

OVB 持续发力内容分账，党建或引燃暑期档

传媒行业周报系列 2021 年第 24 周

► 市场行情回顾

本周（2021.6.7-2021.6.11）上证指数下降 0.06%，沪深 300 指数下降 1.09%，创业板指数上升 1.72%。SW 传媒指上升 0.76%，跑输创业板指数 0.96pct，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 6 月 11 日，院线电影排名前三为《速度与激情 9》《黑白魔女库伊拉》和《寂静之地 2》，网播电影排名前三为《驯龙高手 2》《中国机长》和《叶问 4：完结篇》；影视剧集排名前三为《月光变奏曲》《爱上特种兵》和《御赐小仵作》；综艺排名前三分别为《向往的生活第五季》《萌探探探案》和《奔跑吧第五季》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《摩尔庄园》；安卓游戏热玩榜前三为《王者荣耀》《江湖悠悠》和《原神》。

► 核心观点

本周，腾讯“在线视频”部门 OVB 在创作者生态大会上首次亮相，发布了长、中、短视频与电商业务中心的布局，针对性地为各赛道创作者提供激励措施，持续发力分账合作、提升分账比例。同时，在上海电影节及中国电影产业高峰论坛上，光线传媒王长田指出应扩大互联网版权收入来解决当下内容公司过度依赖票房的商业模式。随着我国知识产权保护环境的持续优化，我们认为未来视频内容产业的付费收入增长空间仍十分庞大，特别是电影行业的增量市场空间将主要来源于新媒体端的收入。暑期档即将到来，叠加建党 100 周年庆典，我们建议投资者关注相关主旋律题材电影内容制作公司。

► 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数字文化创意展览展示龙头公司风语筑。

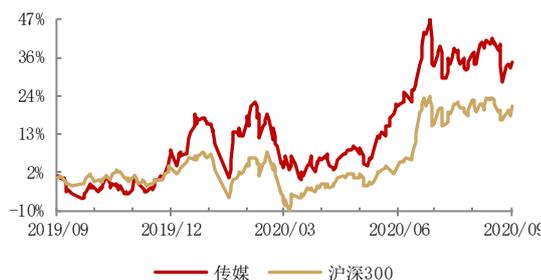
► 风险提示

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	2020A	2021E	2022E	2019A	2020A	2021E	2022E
002803	吉宏股份	26.30	买入	0.86	1.48	2.50	3.29	33.90	17.25	11.66	8.86
002555	三七互娱	21.87	买入	1.00	1.31	1.64	1.94	22.11	22.57	13.48	11.40
002624	完美世界	20.40	买入	1.16	0.80	1.50	1.76	17.92	28.30	13.86	11.81
603466	风语筑	28.49	买入	0.90	1.19	1.38	1.73	22.78	17.23	14.86	11.85
300413	芒果超媒	64.98	增持	0.65	1.11	1.27	1.54	96.29	50.84	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.....	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

