

6G 白皮书正式发布，元宇宙打开互联网市场增量

传媒行业周报系列 2021 年第 37 周

► 市场行情回顾

本周（2021.9.6-2021.9.10）上证指数上涨 3.39%，沪深 300 指数上涨 3.52%，创业板指数上涨 4.19%。SW 传媒指数上涨 4.69%，跑赢创业板指数 0.51pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 7。子行业中，互联网服务、游戏、广告营销位列前三位，分别为 11.02%、7.75%、4.47%。

► 传媒行业数据

截至 2021 年 9 月 10 日，院线电影排名前三为《失控玩家》《陪你很久很久》和《怒火·重案》，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《速度与激情 9》；影视剧集排名前三为《乔家的儿女》《云南虫谷》和《周生如故》；综艺排名前三分别为《披荆斩棘的哥哥》《德云斗笑社第二季》和《这！就是街舞 第四季》；iOS 游戏畅销榜前三为《哈利波特：魔法觉醒》《王者荣耀》和《三国战：战略版》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《哈利波特：魔法觉醒》《王者荣耀》和《原神》。

► 核心观点

本周，6G 白皮书正式发布，指出了 6G 将在 5G 高速率，大连接，低时延，高可靠的基础上，带来沉浸化、智慧化、全域化等全新趋势。我们认为，5G/6G、元宇宙终将推动人类进入虚拟化数字孪生世界，在新一轮技术奇点尚未爆发之前，反垄断、数据安全治理、未成年人保护、文化娱乐行业价值观导向的大力整顿是保障下一轮虚拟数字经济健康快速发展的重要基础。随着未来终端连接数量相比移动互联网时代的爆发和各类沉浸式内容、AIGC 的出现，作为在内容生产、传播端创造价值的传媒行业将诞生新的内容消费模式和市场增量。我们认为本轮经过娱乐圈监管之后，影视内容的创作环境、定价机制和版权保护将会显著提升，行业有望因为本轮监管加速进入一个正向循环。

► 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	18.01	买入	0.86	1.48	2.50	3.29	28.20	16.39	9.70	7.37
002555	三七互娱	20.55	买入	1.00	1.31	1.64	1.94	24.91	19.02	15.19	12.84
002624	完美世界	15.95	买入	1.16	0.80	1.50	1.76	17.98	26.08	13.91	11.85
603466	风语筑	16.41	买入	0.90	1.19	1.38	1.73	19.46	14.71	12.69	10.12
300413	芒果超媒	43.48	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

