



2021 年 1 月 31 日

抖音支付联手春晚，年报预告落下帷幕

传媒行业周报系列 2021 年第 5 周

► 市场行情回顾

本周（2021.1.25-2021.1.29）上证指数下降 3.43%，沪深 300 指数下降 3.91%，创业板指数下降 6.83%。SW 传媒指数下降 1.56%，跑赢创业板指数 5.27pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 6。

► 传媒行业数据

截至 2021 年 1 月 29 日，院线电影排名前三为《大红包》《送你一朵小红花》和《拆弹专家 2》，网播电影排名前三为《长安伏妖》《有匪·破雪斩》和《沐浴之王》；影视剧集排名前三为《山海情》《阳光之下》和《上阳赋》；综艺排名前三分别为《乘风破浪的姐姐第二季》《明星大侦探第六季》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《三国志·战略版》；安卓游戏热玩榜前三为《王者荣耀》《影之刃 3》和《原神》。

► 核心观点

本周快手正式招股，并将于 2 月初登陆港交所，预计上市将加快推进快手电商和广告等其他业务商业化的进程；近期抖音与春晚达成独家红包互动合作，推广其支付业务，快手“小程序”开启平台公测，短视频平台均在加速完善社交生态，预计短视频和直播产业上下游将迎来新一轮红利。本周年报预告披露落下帷幕，我们建议投资者关注业绩高增长及超预期标的。

► 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

股票 代码	股票 名称	收盘价 (元)	投资 评级	重点公司							
				EPS (元)				P/E			
				2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E
002803	吉宏股份	30.49	买入	0.86	1.76	2.50	3.29	35.45	17.32	12.20	9.27
002555	三七互娱	32.32	买入	1.00	1.36	1.64	1.94	32.32	23.76	19.71	16.66
002624	完美世界	27.28	买入	1.16	1.24	1.50	1.76	23.52	22.00	18.19	15.50
300770	新媒股份	66.09	增持	1.71	2.65	3.30	4.09	38.65	24.94	20.03	16.16
603466	风语筑	20.85	增持	0.90	1.08	1.38	1.73	23.17	19.31	15.11	12.05

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	11
5.3. 影视剧集行业	11
5.4. 综艺及动漫	12
6. 风险提示	13

