

低估值+产品密集上线，强烈推荐游戏龙头

传媒行业周报系列 2021 年第 22 周

▶ 市场行情回顾

本周（2021.5.24-2021.5.28）上证指数上升 3.28%，沪深 300 指数上升 3.64%，创业板指数上升 3.82%。SW 传媒指数上升 1.55%，跑输创业板指数 2.27pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 18。

▶ 传媒行业数据

截至 2021 年 5 月 28 日，院线电影排名前三为《速度与激情 9》《我要我们在一起》和《哆啦A梦：伴我同行2》，网播电影排名前三为《唐人街密探 3》《真·三国无双》和《哪吒之神童降世》；影视剧集排名前三为《御赐小仵作》《生活家》和《月光变奏曲》；综艺排名前三分别为《向往的生活第五季》《奔跑吧第五季》和《密室大逃脱第三季》；iOS 游戏畅销榜前三为《和平精英》《王者荣耀》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

当前游戏市场头部化趋势明显，具体表现为（1）游戏版号发放量减少明显，监管层对无版号、套版号等违规行为的监管打击力度加大；（2）游戏买量成本提升，游戏产品研发周期变长，游戏竞品质量整体提升；（3）游戏公司需具备“好产品+好营销”双重能力，单款产品对公司营收及利润的贡献越来越重要。目前游戏行业经过上一轮大幅度的调整，目前已处于低估值、低预期阶段，随着二季度产品的陆续上线，我们认为游戏行业在当下具有较高的配置价值，建议重点关注头部游戏研发标的。新修订的《著作权法》将于 6 月 1 日开始正式实施，我们建议投资者关注视听版权领域相关的投资标的。

▶ 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；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。

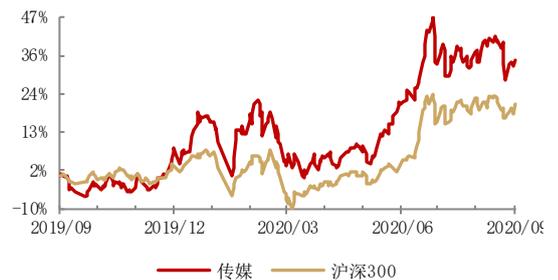
▶ 风险提示

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 代码	股票 名称	收盘价 (元)	投资 评级	EPS (元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
002803	吉宏股份	24.98	买入	1.48	1.95	2.54	3.30	17.03	12.93	9.93	7.64
002624	完美世界	21.50	买入	0.80	1.29	1.59	1.83	26.20	16.25	13.18	11.45
300413	芒果超媒	73.53	增持	1.11	1.39	1.72	2.07	58.70	46.88	37.88	31.48
603466	风语筑	27.64	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.....	8
5.1. 电影行业.....	9
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

