

2021年8月29日

# 监管层加强“饭圈”治理，或加速行业出清复苏

## 传媒行业周报系列 2021 年第 35 周

### ► 市场行情回顾

本周（2021.8.23-2021.8.27）上证指数上涨 2.77%，沪深 300 指数上涨 1.21%，创业板指数上涨 2.01%。SW 传媒指数上涨 1.76%，跑赢创业板指数-0.25pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 17。子行业中，影视、游戏、广告营销位列前三位，分别为 2.52%、2.41%、2.28%。

### ► 传媒行业数据

截至 2021 年 8 月 29 日，院线电影排名前三为《失控玩家》《怒火·重案》和《夏日友晴天》，网播电影排名前三为《西游记之再世妖王》《黄庙村·地宫美人》和《愤怒的小鸟 2》；影视剧集排名前三为《扫黑风暴》《理想之城》和《乔家的儿女》；综艺排名前三分别为《披荆斩棘的哥哥》《这！就是街舞第四季》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《金铲铲之战》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《王者荣耀》《金铲铲之战》和《原神》。

### ► 核心观点

本周，中央网信办公布《关于进一步加强“饭圈”治理乱象的通知》，纪委监委官网发文《深度关注 | 流量明星“翻篇”了》，多名艺人被官方点名进行流量整治封杀，这是继三年前艺人薪酬事件引发的行业监管巨震之后，国家针对内容生产的供给端核心生产要素——明星艺人实施的强监管举措。对于二级市场来说，三年前的行业巨震加速了资产端的泡沫出清——加强对注水内容、污点明星参演内容的审查力度，资产减值损失计提加速了上市公司报表的风险出清。经历过去多年的调整，行业目前估值水平已接近传统行业，竞争格局基本出清。基于上述行业资产泡沫、竞争格局出清的判断，我们认为当下对于明星艺人的监管对传媒公司负面影响有限，反而有利于行业的长期健康发展。本轮监管有望进一步刺破由综艺节目、流量平台等资本方吹捧的艺人身价泡沫，优化内容的定价机制，有利于形成传媒行业健康发展的内容生产闭环，具有优质内容工业化生产能力的传媒公司目前具有较高的配置性价比。

### ► 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。

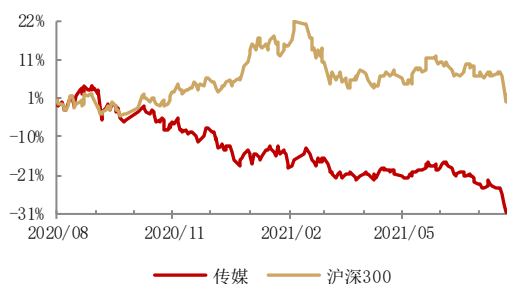
### ► 风险提示

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<br>代码 | 股票<br>名称 | 收盘价<br>(元) | 投资<br>评级 | EPS (元) |       |       |       | P/E    |       |       |       |
|          |          |            |          | 2019A   | 2020A | 2021E | 2022E | 2019A  | 2020A | 2021E | 2022E |
| 002803   | 吉宏股份     | 17.90      | 买入       | 0.86    | 1.48  | 2.50  | 3.29  | 28.20  | 16.39 | 9.70  | 7.37  |
| 002555   | 三七互娱     | 17.11      | 买入       | 1.00    | 1.31  | 1.64  | 1.94  | 24.91  | 19.02 | 15.19 | 12.84 |
| 002624   | 完美世界     | 14.52      | 买入       | 1.16    | 0.80  | 1.50  | 1.76  | 17.98  | 26.08 | 13.91 | 11.85 |
| 603466   | 风语筑      | 15.40      | 买入       | 0.90    | 1.19  | 1.38  | 1.73  | 19.46  | 14.71 | 12.69 | 10.12 |
| 300413   | 芒果超媒     | 47.80      | 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 |

