

滴滴 APP 全面下架，虎牙斗鱼合并被叫停

传媒行业周报系列 2021 年第 28 周

▶ 市场行情回顾

本周（2021.7.5-2021.7.9）上证指数上升 0.15%，沪深 300 指数下跌 0.23%，创业板指数上升 2.26%。SW 传媒指数下跌 2.21%，跑输创业板指数 4.47pct，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 7 月 9 日，院线电影排名前三为《中国医生》《1921》和《革命者》，网播电影排名前三为《唐人街探案 3》《黑衣人：全球通缉》和《我的姐姐》；影视剧集排名前三为《千古玦尘》《叛逆者》和《不说再见》；综艺排名前三分别为《萌探探探案》《密室逃脱第三季》和《向往的生活第五季》；iOS 游戏畅销榜前三为《和平精英》《王者荣耀》和《三国志·战略版》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《王者荣耀》《原神》和《复苏的魔女》。

▶ 核心观点

本周，滴滴违规事件进一步升级，网信办公告要求各网站平台下架“滴滴出行”和“滴滴企业版”等 25 款 APP，《网络安全审查办法》修订草案于 7 月 10 日公开征求意见，规定用户信息超 100 万的企业赴海外上市须申报网络安全审查。同一时间，市场监管总局网站宣布禁止虎牙斗鱼合并，类似的并购案或将面临监管回溯。我们认为，随着互联网行业开始迈入成熟阶段，监管天平将由偏向鼓励创新的高容忍状态逐步回归平衡状态，对平台企业的反垄断审查、数据安全治理等监管措施将成为常态。我们认为，滴滴、虎牙斗鱼等事件将一定程度上影响近期国内互联网平台企业海外上市的进程，短期对互联网行业投资情绪偏负面，但不影响头部企业的长期投资价值，具体的转折点可关注下一家大型头部互联网平台的上市进程。

▶ 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；电影板块方面，建议关注参与投资发行主旋律题材影片的优质标的光线传媒，受益标的有中国电影；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	25.70	买入	0.86	1.48	2.50	3.29	28.20	16.39	9.70	7.37
002555	三七互娱	21.38	买入	1.00	1.31	1.64	1.94	24.91	19.02	15.19	12.84
002624	完美世界	20.54	买入	1.16	0.80	1.50	1.76	17.98	26.08	13.91	11.85
603466	风语筑	16.36	买入	0.90	1.19	1.38	1.73	19.46	14.71	12.69	10.12
300413	芒果超媒	57.28	增持	0.65	1.11	1.27	1.54	105.12	61.56	53.80	44.37