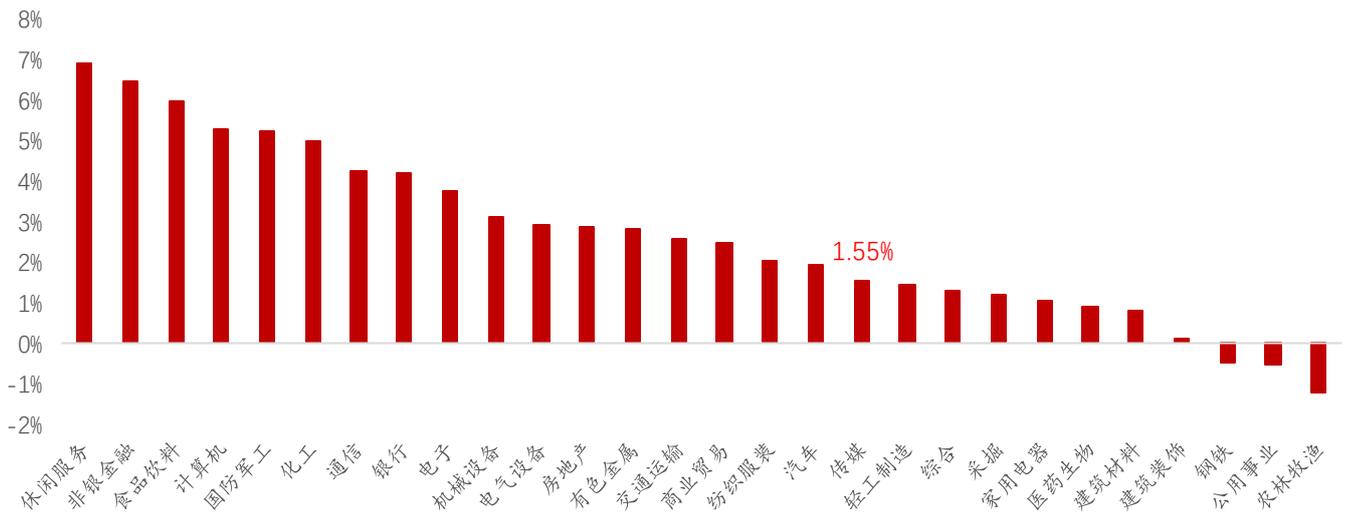
图表目录

图 1 2021 年第 22 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.5.24-2021.5.28)	4
图 2 2021 年第 22 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.5.24-2021.5.28)	4
表 1 2021 年第 22 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.5.24-2021.5.28)	5
表 2 2021 年第 22 周电影票房 (2021.5.24-2021.5.28)	9
表 3 2021 年第 22 周电影网播 (2021.5.24-2021.5.28)	9
表 4 2021 年第 22 周游戏市场排行榜 (2021.5.24-2021.5.28)	10
表 5 2021 年第 22 周影视剧集市场排名情况 (2021.5.24-2021.5.28)	11
表 6 2021 年第 22 周综艺市场排名情况 (2021.5.24-2021.5.28)	11
表 7 2021 年第 22 周动漫市场排名情况 (2021.5.24-2021.5.28)	12

1. 本周市场行情

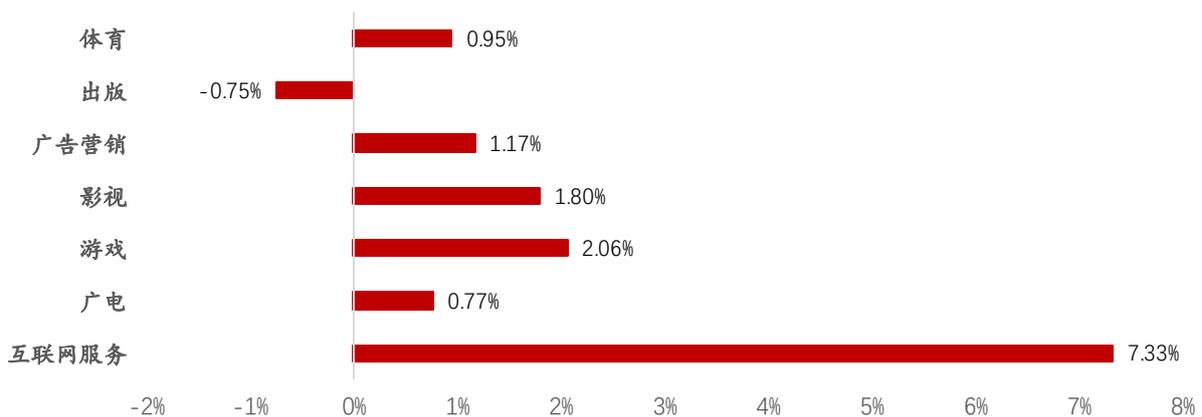
本周（2021.5.24-2021.5.28）上证指数上升 3.28%，沪深 300 指数上升 3.64%，创业板指数上升 3.82%。SW 传媒指数上升 1.55%，跑输创业板指数 2.27pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 18。子行业中，互联网服务、游戏、影视位列前三甲，分别为 7.33%、2.06%、1.80%。

