

# 恢复插播广告提案获关注，下半年或迎题材红利

## 传媒行业周报系列 2021 年第 11 周

### ► 市场行情回顾

本周（2021.3.8-2021.3.12）上证指数下降 1.40%，沪深 300 指数下降 2.21%，创业板指数下降 4.01%。SW 传媒指数下降 4.78%，跑输创业板指数 0.77pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 24。

### ► 传媒行业数据

截至 2021 年 3 月 12 日，院线电影排名前三为《你好，李焕英》《人潮汹涌》和《阿凡达》，网播电影排名前三为《送你一朵小红花》《东北轴神》和《宝贝有戏之小仙女》；影视剧集排名前三为《山河令》《锦心似玉》和《赘婿》；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《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》《明日方舟》和《原神》。

### ► 核心观点

本周两会期间，前湖南广播电视台台长吕焕斌带来了《关于适当恢复电视剧中插广告的议案》。我们认为随着各大新媒体平台的贴片广告玩法持续推陈出新，电视台通过加强内容把控和适当创新而恢复电视剧中插广告，一方面有利于提升传统平台的竞争力，另一方面也有利于媒体融合的推进。2020 年疫情影响了大量电影的拍摄档期和投入计划，近期《阿凡达》等经典好莱坞电影在院线上线重映一定程度上是由于电影内容供给短缺驱动的。今年为建党 100 周年，我们认为随着疫情对影视行业负面影响的逐步消除，五六月份开始影视电影行业主旋律题材内容将开始陆续上线，有望推动行业的进一步复苏。

### ► 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	33.09	买入	0.86	1.76	2.50	3.29	38.48	18.80	13.24	10.06
002555	三七互娱	29.23	买入	1.00	1.36	1.64	1.94	29.23	21.49	17.82	15.07
002624	完美世界	22.15	买入	1.16	1.24	1.50	1.76	19.09	17.86	14.77	12.59
300770	新媒股份	52.91	增持	1.71	2.65	3.30	4.09	30.94	19.97	16.03	12.94
603466	风语筑	20.31	增持	0.90	1.08	1.38	1.73	22.57	18.81	14.72	11.74
300413	芒果超媒	59.89	增持	0.65	1.05	1.27	1.54	92.14	57.04	47.16	38.89

