

# 阿里收反垄断巨额罚单，腾讯视频会员费提价

## 传媒行业周报系列 2021 年第 15 周

### ► 市场行情回顾

本周（2021.4.6-2021.4.9）上证指数下降 0.97%，沪深 300 指数下降 2.45%，创业板指数下降 2.42%。SW 传媒指上升 0.94%，跑赢创业板指数 3.36pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 7。

### ► 传媒行业数据

截至 2021 年 4 月 9 日，院线电影排名前三为《我的姐姐》《哥斯拉大战金刚》和《西游记之再世妖王》，网播电影排名前三为《新神榜：哪吒重生》《张震讲故事之洗脸女生的传说》和《信条》；影视剧集排名前三为《你是我的城池营垒》《司藤》和《山河令》；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 游戏畅销榜前三为《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》《原神》和《香肠派对》。

### ► 核心观点

本周，国家市场监督管理总局依法对阿里巴巴在国内电商市场实施“二选一”垄断行为作出行政处罚，处以 182.28 亿元巨额罚款。“二选一”、“大数据杀熟”为互联网平台实施垄断经济行为，损害消费者权益的典型现象，预计后续还将有其他平台面临反垄断处罚及整改。近日，国内几家头部视频平台、多家知名影视制作公司及行业相关协会发出联合声明，共同呼吁短视频行业影视版权及内容的保护。在去年底爱奇艺及 Netflix 等视频平台相继上调会员价之后，腾讯视频于 4 月 10 日上调会员价，影视版权保护及视频平台盈利将推动行业长期健康发展。

### ► 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；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。

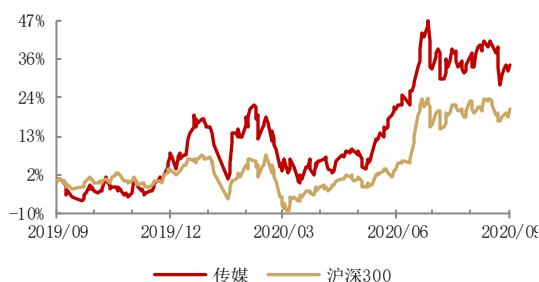
### ► 风险提示

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	29.15	买入	0.86	1.76	2.50	3.29	33.90	16.56	11.66	8.86
002555	三七互娱	22.11	买入	1.00	1.36	1.64	1.94	22.11	16.26	13.48	11.40
002624	完美世界	20.79	买入	1.16	1.24	1.50	1.76	17.92	16.77	13.86	11.81
603466	风语筑	20.50	增持	0.90	1.08	1.38	1.73	22.78	18.98	14.86	11.85
300413	芒果超媒	62.59	增持	0.65	1.05	1.27	1.54	96.29	59.61	49.28	40.64

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.....	8
5.1. 电影行业.....	8
5.2. 游戏行业.....	10
5.3. 影视剧集行业.....	10
5.4. 综艺及动漫.....	11
6. 风险提示.....	12