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

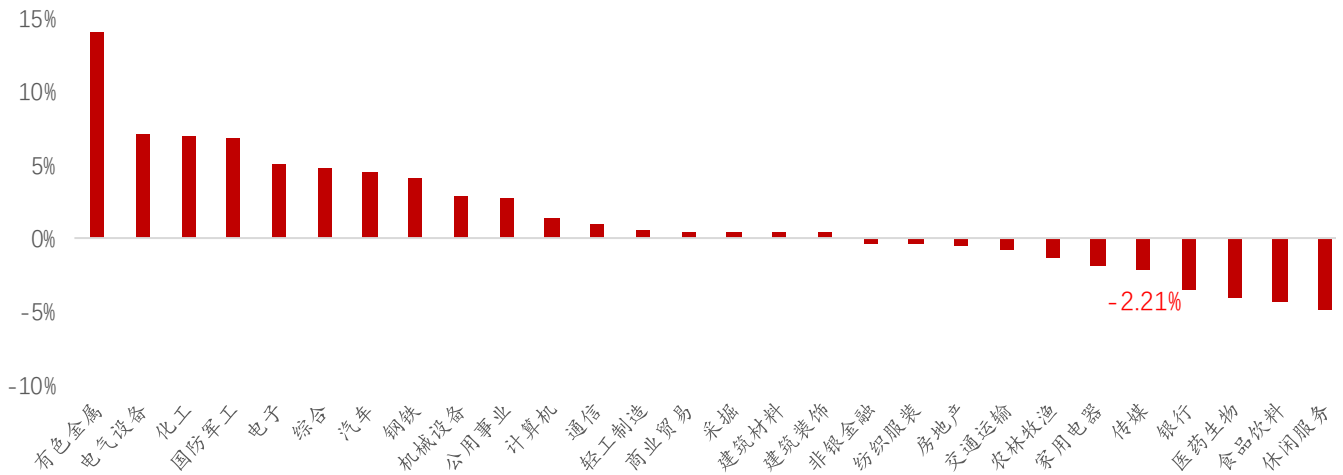
图表目录

图 1 2021 年第 28 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.7.5-2021.7.9)	4
图 2 2021 年第 28 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.7.5-2021.7.9)	4
表 1 2021 年第 28 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.7.5-2021.7.9)	5
表 2 2021 年第 28 周电影票房 (2021.7.5-2021.7.9)	9
表 3 2021 年第 28 周电影网播 (2021.7.5-2021.7.9)	9
表 4 2021 年第 28 周游戏市场排行榜 (2021.7.5-2021.7.9)	10
表 5 2021 年第 28 周影视剧集市场排名情况 (2021.7.5-2021.7.9)	11
表 6 2021 年第 28 周综艺市场排名情况 (2021.7.5-2021.7.9)	12
表 7 2021 年第 28 周动漫市场排名情况 (2021.7.5-2021.7.9)	12

1. 本周市场行情

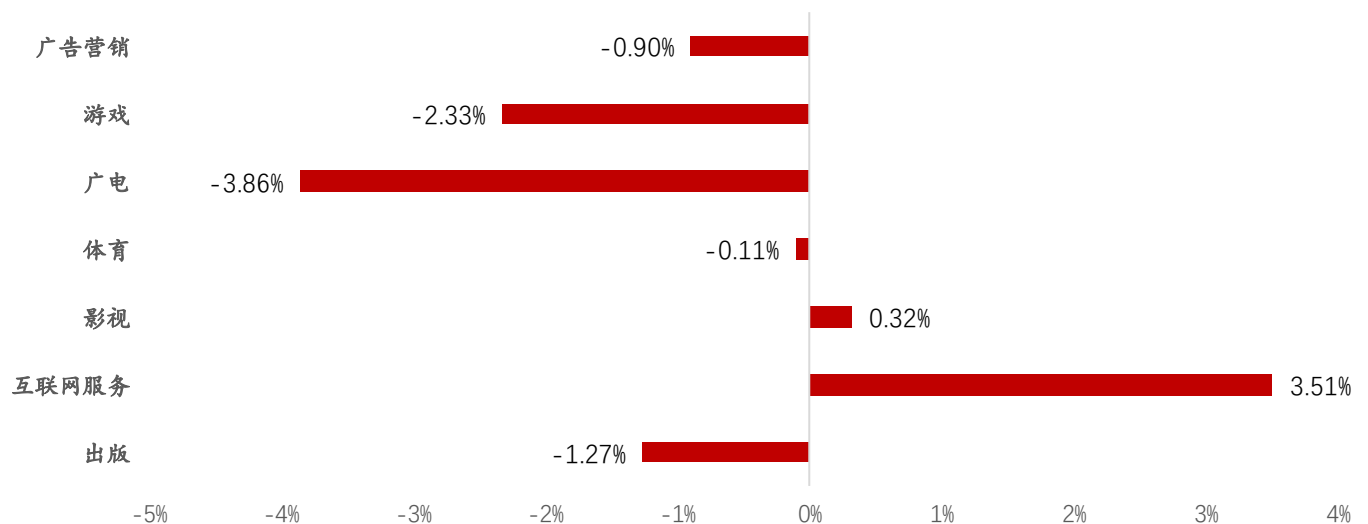
本周（2021.7.5-2021.7.9）上证指数上升 0.15%，沪深 300 指数下跌 0.23%，创业板指数上升 2.26%。SW 传媒指数下跌 2.21%，跑输创业板指数 4.47pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 24。子行业中，互联网服务、影视、体育位列前三位，分别为 3.51%、0.32%、-0.11%。

图 1 2021 年第 28 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.7.5-2021.7.9）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 28 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.7.5-2021.7.9）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为联创股份、ST 联建、*ST 游久、*ST 艾格、ST 三五。跌幅前 5 为完美世界、芒果超媒、三七互娱、力盛赛车、壹网壹创。

表 1 2021 年第 28 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.7.5-2021.7.9)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	联创股份	75.60%	完美世界	-12.78%
2	ST 联建	40.96%	芒果超媒	-11.75%
3	*ST 游久	21.08%	三七互娱	-10.88%
4	*ST 艾格	13.28%	力盛赛车	-9.75%
5	ST 三五	13.08%	壹网壹创	-9.02%