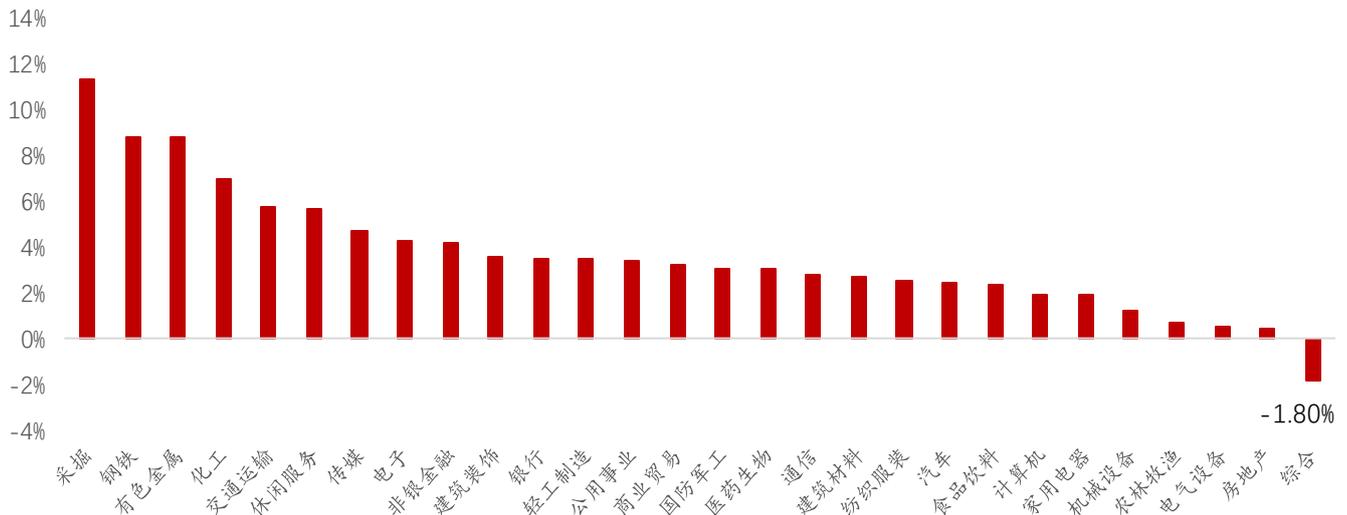
图表目录

图 1 2021 年第 37 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.9.6-2021.9.10)	4
图 2 2021 年第 37 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.9.6-2021.9.10)	4
表 1 2021 年第 37 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.9.6-2021.9.10)	5
表 2 2021 年第 37 周电影票房 (2021.9.6-2021.9.10)	9
表 3 2021 年第 37 周电影网播 (2021.9.6-2021.9.10)	9
表 4 2021 年第 37 周游戏市场排行榜 (2021.9.6-2021.9.10)	10
表 5 2021 年第 37 周影视剧集市场排名情况 (2021.9.6-2021.9.10)	11
表 6 2021 年第 37 周综艺市场排名情况 (2021.9.6-2021.9.10)	12
表 7 2021 年第 37 周动漫市场排名情况 (2021.9.6-2021.9.10)	12

1. 本周市场行情

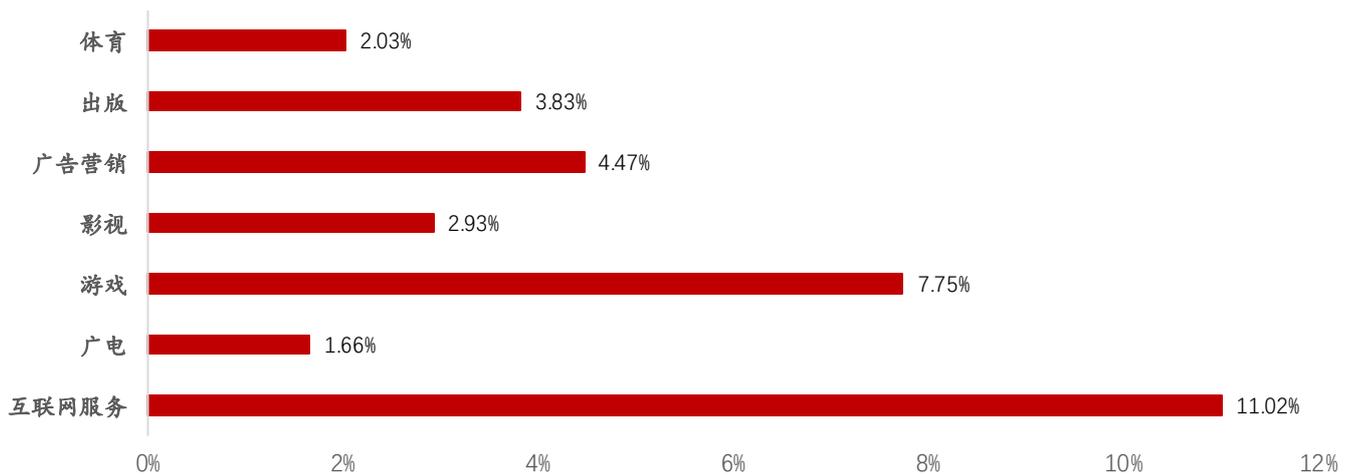
本周（2021.9.6-2021.9.10）上证指数上涨 3.39%，沪深 300 指数上涨 3.52%，创业板指数上涨 4.19%。SW 传媒指数上涨 4.69%，跑赢创业板指数 0.51pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 7。子行业中，互联网服务、游戏、广告营销位列前三位，分别为 11.02%、7.75%、4.47%。