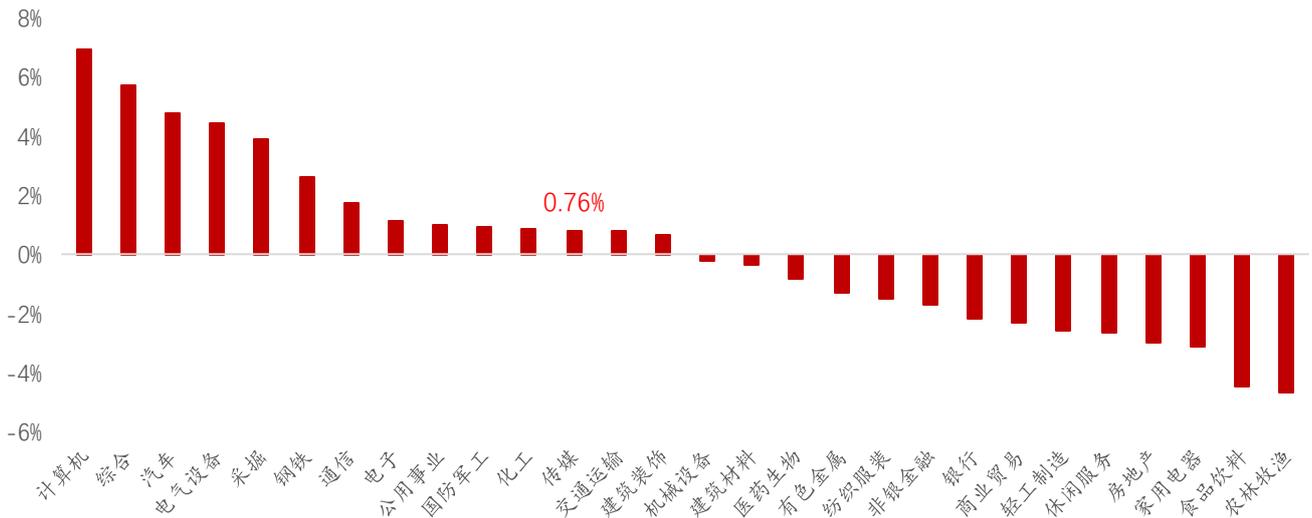
图表目录

图 1 2021 年第 24 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.6.7-2021.6.11)	4
图 2 2021 年第 24 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.6.7-2021.6.11)	4
表 1 2021 年第 24 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.6.7-2021.6.11)	5
表 2 2021 年第 24 周电影票房 (2021.6.7-2021.6.11)	9
表 3 2021 年第 24 周电影网播 (2021.6.7-2021.6.11)	9
表 4 2021 年第 24 周游戏市场排行榜 (2021.6.7-2021.6.11)	10
表 5 2021 年第 24 周影视剧集市场排名情况 (2021.6.7-2021.6.11)	11
表 6 2021 年第 24 周综艺市场排名情况 (2021.6.7-2021.6.11)	11
表 7 2021 年第 24 周动漫市场排名情况 (2021.6.7-2021.6.11)	12

1. 本周市场行情

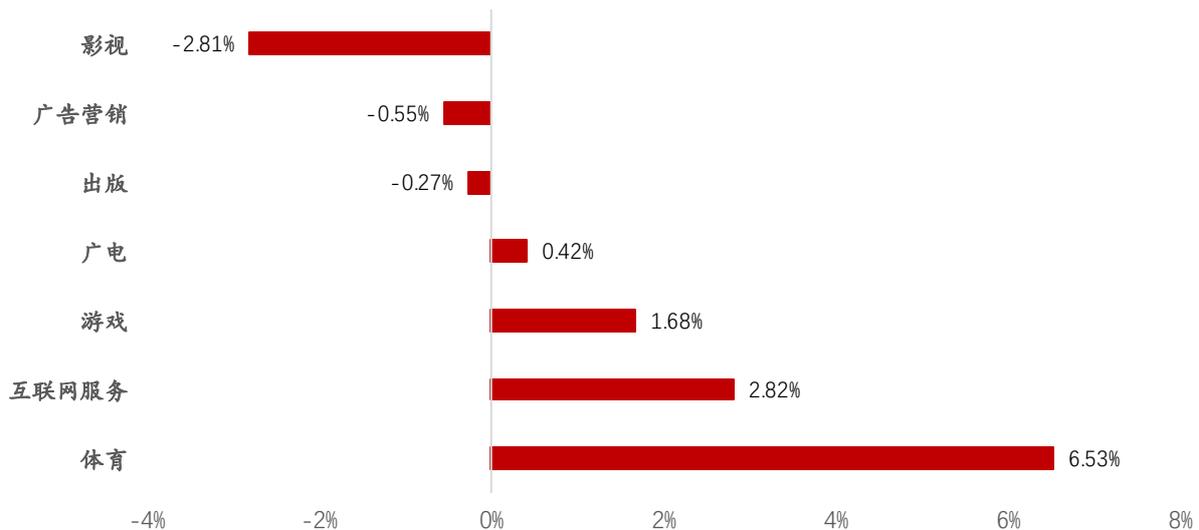
本周（2021.6.7-2021.6.11）上证指数下降 0.06%，沪深 300 指数下降 1.09%，创业板指数上升 1.72%。SW 传媒指上升 0.76%，跑输创业板指数 0.96pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 12。子行业中，体育、互联网服务、游戏位列前三甲，分别为 6.53%、2.82%、1.68%。