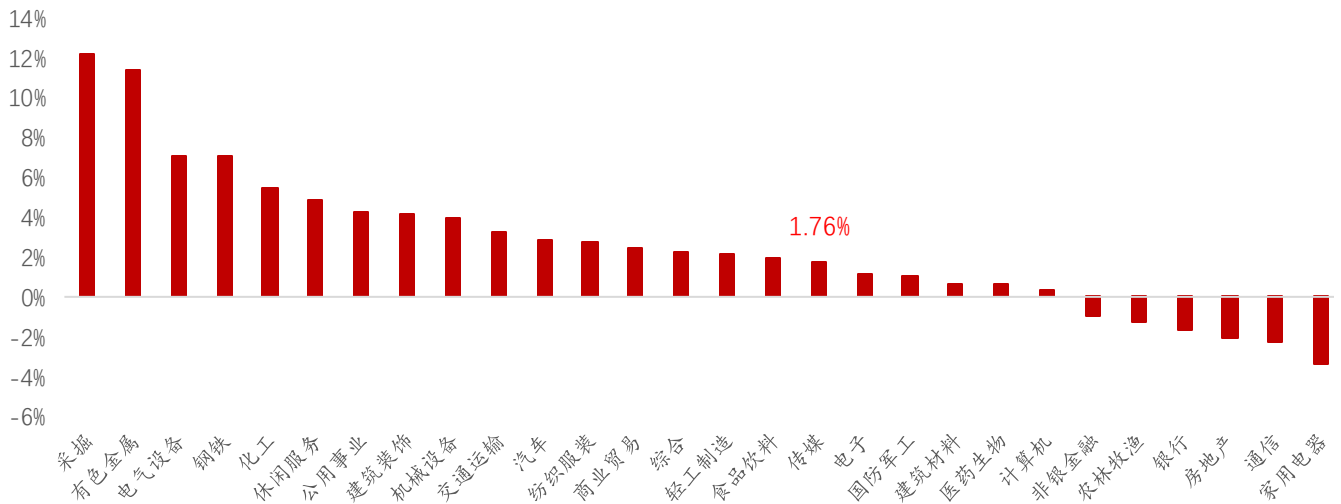
## 图表目录

|   |    |
|---|----|
| 图 1 2021 年第 35 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.8.23-2021.8.27) .....   | 4  |
| 图 2 2021 年第 35 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.8.23-2021.8.27) .....    | 4  |
| 表 1 2021 年第 35 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.8.23-2021.8.27) ..... | 5  |
| 表 2 2021 年第 35 周电影票房 (2021.8.23-2021.8.27) .....          | 9  |
| 表 3 2021 年第 35 周电影网播 (2021.8.23-2021.8.27) .....          | 10 |
| 表 4 2021 年第 35 周游戏市场排行榜 (2021.8.23-2021.8.27) .....       | 10 |
| 表 5 2021 年第 35 周影视剧集市场排名情况 (2021.8.23-2021.8.27) .....    | 11 |
| 表 6 2021 年第 35 周综艺市场排名情况 (2021.8.23-2021.8.27) .....      | 12 |
| 表 7 2021 年第 35 周动漫市场排名情况 (2021.8.23-2021.8.27) .....      | 12 |