图 1 2021 年第 22 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.5.24-2021.5.28）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 22 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.5.24-2021.5.28）



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 众应、值得买、拓维信息、华闻集团、天神娱乐。跌幅前 5 为旗天科技、文投控股、祥源文化、中国出版、歌华有线。

表 1 2021 年第 22 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 5. 24-2021. 5. 28)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	*ST 众应	27.89%	旗天科技	-16.37%
2	值得买	26.68%	文投控股	-10.80%
3	拓维信息	19.32%	祥源文化	-9.07%
4	华闻集团	18.10%	中国出版	-9.02%
5	天神娱乐	16.85%	歌华有线	-6.67%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

当前游戏市场头部化趋势明显,具体表现为(1)游戏版号发放量减少明显,监管层对无版号、套版号等违规行为的监管打击力度加大;(2)游戏买量成本提升,游戏产品研发周期变长,游戏竞品质量整体提升;(3)游戏公司需具备“好产品+好营销”双重能力,单款产品对公司营收及利润的贡献越来越重要。目前游戏行业经过上一轮大幅度的调整,目前已处于低估值、低预期阶段,随着二季度产品的陆续上线,我们认为游戏行业在当下具有较高的配置价值,建议重点关注头部游戏研发标的。新修订的《著作权法》将于6月1日开始正式实施,我们建议投资者关注视听版权领域相关的投资标的。

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;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 28 日

【B 站入股兔狲文化,后者经营范围含动画漫画设计等】<http://o9c.cn/dGjEv>

近日无锡兔狲文化传媒有限公司发生工商变更,新增上海幻电信息科技有限公司为股东,同时注册资本由约 353 万人民币增至约 392 万元,增幅约 11.11%。无锡兔狲文化传媒有限公司成立于 2018 年 12 月,法定代表人为邱其虎,经营范围含广播电视节目的制作;电影的制作、发行与放映;动画漫画设计、制作等。股东信息显示,该公司现由上海幻电信息科技有限公司、西咸新区磨刀石影业有限责任公司等共同持股。

【美团:一季度到店、酒店及旅游收入 66 亿元,同比增长 112.7%】

<http://o9c.cn/rVJ6r>

美团今日发布 2021 年第一季度业绩报告。财报显示，2021 年第一季度，到店、酒店及旅游收入为 66 亿元，同比增长 112.7%；经营溢利由 2020 年第一季度的 6.802 亿元增加 304%至 2021 年第一季度的 27 亿元，经营利润率由 22%升至 41.7%。

2021 年 5 月 27 日

【宋起柱出席 CCBN 开幕大会并发表主题演讲：建强广电网络，引领数智时代】
<http://topurl.cn/63d>

5 月 27 日上午，第 28 届中国国际广播电视信息网络展览会（CCBN2021）在北京国际会议中心开幕，中国广电党委书记、董事长宋起柱应邀出席并发表主题演讲。7 年前，中国广电应中央网络强国、三网融合战略而生，肩负起推动全国有线电视网络整合发展的历史重任。7 年后，在“全国有线电视网络整合和广电 5G 建设一体化发展”方针的指引和推动下，我国广电网络行业已经迈上新赛道，开启新征程。

【消息称索尼计划将 PlayStation 游戏推广到移动平台】 <http://topurl.cn/63e>

IT 之家 5 月 27 日消息 据外媒 XDA 消息，索尼 PlayStation 长期以来一直拒绝进入手机游戏领域，但这种情况可能很快就会改变，索尼目前已经有将 PlayStation 游戏推广到手机等移动平台上。

