

EDG 夺冠刷屏票圈，游戏板块估值已见底

传媒行业周报系列 2021 年第 45 周

▶ 市场行情回顾

本周（2021.11.1-2021.11.5）上证指数下跌 1.57%，沪深 300 指数下跌 1.35%，创业板指数上升 0.06%。SW 传媒指数上升 3.44%，跑赢创业板指数 3.38pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 4。子行业中，游戏、广电、体育位列前三位，分别为 8.16%、5.39%、1.92%。

▶ 传媒行业数据

截至 2021 年 11 月 5 日，院线电影排名前三为《007:无暇赴死》《长津湖》和《入殓师》，网播电影排名前三为《龙之谷：破晓奇兵》《急先锋》和《鬼吹灯之湘西密藏》；影视剧集排名前三为《突围》《嘉南传》和《真相》；综艺排名前三分别为《这！就是街舞 第四季》《披荆斩棘的哥哥》和《一年一度喜剧大赛》；iOS 游戏畅销榜前三为《和平精英》《三国志·战略版》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，EDG 电竞战队夺得英雄联盟 S11 全球总决赛冠军，一时霸榜社交热搜，央视、新华社等官媒也在第一时间发文祝贺。2022 年亚运会宣布了入选电竞赛事的 8 款游戏，《英雄联盟》《王者荣耀》《和平精英》等热门游戏均入选。电竞行业的发展验证了游戏行业巨大的商业化空间，也逐步消除市场对游戏行业“一刀切”监管的担忧。游戏被广泛认为是“元宇宙”生态中，技术落地、变现梯次最早的产业，我们认为目前游戏板块估值水平较低，具有较高的配置价值。我们建议投资者关注与“元宇宙”相关产业链的主业清晰、具有业绩支撑，估值合理的公司，谨慎投资无基本面支撑、高估值的纯概念股。

▶ 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：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	4.63	买入	-0.93	-0.48	0.22	0.28	-4.98	-9.65	21.05	16.54
002555	三七互娱	25.61	买入	1.00	1.31	1.64	1.94	25.61	19.55	15.62	13.20
002624	完美世界	18.59	买入	1.16	0.80	1.50	1.76	16.03	23.24	12.39	10.56
603466	风语筑	18.63	买入	0.90	1.19	1.38	1.73	20.70	15.66	13.50	10.77
300413	芒果超媒	45.80	增持	0.65	1.11	1.27	1.54	70.46	41.26	36.06	29.74

