

游戏版号将恢复发放，国家反垄断局挂牌

传媒行业周报系列 2021 年第 47 周

► 市场行情回顾

本周（2021.11.15-2021.11.19）上证指数上升 0.60%，沪深 300 指数上升 0.03%，创业板指数下跌 0.33%。SW 传媒指数上升 1.31%，跑赢创业板指数 1.64pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 11。子行业中广电、广告营销、体育位列前三位，分别为 5.56%、2.53%、0.70%。

► 传媒行业数据

截至 2021 年 11 月 19 日，院线电影排名前三为《扬名立万》《门锁》和《梅艳芳》，网播电影排名前三为《汪汪队立大功之超能救援》《急先锋》和《奇门遁甲》；影视剧集排名前三为《斛珠夫人》《突围》和《当家主母》；综艺排名前三分别为《一年一度喜剧大赛》《令人心动的 offer 第三季》和《时光音乐会》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《三国志·战略版》；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，根据 21 世纪经济报道，多位游戏公司内部人士透露，游戏版号或将在近期恢复审批。由于三季度一系列未成年人保护监管政策的出台，游戏版号审核流程和标准也做出了相应调整，从 8 月份至今暂停下发。近期，多地官方组织学习交流元宇宙，人民日报、新华社等主流媒体在提示相关风险的同时，也科普了元宇宙的概念，并发文探索相关应用。11 月 18 日，国家反垄断局正式挂牌，我们认为当前反垄断等监管对于传媒行业的负面效应已经见底。游戏是目前传媒行业中最接近元宇宙的应用，我们对游戏版号的恢复发放持乐观态度，建议投资者关注业绩回暖、基本面稳定、估值水平较低的游戏公司的投资机会。

► 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，建议关注电影“十四五”规划出台推动的投资机会，捷成股份的数字院线及新媒体版权业务直接受益；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致力于打造“文化自信”输出载体的大型文旅演艺节目制作商锋尚文化。

► 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	股票	收盘价	投资	EPS (元)	P/E

代码	名称	(元)	评级	2019A	2020A	2021E	2022E	2019A	2020A	2021E	2022E
300182	捷成股份	5.08	买入	-0.93	-0.48	0.22	0.28	-3.78	-6.76	23.49	18.24
002555	三七互娱	26.29	买入	1.00	1.31	1.21	1.50	26.90	23.89	21.77	17.50
002624	完美世界	19.83	买入	1.16	0.80	0.75	1.23	37.98	36.96	26.41	16.14
603466	风语筑	19.41	买入	0.91	1.19	1.16	1.45	16.49	19.65	16.75	13.39
300413	芒果超媒	46.22	增持	0.66	1.11	1.31	1.61	53.83	65.12	35.27	28.65
300860	锋尚文化	48.85	增持	4.70	4.34	1.93	2.99	26.19	36.16	25.33	16.36