图 1 2021 年第 37 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.9.6-2021.9.10）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 37 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.9.6-2021.9.10）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为中青宝、汤姆猫、顺网科技、智度股份、宝通科技。跌幅前 5 为值得买、深大通、广博股份、*ST 长动、中信出版。

表 1 2021 年第 37 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.9.6-2021.9.10)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	中青宝	83.29%	值得买	-8.58%
2	汤姆猫	34.18%	深大通	-8.57%
3	顺网科技	29.54%	广博股份	-8.35%
4	智度股份	28.49%	*ST 长动	-7.62%
5	宝通科技	24.15%	中信出版	-3.96%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, 6G 白皮书正式发布, 指出了 6G 将在 5G 高速率, 大连接, 低时延, 高可靠的基础上, 带来沉浸化、智慧化、全域化等全新趋势。我们认为, 5G/6G、元宇宙终将推动人类进入虚拟化数字孪生世界, 在新一轮技术奇点尚未爆发之前, 反垄断、数据安全治理、未成年人保护、文化娱乐行业价值观导向的大力整顿是保障下一轮虚拟数字经济健康快速发展的重要基础。随着未来终端连接数量相比移动互联网时代的爆发和各类沉浸式内容、AIGC 的出现, 作为在内容生产、传播端创造价值的传媒行业将诞生新的内容消费模式和增量。我们认为本轮经过娱乐圈监管之后, 影视内容的创作环境、定价机制和版权保护将会显著提升, 行业有望因为本轮监管加速进入一个正向循环。

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 9 月 6 日

【市场监管总局: 着力加强平台经济、信息安全等重点领域监管执法】
<http://adkx.net/w755c>

国家市监督总局局长张工表示, 市监总局将积极会同有关部门, 坚决贯彻落实党中央、国务院要求, 从构建新发展格局、推动高质量发展、促进共同富裕的战略高度出发, 着力健全市场准入制度、公平竞争审查机制、数字经济公平竞争监管制度、预防和制止滥用行政权力排除限制竞争制度等; 着力建立全方位、多层次、立体化监管体系, 实现事前事中事后全链条监管; 着力加强平台经济、科技创新、信息安全、民生保障等重点领域监管执法, 强化反垄断和反不正当竞争监管。

【工信部: 应加大汽车网络安全与数据安全监管】
<http://adkx.net/w75j5>

中国汽车产业发展国际论坛于9月5日闭幕，工信部相关负责人明确指出，随着汽车智能化、网联化的发展，网络数据安全问题凸显，如果监管措施不能及时跟上，可能带来重大的安全隐患。工信部副部长辛国斌表示，要研究提升新能源汽车安全技术标准，推动企业健全安全运行监测体系，加大产品一致性检查力度。2021年8月31日

2021年9月7日

【银保监会：网络平台企业金融业务整改已取得一定进展和成效】
<http://adkx.net/wtm12>

银保监会表示，目前，网络平台企业正深入自查并制定整改方案，有序落实整改。在完善公司治理、防范资本无序扩张、合规审慎开展互联网存贷款业务等方面已取得一定进展和成效。

【工信部正研究制定《服务中小企业高质量发展行动计划》】
<http://adkx.net/wtm1s>

工信部中小企业局局长梁志峰7日在国新办吹风会表示，将加强对“专精特新”企业的精准服务支撑。目前正在研究制定《为“专精特新”中小企业办实事清单》、《服务中小企业高质量发展行动计划（2021-2023）》，以及《“十四五”促进中小企业发展规划》。

