

# 多平台加强未成年人保护，游戏行业持续健康发展

## 传媒行业周报系列 2021 年第 32 周

### ▶ 市场行情回顾

本周（2021.8.2-2021.8.6）上证指数上涨 1.79%，沪深 300 指数上涨 2.29%，创业板指数上涨 1.47%。SW 传媒指数下跌 2.69%，跑输创业板指数 4.17pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 27。

### ▶ 传媒行业数据

截至 2021 年 8 月 6 日，院线电影排名前三为《怒火·重案》《盛夏未来》和《白蛇 2：青蛇劫起》，网播电影排名前三为《蜘蛛侠：英雄远征》《我们的新生活》和《唐人街探案 3》；影视剧集排名前三为《你是我的荣耀》《我在他乡挺好的》和《心跳源计划》；综艺排名前三分别为《萌探探案》《心动的信号第四季》和《密室大逃脱第三季》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》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《明日方舟》。

### ▶ 核心观点

本周官媒发文呼吁游戏行业加强未成年人保护，各游戏公司第一时间回应并推出“双减双打”新措施。根据 2021 年 6 月份由伽马数据发布的《游戏消费者权益保障调查报告》，“未成年人游戏时间限制”和“实名制认证”是消费者关心的重点，接近九成用户认为现阶段的未成年人保护取得了成效。历经 2018 年“版号限制”监管以来，随着行业监管与企业自律之间的默契增进，共同推动了近两年游戏行业稳步增长。字节本周收缩教育业务，B 站入股布好网络，进一步布局游戏开发业务。我们认为当下游戏行业依然是互联网企业重点抢占的优质内容变现赛道，持续看好游戏市场未来的健康发展和市场空间。

### ▶ 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受益于“文化大基建”的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	19.05	买入	0.86	1.48	2.50	3.29	28.20	16.39	9.70	7.37
002555	三七互娱	17.86	买入	1.00	1.31	1.64	1.94	24.91	19.02	15.19	12.84
002624	完美世界	14.51	买入	1.16	0.80	1.50	1.76	17.98	26.08	13.91	11.85
603466	风语筑	15.48	买入	0.90	1.19	1.38	1.73	19.46	14.71	12.69	10.12
300413	芒果超媒	52.70	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

