

虾皮电商 GMV 翻倍增长，关注游戏龙头配置价值

传媒行业周报系列 2021 年第 10 周

► 市场行情回顾

本周（2021.3.1-2021.3.5）上证指数下降 0.20%，沪深 300 指数下降 1.39%，创业板指数下降 1.45%。SW 传媒指数上升 2.33%，跑赢创业板指数 3.78pct，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 3 月 5 日，院线电影排名前三为《你好，李焕英》《人潮汹涌》和《唐人街探案 3》，网播电影排名前三为《一眉先生》《长白·灵蛇传》和《缉魂》；影视剧集排名前三为《山河令》《赘婿》和《锦心似玉》；综艺排名前三分别为《创造营 2021》《青春有你第三季》和《王牌对王牌第六季》；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》《原神》和《提灯与地下城》。

► 核心观点

本周 Shopee（虾皮）母公司 Sea Limited 公布财报，旗下电商业务 GMV 规模同比翻倍，为东南亚电商市场规模的 57%，东南亚电商市场维持高增长态势。随着海外疫情的逐步受控制和全球经济的恢复，我们看好东南亚人口基数高、电商渗透率低、居民收入增速空间大等因素支撑的中长期电商市场增长空间。接下来市场将迎来年报、一季报披露窗口，我们建议投资者遴选财报高增长、未来三年预期增速对应 PEG<1 的性价比较高的中小市值标的。我们认为当前游戏行业估值已处于历史中低位水平，在内容监管逐步科学理性、版号供给稳定、5G 驱动市场增量的行业发展趋势下，随着市场投资风格的切换，相比港股游戏核心标的的估值，A 股的游戏头部公司具有较高的配置价值。

► 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	35.24	买入	0.86	1.76	2.50	3.29	40.98	20.02	14.10	10.71
002555	三七互娱	29.83	买入	1.00	1.36	1.64	1.94	29.83	21.93	18.19	15.38
002624	完美世界	25.04	买入	1.16	1.24	1.50	1.76	21.59	20.19	16.69	14.23
300770	新媒股份	58.72	增持	1.71	2.65	3.30	4.09	34.34	22.16	17.79	14.36
603466	风语筑	21.23	增持	0.90	1.08	1.38	1.73	23.59	19.66	15.38	12.27
300413	芒果超媒	66.43	增持	0.65	1.05	1.27	1.54	102.20	63.27	52.31	43.14

