

# Q1 有线网收入增速扩大，关注“文化新基建”

## 传媒行业周报系列 2021 年第 20 周

### ▶ 市场行情回顾

本周（2021.5.10-2021.5.14）上证指数上升 2.09%，沪深 300 指数上升 2.29%，创业板指数上升 4.42%。SW 传媒指数上升 1.64%，跑输创业板指数 2.60pct，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 5 月 14 日，院线电影排名前三为《悬崖之上》《人之怒》和《扫黑·决战》，网播电影排名前三为《唐人街探案 3》《真·三国无双》和《摸金玦之守护者》；影视剧集排名前三为《长歌行》《乌鸦小姐与蜥蜴先生》和《御赐小仵作》；综艺排名前三分别为《向往的生活第五季》《恰好是少年》和《青春有你第三季》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《梦幻西游》；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

本周国家广电总局发布广播电视服务业 2021Q1 数据，有线电视网络收入同比增长 8%。2020 年该数据同比增长 0.5%，结束了连续几年负增长的趋势，2021Q1 正增速进一步扩大，有线电视网络业务作为国网公司（中国广电）的核心业务，在今年全国一网整合加速推进及广电 5G 业务持续商业化之后，我们认为传统广电行业的发展有望迎来转机。同时，我们建议投资者重视关注“文化新基建”机遇，根据我们的研究，各地“十四五”规划均加大文化产业投资和引领力度，传统的传媒文化产业或迎来新的发展机遇期。

### ▶ 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；新媒体板块方面，强烈推荐背靠湖南台优质内容生产平台，年度业绩实现高增长，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，同时看好各地方新媒体大屏运营平台由新媒体大屏牌照商向互联网新视听平台转型的前景；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<br>代码 | 股票<br>名称 | 收盘价<br>(元) | 投资<br>评级 | EPS (元) |       |       |       | P/E   |       |       |       |
|----------|----------|------------|----------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|          |          |            |          | 2020A   | 2021E | 2022E | 2023E | 2020A | 2021E | 2022E | 2023E |
| 002803   | 吉宏股份     | 25.21      | 买入       | 1.48    | 1.95  | 2.54  | 3.30  | 17.03 | 12.93 | 9.93  | 7.64  |
| 002624   | 完美世界     | 20.96      | 买入       | 0.80    | 1.29  | 1.59  | 1.83  | 26.20 | 16.25 | 13.18 | 11.45 |
| 300413   | 芒果超媒     | 65.16      | 增持       | 1.11    | 1.39  | 1.72  | 2.07  | 58.70 | 46.88 | 37.88 | 31.48 |
| 603466   | 风语筑      | 29.15      | 买入       | 1.17    | 1.65  | 2.05  | 2.52  | 24.91 | 17.67 | 14.22 | 11.57 |

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.....   | 11 |
| 6. 风险提示.....      | 13 |