2021年9月8日

【Sensor Tower：三七互娱8月重回中国手游发行商收入榜第4名】
<http://adkx.net/wtehc>

Sensor Tower 商店情报平台显示，2021年8月共39个中国厂商入围全球手游发行商收入榜TOP100，合计吸金近24.3亿美元，占全球TOP100手游发行商收入的39.4%。本期榜单前三依然为腾讯、网易和米哈游。三七互娱8月收入环比增长45.6%，同比增长349.2%，创历史新高，位列全球手游发行商收入榜第10名，重回中国手游发行商收入榜第4名。

【工信部：纵深推进App侵害用户权益专项整治行动】
<http://adkx.net/wtey1>

工信部通告2021年第二季度电信服务有关情况：纵深推进App侵害用户权益专项整治行动。组织对国内主流手机应用商店的36万款应用软件进行技术检测，发现569款App存在违规收集使用个人信息及强制、频繁、过度索权等问题，公开通报291款未在限期内完成整改的App，下架48款拒不整改的App。

2021年9月9日

【网信办：严惩财经“黑嘴”2929个违规自媒体账号被处置】
<http://adkx.net/wtv8p>

据国家网信办消息，自8月27日国家网信办启动清朗·商业网站平台和“自媒体”违规采编发布财经类信息专项整治以来，主要商业网站平台迅速行动，认真开展自查自纠，集中整治扰乱财经领域网络传播秩序8类违规突出问题。目前，已处置违规“自媒体”账号2929个，清理有害信息47153条，其中，关停封禁账号1793个，包括3个100万以上粉丝账号。目前，专项整治工作正在有序推进中。

【中消协：视频平台VIP服务应依法合规、质价相符】
<http://adkx.net/wtve1>

中消协发文指出，超前点播重自愿，逐集限制要取消。近日，对于视频平台超前点播限制逐集解锁问题，上海市消保委明确提出批评。已有两家平台承诺将进行改进，

支持选集解锁，提升用户体验，但仍有一些视频平台置若罔闻，打着保障用户观影体验的幌子，无视消费者呼声，损害消费者合法权益。

2021年9月9日

【广电总局要求坚决抵制调侃丑闻制造对立】 <http://adkx.net/wzu4e>

国家广电总局网络视听节目管理司召开进一步加强网络视听文艺节目及人员管理工作座谈会，强调：网络视听节目服务机构要坚持把社会效益放在首位，自觉担负媒体责任和社会责任，要坚决抵制调侃丑闻、炒作热点、制造对立等错误做法，抵制“唯流量”、“唯颜值”的畸形文化。

【北京广电局：坚决抵制造星炒星等不良倾向和流量至上等畸形价值观】
<http://adkx.net/wzu4d>

36 氪获悉，近日，北京市广播电视局召开专题会，传达中宣部开展文娱领域综合治理工作情况并就下一步治理工作进行部署。会议强调，要直面问题、坚决整改，始终坚持首善标准，时刻检视产业发展中的各类问题，敢于自我揭短、自我亮丑，绝不避重就轻，推诿塞责，坚决抵制造星炒星、泛娱乐化等不良倾向和流量至上、拜金主义等畸形价值观。

4.重要公告

2021年9月6日

【深大通】关于收到立案告知书的公告

深大通发布关于收到立案告知书的公告。公司于 2021 年 9 月 3 日收到《中国证券监督管理委员会立案告知书》，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证券监督管理委员会决定对公司立案。在立案调查期间，公司将积极配合中国证券监督管理委员会的调查工作，并严格按照监管要求履行信息披露义务。

【捷成股份】关于控股股东，实际控制人权益变动的提示性公告

捷成股份发布关于控股股东，实际控制人权益变动的提示性公告。公司于 9 月 2 日接到控股股东、实际控制人徐子泉先生通知，其与府相数科于 9 月 2 日签署了《控制权转让协议》、《表决权委托书》，将持有的 506562300 股股票（占总股本的 19.67%）对应的全部涉及委托人所持股份所有权处分事宜之外的其他权利不可撤销、排他及唯一地委托给府相数科产业发展（北京）有限公司行使。本次权益变动后，徐子泉先生为公司第一大股东，府相数科的实际控制人周楠先生为公司实际控制人，本次权益变动不存在损害公司及其他股东利益的情形。