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

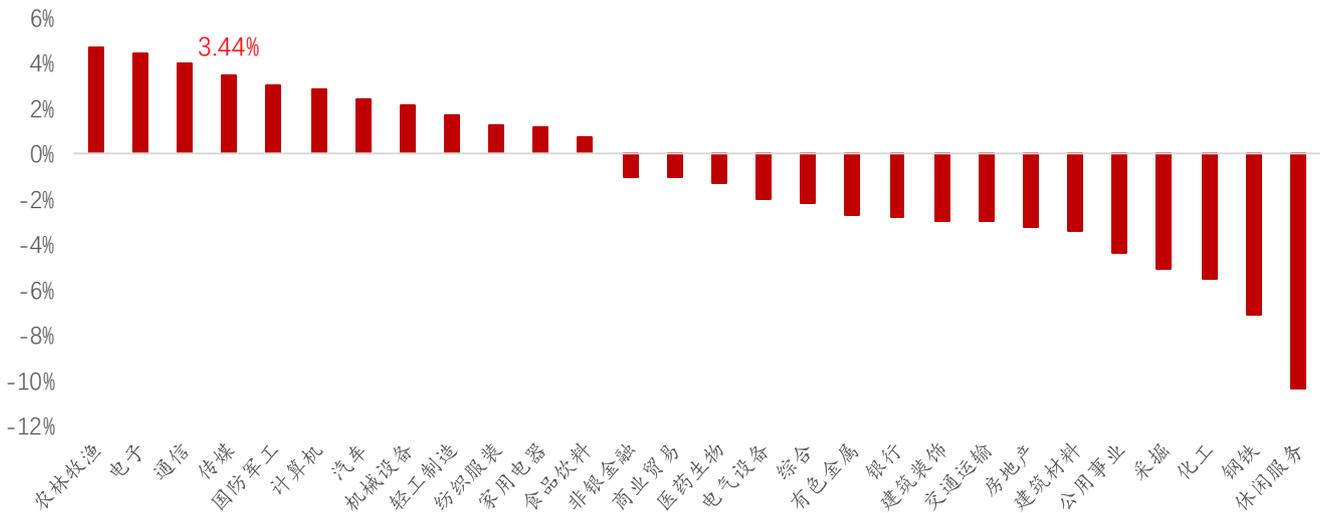
图表目录

图 1 2021 年第 45 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.11.1-2021.11.5)	4
图 2 2021 年第 45 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.11.1-2021.11.5)	4
表 1 2021 年第 45 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.11.1-2021.11.5)	5
表 2 2021 年第 45 周电影票房 (2021.11.1-2021.11.5)	9
表 3 2021 年第 45 周电影网播 (2021.11.1-2021.11.5)	9
表 4 2021 年第 45 周游戏市场排行榜 (2021.11.1-2021.11.5)	10
表 5 2021 年第 45 周影视剧集市场排名情况 (2021.11.1-2021.11.5)	11
表 6 2021 年第 45 周综艺市场排名情况 (2021.11.1-2021.11.5)	12
表 7 2021 年第 45 周动漫市场排名情况 (2021.11.1-2021.11.5)	12

1. 本周市场行情

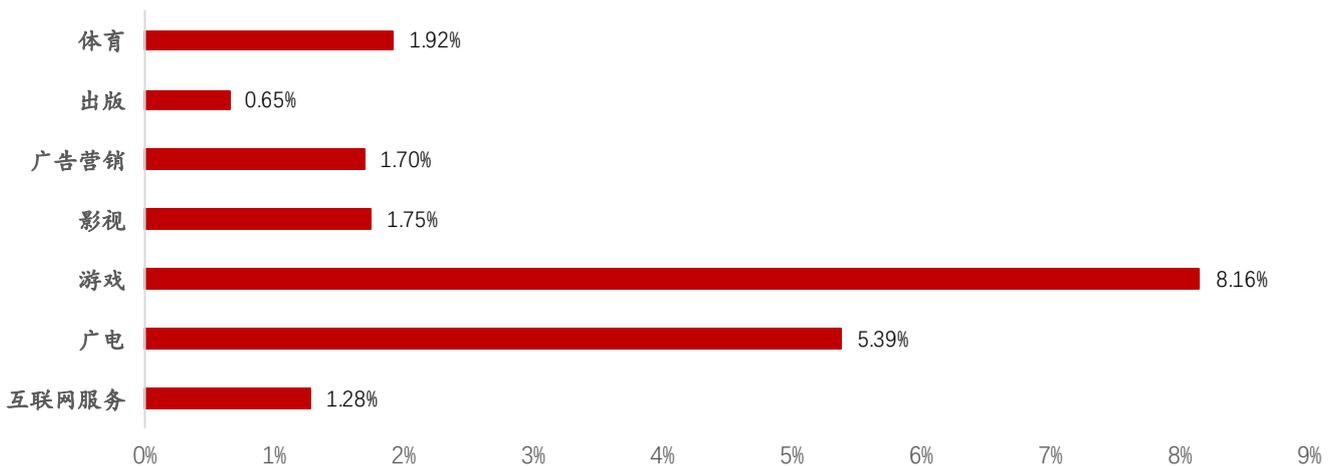
本周（2021.11.1-2021.11.5）上证指数下跌 1.57%，沪深 300 指数下跌 1.35%，创业板指数上升 0.06%。SW 传媒指数上升 3.44%，跑赢创业板指数 3.38pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 4。子行业中，游戏、广电、体育位列前三位，分别为 8.16%、5.39%、1.92%

图 1 2021 年第 45 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.11.1-2021.11.5）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 45 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.11.1-2021.11.5）



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、新国脉、天舟文化、凯撒文化、蓝色光标。跌幅前 5 为联创股份、山东出版、中信出版、中公教育、国联股份。

表 1 2021 年第 45 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.11.1-2021.11.5)

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	53.22%	联创股份	-24.56%
2	新国脉	29.62%	山东出版	-10.28%
3	天舟文化	27.27%	中信出版	-8.18%
4	凯撒文化	21.22%	中公教育	-8.14%
5	蓝色光标	21.16%	国联股份	-7.17%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, EDG 电竞战队夺得英雄联盟 S11 全球总决赛冠军, 一时霸榜社交热搜, 央视、新华社等官媒也在第一时间发文祝贺。2022 年亚运会宣布了入选电竞赛事的 8 款游戏, 《英雄联盟》《王者荣耀》《和平精英》等热门游戏均入选。电竞行业的发展验证了游戏行业巨大的商业化空间, 也逐步消除市场对游戏行业“一刀切”监管的担忧。游戏被广泛认为是“元宇宙”生态中, 技术落地、变现梯次最早的产业, 我们认为目前游戏板块估值水平较低, 具有较高的配置价值。我们建议投资者关注与“元宇宙”相关产业链的主业清晰、具有业绩支撑, 估值合理的公司, 谨慎投资无基本面支撑、高估值的纯概念股。