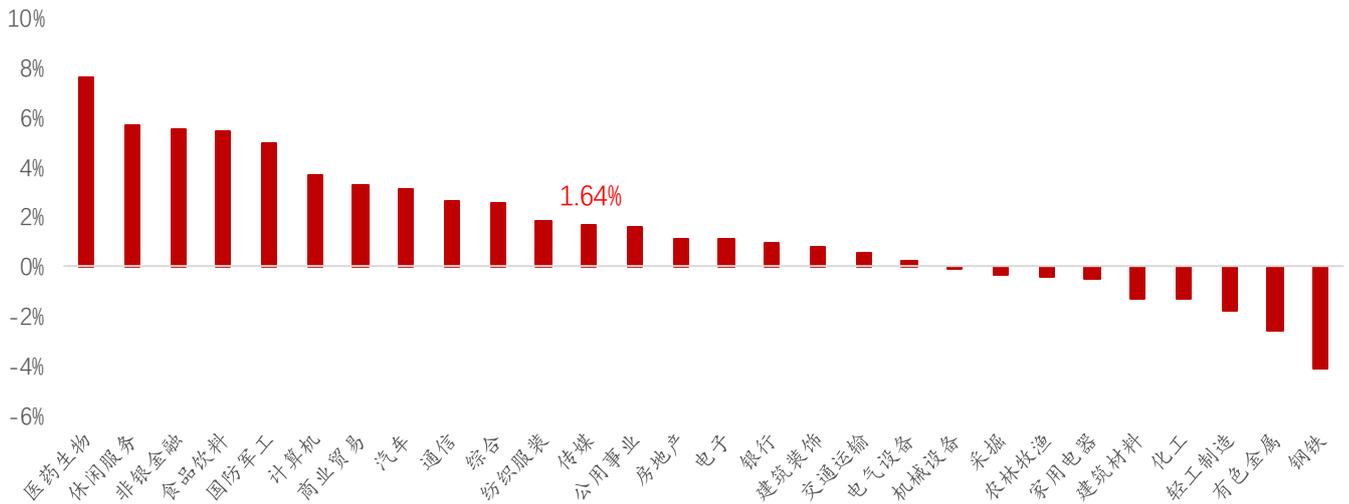
## 图表目录

|   |    |
|---|----|
| 图 1 2021 年第 20 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.5.10-2021.5.14) .....   | 4  |
| 图 2 2021 年第 20 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.5.10-2021.5.14) .....    | 4  |
| 表 1 2021 年第 20 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.5.10-2021.5.14) ..... | 5  |
| 表 2 2021 年第 20 周电影票房 (2021.5.10-2021.5.14) .....          | 9  |
| 表 3 2021 年第 20 周电影网播 (2021.5.10-2021.5.14) .....          | 9  |
| 表 4 2021 年第 20 周游戏市场排行榜 (2021.5.10-2021.5.14) .....       | 10 |
| 表 5 2021 年第 20 周影视剧集市场排名情况 (2021.5.10-2021.5.14) .....    | 11 |
| 表 6 2021 年第 20 周综艺市场排名情况 (2021.5.10-2021.5.14) .....      | 12 |
| 表 7 2021 年第 20 周动漫市场排名情况 (2021.5.10-2021.5.14) .....      | 12 |

## 1. 本周市场行情

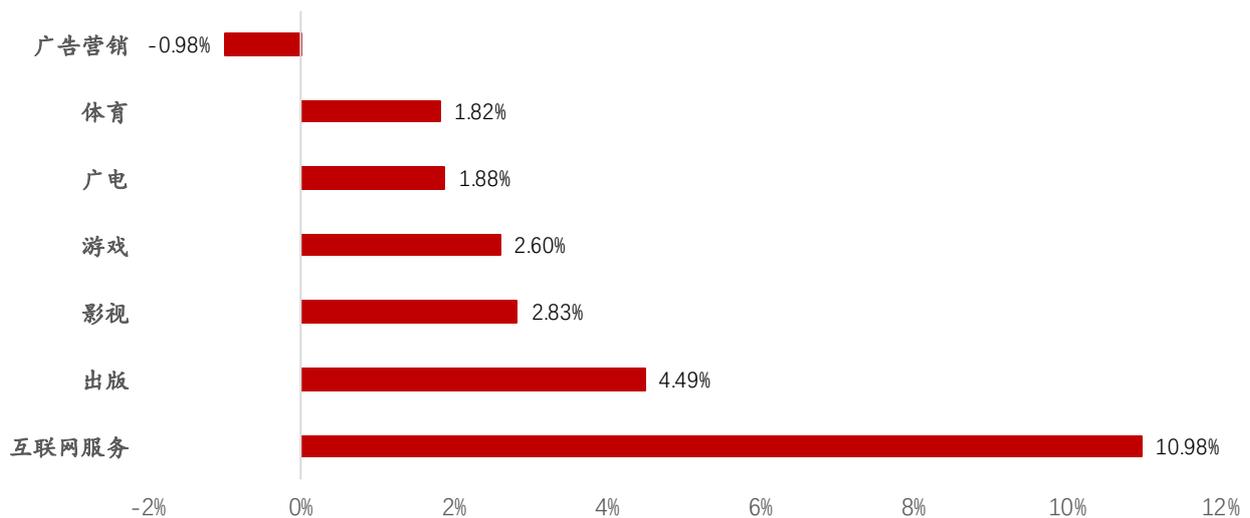
本周（2021.5.10-2021.5.14）本周上证指数上升 2.09%，沪深 300 指数上升 2.29%，创业板指数上升 4.42%。SW 传媒指上升 1.64%，跑输创业板指数 2.60pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 12。子行业中，互联网服务、出版、影视位列前三甲，分别为 10.98%、4.49%、2.83%。