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

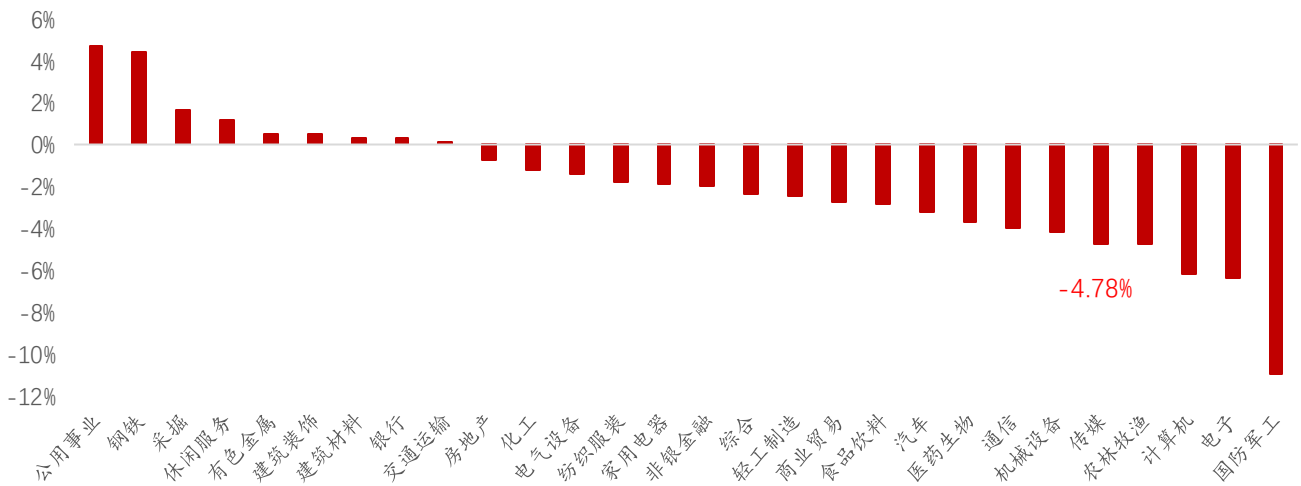
## 图表目录

图 1 2021 年第 11 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.3.8-2021.3.12) .....	4
图 2 2021 年第 11 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.3.8-2021.3.12) .....	4
表 1 2021 年第 11 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.3.8-2021.3.12) .....	5
表 2 2021 年第 11 周电影票房 (2021.3.8-2021.3.12) .....	9
表 3 2021 年第 11 周电影网播 (2021.3.8-2021.3.12) .....	10
表 4 2021 年第 11 周游戏市场排行榜 (2021.3.8-2021.3.12) .....	10
表 5 2021 年第 11 周影视剧集市场排名情况 (2021.3.8-2021.3.12) .....	11
表 6 2021 年第 11 周综艺市场排名情况 (2021.3.8-2021.3.12) .....	12
表 7 2021 年第 11 周动漫市场排名情况 (2021.3.8-2021.3.12) .....	12

## 1. 本周市场行情

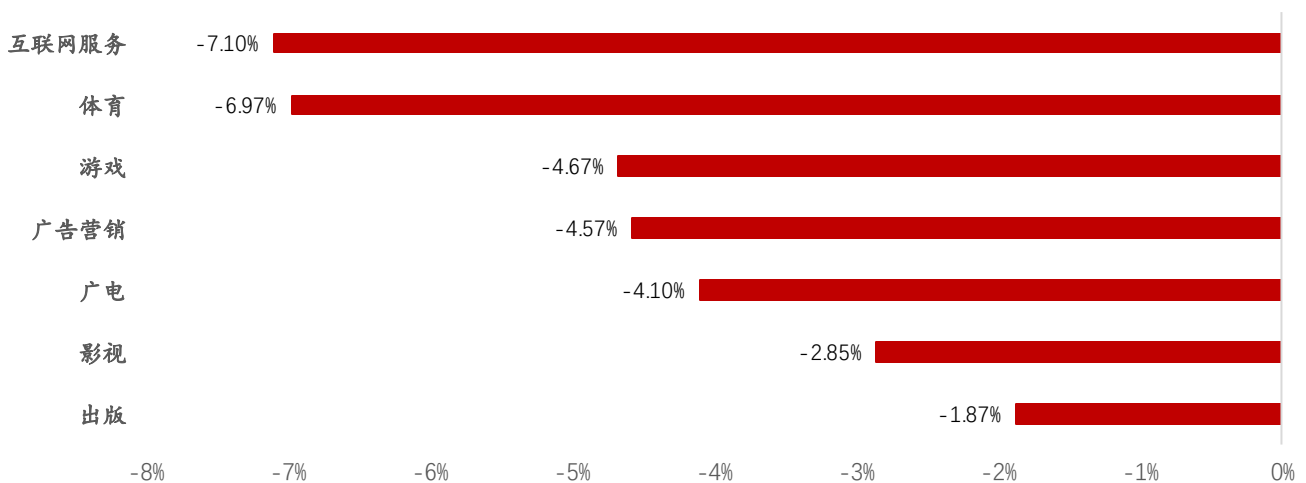
本周（2021.3.8-2021.3.12）上证指数下降 1.40%，沪深 300 指数下降 2.21%，创业板指数下降 4.01%。SW 传媒指数下降 4.78%，跑输创业板指数 0.77pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 24。子行业中，出版、影视、广电位列前三甲，分别为-1.87%、-2.85%、-4.10%。

图 1 2021 年第 11 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.3.8-2021.3.12）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 11 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.3.8-2021.3.12）



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、世纪华通、祥源文化、新经典、天威视讯。跌幅前 5 为壹网壹创、\*ST 当代、凯撒文化、科德教育、紫光学大。

表 1 2021 年第 11 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 3. 8-2021. 3. 12)