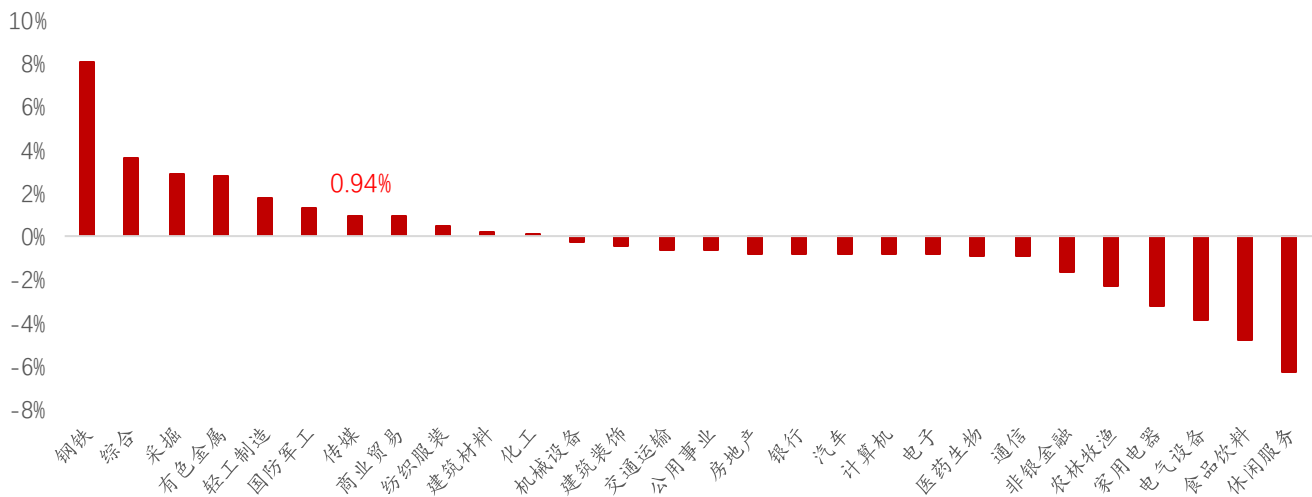
## 图表目录

图 1 2021 年第 15 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.4.6-2021.4.9).....	4
图 2 2021 年第 15 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.4.6-2021.4.9).....	4
表 1 2021 年第 15 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.4.6-2021.4.9).....	5
表 2 2021 年第 15 周电影票房 (2021.4.6-2021.4.9).....	9
表 3 2021 年第 15 周电影网播 (2021.4.6-2021.4.9).....	9
表 4 2021 年第 15 周游戏市场排行榜 (2021.4.6-2021.4.9).....	10
表 5 2021 年第 15 周影视剧集市场排名情况 (2021.4.6-2021.4.9).....	10
表 6 2021 年第 15 周综艺市场排名情况 (2021.4.6-2021.4.9).....	11
表 7 2021 年第 15 周动漫市场排名情况 (2021.4.6-2021.4.9).....	12

## 1. 本周市场行情

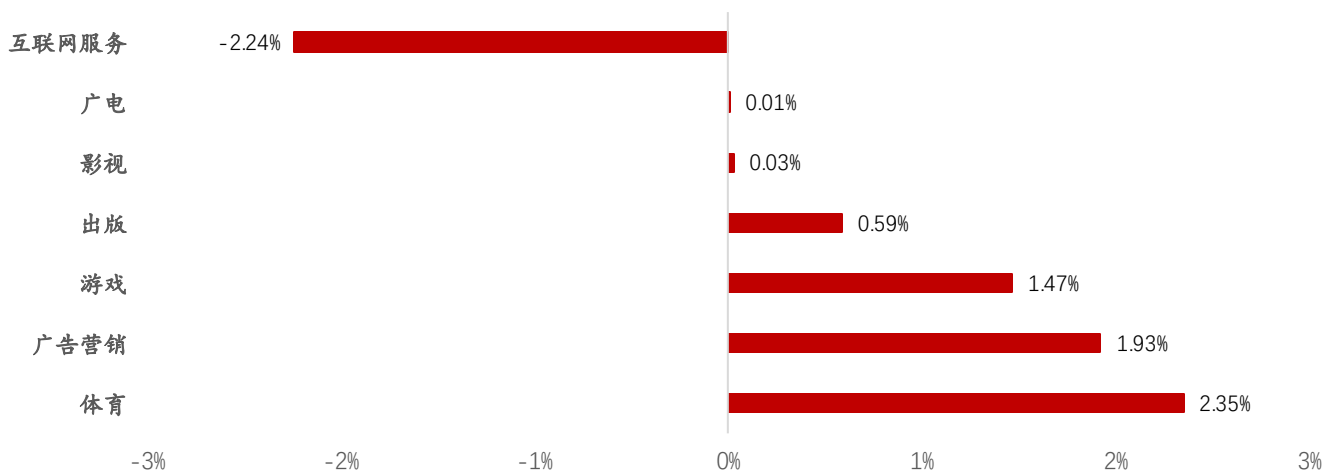
本周（2021.4.6-2021.4.9）上证指数下降 0.97%，沪深 300 指数下降 2.45%，创业板指数下降 2.42%。SW 传媒指上升 0.94%，跑赢创业板指数 3.36pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 7。子行业中，体育、广告营销、游戏位列前三甲，分别为 2.35%、1.93%、1.47%。