资料来源：Wind，华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周，滴滴违规事件进一步升级，网信办公告要求各网站平台下架“滴滴出行”和“滴滴企业版”等 25 款 APP，《网络安全审查办法》修订草案于 7 月 10 日公开征求意见，规定用户信息超 100 万的企业赴海外上市须申报网络安全审查。同一时间，市场监管总局网站宣布禁止虎牙斗鱼合并，类似的并购案或将面临监管回溯。我们认为，随着互联网行业开始迈入成熟阶段，监管天平将由偏向鼓励创新的高容忍状态逐步回归平衡状态，对平台企业的反垄断审查、数据安全治理等监管措施将成为常态。我们认为，滴滴、虎牙斗鱼等事件将一定程度上影响近期国内互联网平台企业海外上市的进程，短期对互联网行业投资情绪偏负面，但不影响头部企业的长期投资价值，具体的转折点可关注下一家大型头部互联网平台的上市进程。

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；电影板块方面，建议关注参与投资发行主旋律题材影片的优质标的光线传媒，受益标的有中国电影；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 7 月 5 日

【网络安全审查办公室关于对“运满满”“货车帮”“BOSS 直聘”启动网络安全审查的公告】<http://adkx.net/2tyc7>

网络安全审查办公室发布关于对“运满满”“货车帮”“BOSS 直聘”启动网络安全审查的公告，为防范国家数据安全风险，维护国家安全，保障公共利益，依据《中华人民共和国国家安全法》《中华人民共和国网络安全法》，网络安全审查办公室按照《网络安全审查办法》，对上述 APP 实施网络安全审查。为配合网络安全审查

工作，防范风险扩大，审查期间“运满满”“货车帮”“BOSS 直聘”停止新用户注册。

【猫眼票房】

根据猫眼专业版数据显示，截至 7 月 5 日 10:22:39，电影《1921》总票房破 3 亿。2021 暑期档恰逢中国共产党成立 100 周年，七月上映的主旋律影片备受瞩目。《1921》《革命者》《中国医生》《红船》《狙击手》等 5 部主旋律影片在 7 月上映银幕。

2021 年 7 月 6 日

【印度官方：Twitter 不遵守 IT 新规，不再享有内容责任豁免权】
<http://wcax1.cn/RxFck>

印度政府在 7 月 5 日的法庭文件中称，由于 Twitter 未能遵守该国出台的新 IT 规定，所以对于印度的用户原创内容，该公司不再享有责任保护。这是印度莫迪政府首次正式宣布 Twitter 失去了内容豁免权。此前，印度政府不断批评 Twitter 不遵守新 IT 规定。Twitter 与印度政府的争执令外界担心，随着监管环境变得更加严格，美国公司难以在印度做生意。

【深圳经济特区数据条例正式公布，禁止 App “不全面授权就不让用”】
<http://wcax1.cn/uUvL2>

《深圳经济特区数据条例》今日在市人大常委会网站公布，并将于明年 1 月 1 日起实施，这是国内数据领域首部基础性、综合性立法。《条例》坚持个人信息保护与促进数字经济发展并重，对市民深恶痛绝的 APP “不全面授权就不让用”、大数据“杀熟”、个人信息收集任性、强制个性化广告推荐等问题说“不”，并给予重罚。

2021 年 7 月 7 日

【环球影业影片在院线上映 4 个月内将只向旗下 Peacock 流媒体提供】
<http://wcax1.cn/7duky>

环球影业周二表示，新影片在影院上映后四个月内，将只向该公司的 Peacock 流媒体服务发送。报道称，新协议将于 2022 年开始实施，涵盖环球影业、动画工作室梦工厂动画和照明娱乐公司以及艺术电影部门焦点影业的电影。

【在线游戏平台 Roblox 和索尼签署合作协议】 <http://wcax1.cn/0oznu>

美国网络游戏平台 Roblox 宣布，已经和“索尼音乐娱乐公司”签署了一项合作协议。根据协议，双方将给 Roblox 游戏社区带来音乐内容，索尼音乐旗下的众多音乐艺人则将获得作品推广的新渠道。此前，美国多家音乐出版商向 Roblox 发起诉讼，指控对方在网络游戏内提供音乐内容和形式，但这并未获得艺人授权，也没有支付版权费，属于侵权行为。

2021 年 7 月 8 日

【报告：预计今年休闲电竞市场规模超 116 亿元】 <http://adkx.net/2ty1q>

近日，伽马数据发布了《休闲电竞发展前景报告》，报告预计今年休闲电竞市场规模达 116.4 亿元，增长率在 10% 上下。伽马数据测算，2020 年休闲电竞用户规模已达到 2.38 亿人，预计未来将持续增长，2023 年有望超过 2.8 亿人。

