

# 芒果定增加大内容采购，关注媒体融合及广电 5G

## 传媒行业周报系列 2021 年第 33 周

### ▶ 市场行情回顾

本周（2021.8.9-2021.8.13）上证指数上涨 1.68%，沪深 300 指数上涨 0.50%，创业板指数下跌 4.18%。SW 传媒指数上涨 3.04%，跑赢创业板指数 7.22pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 10。子行业中，广告营销、影视、广电位列前三位，分别为 5.50%、3.94%、3.15%。

### ▶ 传媒行业数据

截至 2021 年 8 月 13 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《我们的新生活》《唐人街探案 3》和《蜘蛛侠：英雄远征》；影视剧集排名前三为《你是我的荣耀》《我在他乡挺好的》和《与君歌》；综艺排名前三分别为《萌探探案案》《心动的信号第四季》和《再见爱人》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《穿越火线：枪战王者》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《王者荣耀》《原神》和《艾尔多战记》。

### ▶ 核心观点

本周，根据财新网援引税务官员的讲话，中国监管机构正在考虑收紧所谓的“关键软件企业”的资格标准，对互联网公司享受的减税优惠提出更严格的要求。芒果超媒超媒定增落地，中移资本认购近 30 亿元晋升公司二股东，定增资金主要用于内容采购。我们观察到，2020 年疫情出现至今，线上经济的扩张事实上加速了互联网企业触碰反垄断红线。与此同时，疫情也加速了中央及地方国资媒体平台的新媒体转型，电视台体系的专业内容制作、版权储备优势也持续推动各地融媒体中心建设。我们建议投资者关注国资新媒体平台的发展建设和广电行业一网整合及广电 5G 牌照未来给传媒行业带来的模式优化和增量市场空间。

### ▶ 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	19.68	买入	0.86	1.48	2.50	3.29	28.20	16.39	9.70	7.37
002555	三七互娱	18.09	买入	1.00	1.31	1.64	1.94	24.91	19.02	15.19	12.84
002624	完美世界	14.62	买入	1.16	0.80	1.50	1.76	17.98	26.08	13.91	11.85
603466	风语筑	15.75	买入	0.90	1.19	1.38	1.73	19.46	14.71	12.69	10.12
300413	芒果超媒	56.00	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.....	8
5.1. 电影行业.....	8
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