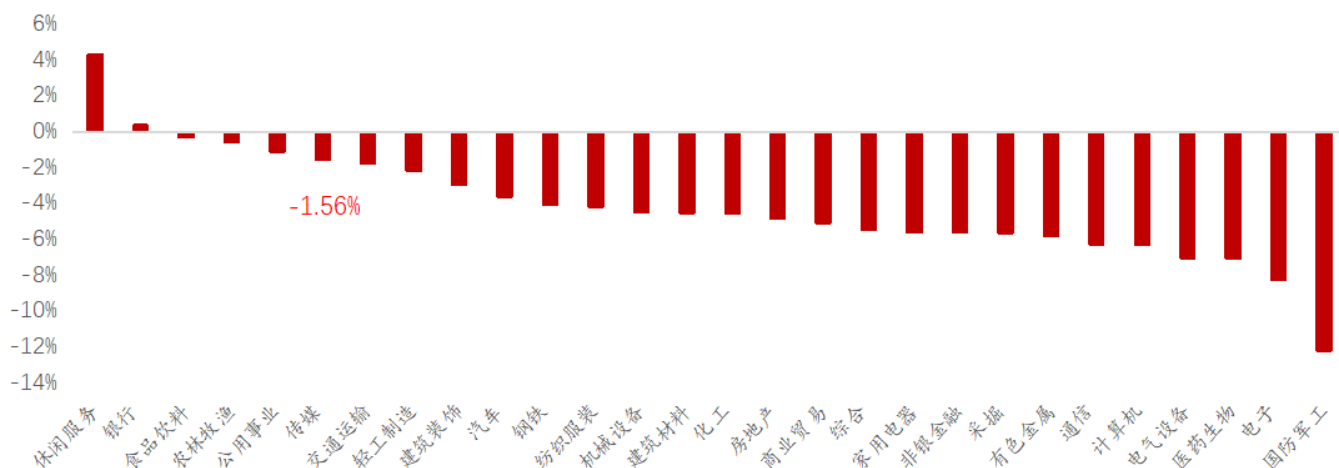
图表目录

图 1 2021 年第 5 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.1.25-2021.1.29)	4
图 2 2021 年第 5 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.1.25-2021.1.29)	4
表 1 2021 年第 5 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.1.25-2021.1.29)	5
表 2 2021 年第 5 周电影票房 (2021.1.25-2021.1.29)	9
表 3 2021 年第 5 周电影网播 (2021.1.25-2021.1.29)	10
表 4 2021 年第 5 周游戏市场排行榜 (2021.1.25-2021.1.29)	11
表 5 2021 年第 5 周影视剧集市场排名情况 (2021.1.25-2021.1.29)	11
表 6 2021 年第 5 周综艺市场排名情况 (2021.1.25-2021.1.29)	12
表 7 2021 年第 5 周动漫市场排名情况 (2021.1.25-2021.1.29)	12

1. 本周市场行情

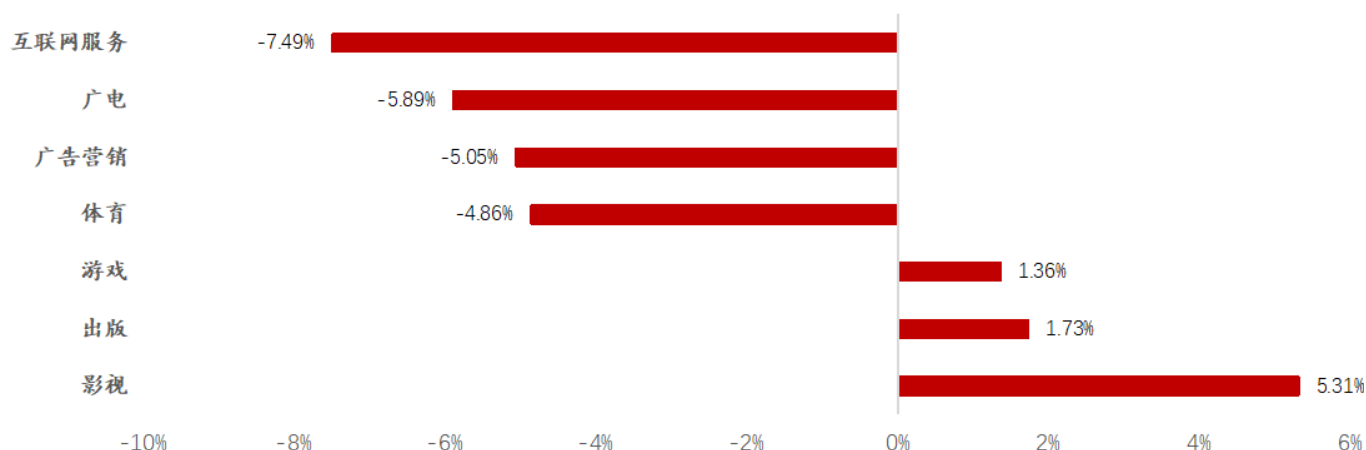
本周（2021.1.25-2021.1.29）上证指数下降 3.43%，沪深 300 指数下降 3.91%，创业板指数下降 6.83%。SW 传媒指数下降 1.56%，跑赢创业板指数 5.27pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 6。子行业中，影视、出版和游戏位列前三甲，分别为 5.31%、1.73%、1.36%。

图 1 2021 年第 5 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.1.25-2021.1.29）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 5 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.1.25-2021.1.29）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为祥源文化、电魂网络、金科文化、万达电影、文投控股。跌幅前 5 为芒果超媒、众应互联、*ST 长城、美盛文化、ST 数知。

表 1 2021 年第 5 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.1.25-2021.1.29)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	祥源文化	42.99%	芒果超媒	-11.94%
2	电魂网络	16.92%	众应互联	-17.74%
3	金科文化	13.13%	*ST 长城	-17.86%
4	万达电影	13.13%	美盛文化	-20.68%
5	文投控股	12.86%	ST 数知	-24.93%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周快手正式招股，并将于 2 月初登陆港交所，预计上市将加快推进快手电商和广告等其他业务商业化的进程；近期抖音与春晚达成独家红包互动合作，推广其支付业务，快手“小程序”开启平台公测，短视频平台均在加速完善社交生态，预计短视频和直播产业上下游将迎来新一轮红利。本周年报预告披露落下帷幕，我们建议投资者关注业绩高增长及超预期标的。