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 11 月 1 日

【头部游戏公司三季度业绩率先企稳】<http://adkx.net/9sca5>

23 家 A 股游戏上市公司三季报披露完毕, 梳理发现, 相比于上半年业绩增速大幅下滑, 头部公司三季度业绩增速环比出现明显改善, 三七互娱的业绩更是超预期, 这与下半年旗舰产品上线关系密切。展望四季度, 多家公司业绩仍有望取得上佳表现。其中, 完美世界重磅自研产品《幻塔》手游颇受市场瞩目, 被视为现象级手游《原神》的有力竞争产品, 其有望在年底上线, 目前预约量已达 1253 万。

【国家知识产权局: 研究互联网、大数据、人工智能等新领域新业态知识产权保护制度】<http://adkx.net/9qmbf>

国家知识产权局局长申长雨在今日国新办举行的新闻发布会上表示，国家知识产权局将按照“十四五”规划部署，深入开展互联网、大数据、人工智能等新领域新业态知识产权保护制度研究与实践，多措并举助力新兴领域发展。

2021年11月2日

【微软计划在未来为 Xbox 和游戏开发元宇宙应用】 <http://adkx.net/9scat>

微软 CEO 萨提亚·纳德拉 (Satya Nadella) 周二 (11 月 2 日) 表示，将来 Xbox 游戏平台也将加入到“元宇宙”中。纳德拉称，在“元宇宙”市场，微软的企业应用处于领先地位，但预计 Xbox 游戏平台将来也将参与其中。

【“元宇宙”概念股三季报业绩分化明显】 <http://adkx.net/9qmw5>

根据东方财富 Choice 数据，A 股市场上的 27 只元宇宙概念股整体呈现出的三季报业绩分化明显，可谓“一半是海水，一半是火焰”。被业内认为是提供元宇宙体验的“硬件入口”，即 VR/AR/MR 等的电子行业的相关上市公司，业绩整体表现亮眼。采访中，众多机构和受访专家都表示，此类公司未来的成长空间巨大，发展前景值得期待。

2021年11月3日

【“传媒茅”芒果超媒也要探索“元宇宙”】 <http://adkx.net/9q6t6>

2021 中国移动全球合作伙伴大会上，“传媒茅”芒果超媒透露出包括探索“元宇宙”等诸多动向。芒果超媒董事长张华立表示，以 5G 高新视频多场景应用国家广播电视总局重点实验室为基座，探索搭建芒果的“元宇宙”平台，全面开始参与未来传播形态的竞争。

【业内人士：元宇宙概念尚不分明，仍需理性务实投入基建】
<http://adkx.net/9scbd>

元宇宙的产业链非常长，是一个极其复杂的产业结构。这一方面表明能够参与其中的绝非仅有游戏等浅层行业，目前资本市场的认知与这个事实存在偏离；另一方面也表明元宇宙的完善需要众多技术环节的长期建设，尤其需要参与主体理性而务实地投入到基础设施的建设中去。倘若基础设施、市场培育、软硬件发展、内容建设等环节“爽约”，就不得不警惕未来一到两年内“元宇宙”泡沫破灭的可能。

2021年11月4日

【报告：2021 年中国游戏市场实际销售收入预计将超 2900 亿元】
<http://adkx.net/9scbu>

近日，2021 腾讯数字生态大会在武汉召开。会上，伽马数据与腾讯云联合发布了《2021 年游戏产业发展趋势报告》。据伽马数据，2021 年中国游戏市场实际销售收入预计将超 2900 亿元。产品层面，2021 年新品市场突围难度相比于往年显著提升，上半年新品流水占比仅为 21.3%，这主要由于依托于用户成熟需求的赛道布局企业和市场容量均已趋于饱和，挖掘用户细分需求将成为下一阶段市场竞争的重点。