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	12
6. 风险提示	13

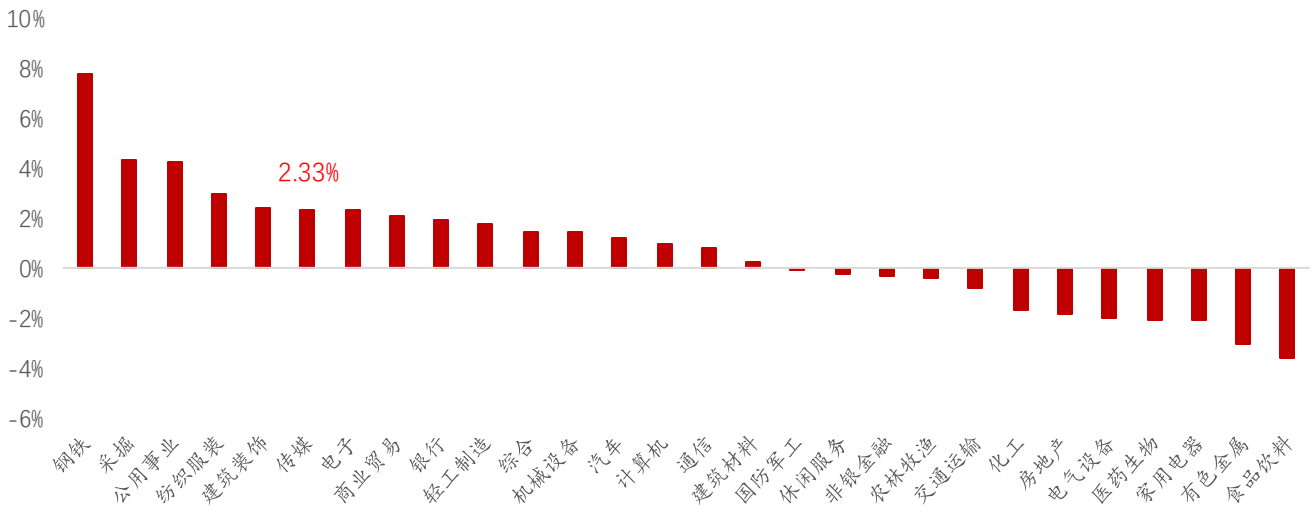
图表目录

图 1 2021 年第 10 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.3.1-2021.3.5)	4
图 2 2021 年第 10 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.3.1-2021.3.5)	4
表 1 2021 年第 10 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.3.1-2021.3.5)	5
表 2 2021 年第 10 周电影票房 (2021.3.1-2021.3.5)	9
表 3 2021 年第 10 周电影网播 (2021.3.1-2021.3.5)	10
表 4 2021 年第 10 周游戏市场排行榜 (2021.3.1-2021.3.5)	10
表 5 2021 年第 10 周影视剧集市场排名情况 (2021.3.1-2021.3.5)	11
表 6 2021 年第 10 周综艺市场排名情况 (2021.3.1-2021.3.5)	12
表 7 2021 年第 10 周动漫市场排名情况 (2021.3.1-2021.3.5)	12

1. 本周市场行情

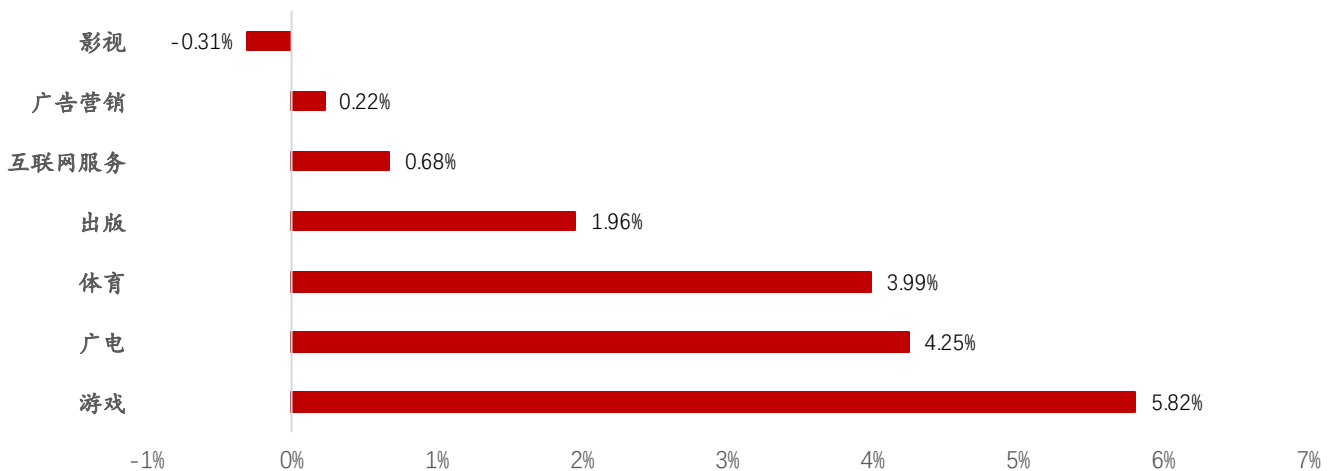
本周（2021.3.1-2021.3.5）上证指数下降 0.20%，沪深 300 指数下降 1.39%，创业板指数下降 1.45%。SW 传媒指数上升 2.33%，跑赢创业板指 3.78pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 6。子行业中，游戏、广电、体育位列前三甲，分别为 5.82%、4.25%、3.99%。

图 1 2021 年第 10 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.3.1-2021.3.5）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 10 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.3.1-2021.3.5）



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 当代、紫天科技、吉比特、*ST 中昌、世纪华通。跌幅前 5 为 ST 惠程、众应互联、人民网、光线传媒、欢瑞世纪。