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

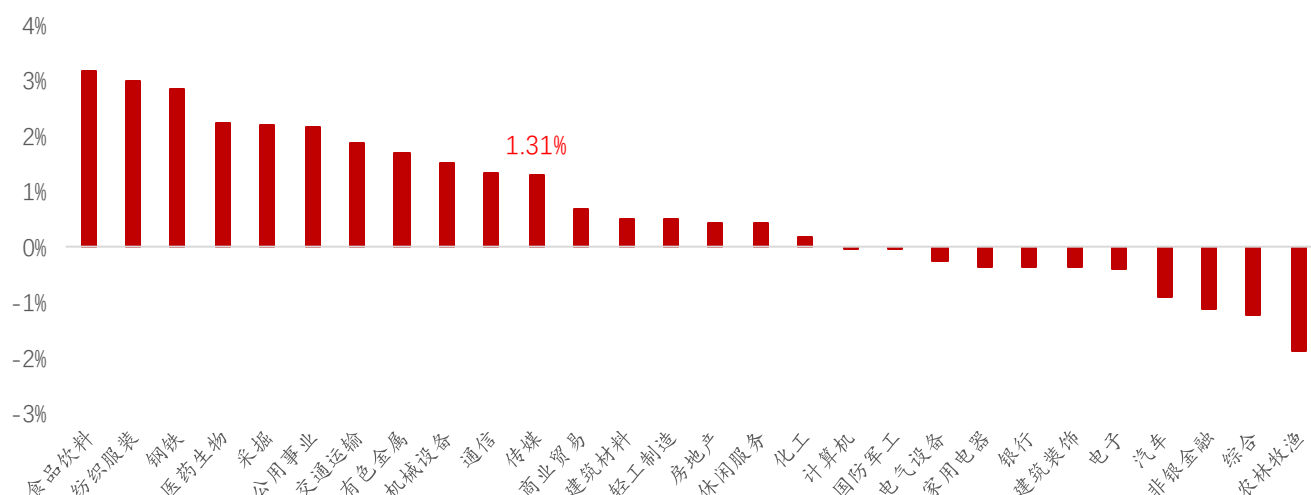
图表目录

图 1 2021 年第 47 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.11.15-2021.11.19）	4
图 2 2021 年第 47 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.11.15-2021.11.19）	4
表 1 2021 年第 47 周传媒行业上市公司涨跌幅排名（2021.11.15-2021.11.19）	5
表 2 2021 年第 47 周电影票房（2021.11.15-2021.11.19）	9
表 3 2021 年第 47 周电影网播（2021.11.15-2021.11.19）	9
表 4 2021 年第 47 周游戏市场排行榜（2021.11.15-2021.11.19）	10
表 5 2021 年第 47 周影视剧集市场排名情况（2021.11.15-2021.11.19）	10
表 6 2021 年第 47 周综艺市场排名情况（2021.11.15-2021.11.19）	11
表 7 2021 年第 47 周动漫市场排名情况（2021.11.15-2021.11.19）	12

1. 本周市场行情

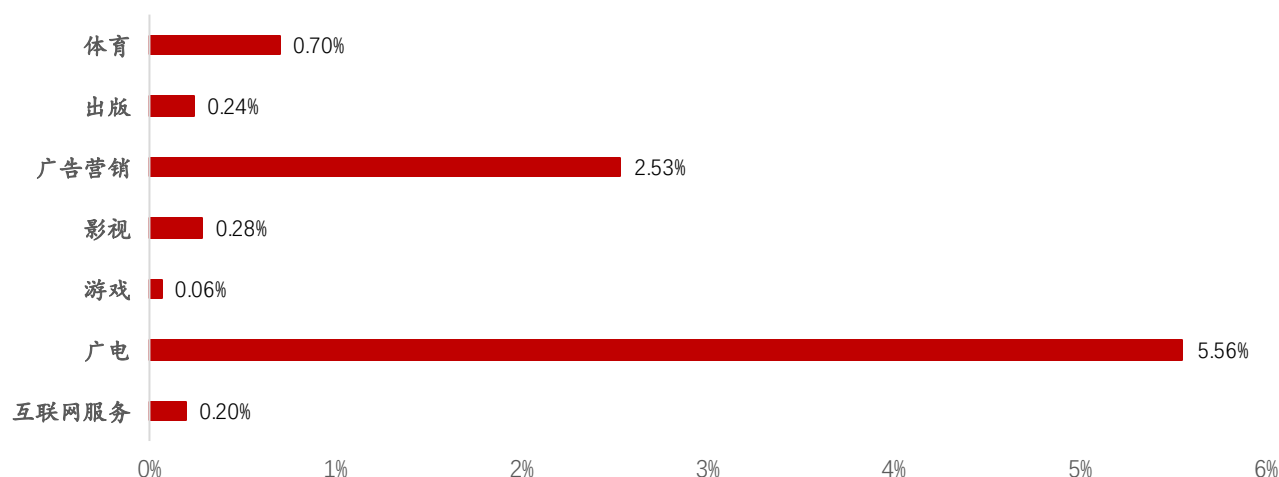
本周（2021.11.15-2021.11.19）上证指数上升 0.60%，沪深 300 指数上升 0.03%，创业板指数下跌 0.33%。SW 传媒指数上升 1.31%，跑赢创业板指数 1.64pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第 11。子行业中广电、广告营销、体育位列前三位，分别为 5.56%、2.53%、0.70%。

图 1 2021 年第 47 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.11.15-2021.11.19）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 47 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.11.15-2021.11.19）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为利欧股份、*ST 游久、新媒股份、生意宝、大晟文化。跌幅前 5 为中文在线、梦网科技、天舟文化、*ST 长动、中青宝。