## 1. 本周市场行情

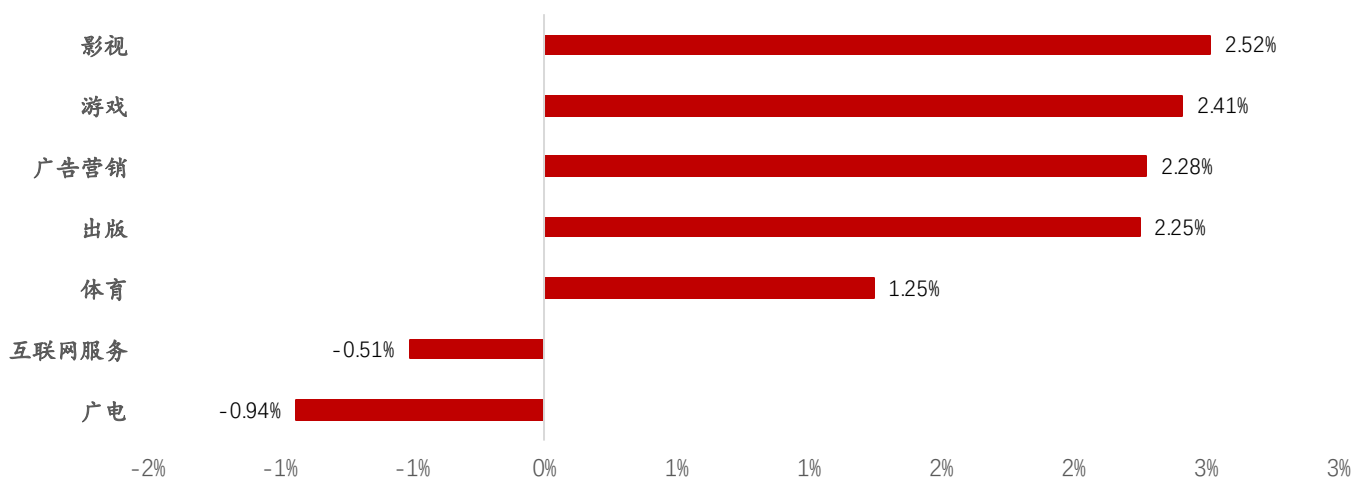
本周（2021.8.23-2021.8.27）上证指数上涨 2.77%，沪深 300 指数上涨 1.21%，创业板指数上涨 2.01%。SW 传媒指数上涨 1.76%，跑赢创业板指数-0.25pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 17 名。子行业中，影视、游戏、广告营销位列前三位，分别为 2.52%、2.41%、2.28%。

图 1 2021 年第 35 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.8.23-2021.8.27）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 35 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.8.23-2021.8.27）



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\*ST 众应、文化长城、\*ST 当代、文投控股、电广传媒。跌幅前 5 为紫天科技、芒果超媒、ST 三五、电声股份、力盛赛车。

表 1 2021 年第 35 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 8. 23-2021. 8. 27)

| 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  | 24.79% | 紫天科技    | -10.77% |
| 2  | 文化长城    | 21.03% | 芒果超媒    | -10.25% |
| 3  | *ST 当代  | 17.95% | ST 三五   | -9.23%  |
| 4  | 文投控股    | 13.59% | 电声股份    | -7.72%  |
| 5  | 电广传媒    | 12.72% | 力盛赛车    | -7.47%  |

资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 2. 核心观点&投资建议

本周, 中央网信办公布《关于进一步加强“饭圈”治理乱象的通知》, 纪委监委官网发文《深度关注|流量明星“翻篇”了》, 多名艺人被官方点名进行流量整治封杀, 这是继三年前艺人薪酬事件引发的行业监管巨震之后, 国家针对内容生产的供给端核心生产要素——明星艺人实施的强监管举措。对于二级市场来说, 三年前的行业巨震加速了资产端的泡沫出清——加强对注水内容、污点明星参演内容的审查力度, 资产减值损失计提加速了上市公司报表的风险出清。经历过去多年的调整, 行业目前估值水平已接近传统行业, 竞争格局基本出清。基于上述行业资产泡沫、竞争格局出清的判断, 我们认为当下对于明星艺人的监管对传媒公司负面影响有限, 反而有利于行业的长期健康发展。本轮监管有望进一步刺破由综艺节目、流量平台等资本方吹捧的艺人身价泡沫, 优化内容的定价机制, 有利于形成传媒行业健康发展的内容生产闭环, 具有优质内容工业化生产能力的传媒公司目前具有较高的配置性价比。

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。

## 3. 行业新闻

### 2021 年 8 月 23 日

【8 月第 3 周韩国地区手游畅销榜: 国产手游依然占半壁江山】  
<http://adkx.net/wnmc4>

本周, 韩国地区 Google Play 畅销榜第一到第四, 依然分别由《奥丁: 英灵殿崛起》、《天堂 M》、《天堂 2M》和《二之国: 交错世界》获得。而排行第五到第九, 则全部由国产手游获得。分别是, 《奇迹之剑》、《云上城之歌》、《万国觉醒》、《Mu Archangel》和《崩坏 3rd》。