【工信部等四部门发布关于开展 2021 年度智能制造试点示范行动的通知】
<http://adkx.net/9qi2w>

工信部等四部门：到 2025 年，建设一批技术水平高、示范作用显著的智能制造示范工厂，培育若干智能制造先行区，凝练总结一批具有较高技术水平和推广应用价值的智能制造优秀场景，带动突破一批关键技术、装备、软件、标准和解决方案，推动智能制造标准的试点应用，探索形成具有行业区域特色的智能转型升级路径，开展大范围推广应用。强化政务数据安全。

2021 年 11 月 5 日

【开启软硬件产业新机遇，多家上市公司加码布局元宇宙】
<http://adkx.net/9scmx>

近期，国内外科技巨头纷纷下注元宇宙，使之成为炙手可热的投资风口。业内人士认为，当前元宇宙仍处于雏形探索阶段，有一定概念性特征。但围绕 VR、AR 等硬件产品及娱乐内容的布局，被认为是通往元宇宙的可靠途径，已有不少 A 股上市公司提前布局。不过，在二级市场股价连续大涨的情况下，投资者需谨防投资风险。

【Sensor Tower：10 月共 36 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100】
<http://adkx.net/9sryj>

36 氪获悉，Sensor Tower 商店情报平台显示，2021 年 10 月共 36 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金超过 23.8 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入的 40%。随着《英雄联盟手游》在中国上市，以及《王者荣耀》6 周年庆的到来，10 月腾讯游戏全球收入环比增长 32%，同比增长 23.3%，创下新的历史纪录。

4.重要公告

2021 年 11 月 1 日

【三七互娱】关于 5%以上股东减持股份达到 1%的公告

芜湖三七互娱网络科技集团股份有限公司（002555）发布关于 5%以上股东减持股份达到 1%的公告。2021 年 11 月 1 日，公司收到 5%以上股东吴绪顺、吴卫红、吴卫东的《关于减持情况的告知函》，自 2021 年 6 月 9 日至 2021 年 11 月 1 日期间，吴氏家族通过大宗交易方式累计减持了 25831000 股，占公司总股本的 1.16%。本次变动后，投资者及其一致行动人持有股数为 186761901 股，占公司总股本的 8.42%。

【凯撒文化】关于控股股东股份解除质押的公告

凯撒（中国）文化股份有限公司（002425）发布关于控股股东股份解除质押的公告。公司于近日接到控股股东凯撒集团（香港）有限公司的函告，获悉其持有公司的部分股份办理了解除质押手续。凯撒集团本次解除质押股数合计 30000000 股，占其所持有股份的 13.98%。截至本公告披露日，凯撒集团持有公司股份 214569397 股，占公司总股本的 22.43%，其所持有公司股份累计被质押的数量为 0 股、占公司总股本的 0%。

2021 年 11 月 2 日

【南方传媒】关于解除物业租赁合同的公告

南方出版传媒股份有限公司（601900）发布关于解除物业租赁合同的公告。因天石公司已拖欠南方传媒多月租金和第三期租赁保证金，以及逾期支付租金、第二期和第三期租赁保证金的违约金等多项款项，公司于 2021 年 11 月 1 日向广东天石控股集团有限公司发出《关于解除〈广东数字出版中心租赁合同〉及补充协议的通知》。公

告表示，由于目前租赁双方未就合同及补充协议的解除达成一致意见，未来不排除将通过法律诉讼途径方式解决分歧。

【ST 联建】关于公司控股股东及一致行动人部分股票将被司法拍卖的提示性公告

深圳市联建光电股份有限公司（300269）发布关于公司控股股东及一致行动人部分股票将被司法拍卖的提示性公告。公司近日接到控股股东及一致行动人刘虎军先生、熊瑾玉女士的告知，其名下持有公司的部分股份将被司法拍卖。截至目前，公司控股股东及一致行动人合计持有公司股份 133457397 股，占公司总股本的 23.94%。公告表示，如本次司法拍卖成功，公司控股股东及实际控制人将发生变化。

2021 年 11 月 3 日

【三七互娱】2021 年半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）2021 年半年度权益分派方案为：按分配比例不变的方式，以分红派息股权登记日实际发行在外的总股本为基数，向截止 2021 年 11 月 8 日下午深圳证券交易所收市后，登记在册的本公司全体股东每 10 股派 1.5 元人民币现金（含税）。