图 1 2021 年第 24 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.6.7-2021.6.11）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 24 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.6.7-2021.6.11）



请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为实益达、拓维信息、梦网科技、ST 联建、湖北广电。跌幅前 5 为退市富控、盛讯达、紫天科技、光线传媒、恒大高新。

表 1 2021 年第 24 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 6. 7-2021. 6. 11)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	实益达	28.98%	退市富控	-40.00%
2	拓维信息	19.51%	盛讯达	-21.53%
3	梦网科技	17.55%	紫天科技	-15.23%
4	ST 联建	13.64%	光线传媒	-6.90%
5	湖北广电	13.57%	恒大高新	-6.79%

资料来源：Wind，华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周，腾讯“在线视频”部门 OVB 在创作者生态大会上首次亮相，发布了长、中、短视频与电商业务中心的布局，针对性地为各赛道创作者提供激励措施，持续发力分账合作、提升分账比例。同时，在上海电影节及中国电影产业高峰论坛上，光线传媒王长田指出应扩大互联网版权收入来解决当下内容公司过度依赖票房的商业模式。随着我国知识产权保护环境的持续优化，我们认为未来视频内容产业的付费收入增长空间仍十分庞大，特别是电影行业的增量市场空间将主要来源于新媒体端的收入。暑期档即将到来，叠加建党 100 周年庆，我们建议投资者关注相关主旋律题材电影内容制作公司。

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数字文化创意展览展示龙头公司风语筑。

3. 行业新闻

2021 年 6 月 7 日

【《摩尔庄园》连续一周霸榜，背后公司大涨】<http://wcax1.cn/kh3Ur>

据吉比特官方披露，开服 8 小时下载量即突破 600 万，同时在线人数突破 100 万。最新数据显示，《摩尔庄园》已在 App Store 免费榜连续 7 天霸榜，力压腾讯的《王者荣耀》。在此前 5 月底公司的调研活动上，多家机构投资者就该游戏情况与公司进行深度沟通。《摩尔庄园》的开发进度一度牵动着吉比特的股价。

【腾讯视频韩志杰：将试点尝试改变“按集采购”】<http://wcax1.cn/2bEUu>

腾讯视频副总裁、企鹅影视高级副总裁韩志杰透露，为去除内容注水，腾讯视频将试点尝试改变“按集采购”的行业通行法则。腾讯副总裁、腾讯视频首席执行官孙忠怀在中国网络视听大会表示，正是长视频内容注水，造成切条搬运式短视频横行。“包括高热剧集在内，节奏太慢、剧情拖沓、注水戏太多的质疑持续存在，用户已经习惯倍速看剧，对注水作不再买单，这些都给行业敲响了警钟。”

2021年6月8日

【腾讯发布长中短视频计划，全面扶持创作者】 <http://wcax1.cn/SGzb5>

今日，腾讯在线视频创作者生态大会于上海举办，宣布启动“火星计划 2.0”，构建多维助力创作者、完善职业发展的成长体系，以三大体系共同为创作者夯实基底。会上，OVB 还分别发布了长、中、短视频与电商业务中心的全景式布局，针对性地为各赛道创作者提供丰富的激励措施，并为各视频赛道涌现的优秀创作者颁发腾讯在线视频金鹅荣誉。

