

谷歌抬高电视渠道成本，脸书改名押注“元宇宙”

传媒行业周报系列 2021 年第 44 周

► 市场行情回顾

本周（2021.10.25-2021.10.29）上证指数下跌 0.98%，沪深 300 指数下跌 1.03%，创业板指数上涨 2.00%。SW 传媒指数下跌 0.27%，跑输创业板指数 2.27pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 11。子行业中，游戏、影视和广告营销位列前三位，分别为 3.19%、0.25%和 0.01%。

► 传媒行业数据

截至 2021 年 10 月 29 日，院线电影排名前三为《长津湖》《007：无暇赴死》和《沙丘》；网播电影排名前三为《冰雪奇缘 2》《星球大战 9：天行者崛起》和《鬼吹灯之湘西密藏》；影视剧集排名前三为《突围》《功勋》和《嘉南传》；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《再见爱人》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《英雄联盟手游》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《王者荣耀》《英雄联盟手游》和《原神》。

► 核心观点

本周，Facebook 宣布更名“Meta”，明确了扎克伯格押注“元宇宙”产业的信号。5G/6G、VR 等数字技术将为内容产业带来变革，进一步改变人们的生活方式及交往方式。从当下“元宇宙”概念的兴起到实际渗透到生产、生活的场景，我们认为还需要较长时间才能实现，同时提醒投资者谨慎关注当下与“元宇宙”相关的投资机会。近期谷歌为了更好地与 Amazon、Roku 等对手竞争，提高了支付给电视制作商在联网设备上安装其软件的费用，我们认为这是互联网行业发展至存量阶段，叠加各国对互联网行业反垄断的背景下，流量经济蛋糕转移至制造业的表现。在此产业发展趋势下，强化自制内容创新能力成为流媒体平台谋求长期发展的出路，而优质内容生产商和手握优质版权内容的玩家将显著受益。

► 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

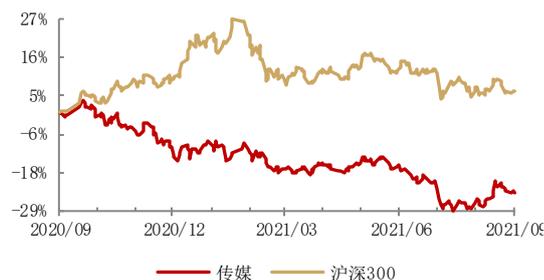
监管政策不确定性风险；宏观经济下行风险。

盈利预测与估值

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

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	捷成股份	4.11	买入	-0.92	-0.48	0.24	0.31	-3.35	-8.90	17.79	13.77
002555	三七互娱	23.80	买入	1.00	1.31	1.64	1.94	20.55	15.69	12.53	10.59
002624	完美世界	17.38	买入	1.16	0.80	0.92	1.34	13.75	19.94	17.34	11.90
603466	风语筑	16.67	买入	0.62	0.81	1.19	1.50	26.47	20.26	13.79	10.94
300413	芒果超媒	39.29	增持	0.65	1.11	1.35	1.66	66.89	39.17	32.21	26.19

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.....	10
5.3. 影视剧集行业.....	11
5.4. 综艺及动漫.....	11
6. 风险提示.....	13

