

腾讯音乐受反垄断审查，爱奇艺获英超独家版权

传媒行业周报系列 2021 年第 30 周

▶ 市场行情回顾

本周（2021.7.19-2021.7.23）上证指数上升 0.31%，沪深 300 指数下跌 0.11%，创业板指数上升 1.08%。SW 传媒指数下跌 3.08%，跑输创业板指数 4.16pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 25。

▶ 传媒行业数据

截至 2021 年 7 月 23 日，院线电影排名前三为《中国医生》《白蛇 2：青蛇劫起》和《燃野少年的天空》，网播电影排名前三为《唐人街探案 3》《蛇王 2021》和《我的姐姐》；影视剧集排名前三为《千古玦尘》《北辙南辕》和《对你的爱很美》；综艺排名前三分别为《向往的生活第五季》《萌探探案》和《心动的信号第四季》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《原神 2.0》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《王者荣耀》《原神》和《明日方舟》。

▶ 核心观点

本周，腾讯音乐由于独家音乐版权模式遭市场监管总局立案审查，参照滴滴被数据安全审查及虎牙斗鱼合并被叫停，我们认为过往类似的并购案例或有可能受到回溯监管。相比教育“双减”政策的“硬着陆”监管方式，我们认为互联网反垄断审查重在治理，改善行业竞争秩序，优化市场生态。本周爱奇艺体育获得英超 2021-2024 年独家新媒体版权，同时手握西甲等顶级足球赛事转播权，与主打 NBA 的腾讯视频实现差异化竞争，我们认为新媒体领域体育直播两强竞争格局基本形成。未来视频网站有望参照体育会员付费运营的经验，进一步走出“囚徒困境”，形成正向商业循环。

▶ 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、业绩高增长、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。

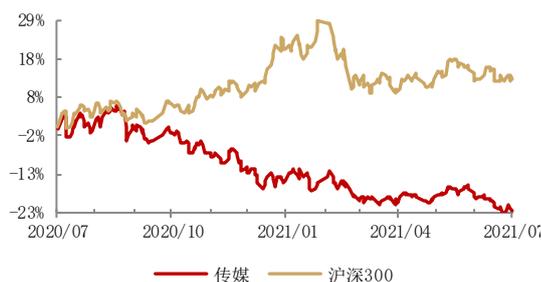
▶ 风险提示

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	24.17	买入	0.86	1.48	2.50	3.29	31.05	15.17	10.68	8.12
002555	三七互娱	21.91	买入	1.00	1.31	1.64	1.94	23.14	17.01	14.11	11.93
002624	完美世界	18.88	买入	1.16	0.80	1.50	1.76	17.37	16.25	13.43	11.45
603466	风语筑	16.18	买入	0.90	1.19	1.38	1.73	19.50	16.25	12.72	10.14
300413	芒果超媒	57.67	增持	0.65	1.11	1.27	1.54	91.85	56.86	47.01	38.77

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.....	11
5.4. 综艺及动漫.....	11
6. 风险提示.....	13