表 1 2021 年第 47 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021. 11. 15-2021. 11. 19)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	利欧股份	27.16%	中文在线	-15.41%
2	*ST 游久	23.40%	梦网科技	-14.60%
3	新媒股份	23.33%	天舟文化	-9.90%
4	生意宝	16.46%	*ST 长动	-9.33%
5	大晟文化	15.59%	中青宝	-8.92%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, 根据 21 世纪经济报道, 多位游戏公司内部人士透露, 游戏版号或将在近期恢复审批。由于三季度一系列未成年人保护监管政策的出台, 游戏版号审核流程和标准也做出了相应调整, 从 8 月份至今暂停下发。近期, 多地官方组织学习交流元宇宙, 人民日报、新华社等主流媒体在提示相关风险的同时, 也科普了元宇宙的概念, 并发文探索相关应用。11 月 18 日, 国家反垄断局正式挂牌, 我们认为当前反垄断等监管对于传媒行业的负面效应已经见底。游戏是目前传媒行业中最接近元宇宙的应用, 我们对游戏版号的恢复发放持乐观态度, 建议投资者关注业绩回暖、基本面稳定、估值水平较低的游戏公司的投资机会。

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, 建议关注电影“十四五”规划出台推动的投资机会, 捷成股份的数字院线及新媒体版权业务直接受益; 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企业风语筑和致力于打造“文化自信”输出载体的大型文旅演艺节目制作商锋尚文化。

3. 行业新闻

2021 年 11 月 15 日

【Sensor Tower: 10 月抖音及 TikTok 蝉联全球移动应用下载榜冠军】
<https://url.cy/rVSXS4>

36 氪获悉, Sensor Tower 商店情报数据显示, 2021 年 10 月抖音及其海外版 TikTok 以超过 5700 万下载量, 蝉联全球移动应用 (非游戏) 下载榜冠军。其中, 抖音的下载量占 17%, TikTok 美国市场的下载量占比为 11%。Instagram 以超过 5600 万次下载排名第二, 相较去年 10 月增长 31%。排名前五的另外三款应用依次是 Facebook、WhatsApp 和 Telegram。

【APP 强制人脸识别? 账号注销不了? 国家要出手了】<https://url.cy/vkrWN4>

14 日, 国家网信办发布关于《网络数据安全条例(征求意见稿)》公开征求意见的通知, 拟加强数据安全防护能力建设, 保障数据依法有序自由流动, 促进数据

依法合理有效利用。《征求意见稿》指出，数据处理者不得因个人拒绝提供服务必需的个人信息以外的信息，拒绝提供服务或者干扰个人正常使用服务。

2021 年 11 月 16 日

【Sensor Tower: 10 月腾讯《王者荣耀》全球收入达到 3.29 亿美元，同比增长 46.2%】<https://url.cy/wdMTr3>

36 氪获悉，Sensor Tower 商店情报数据显示，2021 年 10 月腾讯《王者荣耀》全球收入达到 3.29 亿美元，同比增长 46.2%，重回全球手游收入榜榜首，来自中国 iOS 的收入占 96.7%，海外版本收入占比为 3.3%。

【多位游戏公司内部人士表示，游戏版号获或将在近期恢复审批】
<https://url.cy/08sadq>

截至发稿日前，国家新闻出版署最新一批国产网络游戏版号审批名单的公布时间仍定格在 7 月 22 日。国产网游版号已连续 3 个月没有发放。多位游戏公司内部人士表示，游戏版号获或将在近期恢复审批。

2021 年 11 月 17 日

【北京：文娱场所按 75%限流开放】<https://url.cy/pjydp2>

今日北京市召开第 262 场新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会。发布会上，北京市文化和旅游局一级巡视员周卫民介绍，北京市将落实“限量、预约、错峰”要求，全市演出场所、娱乐场所、互联网上网服务场所等文娱场所按 75%限流开放。

【国家网信办：集中力量整治违法违规账号“转世”等五大乱象】
<https://url.cy/SbpHi1>

国新办近日举行新闻发布会，中央网信办副主任、国家网信办副主任盛荣华表示，最近部署开展了互联网用户账号运营乱象专项整治行动，将运用行政、经济、法律、技术等手段综合施策，多管齐下，集中力量整治五大乱象：一是违法违规账号被处置封禁后“转世”“穿马甲”捞钱问题；二是用户账号名称信息违法违规问题；三是网络大 V 账号粉丝数量注水造假问题；四是用户账号恶意营销问题；五是对未成年人违法售卖网络游戏账号问题。