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	9.61%	壹网壹创	-20.16%
2	世纪华通	6.76%	*ST 当代	-18.33%
3	祥源文化	6.75%	凯撒文化	-18.24%
4	新经典	6.22%	科德教育	-17.23%
5	天威视讯	5.09%	紫光学大	-15.86%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 2. 核心观点&投资建议

本周两会期间, 前湖南广播电视台台长吕焕斌带来了《关于适当恢复电视剧中插广告的提案》。我们认为随着各大新媒体平台的贴片广告玩法持续推陈出新, 电视台通过加强内容把控和适当创新而恢复电视剧中插广告, 一方面有利于提升传统平台的竞争力, 另一方面也有利于媒体融合的推进。2020 年疫情影响了大量电影的拍摄档期和投入计划, 近期《阿凡达》等经典好莱坞电影在院线线上重映一定程度上是由于电影内容供给短缺驱动的。今年为建党 100 周年, 我们认为随着疫情对影视行业负面影响的逐步消除, 五六月份开始影视电影行业主旋律题材内容将开始陆续上线, 有望推动行业的进一步复苏。

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 12 日

【乐播再获过亿元融资 离投屏终极构想再进一步】<https://www.s8a.cn/Ylf8fu>

深圳乐播科技有限公司近日完成了过亿元的 B+轮融资, 本轮由大湾区共同家园投资有限公司、同创伟业联合领投, 恒生曦域产业基金跟投。这也成为 2021 年开年后, 视听行业的一起大事件。多年来, 乐播将投屏能力输出给各终端厂商, 希望让各厂商的大屏能都具备与手机一键连接的能力和一致性的体验。在经历过资本寒冬, 投资方愈发谨慎的当下, 乐播完成新一轮过亿元的融资, 可以解读为是资本市场对乐播一系列投屏畅想和誓要打造“万物遇屏即连”生活场景的积极回应, 也是对乐播基本面的认可。

【政协委员提议恢复电视剧中插广告, 能帮卫视解决多大问题?】  
<https://www.s8a.cn/Y0RCX2>

全国两会期间，全国政协委员、前湖南广播电视台台长吕焕斌带来了《关于适当恢复电视剧中插广告的提案》，引起热议。吕焕斌认为，9年前限制中插广告的相关政策，在当时有效治理了市场乱象，但已经不能适应如今的媒体发展现状，导致各大卫视的广告收入下降，渐渐失去竞争力。他在提案中建议：一是每集开放1个广告口，控制在1分钟~1.5分钟；二是适当开放电视剧中包装性质的软性广告产品；三是严格把控内容。据业内人士估计，如能恢复中插广告卫视至少增加上亿年收入。

### 2021年3月11日

【《魔域》联动好莱坞大片《哥斯拉大战金刚》上演世纪对决】  
<http://r6d.cn/bxdik>

由传奇影业、华纳兄弟影片公司联合出品的好莱坞史诗级怪兽灾难巨制《哥斯拉大战金刚》在3月26日即将上映之际，正式宣布与经典网游《魔域》展开联动，怪兽之王哥斯拉和无冕之王金刚将出现在网游世界中。

【TCL科技2020年营收766.8亿元，因面板畅销华星净利同比增151%】  
<http://r6d.cn/bxea j>

3月10日晚，TCL科技(000100.SZ)发布2020年度财报。报告显示，2020年公司录得营收766.8亿元，同比增长33.9%；实现净利润50.7亿元，同比增长42.1%；归母净利润43.9亿元，同比增长67.6%。2020年，TCL华星产品销售面积增长了31.2%，实现营收467.7亿元，同比增37.6%，净利润24.2亿元，同比增151.1%。

### 2021年3月10日

【中国广电携手中国移动启动700MHz终端生态共建计划】  
<http://topurl.cn/4Zm>

3月10日，“中国移动2021年终端产品策略发布”暨“中国广电-中国移动共建700MHz终端生态启动仪式”于线上召开。会上中国移动正式发布了《5G手机产品白皮书》、《泛终端产品白皮书》和《行业终端产品白皮书》，在中国广电与中国移动的通力合作下，白皮书相关章节明确了各品类5G终端对于700MHz频段的支持和技术要求，为产业共建700MHz终端生态提供了坚实基础。