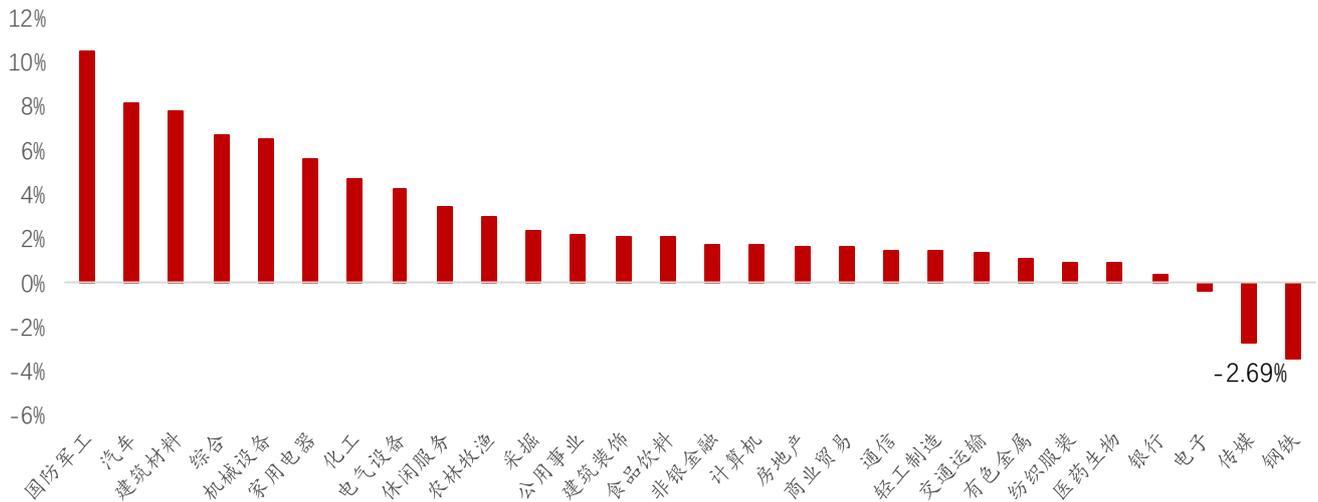
## 图表目录

图 1 2021 年第 26 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.8.2-2021.8.6) .....	4
图 2 2021 年第 26 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.8.2-2021.8.6) .....	4
表 1 2021 年第 26 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.8.2-2021.8.6) .....	5
表 2 2021 年第 26 周电影票房 (2021.8.2-2021.8.6) .....	9
表 3 2021 年第 26 周电影网播 (2021.8.2-2021.8.6) .....	10
表 4 2021 年第 26 周游戏市场排行榜 (2021.8.2-2021.8.6) .....	10
表 5 2021 年第 26 周影视剧集市场排名情况 (2021.8.2-2021.8.6) .....	11
表 6 2021 年第 26 周综艺市场排名情况 (2021.8.2-2021.8.6) .....	12
表 7 2021 年第 26 周动漫市场排名情况 (2021.8.2-2021.8.6) .....	12

## 1. 本周市场行情

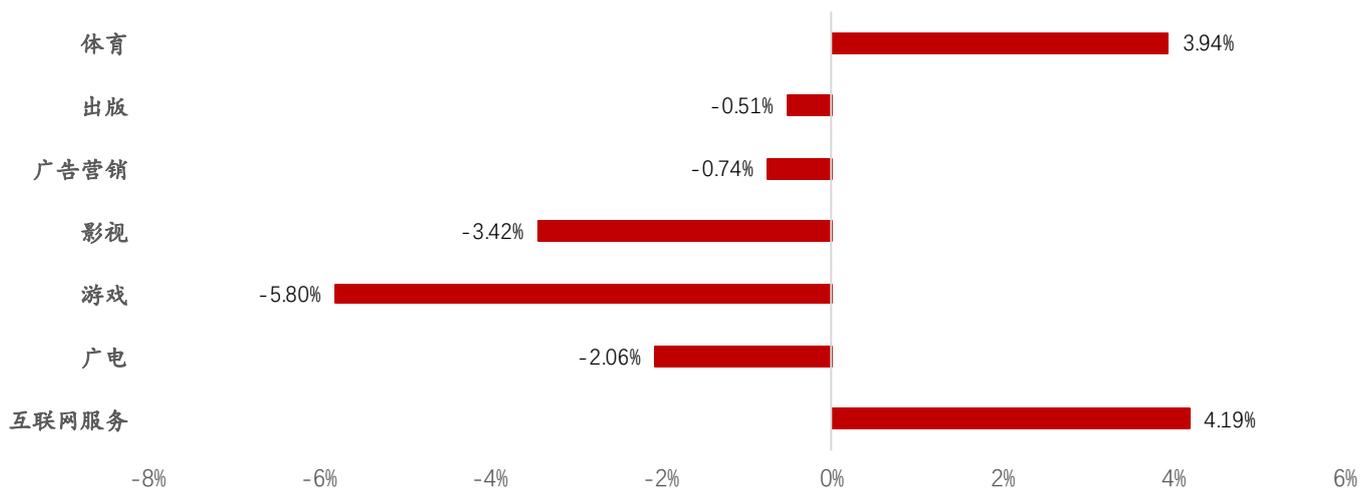
本周（2021.8.2-2021.8.6）上证指数上涨 1.79%，沪深 300 指数上涨 2.29%，创业板指数上涨 1.47%。SW 传媒指数下跌 2.69%，跑输创业板指数 4.17pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 27。子行业中，互联网服务、体育、出版位列前三位，分别为 4.19%、3.94%、-0.51%。