【全国公安机关累计下架 1100 余款违法违规收集使用个人信息 App】  
<http://adkx.net/wn2ap>

全国公安机关加强 App 非法收集使用个人信息监管，会同有关部门联合开展 APP 违法违规收集个人信息专项治理工作，依法查处 APP 不履行公民个人信息安全保护义务行为，累计下架违法违规收集使用个人信息 App 1100 余款。

**2021 年 8 月 24 日**

【广东省文旅厅：即日起恢复跨省团队旅游】<http://33h.co/wnsgv>

广东省文化和旅游厅今日发布《关于进一步做好跨省旅游经营活动的通知》，通知明确：从即日起，我省各旅行社及在线旅游企业可有序开展跨省团队旅游及“机票+酒店”经营业务。各地旅行社及在线旅游企业不得组团前往国内中高风险地区所在省（区、市）旅游，不得承接来自中高风险地区所在省（区、市）的旅游团队，不得组织中高风险地区游客外出旅游。

【国家网信办：《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的】<http://33h.co/wns41>

国家网信办副主任盛荣华在发布会上表示，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的，《条例》是围绕保障关键信息基础设施安全，维护网络安全。长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。

**2021 年 8 月 25 日**

【中国视协主席称要让失德演员没有生存空间】<http://33h.co/w3vsv>

中国电视艺术家协会在京组织召开“崇德修身 固本培元——中国视协电视艺术工作者职业道德和行风建设工作座谈会”。座谈会针对“饭圈”文化、“粉丝”经济、“流量”明星、阴阳合同、畸高片酬等近期影视行业集中出现的一系列违法失德现象进行座谈。中国文联副主席、中国视协主席胡占凡指出，要针对行业各种不良现象、负面事件及时发声，表明立场，坚决抵制，营造健康清朗的文艺生态，让失德演员和相关从业演员没有生存空间，彻底退出艺术舞台。

【工信部：对蜻蜓 FM 等 67 款侵害用户权益 App 进行下架】<http://adkx.net/w3v54>

36 氪获悉，近期，工信部重点针对 App 违规索取权限、开屏弹窗信息骚扰用户等问题进行了“回头看”，对仍存在问题的 App（2021 年第 6、7 批）进行了公开通报。截至目前，尚有蜻蜓 FM 等 67 款 App 未按时限要求完成整改。依据《网络安全法》等法律要求，工信部组织对上述 67 款 App 进行下架。

**2021 年 8 月 26 日**

【上海市消保委：《扫黑风暴》超前点播涉嫌捆绑销售，腾讯视频漠视消费者选择权】<http://adkx.net/w3vnh>

据上海市消保委，腾讯视频在电视剧《扫黑风暴》的超前点播中，规定必须按顺序解锁剧集。上海市消保委认为，既然是按集收费的，那消费者就有权选择他要看的那一集。所谓“按顺序解锁观看”，涉嫌捆绑销售，是对消费者选择权的漠视。

【黑龙江：直播电商产业三项地方标准下月实施】<http://adkx.net/w3vp5>

从黑龙江省商务厅获悉，为进一步推动直播电商产业规范、科学发展，黑龙江省出台《直播电商共享基地建设和运营规范》《直播电商人才培养服务规范》《直播电商信用评价规范》三项地方标准，将于 2021 年 9 月 3 日起正式实施。

### 2021年8月27日

【国家网信办：进一步加强“饭圈”乱象治理】<http://adkx.net/wpue2>

网信办发布关于进一步加强“饭圈”乱象治理的通知。通知指出，取消明星艺人榜单。取消所有涉明星艺人个人或组合的排行榜单，严禁新增或变相上线个人榜单及相关产品或功能；不得诱导粉丝消费；严控未成年人参与；规范应援集资行为。