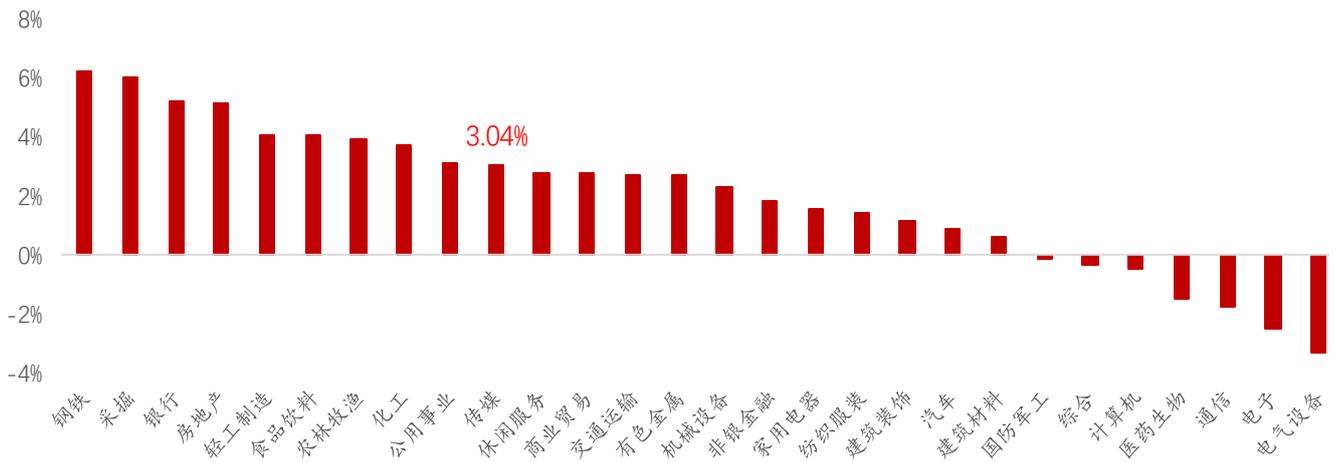
## 图表目录

图 1 2021 年第 33 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.8.9-2021.8.13) .....	4
图 2 2021 年第 33 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.8.9-2021.8.13) .....	4
表 1 2021 年第 33 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.8.9-2021.8.13) .....	5
表 2 2021 年第 33 周电影票房 (2021.8.9-2021.8.13) .....	9
表 3 2021 年第 33 周电影网播 (2021.8.9-2021.8.13) .....	9
表 4 2021 年第 33 周游戏市场排行榜 (2021.8.9-2021.8.13) .....	10
表 5 2021 年第 33 周影视剧集市场排名情况 (2021.8.9-2021.8.13) .....	11
表 6 2021 年第 33 周综艺市场排名情况 (2021.8.9-2021.8.13) .....	11
表 7 2021 年第 33 周动漫市场排名情况 (2021.8.9-2021.8.13) .....	12

## 1. 本周市场行情

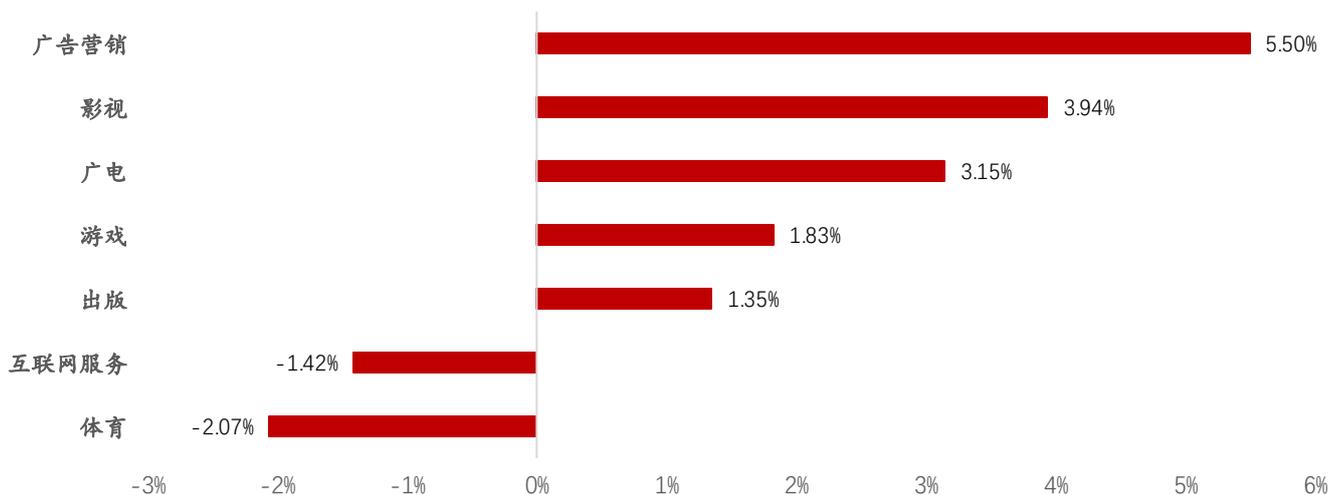
本周（2021.8.9-2021.8.13）上证指数上涨 1.68%，沪深 300 指数上涨 0.50%，创业板指数下跌 4.18%。SW 传媒指数上涨 3.04%，跑赢创业板指数 7.22pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 10。子行业中，广告营销、影视、广电位列前三位，分别为 5.50%、3.94%、3.15%。

图 1 2021 年第 33 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.8.9-2021.8.13）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 33 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.8.9-2021.8.13）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为智度股份、捷成股份、壹网壹创、联创股份、鼎龙文化。跌幅前 5 为 ST 北文、吴通控股、迅游科技、天神娱乐、ST 当代。

表 1 2021 年第 33 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 8. 9-2021. 8. 13)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	智度股份	37.95%	ST 北文	-11.25%
2	捷成股份	33.08%	吴通控股	-3.95%
3	壹网壹创	20.96%	迅游科技	-3.74%
4	联创股份	17.22%	天神娱乐	-3.66%
5	鼎龙文化	15.61%	ST 当代	-3.59%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 2. 核心观点&投资建议

本周, 根据财新网援引税务官员的讲话, 中国监管机构正在考虑收紧所谓的“关键软件企业”的资格标准, 对互联网公司享受的减税优惠提出更严格的要求。芒果超媒超媒定增落地, 中移资本认购近 30 亿元晋升公司二股东, 定增资金主要用于内容采购。我们观察到, 2020 年疫情出现至今, 线上经济的扩张事实上加速了互联网企业触碰反垄断红线。与此同时, 疫情也加速了中央及地方国资媒体平台的新媒体转型, 电视台体系的专业内容制作、版权储备优势也持续推动各地融媒体建设。我们建议投资者关注国资新媒体平台的发展建设和广电行业一网整合及广电 5G 牌照未来给传媒行业带来的模式优化和增量市场空间。