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 29 日

【抖音成 2021 年央视春晚独家互动合作伙伴，除夕当晚分 12 亿】
<http://1i149.cn/aaCUT>

今日，抖音与央视春晚联合宣布，抖音成为 2021 年春晚独家红包互动合作伙伴。这是继 2019 年春晚后，抖音第二次与央视春晚达成合作。在除夕当晚，抖音将在春晚直播期间分出 12 亿元。用户在观看央视春晚时，依据主持人的口令打开抖音操作即可获得红包。

【直播卫星平台增加「海南卫视」高清频道】<http://ii081.cn/GAnX7>

从国家广电总局卫星直播中心获悉，自 2021 年 1 月 29 日 0 时起，直播卫星平台将新增传输“海南卫视”（频道号 60）高清频道。国家广电总局卫星直播中心表示，届时，直播卫星“新一代户户通机顶盒”和“标清可升级高清机顶盒”用户通过自动搜台即可观看“海南卫视”高清频道的高清节目。

【山东有线合作完成广电网络首个 5G+ 工业互联网项目】
<http://ii081.cn/XLUaN>

近日，山东有线合作研发的山东港口集团东营港门机自动化项目 700 兆基站调试成功，实现了门机由人工操作到自动化控制的历史性突破，成为国内首例 5G 门机自动化项目。这也是广电网络首个 5G+工业互联网项目。山东有线与山东港口集团签订战略合作协议以后，技术研究院组织专业技术人员加大项目推进力度，利用广电网络 5G 700 兆低时延、广覆盖、绕射能力强的优势，将每个门机安装的多路视频、控制系统中大量复杂的数据进行整合。

2021 年 1 月 28 日

【网络游戏研究院启动 关注未成年人防沉迷问题】 <http://r6d.cn/aaghQ>

由新华社中国搜索和北京大学信息管理系共同发起的网络游戏研究院，28 日正式启动，并对外发布了《网络游戏未成年人防沉迷问题研究报告》等首批研究成果。

当天，来自中宣部出版局、北京大学信息管理系和中国搜索的代表，共同见证了网络游戏研究院启动。该机构聚焦网游行业生态和监管层面，尤其是在行业自律、行业标准制订、信用体系建设以及源头治理、多方协作等方面进行重点调查研究；致力于为主管部门提供科学、客观、严谨、公正的研究参考，推动建立和完善行业相关标准与监管措施，促进网游行业向更高水平、更深层次、更高质量发展。咪咕互娱、小沃科技、炫彩互动、清博大数据、易观智库、神州泰岳、中金数据等网络运营商和知名大数据机构，也共同参与承建网络游戏研究院。

【海信宣布将推出 48 寸 OLED 电视 率先在日本开售】 <http://r6d.cn/aag4a>

据悉，海信首款 48 寸 OLED 电视型号为 48X8F，是一款 4K 分辨率的产品。具有“AI”视频处理功能和 Vidaa 3.0 平台，可以访问流媒体应用程序。此外，这个 X8F 系列还将包括 55 寸 OLED 机型。将会在下个月率先在日本市场发售，其在首发市场日本定价为 2000 美元，约人民币 13000 元左右。

2021 年 1 月 27 日

【2020 游戏研发力量调查：手游月活数达 7 亿，宅经济助推市场活跃】 <http://dwz.date/ebPm>

近日，国内知名游戏媒体 17173 联合 TalkingData、游戏客栈、电愉 共同发布《2020 游戏研发力量调查报告》。据报告显示，受疫情“宅经济”的影响，移动游戏行业迎来逆势增长，平均月活跃玩家数量达 7 亿人，全年实际销售收入预计达 1828.4 亿元。在移动游戏市场的用户选择中，射击类游戏热度持续攀升，月活玩家数量突破 2.5 亿，已成最热门的游戏类型，二次元游戏平稳发展，用户规模已达到 1.2 亿，女性向游戏或将成为未来行业主流，2023 年的市场规模预计会达到 958 亿。