【CNNIC：我国网络游戏用户规模达 5.09 亿，半年减少 869 万】  
<http://33h.co/wpuxp>

36 氪获悉，中国互联网络信息中心（CNNIC）发布第 48 次《中国互联网络发展状况统计报告》。《报告》显示，截至 2021 年 6 月，我国网络游戏用户规模达 5.09 亿，较 2020 年 12 月减少 869 万，占网民整体的 50.4%；我国网上外卖用户规模达 4.69 亿，较 2020 年 12 月增长 4976 万，在各类调查应用中增速最为明显。此外，我国 50 岁及以上网民占比为 28.0%，较 2020 年 6 月增长 5.2 个百分点。

## 4.重要公告

### 2021年8月23日

【广弘控股】关于兴宁广弘农牧发展有限公司向银行申请 31000 万元长期项目贷款及公司为其贷款提供担保的公告

广弘控股发布关于兴宁广弘农牧发展有限公司向银行申请 31000 万元长期项目贷款及公司为其贷款提供担保的公告。为加快兴宁广弘农牧发展有限公司年出栏 30 万头规模化生猪养殖项目建设，董事会同意兴宁广弘农牧公司向银行申请贷款，期限 15 年，由公司对上述贷款提供连带责任担保。公司表示，此举符合公司经营实际和整体发展战略，被担保人为本公司合并报表范围内的全资子公司，信用状况良好，担保风险可控。

【\*ST 艾格】关于持股 5%以上股东所持股票存在平仓风险暨被动减持的提示性公告

\*ST 艾格发布关于持股 5%以上股东所持股票存在平仓风险暨被动减持的提示性公告。2021 年 8 月 23 日，艾格拉斯股份有限公司收到长城国瑞证券有限公司发送给公司的《违约告知函》，因控股股东日照义聚股权投资中心办理的质押式回购交易涉及违约，质权人长城国瑞拟对义聚投资所质押的上市公司股份进行违约处置。公司表示，本次减持暂不会导致上市公司控制权发生变化，不会对上市公司的持续经营产生影响。

### 2021年8月24日

【天下秀】关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

天下秀数字科技股份有限公司发布关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告。天下秀数字科技股份有限公司拟使用闲置募集资金人民币合计不超过 80,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期将归还至募集资金专户。公司表示，截至本公告日，公司不存在前次使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况。

【浙文影业】关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告

浙文影业发布关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告。浙文影业集团股份有限公司于 2021 年 8 月 24 日召开了第六届董事会第十三次会议，审议通过了《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》，同意公司使用闲置自有资金 3 亿元购买安全性高、流动性好、风险低的银行理财产品。公司表示，在确保正常生产经营资金需求

的情况下，使用部分闲置自有资金购买银行理财产品，有利于增加资金收益，保障公司股东的利益，本次授权购买银行理财产品事项不会影响公司的日常运营资金需求和主营业务的正常开展。

### **2021年8月25日**

#### **【电声股份】关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告**

电声股份发布关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告。广东电声市场营销股份有限公司于2021年8月25日收到股东华侨银行、利安资本共同出具的《关于股份减持计划的告知函》。华侨银行和利安资本计划通过大宗交易、集中竞价的方式减持公司股份，预计所减持股份数量合计将不超过公司总股本3%。公司表示，华侨银行、利安资本不属于公司控股股东，本次减持计划不会对公司治理结构及未来持续经营产生重大影响，也不会导致公司控制权发生变更。

#### **【湖北广电】关于与湖北广播电视台签订合同暨关联交易的公告**

湖北广电发布关于与湖北广播电视台签订合同暨关联交易的公告。公司参与了公司实际控制人湖北广播电视台的招标，项目为“湖北卫视信号传输和落地有线电视网业务总代理”。经招标程序，确定公司为本项目的中标方，公司拟与湖北广播电视台签订《采购合同》。湖北广播电视台为公司实际控制人，因此本次交易构成关联交易，关联董事张建红、曾文、曾柏林回避表决；公司独立董事对本次关联交易进行了事前认可，并发表独立意见；本次关联交易不构成重大资产重组。