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, 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 8 月 9 日

【Sensor Tower: 7 月抖音及其海外版 TikTok 蝉联全球移动应用 (非游戏) 下载榜冠军】<http://adkx.net/we1p7>

36 氪获悉, Sensor Tower 商店情报数据显示, 2021 年 7 月抖音及其海外版 TikTok 以超过 6300 万下载量, 蝉联全球移动应用 (非游戏) 下载榜冠军。其中, 抖音的下载量占 15%, TikTok 美国市场的下载量占比为 9%。Facebook 以超过 5300 万次下载排名第二, 排名前五的另外 3 款应用依次是 Instagram、Messenger 和 WhatsApp。

【媒体: 东京奥运会可能“史上最贵”】<http://adkx.net/we1pj>

美国媒体报道称, 由于推迟举行、场馆建设以及新冠疫情带来的冲击等原因, 东京奥运会可能办成“史上最贵”的一届奥运会。据美联社 8 月 7 日报道, 东京奥运会耗资 154 亿美元 (约合 1000 亿元), 但日本政府的几项审计报告显示, 东京奥运会的实际支出可能达到这个数字的两倍, 而东京奥运会的最初规划预算仅为 74 亿美元。

### 2021年8月10日

**【美团、腾讯、字节跳动等互联网企业旗下小贷公司密集增资】**  
<http://adkx.net/weexv>

今年以来，美团、腾讯、字节跳动等互联网企业旗下小额贷款公司纷纷增资至50亿元。分析人士表示，密集增资或是为了满足监管部门要求的跨省经营注册资本门槛。对于小贷公司而言，未来在市场竞争中需进一步聚焦属地客户资源，兼顾监管、规模和效率指标。

### 2021年8月11日

**【“奥特曼”认证成功！《原神》等游戏实名认证流于形式】**  
<http://adkx.net/w86km>

近日，在米哈游旗下网游《原神》iOS端中以“奥特曼”的名字进行实名认证，成功绑定。类似的情况也发生在三七互娱旗下《云上城之歌》手游iOS端上，以姓名“孙悟空奥特曼”进行了实名认证，显示绑定成功。多次试验后发现，市面上部分网游实名认证存漏洞，只要身份证号正确即可，所谓的和身份证号对应的真实姓名可以随便编造，而且还能实名认证成功。

**【人民日报谈直播乱象危害未成年人：对网络“三俗”要零容忍】**  
<http://adkx.net/w86kb>

主播搭讪、诱导打赏…视频直播平台的一些机制和内容，会对未成年人形成不良导向；被称为“祖安文化”的脏话骂人行为在一些游戏社区、社交媒体、视频平台等扩散开来，辨别能力不强的未成年人深受其害…对可能危害未成年人的网络不良内容尤须“零容忍”，不能让网络“三俗”污染孩子纯洁的眼睛和心灵。

### 2021年8月12日

**【Sensor Tower 发布 7 月成功出海中国手游 TOP30：《原神》重回榜首】**  
<http://wcax1.cn/Xvpxb>

据“Sensor Tower”微信公众号，得益于2.0版本的推出，米哈游《原神》移动端7月海外收入环比增长55%至1.15亿美元，超越《赛马娘》同期表现。过去10个月，海外玩家在该游戏移动端氪金已超过11亿美元。作为对比，腾讯《PUBG Mobile》和莉莉丝《万国觉醒》海外上市2年后才实现同等的收入规模。三七互娱SLG+消除手游《末日喧嚣》收入环比增长17.5%再创新高，排名进一步上升至第7名。

**【PP 体育将全场次直播 2021-2022 赛季欧冠联赛】** <http://wcax1.cn/x50bk>

获悉，8月12日凌晨的欧洲超级杯决赛将正式拉开2021-2022赛季欧冠联赛的序幕。届时，PP体育将在App端、PC端、OTT端免费视频直播新赛季欧冠欧联全场次赛事，这也是PP体育连续第4个赛季直播欧冠和欧联全部赛事。

### 2021年8月13日

**【全球第二大连锁影院 Cineworld 考虑赴美上市】** <http://adkx.net/w86hr>

英国连锁电影院集团Cineworld Group董事会周四宣布正在考虑赴美上市，或让旗下Regal Cinemas部分股票在美国上市，以获取流动性，从而实现股东价值最大化。报道称，自2018收购Regal Cinemas以来，该集团大部分利润都来自美国。