2021年9月7日

【*ST 巴士】关于向控股股东及间接控股股东借款暨关联交易的公告

*ST 巴士发布关于向控股股东及间接控股股东借款暨关联交易的公告。自 2018 年以来公司因原法定代表人王献蜀引起的经济纠纷案件被多个债权人起诉，导致公司面临巨额诉讼且经营陷入困境。为尽快挽救危局，公司控股股东上海天纪及间接控股股东中天控股向公司提供财务资助，借款行为构成关联交易。公司表示借款未付任何条件，借款利率为银行同期贷款利率。以上关联交易极大程度帮助公司渡过难关，符合公司及全体股东利益。

【*ST 长动】关于公司股东所持部分股份被动减持的公告

*ST 长动发布关于公司股东所持部分股份被动减持的公告。公司于 9 月 7 日经从中国证券登记结算有限责任公司查询获悉，公司控股股东清风公司近期发生股份减持情形，减持前持有公司股份 55290402 股，占公司总股本的 16.92%；减持后持 54641902 股，占 16.72%。公司初步判断清风公司本次减持为被动减持，不排除存在继续减持的可能；此被动减持暂不会导致上市公司控制权变更，但若后续继续被动减持导致其所持股份比例继续减少，可能导致公司实际控制权发生变更。

2021 年 9 月 8 日

【昆仑万维】关于与字节跳动签订自研游戏《圣境之塔》独家代理运营协议的公告

昆仑万维发布关于与字节跳动签订自研游戏《圣境之塔》独家代理运营协议的公告。公司全资子公司乐游方舟与字节跳动有限公司全资子公司巨量引擎近日签订了自研游戏《圣境之塔-卡巴拉》的《独家代理运营协议》。《圣境之塔》预计 2022 年 Q1 在中国大陆地区发行。公司表示本次交易不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

【天地在线】关于部分募投项目增加实施主体后签订《募集资金三方监管协议》的公告

天地在线发布关于部分募投项目增加实施主体后签订《募集资金三方监管协议》的公告。为规范公司募集资金的管理和使用，保护投资者权益，根据相关法律、法规和规范性文件及公司规定，公司全资子公司北京太古开立了募集资金专项账户，并于 9 月 7 日与募集资金存放银行、保荐机构签署了《募集资金三方监管协议》。

2021 年 9 月 9 日

【视觉中国】关于股改前持股 5%以上股东减持股份达 1%的公告

视觉文化发展股份有限公司（000681）发布关于股改前持股 5%以上股东减持股份达 1%的公告。公司于 2021 年 9 月 8 日，收到股权分置改革实施前持有公司股份 5%以上的股东常州服装集团有限公司通知，截止 2021 年 9 月 8 日收市，该股东累计减持公司股份 708957 股，占公司总股本的 1.01%。本次减持后，常州服装集团有限公司持有公司股份 3311322 股，占公司总股本的 0.47%。本次减持不会导致公司控制权发生变更，不会影响公司治理结构和持续经营。

【深大通】关于子公司获得政府补助的公告

深圳大通实业股份有限公司（000038）发布关于子公司获得政府补助的公告。公司子公司云南华云金鑫生物科技有限公司于近日收到云南省工业和信息化厅发放的政府补助经费人民币 100 万元。此项政府补助与公司日常经营活动无关，是否具有可持续性存在不确定性。公司收到政府补助在相关资产的使用年限内分配递延收益，预计增加以后会计年度利润总额 100 万元（未经审计），不对公司损益造成重大影响