图 1 2021 年第 15 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.4.6-2021.4.9）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 15 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.4.6-2021.4.9）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为游族网络、文投控股、华闻集团、恒大高新、号百控股。跌幅前 5 为众应互联、联建光电、紫天科技、昆仑万维、中公教育。

表 1 2021 年第 15 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.4.6-2021.4.9)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	游族网络	26.41%	众应互联	-16.32%
2	文投控股	26.38%	联建光电	-6.18%
3	华闻集团	26.11%	紫天科技	-5.29%
4	恒大高新	14.52%	昆仑万维	-5.00%
5	号百控股	11.95%	中公教育	-4.35%

资料来源：Wind，华西证券研究所

## 2. 核心观点&投资建议

本周，国家市场监督管理总局依法对阿里巴巴在国内电商市场实施“二选一”垄断行为作出行政处罚，处以 182.28 亿元巨额罚款。“二选一”、“大数据杀熟”为互联网平台实施垄断经济行为，损害消费者权益的典型现象，预计后续还将有其他平台面临反垄断处罚及整改。近日，国内几家头部视频平台、多家知名影视制作公司及行业相关协会发出联合声明，共同呼吁短视频行业影视版权及内容的保护。在去年底爱奇艺及 Netflix 等视频平台相继上调会员价之后，腾讯视频于 4 月 10 日上调会员价，影视版权保护及视频平台盈利将推动行业长期健康发展。

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；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 4 月 9 日

【提速降费成果显著：我国宽带“用户负担”全球第四低】  
<http://dwz.date/eHQc>

近日，国际电信联盟（ITU）和 A4AI 联盟联合发布了《2020 年 ICT 服务可负担性》报告（The affordability of ICT services 2020）。报告显示，无论是移动宽带还是固定宽带的用户使用成本，我国都远低于全球平均水平。尤其是固定宽带方面，我国用户的成本支出仅占每月人均国民总收入的 0.51%，远低于全球 2.9% 水平。按占比从低到高排名，位列全球第四，远低于新加坡（0.74%）、美国（0.99%）、日本（1.05%）、韩国（1.11%）。

【索尼影业与 Netflix 签订新合作 2022 起紧随院线上架大量影片】  
<http://dwz.date/eHQx>

索尼影业已经同 Netflix 签署了一项新协议，届时这家视频流媒体服务提供商将成为《神秘海域》和《莫比亚斯》等影片的独家线上发行商。@Netflixilm 在

Twitter 上表示，从 2022 年起，该公司将成为美国首个紧随院线、提供索尼影业电影的线上平台。

### 2021 年 4 月 8 日

**【商务部：加快制定 B2C 电商平台、直播电商等行业标准】**

<http://dwz.date/eHhw>

商务部介绍，在推动电子商务健康发展方面，2021 年将重点开展以下工作：一是加强顶层设计，会同相关部门做好电子商务“十四五”发展规划的相关制定工作。二是完善制度建设，积极会同相关部门推动电子商务领域法律法规的制修订工作。加快 B2C 电子商务平台、直播电商等相关行业标准的制定，引导电子商务企业规范经营行为，促进行业健康发展。