2021 年 5 月 26 日

【腾讯入股隆匠网络科技，后者经营范围含网络游戏开发】 <http://t.hk.uy/j8K>

获悉，天眼查 App 显示，近日，上海隆匠网络科技有限公司发生工商变更，新增股东广西腾讯创业投资有限公司。同时，公司注册资本由约 1470.59 万人民币增加至约 1633.99 万人民币，增幅约 11.11%。上海隆匠网络科技有限公司成立于 2018 年，法定代表人为李伟，经营范围包括动漫设计；网络游戏开发；计算机系统集成；计算机网络工程；电脑图文设计、制作等。

【网易云音乐即将递交港股 IPO 文件，最高发行价 330 港元】
<http://t.hk.uy/j8M>

网易云音乐即将在港交所递交上市文件 A1，最高发行价定为 330 港元，计划募资 70.36 亿港元。网易云音乐将面向全球发售 21320,000 股股份，占其公司总股本 10%，其中 2132,000 股为香港发售，其余 19188,000 股面向国际发售。保荐人分别为中金公司、美国银行及瑞士信贷。

2021 年 5 月 25 日

【5 月首批国产游戏版号下发，腾讯网易在列】 <http://wcax1.cn/oM10K>

据国家新闻出版署官网显示，2021 年 5 月首批国产游戏版号已经下发，共 86 款国产游戏获批。其中，24 款为休闲益智类游戏，3 款游戏同时申报手游和端游版号，其余均为手游。在此次获批版号的游戏，重点游戏包括腾讯的《高能英雄》、网易的《洪荒文明》、心动网络的《笼中窥梦》（手游、客户端）、电魂网络的《泰坦之剑》，多益网络的《枪火重生》等。

【去哪儿旅行和摩登天空深化合作，推出“音乐节+旅行”产品】
<http://wcax1.cn/Rs0Wu>

获悉，去哪儿旅行和摩登天空再次深化合作。端午节期间，去哪儿旅行除了将为摩登天空的草莓音乐节进行售票以外，还将围绕推出一系列“音乐节+旅行”的相关旅游产品。此外，去哪儿方面表示，今年“五一”假期，去哪儿就围绕 2021 海南·万宁日月湾 M_DSK 音乐节推出了音乐节+酒店等产品。在万宁日月湾 M_DSK 音乐节期间，海南万宁的酒店的预订量较 2019 年增长 1.47 倍、较 2020 年增长 2.6 倍。

2021年5月24日

【QQ 看点：国风内容每月互动量达 1800 万次】 <http://t.hk.uy/hBW>

获悉，近日，QQ 看点基于平台的内容数据和用户数据发布国风内容大数据，展示平台的国风内容消费趋势。目前，平台内每月国风题材的视频消费量（播放量）超过 2 亿，国风内容互动量达 1800 万次，吸引众多国风创作者和内容消费用户入驻，5 月国风 UGC 作者月涨幅相较于 4 月提升 25%。

【触宝旗下游戏登顶 58 个国家及地区游戏总榜】 <http://t.hk.uy/hBX>

获悉，今日，移动互联网公司“触宝”在海外市场推出的超休闲游戏《Catwalk Beauty》上线 5 周，在美国 Google Play 游戏榜单连续霸榜一周有余，并登顶全球 26 个国家 GP 总榜，以及登顶 58 个国家及地区的游戏总榜。

4.重要公告

2021年5月28日

【大晟文化】关于持股 5%以上股东股份质押的公告

大晟时代文化投资股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到公司持股 5%以上股东北京天创文投文化发展集团有限公司函告，获悉其将所持有的大晟文化部分股份办理了质押手续。

【电广传媒】关于公司与益阳市人民政府合作开发益阳 1969 小镇项目并签署相关合作协议的公告

2021 年 5 月 28 日，湖南电广传媒股份有限公司（以下简称“公司”）与益阳市人民政府签订《益阳 1969 小镇项目合作框架协议》（以下简称《合作框架协议》），并根据《合作框架协议》的约定及授权，由公司子公司湖南芒果文旅投资有限公司与湖南长株潭城市群两型社会示范区益阳东部新区管理委员会、益阳市两型建设投资集团有限公司签订《益阳 1969 小镇项目投资合作协议》，拟合作开发益阳 1969 小镇项目。