### **2021年8月26日**

#### **【每日互动】关于实际控制人，董事长兼总经理增持公司股份进展的公告**

每日互动发布关于实际控制人，董事长兼总经理增持公司股份进展的公告。公司实际控制人、董事长兼总经理方毅先生计划在2021年5月26日至2021年11月25日期间，通过集中竞价交易的方式增持公司股份。公司于近日收到方毅先生出具的《关于股份增持计划实施进展的告知函》，截至2021年8月26日，增持计划期限已过半，公司表示，本次增持不会导致公司股权分布不符合上市条件，亦不会导致公司控制权发生变化。

#### **【天地在线】关于持股5%以上股东股份减持预披露的公告**

天地在线发布关于持股5%以上股东股份减持预披露的公告。公司于近日收到持股5%以上股东汇智易德咸宁股权投资合伙企业出具的《股份减持计划的告知函》。汇智易德拟通过大宗交易方式或集中竞价方式减持公司股份合计不超过316.8万股，占本公司总股本比例不超过3.50%。公司表示汇智易德不属于公司控股股东、实际控制人。本次减持计划实施不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构、股权结构以及持续性经营产生不利影响。

### **2021年8月27日**

#### **【冰川网络】关于终止部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告**

深圳冰川网络股份有限公司于2021年8月27日召开第三届董事会第二十次会议，审议通过《关于终止部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》。公司综合考虑当前经济形势、市场环境和目前募集资金投资项目的实施进展及建设情况，为进一步提高募集资金使用效率，合理分配优质资源，降低公司财务成本和投资风险，同时满足公司实际经营需要，基于全体股东利益最大化原则，董事会同意公司将首次发行原募集资金投资项目“网络游戏技术研发及运营基地项目”的剩余募集资金9,185.43万元永久补充流动资金，用于公司日常经营活动。本次终止部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金事项不构成关联交易。



【省广集团】关于董事辞职暨变更董事的公告

广东省广告集团股份有限公司董事会于近日收到公司董事、财务总监周旭先生递交的书面辞职报告。周旭先生因工作调整原因申请辞去公司董事职务，辞职后仍然担任公司财务总监。根据《公司法》、《公司章程》等相关规定，上述辞职报告自送达董事会之日生效。经公司控股股东广东省广新控股集团有限公司提名，公司董事会审核，公司于2021年8月26日召开第五届董事会第九次会议，审议通过了《关于补选董事的议案》，同意聘任高上先生为公司非独立董事，任期自公司2021年第二次临时股东大会审议通过之日起至第五届董事会任期届满之日止。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《失控玩家》周票房近1.4亿元，周票房占比36.1%，排名第一；排名第二为《怒火·重案》，周票房1.09亿元，票房占比28.1%；《夏日友晴天》排名第三，周票房为3442.3万元，票房占比8.9%。

表 2 2021 年第 35 周电影票房 (2021. 8. 23-2021. 8. 27)

| 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  | 失控玩家      | 2021. 08. 27 | 13992. 8 | 13992. 8  | 36. 1% |
| 2  | 怒火·重案     | 2021. 07. 30 | 10918. 1 | 105646. 4 | 28. 1% |
| 3  | 夏日友晴天     | 2021. 08. 20 | 3442. 3  | 6749. 4   | 8. 9%  |
| 4  | 白蛇2: 青蛇劫起 | 2021. 07. 23 | 2588. 1  | 55675. 2  | 6. 7%  |
| 5  | 盛夏未来      | 2021. 07. 30 | 1964. 0  | 37254. 9  | 5. 1%  |
| 6  | 再见, 少年    | 2021. 08. 27 | 1443. 1  | 1445. 2   | 3. 7%  |
| 7  | 中国医生      | 2021. 07. 09 | 843. 3   | 132061. 0 | 2. 2%  |
| 8  | 混沌行走      | 2021. 08. 27 | 485. 8   | 485. 8    | 1. 3%  |
| 9  | 最后一间房     | 2021. 08. 27 | 458. 5   | 458. 5    | 1. 2%  |
| 10 | 忠犬流浪记     | 2021. 08. 20 | 254. 8   | 657. 2    | 0. 7%  |