图 1 2021 年第 32 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.8.2-2021.8.6）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 32 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.8.2-2021.8.6）



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、力盛赛车、\*ST 嘉信、中体产业、华扬联众。跌幅前 5 为顺网科技、迅游科技、中公教育、电魂网络、文投控股。

表 1 2021 年第 32 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.8.2-2021.8.6)

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	16.12%	顺网科技	-19.71%
2	力盛赛车	14.97%	迅游科技	-16.27%
3	*ST 嘉信	8.38%	中公教育	-12.58%
4	中体产业	8.21%	电魂网络	-11.50%
5	华扬联众	8.16%	文投控股	-11.11%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 2. 核心观点&投资建议

本周官媒发文呼吁游戏行业加强未成年人保护,各游戏公司第一时间回应并推出“双减双打”新措施。根据 2021 年 6 月份由伽马数据发布的《游戏消费者权益保障调查报告》,“未成年人游戏时间限制”和“实名制认证”是消费者关心的重点,接近九成用户认为现阶段的未成年人保护取得了成效。历经 2018 年“版号限制”监管以来,随着行业监管与企业自律之间的默契增进,共同推动了近两年游戏行业稳步增长。字节本周收缩教育业务,B 站入股布好网络,进一步布局游戏开发业务。我们认为当下游戏行业依然是互联网企业重点抢占的优质内容变现赛道,持续看好游戏市场未来的健康发展和市场空间。

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受益于“文化基建”的数字文化创意展览展示龙头公司风语筑。

## 3. 行业新闻

### 2021 年 8 月 2 日

【B 站公布“花火”数据:入驻品牌增长 2050%,复投率 75%】  
<http://adkx.net/wwn72>

B 站首次披露“花火”相关数据。截至今年 6 月,入驻品牌同比增长 2050%。从 GMV 上看,位列前五的行业分别是美妆、食品饮料、数码 3C、电商、手机游戏,其广告主构成与互联网广告市场大盘基本一致。品牌在 B 站上复投率达到 75%。此外,过去一年中,在花火接到首单的 UP 主占比 45%,其中中腰部 UP 主的接单率同比提升超过 100%。

【电影:猫眼专业版单日票房排名】<http://adkx.net/ww780>

根据猫眼专业版数据显示,电影《怒火·重案》单日票房达到 4620.72 万元,票房占比超过 50%,排名第一,上映 4 日票房达 2.89 亿元;单日票房排名第二的是《盛

《夏未来》，综合票房 1783.54 万元；上映 11 天的《白蛇 2：青蛇劫起》以 1080.57 万元的票房排名第三；第四第五名分别为《中国医生》和《贝肯熊 2：金牌特工》。

### 2021 年 8 月 3 日

【腾讯推出游戏未保“双减双打”新措施】<http://adx.net/w9mmm>

腾讯推出游戏未保“双减双打”新措施。双减包括减时长：将执行比政策要求更严厉的未成年用户在线时长限制，非节假日从 1.5 小时降低至 1 小时，节假日从 3 小时减到 2 小时；减充值：未满 12 周岁未成年人（“小学生”）禁止在游戏内消费。双打包括打击身份冒用：针对未成年人冒充成年人游戏的情况，将原来的“零点巡查”升级为“全天巡查”；打击作弊：打击用户通过加速器登陆及部分第三方平台买卖成年人帐号的行为。

【2021 年上半年非上市游戏企业市场收入占比增至 23.8%】  
<http://adx.net/w9mdk>

36 氪获悉，伽马数据日前发布《2021 年中国上市/非上市游戏企业竞争力报告》。报告显示，非上市公司在 TOP300 游戏产品中的市场份额已从 2018 年的 13.5% 提升至 2021 年上半年的 23.8%；新品研发方面，近一年进过 iOS 畅销榜 TOP200 的移动新游中，研发商为非上市游戏企业的数量占比达 54.3%；长线产品流水在近一年流水 TOP200 游戏产品中占比超七成，这些产品流水的 85.7% 来自上市企业。