图 1 2021 年第 20 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.5.10-2021.5.14）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 20 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.5.10-2021.5.14）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前5为中视传媒、出版传媒、旗天科技、新华传媒、凯撒文化。跌幅前5为ST北文、ST龙韵、\*ST瀚叶、美吉姆、分众传媒。

表 1 2021 年第 20 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.5.10-2021.5.14)

| 序号 | 涨幅 top5 |        | 跌幅 top5 |         |
|----|---------|--------|---------|---------|
|    | 股票简称    | 涨跌幅    | 股票简称    | 涨跌幅     |
| 1  | 中视传媒    | 30.07% | ST 北文   | -17.00% |
| 2  | 出版传媒    | 30.03% | ST 龙韵   | -8.17%  |
| 3  | 旗天科技    | 24.97% | *ST 瀚叶  | -7.59%  |
| 4  | 新华传媒    | 24.15% | 美吉姆     | -6.29%  |
| 5  | 凯撒文化    | 22.34% | 分众传媒    | -5.80%  |

资料来源：Wind，华西证券研究所

## 2. 核心观点&投资建议

本周国家广电总局发布广播电视服务业 2021Q1 数据，有线电视网络收入同比增长 8%。2020 年该数据同比增长 0.5%，结束了连续几年负增长的趋势，2021Q1 正增速进一步扩大，有线电视网络业务作为国网公司（中国广电）的核心业务，在今年全国一网整合加速推进及广电 5G 业务持续商业化之后，我们认为传统广电行业的发展有望迎来转机。同时，我们建议投资者重视关注“文化新基建”机遇，根据我们的研究，各地“十四五”规划均加大文化产业投资和引领力度，传统的传媒文化产业或迎来新的发展机遇期。

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；新媒体板块方面，强烈推荐背靠湖南台优质内容生产平台，年度业绩实现高增长，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，同时看好各地方新媒体大屏运营平台由新媒体大屏牌照商向互联网新视听平台转型的前景；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 5 月 14 日

【2021 爱奇艺世界大会发布智能屏新趋势：技术加速布局新赛道 多场景提升全链路商业价值】<http://t.hk.uy/dzk>

5 月 14 日,2021 爱奇艺世界大会在上海举行。在“智能屏与创新广告专场”上,爱奇艺副总裁、智能电视与 VR 业务总经理张航、爱奇艺智能家居与车联网业务总经理黄双喜、爱奇艺广告策略营销总经理王泉出席并分享了基于智能大屏、车联网、智能音箱等多屏场景的前瞻布局、技术创新和商业化价值展望。

【B 站股价再创新低！一季度净亏损达 9 亿元，同比扩大 68%】  
<http://t.hk.uy/dzg>

5月14日，资本邦了解到，港股公司哔哩哔哩-SW(简称B站，09626.HK)发布公告称，截至到2021年3月31日第一季度，B站实现营收人民币(下同)39.01亿元，同比增长68%，公司预计第二季度净营业额将达到42.5亿元至43.5亿元。具体业务来看，移动游戏实现营收11.707亿元，同比增长2%；增值服务营收14.965亿元，同比增长89%；广告收入7.147亿元，同比增长234%；电商及其他业务营收5.192亿元，同比增长230%。