**【优酷、爱奇艺等签署《网络版权保护与创新“马栏山宣言”》】**

<http://dwz.date/eHhu>

2021 马栏山版权保护与创新论坛在长沙开幕，优酷、快手、芒果 TV、爱奇艺等 10 家机构代表共同签署并发表《网络版权保护与创新“马栏山宣言”》。宣言的发布，有利于为行业及创作者提供版权保护的土壤，向全社会传递版权保护的公益理念与相关知识。2020 年马栏山园区企业实现营收 431.98 亿元，在不断助推版权的确权、维权与用权之下，2020 年园区共实现版权交易额 60 亿元，完成作品版权存证近 80 万件。

### 2021 年 4 月 7 日

**【苹果 IDFA 新政落地在即，游戏买量圈大地震】**

<http://dwz.date/eGgU>

4 月 5 日，苹果在开发者网站发布消息表示，将从 iOS14.5，iPadOS14.5 和 tvOS14.5 发布后，开始执行 IDFA (dentifierForIdentifier, 广告标识符) 的新政策。这意味着，在发布这些系统更新之后，开发者将需要获得明确的权限才能访问设备上广告标识符 (IDFA)，只有这样才能跨应用和网站跟踪用户以进行广告定位。在互联网广告行业角度，如果 IDFA 修改如期实施，iOS 渠道用户信息收集难度将无法估量，即便零星用户愿意选择开启功能开关，相较政策修改前，信息量和准确度都将产生滑坡式下降。苹果此举，对需要大量收集用户信息的互联网广告行业（游戏买量圈）来说，毫无疑问是堪称“毁灭性”的一刀。

**【抖音内测“发现”页，聚合音乐、电商、直播等重磅业务】**

<http://dwz.date/eGhx>

获悉，抖音 App 近日内测改版“发现”页，视频左上角的“发现”页取代了原“直播”功能的入口。今后部分新功能都可以放入“发现”页，避免抖音在发展其他业务时造成不必要的臃肿，从而影响用户体验。体验“发现”页后可以观察到，抖音主要发展和变现的功能都在这里，直播、电商、音乐、小程序等主要业务一应俱全。除此外，这次改动中最引人注意的是将“好物”和音乐功能单独列出，以往这两项功能的入口都非常隐蔽，这次提升入口后，对于这两项业务的发展将会起到促进的作用。

**【火花音悦与安谱人工智能音乐达成版权合作】**

<http://dwz.date/eGhD>

获悉，今日音乐版权服务平台火花音悦宣布与安谱人工智能音乐达成版权合作，安谱音乐旗下的优质音乐作品已进入火花音悦版权音乐曲库，并对外开放商业授权合作。双方将就音乐版权商业价值挖掘以及人工智能技术与音乐的结合进行长期深入探索。

### 2021 年 4 月 6 日

【继爱奇艺后，腾讯视频也要涨价了，涨幅最高 50%】<http://dwz.date/eFHj>

4月3日，腾讯视频VIP官方正式宣布，将于4月10日零点对腾讯视频VIP会员价格进行涨价。据介绍，调价后会员连续套餐连续包月20元、连续包季58元、连续包年218元，非连续套餐调整为月卡30元、季卡68元、年卡253元，最高涨幅达50%。腾讯视频也成为继爱奇艺之后，国内第二家涨价的视频平台。“优爱腾”三家视频平台只有优酷还未涨价，国内头部视频平台或逐步进入提价通道。

【4月国产电影混战，《我的姐姐》泪目刷屏，背后是哪家上市公司？】  
<http://dwz.date/eFHq>

4月2日上映的《我的姐姐》以超过4亿元的票房夺得了今年清明节假期电影票房冠军。从《送你一朵小红花》到《我的姐姐》，作为主出品方的横店影视可谓最大赢家。2020年，横店影视实现营收约9.9亿元，同比下降66.27%，扣非归母净利润也出现大幅下滑，12月，横店影视宣布完成对旗下子公司横店制作及横店影业的股权收购，业务范围由此将进一步拓宽至产业链上游的内容与发行。