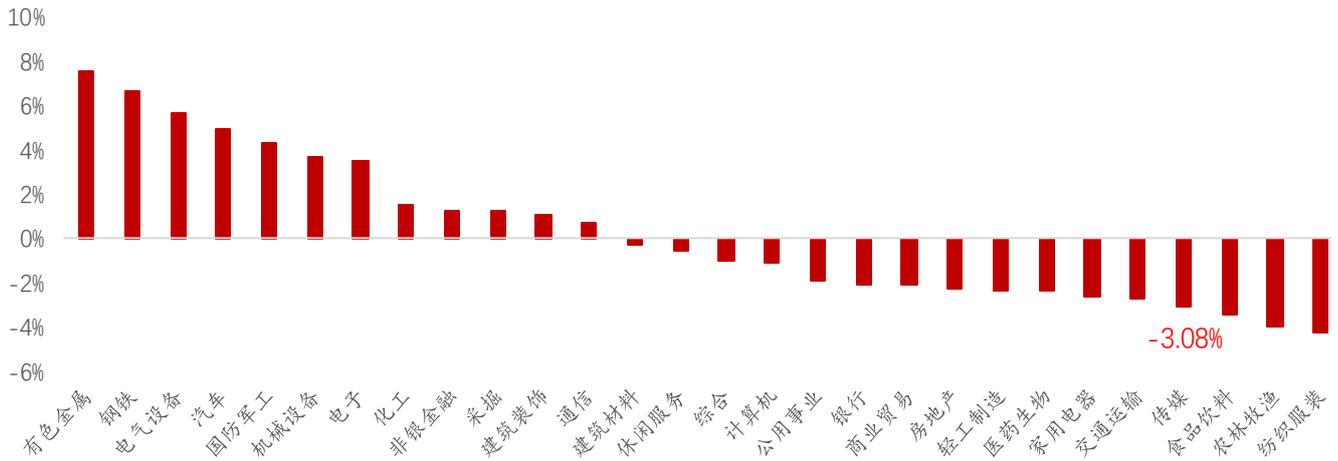
图表目录

图 1 2021 年第 30 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.7.19-2021.7.23)	4
图 2 2021 年第 30 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.7.19-2021.7.23)	4
表 1 2021 年第 30 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.7.19-2021.7.23)	5
表 2 2021 年第 30 周电影票房 (2021.7.19-2021.7.23)	9
表 3 2021 年第 30 周电影网播 (2021.7.19-2021.7.23)	9
表 4 2021 年第 30 周游戏市场排行榜 (2021.7.19-2021.7.23)	10
表 5 2021 年第 30 周影视剧集市场排名情况 (2021.7.19-2021.7.23)	11
表 6 2021 年第 30 周综艺市场排名情况 (2021.7.19-2021.7.23)	11
表 7 2021 年第 30 周动漫市场排名情况 (2021.7.19-2021.7.23)	12

1. 本周市场行情

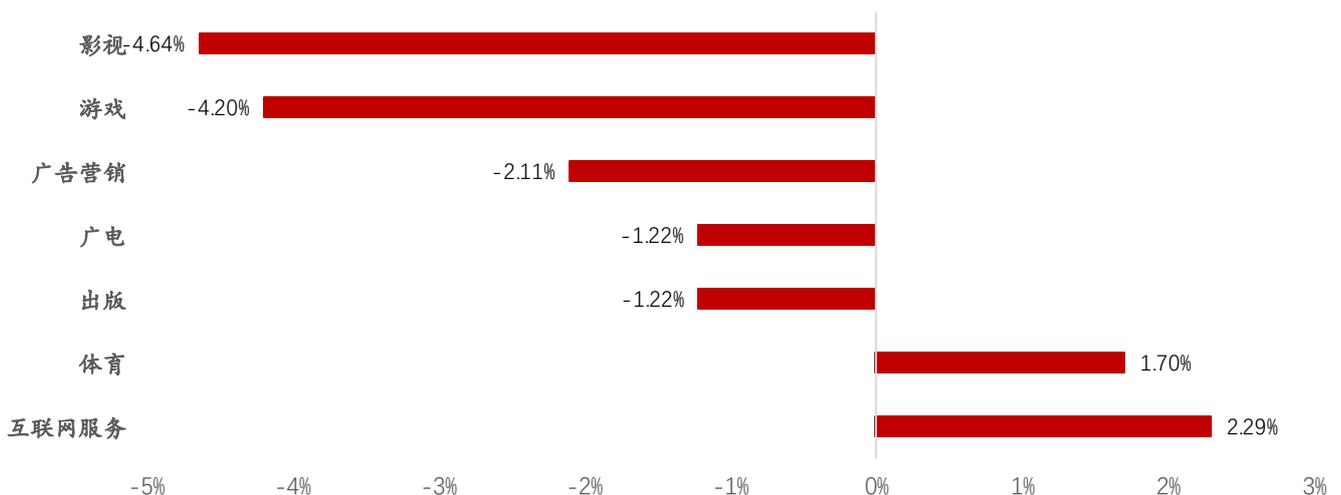
本周（2021.7.19-2021.7.23）上证指数上升 0.31%，沪深 300 指数下跌 0.11%，创业板指数上升 1.08%。SW 传媒指数下跌 3.08%，跑赢创业板指数 4.16pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 25。子行业中，互联网服务、体育、出版位列前三位，分别为 2.29%、1.70%、-1.22%。

图 1 2021 年第 30 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.7.19-2021.7.23）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 30 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.7.19-2021.7.23）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前五为*ST 众应、当代文体、宣亚国际、ST 联建、力盛赛车。跌幅前五为*ST 数知、国联股份、ST 龙韵、值得买、捷成股份。