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《西游记之再世妖王》，周播放量为1.9千万，累计播放量为5.3千万。排名第二的是网络大电影《黄庙村·地宫美人》，周播放量为1.9千万，累计播放量为4.1千万。排名第三的是院线电影《愤怒的小鸟2》，周播放量为1.4千万，累计播放量为1.2亿。院线电影《速度与激情9》排名第四，周播放量为893万，累计播放量为1.2亿。排名第五的是院线电影《测谎人》，周播放量为685.2万，累计播放量为1.5亿。

表 3 2021 年第 35 周电影网播 (2021. 8. 23-2021. 8. 27)

| 排名 | 电影名称       | 播放量<br>(万) | 累计播放量<br>(千万) | 平台              | 类别    |
|----|------------|------------|---------------|-----------------|-------|
| 1  | 西游记之再世妖王   | 1900.0     | 5.3           | 爱奇艺、芒果、腾讯、优酷、乐视 | 院线电影  |
| 2  | 黄庙村·地宫美人   | 1900.0     | 4.1           | 腾讯              | 网络大电影 |
| 3  | 愤怒的小鸟 2    | 1400.0     | 12.0          | 芒果、腾讯、优酷、爱奇艺、搜狐 | 院线电影  |
| 4  | 速度与激情 9    | 893.0      | 12.0          | 腾讯、优酷、爱奇艺       | 院线电影  |
| 5  | 测谎人        | 685.2      | 15.0          | 爱奇艺、芒果、腾讯、优酷、乐视 | 院线电影  |
| 6  | 雷霆行动       | 582.2      | 6.1           | 腾讯              | 网络大电影 |
| 7  | 狐妖小红娘·月红 2 | 443.7      | 5.8           | 腾讯              | 网络大电影 |
| 8  | 龙脉·八幡神域    | 402.0      | 2.2           | 腾讯              | 网络大电影 |
| 9  | 燃野少年的天空    | 265.8      | 2.3           | 爱奇艺、芒果、腾讯、优酷、乐视 | 院线电影  |
| 10 | 唐人街探案 3    | 199.4      | 49.0          | 爱奇艺、芒果、腾讯、优酷    | 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》《金铲铲之战》《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》《金铲铲之战》《原神》《灵魂潮汐》和《明日方舟》。

表 4 2021 年第 35 周游戏市场排行榜 (2021. 8. 23-2021. 8. 27)

| 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             | 金铲铲之战   | 腾讯     |
| 3  | 金铲铲之战     | 腾讯             | 原神      | miHoYo |
| 4  | 三国志·战略版   | 灵犀游戏           | 灵魂潮汐    | 鬼脸科技   |
| 5  | 梦幻西游      | 网易游戏           | 明日方舟    | 鹰角网络   |
| 6  | 斗罗大陆：魂师对决 | Khorgas Zhifan | 诺弗兰物语   | 哔哩哔哩游戏 |

|    |           |      |      |       |
|----|-----------|------|------|-------|
| 7  | 天涯明月刀     | 腾讯   | 光·遇  | 网易游戏  |
| 8  | 穿越火线:枪战王者 | 腾讯   | 香肠派对 | 真有趣游戏 |
| 9  | 实况足球 2021 | 网易游戏 | 和平精英 | 腾讯    |
| 10 | 一念逍遥      | 雷霆游戏 | 恶魔秘境 | 雷霆游戏  |

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，《扫黑风暴》与《理想之城》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 87.4、82。《乔家的儿女》《周生如故》《你是我的荣耀》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 79.4、79.3、77.4。

表 5 2021 年第 35 周影视剧集市场排名情况 (2021.8.23-2021.8.27)