表 1 2021 年第 10 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 3. 1-2021. 3. 5)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	*ST 当代	27.41%	ST 惠程	-12.66%
2	紫天科技	24.72%	众应互联	-10.65%
3	吉比特	20.52%	人民网	-8.85%
4	*ST 中昌	17.84%	光线传媒	-6.70%
5	世纪华通	13.06%	欢瑞世纪	-5.26%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周 Shopee (虾皮) 母公司 Sea Limited 公布财报, 旗下电商业务 GMV 规模同比翻倍, 为东南亚电商市场规模的 57%, 东南亚电商市场维持高增长态势。随着海外疫情的逐步受控制和全球经济的恢复, 我们看好东南亚人口基数高、电商渗透率低、居民收入增速空间大等因素支撑的中长期电商市场增长空间。接下来市场将迎来年报、一季报披露窗口, 我们建议投资者遴选财报高增长、未来三年预期增速对应 PEG<1 的性价比较高的中小市值标的。我们认为当前游戏行业估值已处于历史中低位水平, 在内容监管逐步科学理性、版号供给稳定、5G 驱动市场增量的行业发展趋势下, 随着市场投资风格的切换, 相比港股游戏核心标的的估值, A 股的游戏头部公司具有较高的配置价值。

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 3 月 5 日

【关于 5G 网络建设的“两会”提案来了!】<https://s.vnshu.com/2LDhTl>

近日, 中国联通产品中心总经理、全国政协委员张云勇就公开了自己的两会提案, 事实上, 张云勇在此前的履职期间内就曾围绕通信与民生, 提出过多个具有建设性和前瞻性的提案。为全面推进“互联网+”, 打造数字经济新优势, 作为运营商从业人员, 张云勇提出三点建议。一是深入开展 5G 等新基础设施建设, 构筑数字经济发展的底座。二是全面推进数智协同, 规范数据、算法等数字经济生产要素的科学使用与合理配置。三是纵深推动产业数字化和数字产业化, 发展新实体经济, 充分发掘数字经济乘数效应。今年张云勇的提案主要包括三方面, 分别是关于 5G 上高铁、关于统筹联动开展数据确权工作的建议以及关于发展数字乡村基础设施, 共建共享 5G 低频接入网络的建议。

【TikTok 推出 TikTok Q&A 新功能 让创作者更直接地回复观众问题】
<https://s.vnshu.com/3o1L5p>

今年早些时候，TikTok 被发现正在测试一项新的问答功能，该功能可以让创作者更直接地使用文字或视频回复观众的问题。周四该公司宣布该功能现已向全球所有用户开放。随着 TikTok Q&A（问答）的发布，创作者将可以将自己的评论指定为问答问题，用文字评论或视频回复问题，并在自己的个人简历中添加问答档案链接等。该功能还可与直播视频配合使用。

2021 年 3 月 4 日

【苹果推出 iCloud 照片转移服务 能轻松转到谷歌相册】 <http://r6d.cn/b9ee6>

3 月 4 日消息，据国外媒体报道，本周，苹果推出了一项照片转移新服务，能使 iCloud 用户快速将照片和视频转移到谷歌相册。据苹果支持文档称，用户只需登录苹果隐私网站并选择“转移数据副本”选项，根据步骤完成，则能将用户的 iCloud 照片和视频传输到 Google Photos，整个过程需要 3-7 天，且这些转移过去的照片和视频不会在 iCloud 中被删除。图像大部分仍会随着相册一起同步，但视频则单独传输。

【这 50 个账号，代表了春节短视频市场的最强势力】 <http://r6d.cn/b9eec>

2021 年春节档电影市场迎来报复式反弹，与火热的电影市场相比，各大短视频平台通过特色多样的运营活动激烈角逐，努力争夺用户碎片时间。在此期间，CTR 短视频商业决策系统打通抖音、快手、央视频、B 站四大平台短视频账号传播效果数据，推出《2021 年春节档 CTR 短视频综合榜》，以洞察 2021 年春节档期下（2 月 1 日-17 日）短视频市场格局。在 2021 年 2 月春节档短视频综合榜 TOP50 中，媒体号占 12 席。其中，央视新闻、人民网、新华社三大央媒位居 TOP15，央视新闻以绝对优势拔得头筹，其在抖音、快手、央视频三个平台分别均位列第一，地方广电媒体“四川观察”去年年底以来发展势头较猛，本月位列第三位。