【微软斥资75亿美元完成对B社的收购】<http://topurl.cn/4Zl>

昨晚，微软斥资75亿美元正式完成了对Bethesda的母公司ZeniMax的收购。在官网一篇博文中，微软表示了对新成员加入的欢迎，随着Bethesda的加入，Xbox、PC和XGP将是玩家体验B社游戏的最佳平台。

### 2021年3月9日

【奇艺要跨界做大健康生意？入股主打无糖的“每日黑巧”关联公司】  
<http://dwz.date/eyyN>

天眼查显示每日黑巧关联公司上海惠怡实业发展有限公司发生工商变更，新增北京爱奇艺科技有限公司等为股东。数据显示，2020天猫“双11”每日黑巧销量同比增长1000%，是天猫巧克力类目销售增长的第一名，也是天猫全巧克力类目亚洲品牌第一，全巧克力类目销售第三，总共卖出了688万片巧克力。除了线上平台，每日黑巧还入驻了711、罗森、盒马、屈臣氏、万宁、家乐福、永辉等线下便利店和商超等终端。

【推特要引入社交电商】<http://dwz.date/eyyJ>

Twitter正在测试一种显示链接到电子商务产品页面推文的新方法，尝试在推文里植入“购物”按钮，并将产品详细信息直接集成到推文中，包括展示产品名称、商

店名称和产品价格，从而引入社交电商模式。Twitter 在上周的“投资者日”期间还简要谈到了其未来在电子商务中进行投资的计划，但没有详细介绍。

#### **2021年3月8日**

**【2月抖音及TikTok全球吸金超过1.1亿美元 蝉联全球移动应用收入榜首】**

<http://dwz.date/exBM>

据 Sensor Tower 商店情报数据显示，2021年2月抖音及海外版TikTok在全球App Store和Google Play吸金超过1.1亿美元，是去年同期的1.9倍，蝉联全球移动应用（非游戏）收入榜冠军。榜单前五名另外四款应用为YouTube、Tinder、Piccoma和腾讯视频。

**【华为去年继续主导全球无线设备市场 中国以外份额下滑】**

<http://dwz.date/exBH>

市场研究公司Dell'Oro Group发布的报告显示，华为去年在中国以外蜂窝设备市场的份额遭到西方对手的蚕食，显示出美国限制华为的措施开始产生影响。数据显示，华为去年在中国以外全球无线设备市场的收入份额下降2个百分点至20%左右，依旧位于爱立信、诺基亚之后处于第三位。Dell'Oro Group称，包括中国销售额在内，华为整体上依旧是全球最大无线设备提供商，全球份额在去年实现增长，目前占据大约三分之一的全球无线设备销售额。

**【传B站本周寻求通过在港上市聆讯 集资30亿美元】** <http://dwz.date/exBM>

据媒体报道，哔哩哔哩本周寻求通过在港上市聆讯，集资规模预计30亿美元（约233亿港元），高盛、摩根大通、摩根士丹利和瑞银为保荐人。

## **4.重要公告**

#### **2021年3月12日**

**【\*ST长城】关于公司股票终止上市的公告**

长城影视股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年3月12日收到深圳证券交易所《关于长城影视股份有限公司股票终止上市的决定》（深证上[2021]262号），深圳证券交易所决定公司股票终止上市。公司股票自2021年3月22日起进入退市整理期，退市整理期届满的次一交易日，深圳证券交易所将对公司股票予以摘牌。公司股票终止上市后，将转入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。根据《深圳证券交易所股票上市规则（2020年修订）》的相关规定，公司应该聘请股份转让服务机构，委托该机构提供进入全国中小企业股份转让系统（以下简称“股份转让系统”）挂牌转让服务，并授权其办理证券交易所市场登记结算系统的股份退出登记，办理股份重新确认及股份转让系统的股份登记结算等事宜。