### **2021年5月13日**

**【腾讯天美工作室群与Xbox Game Studios达成战略合作关系】**  
<http://t.hk.uy/cWq>

获悉，腾讯天美工作室群宣布，与Xbox Game Studios正式结成深度战略合作关系。具体合作内容将在今年内与全球玩家见面。

**【河北正式获得广电总局颁发的IPTV集成播控服务牌照】**  
<http://t.hk.uy/cWw>

5月13日，继辽宁、广东、重庆、湖南、山东之后，河北正式获得广电总局颁发的IPTV集成播控服务牌照。2019年3月27日，在全国IPTV建设管理工作会上，聂辰席部长对于进一步推动IPTV建设管理规范有序、高质量发展提出了明确的要求和部署，也为IPTV的发展提出更高的要求。而河北也是在327会议后，继山东之后首批获得IPTV集成播控服务牌照的二级播控平台。此次获得牌照的河北广播电视台，其IPTV播控运营方为河北广电无线传媒股份有限公司(以下简称无线传媒)。公司严格按照国家政策要求进行规范运营，与河北联通、河北电信及河北移动三家通信运营商大力发展IPTV业务合作。

### **2021年5月12日**

**【YouTube宣布推出1亿美元创作者基金激励短视创作者】**  
<http://t.hk.uy/cf2>

DoNews5月12日消息(翟继茹)据外媒报道，YouTube宣布将推出1亿美元的创作者基金，激励制作短视频发布在Shorts上的内容创作者。据报道，该基金将在未来几个月内启动，每个月奖励数千名创作者，以挑战TikTok。3月份，Shorts正式在美国上线，同TikTok一样，它允许创作者通过轻剪辑的方式为自己的短视频配乐、添加文字等。

**【广电总局：一季度有线电视网收入为154亿元，同比增长8%】**  
<http://t.hk.uy/cf7>

据国家广播电视总局消息，一季度，广播电视服务业总收入2328亿元，同比增长34%。其中，广播电视广告收入573亿元，同比增长75%；持证及备案机构网络视听收入725亿元，同比增长32%；有线电视网络收入154亿元，同比增长8%；广播电视节目销售收入63亿元，同比增长29%；游戏动漫、在线教育、信息服务等其他收入274亿元，同比增长7%。

### **2021年5月11日**

**【楼宇媒体运营商“梯影传媒”获数亿元B3轮融资】**  
<http://t.hk.uy/bHE>

获悉，今日，楼宇媒体运营商“梯影传媒”宣布已完成数亿元B3轮融资，由捷成集团、韩国未来资产领投，国投创益、明裕创投跟投。本轮融资主要用于拓展阵地规模，同时用于硬件迭代、数字化新技术研发。公司预计一年内，将达到全球近100座城市、超过10万部电梯、逾一亿人的覆盖目标。

**【4月中国移动游戏市场实际销售收入179亿元，同比增长13%】**  
<http://t.hk.uy/bHC>

获悉，今日，伽马数据发布的《2021年4月移动游戏报告》显示，2021年4月，中国移动游戏市场实际销售收入179.06亿元，相比3月降4.48%，同比增长13.29%。连续两月，中国移动游戏收入走低，这主要受《原神》《穿越火线：枪战王者》等头部产品和《提灯与地下城》《天地劫：幽城再临》等次新游产品流水回落影响。

#### **2021年5月10日**

**【加快激活“数字浙江基因” 浙江日报集团与快手达成战略合作】**  
<http://t.hk.uy/brR>

5月9日，浙江日报集团与快手科技正式签订战略合作协议。未来，双方将发挥各自在人才、内容、资源、渠道等方面的优势，在短视频、直播内容生产、IP孵化、商业化等领域相互赋能、协同发展，进一步提升主流媒体在移动端的影响力。