【西瓜视频联合抖音发布中视频伙伴计划，抖音流量首次可分成】
<http://wcax1.cn/2MOWz>

6月7日，西瓜视频联合抖音、今日头条共同发起“中视频伙伴计划”。未来创作者发布在抖音上的中视频内容，可以和西瓜视频一样获得流量分成。同时，西瓜视频将在今年推出云剪辑、视频抠图、物体遮挡等多个创作工具，让作者更便捷地编辑、发布视频。

2021年6月9日

【报告：爱优腾持续领跑影视综原创内容数量】 <http://t.hk.uy/stV>

《2020 网络原创节目发展分析报告》显示，爱优腾三家持续领跑网剧、网络电影及网综上线数量。三家上线独播网剧数量、独播网络电影数量及独播网综数量，占总数量比例分别为 79%、90%和 70%。网剧赛道上，芒果 TV、搜狐视频和 B 站独播剧也占据一定比例市场份额。网综赛道上，芒果 TV 上线数量和爱奇艺保持在同一量级。

【腾讯视频发布中国青年动画导演扶持计划】 <http://t.hk.uy/stW>

获悉，昨日，腾讯视频发布了联合 wuhu 动画人空间等共同发起的中国青年动画导演扶持计划。该扶持计划将分别从“白日梦”主题动画短片、自由创作主题、高校动画作品三大赛道进行作品征集，各赛道均设立不同的奖项和资金扶持，其中，“白日梦”主题动画短片将扶持共计 6 个项目并予以单项目最高 200 万的孵化资金。

2021年6月10日

【“白玉兰奖”开奖】 <http://ssnew.cn/btZWJ>

第 27 届上海电视节“白玉兰奖”颁奖典礼举行。《山海情》斩获“最佳中国电视剧”奖，于和伟、童瑶荣获“最佳男、女主角”奖，张永新凭借《觉醒年代》获得“最佳导演”奖。

【火山引擎宣布推出“火种计划”，面向 1000 家小微企业免费开放多款技术产品】 <http://wcax1.cn/cPjTi>

获悉，字节跳动正在把自己的推荐算法、数据分析、人工智能等核心技术开放给企业客户。在今日召开的品牌发布会上，火山引擎宣布推出“火种计划”，面向 1000 家小微企业免费开放多款技术产品。据介绍，今年 1 月，火山引擎就首次小范围试行了“火种计划”。

2021年6月11日

【王中磊：影视公司总市值不如一互联网公司】 <https://0x9.me/F4ocY>

6月11日，在第四届中国影视资本峰会上，CEO王中磊表示，目前对于电影公司来说市场环境是比较好的，在座的所有上市公司的估值反而到了一个最低点，这么多公司加起来，可能没有一个互联网公司估值的冰山一角。

【互联网巨头为短视频开打“口水战”】<https://0x9.me/rdiJA>

“个性化分发太厉害了，你喜欢猪食看到的就全是猪食。”日前，腾讯副总裁、在线视频CEO孙忠怀在出席活动时抛出“短视频猪食论”，引发广泛争议。随后，字节跳动副总裁李亮回应称，“这位高管可能并不知道，号称已经拥有数亿用户的微信视频号，是目前唯一一家没有按要求上线‘未成年模式’的短视频平台。”同时李亮还特别指出孙忠怀言论的矛盾之处：腾讯在攻击短视频行业的同时，自己也在大力发展短视频。

4.重要公告

2021年6月7日

【广博股份】关于股东减持计划期满未减持公司股份的公告

广博集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年11月14日在巨潮资讯网上披露了《关于股东减持股份的预披露公告》，公司持股5%以上股东任杭中先生计划自减持计划披露之日起15个交易日后的六个月内减持公司股份不超过1060万股。公司于2021年6月7日收到了股东任杭中先生出具的《关于减持计划期限届满未减持广博股份的告知函》。本次减持计划实施期限已届满，任杭中先生未通过任何方式减持公司股份。