2021 年 11 月 18 日

【上海出台网络营销活动算法应用指引，划出合规底线】
<https://url.cy/Lveq02>

上海市市场监管局制定发布《上海市网络交易平台网络营销活动算法应用指引（试行）》，规范网络交易平台网络营销活动算法应用行为，为平台经营者划出合规底线：不得利用算法实施不正当价格行为；不得利用算法对消费者实施不合理的差别待遇；不得利用算法仅向消费者提供针对其个人特征选项的搜索结果；不得利用算法通过欺骗方式进行有奖销售；不得利用算法对平台内经营者进行不合理限制或附加不合理条件等。

【新设国家反垄断局，挂牌亮相】<https://url.cy/OXDo18>

11 月 18 日上午，国家反垄断局在北京三里河东路 8 号正式挂牌成立，与国家市场监管总局三里河办公区同楼。这是继国家乡村振兴局、国家疾病控制局之后，今年国务院新组建的第三个副部级国家局。

2021 年 11 月 19 日

【微软 CEO 纳德拉：对“元宇宙”十分感兴趣，将把握新机遇】
<http://adkx.net/9z2sh>

微软公司 CEO 萨提亚·纳德拉在“2021 红杉数字科技全球领袖峰会”上表示，“元宇宙跨越了物理和数字世界，将人、物、场在商业和消费互联网中融于一处，我们或许不该把它看做是单独的消费市场或企业级市场的现象，因为融合可能才是必需的。视频会议的普及让我们体验到了 2D 的元宇宙。那么，如果有一个 3D 的元宇宙又会怎样呢？能够真正超越空间和时间，这无疑是一个重要的发展方向。我对这些感到非常兴奋。”

【世纪华通：公司在元宇宙社区 Roblox 平台上的用户数超过一亿】
<http://adkx.net/9z2s4>

世纪华通称，公司在全球最大的元宇宙社区 Roblox 推出了一款元宇宙游戏《闪耀小镇》（英文名 LiveTopia），快速取得了月活跃用户超过 4000 万，最高日活突破 500 万，累计访问突破 6.2 亿次，在 Roblox 平台上的用户数超过一亿的成绩。

4.重要公告

2021 年 11 月 15 日

【ST 三五】关于公司股东股份质押的公告

ST 三五发布关于公司股东股份质押的公告。2021 年 9 月 28 日，海南巨星与海通恒信签订《股份及债权转让协议》，约定海南巨星受让海通恒信持有的公司 21,251,566 股股份及相关债权；为确保转让协议的完全履行，海南巨星与海通恒信约定将前述股份进行质押；12 日，双方办理完成股份质押手续。公司表示，本次质押股份未涉及负担重大资产重组等业绩补偿义务，对公司生产经营无直接重大影响；所质押的股份不存在平仓风险，不存在被强制过户风险。

【电声股份】关于特定股东减持股份的预披露公告

电声股份发布关于特定股东减持股份的预披露公告。公司于 2021 年 11 月 15 日收到股东博舜合伙出具的《关于股份减持计划的告知函》，其持有公司股份 5,400,000 股，占公司总股本比例为 1.28%，计划通过集中竞价的方式减持，自公司发布本减持预披露公告 15 个交易日后的 6 个月内，减持数量合计不超过 3,240,000 股，即不超过公司总股本的 0.7655%。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。

2021 年 11 月 16 日

【ST 联建】关于持股 5%以上股东所持部分股份被动减持的预披露公告

ST 联建发布关于持股 5%以上股东所持部分股份被动减持的预披露公告。公司于近日收到国海证券关于公司持股 5%以上股东何吉伦先生预减持股份暨被动减持的通知。因与国海证券的股票质押融资业务相关债务逾期，质押权人国海证券拟对其所持的 7,337,711 股公司股票进行强制变价。本次减持计划实施不会导致上市公司控制权发生变更，不会对公司治理结构、股权结构及持续性经营产生影响。

【奥飞娱乐】关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

奥飞娱乐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。公司董事会审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用 2020 年度非公开发行股票募集资金不超过人民币 20,000 万元暂时补充流动资金。本次使用部分闲置募集资金临时补充流动资金，仅限与主营业务相关的生产经营使用，不影响募集资金投资计划的正常进行，也不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形。

2021 年 11 月 17 日

【南方传媒】关于高级管理人员职务变动的公告

南方传媒发布关于高级管理人员职务变动的公告。公司于 2021 年 11 月 17 日召开公司 2021 年第四次临时董事会会议，审议通过聘任公司副总经理的议案，同意聘任肖风华先生为公司副总经理。