2021 年 11 月 4 日

【*ST 当代】关于公司全资子公司挂牌转让子公司股权的公告

当代东方投资股份有限公司（000673）称，当代东方投资股份有限公司（全资子公司霍尔果斯当代东方院线管理有限公司拟通过公开挂牌方式整体转让其全资子公司运城威丽斯冠宇影院有限公司 100%股权、霍尔果斯当代华晖影院管理有限公司 100%股权、厦门泰和鑫影文化传播有限公司 100%股权，以及其控股子公司霍尔果斯当代浪讯影院管理有限公司 63.5821%股权。

【读客文化】关于对外投资设立全资子公司的公告

读客文化股份有限公司（301025）第二届董事会第九次会议审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》，因公司计划进一步拓展新媒体及其相关业务，公司拟在上海闵行区设立全资子公司上海读客格子文化传播有限公司（暂定名，最终以工商行政管理部门核准的名称为准），注册资本 500 万元人民币。

2021 年 11 月 5 日

【分众传媒】公司截至 2021 年 9 月 30 日止的前次募集资金使用情况报告

分众传媒信息技术股份有限公司（002027）发布截至 2021 年 9 月 30 日止的前次募集资金使用情况报告，原七喜股份以全部资产及负债与分众多媒体技术（上海）有限公司全体股东持有的分众多媒体技术（上海）有限公司 100%股权的等值部分进行资产置换。分众多媒体成为本公司的全资子公司。

【智度股份】关于公司控股股东减持股份超过 1%的公告

智度股份发布关于公司控股股东减持股份超过 1%的公告。公司于 11 月 5 日收到公司控股股东智度德普出具的《关于减持智度科技股份有限公司股份的告知函》，获悉智度德普近日减持公司股份数量超过公司总股本的 1%。本次减持符合有关法律、规范性文件的要求，不会导致公司控制权发生变更，亦不会对公司的治理结构和持续经营产生重大影响。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《007:无暇赴死》周票房近 9,593.8 万元,周票房占比 34.8%,排名第一;排名第二为《长津湖》,周票房 6,789.7 万元,票房占比 24.6%;《入殓师》排名第三,周票房为 1,844.9 万元,票房占比 6.7%。

表 2 2021 年第 45 周电影票房 (2021.11.1-2021.11.5)

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	007:无暇赴死	2021.10.29	9,593.8	27,639.2	34.8%
2	长津湖	2021.09.30	6,789.7	556,510.4	24.6%
3	入殓师	2021.10.29	1,844.9	4,157.7	6.7%
4	沙丘	2021.10.22	1,677.4	22,885.1	6.1%
5	不老奇事	2021.11.05	1,196.0	1,182.7	4.3%
6	我和我的父辈	2021.09.30	1,100.6	146,207.8	4.0%
7	天书奇谭 4K 纪念版	2021.11.05	890.0	879.9	3.2%
8	第一炉香	2021.10.22	831.5	5,976.7	3.0%
9	特种部队:蛇眼起源	2021.11.05	587.7	584.2	2.1%
10	乌海	2021.10.29	521.1	1,179.8	1.9%

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《龙之谷:破晓奇兵》,周播放量为 179.7 万,累计播放量为 14.0 千万。排名第二的是网络大电影《急先锋》,周播放量为 124.6 万,累计播放量为 18.0 千万。排名第三的是院线电影《鬼吹灯之湘西密藏》,周播放量为 116.6 万,累计播放量为 24.0 千万。排名第四的是网络大电影《一眉先生》,周播放量为 112.1 万,累计播放量为 9.2 千万。排名第五的是《汪汪队立大功之超能救援》,周播放量为 104.1 万,累计播放量为 6.9 千万。

表 3 2021 年第 45 周电影网播 (2021.11.1-2021.11.5)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	龙之谷:破晓奇兵	179.7	14.0	哔哩哔哩	院线电影

2	急先锋	124.6	18.0	爱奇艺、芒果、腾讯、优酷、乐视	院线电影
3	鬼吹灯之湘西密藏	116.6	24.0	腾讯	网络大电影
4	一眉先生	112.1	9.2	腾讯	网络大电影
5	汪汪队立大功之超能救援	104.1	6.9	腾讯、优酷	院线电影
6	奇门遁甲	92.3	19.0	腾讯、爱奇艺	网络大电影
7	速度与激情9	87.8	15.0	腾讯、优酷、爱奇艺	院线电影
8	叶问4：完结篇	86.0	30.0	腾讯、优酷 芒果、爱奇艺、乐视	院线电影
9	八佰	82.7	31.0	爱奇艺、芒果、腾讯、优酷、乐视	院线电影
10	熊出没·狂野大陆	74.4	12.0	芒果	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：《和平精英》《三国志·战略版》《英雄联盟手游》《王者荣耀》和《原神》；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》《明日方舟》和《香肠派对》。