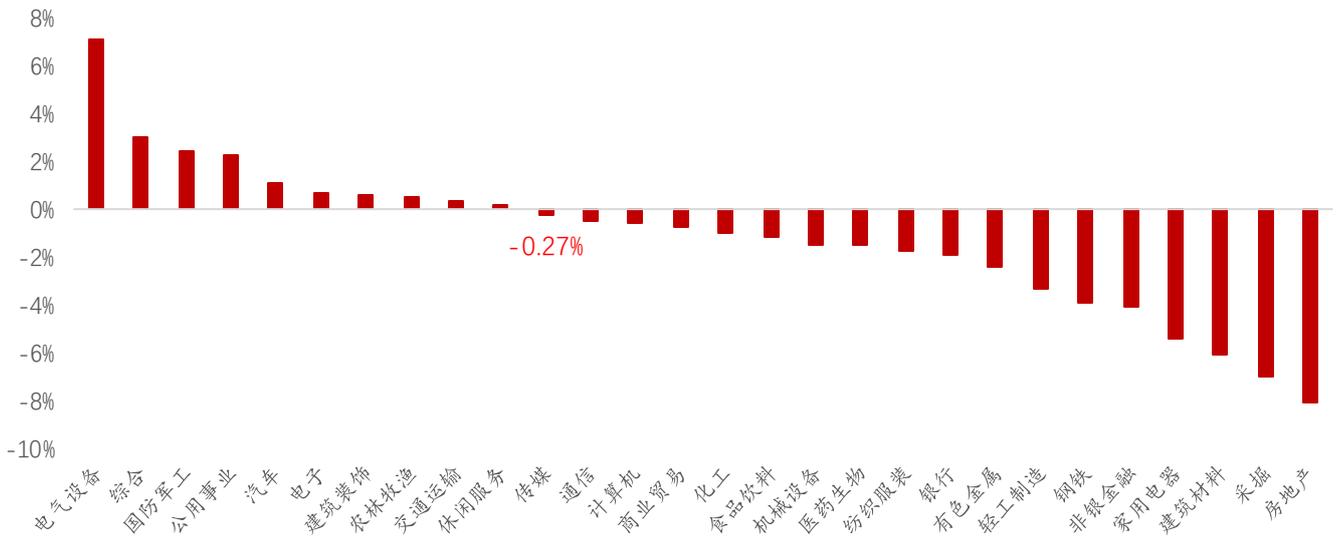
图表目录

图 1 2021 年第 44 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.10.25-2021.10.29)	4
图 2 2021 年第 44 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.10.25-2021.10.29)	4
表 1 2021 年第 44 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.10.25-2021.10.29)	5
表 2 2021 年第 44 周电影票房 (2021.10.25-2021.10.29)	9
表 3 2021 年第 44 周电影网播 (2021.10.25-2021.10.29)	9
表 4 2021 年第 44 周游戏市场排行榜 (2021.10.25-2021.10.29)	10
表 5 2021 年第 44 周影视剧集市场排名情况 (2021.10.25-2021.10.29)	10
表 6 2021 年第 44 周综艺市场排名情况 (2021.10.25-2021.10.29)	11
表 7 2021 年第 44 周动漫市场排名情况 (2021.10.25-2021.10.29)	12

1. 本周市场行情

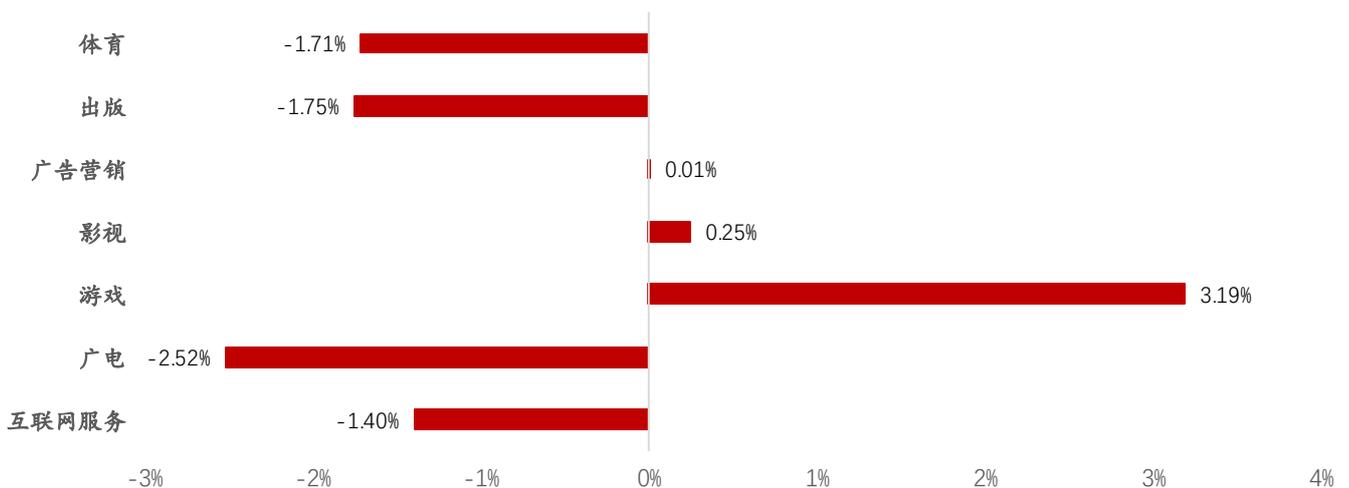
本周（2021.10.25-2021.10.29）上证指数下跌 0.98%，沪深 300 指数上涨 0.56%，创业板指数下跌 1.03%。SW 传媒指数下跌 0.27%，跑输创业板指数 2.27pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 11。子行业中，游戏、影视和广告营销位列前三位，分别为 3.19%、0.25%和 0.01%。