**【2021年五一档电影市场报告】** <http://t.hk.uy/bsm>

根据艺恩2021年五一档电影市场报告，2021年五一档票房16.70亿，比2019年增长10%；人次0.44亿，增长26%；场次224.13万，增长达83%，增幅最大。但日均票房3.34亿，比2019年下降4700万左右，下滑幅度达12%。好莱坞大片的缺席，使得2021年五一档平均票价较2019年同期下降6元至38元。上座率、单日单座票房和单日单厅票房等指标均出现下滑，市场效率不及2019年五一档。《你的婚礼》《悬崖之上》成五一档双赢家，档期票房均超5亿，合计占比61%。《秘密访客》《追龙擒虎》和《扫黑·决战》三部带有犯罪/悬疑元素的影片票房过亿，位于第二梯队。

## **4.重要公告**

#### **2021年5月14日**

**【出版传媒】**股票交易异常波动

出版传媒（601999）股票于2021年5月12日、5月13日、5月14日连续3个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情况。经公司自查，并向控股股东函证，不存在应披露而未披露的重大事项或重要信息。

**【号百控股】**召开2020年度暨2021年一季度业绩说明会

号百控股（600640）已于2021年4月30日在《上海证券报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了公司2020年年度报告及2021年第一季度报告。为使广大投资者更加全面、深入地了解公司情况，公司将于2021年5月21日以网络互动方式召开2020年度暨2021年一季度业绩说明会，公司管理层将就公司的经营状况、发展战略、现金分红等具体情况与广大投资者进行充分交流，欢迎广大投资者积极参与。

#### **2021年5月13日**

**【中文传媒】**关于完成注册地址工商变更登记的公告

中文天地出版传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”）分别于2021年3月29日、4月29日召开的公司第六届董事会第五次会议、2020年年度股东大会，会议审议通过了《关于拟变更注册地址并修订〈公司章程〉部分条款的议案》，同意授权相关工作人员具体办理变更注册地址和修改《公司章程》的工商变更登记手续。

**【思美传媒】**关于子公司对外投资设立合资公司完成工商登记的公告

思美传媒股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年4月29日召开的第五届董事会第八次会议，审议通过了《关于子公司四川八方腾泰科技有限责任公司对外投资设立合资公司的议案》，同意子公司四川八方腾泰科技有限责任公司（以下简称“八方腾泰”）与北京顺泰云信信息科技合伙企业（有限合伙）共同出资人民币100万元设立合资公司。近日，合资公司取得了杭州高新技术产业开发区（滨江）市场监督管理局颁发的《营业执照》，完成了工商注册登记手续。

### **2021年5月12日**

#### **【芒果超媒】2020年度向特定对象发行A股股票募集说明书**

芒果超媒（300413）于2021年5月12日发布了2020年度向特定对象发行A股股票募集说明书（修订稿），本次发行预计募集资金总额不超过450,000.00万元（含本数）拟用于内容资源库扩建项目和芒果TV智慧视听媒体服务平台项目。此外，特别提醒投资人注意募集资金投资项目实施进度或经济效益无法达到预期风险、行业政策风险、关联交易相关风险、同业竞争风险及税收优惠政策变更导致业绩波动风险。

#### **【华谊兄弟】关于收到深圳证券交易所中止审核通知的公告**

华谊兄弟（300027）向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）申请文件于2020年12月31日获深圳证券交易所（以下简称“深交所”）受理。根据公司发展的实际情况与实际需要，公司于2021年5月11日向深交所提交了《华谊兄弟传媒股份有限公司关于向特定对象发行股票并在创业板上市中止审核的申请》，申请中止时间不超过三个月，并于2021年5月11日收到深交所同意中止审核的回复。公司正在积极推进本次发行相关事项的处理，在全力保障上市公司全体股东利益的前提下，探索更符合公司长期战略部署和可持续发展需要的解决方案。待相关工作完成后，公司将及时向深交所申请恢复审核。