### 2021 年 8 月 4 日

【江苏省教育厅：全面暂停实习实训】<http://adx.net/wxv6h>

江苏省教育厅印发通知：《全省职业院校从严从紧抓好疫情期间学生实习实训管理工作》，督促各地各校全力保障参与实习实训和志愿服务师生生命安全和身体健康。一是全面暂停实习实训。二是加强校企沟通协调。三是指导学生做好防护。

【体育股开盘大涨，国务院印发全民健身计划】<http://adx.net/wxv64>

体育股开盘大涨，金陵体育、莱茵体育、英派斯、力盛赛车、共创草坪、三夫户外、中体产业等多股开盘涨停。国务院印发全民健身计划，到 2025 年带动全国体育产业总规模达到 5 万亿元。

### 2021 年 8 月 5 日

【国家电影局：中高风险地区电影院暂不开放】<http://wcax1.cn/05olk>

国家电影局发布进一步加强当前电影院疫情防控工作的通知：低风险地区电影院上座率不得高于 75%，中高风险地区电影院暂不开放。

【B 站游戏新品发布会举办，包含 16 款新游】<http://wcax1.cn/91pgS>

8 月 4 日晚间，bilibili 游戏新品发布会举办，共发布 10 款独家代理游戏及 6 款自研游戏，是近年来 B 站游戏首次公开自研产品线。据介绍，此次发布的新品中 PC 与手机游戏均占有一定比例，包含 5 款独立游戏作品。

### 2021 年 8 月 6 日

【TikTok 下载量首超 Facebook 成世界第一】<http://adx.net/wkzd5>

据日经中文网 8 月 6 日消息，日本经济新闻调查了 2020 年的全球下载量，源自中国的短视频 APP “TikTok”（抖音国际版）自从 2018 年开始调查以来首次排到第一，不保留发布记录的俄罗斯聊天 APP “Telegram” 也排在前列。此外，另一个来自中国的短视频 APP “Likee” 也排在下载榜的第八名。

【中手游完整收购北京软星及仙剑 IP 大陆所有权益】<http://adkx.net/wk0a5>

8 月 5 日中手游盘后发布公告，以 6.4184 亿港元收购知名游戏厂商大宇资讯旗下子公司软星科技（北京）有限公司 49% 股份，及《仙剑奇侠传》IP 大陆地区所有权益。此次收购是继 2018 年 4 月 25 日中手游以 2.13 亿人民币入股北京软星 51% 股份后，再次对北京软星和《仙剑奇侠传》IP 进行的资产收购。至此中手游已完成对北京软星和旗下《仙剑奇侠传》IP 大陆地区权益的完整收购。

## 4. 重要公告

### 2021 年 8 月 2 日

【三七互娱】关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的报告书

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司（002555）拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司普通股股份，本次回购股份用途拟用于员工持股计划或股权激励计划，回购金额不低于人民币 2 亿元且不超过人民币 3 亿元，回购价格不超过人民币 28 元/股，具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购股份实施期限为 6 个月。

【号百控股】关于拟变更公司全称及证券简称的公告

号百控股股份有限公司（600640）十届十四次董事会会议通过《关于变更公司全称的议案》及《关于变更公司证券简称的议案》。拟将公司名称变更为“新国脉数字文化股份有限公司”，英文名称变更为“New Guomai Digital Culture Co., Ltd”。公司全称变更完成后，证券简称拟由“号百控股”变更为“新国脉”，证券代码“600640”保持不变。