图 1 2021 年第 44 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.10.25-2021.10.29）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 44 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.10.25-2021.10.29）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为新文化、联创股份、当代文体、完美世界和中青宝。跌幅前 5 为学大教育、开元教育、中信出版、鼎龙文化和电广传媒。

表 1 2021 年第 44 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 10. 25-2021. 10. 29)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	新文化	24.85%	学大教育	-19.37%
2	联创股份	17.52%	开元教育	-15.80%
3	当代文体	13.48%	中信出版	-12.71%
4	完美世界	13.08%	鼎龙文化	-12.50%
5	中青宝	12.18%	电广传媒	-11.37%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, Facebook 宣布更名“Meta”, 明确了扎克伯格押注“元宇宙”产业的信号。5G/6G、VR 等数字技术将为内容产业带来变革, 进一步改变人们的生活方式及交往方式。从当下“元宇宙”概念的兴起到实际渗透到生产、生活的场景, 我们认为还需要较长时间才能实现, 同时提醒投资者谨慎关注当下与“元宇宙”相关的投资机会。近期谷歌为了更好地与 Amazon、Roku 等对手竞争, 提高了支付给电视制作商在联网设备上安装其软件的费用, 我们认为这是互联网行业发展至存量阶段, 叠加各国对互联网行业反垄断的背景下, 流量经济蛋糕转移至制造业的表现。在此产业发展趋势下, 强化自制内容创新能力成为流媒体平台谋求长期发展的出路, 而优质内容生产商和手握优质版权内容的玩家将显著受益。

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。

3. 行业新闻

2021 年 10 月 25 日

【工信部: 到 2025 年推动形成较完善的物联网基础安全标准体系】
<http://adkx.net/9yx65>

工信部办公厅印发物联网基础安全标准体系建设指南(2021 版)。建设指南指出, 到 2022 年, 初步建立物联网基础安全标准体系, 研制重点行业标准 10 项以上, 明确物联网终端、网关、平台等关键基础环节安全要求。到 2025 年, 推动形成较为完善的物联网基础安全标准体系, 研制行业标准 30 项以上, 提升标准在细分行业及领域的覆盖程度, 提高跨行业物联网应用安全水平, 保障消费者安全使用。

【IMAX 中国: 十月票房已收 2.5 亿元, 创历史最佳十月纪录】
<http://adkx.net/9yxiw>

36 氪获悉, IMAX 中国宣布在中国内地市场十月到目前劲收票房 2.5 亿人民币, 创下历史最佳十月纪录, 在十月还剩一周时已超过 2020 年 10 月创下的前高 1.96 亿

人民币。这一纪录的取得主要归功于战争巨制《长津湖》的破纪录表现和丹尼斯·维伦纽瓦执导的科幻大片《沙丘》。《沙丘》首周末在中国内地超过 700 家 IMAX 影院获 3300 万人民币，IMAX 以不到全国 1% 的银幕数贡献票房占比达 23%。

2021 年 10 月 26 日

【国家中小企业发展基金与全国股转公司、北交所签署战略合作协议】
<http://adkx.net/9yh8z>

国家中小企业发展基金有限公司与全国中小企业股份转让系统有限责任公司、北交所签署战略合作框架协议。根据协议，三方将建立战略合作关系，共同构建创新型中小企业挂牌与上市培育机制、综合融资服务机制，研究设计重点企业挂牌、上市的可行路径，有效服务创新型中小企业走资本市场专业化发展道路。