**【创梦天地寻求在与腾讯的框架协议中增加定制开发费条款】**  
<http://adkx.net/w863a>

36 氩获悉，日前，创梦天地公告称，公司董事会建议修订与腾讯达成的截至 2023 年 12 月 31 日止三个年度的游戏合作框架协议，加入腾讯集团向创梦天地支付的定制开发费的额外类别上限。根据协议，在 2021 年，2022 年和 2023 年，假如腾讯集团委聘创梦天地开发腾讯若干特定领域的游戏，则应付予创梦天地每年不超过 2167 万元的定制开发费。

## 4.重要公告

### 2021 年 8 月 9 日

#### 【新文化】关于股东股份减持计划期限届满的公告

上海新文化传媒集团股份有限公司（300336）发布关于股东股份减持计划期限届满的公告。截至本公告披露日，股份减持计划期限已届满，公司股东上海渠丰国际贸易有限公司累计减持公司股份 14555520 股，减持比例 1.81%，本次股份减持事项已按照有关规定进行了预先披露，实际减持股份数量未超过计划减持股份数量。本次减持后，渠丰国际及其一致行动人杨震华合计持有公司股份 54012775 股，占公司总股本比例 6.70%。

#### 【掌趣科技】关于延长合伙企业存续期限的公告

北京掌趣科技股份有限公司（300315）发布关于延长合伙企业存续期限的公告。2014 年 8 月 22 日，掌趣创享完成工商设立登记。公司以自有资金人民币 1000 万元参与投资，担任有限合伙人，掌趣创享的存续期限为自合伙企业成立之日起 7 年，其中投资期 5 年，回收期 2 年，但普通合伙人可自行决定将合伙企业的存续期限延长 2 年，现状掌趣创享普通合伙人向全体合伙人提请延长基金存续期限至 2023 年 8 月 22 日。

### 2021 年 8 月 10 日

#### 【三七互娱】关于公司回购方案实施完成的公告

三七互娱发布关于公司回购方案实施完成的公告。2021 年 8 月 3 日，三七互娱首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份，截至 2021 年 8 月 9 日，本次回购方案已实施完毕。公司表示，本次回购股份情况符合《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的报告书》的相关内容，本次回购股份方案实施完毕后，公司总股本未发生变化。本次回购不会对公司的经营、财务状况、债务履行能力和未来发展产生重大影响，不会导致公司控制权发生变化，不会影响公司的上市地位。

#### 【当代文体】关于股东股权质押解除的公告

当代文体发布关于股东减持股份计划公告。2021 年 8 月 9 日，当代集团在中国证券登记结算有限责任公司办理了将质押给中国华融资产管理股份有限公司湖北省分公司的 10000000 股限售条件流通股的质押解除手续。公司表示，解除质押的股份是否用于后续质押视实际情况而定，并将根据后续质押情况及时通知公司履行信息披露义务。

### 2021 年 8 月 11 日

#### 【人民网】关于拟公开挂牌转让所持西部新业实业股份有限公司股份的公告

人民网股份有限公司（603000）发布关于拟公开挂牌转让所持西部新业实业股份有限公司股份的公告。人民网拟通过北京产权交易所公开挂牌方式转让所持有的西部新业实业股份有限公司（以下简称“西部新业”）40%股份，首次挂牌价格不低于西部新业经备案后的整体评估值的 40%（即 7819.724 万元），最终转让价格取决于受让方在北交所的实际成交价格。

### 【三七互娱】2020 年年度权益分派实施公告

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司（002555）发布 2020 年年度权益分派实施公告。公司 2020 年年度权益分派方案为：以分红派息股权登记日实际发行在外的总股本为基数，以分配比例不变的方式分配，向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金（含税）。

### 2021 年 8 月 12 日

#### 【文投控股】股东集中竞价减持股份计划公告

本次减持计划实施前，厦门国际信托有限公司—厦门信托—汇金 1667 号权益收益权集合资金信托计划（以下简称“厦门信托汇金 1667 号”）持有文投控股股份有限公司（以下简称“公司”或“文投控股”）282212000 股股份，约占公司总股本的 15.21%；因自身资金需要，拟自 2021 年 9 月 3 日至 12 月 2 日之间，以集中竞价方式减持公司股票不超过 18548500 股，减持比例不超过公司总股本的 1%；