2021 年 9 月 10 日

【汤姆猫】关于对《关于对浙江金科汤姆猫文化产业股份有限公司的关注函》回复的公告

汤姆猫（300459）发布关于对《关于对浙江金科汤姆猫文化产业股份有限公司的关注函》回复的公告。公司称当前的游戏产品与理论上的元宇宙存在很大差距，具体表现在沉浸感、多端入口切换、经济系统、可触达性、可延展性等方面。公司目前上述的产品迭代及新产品的探索尚处于早期阶段，项目实施进度、是否能达到公司预计的效果、是否满足未来市场的需求，均存在很大的不确定性。

【分众传媒】公司 2021 年第一次临时股东大会决议公告

分众传媒信息技术股份有限公司（002027）发布公司 2021 年第一次临时股东大会决议公告。会议审议并通过了《公司关于调整剩余回购股份用途并注销的议案》，公司回购专用证券账户剩余股份 235680554 股，占公司总股本 14677880280 股的 1.61%。本次注销完成后，公司总股本将由 14677880280 股变更为 14442199726 股。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《失控玩家》周票房近 6090.1 万元，周票房占比 30.2%，排名第一；排名第二为《陪你很久很久》，周票房 5467.0 万元，票房占比 27.1%；《怒火·重案》排名第三，周票房为 3458.2 万元，票房占比 17.1%。

表 2 2021 年第 37 周电影票房（2021.9.6-2021.9.10）

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	6090.1	42894.4	30.2%
2	陪你很久很久	2021.09.09	5467.0	5467.5	27.1%
3	怒火·重案	2021.07.30	3458.2	117602.1	17.1%
4	明日之战	2021.09.03	2296.1	7576.5	11.4%
5	宝可梦：皮卡丘和可可的冒险	2021.09.10	419.8	419.8	2.1%
6	妈妈的神奇小子	2021.09.04	334.6	1444.3	1.7%
7	白蛇 2：青蛇劫起	2021.07.23	308.6	57485.6	1.5%
8	盛夏未来	2021.07.30	244.9	38285.1	1.2%
9	梦境人生	2021.09.10	226.2	226.2	1.1%
10	1950 他们正年轻	2021.09.03	179.5	317.4	0.9%

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 274.9 万，累计播放量为 7.0 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 274.9 万，累计播放量为 5.3 千万。排名第三的是院线电影《速度与激情 9》，周播放量为 260.7 万，累计播放量为 1.3 亿。排名第四的是网络大电影《狐妖小红娘·月红 2》，周播放量为 234.5 万，累计播放量为 6.4 千万。排名第五的是《正义联盟：扎克·施奈德版》，周播放量为 227.1 万，累计播放量为 5.3 千万。

表 3 2021 年第 37 周电影网播（2021.9.6-2021.9.10）

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	西游记之再世妖王	274.9	7.0	爱奇艺、芒果、腾讯、优酷、乐视	院线电影
2	黄庙村·地宫美人	274.9	5.3	腾讯	网络大电影
3	速度与激情9	260.7	13.0	腾讯、优酷、爱奇艺	院线电影
4	狐妖小红娘·月红2	334.5	6.4	腾讯	网络大电影
5	正义联盟：扎克·施奈德版	227.1	5.3	优酷、腾讯、爱奇艺、搜狐、芒果	-
6	鬼吹灯之湘西密藏	190.6	2.2	腾讯	网络大电影
7	龙脉·八幡神域	190.5	2.9	腾讯	网络大电影
8	雷霆行动	173.6	6.7	腾讯	网络大电影
9	测谎人	140.3	2.5	优酷、爱奇艺、腾讯、乐视、芒果	院线电影
10	昆仑神宫	118.3	2.2	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：《哈利波特：魔法觉醒》《王者荣耀》《三国志·战略版》《梦幻西游》和《和平精英》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《哈利波特：魔法觉醒》《王者荣耀》《原神》《灵魂潮汐》和《金铲铲之战》。