### **2021年5月11日**

#### **【横店影视】关于副总经理辞职的公告**

横店影视股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到副总经理黄刚先生的书面辞职报告。因工作变动原因，黄刚先生申请辞去公司副总经理职务。辞职后黄刚先生不再担任公司任何职务。根据《公司法》、《公司章程》及有关法律法规的规定，黄刚先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。

#### **【\*ST嘉信】关于重大诉讼的进展公告**

上海迪思市场策划咨询有限公司就观致汽车有限公司（以下简称“观致汽车”）违反合同未足额支付合同款项一案，将观致汽车诉至上海市黄浦区人民法院。本案于2020年6月开庭审理。公司2021年收到上海市第二中级人民法院下发的《民事调解书》【（2020）沪02民终9038号】。双方自愿达成协议，观致汽车目前已经结清调解书涉及的全部款项。

### **2021年5月10日**

#### **【中广天择】股票交易风险提示公告**

中广天择传媒股份有限公司股票价格于2021年4月30日、5月6日、5月7日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，触及股票交易异常波动，5月10日股价再次涨停。截至2021年5月10日，本公司动态市盈率为156.56倍，根据中证指数披露证监会行业广播、电视、电影和影视录音制作业近一个月滚动市盈率31.23倍。公司市盈率水平显著高于行业平均市盈率。公司股票价格短期涨幅较大，公司特别提醒投资者，敬请各位投资者理性投资，注意投资风险。

#### **【游族网络】关于公司高级管理人员变动的公告**

游族网络股份有限公司（以下简称“游族网络”或“公司”）于近日收到公司财务总监费庆先生的书面辞任报告。费庆先生因职业发展原因辞去公司财务总监的职务。费庆先生的辞任报告自送达董事会之日起生效。辞任后，费庆先生将不在公司及其控股子公司担任其他职务。截至本公告披露日，费庆先生未持有公司股票。根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》的规定，公司在聘任新的财务总监之前，暂由公司董事长 XU FENFEN（中文名“许芬芬”）女士代行财务总监职责。公司将按照相关规定尽快聘任财务总监。

## 5. 子行业数据

### 5.1. 电影行业

电影《悬崖之上》周票房 11506.3 万元，周票房占比 32.3%，排名第一；排名第二为《人之怒》，周票房 7396.9 万元，票房占比 20.8%；《扫黑·决战》排名第三，周票房为 7078.2 万元，票房占比 19.9%。本周票房前十有 1 部进口片，为《指环王：王者无敌》排名第七。

表 2 2021 年第 20 周电影票房 (2021.5.10-2021.5.14)

| 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  | 悬崖之上      | 2021.04.02 | 11506.3  | 87628.9   | 32.3% |
| 2  | 人之怒       | 2021.5.10  | 7396.9   | 7894.8    | 20.8% |
| 3  | 扫黑·决战     | 2021.03.26 | 7078.2   | 29435.0   | 19.9% |
| 4  | 你的婚礼      | 2021.04.17 | 3024.9   | 76638.4   | 8.5%  |
| 5  | 追虎擒龙      | 2021.04.16 | 1841.6   | 22410.2   | 5.2%  |
| 6  | 感动她 77 次  | 2021.05.14 | 1272.8   | 1275.0    | 3.6%  |
| 7  | 指环王：王者无敌  | 2004.03.12 | 1065.7   | 1065.7    | 3.0%  |
| 8  | 一百零八      | 2021.05.15 | 552.0    | 554.9     | 1.6%  |
| 9  | 秘密访客      | 2021.03.19 | 416.3    | 21252.9   | 1.2%  |
| 10 | 猪猪侠大电影·恐龙 | 2002.04.08 | 188.8    | 6569.5    | 0.5%  |