2021年5月27日

【浙文互联】关于召开 2021 年第三次临时股东大会的提示性公告

浙文互联（600986）于 2021 年 5 月 15 日在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站刊登了《浙文互联关于召开 2021 年第三次临时股东大会的通知》，由于本次股东大会将通过上海证券交易所股东大会网络投票系统向社会公众股股东提供网络形式的投票平台进行网络投票，根据相关规定，现发布公司关于召开 2021 年第三次临时股东大会的提示性公告。

【恺英网络】关于原持股 5%以上股东减持期限届满的公告

恺英网络（002517）于 2021 年 1 月 7 日披露了《关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告》（公告编号：2021-005），股东上海海桐开元兴息股权投资合伙企业（有限合伙，计划自该公告披露之日起 15 个交易日之后的 4 个月内，以集中竞价和大宗交易方式减持公司股份合计不超过 23,269,960 股（占公司总股本的 1.08%）。根据《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的规定，海桐兴息应在上述预披露的减持计划实施期限届满后披露减持情况。公司于 2021 年 5 月 27 日收到海桐兴息出具的《关于减持恺英网络股份有限公司股份情况的告知函》，截至目前，上述减持计划实施期限已届满。

2021年5月26日

【世纪天鸿】2020 年年度权益分派实施公告

世纪天鸿教育科技有限公司（以下简称“公司”）2020 年年度利润分配方案已获公司 2021 年 5 月 17 日召开的 2020 年年度股东大会审议通过。本次权益分派实施时间距该次股东大会审议通过时间未超过两个月。现将权益分派事宜公告如下：本公司 2020 年年度权益分派方案为：以 2020 年 12 月 31 日公司总股本 182,032,500 股为基数，向全体股东按每 10 股派 0.85 元人民币（含税）。

【天神娱乐】第五届董事会第十七次会议决议公告

大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“公司”）第五届董事会第十七次会议通知于 2021 年 5 月 21 日以通讯方式发出，会议于 2021 年 5 月 26 日以现场和通讯表决相结合的方式在公司会议室召开，会议应出席董事 9 名，实际出席董事 9 人。会议召集、召开符合《中华人民共和国公司法》、《公司章程》及公司《董事会议事规则》的规定，会议合法有效。公司董事审议通过了《关于为控股子公司提供反担保的议案》。

2021 年 5 月 25 日

【数码视讯】关于股票交易异常波动公告

北京数码视讯科技股份有限公司（以下简称“公司”）股票（证券简称：数码视讯；证券代码：300079）交易价格于 2021 年 5 月 21 日、5 月 24 日、5 月 25 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%。根据深圳证券交易所相关规定，属于股票交易异常波动的情况。

【*ST 聚力】关于公司股东所持股份被司法拍卖的进展公告

浙江聚力文化发展股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 5 月 8 日在《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于公司股东所持股份将被司法拍卖的进展公告》（公告编号：2021-024），浙江省宁波市中级人民法院于 2021 年 5 月 24 日 10 时至 2021 年 5 月 25 日 10 时在“阿里拍卖·司法”（https://sf.taobao.com）公开拍卖公司股东余海峰持有的 50000000 股公司股票（占余海峰所持公司股份的 38.33%，占公司股份总数的 5.88%）。

2021 年 5 月 24 日

【中南传媒】关于全资子公司签订采购合同的公告

中南出版传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司湖南省新华书店有限责任公司于 2021 年 5 月 24 日与湖南省教育厅签订《政府采购合同协议书》（以下简称“采购合同”），合同总价 86305 万元。通过本次采购合同的签订，公司继续成为 2021 年度湖南省义务教育免费教科书和既定的教学辅助学习资源（小学一年级学生字典等）的供应商，确保了公司主营业务收入的稳定性，对公司 2021 年度的生产经营产生积极影响。