2021 年 3 月 3 日

【英特尔因侵犯专利背上 22 亿美元巨额赔款】 <http://topurl.cn/4UP>

据外媒报道，美国得州联邦陪审团周二裁定，英特尔公司侵犯了定制集成电路设计和制造公司 VLSI Technology 拥有的两项与芯片制造相关的专利，赔偿 21.8 亿美元，其中因侵犯第一项专利赔偿 15 亿美元，另外一项专利赔偿 6.75 亿美元。英特尔表示将上诉。“英特尔坚决不认同陪审团今天的判决。我们打算上诉，并确信能够胜诉。”英特尔称。截至周二收盘，英特尔股价下跌 2.6% 至 61.24 美元。

【Epic Games 买下《糖豆人》游戏开发商 Tonic Games 集团】
<http://topurl.cn/4UQ>

据报道，游戏开发商 Epic Games 正式宣布，收购游戏《糖豆人：终极淘汰赛》开发商 Tonic Games Group，未披露具体交易条款。Epic Games 表示，糖豆人的游戏玩法不会改变，未来还将进一步在大逃杀模式的开发上投入更多资源。目前《糖豆人》支持的平台包括 PS5、PS4 和 Steam，任天堂 Switch 和 Xbox 今年夏天会加入其中。

2021 年 3 月 2 日

【2020 年中国广告市场年度盘点 | CTR 重磅报告】 <http://dwz.date/etJh>

近日 CTR 发布有关 2020 年广告市场整体情况的报告显示，前十行业中只有 IT 产品及服务呈现正增长，广告刊例花费同比增长的品类占比有所减少，而且增长的这些品类基本都是与防疫相关。互联网品牌的增长是 2020 年行业广告的一大特点，众多

生活服务类的网站或 App 在 2020 年得到了资本市场的资金支持，也在各类媒体市场增大了品牌的声量，互联网品牌更倾向于在电视和户外渠道投放广告。

【抖音变重：互联网商业变现的最后野望】 <http://dwz.date/etKh>

近日，根据 Tech 星球报道，抖音内测上线“优惠团购”功能，前期形式上类似于美团的到店团购服务，主攻餐饮和酒旅两大版块。除了借鉴美团外，据接近字节的人士透露，后期还会加入撮合交易信息，涉及房屋租赁、二手数码，同城家政、招聘服务等。前期对标美团高频刚需的本地吃喝玩乐，后期布局 58 同城本地信息服务的撮合交易。围绕抖音短视频内容生态流量，搭建本地生活服务 2.0 的商业版块。

2021 年 3 月 1 日

【游族网络子公司成立新公司，经营范围含动漫游戏开发等】
<http://dwz.date/etn3>

据天眼查 App 显示，近日上海游齐网络科技有限公司成立，注册资本 300 万元人民币，法定代表人为 XUFENFEN，经营范围包括技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；动漫游戏开发；玩具、动漫及游艺用品销售等。天眼查 App 显示，该公司由上海游族信息技术有限公司全资持股。

【字节跳动 AV1 编码技术新突破：让视频缩小 13%】 <http://dwz.date/etn4>

3 月 1 日消息，据联合视频专家组 JVET 官网显示，字节跳动 AV1（先进视频团队）今年 2 月发起一项视频压缩的技术提案，该提案能够在优化压缩质量的同时，节约至少 13% 的存储和带宽。例如，一段 180 分钟 H.266/VVC 标准的高清视频（1080P 分辨率），大约需要 3GB 的数据体积，应用新技术后只需要 2.6GB。这是业界公开的单个智能编码工具的最佳性能增益。

4. 重要公告

2021 年 3 月 5 日

【*ST 大晟】关于申请撤销公司股票退市风险警示的公告

公司 2020 年度财务报告经容诚会计师事务所审计，并为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。经审计，截至 2020 年 12 月 31 日，归属于上市公司股东的净资产为 26751.70 万元，2020 年度实现营业收入 29919.27 万元，归属于上市公司股东的净利润为 2334.76 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1368.32 万元。同时根据上海证券交易所《股票上市规则》（2020 年 12 月修订）第 13.3.7 条相关规定及公司 2020 年度经营情况，公司符合申请撤销股票退市风险警示的条件。公司已向上海证券交易所提出撤销对公司股票实施退市风险警示的申请。上海证券交易所自收到公司申请之日后 10 个工作日内，根据实际情况，决定是否撤销对公司股票实施的退市风险警示。