## 4.重要公告

### 2021年4月9日

【惠程科技】关于筹划重大事项停牌的公告

因战略发展规划需要，深圳市惠程信息科技股份有限公司（以下简称“公司”）正在筹划重大事项，鉴于该事项存在重大不确定性，为保证公平信息披露，避免公司股价异常波动，切实维护广大投资者利益，根据《深圳证券交易所股票上市规则》及《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第2号——停复牌业务》等有关规定，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票（股票简称：惠程科技，股票代码：002168）自2021年4月9日（星期五）开市起停牌，预计停牌时间不超过5个交易日。

【ST数知】关于子公司股权转让暨关联交易的公告

公司及下属公司拟与Durmitor Holdings Ltd（以下简称“DHL”）签订《股份购买协议》，拟将Media.Net India Investments Ltd.（以下简称“MNIIL”）100%股权转让给DHL。本次交易根据浙江中联耀信资产评估有限公司出具的价值咨询报告，并经协商，MNIIL100%股权转让价格为1200万美元。本次交易已经公司第四届董事会第二十九次会议审议通过，本次交易构成关联交易。本次交易在董事会审议权限内，无需提交公司股东大会审议。本次交易未构成重大资产重组。

### 2021年4月8日

【新华网】关于公开挂牌转让所持新华智云科技有限公司部分股权的进展公告

新华网股份有限公司通过上海联合产权交易所有限公司以公开挂牌方式转让所持有的新华智云科技有限公司6%的股权，中文天地出版传媒集团股份有限公司以人民币15,000万元受让新华智云6%股权，2021年4月8日，新华网与中文传媒签署了《上海市产权交易合同》。

【广电网络】独立董事关于公司继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的独立意见

2021年4月8日，公司第八届董事会第五十一次会议审议通过《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，决定继续使用不超过2亿元（含2亿元）

闲置募集资金暂时补充流动资金。该事项经公司监事会、保荐机构中信建投证券股份有限公司发表同意意见。决策程序符合有关法律法规和《公司章程》的规定。

### **2021年4月7日**

**【世纪天鸿】**关于公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函的回复报告(修订稿)的公告

世纪天鸿教育科技有限公司(以下简称“公司”)于2021年3月24日收到深圳证券交易所(以下简称“深交所”)出具的《关于世纪天鸿教育科技有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》(审核函〔2021〕020079号)(以下简称“审核问询函”)。深交所上市审核中心对公司提交的向特定对象发行股票申请文件进行了审核,并形成了审核问询问题。公司收到审核问询函后,会同相关中介机构就审核问询函中提出的问题进行认真研究和逐项答复,并根据要求对审核问询函作出了书面回复,具体内容详见公司于2021年3月30日在巨潮资讯网披露的相关公告。

**【华谊嘉信】**关于公司持股5%以上股东所持股份被解除冻结的公告

公司于2021年4月7日得到券商通知,获悉公司持股5%以上股东刘伟所持有本公司的部分股份解除冻结,公司于2021年2月22日巨潮资讯网上披露了《关于持股5%以上股东所持股份将被司法拍卖的提示性公告》(公告编号:2021-056),广东省深圳市福田区人民法院已就刘伟先生与深圳市高新投融资担保有限公司追偿权纠纷作出执行裁定,于2021年3月10日在京东司法拍卖刘伟所持有的公司5350000股股票。该拍卖已于2021年3月11日竞拍成交,后续公司将根据后期竞得方向法院缴款、过户的进度和结果及时履行信息披露义务。依据目前情况,如前述被动减持及司法拍卖全部完成,刘伟先生将持有公司的84644865股股票,占公司总股本的12.61%。

### **2021年4月6日**

**【鹿港文化】**浙文影业集团股份有限公司关于非公开发行股票申请获得中国证监会发审会审核通过的公告

2021年4月6日,中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2021年第39次工作会议对浙文影业集团股份有限公司非公开发行股票的申请进行了审核。根据会议审核结果,公司本次非公开发行股票的申请获得有条件审核通过。