#### 【迅游科技】关于董事股份减持计划的预披露公告

四川迅游网络科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 8 月 12 日接到公司董事鲁锦先生提交的《股份减持计划告知函》，鲁锦先生拟通过集中竞价交易方式减持其持有的公司部分股份，计划减持数量不超过（含）1232999 股（占公司目前总股本的 0.61%）。截至本公告日，鲁锦先生持有公司股份 4931994 股，占公司目前总股本的 2.43%。

### 2021 年 8 月 13 日

#### 【ST 北文】关于股东部分股份被轮候冻结的公告

ST 北文发布关于股东部分股份被轮候冻结的公告。北京京西文化旅游股份有限公司于近日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，公司持股 5% 以上股东西藏金宝藏文化传媒有限公司所持部分公司股份被轮候冻结。公司表示，本次股份被冻结事项不会导致公司实际控制权变更。公司与上述股东在资产、业务、财务等方面与股东均保持独立，本次股东股份被冻结不会对公司的生产经营产生重大不利影响。

【东方明珠】关于签署《国有土地上非居住房屋补偿协议》暨重大资产重组实施进展的公告

东方明珠发布关于签署《国有土地上非居住房屋补偿协议》暨重大资产重组实施进展的公告。因上海市浦江镇整体发展建设需要，东方明珠新媒体股份有限公司拟对题桥发射台所在土地的七处房屋进行搬迁，并签署《国有土地上非居住房屋补偿协议》，由闵行区土地储备中心、闵行区浦江镇人民政府向公司提供题桥发射台搬迁新址。公司表示，本次搬迁补偿事项不会影响公司正常的生产经营，公司将在未来累计获得相关补偿款总计 7.97 亿元。

## 5. 子行业数据

### 5.1. 电影行业

电影《怒火·重案》周票房 21752.0 万元，周票房占比 50.8%，排名第一；排名第二为《盛夏未来》，周票房 7468.6 万元，票房占比 17.4%；《白蛇 2：青蛇劫起》排名第三，周票房为 4601.8 万元，票房占比 10.7%。本周票房前十有 1 部进口片，为《流浪猫鲍勃 2：鲍勃的礼物》，排名第八。

表 2 2021 年第 33 周电影票房 (2021. 8. 9-2021. 8. 13)

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	21752. 0	75583. 0	50. 8%
2	盛夏未来	2021. 07. 30	7468. 6	30415. 4	17. 4%
3	白蛇 2: 青蛇劫起	2021. 07. 23	4601. 8	48536. 5	10. 7%
4	测谎人	2021. 08. 13	2133. 8	2133. 8	5. 0%
5	中国医生	2021. 07. 09	1568. 0	129703. 7	3. 7%
6	兔子暴力	2021. 08. 14	1452. 3	1452. 3	3. 4%
7	贝肯熊 2: 金牌特工	2021. 07. 23	563. 3	6927. 9	1. 3%
8	流浪猫鲍勃 2: 鲍勃的礼物	2021. 08. 06	522. 4	1232. 7	1. 2%
9	深爱	2021. 08. 13	502. 1	502. 5	1. 2%
10	1921	2021. 07. 01	488. 6	50046. 1	1. 1%

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《我们的新生活》, 周播放量为 784. 4 万, 累计播放量为 4. 5 千万。排名第二的是院线电影《唐人街探案 3》, 周播放量为 264. 3 万, 累计播放量为 4. 8 亿。排名第三的是院线电影《蜘蛛侠: 英雄远征》, 周播放量为 263. 7 万, 累计播放量为 1. 6 亿。院线电影《哪吒之魔童降世》排名第四, 周播放量为 186. 5 万, 累计播放量为 9. 9 亿。排名第五的是院线电影《鬼吹灯之湘西密藏》, 周播放量为 138. 8 万, 累计播放量为 2. 2 亿。

表 3 2021 年第 33 周电影网播 (2021. 8. 9-2021. 8. 13)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	我们的新生活	784. 4	4. 5	爱奇艺、优酷、腾讯	网络大电影
2	唐人街探案 3	264. 3	48. 0	爱奇艺、芒果、腾讯、优酷	院线电影
3	蜘蛛侠: 英雄远征	263. 7	16. 0	搜狐、优酷、腾讯、爱奇艺、芒果	院线电影
4	哪吒之魔童降世	186. 5	99. 0	芒果、腾讯、乐视、优酷、爱奇艺、哔哩哔哩	院线电影
5	鬼吹灯之湘西密藏	138. 8	22. 0	腾讯	网络大电影