【华谊兄弟】关于调整向特定对象发行股票方案的公告

为顺应行业发展，紧跟市场需求制作精品内容，满足公司业务对于流动资金的需求，优化资本结构，降低偿债压力，公司采用竞价方式发行人民币普通股 A 股，发行股票数量不超过 833776475 股。本次向特定对象发行股票的发行对象不超过 35 名。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 224280.20 万元，扣除发行费用后拟将全部用于影视剧项目（募集资金拟投入额 156996.14 万元）、补充流动资金（募集资金拟投入额 67284.04 万元）

2021 年 3 月 4 日

【祥源文化】关于完成法定代表人工商变更并换发营业执照的公告

浙江祥源文化股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年2月25日召开第七届董事会第十六次会议，审议通过了《关于选举公司董事长的议案》，董事会选举赖志林先生为公司董事长，任期与第七届董事会一致。根据《公司章程》规定，董事长为公司的法定代表人。因此，公司法定代表人变更为赖志林先生。公司于2021年3月4日完成法定代表人变更的工商登记手续，并取得了由浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》。本次工商变更完成后，公司法定代表人为赖志林先生，其他工商登记事项不变。

【蓝色光标】对外投资进展公告

北京蓝色光标数据科技股份有限公司（以下简称“公司”或“蓝色光标”）于2021年1月27日召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于全资子公司拟以自有资金对海南云免实业有限公司增资的议案》。公司全资子公司蓝色光标（上海）投资管理有限公司（以下简称“蓝标投资”或“本轮投资方”）拟以自有资金人民币1.3亿元对海南云免实业有限公司（以下简称“海南云免”或“标的公司”）进行增资，其中1250万元计入其新增注册资本，剩余11750万元作为溢价计入其资本公积。增资完成后，海南云免注册资本由人民币5000万元变更为人民币6250万元，蓝标投资将取得海南云免20%的股权。

2021年3月3日

【中文传媒】2021年度第一期超短期融资券发行情况的公告

为进一步拓宽企业融资渠道，优化公司债务结构，降低融资成本，中文天地出版传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”）向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币30亿元的超短期融资券。根据中国银行间市场交易商协会于2020年7月20日印发的《接受注册通知书》（中市协注[2020]SCP448号），交易商协会接受公司超短期融资券注册金额为30亿元，注册额度自通知书落款之日起两年内有效。公司于近日完成2021年度第一期超短期融资券发行工作，发行总额为人民币13亿元。

【天下秀】数字科技（集团）股份有限公司关于涉及重大诉讼案件进展的公告

近日，天下秀数字科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）收到广西壮族自治区北海市中级人民法院（下称“北海中院”）送达的《民事裁定书》（（2020）桂05民初312号），北海中院依据北京瑞尔德嘉创业投资管理有限公司申请，就债权人撤销权纠纷一案（详情请见公司于2021年1月30日披露的《关于涉及重大诉讼的公告》（公告编号：临2021-004））裁定：“在67862908.90元保全限额范围内冻结、查封、扣押公司名下的财产”。公司因本案合计实有资金人民币181375.63元被冻结。

2021年3月2日

【盛通股份】北京盛通印刷股份有限公司关于发行股份购买资产限售股份上市流通的提示性公告

北京盛通印刷股份有限公司申请解除股份限售的股东人数为5人（侯景刚、周炜、张拓、杨建伟、韩磊），数量为21809791股，占公司总股本的3.98%，上市流通日期为2021年3月5日。本次变动前限售条件流通股/非流通股（包括高管锁定股、首发后限售股、股权激励限售股）共计173502175股，占比31.67%。本次变动后非流通股共计151692384股，占比27.69%。

【*ST晨鑫】大连晨鑫网络科技有限公司股票交易异常波动公告

大连晨鑫网络科技有限公司股票交易价格连续 3 个交易日内（2021 年 2 月 26 日、3 月 1 日、3 月 2 日）收盘价格涨幅偏离值累计超过 12%，根据深圳证券交易所的相关规定，属于股票交易异常波动的情况。经自查，公司不存在违反信息公平披露的情形。公司 2020 年度非公开发行股票事项已获得中国证券监督管理委员会审核通过，公司将根据后续进展情况，及时履行信息披露义务。公司目前正处于年报审计阶段，未向除为公司审计的会计师事务所以外的第三方提供 2020 年度业绩信息。