【爱立信加入欧盟 6G REINDEER 研究项目】 <http://dwz.date/ebPn>

来自爱立信官网的消息显示，爱立信已经加入欧盟的 6G 研究项目 REINDEER。这一最近启动的欧洲 REINDEER 项目由多天线技术领导者联盟领导，爱立信是其中一个重要参与者。该项目的目标是开发和构建一个新的智能连接计算平台，该平台对于未来的 6G 项目至关重要。

2021 年 1 月 26 日

【印媒：印度宣布将永久禁止 59 款中国 App，包括 TikTok、百度等】 <http://dwz.date/ebd2>

综合《印度时报》和路透社等外媒 26 日消息，印度电子和信息技术部发布最新通知，将在今年 6 月永久禁止 59 款中国手机应用程序，包括 TikTok、百度、Wechat 和 UC 浏览器等。自去年 6 月起，印度政府已对 267 款应用程序(不同批次)采取了“前

所未有的”行动。中国驻印度使馆已就此发表谈话，有关做法明显违背市场原则和世贸组织规则，严重损害中国企业合法权益，中方对此坚决反对。

【薇娅投资成立企业管理公司，个人持股 5.3%】<http://dwz.date/ebdB>

1 月 26 日消息，天眼查 App 显示，2021 年 1 月 19 日，上饶嘉谦企业管理中心（有限合伙）成立，该公司注册资本约 399 万人民币，执行事务合伙人为上海慎寻企业管理有限公司。该公司经营范围含企业总部管理，礼仪服务，服装服饰批发，通讯设备修理等。该公司共有 12 位股东，薇娅为上饶嘉谦企业管理中心（有限合伙）的第 6 大股东，其以 21.18 万人民币持股 5.3%。而该公司的最大股东为黄韬，其持股比例为 12.08%。

2021 年 1 月 25 日

【字节跳动测试新音乐产品，快手或推新音乐 App “小森唱片”】
<http://dwz.date/eazM>

字节跳动另外一款产品“飞乐”正在测试中，并将成为字节跳动所看重的新音乐业务，或由抖音参与运营，目前已经将相关的域名“feiyue.com”和“ifeiyue.com”进行了保护，另外，字节还在测试音乐发行平台“BeatDynamic”，字节因此有望成为新的音乐版权商。同时，快手也在招聘 C 端音乐产品经理，隶属于 X3 部门，新音乐产品或为“小森唱片”App。

【微信 8.0 突然变得像 QQ？张小龙：并没有刻意模仿】<http://dwz.date/eazN>

iOS 微信 8.0 已经发布，安卓正式版也将于本周降临。在最新的 8.0 版本中，微信加入了状态功能，类似 QQ 签名，还强化了很多社交方面的功能，比如更有趣的表情包等等。不少网友表示，微信 8.0 变得像 QQ。对此，张小龙接受采访时表示，微信状态跟 QQ 签名是有区别的，当你在 PC 端写一个 QQ 签名时，你只可能坐在电脑写，写的是你在想的什么。在手机端，你写一个状态的时候，你写的可能是“我在做什么，我在哪里”。这两个是完全不一样的。手机端关注的是你实时的状态。而 QQ 签名是那一刻你在想什么。这是最大的区别。

【月入 24 万 抖音上的外国网红在靠夸中国赚钱】<http://dwz.date/eazP>

1 月 25 日消息，当下，网红生意在中国依然风生水起，且已不仅限于中国人。在李子柒、办公室小野等中国网红出海的同时，那些外国网红也远渡重洋，来到中国淘金。在抖音上，就有这样一群外国朋友，他们通过玩命夸中国获得大量关注并变现。比如，时刻将“我爱中国”挂在嘴边的俄罗斯网红伏拉夫，在抖音已有 1060 万粉丝，一月仅广告收入就有 20 几万。

4. 重要公告

2021 年 1 月 29 日

【顺网科技】关于董事会秘书辞职及聘任公司副总经理、董事会秘书的公告

杭州顺网科技股份有限公司董事会于近日收到公司副总经理、董事会秘书徐钧先生的书面辞职报告。徐钧先生因工作调整申请辞去公司董事会秘书职务，辞职后继续担任公司董事及副总经理等其他职务。截至公告披露之日，徐钧先生未持有公司股份。顺网科技于 2021 年 1 月 29 日召开第四届董事会第十五次会议，审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》，同意聘任韩志海先生为公司副总经理；聘任俞国燕女士为公司副总经理、董事会秘书，任期与第四届董事会任期一致。

