

发改委重申新闻业务资质，体制内媒体显著受益

传媒行业周报系列 2021 年第 41 周

▶ 市场行情回顾

本周（2021.10.04-2021.10.08，仅一个交易日）上证指数上涨 0.67%，沪深 300 指数上涨 1.31%，创业板指数下跌 0.04%。SW 传媒指数上涨 2.75%，跑赢创业板指数 2.80pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 6。子行业中，体育、广电、广告营销位列前三位，分别上涨 5.83%、3.81%、3.72%。

▶ 传媒行业数据

十一期间（2021.10.01-2021.10.07），院线电影排名前三为《长津湖》《我和我的父辈》和《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》，网播电影排名前三为《我和我的祖国》《金刚川》和《鬼吹灯之湘西密藏》；影视剧集排名前三为《功勋》《光芒》和《一生一世》；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《脱口秀大会 第四季》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《英雄联盟手游》和《哈利波特：魔法觉醒》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《英雄联盟手游》《王者荣耀》和《泰拉瑞亚》。

▶ 核心观点

近日，发改委对外发布《市场准入负面清单（2021 年版）》（征求意见稿），重申非公有资本不得投资设立和经营新闻机构，并明确规定了非公有资本不得从事实况直播业务的具体领域。本次《意见稿》的发布进一步验证了我们看好国资媒体的逻辑，所有制（公有制或混合所有制）属性决定了其在强监管阶段从事内容业务的诸多优势。对于短视频、直播等新媒体业务，我们预计体制内媒体的市场卡位未来有望得到进一步加强。本周美团反垄断处罚落地，结果好于预期，目前传媒板块估值已至低位，反垄断及行业监管的常态化对市场带来的不确定性逐步消除，我们建议投资者关注三季度业绩预期高增长、具有国资背景的传媒企业。

▶ 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和新媒体影视版权龙头捷成股份。

▶ 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：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 |
| 300182 | 捷成股份 | 4.27 | 买入 | -0.92 | -0.48 | 0.24 | 0.31 | -3.35 | -8.90 | 17.79 | 13.77 |
| 002555 | 三七互娱 | 21.47 | 买入 | 1.00 | 1.31 | 1.64 | 1.94 | 21.47 | 16.39 | 13.09 | 11.07 |
| 002624 | 完美世界 | 15.06 | 买入 | 1.16 | 0.80 | 0.92 | 1.34 | 12.98 | 18.83 | 16.37 | 11.24 |
| 603466 | 风语筑 | 15.50 | 买入 | 0.62 | 0.81 | 1.19 | 1.50 | 25.00 | 19.14 | 13.03 | 10.33 |
| 300413 | 芒果超媒 | 47.56 | 增持 | 0.65 | 1.11 | 1.35 | 1.66 | 73.17 | 42.85 | 35.23 | 28.65 |

资料来源: Wind, 华西证券研究所

注: 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..... | 9 |
| 5.3. 影视剧集行业..... | 11 |
| 5.4. 综艺及动漫..... | 11 |
| 6. 风险提示..... | 13 |