### 2021 年 8 月 3 日

【世纪华通】关于股东部分股份质押及解除质押的公告

世纪华通发布关于股东部分股份质押及解除质押的公告。公司称近日接到股东王苗通先生的通知（王苗通先生及其一致行动人合计持股比例超公司总股本的 5%），获悉王苗通先生将其持有的本公司部分股份进行了质押及解除质押。公司表示，王苗通先生及其一致行动人资信情况良好，具备相应的偿还能力，其质押的股份目前不存在平仓风险或被强制过户风险，质押风险在可控范围内，不会导致公司实际控制权变更。

【聚力文化】关于持股 5% 以上股东余海峰及相关当事人被实施市场禁入措施的公告

聚力文化发布关于持股 5% 以上股东余海峰及相关当事人被实施市场禁入措施的公告。公司于今年 8 月 2 日收到中国证监会浙江监管局《行政处罚决定书》，公司持股 5% 以上股东余海峰及相关当事人因信息披露违法违规，被中国证监会浙江监管局采取市场禁入措施。公司表示，上述被中国证监会浙江监管局采取市场禁入措施的人员，目前皆未担任公司的董事、监事、高级管理人员职务。

### **2021年8月4日**

掌阅科技股份有限公司（653533）发布非公开发行限售股上市流通公告。掌阅科技本次限售股上市流通类型为非公开发行股份限售股，具体情况如下：中国证券监督管理委员会核准公司非公开发行不超过 120,300,000 股新股，公司本次向 20 名认购对象非公开发行 A 股股票 37,896,835 股，本次限售股上市流通日期为 2021 年 8 月 10 日。

#### **【浙文互联】关于提供担保进展的公告**

浙文互联集团股份有限公司发布（600986）关于提供担保进展的公告。公司董事会及股东大会经审议同意公司为合并报表范围内子（孙）公司向银行等机构申请总额不超过人民币 17.70 亿元的综合授信，且公司为上述额度范围内的授信提供担保。本次与华夏银行股份有限公司北京青年路支行签署《最高额保证合同》，公司为智阅网络提供连带责任保证，最高债权额为 2,000.00 万元人民币。

### **2021年8月5日**

#### **【广博股份】关于股东减持股份的预披露公告**

持有广博集团股份有限公司（以下简称“广博股份”或“公司”）股份 59906632 股（占公司总股本的 11.21%）的股东任杭中先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式、大宗交易方式或两者相结合的方式减持公司股份不超过 1060 万股（含本数，占公司总股本 1.98%）。

#### **【南方传媒】关于控股股东所持公司股份变动的公告**

南方出版传媒股份有限公司（以下简称“南方传媒”）控股股东广东省出版集团有限公司（以下简称“广版集团”），于 2020 年 3 月 5 日与广东省文学艺术界联合会签订了《广东省文学艺术界联合会与广东省出版集团有限公司关于广东岭南美术出版社有限公司 100%国有股权无偿划转协议》，广东省文学艺术界联合会将其所持有的广东岭南美术出版社有限公司（以下简称“广东岭南社”）100%股权无偿划转至广版集团。广东岭南社持有南方传媒股份 234805 股，占南方传媒总股本的 0.03%。划转完成后，广版集团直接和间接持有南方传媒股份 630371184 股，占南方传媒股份比例为 70.36%。

### **2021年8月6日**

**【广电网络】关于拟与控股股东共同投资组建陕西省数字政府建设运营公司暨关联交易的公告**

广电网络发布关于拟与控股股东共同投资组建陕西省数字政府建设运营公司暨关联交易的公告。公司表示，为抢抓陕西省数字政府建设机遇，拟与控股股东陕西广电融媒体集团有限公司共同投资组建陕西省数字政府建设运营公司，开展数字政府建设运营。公司提示，运营公司成立初期经营和盈利情况存在不确定性，广电网络作为运营公司参股股东投资回报也存在不确定性。由于业务发展和资源共享需要，公司未来亦可能与运营公司新增关联交易事项。