【ST 龙韵:关于 2020 年度网上业绩说明会召开情况的公告】

上海龙韵传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 5 月 24 日（星期一）16:00-17:00 在上海证券交易所“上证 e 互动”网络平台的“上证 e 访谈”以网络文字互动的方式召开了 2020 年度网上业绩说明会，公司董事长兼总经理余亦坤先生、财务总监兼董事会秘书周衍伟先生、证券事务代表孙贤龙先生出席了此次说明会，就公司 2020 年度业绩与投资者进行沟通和交流、广泛听取投资者的意见与建议，并在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了回答。

5.子行业数据

5.1. 电影行业

电影《速度与激情9》周票房24510.6万元，周票房占比49.8%，排名第一；排名第二为《我要我们在一起》，周票房5739.9万元，票房占比11.7%；《哆啦A梦：伴我同行2》排名第三，周票房为5739.9万元，票房占比10.3%。本周票房前十有5部进口片，分别为《速度与激情9》排名第一，《哆啦A梦：伴我同行2》排名第三，《寂静之地2》排名第四，《情书》排名第七，《人之怒》排名第八。

表 2 2021 年第 22 周电影票房 (2021.5.24-2021.5.28)

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	速度与激情9	2021.5.21	24510.6	112274.2	49.8%
2	我要我们在一起	2021.5.20	5739.9	25444.4	11.7%
3	哆啦A梦：伴我同行2	2021.5.28	5076.9	5120.8	10.3%
4	寂静之地2	2021.5.28	4638.9	4638.9	9.4%
5	悬崖之上	2021.5.1	4158.6	108994.6	8.4%
6	扫黑·决战	2021.5.1	1132.3	39813.0	2.3%
7	情书	1996.8.7	1080.7	5809.0	2.2%
8	人之怒	2021.5.10	587.4	15530.5	1.2%
9	白蛇传·情	2021.5.20	349.7	652.3	0.7%
10	一百零八	2021.5.15	273.2	2785.1	0.6%

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《唐人街探案3》，周播放量为741.4万，累计播放量为43千万。排名第二的是网络大电影《真·三国无双》，周播放量为718.0万，累计播放量为6.1千万。排名第三的是院线电影《哪吒之神童降世》，周播放量为311.8万，累计播放量为99千万。院线电影《人潮汹涌》排名第四，周播放量为201.6万，累计播放量为8.9千万。排名第五的是网络大电影《摸金玦之守护人》，周播放量为172.2万，累计播放量为8.2千万。

表 3 2021 年第 22 周电影网播 (2021.5.24-2021.5.28)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	唐人街探案3	741.4	43.0	芒果、腾讯	院线电影
2	真·三国无双	718.0	6.1	芒果、腾讯、乐视	网络大电影
3	哪吒之神童降世	311.8	99.0	芒果、腾讯、乐视	院线电影
4	人潮汹涌	201.6	8.9	芒果、腾讯、乐视	院线电影

5	摸金玦之守护者	172.2	8.2	腾讯	网络大电影
6	八月未央	166.5.0	3.4	芒果、腾讯、乐视	院线电影
7	中国机长	165.4	48.0	芒果、腾讯、乐视	院线电影
8	我和我的家乡	163.8	3.9	芒果	院线电影
9	六扇门之嫣州八绝	155.8	0.37	腾讯	网络大电影
10	九叔归来 1	155.1	7.6	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 游戏畅销榜排名前五分别是：《和平精英》《王者荣耀》《梦幻西游》《三国志·战略版》和《阴阳师》；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《碧蓝航线》。