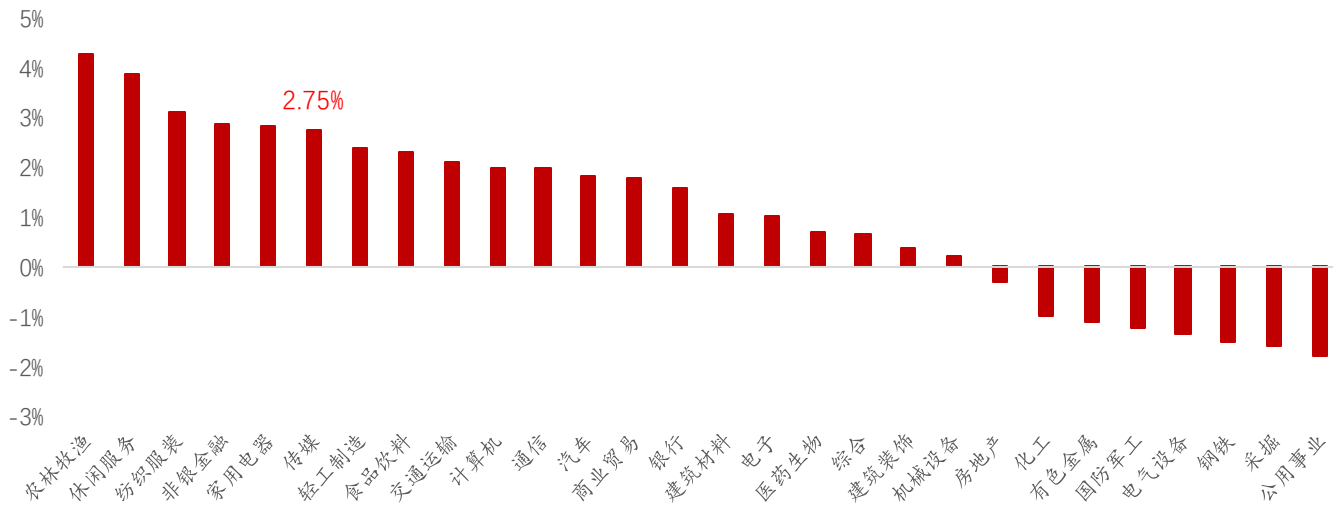
图表目录

| | |
|---|----|
| 图 1 2021 年第 41 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.10.4-2021.10.8) | 4 |
| 图 2 2021 年第 41 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.10.4-2021.10.8) | 4 |
| 表 1 2021 年第 41 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.10.4-2021.10.8) | 5 |
| 表 2 2021 年第 41 周电影票房 (2021.10.1-2021.10.7) | 7 |
| 表 3 2021 年第 41 周电影网播 (2021.10.1-2021.10.7) | 8 |
| 表 4 2021 年第 41 周游戏市场排行榜 (2021.10.1-2021.10.10) | 9 |
| 表 5 2021 年第 41 周影视剧集市场排名情况 (2021.10.1-2021.10.7) | 10 |
| 表 6 2021 年第 41 周综艺市场排名情况 (2021.10.1-2021.10.7) | 10 |
| 表 7 2021 年第 41 周动漫市场排名情况 (2021.10.1-2021.10.7) | 11 |

1. 本周市场行情

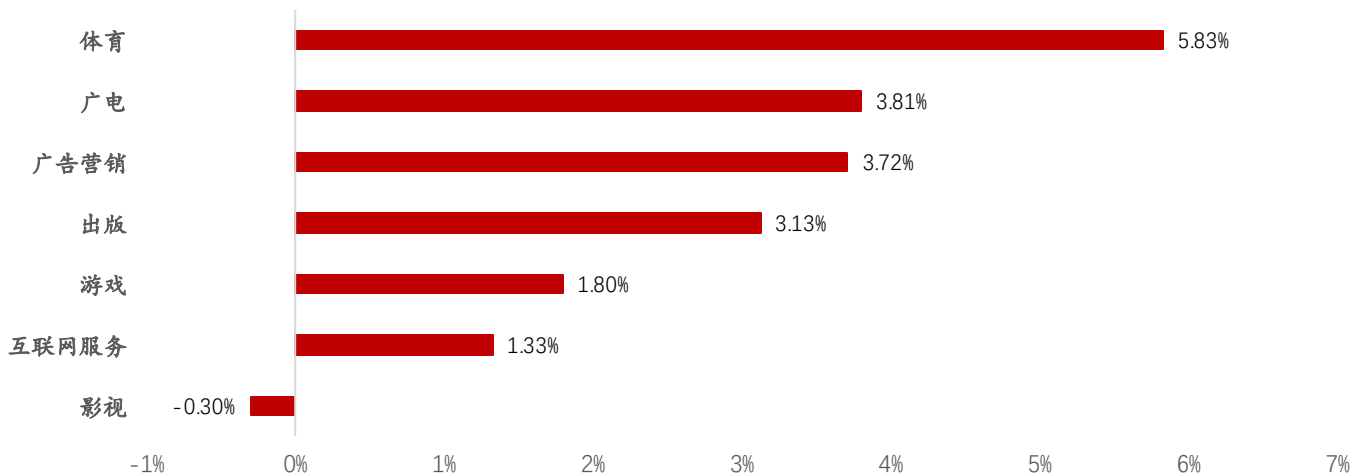
本周（2021.10.04-2021.10.08，仅一个交易日）上证指数上涨 0.67%，沪深 300 指数上涨 1.31%，创业板指数下跌 0.04%。SW 传媒指数上涨 2.75%，跑赢创业板指数 2.80pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 6。子行业中，体育、广电、广告营销位列前三位，分别上涨 5.83%、3.81%、3.72%。