【奥飞娱乐】关于接受财务资助暨关联交易公告

为促进奥飞娱乐股份有限公司（以下简称“公司”）发展，满足公司正常经营资金需求，保障公司经营的不时之需，经综合考虑公司2021年度的资金需求和现金流状况，公司实际控制人蔡东青先生拟向公司提供总额度不超过壹亿元人民币的免息借款，借款期限为1年。公司可以根据实际经营情况在有效期内及借款额度内连续、循环使用。

2021年6月8日

【聚力文化】关于股票交易异常波动的公告

浙江聚力文化发展股份有限公司股票交易价格于2021年6月7日、2021年6月8日连续2个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动情况。

【华谊兄弟】关于公司、全资子公司及实际控制人为公司向杭州银行申请综合授信提供担保暨关联交易公告

华谊兄弟传媒股份有限公司（以下简称“公司”）为实际营的需要，拟向杭州银行股份有限公司申请不高于人民币3.5亿元的综合授信，授信期限为一年。公司拟以持有的广州银汉科技有限公司25%的股权和两部影视剧收益应收账款质押的方式提供质押担保；公司全资子公司北京华谊兄弟娱乐投资有限公司及公司实际控制人王忠军、王忠磊拟对公司申请上述综合授信提供连带责任保证；担保期限为18个月，担保金额为不高于人民币3.85亿元，本次担保不收取担保费用。

2021年6月9日

【天地在线】关于公司取得不动产权证书的公告

北京全时天地在线网络信息股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年4月27日召开第二届董事会第十八次会议和第二届监事会第十三次会议，审议通过了《关于变更募投项目实施地点的议案》，同意公司将首次公开发行股票募投项目“房产购置项目”的实施地点变更为北京市通州区商通大道5号院通州紫光科技园21号楼（B7），具体内容详见公司于2021年4月28日刊登于巨潮资讯网的《关于变更募投项目实施地点的公告》，目前公司已取得北京市规划和自然资源委员会颁发的《不动产权证书》

【江苏有线】选举第五届监事会职工监事的公告

江苏省广电有线信息网络股份有限公司（以下简称“公司”）第四届监事会任期届满，根据《中华人民共和国公司法》及《江苏省广电有线信息网络股份有限公司章程》的有关规定公司应进行监事会换届选举。2021年6月7日，公司召开第三届职工代表大会第一次会议，经与会职工代表表决，选举史振军先生、李冠军先生为公司第五届监事会职工监事（简历附后）。上述2名职工监事将与公司2020年年度股东大会选举产生的1名非职工监事共同组成公司第五届监事会，任期三年。

2021年6月10日

【因赛集团】关于增加部分募集资金投资项目实施主体暨使用募集资金向全资子公司增资及部分募集资金投资项目延期的公告

广东因赛品牌营销集团股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“因赛集团”）于2021年6月10日召开的第二届董事会第二十一次会议、第二届监事会第十七次会议审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司将“品牌营销服务网络拓展项目”、“品牌整合营销传播研发中心建设项目”、“品牌管理与营销传播人才培养基地建设项目”的达到预定可使用状态日期调整至2023年12月31日，将“视频后期制作建设项目”的达到预定可使用状态日期调整至2023年7月1日。

【世纪华通】关于股东及其一致行动人部分股份解除质押的公告

浙江世纪华通集团股份有限公司（以下简称“本公司”）于近日接到股东浙江华通控股集团有限公司（以下简称“华通控股”）及其一致行动人绍兴市上虞鼎通投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鼎通投资”）、王苗通先生的通知，获悉华通控股、鼎通投资及王苗通先生分别将其持有的本公司部分股份进行了解除质押。

2021年6月11日

【捷成股份】关于副总经理辞职的公告

捷成股份（300182）董事会于近日收到公司副总经理沈罡先生提交的书面辞职报告，沈罡先生因个人原因辞去公司副总经理职务。根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，沈罡先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。沈罡先生辞职后，不再担任公司任何职务，其辞职不会影响公司相关工作的正常开展。