【中教产业】关于对外投资设立全资子公司的公告

基于公司未来发展战略规划及经营发展的需要，公司拟投资设立全资子公司山东青少年健康与家校共育研究中心有限公司，注册资本为人民币 300 万元。本次对外投资是为了拓展公司业务范围，延伸公司产业战略布局，进一步巩固并提升公司综合竞争力，对公司的持续发展具有积极意义。该次对外投资是基于公司经营发展需要所做出的谨慎决策，不会对公司日常经营产生重大影响，但仍存在一定的市场、经营和管理风险，公司将加强各环节的内部控制，不断适应业务需要及市场、政策变化，积极防范和应对上述风险。

2021 年 1 月 28 日

【慈文传媒】关于下属子公司签订框架合作协议的公告

鄂州市梁子湖区人民政府(以下简称“梁子湖区人民政府”或“甲方”)、湖北省梧桐湖新区投资有限公司(以下简称“梧桐湖新区投资”或“乙方”)与慈文传媒股份有限公司(以下简称“公司”)下属全资子公司上海慈文影视传播有限公司(以下简称“丙方”)，于 2021 年 1 月 28 日签署了《框架合作协议》。经甲、乙、丙三方友好协商，丙方拟在梧桐湖新区投资建设“慈文吴楚影视城”(暂定名，以下简称“本项目”)，初步选址在梧桐湖区域。本项目建成后将成为集前沿科技、创意研发、影视拍摄、特效制作、文旅娱乐、人才培养、创投孵化、主题公园、配套居住于一体的综合性文化旅游科技影视城。

公司本次与梁子湖区人民政府及梧桐湖新区投资的战略合作，符合公司整体发展战略规划，有利于公司在提升核心业务的同时，战略布局泛娱乐产业链，持续塑造和提升公司品牌价值，加快转型升级成为“泛娱乐产业优质运营商”；有利于提升公司整体盈利能力及在文化传媒行业的核心竞争力，以良好的业绩回馈广大投资者。

【力盛赛车】关于公司股份回购完成暨股份变动的公告

上海力盛赛车文化股份有限公司于 2020 年 12 月 20 日召开第三届董事会第二十次(临时)会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。2020 年 12 月 23 日，公司披露了《回购报告书》(更新后)(公告编号：2020-073)。公司拟使用自有资金或其他合法资金采用集中竞价交易方式回购公司人民币普通股 A 股股份，回购资金总额为 4000 万元(含)至 6000 万元(含)，回购价格上限为 15 元/股，回购期限为董事会审议通过回购方案之日起 3 个月内。截至 2021 年 1 月 28 日，公司本次回购计划已实施完毕。

2021 年 1 月 27 日

【ST 数知】关于公司控股股东部分股份被轮候冻结的公告

2021 年 1 月 27 日，北京数知科技股份有限公司(以下简称“公司”)收到控股股东上海诺牧投资中心(有限合伙)(以下简称“上海诺牧”)送达的《民事裁定书》，因金融借款合同纠纷，国民信托有限公司向北京市第四中级人民法院申请财产保全。因该案件的执行可能导致上海诺牧股份被轮候冻结，为核实上海诺牧股份情况，公司在通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询后，发现上海诺牧持有的公司部分股份被轮候冻结。公司控股股东及其一致行动人冻结股份数量占其所持公司股份数量比例超过 80%

【当代文体】关于股东股权质押的公告

武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司(以下简称“公司”)股东武汉当代科技产业集团股份有限公司(以下简称“当代集团”)持有公司 79845843 股，占公司总股本比例为 13.66%，当代集团持有公司股份累计质押数量(本次质押后)为 61589554 股，占其持股数量比例为 77.14%。当代集团及其一致行动人共持有公司股