图 1 2021 年第 41 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.10.04-2021.10.08）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 41 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.10.04-2021.10.08）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为浙文互联、拓维信息、中体产业、芒果超媒、紫天科技。跌幅前 5 为中国电影、中视传媒、上海钢联、光线传媒、捷成股份。

表 1 2021 年第 41 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 10. 04-2021. 10. 08)

| 序号 | 涨幅 top5 | | 跌幅 top5 | |
|----|---------|--------|---------|--------|
| | 股票简称 | 涨跌幅 | 股票简称 | 涨跌幅 |
| 1 | 浙文互联 | 10.07% | 中国电影 | -6.00% |
| 2 | 拓维信息 | 10.03% | 中视传媒 | -4.78% |
| 3 | 中体产业 | 10.02% | 上海钢联 | -3.82% |
| 4 | 芒果超媒 | 9.11% | 光线传媒 | -3.63% |
| 5 | 紫天科技 | 7.49% | 捷成股份 | -3.39% |

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

近日, 发改委对外发布《市场准入负面清单(2021 年版)》(征求意见稿), 重申非公有资本不得投资设立和经营新闻机构, 并明确规定了非公有资本不得从事事实直播业务的具体领域。本次《意见稿》的发布进一步验证了我们看好国资媒体的逻辑, 所有制(公有制或混合所有制)属性决定了其在强监管阶段从事内容业务的诸多优势。对于短视频、直播等新媒体业务, 我们预计体制内媒体的市场卡位未来有望得到进一步加强。本周美团反垄断处罚落地, 结果好于预期, 目前传媒板块估值已至低位, 反垄断及行业监管的常态化对市场带来的不确定性逐步消除, 我们建议投资者关注三季报业绩预期高增长、具有国资背景的传媒企业。

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, 推荐受益于“文化新基建”的数字文化创意展览展示龙头公司风语筑和新媒体影视版权龙头捷成股份。

3. 行业新闻

2021 年 10 月 4 日

【多个视频平台取消超前点播】<http://adkx.net/9db8m>

10 月 4 日, 爱奇艺、腾讯视频、优酷视频平台均发布消息, 取消超前点播。

【网剧《鱿鱼游戏》太火 Netflix 被韩国宽带商讨要服务费】
<http://adkx.net/9dbh4>

据韩媒报道, 近日, 韩国 SK 集团旗下的互联网服务提供商 SK 宽带公司(SK Broadband)表示, Netflix 的热播电视剧《鱿鱼游戏》导致观众激增, 该公司已起诉 Netflix, 要求其支付因网络流量骤增而产生的维护费用, 并为过去三年的高额带宽开销付费。

2021 年 10 月 5 日

【2021 国庆档新片总票房(含预售)超 30 亿】<http://adkx.net/9db0g>

36 氩获悉，据猫眼专业版统计，截至目前，2021 国庆档新片总票房（含预售）已超 30 亿。

【《长津湖》成影史国庆档票房冠军】<http://adkx.net/9db6p>

据猫眼专业版数据，截止 10 月 5 日 10 时 32 分，《长津湖》档期票房超 19.56 亿，正式超过《我和我的祖国》档期票房成绩，成影史国庆档票房冠军。

2021 年 10 月 6 日

【《长津湖》票房超过 26 亿元】<http://adkx.net/9dbd4>

据猫眼专业版数据显示，截至 10 月 6 日 8:05，《长津湖》票房超过 26 亿元人民币，《我和我的父辈》票房超过 8.69 亿元。

【文化和旅游部部署加强执法监管，切实防止未成年人沉迷网络游戏】
<http://33h.co/9daza>

近期，文化和旅游部加大了网络监测和巡查力度，并督办了一批典型案例。为提高网络游戏企业及社会公众法律意识，更好地维护未成年人合法权益，挑选部分重点地区的 5 起典型案例予以公布，包括在限定时间以外为未成年人提供网络游戏服务、未要求未成年人在注册并登录网络游戏时使用真实身份信息、搭建私服运营网络游戏的执法案例。网络游戏企业应落实主体责任，严格遵守防止未成年人沉迷网络游戏的有关规定。