表 1 2021 年第 30 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 7. 19-2021. 7. 23)

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	18.34%	*ST 数知	-14.03%
2	当代文体	13.79%	国联股份	-11.85%
3	宣亚国际	10.86%	ST 龙韵	-11.05%
4	ST 联建	8.45%	值得买	-9.57%
5	力盛赛车	7.54%	捷成股份	-9.45%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, 腾讯音乐由于独家音乐版权模式遭市场监管总局立案审查, 参照滴滴被数据安全审查及虎牙斗鱼合并被叫停, 我们认为过往类似的并购案例或有可能受到回溯监管。相比教育“双减”政策的“硬着陆”监管方式, 我们认为互联网反垄断审查重在治理, 改善行业竞争秩序, 优化市场生态。本周爱奇艺体育获得英超 2021-2024 年独家新媒体版权, 同时手握西甲等顶级足球赛事转播权, 与主打 NBA 的腾讯视频实现差异化竞争, 我们认为新媒体领域体育直播两强竞争格局基本形成。未来视频网站有望参照体育会员付费运营的经验, 进一步走出“囚徒困境”, 形成正向商业循环。

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、业绩高增长、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 19 日

【新世界: 上半年净利同比预增 31166%左右】<http://adkx.net/2f02w>

新世界发布公告, 预计上半年净利润较上年同期增加 6080.49 万元左右, 同比增加 31166.02%左右, 上年同期净利润 19.51 万元; 公司 2020 年上半年受疫情影响较大, 今年上半年, 公司进一步推动新世界城的场景经济、体验经济, 加快商旅文体融合发展。

【IMAX CHINA: 预期上半年净利润约 1900 万-2000 万美元】
<http://adkx.net/2f022>

IMAX CHINA 发布盈利预告称，预期截至 2021 年 6 月 30 日止六个月公司拥有人应占净利润约 1900 万美元至 2000 万美元，而 2020 年同期为拥有人应占净亏损约 3500 万美元。自 2020 年 7 月起，中国内地 IMAX 影院重新开张，票房收入恢复至约 1.33 亿美元，维护收入也有所增加；与 2020 年同期相比，2021 年上半年影院系统安装量有所增加。

2021 年 7 月 20 日

【东京奥组委负责人未排除最后时刻取消此次赛事的可能性】
<http://wcax1.cn/z24oQ>

东京奥组委首席执行官武藤敏郎在新闻发布会上被问到新冠病例增多时，没有排除最后时刻取消此次赛事的可能性。武藤敏郎表示，奥组委将密切关注感染人数并在必要时与组织者进行讨论。

【影院复工一周年，总票房达 476.95 亿元】 <http://wcax1.cn/a7M87>

获悉，自 2020 年 7 月 20 日影院正式复工起，截至 2021 年 7 月 20 日上午 10:00，中国内地影市复工一周年总票房达 476.95 亿。期间 20 年七夕档、国庆档，21 年元旦档、春节档、清明档、五一档纷纷打破中国影市票房纪录，春节档两部影片《你好，李焕英》《唐人街探案 3》总票房分别位列中国影史票房第二、第五，并领跑复工后全球单片票房。

2021 年 7 月 21 日

【中央网信办启动未成年人网络环境整治专项行动】 <http://adkx.net/21v1d>

中央网信办决定即日（21 日）起启动清朗暑期未成年人网络环境整治专项行动。严禁 16 岁以下未成年人出镜直播，严肃查处炒作“网红儿童”行为，禁止诱导未成年人打赏行为，防止炫富拜金、奢靡享乐、卖惨“审丑”等现象对未成年人形成不良导向。

【Netflix 向游戏市场扩张，从手游开始】 <http://adkx.net/21v1x>

周二，Netflix 在第二季度收益报告中透露，在向游戏领域扩张的初期阶段，公司将以手游为起点，并包含在用户的 Netflix 订阅服务中。Netflix 称，将先推出智能机和平板电脑游戏，但不排除在未来推出主机级游戏。而就在几天前，该公司宣布聘请前 EA 和 Oculus 高管 Mike Verdu 负责其游戏业务。

2021 年 7 月 22 日

【奥委会主席巴赫：历史上首次采用云技术支撑全球转播】
<http://wcax1.cn/VX6Vd>

国际奥委会主席巴赫在东京举行的发布会现场表示，今年奥运会将首次采用阿里云的技术支撑全球转播，这是奥运迈入数字时代的重要一步。对这届特殊的奥运会来说，技术至关重要，今年将是数字化水平最高的一届奥运。