份数量为 182821385 股，占公司总股本比例为 31.27%；累计质押数量（含本次）为 125031696 股，占其持股数量比例为 68.39%。

2021 年 1 月 26 日

【华谊嘉信】北京华谊嘉信整合营销顾问集团股份有限公司关于公司持股 5%以上股东所持股份被解除冻结的公告

公司持股 5%以上股东刘伟先生目前持有公司股份 96202631 股，占公司总股本的 14.33%。其中，共质押其持有的公司股份 85978138 股，占其持有股份数的 89.37%，占公司总股本的 12.81%；累计冻结股份数 96202631 股，占其持有股份数的 100.00%，占公司总股本的 14.33%。刘伟先生目前持有的 1915.00 万股股份已触及平仓线，占公司总股本的 2.85%，刘伟先生的股份后续可能有继续被强制平仓的风险存在。

【长城影视】长城影视股份有限公司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 18 个交易日（2020 年 12 月 31 日-2021 年 1 月 26 日）每日股票收盘价均低于 1 元。根据《深圳证券交易所股票上市规则（2020 年修订）》有关条款，仅发行 A 股股票或者仅发行 B 股股票的公司连续二十个交易日的每日股票收盘价均低于 1 元将终止其股票上市交易。公司董事会及经营管理层高度重视并密切关注。

2021 年 1 月 25 日

【利欧股份】关于与专业投资机构合作投资的公告

利欧集团股份有限公司拟与杭州金研为政投资管理合伙企业（有限合伙）、深圳汇才控股集团有限公司、王仑签署《杭州金研航添股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同参与投资设立杭州金研航添股权投资合伙企业（有限合伙）。合伙企业全体合伙人的目标认缴出资总额为 26001 万元人民币。公司拟作为有限合伙人以自有资金认购出资额不超过 20000 万元，占认缴出资比例的 76.92%。

【光线传媒】关于公司持股 5%以上股东减持股份预披露公告

持有北京光线传媒股份有限公司股份 199973530 股（占公司总股本的比例为 6.82%）的股东杭州阿里创业投资有限公司计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价和/或大宗交易方式减持公司股份不超过 58672168 股（占公司总股本的比例不超过 2%）。公司于 2021 年 1 月 23 日收到公司股东阿里创投的《股份减持计划告知函》。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《大红包》周票房 6681.7 万元，周票房占比 20.6%，排名第一；排名第二为《送你一朵小红花》，周票房 4856.4 万元，票房占比 19.6%；《拆弹专家 2》排名第三，周票房为 4819.3 万元。票房占比 15.6%。本周票房前十有 1 部进口片，为《心灵奇旅》，分别排名第六。

表 2 2021 年第 5 周电影票房（2021.1.25-2021.1.29）

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	大红包	2021.01.22	6681.7	11860.2	20.6%
2	送你一朵小红花	2020.12.31	4856.4	132758.7	19.6%
3	拆弹专家2	2020.12.24	4819.3	118693.9	15.6%
4	许愿神龙	2021.01.15	2579.6	10003.6	8.0%
5	温暖的抱抱	2020.12.31	2336.9	81285.3	7.8%
6	心灵奇旅	2020.12.25	1861.8	33097.5	5.7%
7	没有过不去的年	2021.01.15	869.1	3406.4	0.4%
8	缉魂	2021.01.15	738.6	8751.2	3.2%
9	武汉日夜	2021.01.22	577.2	2160.0	4.0%
10	吉祥如意	2021.01.29	353.0	372.5	3.8%

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《长安伏妖》，周播放量为7400万，累计播放量为7.4千万。排名第二的是网络大电影《有匪·破雪斩》，周播放量为2400万，累计播放量为2.4千万。排名第三的是院线电影《沐浴之王》，周播放量为912.6万，累计播放量为5.6千万。院线电影《除暴》排名第四，周播放量为784.5万，累计播放量为9.9千万。排名第五的是院线电影《赤狐书生》，周播放量为711.8万，累计播放量为9.0千万。

表 3 2021 年第 5 周电影网播 (2021.1.25-2021.1.29)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	长安伏妖	7400.0	7.4	腾讯	院线电影
2	有匪·破雪斩	2400.0	2.4	腾讯	网络大电影
3	沐浴之王	912.6	5.6	乐视、芒果、腾讯	院线电影
4	除暴	784.5	9.9	芒果、腾讯	院线电影
5	赤狐书生	711.8	9.0	腾讯、乐视、芒果	院线电影
6	蜘蛛侠：平行宇宙	635.2	14.0	芒果、腾讯	院线电影
7	诡婳狐	567.2	2.4	腾讯	网络大电影
8	武动乾坤：九重符塔	471.3	7.8	腾讯	网络大电影
9	昆仑神宫	457.6	1.7	腾讯	网络大电影
10	重案行动之捣毒任务	319.3	1.9	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：《王者荣耀》《和平精英》《三国志·战略版》《梦幻西游》和《天涯明月刀》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《影之刃 3》《原神》《明日方舟》和《和平精英》。