#### **【当代文体】股东减持股份计划公告**

当代文体发布关于股东减持股份计划公告。公司称，股东游建鸣先生因资金需求，拟自本减持计划公告之日起 15 个交易日后 3 个月内，通过上海证券交易所允许的方

式(包括但不限于集中竞价和大宗交易)减持 5,845,000 股, 约占公司当前总股本的 1.00%。公司表示, 本次减持计划系游建鸣先生根据自身资金需求自主决定, 在减持期间内, 游建鸣先生将根据市场情况、上市公司股价等因素选择是否实施减持计划, 存在一定不确定性。

## 5. 子行业数据

### 5.1. 电影行业

电影《怒火·重案》周票房 24615.5 万元, 周票房占比 53.7%, 排名第一; 排名第二为《盛夏未来》, 周票房 8236.2 万元, 票房占比 18.0%; 《白蛇 2: 青蛇劫起》排名第三, 周票房为 5796.2 万元, 票房占比 12.6%。

表 2 2021 年第 32 周电影票房 (2021.8.2-2021.8.6)

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	怒火·重案	2021.07.30	24615.5	48941.9	53.7%
2	盛夏未来	2021.07.30	8236.2	21666.3	18.0%
3	白蛇 2: 青蛇劫起	2021.07.23	5796.2	42767.9	12.6%
4	中国医生	2002.07.09	2596.6	127662.5	5.7%
5	贝肯熊 2: 金牌特工	2021.07.23	726.3	6209.5	1.6%
6	我的父亲焦裕禄	2021.08.06	586.2	809.9	1.3%
7	流浪猫鲍勃 2: 鲍勃的礼物	2021.08.06	524.4	524.4	1.1%
8	三湾改编	2021.07.19	444.3	2147.2	1.0%
9	1921	2021.07.01	307.8	49551.3	0.7%
10	守岛人	2010.06.18	275.8	12928.7	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《蜘蛛侠: 英雄远征》, 周播放量为 321.2 万, 累计播放量为 1.6 亿。排名第二的是院线电影《我们的新生活》, 周播放量为 211.8 万, 累计播放量为 3.7 千万。排名第三的是院线电影《唐人街探案 3》, 周播放量为 211.0 万, 累计播放量为 4.8 亿。院线电影《血战狙击岭》排名第四, 周播放量为 179.5 万, 累计播放量为 3 千万。排名第五的是院线电影《热带往事》, 周播放量为 167.1 万, 累计播放量为 2.8 千万。

表 3 2021 年第 32 周电影网播 (2021. 8. 2-2021. 8. 6)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	蜘蛛侠：英雄远征	321.2	16.0	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、搜狐	院线电影
2	我们的新生活	211.8	3.7	腾讯、优酷、爱奇艺	院线电影
3	唐人街探案 3	211.0	48.0	芒果、腾讯、优酷、爱奇艺	院线电影
4	血战狙击岭	179.5	3.0	腾讯	院线电影
5	热带往事	167.1	2.8	芒果、腾讯、乐视、优酷、爱奇艺	院线电影
6	重案行动之连环凶杀	123.7	2.8	腾讯	院线电影
7	哪吒之魔童降世	121.4	99.0	芒果、腾讯、乐视、优酷、爱奇艺、哔哩哔哩	院线电影
8	蛇王 2021	104.4	5.5	腾讯	院线电影
9	汪汪队立大功之超能救援	93.7	5.1	腾讯、优酷	院线电影
10	我和我的家乡	89.9	5.7	芒果	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》《三国志·战略版》《穿越火线：枪战王者》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》《和平精英》和《香肠派对》。

表 4 2021 年第 32 周游戏市场排行榜 (2021. 8. 2-2021. 8. 6)

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	米哈游
3	三国志·战略版	灵犀游戏	明日方舟	鹰角网络
4	穿越火线：枪战王者	腾讯	和平精英	腾讯
5	梦幻西游	网易	香肠派对	腾讯