表 4 2021 年第 22 周游戏市场排行榜（2021.5.24-2021.5.28）

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	和平精英	腾讯	王者荣耀	腾讯
2	王者荣耀	腾讯	明日方舟	鹰角网络
3	梦幻西游	网易移动游戏	原神	miHoYo Games
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	哔哩哔哩游戏
5	阴阳师	网易移动游戏	碧蓝航线	哔哩哔哩游戏
6	万国觉醒-RoK	上海莉莉丝网络	机动战姬：聚变	哔哩哔哩游戏
7	一念逍遥	雷霆游戏	火影忍者	腾讯
8	魂斗罗：归来	腾讯	和平精英	腾讯
9	穿越火线：枪战王者	腾讯	Phigros	鸽游
10	原神	miHoYo Games	使命召唤手游	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，《御赐小仵作》与《生活家》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 78.0、75.3。《月光变奏曲》《乌鸦小姐与蜥蜴先生》《骊歌行》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 69.2、69.2、66.4。

表 5 2021 年第 22 周影视剧集市场排名情况 (2021.5.24-2021.5.28)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	御赐小仵作	78.0	腾讯	网络剧
2	生活家	75.3	爱奇艺	电视剧
3	月光变奏曲	69.2	爱奇艺	网络剧
4	乌鸦小姐与蜥蜴先生	69.2	腾讯	网络剧
5	骊歌行	66.4	腾讯、爱奇艺	网络剧
6	遇龙	64.5	腾讯	网络剧
7	理想照耀中国	64.1	腾讯、芒果	电视剧
8	风暴舞	61.4	腾讯	网络剧
9	长歌行	59.9	腾讯	网络剧
10	觉醒年代	59.8	优酷、爱奇艺	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，芒果独播的《向往的生活第五季》排名第一，腾讯、爱奇艺、优酷联合播出的《奔跑吧第五季》排名第二，芒果独播的《密室大逃脱第三季》排名第三，腾讯独播的《恰好是少年》排名第四，爱奇艺、优酷、腾讯联合播出的《极限挑战第七季》排名第五。

表 6 2021 年第 22 周综艺市场排名情况 (2021.5.24-2021.5.28)

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	64.6	芒果	电视综艺
2	奔跑吧第五季	62.0	腾讯、爱奇艺、优酷	电视综艺
3	密室大逃脱第三季	50.6	芒果	网络综艺
4	恰好是少年	60.1	腾讯	网络综艺
5	极限挑战第七季	59.5	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
6	妻子的浪漫旅行第五季	57.3	芒果	电视综艺
7	我的小尾巴	55.1	爱奇艺	网络综艺

8	明星大侦探之名侦探学院 第四季	54.7	芒果	网络综艺
9	五十公里桃花坞	53.4	腾讯	网络综艺
10	谁是宝藏歌手	51.7	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 20 千万，累计播放量达 1007.4 亿。《宝宝巴士儿歌》位列第二，周播放量达 19 千万，累计播放量达 146.3 亿。《斗罗大陆》排名第三，周播放量为 7.1 千万，累计播放量达 297.0 亿。排名第四的是《斗破苍穹之大主宰动态漫》，周播放量为 5.5 千万，累计播放量达 4.1 亿。《灵剑尊 第 1 季》排名第五，周播放量达 4.5 千万，累计播放量达 44.9 亿。

表 7 2021 年第 22 周动漫市场排名情况 (2021.5.24-2021.5.28)

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	20.0	1007.4	乐视、搜狐、芒果、腾讯
2	宝宝巴士儿歌	19.0	146.3	乐视
3	斗罗大陆	7.1	297.0	腾讯
4	斗破苍穹之大主宰 动态漫	5.5	4.1	腾讯
5	灵剑尊 第 1 季	4.5	44.9	腾讯
6	小猪佩奇 第 1 季	4.1	265.6	芒果、腾讯、搜狐、乐视
7	一念永恒	4.0	13.0	腾讯
8	无上神帝	3.8	14.8	腾讯
9	我是大神仙	3.8	11.1	腾讯
10	小猪佩奇 第 2 季	3.8	220.9	腾讯、乐视、芒果、搜狐

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。