【签约中国信通院 共促数字经济产业创新】 <http://adkx.net/9yh80>

10 月 21 日，在首届中国可信区块链安全攻防大赛成果发布会上，成都市新经济发展委员会和中国信息通信研究院签署了《促进成都市数字经济重点产业创新发展合作框架协议》。中国信息通信研究院发挥自身在人才培养、产业研究、企业引入等方面的优势，成都市新经济发展委员会提供相应资源配给，推动项目落地，强强联手为成都市数字经济发展提供智慧支撑，为成都全球创新创业交易会提供会议支持。

2021 年 10 月 27 日

【香港民政事务局回应“是否会参考内地做法，采取遏止未成年人沉迷网游的措施”】 <http://adkx.net/935bi>

香港民政事务局在回应“是否会参考内地、韩国及日本等地政府的相关做法，采取遏止未成年人沉迷网络游戏的措施”时表示，在香港提供网络游戏的游戏营运商须遵守所有相关香港法例。就与手机游戏相关的消费问题，消费者委员会于今年年初，在其出版的《选择》月刊内一篇相关的报导中，呼吁手机游戏开发商及代理商提高资讯的透明度。

【TikTok 首次出席美国国会听证会，青少年保护和数据安全成焦点】
<http://adkx.net/9352u>

短视频平台 TikTok 首次出席美国国会听证会。美东时间 10 月 26 日上午，TikTok 高管走上美国国会证人席，就青少年用户保护和数据安全问题与国会议员交锋。一同出席听证的还有美国的两大社交平台 Snapchat、Youtube。听证会持续了三个半小时多，议员们的问题包括科技平台对青少年造成的心理伤害，以及算法和数据透明。

2021 年 10 月 28 日

【同花顺：APP 异常上热搜，同花顺收到浙江监管局行政监管措施决定书】
<http://adkx.net/93sie>

10 月 28 日上午，“同花顺”APP 出现异常，同时在新浪微博等媒体出现舆情事件，对市场造成严重影响。网络科技公司未立即报告上述信息系统异常情况，网络科技公司上述行为违反了相关规定，反映网络科技公司信息安全风险管理不到位。浙江监管局决定对网络科技公司采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

【老虎证券：始终严格遵守相关的监管要求，保障客户资产安全】
<http://adkx.net/93scx>

老虎证券表示：一直视合法合规运营为集团的生命线，我们积极和监管机构保持沟通，坚守合规底线，服从各级监管要求。和其他美国、香港券商业务模式一样，严格遵守全球各地监管规定要求，并没有任何法律合规上的变化和创新，只是通过中国

科技力量提升用户体验。“目前，我们在中国香港地区、新加坡等多地持有证券牌照，80%以上的增量入金客户来自海外，我们始终严格遵守相关的监管要求，保障客户资产安全。”

2021年10月29日

【中央宣传部、国家广电总局约谈4省市广播电视台】 <http://adkx.net/9nfz3>

今日，中央宣传部、国家广电总局就卫视节目存在的过度娱乐化问题，对上海、江苏、浙江、湖南广播电视台进行约谈，4省市党委宣传部参加。约谈指出，近年来，4省市广播电视台积极推动媒体深度融合发展，在弘扬主流价值观、传播正能量方面作出了积极贡献。但各卫视频道也不同程度存在过度娱乐化、追星炒星等问题，必须坚决整改。约谈强调，4省市广播电视台要深入开展文娱领域综合治理工作，坚持政治家办台，坚持社会效益优先等。

【电影《长津湖》成2021全球票房冠军】 <http://adkx.net/9nf02>

据灯塔专业版 App 显示，电影《长津湖》当前累计票房已达 54 亿元。另据 Box Office 数据显示，电影《长津湖》已超《你好，李焕英》升至 2021 全球票房榜首。