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《唐人街密探 3》，周播放量为 1500 万，累计播放量为 3.7 亿。排名第二的是网络大电影《真·三国无双》，周播放量为 1300 万，累计播放量为 4.3 千万。排名第三的是网络大电影《摸金玦之守护人》，周播放量为 571.8 万，累计播放量为 7.5 千万。院线电影《超级的我》排名第四，周播放量为 576.9 万，累计播放量为 1.5 亿。排名第五的是院线电影《八月未央》，周播放量为 558.9 万，累计播放量为 2.6 千万。

表 3 2021 年第 20 周电影网播 (2021.5.10-2021.5.14)

| 排名 | 电影名称         | 播放量<br>(万) | 累计播放量<br>(千万) | 平台              | 类别    |
|----|--------------|------------|---------------|-----------------|-------|
| 1  | 唐人街密探 3      | 1500       | 37            | 芒果、腾讯、优酷、爱奇艺    | 院线电影  |
| 2  | 真·三国无双       | 1300       | 4.3           | 芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、乐视 | 网络大电影 |
| 3  | 摸金玦之守护人      | 696.6      | 7.5           | 腾讯              | 网络大电影 |
| 4  | 超级的我         | 571.8      | 1.5           | 芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、乐视 | 院线电影  |
| 5  | 八月未央         | 558.9      | 2.6           | 芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、乐视 | 院线电影  |
| 6  | 虚拟世界         | 490.8      | 0.49          | 腾讯              | 网络大电影 |
| 7  | 人潮汹涌         | 403.5      | 8             | 腾讯、爱奇艺、优酷、乐视    | 院线电影  |
| 8  | 正义联盟:扎克·施奈德版 | 363.0      | 2.9           | 芒果、爱奇艺、优酷、腾讯、搜狐 | 院线电影  |
| 9  | 刺杀小说家        | 158.6      | 14            | 芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、乐视 | 院线电影  |
| 10 | 新神榜: 哪吒重生    | 149.9      | 12            | 芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、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 游戏畅销榜排名前五分别是: 《王者荣耀》《和平精英》《梦幻西游》《三国志·战略版》和《火影忍者》; 安卓游戏热玩榜排名前五分别是: 《王者荣耀》《明日方舟》《原神》《坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险》和《狼人对决》。

表 4 2021 年第 20 周游戏市场排行榜 (2021.5.10-2021.5.14)

| 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  | 梦幻西游      | 网易移动游戏       | 原神                   | miHoYo   |
| 4  | 三国志·战略版   | Lingxi Games | 坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险 | Bilibili |
| 5  | 火影忍者      | 腾讯           | 狼人对决                 | 游卡网络     |

|    |                      |          |              |       |
|----|----------------------|----------|--------------|-------|
| 6  | 坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险 | Bilibili | 香肠派对         | 真有趣游戏 |
| 7  | 万国觉醒-ROK             | 上海莉莉斯网络  | 和平精英         | 腾讯    |
| 8  | 航海王热血航线              | 朝夕光年     | 使命召唤手游       | 腾讯    |
| 9  | 率土之滨                 | 网易       | 宝可梦大探险       | 网易游戏  |
| 10 | 明日方舟                 | 鹰角网络     | 另一个伊甸：超越时空的猫 | WFS   |

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，《长歌行》与《乌鴉小姐与蜥蜴先生》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 75.4、73.8。《御赐小仵作》《八零九零》《号手就位》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 73.3、72.6、70.1。