表 4 2021 年第 45 周游戏市场排行榜 (2021.11.1-2021.11.5)

排名	iOS 游戏畅销榜		安卓游戏热玩榜	
	名称	厂商	名称	厂商
1	和平精英	腾讯	王者荣耀	腾讯
2	三国志·战略版	灵犀游戏	英雄联盟手游	腾讯
3	英雄联盟手游	腾讯	原神	miHoYo
4	王者荣耀	腾讯	明日方舟	鹰角网络
5	原神	miHoYo	香肠派对	真有趣
6	梦幻西游	网易游戏	另一个伊甸：超越时空的猫	心动
7	大话西游	网易游戏	泰拉瑞亚	心动
8	哈利波特：魔法觉醒	网易游戏	哈利波特：魔法觉醒	网易游戏

9	梦幻新诛仙	完美世界	地下城堡 3: 魂之诗	雷霆游戏
10	明日之后	网易游戏	光遇	网易游戏

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《嘉南传》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 76.7、71.5。《真相》《星辰大海》《功勋》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 67.4、67.2、65.9。

表 5 2021 年第 45 周影视剧集市场排名情况 (2021.11.1-2021.11.5)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	突围	76.7	腾讯、优酷、爱奇艺	电视剧
2	嘉南传	71.5	腾讯、爱奇艺	网络剧
3	真相	67.4	优酷	网络剧
4	星辰大海	67.2	优酷	电视剧
5	功勋	65.9	腾讯、爱奇艺	电视剧
6	只是结婚的关系	64.4	腾讯	网络剧
7	红旗渠	60.8	腾讯、优酷、爱奇艺、乐视、搜狐	电视剧
8	前行者	59.7	腾讯、爱奇艺	电视剧
9	八角亭迷雾	59.3	爱奇艺	网络剧
10	梦见狮子	56.3	腾讯、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，优酷独播的《这！就是街舞 第四季》排名第一，芒果独播的《披荆斩棘的哥哥》和《再见爱人》分别排名第二、第六，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》排名第三、第四、第九和第十，腾讯独播的《超新星运动会第四季》排名第七，爱奇艺、优酷、腾讯联合播出的《我们的歌第三季》和《奔跑吧·黄河篇第二季》排名第五、第八。

表 6 2021 年第 45 周综艺市场排名情况 (2021.11.1-2021.11.5)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	这！就是街舞 第四季	67.1	优酷	网络综艺
2	披荆斩棘的哥哥	66.8	芒果	网络综艺
3	一年一度喜剧大赛	61.7	爱奇艺	网络综艺
4	机智的恋爱	57.1	爱奇艺	网络综艺
5	我们的歌第三季	55.9	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
6	再见爱人	55.7	芒果	网络综艺
7	超新星运动会第四季	55.4	腾讯	网络综艺
8	奔跑吧·黄河篇第二季	55.3	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
9	最后的赢家	54.6	爱奇艺	网络综艺
10	舞蹈生	54.1	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《时光代理人》，周播放量达 1.7 亿。《元气食堂》位列第二，周播放量达 1.6 亿，累计播放量达 6.1 亿。《少年歌行》排名第三，周播放量为 1.3 亿。排名第四的是《小猪佩奇 全集》，周播放量为 1.2 亿，累计播放量达 1045.1 亿。《斗罗大陆》排名第五，周播放量达 1.0 亿，累计播放量达 348.7 亿。

表 7 2021 年第 45 周动漫市场排名情况 (2021.11.1-2021.11.5)

排名	动漫名称	播放量 (千万)	累计播放量 (亿)	上线平台
1	时光代理人	17.0	-	哔哩哔哩
2	元气食堂	16.0	6.1	哔哩哔哩、腾讯
3	少年歌行	13.0	-	哔哩哔哩、爱奇艺
4	小猪佩奇 全集	12.0	1045.1	爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐、优酷
5	斗罗大陆	10.0	348.7	腾讯
6	少年歌行 风花雪月篇	8.3	-	哔哩哔哩、优酷
7	大神探诸葛九九	4.8	0.7	哔哩哔哩、优酷、腾讯

8	没出息的阴阳师一家	4.7	0.5	哔哩哔哩、优酷
9	灵剑尊 第一季	4.6	59.7	腾讯
10	无上神帝	4.3	27.5	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。