2021 年 10 月 7 日

【上海浦东新区拟加大专利、商标恶意申请注册的惩戒力度】
<http://adkx.net/9daaq>

据“浦东发布”消息，上海市第十五届人大常委会第三十五次会议对《上海市浦东新区建立高水平知识产权保护制度若干规定（草案）》进行了审议。现将草案及相关说明全文公布，向社会广泛征求意见。草案提出，加大专利、商标恶意申请注册的惩戒力度；单位和个人非正常申请专利的，给予警告，可以处十五万元以下的罚款。

【七麦数据：《哈利波特：魔法觉醒》9 月下载量占据榜首，《王者荣耀》排名下滑】<http://adkx.net/9dasc>

七麦数据发布了 9 月热门游戏排行榜，包含游戏下载榜和游戏收入榜。在热门游戏下载榜前三中，网易新游《哈利波特：魔法觉醒》占据榜首，预估下载量达 620 万以上，《金铲铲之战》下载量次之，《王者荣耀》在 9 月排名下滑，位于第三。热门游戏收入榜中，《王者荣耀》《和平精英》连续 6 个月占据前三，蝉联 5 个月前三的《梦幻西游》名次下降，《哈利波特：魔法觉醒》取而代之，位居第二位。

2021 年 10 月 8 日

【市场监管总局对美团“二选一”垄断行为罚款 34.42 亿元】
<http://adkx.net/9dajc>

据市场监管总局官网，2021 年 10 月 8 日，市场监管总局依法作出行政处罚决定，责令美团停止违法行为，全额退还独家合作保证金 12.89 亿元，并处以其 2020 年中国境内销售额 1147.48 亿元 3% 的罚款，计 34.42 亿元。同时，向美团发出《行政指导书》，要求其围绕完善平台佣金收费机制和算法规则、维护平台内中小餐饮商家合法利益、加强外卖骑手合法权益保护等进行全面整改。

【国家发改委征求意见：非公有资本不得从事新闻采编播发业务】
<http://adkx.net/9dbuc>

据国家发改委网站消息，国家发改委 8 日就《市场准入负面清单(2021 年版)》向社会公开征求意见。征求意见稿提及，禁止违规开展新闻传媒相关业务。具体描述为：非公有资本不得从事新闻采编播发业务；不得投资设立和经营新闻机构，包括但不限于通讯社、报刊出版单位、广播电视播出机构、广播电视站以及互联网新闻信息采编发布服务机构等；不得经营新闻机构的版面、频率、频道、栏目、公众账号等；不得从事涉及政治、经济、军事、外交，重大社会、文化、科技、卫生、教育、体育以及其他关系政治方向、舆论导向和价值取向等活动、事件的实况直播业务；不得引进境外主体发布的新闻；不得举办新闻舆论领域论坛峰会和评奖评选活动。

4.重要公告

2021 年 10 月 8 日

【美盛文化】简式权益变动报告书

美盛文化创意股份有限公司披露简式权益变动报告书。2021 年 10 月 8 日美盛文化的股东宏盛投资持股比例减少至 5%以下。本次权益变动是宏盛投资持有的公司股份被司法拍卖导致合计持股比例减少至 5%以下所致。本次权益变动前，宏盛投资持有上市公司股票 45,498,540 股，占公司股份总数的 5%。本次权益变动后，宏盛投资持有公司股份 20,498,540 股，占公司股份总数的 2.25%。目前，宏盛投资持有公司股份 20,498,540 股，均未无限售流通股。其中 20,000,000 股处于质押冻结状态，质押权人为兴证证券资产管理有限公司。

【智度股份】关于就美国子公司 Spigot 事项与美国政府签署《国家安全协议》的公告

智度股份发布关于就美国子公司 Spigot 事项与美国政府签署《国家安全协议》的公告。智度股份现公司海外子公司包括 Spigot、Polarity、Eightpoint 等（以下合称“SPE”）因掌握大量美国个人用户的数据被开展美国国家安全审查。在本次 CFIUS 审查中，SPE 与美国政府签署了美国《国家安全协议》，已就美国国家安全问题达成全面协议，成功争取到公司对 SPE 的股权权益不受任何影响，且完全无需调整公司业务模式和规模，而是以遵守数据合规要求的方式解决了数据安全问题。公司认为签署协议不会对公司经营业绩以及持续盈利产生重大不利影响，反而可以排除业务发展的不确定性，恢复业务增长。