【江苏有限】关于股东股份解除质押的公告

江苏有限（600959）股东视京呈通信（上海）有限公司（原名“中信国安通信有限公司”，现更名为“视京呈通信（上海）有限公司”，以下简称“视京呈通信”）持有公司347,699,960股无限售条件流通股，占公司总股本比例为6.95%。截至本公告日，累计质押公司股份341,339,960股无限售条件流通股，占其持有公司股份的98.17%，占公司总股本比例的6.83%

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《速度与激情 9》周票房 4010.3 万元，周票房占比 12.5%，排名第一；排名第二为《黑白魔女库伊拉》，周票房 3981.4 万元，票房占比 12.4%；《寂静之地 2》排名第三，周票房为 2682 万元，票房占比 11.1%。本周票房前十有 6 部进口片，分别为《速度与激情 9》排名第一，《黑白魔女库伊拉》排名第二，《寂静之地 2》排名第三，《你好世界》排名第六，《哆啦 A 梦：伴我同行 2》排名第七，《比得兔 2：逃跑计划》排名第八。

表 2 2021 年第 24 周电影票房 (2021.6.7-2021.6.11)

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	2021.05.21	4010.3	134900.4	12.5%
2	黑白魔女库伊拉	2021.06.06	3981.4	5064.0	12.4%
3	寂静之地 2	2021.05.28	2682.0	21283.5	8.4%
4	超越	2021.06.12	2211.9	2216.8	6.9%
5	阳光姐妹淘	2021.06.11	2180.8	2758.8	6.8%
6	你好世界	2002.06.11	2135.2	2141.4	6.7%
7	哆啦 A 梦：伴我同行 2	2021.05.28	1989.5	25226.7	6.2%
8	比得兔 2：逃跑计划	2021.06.11	1922.6	1924.0	6.0%
9	热带往事	2021.06.12	1766.4	1778.5	5.5%
10	悬崖之上	2010.04.30	1755.3	115865.0	5.5%

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《驯龙高手 2》，周播放量为 3.8 千万，累计播放量为 2.7 亿。排名第二的是院线电影《中国机长》，周播放量为 2.4 千万，累计播放量为 4.8 亿。排名第三的是院线电影《叶问 4：完结篇》，周播放量为 1.9 千万，累计播放量为 2.8 亿。院线电影《决胜时刻》排名第四，周播放量为 1.8 千万，累计播放量为 1.2 亿。排名第五的是院线电影《掠食城市》，周播放量为 1.5 千万，累计播放量为 4.8 千万。

表 3 2021 年第 24 周电影网播 (2021.6.7-2021.6.11)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	驯龙高手 2	3800	27	腾讯、优酷	院线电影

2	中国机长	2400	48	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、乐视	院线电影
3	叶问 4: 完结篇	1900	28	芒果、腾讯、乐视、优酷、爱奇艺	院线电影
4	决胜时刻	1800	12	芒果、腾讯、乐视、优酷、爱奇艺	院线电影
5	掠食城市	1500	4.8	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺	院线电影
6	愤怒的小鸟 2	1100	4.7	芒果、腾讯、乐视、优酷、爱奇艺	院线电影
7	上海堡垒	1000	17	芒果、腾讯、乐视、优酷、爱奇艺	院线电影
8	八佰	1000	31	芒果、腾讯、乐视、优酷、爱奇艺	院线电影
9	决战中途岛	849	8.2	腾讯、乐视、优酷、爱奇艺	院线电影
10	美人皮	788.5	11	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：《王者荣耀》《和平精英》《摩尔庄园》《航海王热血航线》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《江湖悠悠》《原神》《鬼泣-巅峰之战》和《明日方舟》。

表 4 2021 年第 24 周游戏市场排行榜 (2021. 6. 7-2021. 6. 11)