【爱奇艺与英超联盟达成四年独家版权合作】 <http://wcax1.cn/upZpj>

获悉，英超联盟与爱奇艺正式达成合作，爱奇艺将成为英格兰足球超级联赛中国大陆及澳门独家新媒体转播平台，将全程直播 2021/22—2024/25 四个赛季英超联赛的全部赛事。

2021 年 7 月 23 日

【辉煌明天 (01351) 日内涨超 30% 将开放短视频孵化撮合平台】
<https://y0w.cn/4fqX>

凤凰网港股|7月23日，辉煌明天(01351)早盘高开高走，截至午盘涨幅超30%。截止至发稿，公司股价报1.27港元，涨30.92%，日内总成交额为864万港元。辉煌明天CEO董晖表示计划马上推出的短视频孵化撮合平台目前已在搭建中，目前已经与高校合作，以开创式的短视频创作者孵化模式，及更具黏性的平台模式强化自身在短视频领域的内容护城河。同时，辉煌明天将更借助大数据及AI算法的云素材库AI管理系统，实现内容制作和投放的智能化、自动化。

【快讯 | 未能移除违规内容 Facebook 推特等遭俄法院罚款数万美元】
<https://y0w.cn/4frh>

财经网科技7月23日讯，据中新网消息，22日，俄罗斯莫斯科塔甘斯基地方法院裁定，因未能移除平台上的违规内容，社交媒体“脸书”、“推特”等需缴纳数百万卢布的罚款。

4.重要公告

2021年7月19日

【华数传媒】2021年半年度业绩快报

华数传媒发布2021年半年度业绩快报。2021年上半年营业总收入360059.40万元，比上年同期增长12.57%；净利润43677.83万元，同比增长3.6%；归母净利润43001.33万元，比上年同期增长17.90%。归母净利润增长主要原因系公司于2020年度完成同一控制下重大资产重组，相关标的资产浙江华数广电网络股份有限公司83.44%股份以及宁波华数广电网络有限公司100%股权于2020年11月完成过户所致。

【光线传媒】关于受让合伙企业基金份额的公告

光线传媒发布关于受让合伙企业基金份额的公告。北京光线传媒股份有限公司受让杭州复承持有的宁波梅山保税港区华兴领运股权投资合伙企业（有限合伙）约0.447%的份额，对应出资份额为人民币2500万元，转让对价为人民币0元。根据《公司章程》及相关制度的规定，本次交易无需提交公司董事会或股东大会审议，不涉及关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。

2021年7月20日

【欢瑞世纪】关于股东诉讼事项的风险提示公告

欢瑞世纪联合股份有限公司（以下简称“公司”）通过公开信息查询获知本公司实际控制人钟君艳女士、陈援先生及其一致行动人浙江欢瑞世纪文化艺术发展有限公司，以及公司第一大股东欢瑞联合（天津）资产管理合伙企业（有限合伙）作为被执行人的诉讼事项，其执行标的金额约为6.4亿元。该诉讼可能会导致实际控制人和第一大股东所持本公司股份被冻结、轮候冻结或处置的风险。该项处置存在导致公司股权结构发生变更的可能。

【聚力文化】关于股东部分股份被司法拍卖完成过户的公告

浙江聚力文化发展股份有限公司（以下简称“公司”）通过查询中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统获悉，公司股东余海峰被司法拍卖的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%）已于2021年7月16日办理完成过户登记手续。

2021年7月21日

【游族网络】游族网络股份有限公司关于第二期员工持股计划非交易过户完成暨实施进展的公告

游族网络股份有限公司发布关于第二期员工持股计划非交易过户完成暨实施进展的公告。本员工持股计划持有人包括公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员；本次通过非交易过户的股份数量为 8522393 股；存续期为 48 个月，分三期解锁，解锁时点分别为自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起满 12 个月、24 个月、36 个月，每期解锁的标的股票比例分别为 40%、30%、30%。

【中视传媒】关于受让合伙企业基金份额的公告

光线传媒发布关于受让合伙企业基金份额的公告。北京光线传媒股份有限公司受让杭州复承持有的宁波梅山保税港区华兴领运股权投资合伙企业（有限合伙）约 0.447% 的份额，对应出资份额为人民币 2,500 万元，转让对价为人民币 0 元。根据《公司章程》及相关制度的规定，本次交易无需提交公司董事会或股东大会审议，不涉及关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。