表 4 2021 年第 5 周游戏市场排行榜（2021.1.25-2021.1.29）

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	影之刃 3	灵游坊
3	三国志·战略版	Lingxi Games	原神	miHoYo
4	梦幻西游	网易移动游戏	明日方舟	鹰角网络
5	天涯明月刀	腾讯	和平精英	腾讯
6	使命召唤手游	腾讯	元气骑士	凉屋游戏
7	神武 4	广州多益网络	香肠派对	真有趣游戏
8	一梦江湖	网易移动游戏	使命召唤手游	腾讯
9	率土之滨	网易移动游戏	四叶草剧场	幻萌网络
10	原神	miHoYo Games	妄想山海	腾讯

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，《山海情》与《阳光之下》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 82.4、71.7。《上阳赋》《我就是这般女子》《江山如此多娇》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 77.0、74.4、69.9。

表 5 2021 年第 5 周影视剧集市场排名情况（2021.1.25-2021.1.29）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	山海情	82.4	腾讯	电视剧
2	阳光之下	71.7	芒果	网络剧
3	上阳赋	77.0	优酷	网络剧

4	我就是这般女子	74.4	爱奇艺	网络剧
5	江山如此多娇	69.9	芒果	电视剧
6	有翡	69.8	腾讯	网络剧
7	灵域	69.5	爱奇艺	网络剧
8	暗恋橘生淮南	69.5	腾讯、芒果	网络剧
9	正青春	68.7	优酷	电视剧
10	我的小确幸	67.4	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《乘风破浪的姐姐第二季》、《明星大侦探第六季》分别排名第一、第二，爱奇艺独播的《奇葩说第七季》排名第三，腾讯独播的《哈哈哈哈哈》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 5 周综艺市场排名情况（2021.1.25-2021.1.29）

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	乘风破浪的姐姐第二季	68.1	芒果	网络综艺
2	明星大侦探第六季	66.0	芒果	网络综艺
3	奇葩说第七季	63.3	爱奇艺	网络综艺
4	哈哈哈哈哈	60.4	腾讯	网络综艺
5	追光吧！哥哥	57.9	优酷	电视综艺
6	平行时空遇见你	57.2	腾讯	网络综艺
7	潮流合伙人第二季	54.3	爱奇艺	网络综艺
8	欢乐喜剧人第七季	54.1	腾讯	电视综艺
9	国家宝藏第三季	53.7	腾讯	电视综艺
10	我就是演员第三季	53.7	腾讯	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 19 千万，累计播放量达 971.5 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 16 千万，累计播放量达 256.4 亿。《小猪佩奇第 1 季》排名第三，周播放量 5.5 千万，累计播放量达 254.9 亿。排名第四的是《狐妖小红娘》，周播放量为 5.1 千万，累计播放量达 73.1 亿。《伍六七之玄武国篇》排名第五，周播放量达 4.7 千万，累计播放量达 0.9 亿。

表 7 2021 年第 5 周动漫市场排名情况（2021.1.25-2021.1.29）

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	971.5	芒果、爱奇艺、腾讯、搜狐、优酷、乐视
2	斗罗大陆	16.0	256.4	腾讯
3	小猪佩奇第1季	5.5	254.9	芒果、腾讯、爱奇艺、搜狐、乐视
4	狐妖小红娘	5.1	73.1	芒果、腾讯、爱奇艺、优酷、搜狐、乐视
5	伍六七之玄武国篇	4.7	0.9	优酷、腾讯
6	雪鹰领主	4.5	18.9	腾讯
7	灵剑尊第1季	4.3	34.6	腾讯
8	武神主宰	3.9	18.2	腾讯
9	万界仙踪	3.6	34.6	爱奇艺、腾讯
10	小猪佩奇第2季	3.3	212.2	优酷、乐视、搜狐、爱奇艺、腾讯、芒果

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。