【猫眼票房】 <http://adkx.net/2ty11>

根据猫眼专业版数据显示，电影《1921》上映 8 天总票房 3.71 亿，位居票房榜首。《革命者》紧随其后，总票房 9916.3 万。排名第三位的是《当男人恋爱时》，上映 28 天总票房 2.48 亿。全天总票房 4645.2 万，与前一天基本持平。

2021年7月9日

【重庆建工房屋被征收获利 5902 万元 欢瑞世纪受益参投电影《革命者》】
<http://topurl.cn/6MM>

7月9日，重庆建工（600939）公告，根据《重庆市江北区人民政府关于观音桥组团地块（G17-3/02）旧城改造项目国有土地上房屋征收的决定》，公司全资子公司重庆建工第四建设有限责任公司（四建公司）位于“江北区五唐路 23 号地块”的办公场地纳入旧城改造范围，四建公司将以政府征收该场地的补偿款购买土地，并迁建原生产基地。公司预计，根据《企业会计准则》等相关规定，本次征收补偿将增加 2021 年利润总额 5902 万元。

4.重要公告

2021年7月5日

【盛讯达】关于控股股东，实际控制人部分股份解除质押的公告

深圳市盛讯达科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 07 月 05 日从中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司处获悉控股股东、实际控制人陈湧锐先生所持有的本公司的部分股份已解除质押，本次解除质押股份数量为 448.5 万股，占其所持股份比例 11.08%，占公司总股本比例 4.41%，截至公告披露日，该部分解除质押的股份仍处于司法冻结状态中，存在被司法处置的风险。

【联创股份】2021 年半年度业绩预告

山东联创产业发展集团股份有限公司发布 2021 年半年度业绩预告，本次业绩预告期间为 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日，业绩预告情况为扭亏为盈，本报告期内归属于上市公司股东的净利润为盈利 4,000.00 万元 - 4,800.00 万元。业绩变动原因：1. 化工新材料行业市场行情较好，产品平均销售价格及毛利较上年同期增长较快 2. 本报告期较上年同期合并范围发生改变 3. 本报告期预计非经常性损益金额约为 165.00 万。

2021年7月6日

【三六五网】关于第四届董事会第二十九次会议决议公告

江苏三六五网络股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第二十九次会议，于 2021 年 7 月 6 日以通讯方式召开，本次会议为临时会议，会议通知于 2021 年 6 月 30 日以电子邮件的方式发出。会议应参与董事 5 名，实际参与董事 5 名。本次会议的召集和召开程序符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的有关规定。会议通过了《关于向广发银行申请授信的议案》《关于向华夏银行申请融资额度的议案》和《关于为控股子公司提供担保的议案》。

【鼎龙文化】关于全资子公司变更名称、住所及经营范围暨完成工商变更登记的公告

鼎龙文化股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司鼎龙医疗健康产业投资（广州）有限公司因经营发展需要，对其公司名称、住所及经营范围进行了变更，并于近日办理完成了相关工商变更登记手续，取得了广州市黄埔区市场监督管理局换发的《营业执照》。

2021年7月7日

【*ST 游久】关于股票交易的风险提示公告

截至 2021 年 7 月 7 日上海证券交易所交易收盘，上海游久游戏股份有限公司（以下简称“公司”）股票交易连续 3 个交易日内日收盘价格涨停，公司股价涨幅较大。截至本公告披露日，公司实际控制人周五云女士仍未完成聘请第三方财务顾问并由财务顾问出具核查意见的工作。

【浙文互联】关于公司重大资产重组标的公司盈利与减值测试补偿事项的进展公告

浙文互联集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 5 月 14 日审议通过了《关于爱创天杰业绩补偿方案暨关联交易的议案》，因北京爱创天杰营销科技有限公司未完成业绩承诺，补偿义务人张桔洲、吴瑞敏、莘县祺创企业管理顾问中心（有限合伙）（以下简称“莘县祺创”）应向公司进行现金补偿和股份补偿，截至本公告披露之日，张桔洲、吴瑞敏和莘县祺创已将应补偿的现金 15199756.44 元和现金分红 61142.96 元返还至公司。