【*ST 艾格】关于收到中国证券监督管理委员会《行政处罚及市场禁入事先告知书》的公告

*ST 艾格发布关于收到中国证券监督管理委员会《行政处罚及市场禁入事先告知书》的公告。2021 年 11 月 17 日公司收到了中国证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》，告知涉嫌信息披露违法一案已调查完毕，将依法拟对公司作出行政处罚及采取市场禁入措施。本次收到的《行政处罚及市场禁入事先告知书》涉及的信息披露违法行为暂未触及规定的重大违法强制退市情形，最终以中国证监会出具的《行政处罚决定书》结论为准。

2021 年 11 月 18 日

【生意宝】关于董事减持股份的预披露公告

生意宝发布关于董事减持股份的预披露公告。公司股份 142,315 股（占本总股本比例 0.0563%）的股东、董事吕钢先生计划自本减持计划披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 35,579 股（占本公司总股本的 0.0141%）。吕钢先生不属于公司控股股东、实际控制人，本次股份减持计划不会导致上市公司控制权发生变更，也不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

【吉视传媒】关于董事辞职的公告

吉视传媒发布关于董事辞职的公告。公司董事会于 2021 年 11 月 18 日收到董事耿淑环女士的辞呈，耿淑环女士因工作变动原因申请辞去公司董事职务。

2021 年 11 月 19 日

【奥飞娱乐】关于出售全资子公司的公告

奥飞娱乐股份有限公司（002292）于 2021 年 11 月 18 日召开第五届董事会第二十四次会议，以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《关于出售全资子公司股权的议案》，同意公司将全资子公司北京四月星空网络科技有限公司的 100%股权以人民币 60,000 万元出让给上海幻电信息科技有限公司。

【*ST 游久】关于设立全资子公司的公告

上海游久游戏股份有限公司（600652）目前在数字营销市场已奠定一定基础，包括网页广告业务、为游戏厂家提供新媒体代运营服务等。考虑到国内数字营销行业近年来持续快速增长，为抓住行业机遇，同时满足公司游戏主业发展的需要，经研究拟定，公司拟出资人民币 1,000.00 万元设立组建数字营销子公司，将该方向业务做精做深，为客户提供互联网数字营销解决方案。

5. 子行业数据

5.1. 电影行业

电影《扬名立万》周票房为 12277.4 万元，周票房占比 46.5%，排名第一；排名第二为《门锁》，周票房 3987.8 万元，票房占比 15.1%；《梅艳芳》排名第三，周票房为 2819.4 万元，票房占比 10.7%。

表 2 2021 年第 47 周电影票房 (2021.11.15-2021.11.19)

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	扬名立万	2021.11.11	12,277.4	26,243.0	46.5%
2	门锁	2021.11.19	3,987.8	4,082.0	15.1%
3	梅艳芳	2021.11.12	2,819.4	6,848.4	10.7%
4	铁道英雄	2021.11.19	1,813.3	1,840.1	6.9%
5	长津湖	2021.09.30	1,776.0	566,336.8	6.7%
6	007: 无暇赴死	2021.10.29	1,170.1	38,238.3	4.4%
7	丛林奇航	2021.11.12	1,027.8	3,102.4	3.9%
8	入殓师	2021.10.29	244.5	6,329.9	0.9%
9	沙丘	2021.10.22	182.4	24,671.4	0.7%
10	我和我的父辈	2021.09.30	135.4	147,367.2	0.5%

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《汪汪队立大功之超能救援》，周播放量为 108.3 万，累计播放量为 7.3 千万。排名第二的是院线电影《急先锋》，周播放量为 104.0 万，累计播放量为 1.9 亿。排名第三的是网络大电影《奇门遁甲》，周播放量为 84.6 万，累计播放量为 1.9 亿。排名第四的是院线电影《打过长江去》，周播放量为 78.5 万，累计播放量为 1.3 千万。

表 3 2021 年第 47 周电影网播 (2021.11.15-2021.11.19)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	汪汪队立大功之超能救援	108.3	7.3	腾讯、优酷	院线电影
2	急先锋	104.0	19.0	腾讯、爱奇艺、优酷、芒果、乐视、PP 视频	院线电影
3	奇门遁甲	84.6	19.0	腾讯、爱奇艺	网络大电影
4	打过长江去	78.5	1.3	腾讯、爱奇艺	院线电影
5	鬼吹灯之湘西密藏	76.9	25.0	腾讯	网络大电影
6	熊出没·狂野大陆	68.3	12.0	芒果	院线电影
7	一眉先生	62.3	9.3	腾讯	网络大电影