**【中原传媒】**中原大地传媒股份有限公司关于为深圳市托利贸易有限公司提供银行综合授信担保的进展公告

2021年3月31日,中原大地传媒股份有限公司与兴业银行股份有限公司郑州分行签署了关于对深圳市托利贸易有限公司提供担保的《最高额保证合同》。本次担保额度为5000万元人民币,占公司最近一期经审计净资产的0.79%,保证额度有效期为2020年12月16日至2021年12月15日,担保方式为连带责任保证。截止今日,公司对外担保总额为6500万元(包含本次担保金额),无逾期担保。

## **5.子行业数据**

### **5.1.电影行业**

电影《我的姐姐》周票房22849.9万元,周票房占比49.1%,排名第一;排名第二为《哥斯拉大战金刚》,周票房3600.4万元,票房占比29.2%;《西游记之再世



《妖王》排名第三，周票房为 2489.5 万元，票房占比 5.3%。本周票房前十有 2 部进口片，分别为《哥斯拉大战金刚》排名第二，《阿凡达》排名第六。

表 2 2021 年第 15 周电影票房 (2021.4.6-2021.4.9)

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	我的姐姐	2021.04.02	22849.9	57785.8	49.1%
2	哥斯拉大战金刚	2021.03.26	3600.4	102802.7	29.2%
3	西游记之再世妖王	2021.04.02	2489.5	7297.2	5.3%
4	第十一回	2021.04.02	1682.0	5101.4	3.6%
5	平安中国之守护者	2021.03.19	956.8	3047.5	2.0%
6	阿凡达	2010.01.04	768.5	170375.8	1.6%
7	你好，李焕英	2021.02.12	647.0	539986.0	1.4%
8	明天会好的	2021.04.02	539.1	2875.2	1.2%
9	歌声的翅膀	2021.03.28	513.8	585.5	1.1%
10	超级的我	2021.04.9	453.3	468.2	1.0%

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《新神榜：哪吒重生》，周播放量为 2300 万，累计播放量为 5.6 千万。排名第二的是网络大电影《张震讲故事之洗脸女生的传说》，周播放量为 1300 万，累计播放量为 1.3 千万。排名第三的是院线电影《信条》，周播放量为 619.6 万，累计播放量为 4.7 千万。院线电影《汪汪队立大功之超能救援》排名第四，周播放量为 567.1 万，累计播放量为 1.7 千万。排名第五的是网络大电影《撼龙天棺》，周播放量为 453.9 万，累计播放量为 7.3 千万。

表 3 2021 年第 15 周电影网播 (2021.4.6-2021.4.9)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	新神榜：哪吒重生	2300	5.6	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、乐视	院线电影
2	张震讲故事之洗脸女生的传说	1300	1.3	腾讯	网络大电影
3	信条	619.6	4.7	腾讯、爱奇艺、优酷	院线电影
4	汪汪队立大功之超能救援	567.1	1.7	优酷、腾讯	院线电影
5	撼龙天棺	453.9	7.3	腾讯	网络大电影
6	哥斯拉 2：怪兽之王	321.0	2.5	爱奇艺、优酷、腾讯、芒果	院线电影
7	熊出没·狂野大陆	306.8	5.9	芒果	院线电影

8	发财日记	276.7	2.2	爱奇艺、优酷、腾讯	网络大电影
9	长白·太岁	230.6	2.0	腾讯	网络大电影
10	少林寺之得宝传奇	210.4	1.4	优酷、腾讯、爱奇艺	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 游戏畅销榜排名前五分别是：《王者荣耀》《和平精英》《三国志·战略版》《梦幻西游》和《全民奇迹 2》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《原神》《香肠派对》《明日方舟》和《和平精英》。