| 排名 | 剧集名称   | 播映指数 | 播放平台   | 类别  |
|----|--------|------|--------|-----|
| 1  | 扫黑风暴   | 87.4 | 腾讯     | 电视剧 |
| 2  | 理想之城   | 82.0 | 爱奇艺    | 电视剧 |
| 3  | 乔家的儿女  | 79.4 | 腾讯     | 电视剧 |
| 4  | 周生如故   | 79.3 | 爱奇艺    | 网络剧 |
| 5  | 你是我的荣耀 | 77.4 | 腾讯     | 网络剧 |
| 6  | 与君歌    | 73.8 | 芒果     | 电视剧 |
| 7  | 亲爱的爸妈  | 68.9 | 腾讯、爱奇艺 | 电视剧 |
| 8  | 暗格里的秘密 | 67.9 | 芒果     | 网络剧 |
| 9  | 天龙八部   | 67.3 | 腾讯     | 网络剧 |
| 10 | 世界微尘里  | 67.2 | 爱奇艺    | 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《披荆斩棘的哥哥》《再见爱人》和《快乐大本营 2021》分别排名第一、第五和第六，优酷独播的《这！就是街舞第四季》排名第二，腾讯独播的《心动的信号第四季》《脱口秀大会第四季》分别排名第三、四，爱奇艺独播的《爆裂舞台》排名第八，腾讯、爱奇艺、优酷联合播出的《中国好声音 2021》排名第七，腾讯、爱奇艺、优酷和哔哩哔哩联合播出的《你好生活第三季》排名第十。

表 6 2021 年第 35 周综艺市场排名情况 (2021. 8. 23-2021. 8. 27)

| 排名 | 综艺名称       | 播映指数 | 播放平台               | 类别   |
|----|------------|------|--------------------|------|
| 1  | 披荆斩棘的哥哥    | 71.4 | 芒果                 | 网络综艺 |
| 2  | 这！就是街舞第四季  | 65.0 | 优酷                 | 网络综艺 |
| 3  | 心动的信号第四季   | 63.0 | 腾讯                 | 网络综艺 |
| 4  | 脱口秀大会第四季   | 62.7 | 腾讯                 | 网络综艺 |
| 5  | 再见爱人       | 61.6 | 芒果                 | 网络综艺 |
| 6  | 快乐大本营 2021 | 61.1 | 芒果                 | 电视综艺 |
| 7  | 中国好声音 2021 | 59.1 | 腾讯、爱奇艺、优酷          | 电视综艺 |
| 8  | 爆裂舞台       | 59.0 | 爱奇艺                | 网络综艺 |
| 9  | 明日创作计划     | 58.1 | 腾讯                 | 网络综艺 |
| 10 | 你好生活第三季    | 57.3 | 腾讯、爱奇艺、优酷、<br>哔哩哔哩 | 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《开心锤锤》，周播放量达 3.9 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 2.3 亿，累计播放量达 321.1 亿。《小猪佩奇 全集》排名第三，周播放量为 2 亿，累计播放量 1039.5 亿。排名第四的是《斗灵剑尊 第 1 季》，周播放量为 5.8 千万，累计播放量达 53.1 亿。《小猪佩奇 第 1 季》排名第五，周播放量达 5.6 千万，累计播放量达 274 亿。

表 7 2021 年第 35 周动漫市场排名情况 (2021. 8. 23-2021. 8. 27)

| 排名 | 动漫名称       | 播放量 (千万) | 累计播放量 (亿) | 上线平台               |
|----|------------|----------|-----------|--------------------|
| 1  | 开心锤锤       | 39.0     | -         | 腾讯、优酷、哔哩哔哩         |
| 2  | 斗罗大陆       | 23.0     | 321.1     | 腾讯                 |
| 3  | 小猪佩奇 全集    | 20.0     | 1039.5    | 爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐、优酷 |
| 4  | 灵剑尊 第 1 季  | 5.8      | 53.1      | 腾讯                 |
| 5  | 小猪佩奇 第 1 季 | 5.6      | 274.0     | 爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐    |
| 6  | 斗破苍穹 第 4 季 | 5.4      | 21.2      | 腾讯                 |

|    |      |     |      |         |
|----|------|-----|------|---------|
| 7  | 武庚纪  | 5.2 | 70.7 | 腾讯、哔哩哔哩 |
| 8  | 武神主宰 | 5.2 | 35.1 | 腾讯      |
| 9  | 无上神帝 | 4.7 | 21.8 | 腾讯      |
| 10 | 魔道祖师 | 4.3 | 34.7 | 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。