6	汪汪队立大功之超能救援	123.5	5.3	腾讯、优酷	院线电影
7	热带往事	119.7	3.0	乐视、爱奇艺、优酷、芒果、腾讯	院线电影
8	血战狙击岭	105.8	3.1	腾讯	网络大电影
9	急先锋	104.0	18.0	优酷、腾讯、芒果、爱奇艺、乐视	院线电影
10	昆仑神宫	103.5	22.0	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》《穿越火线:枪战王者》《梦幻西游》和《三国志·战略版》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《原神》《艾尔多战记》《明日方舟》和《和平精英》。

表 4 2021 年第 33 周游戏市场排行榜 (2021.8.9-2021.8.13)

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	穿越火线:枪战王者	腾讯	艾尔多战记	Fort23 Studios
4	梦幻西游	网易游戏	明日方舟	鹰角网络
5	三国志·战略版	灵犀游戏	和平精英	腾讯
6	斗罗大陆:魂师对决	Khorgas Zhifan	光·遇	网易游戏
7	率土之滨	网易游戏	香肠派对	真有趣游戏
8	大话西游	网易游戏	元气骑士	凉屋游戏
9	原神 2.0	miHoYo	江湖悠悠	武汉网贤
10	QQ 炫舞	腾讯	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，《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 85.2、79.1。《与君歌》

《原来我很爱你》《扫黑风暴》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为72.0、70.2、69.9。

表 5 2021 年第 33 周影视剧集市场排名情况 (2021.8.9-2021.8.13)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	你是我的荣耀	85.2	腾讯	网络剧
2	我在他乡挺好的	79.1	芒果	电视剧
3	与君歌	72.0	芒果	电视剧
4	原来我很爱你	70.2	爱奇艺	网络剧
5	扫黑风暴	69.9	腾讯	电视剧
6	玉楼春	68.8	优酷	网络剧
7	我是真的爱你	68.7	腾讯、爱奇艺	电视剧
8	心跳源计划	68.2	优酷、腾讯、爱奇艺	电视剧
9	北辙南辕	60.4	爱奇艺	网络剧
10	贺先生的恋恋不忘	59.2	芒果	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，爱奇艺独播的《萌探探探案》和《爆裂舞台》分别排名第一、五，腾讯独播的《心动的信号第四季》排名第二，芒果独播的《再见爱人》排名第三，腾讯、爱奇艺、优酷联合播出的《中国好声音 2021》排名第四。

表 6 2021 年第 33 周综艺市场排名情况 (2021.8.9-2021.8.13)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	萌探探探案	61.9	爱奇艺	网络综艺
2	心动的信号第四季	61.5	腾讯	网络综艺
3	再见爱人	59.6	芒果	网络综艺
4	中国好声音 2021	58.6	腾讯、爱奇艺、优酷	电视综艺
5	爆裂舞台	57.8	爱奇艺	网络综艺
6	少年说唱企划	56.1	爱奇艺	网络综艺

7	中餐厅第五季	55.7	芒果	电视综艺
8	密室大逃脱第三季	55	芒果	网络综艺
9	快乐大本营 2021	54.8	芒果	电视综艺
10	牛气满满的哥哥	54.3	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《斗罗大陆》，周播放量达 3.0 亿，累计播放量达 318.2 亿。《小猪佩奇 全集》位列第二，周播放量达 2.2 亿，累计播放量达 1034.6 亿。《魔道祖师》排名第三，周播放量为 6.9 千万，累计播放量达 33.6 亿。排名第四的是《斗破苍穹 第 4 季》，周播放量为 6.4 千万，累计播放量达 19.0 亿。《武庚纪》排名第五，周播放量达 6.4 千万，累计播放量达 69.4 亿。

表 7 2021 年第 33 周动漫市场排名情况 (2021.8.9-2021.8.13)

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	30.0	318.2	腾讯
2	小猪佩奇 全集	22.0	1034.6	乐视、搜狐、优酷、爱奇艺、芒果、腾讯
3	魔道祖师	6.9	33.6	腾讯
4	斗破苍穹 第 4 季	6.4	19.0	腾讯
5	武庚纪	6.4	69.4	腾讯、哔哩哔哩
6	灵剑尊 第 1 季	5.5	51.8	腾讯
7	无上神帝	5.5	20.7	腾讯
8	小猪佩奇 第 1 季	5.3	272.7	爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐
9	武神主宰	4.7	33.7	腾讯
10	绝世武魂	4.5	17.4	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。