【欢瑞世纪】关于公司实际控制人发生变更的公告

欢瑞世纪发布关于公司实际控制人发生变更的公告。此次变更发生后，公司实际控制人从钟君艳女士和陈援先生变更为赵枳程先生。公司前实际控制人所持本公司股份从 183,163,897 股下降为 125,225,114 股，持股比例从 18.67%下降为 12.77%。赵枳程先生及其所控制的天津欢瑞及欢瑞联合共同持有本公司的股份从 111,395,212 股上升为 169,333,995 股，持股比例从 11.36%上升为 17.26%。赵枳程先生从而成为公司的实际控制人。

【实益达】关于聘任董事会秘书的公告

实益达发布关于聘任董事会秘书的公告。深圳市实益达科技股份有限公司于 2021 年 9 月 30 日召开第六届董事会第十六次会议，审议通过了《关于聘任袁素华女士为公司董事会秘书的议案》，公司董事会同意聘任袁素华女士为公司董事会秘书，任期自董事会审议通过之日起至第六届董事会任期届满为止。

【*ST 长动】关于公司股东所持股份被动减持的公告

长城国际动漫游戏股份有限公司发布关于公司股东所持股份被动减持的公告。除中国证券登记结算有限责任公司（提供的数据，公司尚未收到其他方就此事项的法律

文书、通知或其他信息。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。公司股东浙江清风原生文化有限公司（简称“清风公司”）近期发生股份减持情形，公司持有股份从 48,186,202 股下降到 47,350,402 股，持股比例从 14.75% 下降到 14.49%，共减持了 835,800 股。

【昆仑万维】2021 年前三季度业绩预告

昆仑万维科技股份有限公司发布 2021 年前三季度业绩预告。公司预计前三个季度归属于上市公司股东的净利润为 185,000 万元 — 240,000 万元，相比上年同期重组后变动为 -57.78% 至 45.23%；扣除非经常性损益后的净利润为 161,050.67 万元 — 216,050.67 万元，相比上年同期重组后变动为 31.75% 至 76.74%；基本的每股收益为 1.57 元/股 — 2.04 元/股。

2021 年 10 月 9 日

【祥源文化】关于股东被动减持的计划公告

浙江祥源文化股份有限公司发布关于股东被动减持的计划公告。西藏联尔创业投资有限责任公司（简称“西藏联尔”）共持有浙江祥源文化股份有限公司（以下简称“公司”）股票 34,929,143 股，占公司股份总数的 5.64%。因西藏联尔与太平洋证券股份有限公司办理的相关股票质押式回购交易触发协议约定的违约条款，太平洋证券拟对西藏联尔持有的标的证券依法进行违约处置（包括集中竞价、大宗交易以及司法处置过户等），涉及质押股份为 7,267,914 股。

【欢瑞世纪】关于电影《长津湖》票房公告

欢瑞世纪联合股份有限公司之全资孙公司新疆欢瑞世纪影视传媒有限公司参与投资的电影《长津湖》已于 2021 年 9 月 30 日起在中国大陆地区公映。截至 2021 年 10 月 7 日 24 时，影片在中国大陆地区上映 8 日，累计票房收入（含服务费）已超过人民币 34.05 亿元，超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的 50%，公司参照《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 1 号-上市公司从事影视业务》的有关规定，发布此公告。公司来源于该影片的收益约为 180 万元。公司对该影片的投资比例较低，影片的收益对公司整体经营状况影响较小。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《长津湖》周票房达 32 亿元，票房占比 73.0%，排名第一；排名第二为《我和我的父辈》，周票房近 9.7 亿元，票房占比 22.0%；《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》排名第三，周票房为 4186.9 万元，票房占比 0.9%。

表 2 2021 年第 41 周电影票房 (2021.10.1-2021.10.7)

| 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 | 长津湖 | 2021.09.30 | 320566.5 | 341138.7 | 73.0% |
| 2 | 我和我的父辈 | 2021.09.30 | 96528.4 | 105622.5 | 22.0% |
| 3 | 皮皮鲁与鲁西西之罐头小人 | 2021.09.30 | 4186.9 | 4526.7 | 0.9% |

| | | | | | |
|---|--------------|------------|--------|---------|------|
| 4 | 大耳朵图图之霸王龙在行动 | 2021.10.01 | 4178.1 | 4184.6 | 1.1% |
| 5 | 五个扑水的少年 | 2021.10.01 | 3546.8 | 3706.6 | 0.8% |
| 6 | 老鹰抓小鸡 | 2021.10.01 | 2843.4 | 2845.0 | 0.7% |
| 7 | 拯救甜甜圈：时空大营救 | 2021.10.03 | 2455.4 | 2548.5 | 0.6% |
| 3 | 峰爆 | 2021.09.17 | 1409.8 | 42864.5 | 0.3% |
| 4 | 关于我妈的一切 | 2021.09.19 | 1245.5 | 14658.5 | 0.3% |