4.重要公告

2021年10月25日

【新经典】关于股东股份解除质押的公告

新经典发布关于股东股份解除质押的公告。公司于近日接到公司实际控制人的一致行动人陈李平先生关于办理股份解除质押的通知，陈李平先生于 2020 年 10 月 22 日将其持有的公司股份无限售流通股 235 万股质押给质权人华泰证券，本次解除质押后，陈李平先生无质押股份。

【美盛文化】关于为子公司真趣网络提供担保的公告

美盛文化发布关于为子公司真趣网络提供担保的公告。真趣网络是美盛文化全资子公司，与百度时代保持长期稳定的合作关系，为获得百度时代提供的更长的付款账期，提升真趣网络资金使用率，公司拟为真趣网络同百度时代之间签署《2021 年百度 KA 核心分销商合同》及基于此合同项下交易产生所负的债务承担连带责任担保，担保期限截至主债务履行期届满之日起三年，担保额度不超过 3 千万元，本次担保不会对公司经营产生重大影响。

2021年10月26日

【汤姆猫】关于签署战略合作协议的公告

浙江金科汤姆猫文化产业股份有限公司（300459）发布关于签署战略合作协议的公告。公司与杭州妞诺霄大数据科技有限公司于近日签署了《战略合作协议》以达成战略合作关系。双方结合心理干预、脑健康数字疗法、可穿戴健康信息采集设备数据集成与共享等开发新的移动应用产品或升级既有的移动应用产品，探索广大用户特别是青少年身心健康评估和预警，维护广大用户特别是青少年的心理健康。协议自双方盖章之日起生效，有效期三年。

【宝通科技】关于回购股份注销并减少注册资本的公告

无锡宝通科技股份有限公司（300031）发布关于回购股份注销并减少注册资本的公告。公司在 2021 年 10 月 25 日召开第五届董事会第四次会议，审议通过了《关于回购股份注销并减少注册资本的议案》，决定注销公司回购专用证券账户中全部股份 11664105 股，并减少注册资本。该事项尚须提交公司股东大会审议。

2021年10月27日

【思美传媒】关于全资子公司成都思美传媒有限责任公司对外投资设立合资公司的公告

思美传媒股份有限公司（002712）全资子公司成都思美传媒有限责任公司与北京秋山问道公关顾问有限公司共同出资人民币 1,000 万元设立重庆思美秋山营销有限公司。其中，成都思美以货币资金出资人民币 510 万元，占合资公司注册资本的 51%，秋山问道以货币资金出资人民币 490 万元，占合资公司注册资本的 49%。

【当代文体】关于减持所持天风证券股份有限公司股权的公告

武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司（600136）拟以上海证券交易所允许的方式（包括但不限于大宗交易和集中竞价）择机减持不超过公司所持有的天风证券股份有限公司无限售条件流通股 49,082,752 股。本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组，交易实施不存在重大法律障碍。本次交易在董事会权限审批范围内，无需提交公司股东大会审议。

2021 年 10 月 28 日

【芒果超媒】关于调整与咪咕文化科技有限公司 2021 年度日常关联交易预计额度的公告

芒果超媒股份有限公司（300413）根据公司与咪咕文化的合作情况，公司预计 2021 年双方交易金额还将有所增加。按照有关规定，为更加准确地反映公司 2021 年度日常关联交易情况，公司拟申请合理调增与咪咕文化的 2021 年度日常关联交易预计金额。2021 年 10 月 27 日，公司第四届董事会第六次会议审议通过了相关议案，同意对上述日常关联交易预计额度进行调整。

【华录百纳】关于收购北京精彩时间文化传媒有限公司部分股权的公告

北京华录百纳影视股份有限公司（300291）第四届董事会第二十六次会议审议通过了相关议案，董事会同意公司以自有资金人民币 3,260.87 万元购买上海芊虹企业管理中心（有限合伙）持有的北京精彩时间文化传媒有限公司 5.0004% 股权，并将与交易对方签订《股权转让协议》。公司独立董事发表了同意的独立意见。本次交易完成后，北京精彩将成为公司持股 51% 的控股子公司。