2021 年 3 月 1 日

【完美世界】关于回购股份进展的公告

完美世界股份有限公司（以下简称“完美世界”或“公司”）于 2021 年 1 月 12 日召开公司第四届董事会第三十次会议审议通过《关于以集中竞价方式回购公司股份的方案》。公司决定使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份用于股权激励或员工持股计划。本次回购的股份种类为公司发行的 A 股社会公众股，回购资金总额不超过人民币 4 亿元（含）且不低于人民币 2 亿元（含）。本次回购股份的价格不超过人民币 36 元/股。回购期限自董事会审议通过之日起 12 个月内，具体回购股份的数量以回购期满时公司实际回购的股份数量为准。

【艾格拉斯】关于持股 5%以上股东减持计划的进展公告

艾格拉斯股份有限公司于 2020 年 11 月 18 日披露了《持股 5%以上股东减持股份预披露公告》，公司控股股东日照义聚股权投资中心计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易减持公司股份合计不超过 18363973 股，占公司总股本的 1%。2021 年 3 月 1 日，上市公司收到公司控股股东义聚投资的通知，获悉义聚投资于 2021 年 2 月 25 日以及 2021 年 2 月 26 日分别被动减持 3581300 股以及 2681352 股，合计被动减持 6262652 股。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《你好，李焕英》周票房 16495.1 万元，周票房占比 40.3%，排名第一；排名第二为《人潮汹涌》，周票房 7596.0 万元，票房占比 18.5%；《唐人街探案 3》排名第三，周票房为 6350.9 万元。票房占比 15.5%。本周票房前十有 2 部进口片，分别为《寻龙传说》排名第五以及《猫和老鼠》排名第七。

表 2 2021 年第 10 周电影票房（2021. 3. 1-2021. 3. 5）

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	16495. 1	498982. 5	40. 3%
2	人潮汹涌	2021. 02. 12	7596. 0	53404. 3	18. 5%
3	唐人街探案 3	2021. 02. 12	6350. 9	438419. 8	15. 5%
4	刺杀小说家	2021. 02. 12	4519. 7	94045. 4	11. 0%
5	寻龙传说	2021. 03. 05	1596. 1	1583. 0	3. 9%
6	新神榜：哪吒重生	2021. 02. 12	1438. 0	41264. 1	3. 5%

7	猫和老鼠	2021.02.26	1006.1	9020.3	2.5%
8	侍神令	2021.02.12	794.4	26414.3	1.9%
9	熊出没·狂野大陆	2021.02.12	472.0	56599.0	1.1%
10	错爱迷踪	2021.03.05	147.0	147.0	0.4%

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网络大电影《一眉先生》，周播放量为 4400 万，累计播放量为 4.4 千万。排名第二的是网络大电影《长白·灵蛇传》，周播放量为 1000 万，累计播放量为 1.7 千万。排名第三的是院线电影《缉魂》，周播放量为 927.5 万，累计播放量为 3.5 千万。网络大电影《龙窟寻宝》排名第四，周播放量为 850.0 万，累计播放量为 2.9 千万。排名第五的是院线电影《拆弹专家 2》，周播放量为 787.3 万，累计播放量为 9.6 千万。

表 3 2021 年第 10 周电影网播 (2021.3.1-2021.3.5)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	一眉先生	4400.0	4.4	腾讯	网络大电影
2	长白·灵蛇传	1000.0	1.7	腾讯	网络大电影
3	缉魂	927.5	3.5	芒果、优酷、爱奇艺、腾讯、乐视	院线电影
4	龙窟寻宝	850.0	2.9	腾讯	网络大电影
5	拆弹专家 2	787.3	9.6	优酷、爱奇艺、乐视、腾讯、芒果	院线电影
6	隐形人	750.4	750.4	腾讯、芒果、优酷、爱奇艺	院线电影
7	反击	305.7	9.2	腾讯	网络大电影
8	让我过过瘾	201.7	8.8	腾讯	网络大电影
9	吉祥如意	197.4	0.7	优酷、爱奇艺、乐视、腾讯、芒果	院线电影
10	龙的新娘：龙之岛	193.8	0.2	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：《王者荣耀》《和平精英》《原神》《三国志·战略版》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《原神》《提灯与地下城》《明日方舟》和《和平精英》。