8	速度与激情 9	52.1	15.0	腾讯、爱奇艺、优酷	院线电影
9	金刚川	50.1	21.0	腾讯、芒果、爱奇艺、优酷	院线电影
10	叶问 4：完结篇	49.1	30.0	腾讯、芒果、爱奇艺、优酷、乐视	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》《三国志·战略版》《英雄联盟手游》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 47 周游戏市场排行榜（2021.11.15-2021.11.19）

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	三国志·战略版	灵犀游戏	原神	miHoYo
4	英雄联盟手游	腾讯	泰拉瑞亚	心动
5	梦幻西游	网易游戏	明日方舟	鹰角网络
6	哈利波特：魔法觉醒	网易游戏	另一个伊甸：超越时空的猫	心动
7	原神	miHoYo	金铲铲之战	腾讯
8	火影忍者	腾讯	光·遇	网易游戏
9	一念逍遥	雷霆游戏	香肠派对	真有趣游戏
10	斗罗大陆：魂师对决	三七手游	武林闲侠	朝夕光年

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，《斛珠夫人》与《突围》分别位列播映指数榜第一、二名，艺恩播映指数分别为 78.0、72.0。《当家主母》《嘉南传》《一见倾心》分别位列第三、四、五位，艺恩播映指数分别为 70.0、69.2、64.6。

表 5 2021 年第 47 周影视剧集市场排名情况（2021.11.15-2021.11.19）

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
----	------	------	------	----

1	斛珠夫人	78.0	腾讯	网络剧
2	突围	72.0	腾讯、优酷、爱奇艺	电视剧
3	当家主母	70.0	腾讯、爱奇艺、优酷	网络剧
4	嘉南传	69.2	腾讯、爱奇艺	网络剧
5	一见倾心	64.6	优酷	网络剧
6	星辰大海	62.6	优酷	电视剧
7	夜色暗涌时	60.6	芒果	网络剧
8	真相	56.8	优酷	网络剧
9	功勋	56.5	爱奇艺、优酷	电视剧
10	只是结婚的关系	55.6	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，爱奇艺独播的《一年一度喜剧大赛》《机智的恋爱》和《最后的赢家》分别排名第一、第五和第九，芒果独播的《时光音乐会》排名第三，腾讯独播的《令人心动的 offer 第三季》《导演请指教》和《超新星运动会 第四季》分别排名第二、第四和第六，爱奇艺、优酷、腾讯联合播出的《奔跑吧·黄河篇 第二季》《我们的歌 第三季》和《青春环游记 第三季》排名第七、第八和第十。

表 6 2021 年第 47 周综艺市场排名情况（2021.11.15-2021.11.19）

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	一年一度喜剧大赛	62.0	爱奇艺	网络综艺
2	令人心动的 offer 第三季	61.6	腾讯	网络综艺
3	时光音乐会	58.3	芒果	电视综艺
4	导演请指教	57.3	腾讯	网络综艺
5	机智的恋爱	56.2	爱奇艺	网络综艺
6	超新星运动会 第四季	54.7	腾讯	网络综艺
7	奔跑吧·黄河篇 第二季	53.4	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
8	我们的歌 第三季	52.6	腾讯、爱奇艺、优酷	电视综艺
9	最后的赢家	52.4	爱奇艺	网络综艺
10	青春环游记 第三季	52.1	腾讯、爱奇艺、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，累计播放量达 1061.2 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 9.7 千万，累计播放量达 353.1 亿。《小狼旺吉》排名第三，周播放为 6.8 千万，累计播放量达 1.3 亿。排名第四的是《武神主宰》，周播放量为 5.6 千万，累计播放量达 42.7 亿。《灵剑尊 第一季》排名第五，周播放量达 5.6 千万，累计播放量达 61.1 亿。

表 7 2021 年第 47 周动漫市场排名情况 (2021.11.15-2021.11.19)

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	1061.2	爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐、优酷
2	斗罗大陆	9.7	353.1	腾讯
3	小狼旺吉	6.8	1.3	腾讯、优酷、芒果
4	武神主宰	5.6	42.7	腾讯
5	灵剑尊 第一季	5.6	61.1	腾讯
6	无上神帝	4.8	28.7	腾讯
7	万界仙踪	4.3	48.0	哔哩哔哩、腾讯、爱奇艺
8	绝世武魂	4.1	24.9	腾讯
9	独步逍遥	4.1	28.2	腾讯
10	开心锤锤	3.5	-	腾讯、哔哩哔哩、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。