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《我和我的祖国》，周播放量为 420.8 万，累计播放量为 3.5 亿。排名第二的是院线电影《金刚川》，周播放量为 389.1 万，累计播放量为 2.0 亿。排名第三的是网络大电影《鬼吹灯之湘西密藏》，周播放量为 351.7 万，累计播放量为 2.4 亿。排名第四的是院线电影《昆仑神宫》，周播放量为 274.1 万，累计播放量为 2.4 亿。排名第五的是《唐人街探案 3》，周播放量为 227.3 万，累计播放量为 5 亿。

表 3 2021 年第 40 周电影网播 (2021.10.1-2021.10.7)

| 排名 | 电影名称 | 播放量 (万) | 累计播放量 (千万) | 平台 | 类别 |
|----|-------------|---------|------------|-----------------|-------|
| 1 | 我和我的祖国 | 420.8 | 35.0 | 腾讯、优酷、爱奇艺 | 院线电影 |
| 2 | 金刚川 | 389.1 | 20.0 | 腾讯、优酷、爱奇艺、芒果 | 院线电影 |
| 3 | 鬼吹灯之湘西密藏 | 351.7 | 24.0 | 腾讯 | 网络大电影 |
| 4 | 昆仑神宫 | 274.1 | 24.0 | 腾讯 | 网络大电影 |
| 5 | 唐人街探案 3 | 227.3 | 50.0 | 腾讯、优酷、爱奇艺、芒果 | 网络大电影 |
| 6 | 西游记之再世妖王 | 227.3 | 7.8 | 腾讯、爱奇艺、优酷、芒果、乐视 | 院线电影 |
| 7 | 八佰 | 215.5 | 31.0 | 腾讯、优酷、爱奇艺、芒果、乐视 | 院线电影 |
| 8 | 速度与激情 9 | 214.7 | 14.0 | 腾讯、优酷、爱奇艺 | 院线电影 |
| 9 | 汪汪队立大功之超能救援 | 205.5 | 6.2 | 腾讯、优酷 | 院线电影 |
| 10 | 花木兰 | 192.6 | 15.0 | 爱奇艺、芒果、腾讯、优酷、搜狐 | 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》《英雄联盟手游》《哈利波特：魔法觉醒》《和平精英》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《英雄联盟手游》《王者荣耀》《泰拉瑞亚》《原神》和《哈利波特：魔法觉醒》。

表 4 2021 年第 41 周游戏市场排行榜（2021.10.1-2021.10.10）

| 排名 | iOS 游戏畅销榜 | | 安卓游戏热玩榜 | |
|----|----------------|----------------|--------------|--------|
| | 名称 | 厂商 | 名称 | 厂商 |
| 1 | 王者荣耀 | 腾讯 | 英雄联盟手游 | 腾讯 |
| 2 | 英雄联盟手游 | 腾讯 | 王者荣耀 | 腾讯 |
| 3 | 哈利波特：魔法觉醒 | 网易 | 泰拉瑞亚 | 心动 |
| 4 | 和平精英 | 腾讯 | 原神 | miHoYo |
| 5 | 梦幻西游 | 网易 | 哈利波特：魔法觉醒 | 网易 |
| 6 | 三国志·战略版 | 灵犀游戏 | 明日方舟 | 鹰角网络 |
| 7 | 斗罗大陆：魂师对决 | Khorgas Zhifan | 少女前线：云图计划 | 散爆网络 |
| 8 | 一念逍遥-西游联动 大圣同行 | 雷霆游戏 | 另一个伊甸：超越时空的猫 | 心动 |
| 9 | QQ 飞车 | 腾讯 | 金铲铲之战 | 腾讯 |
| 10 | 率土之滨 | 网易 | 和平精英 | 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，《功勋》与《光芒》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 78.7、74.2。《一生一世》《启航：当风起时》《国子监来了个女弟子》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 73.2、70.3、67.4。