2021 年 7 月 8 日

【*ST 嘉信】股东被动减持股份进展公告

北京华谊嘉信整合营销顾问集团股份有限公司发布关于公司持股 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 79,706,619 股，占公司总股本的 11.87%，已全部冻结。由于刘伟先生与吕凡华先生借贷合同纠纷，法院对刘伟先生持有的部分公司股票决定予以司法处置强制变现，由华泰证券股份有限公司拟通过大宗交易方式对其持有的部分公司股票进行处置，共计 13,800,000 股。

【天舟文化】关于获得政府补助的公告

天舟文化股份有限公司发布第三届董事会第四十九次会议决议公告，会议审议并通过了《关于为控股子公司提供担保的议案》，公司控股子公司湖南天舟教育科技有限公司由于业务需要向人教教材中心有限责任公司支付图书采购款，董事会同意为天舟教育提供房产抵押担保，担保期限为 3 年，并授权公司管理层签署相关协议及文件。目前天舟教育经营稳健，公司本次提供担保风险可控，不会损害本公司和全体股东利益。

2021 年 7 月 9 日

【祥源文化】股东被动减持股份进展公告

祥源文化（600576）于 2021 年 3 月 17 日披露了《股东被动减持股份计划公告》。因西藏联尔与太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）办理的相关股票质押式回购交易触发协议约定的违约条款，太平洋证券拟对其质押的全部标的证券依法进行违约处置（包括集中竞价、大宗交易以及司法处置过户等），涉及质押股份为 27,661,229 股。截至 2021 年 7 月 9 日，上述被动减持计划实施时间已过半，太平洋证券尚未通过任何方式处置西藏联尔所持有的公司股份。

【光线传媒：上半年净利同比预增 2088%-2477%】 <http://topurl.cn/6MK>

36 氪获悉，光线传媒公告，预计上半年盈利 4.5 亿元-5.3 亿元，同比增长 2088%-2477%；报告期内，公司参与投资、发行或协助推广并计入本报告期票房的影片总票房约为 16.97 亿元。

【完美世界】关于获得政府补助的公告

华媒控股（000607）全资子公司的分公司浙江都市快报控股有限公司杭州分公司（以下简称：都快控股分公司）由于执行“一带一路匠心视界文创成果主题展”项目，

近日获得由杭州市财政局拨付的政府补助 100 万元，补助形式为现金，该笔补助是否具有可持续性尚不确定。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《中国医生》周票房 23004.6 万元，周票房占比 42.5%，排名第一；排名第二为《1921》，周票房 10779.8 万元，票房占比 19.9%；《革命者》排名第三，周票房为 3680.8 万元，票房占比 6.8%。本周票房前十有 2 部进口片，分别为《比得兔 2：逃跑计划》排名第七，《你好世界》排名第十。

表 2 2021 年第 28 周电影票房 (2021.7.5-2021.7.9)

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	中国医生	2021.07.09	23004.6	23007.2	42.5%
2	1921	2021.07.01	10779.8	40349.7	19.9%
3	革命者	2021.07.01	3680.8	10750.2	6.8%
4	新大头儿子和小头爸爸 4：完美爸爸	2021.07.09	2417.5	3149.0	4.5%
5	当男人恋爱时	2021.06.11	2173.6	25270.0	4.0%
6	俑之城	2021.07.09	2064.0	2199.9	3.8%
7	比得兔 2：逃跑计划	2021.06.11	1925.5	19778.4	3.6%
8	守岛人	2021.06.18	1446.0	9329.6	2.7%
9	了不起的老爸	2021.06.18	959.6	14643.2	1.8%
10	你好世界	2010.06.11	852.0	12827.3	1.6%

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》，周播放量为 399.5 万，累计播放量为 4.6 亿。排名第二的是院线电影《黑衣人：全球通缉》，周播放量为 334.8 万，累计播放量为 1.1 亿。排名第三的是院线电影《我的姐姐》，周播放量为 186.1 万，累计播放量为 1.1 亿。院线电影《我和我的祖国》排名第四，周播放量为 146.5 万，累计播放量为 3.4 亿。排名第五的是院线电影《汪汪队立大功之超能救援》，周播放量为 122.1 万，累计播放量为 4.5 千万。

表 3 2021 年第 28 周电影网播 (2021.7.5-2021.7.9)