2021 年 7 月 22 日

【光线传媒】关于子公司向参股公司提供财务资助展期的公告

北京光线传媒股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 3 月 27 日召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第六次会议审议通过了《关于以自有资金对外提供财务资助的议案》。公司子公司霍尔果斯彩条屋影业有限公司以自有资金向其参股公司北京全擎娱乐文化传媒有限公司提供不超过人民币 2000 万元的财务资助（实际提供人民币 1888 万元）。

【出版传媒】关于公司全资孙公司变更为全资子公司的公告

北方联合出版传媒（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司辽宁新华书店发行集团有限公司将其持有的辽宁北方出版物配送有限公司（以下简称“北配公司”）及新华书店北方图书城有限公司（以下简称“北方图书城”）100% 股权无偿划转给公司。划转完成后，北配公司及北方图书城从公司全资孙公司变更为全资子公司，各公司注册资本不变。

2021 年 7 月 23 日

【欢瑞世纪】关于为子公司提供担保的公告

欢瑞世纪（000892）之全资子公司欢瑞世纪（东阳）影视传媒有限公司（简称“欢瑞影视”）拟向华美银行（中国）有限公司（简称“华美银行”）申请授信陆仟万元整，授信期限为十八个月，本公司对上述授信额度承担连带责任保证。同时，本公司的法定代表人赵枳程为本次贷款提供连带责任保证。

【当代文体】股东减持股份结果公告

当代文体（600136）股东游建鸣先生持有公司股份 32239471 股，约占公司总股本的 5.51%。该等股份均来源于 2015 年公司以发行股份及支付现金方式收购强视传媒有限公司（简称“强视传媒”）股权发行的股份及公司资本公积金转增股份。截止本公告披露日，本次减持时间区间已届满，游建鸣先生通过上海证券交易所集中竞价交易方式减持公司股份 5844953 股，减持股份占公司总股本的 0.99%。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《中国医生》周票房 23960.3 万元，周票房占比 38.7%，排名第一；排名第二为《白蛇 2：青蛇劫起》，周票房 16521.7 万元，票房占比 26.7%；《燃野少年的天空》排名第三，周票房为 6577.1 万元，票房占比 10.6%。

表 2 2021 年第 30 周电影票房 (2021.7.19-2021.7.23)

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	23960.3	112172.7	38.7%
2	白蛇 2：青蛇劫起	2021.07.23	16521.7	15996.1	26.7%
3	燃野少年的天空	2021.07.17	6577.1	14221.6	10.6%
4	贝肯熊 2：金牌特工	2021.07.23	2763.6	2467.4	4.5%
5	1921	2021.07.01	2225.1	48246.7	3.6%
6	济公之降龙降世	2021.07.16	1150.7	3890.5	1.9%
7	新大头儿子和小头爸爸 4：完美爸爸	2021.07.09	1097.1	8748.6	1.8%
8	守岛人	2021.06.18	867.5	11941.3	1.4%
9	大城大楼	2021.07.23	857.0	874.3	1.4%
10	俑之城	2021.07.09	815.2	6725.5	1.3%

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 357.5 万，累计播放量为 4.7 亿。排名第二的是网络大电影《蛇王 2021》，周播放量为 172.6 万，累计播放量为 5.2 千万。排名第三的是院线电影《我的姐姐》，周播放量为 151.1 万，累计播放量为 1.1 亿。网络大电影《法医秦明之亡命救赎》排名第四，周播放量为 147.4 万，累计播放量为 2.7 千万。排名第五的是网络大电影《昆仑神宫》，周播放量为 146.0 万，累计播放量为 2.2 亿。

表 3 2021 年第 30 周电影网播 (2021.7.19-2021.7.23)

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	357.5	47.0	芒果、腾讯	院线电影
2	蛇王 2021	172.6	5.2	腾讯	网络大电影