表 5 2021 年第 41 周影视剧集市场排名情况（2021.10.1-2021.10.7）

| 排名 | 剧集名称 | 播映指数 | 播放平台 | 类别 |
|----|---------|------|--------|-----|
| 1 | 功勋 | 78.7 | 爱奇艺、腾讯 | 电视剧 |
| 2 | 光芒 | 74.2 | 芒果、爱奇艺 | 电视剧 |
| 3 | 一生一世 | 73.2 | 爱奇艺 | 网络剧 |
| 4 | 启航：当风起时 | 70.3 | 腾讯 | 网络剧 |

| | | | | |
|----|-----------|------|--------|-----|
| 5 | 国子监来了个女弟子 | 67.4 | 腾讯、优酷 | 网络剧 |
| 6 | 周生如故 | 60.2 | 爱奇艺 | 网络剧 |
| 7 | 我的巴比伦恋人 | 59.6 | 爱奇艺、优酷 | 网络剧 |
| 8 | 乔家的儿女 | 59.3 | 腾讯 | 电视剧 |
| 9 | 当爱情遇上科学家 | 57.9 | 爱奇艺 | 网络剧 |
| 10 | 云南虫谷 | 57.8 | 腾讯 | 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、第四和第十，优酷独播的《这！就是街舞 第四季》排名第二，腾讯独播的《脱口秀大会 第四季》和《德云斗笑社 第二季》分别排名第三和第七，爱奇艺、腾讯、优酷联合播出的《中国好声音 2021》《我们的歌第三季》分别排名第五、第八，腾讯、爱奇艺联合播出的《嗨放派》排名第六，爱奇艺、腾讯、优酷、哔哩哔哩联合播出的《你好生活第三季》排名第九。

表 6 2021 年第 41 周综艺市场排名情况 (2021. 10. 1-2021. 10. 7)

| 排名 | 综艺名称 | 播映指数 | 播放平台 | 类别 |
|----|------------|------|--------------------|------|
| 1 | 披荆斩棘的哥哥 | 68.0 | 芒果 | 网络综艺 |
| 2 | 这！就是街舞 第四季 | 64.5 | 优酷 | 网络综艺 |
| 3 | 脱口秀大会 第四季 | 61.5 | 腾讯 | 网络综艺 |
| 4 | 再见爱人 | 61.5 | 芒果 | 网络综艺 |
| 5 | 中国好声音 2021 | 60.7 | 爱奇艺、腾讯、优酷 | 电视综艺 |
| 6 | 嗨放派 | 60.1 | 爱奇艺、腾讯 | 电视综艺 |
| 7 | 德云斗笑社 第二季 | 58.6 | 腾讯 | 网络综艺 |
| 8 | 我们的歌第三季 | 58.2 | 爱奇艺、腾讯、优酷 | 电视综艺 |
| 9 | 你好生活第三季 | 57.9 | 爱奇艺、腾讯、优酷、 哔哩哔哩 | 电视综艺 |
| 10 | 快乐大本营 2021 | 57.3 | 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 3.3 亿，累计播放量 340.2 亿。《小猪佩奇 全集》位列第二，周播放量达 2.1 亿，累计播放量达 1050.2

亿。《魔道祖师》排名第三，周播放为 1.3 亿，累计播放量 39.7 亿。排名第四的是《星辰变 第 1 季》，周播放量为 1.1 亿，累计播放量达 23 亿。《灵剑尊 第 1 季》排名第五，周播放量 8 千万，累计播放量达 56.8 亿。

表 7 2021 年第 41 周动漫市场排名情况 (2021.10.1-2021.10.7)

| 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 | 33.0 | 340.2 | 腾讯 |
| 2 | 小猪佩奇 全集 | 21.0 | 1050.2 | 爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐、优酷 |
| 3 | 魔道祖师 | 13.0 | 39.7 | 腾讯 |
| 4 | 星辰变 第 1 季 | 11.0 | 23.0 | 腾讯、爱奇艺、哔哩哔哩 |
| 5 | 灵剑尊 第 1 季 | 8.0 | 56.8 | 腾讯 |
| 6 | 武庚纪 | 7.0 | 74.1 | 腾讯、哔哩哔哩 |
| 7 | 武神主宰 | 6.6 | 38.5 | 腾讯 |
| 8 | 无上神帝 | 6.5 | 25.0 | 腾讯 |
| 9 | 绝世武魂 | 6.2 | 21.7 | 腾讯 |
| 10 | 小猪佩奇 第 8 季 | 5.6 | 2.3 | 爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐、优酷 |

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。