2021 年 10 月 29 日

【三七互娱】关于全资子公司为公司提供抵押担保的公告

三七互娱发布关于全资子公司为公司提供抵押担保的公告。公司为满足自身经营发展的需求，同意公司全资子公司安徽尚趣玩、江苏嘉趣、广州三七互娱、上海硬通、广州三七网络以其拥有的部分房产为上市公司提供抵押担保，担保金额为不超过人民币 5.50 亿元。公司表示，本次担保事项不涉及关联交易，也不存在反担保，不会影响子公司的正常经营。

【当代文体】股东减持股份结果公告

当代文体发布股东减持股份结果公告。公司股东游建鸣先生持有公司股份 26,394,518 股，约占公司总股本的 4.51%。截止本公告披露日，游建鸣先生已通过上海证券交易所集中竞价交易方式减持公司股份 5,845,000 股，减持股份占公司总股本的 1.00%，至此，游建鸣先生本次减持计划已实施完毕。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《长津湖》周票房为 14285.3 万元，票房占比 35.2%，排名第一；排名第二为《007：无暇赴死》，周票房为 10412.9 万元，票房占比 25.7%；《沙丘》排名第三，周票房为 5922.8 万元，票房占比 14.6%。

表 2 2021 年第 44 周电影票房 (2021.10.25-2021.10.29)

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	14285.3	544283.9	35.2%
2	007：无暇赴死	2021.10.29	10412.9	10412.9	25.7%
3	沙丘	2021.10.22	5922.8	19881.9	14.6%
4	我和我的父辈	2021.09.30	2579.0	144311.7	6.4%
5	第一炉香	2021.10.22	2547.0	4680.8	6.3%
6	不俗来客	2021.10.22	1730.1	5602.5	4.3%
7	入殓师	2021.10.29	1036.6	1065.2	2.6%
8	乌海	2021.10.29	354.4	354.4	0.9%
9	越界	2021.10.29	313.9	313.9	0.8%
10	我的父亲焦裕禄	2021.08.06	147.4	2802.7	0.4%

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《冰雪奇缘》，周播放量为 7100.0 万，累计播放量为 1.8 亿。排名第二的是院线电影《星球大战 9：天行者崛起》，周播放量为 1500.0 万，累计播放量为 2.8 千万。排名第三的是网络大电影《鬼吹灯之湘西密藏》，周播放量为 112.2 万，累计播放量为 2.4 亿。排名第四的是院线电影《速度与激情 9》，周播放量为 112.0 万，累计播放量为 1.4 亿。排名第五的是院线电影《急先锋》，周播放量为 109.1 万，累计播放量为 1.8 亿。

表 3 2021 年第 44 周电影网播 (2021.10.25-2021.10.29)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	冰雪奇缘	7100.0	18.0	腾讯、爱奇艺、优酷、芒果	院线电影
2	星球大战 9：天行者崛起	1500.0	2.8	腾讯、爱奇艺、芒果	院线电影
3	鬼吹灯之湘西密藏	112.2	24.0	腾讯	网络大电影
4	速度与激情 9	112.0	14.0	腾讯、爱奇艺、优酷	院线电影
5	急先锋	109.1	18.0	芒果、爱奇艺、乐视、优酷、腾讯、PP 视频	院线电影
6	汪汪队立大功之超能	99.5	6.7	腾讯、优酷	院线电影

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

救援					
7	八佰	86.9	31.0	腾讯、优酷、爱奇艺、芒果、乐视	院线电影
8	一眉先生	86.1	9.0	腾讯	网络大电影
9	金刚川	84.8	21.0	腾讯、爱奇艺、芒果、优酷	院线电影
10	奇门遁甲	82.0	19.0	腾讯、爱奇艺	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》《英雄联盟手游》《光·遇》和《梦幻西游》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《英雄联盟手游》《原神》《泰拉瑞亚》和《明日方舟》。