**【东方明珠】关于重大资产重组实施进展公告**

本次重大资产重组指百视通新媒体股份有限公司换股吸收合并上海东方明珠（集团）股份有限公司及发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之重大资产重组事项。按照中国证监会核准文件要求及上市公司股东大会的授权，上市公司已完成本次重大资产重组涉及的换股吸收合并之换股程序、发行股份和支付现金购买标的资产的交割过户及非公开发行股份募集配套资金等重组交割事项。截至目前，东方明珠集团资产过户的相关进展情况如下：东方明珠集团名下的商标转让至上市公司的工作已经全部完成。东方明珠集团持有的对外股权投资过户至上市公司的工作已全部办理完毕。东方明珠集团部分土地及房屋的承继过户手续在持续推进中。

### **2021年3月11日**

#### **【游族网络】关于为子公司提供担保的公告**

近期，为满足游族网络股份有限公司（以下简称“公司”或“游族网络”）控股子公司上海游族信息技术有限公司（以下简称“游族信息”）以及游族香港有限公司（以下简称“游族香港”）日常经营发展需要，公司及控股子公司游族信息为游族香港、游族信息的融资事项提供担保。本次担保后，公司及其控股子公司的担保额度总金额为 532,354.78 万元，占公司 2019 年度经审计归属于母公司净资产的 107.57%；本次担保提供后，公司及控股子公司对外担保总余额为 155,573.05 万元，占公司 2019 年度经审计归属于母公司净资产的 31.44%；公司及其控股子公司对合并报表外单位提供的担保总余额为 0 元，占公司 2019 年度经审计归属于母公司净资产的 0%。

#### **【东方明珠】关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告**

2021 年 3 月 11 日，东方明珠新媒体股份有限公司（以下简称“公司”）通过集中竞价交易方式首次回购股份 4,295,109 股，占公司总股本 3,414,500,201 股的比例为 0.13%，回购成交的最高价为 9.35 元/股，最低价为 9.10 元/股，支付的资金总额为人民币 3,951 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

### **2021年3月10日**

#### **【三七互娱】三七互娱关于变更部分募投项目实施主体的公告**

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 3 月 10 日召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于变更部分募投项目实施主体的议案》，根据公司发展规划及募投项目实际情况，为提高募集资金的使用效益，本次在募集资金投资用途未发生变更的情况下，公司拟变更“网络游戏开发及运营建设项目”、“5G 云游戏平台建设项目”的实施主体。本次变更在董事会审议通过后即可实施，无需提交公司股东大会审议

#### **【博瑞传播】关于联合中数图中选成都文交所投资方的公告**

成都博瑞传播股份有限公司（以下简称“公司”或“博瑞传播”）已于 2021 年 1 月 8 日与中国数字图书馆有限责任公司（以下简称“中数图”）通过西南联合产权交易所公开摘牌方式参与成都文化产权交易所有限公司（以下简称“成都文交所”）增资扩股项目（具体内容详见公司于 2021 年 1 月 8 日披露的临 2021-004 号《关于拟以公开摘牌方式参与成都文交所增资扩股事项暨关联交易的公告》）。项目挂牌公告期满后，公司及中数图作为符合条件的 A 类和 B 类意向投资方，与挂牌方进行了竞争性谈判。

日前，公司及中数图分别收到成都文交所发出的《竞争性谈判中选通知书》，确定博瑞传播为 A 类投资方，中数图为 B 类投资方。双方将各投入资金 4524.80 万元完成对文交所的增资扩股，投资资金对应持股比例各为 45%。目前，各方正在协商推进增资扩股事项，协议尚未签署。

### **2021年3月9日**

#### **【引力传媒】引力传媒股份有限公司 2020 年股票期权激励计划首次授予登记完成公告**

引力传媒股份有限公司已完成公司股票期权激励计划的首次授予登记工作，授予日为 2021 年 02 月 01 日，授予数量为 6800000 份，授予对象为公司（含子公司）董事、高级管理人员及核心骨干人员 76 人，行权价格为 8.72 元/份，股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票，在满足公司层面及个人层面的