表 5 2021 年第 20 周影视剧集市场排名情况 (2021.5.10-2021.5.14)

| 排名 | 剧集名称      | 播映指数 | 播放平台         | 类别  |
|----|-----------|------|--------------|-----|
| 1  | 长歌行       | 75.4 | 腾讯           | 网络剧 |
| 2  | 乌鴉小姐与蜥蜴先生 | 73.8 | 腾讯           | 电视剧 |
| 3  | 御赐小仵作     | 73.3 | 腾讯           | 网络剧 |
| 4  | 八零九零      | 72.6 | 芒果           | 电视剧 |
| 5  | 号手就位      | 70.1 | 优酷           | 电视剧 |
| 6  | 骊歌行       | 68.9 | 爱奇艺、腾讯       | 网络剧 |
| 7  | 小舍得       | 64.5 | 爱奇艺          | 电视剧 |
| 8  | 风暴舞       | 64.0 | 爱奇艺、腾讯、优酷    | 电视剧 |
| 9  | 理想照耀中国    | 63.3 | 爱奇艺、腾讯、优酷、芒果 | 电视剧 |
| 10 | 遇龙        | 60.2 | 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《向往的生活第五季》排名第一，腾讯独播的《恰好是少年》排名第二，爱奇艺独播的《青春有你第三季》

排名第三，爱奇艺、优酷、腾讯联合播出的《极限挑战第七季》排名第四，芒果独播的《密室大逃脱第三季》排名第五。

表 6 2021 年第 20 周综艺市场排名情况 (2021.5.10-2021.5.14)

| 排名 | 综艺名称       | 播映指数 | 播放平台      | 类别   |
|----|------------|------|-----------|------|
| 1  | 向往的生活第五季   | 68.2 | 芒果        | 电视综艺 |
| 2  | 恰好是少年      | 63.2 | 腾讯        | 网络综艺 |
| 3  | 青春有你第三季    | 63.1 | 爱奇艺       | 网络综艺 |
| 4  | 极限挑战第七季    | 59.7 | 爱奇艺、优酷、腾讯 | 电视综艺 |
| 5  | 密室大逃脱第三季   | 58.1 | 芒果        | 网络综艺 |
| 6  | 奔跑吧第五季     | 57.8 | 爱奇艺、优酷、腾讯 | 电视综艺 |
| 7  | 妻子的浪漫旅行第五季 | 55.9 | 芒果        | 网络综艺 |
| 8  | 我的小尾巴      | 53.6 | 爱奇艺       | 网络综艺 |
| 9  | 快乐大本营 2021 | 53.5 | 芒果        | 电视综艺 |
| 10 | 让生活好看第二季   | 51.7 | 腾讯        | 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 1.2 亿，累计播放量达 1001.2 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 7.3 千万，累计播放量达 293.8 亿。《灵剑尊 第 1 季》排名第三，周播放量为 4.0 千万，累计播放量达 43.7 亿。排名第四的是《斗破苍穹 第 4 季》，周播放量为 3.6 千万，累计播放量达 6.0 亿。《小猪佩奇 第 1 季》排名第五，周播放量达 3.6 千万，累计播放量达 263.8 亿。

表 7 2021 年第 20 周动漫市场排名情况 (2021.5.10-2021.5.14)

| 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     | 12.0     | 1001.2    | 搜狐、乐视、芒果、腾讯 |
| 2  | 斗罗大陆       | 7.3      | 293.8     | 腾讯          |
| 3  | 灵剑尊 第 1 季  | 4.0      | 43.7      | 腾讯          |
| 4  | 斗破苍穹 第 4 季 | 3.6      | 6.0       | 腾讯          |
| 5  | 小猪佩奇 第 1 季 | 3.6      | 263.8     | 腾讯、乐视、芒果、搜狐 |
| 6  | 武神主宰       | 3.1      | 26.4      | 腾讯          |
| 7  | 绝世武魂       | 3.0      | 10.6      | 腾讯          |
| 8  | 一念永恒       | 2.9      | 12.2      | 腾讯          |

|    |        |     |       |       |
|----|--------|-----|-------|-------|
| 9  | 我是大神仙  | 2.8 | 10.3  | 腾讯    |
| 10 | 宝宝巴士儿歌 | 2.6 | 127.3 | 乐视、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。