3	我的姐姐	151.1	11.0	芒果、腾讯、乐视	院线电影
4	法医秦明之亡命救赎	147.4	2.7	腾讯	网络大电影
5	昆仑神宫	146.0	22.0	腾讯	网络大电影
6	神奇女侠 1984	140.3	4.4	腾讯	院线电影
7	新神榜：哪吒重生	134.9	14.0	乐视、腾讯、芒果	院线电影
8	汪汪队立大功之超能救援	123.4	4.8	腾讯	院线电影
9	复仇者联盟 4：终局之战	103.5	42.0	搜狐、腾讯	院线电影
10	哪吒之魔童降世	92.3	99.0	乐视、芒果、腾讯	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》《原神 2.0》《三国志·战略版》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《原神》《明日方舟》《王牌竞速》和《元气骑士》。

表 4 2021 年第 30 周游戏市场排行榜（2021.7.19-2021.7.23）

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	原神 2.0	米哈游	明日方舟	鹰角网络
4	三国志·战略版	灵犀游戏	王牌竞速	网易游戏
5	梦幻西游	网易游戏	元气骑士	凉屋游戏
6	斗罗大陆：魂师对决	Khorgas Zhifan	江湖悠悠	武汉网贤
7	梦幻新诛仙	完美世界	和平精英	腾讯
8	穿越火线：枪战王者	腾讯	大侠式人生	嘉量游戏
9	阴阳师	网易游戏	光·遇	网易游戏
10	万国觉醒	莉莉丝	天黑装备铺	北京神奇领域

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《北辙南辕》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 73.9、71.9。《对你的爱很美》《陌生的恋人》《大决战》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 69.5、67.8、66.7。

表 5 2021 年第 30 周影视剧集市场排名情况 (2021.7.19-2021.7.23)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	千古玦尘	73.9	腾讯	网络剧
2	北辙南辕	71.9	爱奇艺	网络剧
3	对你的爱很美	69.5	芒果	电视剧
4	陌生的恋人	67.8	腾讯、爱奇艺	网络剧
5	大决战	66.7	腾讯、爱奇艺、优酷	电视剧
6	你微笑时很美	65.3	腾讯、优酷	网络剧
7	不说再见	64.9	腾讯、爱奇艺	网络剧
8	叛逆者	64.4	爱奇艺	电视剧
9	海上繁花	64	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、乐视	网络剧
10	你好火焰蓝	64	优酷	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，爱奇艺独播的《萌探探探案》排名第二，腾讯独播的《心动的信号第四季》排名第三，腾讯、爱奇艺、优酷联合播出的《奔跑吧第五季》排名第四，芒果独播出的《密室大逃脱第三季》排名第五。

表 6 2021 年第 30 周综艺市场排名情况 (2021.7.19-2021.7.23)

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	63.9	芒果	电视综艺

2	萌探探探案	61.1	爱奇艺	网络综艺
3	心动的信号第四季	60.6	腾讯	网络综艺
4	奔跑吧第五季	59.4	腾讯、爱奇艺、优酷	电视综艺
5	密室大逃脱第三季	59.3	芒果	网络综艺
6	快乐大本营 2021	56	芒果	电视综艺
7	极限挑战宝藏行第二季	53.4	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
8	明星大侦探之名侦探学院第四季	52.9	芒果	网络综艺
9	五十公里桃花坞	52.6	腾讯	网络综艺
10	牛起满满的哥哥	52	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 1.7 亿，累计播放量达 1028.1 亿；《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 15.0 千万，累计播放量达 308.0 亿；《武庚纪》排名第三，周播放量为 7.4 千万，累计播放量达 66.9 亿；排名第四的是《斗破苍穹第 4 季》，周播放量为 6.3 千万，累计播放量达 15.6 亿；《西行纪》排名第五，周播放量达 4.7 千万，累计播放量达 49.3 亿。

表 7 2021 年第 30 周动漫市场排名情况 (2021.7.19-2021.7.23)

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	1028.1	爱奇艺、优酷、腾讯、乐视、芒果、搜狐
2	斗罗大陆	15.0	308.0	腾讯
3	武庚纪	7.4	66.9	哔哩哔哩、腾讯
4	斗破苍穹第 4 季	6.3	15.6	腾讯
5	西行纪	4.7	49.3	腾讯
6	灵剑尊 第 1 季	5.5	50.0	腾讯
7	小猪佩奇 第 1 季	5.3	270.9	芒果、乐视、腾讯、爱奇艺、搜狐
8	无上神帝	5.1	18.9	腾讯
9	武神主宰	4.7	31.9	腾讯
10	一念永恒	4.7	18.1	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。