业绩考核要求情况下，自首次授予部分股票期权授权日起 12 个月后至 24 个月内、24 个月后至 36 个月内分别行权 50%。

**【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 93996199 股，占公司总股本的 14.00%。其中，共质押其持有的公司股份 85978138 股，占其持有股份数 91.47%，占公司总股本 12.81%；累计冻结股份数 93996199 股，占其持有股份数 100.00%，占公司总股本 14.00%。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%，后续可能有继续被强制平仓的风险。

### 2021 年 3 月 8 日

**【光线传媒】**关于公司持股 5%以上股东减持股份实施进展的公告

北京光线传媒股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 3 月 8 日收到公司股东杭州阿里创业投资有限公司（以下简称“阿里创投”）的《股份减持实施进展告知函》，截至 2021 年 3 月 5 日，阿里创投已减持公司股份 29336084 股，减持股份数量已达到其减持计划中股份数量的一半，阿里创投的股份减持计划尚未实施完毕。

**【号百控股】**关于参与认购芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司非公开发行股份的公告

号百控股股份有限公司（以下简称“公司”）以自有资金按照 27.77 元/股的价格，认购芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司（以下简称三七互娱）非公开发行的 5041411 股 A 股股份，认购金额为人民币 139999983.47 元。2021 年 2 月 24 日，三七互娱已完成新增股份登记托管和锁定工作；本次认购完成后，公司持有三七互娱的股份比例为 0.227%。本次参与认购事项已经公司董事会十届八次会议审议通过，无需经过股东大会审议批准。本次交易不构成关联交易，也不构成重大资产重组。

## 5. 子行业数据

### 5.1. 电影行业

电影《你好，李焕英》周票房 11974.8 万元，周票房占比 31.9%，排名第一；排名第二为《人潮汹涌》，周票房 6734.2 万元，票房占比 18.0%；《阿凡达》排名第三，周票房为 5897.4 万元。票房占比 15.7%。本周票房前十有 2 部进口片，分别为《阿凡达》排名第三以及《寻龙传说》排名第五。

表 2 2021 年第 11 周电影票房 (2021. 3. 8-2021. 3. 12)

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	11974. 8	521233. 9	31. 9%
2	人潮汹涌	2021. 02. 12	6734. 2	65026. 2	18. 0%
3	阿凡达	2010. 01. 04	5897. 4	139887. 1	15. 7%
4	唐人街探案 3	2021. 02. 12	3824. 1	445971. 1	10. 2%
5	寻龙传说	2021. 03. 05	2877. 0	8352. 2	7. 7%

6	刺杀小说家	2021.02.12	2837.4	99505.4	7.6%
7	新神榜：哪吒重生	2021.02.12	936.6	43501.1	2.5%
8	合法伴侣	2021.03.12	546.8	546.8	1.5%
9	侍神令	2021.02.12	526.5	27284.6	1.4%
10	熊出没·狂野大陆	2021.02.12	355.1	57912.6	0.9%

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《送你一朵小红花》，周播放量为 2300 万，累计播放量为 7.7 千万。排名第二的是网络大电影《东北轴神》，周播放量为 1600 万，累计播放量为 3.1 千万。排名第三的是网络大电影《宝贝有戏之小仙女》，周播放量为 1100 万，累计播放量为 1.1 千万。网络大电影《一眉先生》排名第四，周播放量为 850.0 万，累计播放量为 5.7 千万。排名第五的是网络大电影《幽灵毒梟》，周播放量为 787.3 万，累计播放量为 2.5 千万。

表 3 2021 年第 11 周电影网播 (2021.3.8-2021.3.12)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	送你一朵小红花	2300.0	7.7	芒果、腾讯、乐视	院线电影
2	东北轴神	1600.0	3.1	腾讯	网络大电影
3	宝贝有戏之小仙女	1100.0	1.1	腾讯	网络大电影
4	一眉先生	850.0	5.7	腾讯	网络大电影
5	幽灵毒梟	787.3	2.5	腾讯	网络大电影
6	长白·灵蛇转	750.4	2.3	腾讯	网络大电影
7	拆弹专家 2	331.8	10	腾讯	院线电影
8	龙窟寻宝	256.3	3.4	腾讯	网络大电影
9	反击	235.4	9.5	腾讯	网络大电影
10	缉魂	227.0	3.9	芒果、腾讯、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》《三国志·战略版》《天地劫：幽城再临》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《明日方舟》《原神》《天地劫：幽城再临》和《和平精英》。