表 4 2021 年第 10 周游戏市场排行榜 (2021.3.1-2021.3.5)

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	原神	miHoYo
3	原神	miHoYo Games	提灯与地下城	青瓷
4	三国志·战略版	Lingxi Games	明日方舟	鹰角网络
5	梦幻西游	网易移动游戏	和平精英	腾讯
6	提灯与地下城	Qcplay Digital	使命召唤手游	腾讯
7	天涯明月刀	腾讯	重生细胞	哔哩哔哩游戏
8	万国觉醒-RoK	上海莉莉丝网络	元气骑士	凉屋游戏
9	一念逍遥	雷霆游戏	光·遇	网易游戏
10	穿越火线·枪战王者	腾讯	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，《山河令》与《赘婿》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 86.7、83.7。《锦心似玉》《斗罗大陆》《暴风眼》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 79.5、76.7、70.4。

表 5 2021 年第 10 周影视剧集市场排名情况 (2021.3.1-2021.3.5)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	山河令	86.7	优酷	网络剧
2	赘婿	83.7	爱奇艺	网络剧
3	锦心似玉	79.5	腾讯	网络剧
4	斗罗大陆	76.7	腾讯	电视剧
5	暴风眼	70.4	腾讯、爱奇艺	电视剧
6	我的时代，你的时代	65.1	爱奇艺	网络剧
7	你好，安怡	63.1	腾讯、爱奇艺	网络剧
8	甜蜜	62.3	芒果、腾讯、爱奇艺	电视剧
9	玲珑	61.5	芒果、腾讯	网络剧
10	乡村爱情 13	61.3	优酷	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，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，优酷、腾讯以及爱奇艺联合播出的《王牌对王牌第六季》排名第三，芒果独播的《明星大侦探第六季》和《乘风破浪的姐姐第二季》分别排名第四和第五。

表 6 2021 年第 10 周综艺市场排名情况 (2021. 3. 1-2021. 3. 5)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	创造营 2021	69.8	腾讯	网络综艺
2	青春有你第三季	67.4	爱奇艺	网络综艺
3	王牌对王牌第六季	60.4	优酷、腾讯、爱奇艺	电视综艺
4	明星大侦探第六季	60.1	芒果	网络综艺
5	乘风破浪的姐姐第二季	59	芒果	网络综艺
6	奇葩说第七季	58.5	爱奇艺	网络综艺
7	吐槽大会第五季	55.2	腾讯	网络综艺
8	追光吧！哥哥	53.6	优酷	电视综艺
9	同一屋檐下	51.8	优酷	网络综艺
10	百变大咖秀 2021	51.1	芒果	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 6 千万，累计播放量达 982.3 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 4.6 千万，累计播放量达 271.6 亿。《武神主宰》排名第三，周播放量 2.0 千万，累计播放量达 21.1 亿。排名第四的是《灵剑尊第 1 季》，周播放量为 1.9 千万，累计播放量达 37.8 亿。《小猪佩奇第 1 季》排名第五，周播放量达 1.7 千万，累计播放量达 258.1 亿。

表 7 2021 年第 10 周动漫市场排名情况 (2021. 3. 1-2021. 3. 5)

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	6.0	982.3	芒果、腾讯、搜狐、乐视、爱奇艺、优酷
2	斗罗大陆	4.6	271.6	腾讯
3	武神主宰	2.0	21.1	腾讯
4	灵剑尊第 1 季	1.9	37.8	腾讯

5	小猪佩奇第1季	1.7	258.1	芒果、腾讯、搜狐、乐视、爱奇艺
6	狐妖小红娘	1.6	77.0	搜狐、芒果、爱奇艺、腾讯、乐视、优酷
7	独步逍遥	1.2	13.0	腾讯
8	吞噬星空	1.0	5.9	腾讯
9	汪汪队立大功第7季	1.0	2.6	芒果
10	小猪佩奇第2季	0.98	214.1	芒果、腾讯、搜狐、乐视、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。