表 4 2021 年第 44 周游戏市场排行榜（2021.10.25-2021.10.29）

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	英雄联盟手游	腾讯
3	英雄联盟手游	腾讯	原神	miHoYo
4	光·遇	网易游戏	泰拉瑞亚	心动
5	梦幻西游	网易游戏	明日方舟	鹰角游戏
6	三国志·战略版	灵犀游戏	哈利波特：魔法觉醒	网易
7	哈利波特：魔法觉醒	网易游戏	地下城堡 3：魂之诗	雷霆游戏
8	斗罗大陆：魂师对决	Khorgas Zhifan	光·遇	网易游戏
9	一念逍遥	雷霆游戏	异界事务所	紫龙游戏
10	金铲铲之战	腾讯	世界弹射物语	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，《突围》与《功勋》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 75.2、72.9。《嘉南传》《真相》《八角亭谜雾》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 72.5、69.3、66.7。

表 5 2021 年第 44 周影视剧集市场排名情况（2021.10.25-2021.10.29）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	突围	75.2	腾讯、爱奇艺、优酷	电视剧
2	功勋	72.9	优酷、爱奇艺	电视剧
3	嘉南传	72.5	爱奇艺、腾讯	网络剧
4	真相	69.3	优酷	网络剧
5	八角亭谜雾	66.7	爱奇艺	网络剧
6	只是结婚的关系	64.2	腾讯	网络剧
7	启航：当风起时	61.5	腾讯	网络剧
8	光芒	61.2	爱奇艺、芒果	电视剧
9	好好生活	61.2	芒果	电视剧
10	红旗渠	59.7	搜狐、腾讯、爱奇艺、优酷、乐视	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，芒果独播的《披荆斩棘的哥哥》和《再见爱人》分别排名第一和第三，腾讯独播的《德云斗笑社 第二季》排名第六，优酷独播的《这！就是街舞 第四季》排名第二，爱奇艺独播的《一年一度喜剧大赛》《机智的恋爱》《最后的赢家》和《舞蹈生》分别排名第四、第七、第九和第十，腾讯、爱奇艺联合播出的《嗨放派》排名第五，爱奇艺、腾讯、优酷联合播出的《我们的歌 第三季》排名第八。

表 6 2021 年第 44 周综艺市场排名情况 (2021. 10. 25-2021. 10. 29)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	披荆斩棘的哥哥	69.6	芒果	网络综艺
2	这！就是街舞 第四季	64.2	优酷	网络综艺
3	再见爱人	63.5	芒果	网络综艺
4	一年一度喜剧大赛	61.9	爱奇艺	网络综艺
5	嗨放派	60.4	爱奇艺、腾讯	电视综艺
6	德云斗笑社 第二季	58.5	腾讯	网络综艺
7	机智的恋爱	57.7	爱奇艺	网络综艺
8	我们的歌 第三季	57	腾讯、爱奇艺、优酷	电视综艺

9	最后的赢家	55.7	爱奇艺	网络综艺
10	舞蹈生	54.9	爱奇艺	网络综艺

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 1055.8 亿。《魔道祖师》位列第二，周播放量达 9.6 千万，累计播放量达 44.6 亿。《斗罗大陆》排名第三，周播放为 9.4 千万，累计播放量 346.5 亿。排名第四的是《灵剑尊 第一季》，周播放量为 5.1 千万，累计播放量达 59.0 亿。《无上神帝》排名第五，周播放量 4.1 千万，累计播放量达 26.9 亿。

表 7 2021 年第 44 周动漫市场排名情况 (2021.10.25-2021.10.29)

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	1055.8	爱奇艺、腾讯、乐视、搜狐、优酷、芒果
2	魔道祖师	9.6	44.6	腾讯
3	斗罗大陆	9.4	346.5	腾讯
4	灵剑尊 第一季	5.1	59.0	腾讯
5	无上神帝	4.1	26.9	腾讯
6	武神主宰	4.1	40.5	腾讯
7	绝世武魂	3.4	23.2	腾讯
8	武庚纪	3.4	75.7	腾讯、哔哩哔哩
9	万界仙踪	3.3	46.0	腾讯、爱奇艺、哔哩哔哩
10	小猪佩奇 第 1 季	3.2	278.5	腾讯、爱奇艺、乐视、芒果、搜狐

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。