表 4 2021 年第 11 周游戏市场排行榜 (2021.3.8-2021.3.12)

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	明日方舟	鹰角网络
3	三国志·战略版	Lingxi Games	原神	miHoYo
4	天地劫：幽城再临	紫龙游戏	天地劫：幽城再临	紫龙游戏
5	梦幻西游	网易移动游戏	和平精英	腾讯
6	原神	miHoYo Games	使命召唤手游	腾讯
7	万国觉醒-Rok	莉莉丝	香肠派对	真有趣游戏
8	一念逍遥	雷霆游戏	重生细胞	哔哩哔哩游戏
9	天涯明月刀	腾讯	提灯与地下城	青瓷
10	提灯与地下城	Qcplay Digital	光·遇	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，《山河令》与《锦心似玉》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 87.5、79.5。《赘婿》《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 77.6、73.0、71.9。

表 5 2021 年第 11 周影视剧集市场排名情况 (2021.3.8-2021.3.12)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	山河令	87.5	优酷	网络剧
2	锦心似玉	79.5	腾讯	网络剧
3	赘婿	77.6	爱奇艺	网络剧
4	斗罗大陆	73.0	腾讯	电视剧
5	暴风眼	71.9	腾讯	电视剧
6	司藤	68.2	腾讯	网络剧
7	爱的理想生活	63.6	腾讯、芒果	电视剧
8	我的时代，你的时代	62.3	爱奇艺	网络剧
9	你好，安怡	62.2	腾讯	网络剧

10	乡村爱情 13	62.1	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，芒果独播的《明星大侦探第六季》排名第三，芒果独播的《乘风破浪的姐姐第二季》和腾讯独播的《王牌对王牌第六季》分别排名第四和第五。

表 6 2021 年第 11 周综艺市场排名情况 (2021.3.8-2021.3.12)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	创造营 2021	71.5	腾讯	网络综艺
2	青春有你第三季	68.7	爱奇艺	网络综艺
3	明星大侦探第六季	63.1	芒果	网络综艺
4	乘风破浪的姐姐第二季	61.2	芒果	网络综艺
5	王牌对王牌第六季	61	腾讯	电视综艺
6	奇葩说第七季	58	爱奇艺	网络综艺
7	吐槽大会第五季	56.6	腾讯	网络综艺
8	我就是演员第三季	53.6	腾讯	电视综艺
9	百变大咖秀 2021	53.2	芒果	电视综艺
10	同一屋檐下	51.8	优酷	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 0.8 千万，累计播放量达 982.4 亿。《汪汪队立大功第 7 季》位列第二，周播放量达 0.8 千万，累计播放量达 2.8 亿。《超级宝贝 JOJO 第 2 季》排名第三，周播放量 0.7 千万，累计播放量达 0.87 亿。排名第四的是《宝宝巴士儿歌》，周播放量为 0.3 千万，累计播放量达 124.2 亿。《猪猪侠之南海日记》排名第五，周播放量达 0.3 千万，累计播放量达 0.47 亿。

表 7 2021 年第 11 周动漫市场排名情况 (2021.3.8-2021.3.12)

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	0.8	982.4	芒果、搜狐、乐视
2	汪汪队立大功第 7 季	0.8	2.8	芒果

3	超级宝贝 JOJO 第 2 季	0.7	0.87	芒果
4	宝宝巴士儿歌	0.3	124.2	乐视
5	猪猪侠之南海日记	0.3	0.47	芒果、乐视
6	超级飞侠第 9 季	0.2	2.9	芒果
7	喜羊羊与灰太狼之运动英雄传	0.2	3.4	乐视、芒果
8	萌鸡小队第 3 季	0.2	2.7	芒果
9	汪汪队立大功第 6 季	0.2	12.2	芒果
10	小猪佩奇第 7 季	0.2	46.3	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。