表 4 2021 年第 15 周游戏市场排行榜（2021.4.6-2021.4.9）

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	三国志·战略版	Lingxi Games	香肠派对	真有趣游戏
4	梦幻西游	网易移动游戏	明日方舟	鹰角网络
5	全民奇迹 2	腾讯	和平精英	腾讯
6	斗罗大陆：武魂觉醒	Khorgas Zhifan	使命召唤手游	腾讯
7	原神	miHoYo Games	光·遇	网易游戏
8	万国觉醒-RoK	上海莉莉丝网络	重生细胞	哔哩哔哩游戏
9	天涯明月刀	腾讯	天地劫：幽城再临	紫龙游戏
10	天地劫：幽城再临	Shanghai Zishun Information Technology	战双帕弥什	库洛游戏

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，《你是我的城池营垒》与《司藤》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 79.6、78.8。《山河令》《长歌行》《陪你一起长大》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 77.6、75、70.3。

表 5 2021 年第 15 周影视剧集市场排名情况（2021.4.6-2021.4.9）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	你是我的城池营垒	79.6	爱奇艺、腾讯、优酷	网络剧
2	司藤	78.8	优酷、爱奇艺、腾讯	网络剧
3	山河令	77.6	优酷	网络剧
4	长歌行	75	腾讯	网络剧
5	陪你一起长大	70.3	芒果	电视剧
6	锦心似玉	67.4	腾讯	网络剧
7	理智派生活	66.3	芒果	电视剧
8	荣耀乒乓	66.3	爱奇艺	网络剧
9	十二谭	62.4	优酷	网络剧
10	觉醒年代	62.1	爱奇艺、优酷	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，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《乘风破浪的姐姐第二季》排名第四，芒果独播的《快乐大本营 2021》排名第五。

表 6 2021 年第 15 周综艺市场排名情况 (2021.4.6-2021.4.9)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	创造营 2021	69.5	腾讯	网络综艺
2	青春有你第三季	68	爱奇艺	网络综艺
3	王牌对王牌第六季	60.6	优酷、腾讯、爱奇艺	电视综艺
4	乘风破浪的姐姐第二季	58.9	芒果	网络综艺
5	快乐大本营 2021	58.1	芒果	电视综艺
6	吐槽大会第五季	56.8	腾讯	网络综艺
7	极限挑战第七季	55.4	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
8	怦然再心动	54.7	芒果	电视综艺
9	同一屋檐下	53.4	优酷	网络综艺
10	百变大咖秀 2021	53.3	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《斗罗大陆》，周播放量达 18.0 千万，累计播放量达 285.4 亿。《小猪佩奇全集》位列第二，周播放量达 12.0 千万，累计播放量达 992.3 亿。《亲宝儿歌》排名第三，周播放量 5.5 千万，累计播放量达 40.4 亿。排名第四的是《斗破苍穹第 4 季》，周播放量为 4.4 千万，累计播放量达 2.3 亿。《小猪佩奇第 1 季》排名第五，周播放量达 3.7 千万，累计播放量达 261.1 亿。

表 7 2021 年第 15 周动漫市场排名情况 (2021.4.6-2021.4.9)

排名	动漫名称	播放量 (千万)	累计播放量 (亿)	上线平台
1	斗罗大陆	18.0	285.4	腾讯
2	小猪佩奇全集	12.0	992.3	搜狐、乐视、芒果、腾讯
3	亲宝儿歌	5.5	40.4	爱奇艺、搜狐、乐视、优酷、腾讯
4	斗破苍穹第 4 季	4.4	2.3	腾讯
5	小猪佩奇第 1 季	3.7	261.1	腾讯、乐视、搜狐、芒果
6	灵剑尊第 1 季	3.4	40.9	腾讯
7	武神主宰	3.4	23.8	腾讯
8	盗墓笔记之秦岭神树	3.2	1.4	腾讯
9	一念永恒	2.8	10.2	腾讯
10	独步逍遥	2.8	15.1	腾讯

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。