讯、爱奇艺
10	小猪佩奇第 7 季	2.7	43.7	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。