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	江湖悠悠	武汉网贤
3	摩尔庄园	雷霆游戏	原神	miHoYo
4	航海王热血航线	朝夕光年	鬼泣-巅峰之战	云畅游戏
5	梦幻西游	网易	明日方舟	鹰角网络
6	火影忍者	腾讯	摩尔庄园	雷霆游戏
7	三国志·战略版	灵犀游戏	和平精英	腾讯
8	原神	miHoYo	使命召唤手游	腾讯
9	穿越火线：枪战王者	腾讯	光·遇	网易
10	坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险	Bilibili	火影忍者	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，《月光变奏曲》与《爱上特种兵》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 74.4、72.2。《御赐小仵作》《理想照耀中国》《叛逆者》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 70.6、66.3、64.9。

表 5 2021 年第 24 周影视剧集市场排名情况 (2021.6.7-2021.6.11)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	月光变奏曲	74.4	爱奇艺	网络剧
2	爱上特种兵	72.2	爱奇艺	网络剧
3	御赐小仵作	70.6	腾讯	网络剧
4	理想照耀中国	66.3	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺	电视剧
5	叛逆者	64.9	爱奇艺	电视剧
6	猎狼者	63.2	芒果	电视剧
7	光荣与梦想	62.6	爱奇艺、优酷、腾讯	电视剧
8	遇龙	61.5	腾讯	网络剧
9	觉醒年代	60.8	优酷、爱奇艺	电视剧
10	生活家	58.2	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，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《奔跑吧第五季》排名第三，腾讯独播的《恰好是少年》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 24 周综艺市场排名情况 (2021.6.7-2021.6.11)

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	64.4	芒果	电视综艺
2	萌探探案	61.5	爱奇艺	网络综艺

3	奔跑吧第五季	60.4	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
4	恰好是少年	60	腾讯	网络综艺
5	密室大逃脱第三季	59.2	芒果	网络综艺
6	极限挑战第七季	58.6	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
7	妻子的浪漫旅行第五季	57	芒果	网络综艺
8	五十公里桃花坞	56.9	腾讯	网络综艺
9	快乐大本营 2021	54.6	芒果	电视综艺
10	明星大侦探之名侦探学院第四季	53.3	芒果	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《斗罗大陆2 绝世唐门》，周播放量达 6.9 亿，累计播放量达 16.6 亿。《小猪佩奇全集》位列第二，周播放量达 2.0 亿，累计播放量达 1013 亿。《宝宝巴士儿歌》排名第三，周播放量为 1.9 亿，累计播放量达 151.6 亿。排名第四的是《那年那兔那些事儿第二季》，周播放量为 5.4 千万，累计播放量达 5.4 千万。《斗罗大陆》排名第五，周播放量达 7.9 千万，累计播放量达 300.1 亿。

表 7 2021 年第 24 周动漫市场排名情况 (2021.6.7-2021.6.11)

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 2 绝世唐门	69	16.6	优酷、搜狐、腾讯
2	小猪佩奇全集	20	1013	爱奇艺、优酷、腾讯、乐视、芒果、搜狐
3	宝宝巴士儿歌	19	151.6	优酷、乐视
4	那年那兔那些事儿 第二季	5.4	0.5	B 站
5	斗罗大陆	7.9	300.1	腾讯
6	那年那兔那些事儿 第 3 季	7.6	1.4	爱奇艺、优酷、B 站、乐视、芒果、搜狐
7	画江湖之不良人第 1 季	6.8	29.3	爱奇艺、优酷、B 站、腾讯、乐视、芒果、搜狐
8	画江湖之不良人第 二季	6.6	25	爱奇艺、优酷、B 站、腾讯、乐视、芒果、搜狐
9	西行记	5.8	31.6	腾讯

10	那年那兔那些事儿 第 4 季	5.0	1.7	爱奇艺、B 站、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。