表 4 2021 年第 37 周游戏市场排行榜（2021.9.6-2021.9.10）

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	哈利波特：魔法觉醒	网易游戏	哈利波特：魔法觉醒	网易游戏
2	王者荣耀	腾讯	王者荣耀	腾讯
3	三国志·战略版	灵犀游戏	原神	miHoYo
4	梦幻西游	网易游戏	灵魂潮汐	鬼脸科技
5	和平精英	腾讯	金铲铲之战	腾讯
6	金铲铲之战	腾讯	明日方舟	鹰角网络
7	原神	miHoYo	香肠派对	真有趣游戏

8	斗罗大陆：魂师对决	Khorgas Zhifan	光·遇	网易游戏
9	穿越火线：枪战王者	腾讯	和平精英	腾讯
10	火影忍者	腾讯	元气骑士	凉屋游戏

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，《乔家的儿女》与《云南虫谷》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 85.9、82.3。《周生如故》《扫黑风暴》《理想之城》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 81.8、76.0、68.7。

表 5 2021 年第 37 周影视剧集市场排名情况（2021.9.6-2021.9.10）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	乔家的儿女	85.9	腾讯	电视剧
2	云南虫谷	82.3	腾讯	网络剧
3	周生如故	81.8	爱奇艺	网络剧
4	扫黑风暴	76.0	腾讯	电视剧
5	理想之城	68.7	爱奇艺	电视剧
6	一生一世	67.8	爱奇艺	网络剧
7	满月之下请相爱	66.3	爱奇艺	网络剧
8	我的砍价女王	66.1	东方卫视、优酷、爱奇艺、腾讯	电视剧
9	天目危机	62.9	芒果	网络剧
10	玉楼春	62.8		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》排名第三，腾讯独播的《德云笑社 第二季》和《脱口秀大会 第四季》分别排名第二和第四，爱奇艺独播的《奇异剧本鲨》排名第九，腾讯、爱奇艺、优酷联合播出的《中国好声音 2021》和《极限挑战宝藏行 第二季》分别排名第七、第八，爱奇艺、哔哩哔哩、腾讯、优酷联合播出的《你好生活 第三季》排名第十。

表 6 2021 年第 37 周综艺市场排名情况 (2021.9.6-2021.9.10)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	披荆斩棘的哥哥	70.1	芒果	网络综艺
2	德云斗笑社 第二季	65.7	腾讯	网络综艺
3	这!就是街舞 第四季	64.0	优酷	网络综艺
4	脱口秀大会 第四季	63.0	腾讯	网络综艺
5	再见爱人	62.8	芒果	网络综艺
6	快乐大本营 2021	58.5	芒果	电视综艺
7	中国好声音 2021	58.1	浙江卫视、优酷、腾讯、爱奇艺	电视综艺
8	极限挑战宝藏行 第二季	57.1	东方卫视、优酷、爱奇艺、腾讯	电视综艺
9	奇异剧本鲨	56.7	爱奇艺	网络综艺
10	你好生活 第三季	56.7	CCTV-3 综艺、爱奇艺、哔哩哔哩、腾讯、优酷	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 1.2 亿，累计播放量 1043.1 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 1.1 亿，累计播放量达 329.8 亿。《星辰变 第一季》排名第三，周播放量为 5.1 千万，累计播放量 20.0 亿。排名第四的是《小品一家人》，周播放量为 5.0 千万。《灵剑尊 第一季》排名第五，周播放量达 3.9 千万，累计播放量达 54.2 亿。

表 7 2021 年第 37 周动漫市场排名情况 (2021.9.6-2021.9.10)

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	12.0	1043.1	爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐、优酷
2	斗罗大陆	11.0	329.8	腾讯
3	星辰变 第一季	5.1	20.0	腾讯
4	小品一家人	5.0	-	爱奇艺、哔哩哔哩

5	灵剑尊 第一季	3.9	54.2	腾讯
6	武庚纪	3.6	71.6	腾讯、哔哩哔哩
7	武神主宰	3.5	36.1	腾讯
8	无上神帝	3.5	22.8	腾讯
9	小猪佩奇 第一季	3.5	275	腾讯、爱奇艺、乐视、搜狐、芒果
10	眷思量	3.5	3.7	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。