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	399.5	46.0	芒果、腾讯	院线电影
2	黑衣人：全球通缉	334.8	11.0	芒果、腾讯、搜狐	院线电影
3	我的姐姐	186.1	11.0	芒果、腾讯、乐视	院线电影
4	我和我的祖国	146.5	34.0	芒果、腾讯、乐视	院线电影
5	汪汪队立大功之超能救援	122.1	4.5	腾讯	院线电影
6	哥斯拉 2：怪兽之王	107.8	28.0	芒果、腾讯	院线电影
7	八佰	107.2	31.0	芒果、腾讯、乐视	院线电影
8	昆仑神宫	103.8	21.0	腾讯	网大电影
9	五月天人生无限公司	103.5	8.0	腾讯	院线电影
10	我要我们在一起	103.0	3.6	芒果、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：《和平精英》《王者荣耀》《三国志·战略版》《梦幻西游》和《天涯明月刀》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《原神》《复苏的魔女》《明日方舟》和《江湖悠悠》。

表 4 2021 年第 28 周游戏市场排行榜（2021.7.5-2021.7.9）

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	和平精英	腾讯	王者荣耀	腾讯
2	王者荣耀	腾讯	原神	miHoYo
3	三国志·战略版	灵犀游戏	复苏的魔女	雷霆游戏
4	梦幻西游	网易游戏	明日方舟	鹰角网络
5	天涯明月刀	腾讯	江湖悠悠	武汉网贤
6	梦幻新诛仙	完美世界	使命召唤手游	腾讯
7	穿越火线：枪战王者	腾讯	和平精英	腾讯

8	QQ 飞车	腾讯	光·遇	网易游戏
9	一念逍遥	雷霆游戏	香肠派对	真有趣游戏
10	三国杀	杭州游卡	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，《千古玦尘》与《叛逆者》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 75.2、73.9。《不说再见》《变成你的那一天》《理想照耀中国》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 73.5、68.5、68.3。

表 5 2021 年第 28 周影视剧集市场排名情况 (2021.7.5-2021.7.9)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	千古玦尘	75.2	腾讯	网络剧
2	叛逆者	73.9	爱奇艺	电视剧
3	不说再见	73.5	腾讯	网络剧
4	变成你的那一天	68.5	爱奇艺	网络剧
5	理想照耀中国	68.3	腾讯、芒果、优酷、爱奇艺	电视剧
6	你微笑时很美	67.7	腾讯、优酷	网络剧
7	海上繁花	65.2	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、乐视	网络剧
8	刑侦日记	61.0	优酷	网络剧
9	爱上特种兵	61.0	爱奇艺	网络剧
10	觉醒年代	60.4	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，爱奇艺独播的《萌探探探案》和芒果独播的《密室大逃脱第三季》分别排名第一、二，芒果独播的《向往的生活第五季》排名第三，腾讯独播的《心动的信号第四季》排名第四，腾讯、爱奇艺、优酷联合播出的《奔跑吧第五季》排名第五。

表 6 2021 年第 28 周综艺市场排名情况 (2021.7.5-2021.7.9)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	萌探探案	62.2	爱奇艺	网络综艺
2	密室大逃脱第三季	60.1	芒果	网络综艺
3	向往的生活第五季	60.1	芒果	电视综艺
4	心动的信号第四季	58.9	腾讯	网络综艺
5	奔跑吧第五季	57.1	腾讯、爱奇艺、优酷	电视综艺
6	怦然心动 20 岁	56.0	优酷	网络综艺
7	快乐大本营 2021	55.5	芒果	电视综艺
8	五十公里桃花坞	54.7	腾讯	网络综艺
9	妻子的浪漫旅行第五季	54.5	芒果	网络综艺
10	做家务的男人第三季	52.0	爱奇艺	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 1.7 亿，累计播放量达 1024.1 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 6.2 千万，累计播放量达 305.7 亿。《西行纪》排名第三，周播放量为 6.1 千万，累计播放量达 34.2 亿。排名第四的是《小猪佩奇 第 1 季》，周播放量为 5.7 千万，累计播放量达 269.6 亿。《一念永恒》排名第五，周播放量达 5.7 千万，累计播放量达 16.9 亿。

表 7 2021 年第 28 周动漫市场排名情况 (2021.7.5-2021.7.9)

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	17.0	1024.1	爱奇艺、优酷、腾讯、乐视、芒果、搜狐
2	斗罗大陆	6.2	305.7	腾讯
3	西行纪	6.1	34.2	腾讯
4	小猪佩奇 第 1 季	5.7	269.6	爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐
5	一念永恒	5.7	16.9	腾讯
6	斗破苍穹 第 4 季	5.4	13.5	腾讯
7	灵剑尊 第 1 季	5.4	48.7	腾讯

8	无上神帝	4.9	17.7	腾讯
9	武神主宰	4.6	30.8	腾讯
10	绝世武魂	4.2	14.5	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。