6	Fate/Grand Order (命运-冠位指定)	哔哩哔哩游戏	使命召唤手游	腾讯
7	小浣熊百将传	畅游时代	元气骑士	凉屋游戏
8	斗罗大陆:魂师对决	广州三七网络	小浣熊百将传	畅游时代
9	原神	米哈游	江湖悠悠	武汉网贤
10	明日之后	网易	光·遇	网易

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,《你是我的荣耀》与《我在他乡挺好的》分别位列播映指数榜第一、二名,艺恩播映指数分别为 80.0、77.8。《心跳源计划》《玉楼春》《我是真的爱你》分别位列第三、四、五位,艺恩播映指数分别为 69.2、68.9、68.5。

表 5 2021 年第 32 周影视剧集市场排名情况 (2021.8.2-2021.8.6)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	你是我的荣耀	80.0	腾讯	网络剧
2	我在他乡挺好的	77.8	芒果	电视剧
3	心跳源计划	69.2	爱奇艺、腾讯、优酷	电视剧
4	玉楼春	68.9	优酷	网络剧
5	我是真的爱你	68.5	爱奇艺、腾讯	电视剧
6	北辙南辕	68.1	爱奇艺	网络剧
7	对你的爱很美	66.0	芒果	电视剧
8	贺先生的恋恋不忘	63.0	芒果	网络剧
9	你好火焰蓝	62.6	优酷	网络剧
10	叛逆者	61.8	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》排名第一,腾讯独播的《心动的信号第四季》排名第二,芒果独播的《密室大逃脱第三

季》排名第三，优酷、腾讯、爱奇艺联合播出的《中国好声音 2021》排名第四，芒果独播的《向往的生活第五季》排名第五。

表 6 2021 年第 32 周综艺市场排名情况 (2021.8.2-2021.8.6)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	萌探探探案	61.3	爱奇艺	网络综艺
2	心动的信号第四季	60.8	腾讯	网络综艺
3	密室大逃脱第三季	60.5	芒果	网络综艺
4	中国好声音 2021	58.6	优酷、腾讯、爱奇艺	电视综艺
5	向往的生活第五季	55.3	芒果	电视综艺
6	快乐大本营	55.1	芒果	电视综艺
7	做家务的男人第三季	54.6	爱奇艺	网络综艺
8	牛气满满的哥哥	54.4	芒果	电视综艺
9	明星大侦探之名侦探学院 第四季	54.4	芒果	网络综艺
10	奔跑吧第五季	53.5	优酷、腾讯、爱奇艺	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《斗罗大陆》，周播放量达 1.9 亿，累计播放量达 313.8 亿。《小猪佩奇全集》位列第二，周播放量达 1.5 亿，累计播放量达 1031.8 亿。《斗破苍穹 第 4 季》排名第三，周播放量为 5.6 千万，累计播放量达 17.7 亿。排名第四的是《武庚纪》，周播放量为 5.2 千万，累计播放量达 68.5 亿。《灵小猪佩奇 第 1 季》排名第五，周播放量达 4.3 千万，累计播放量达 272.0 亿。

表 7 2021 年第 32 周动漫市场排名情况 (2021.8.2-2021.8.6)

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	19.0	313.8	腾讯
2	小猪佩奇全集	15.0	1031.8	爱奇艺、优酷、腾讯、乐视、芒果、搜狐
3	斗破苍穹 第 4 季	5.6	17.7	腾讯
4	武庚纪	5.2	68.5	腾讯、哔哩哔哩

5	小猪佩奇 第1季	4.3	272.0	爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐
6	灵剑尊 第1季	4.2	51.1	腾讯
7	无上神帝	4.2	20.0	腾讯
8	绝世武魂	3.8	16.8	腾讯
9	武神主宰	3.6	33.0	腾讯
10	独步逍遥	3.5	21.8	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。