

2021年12月13日

电信开放虚拟人招标，百度 Meta 发布元宇宙产品

传媒行业周报系列 2021 年第 50 周

▶ 市场行情回顾

本周（2021.12.06-2021.12.10）上证指数上升 1.63%，沪深 300 指数上升 3.14%，创业板指数下降 0.34%。SW 传媒指数上升 4.74%，跑赢创业板指数 5.08pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第四。子行业中广告营销、影视、互联网服务位列前三位，分别为 7.55%、7.16%、4.55%。

▶ 传媒行业数据

截至 2021 年 12 月 10 日，院线电影排名前三为《古董局中局》《扬名立万》和《曾经相爱的我们》；网播电影排名前三为《白蛇 2：青蛇劫起》《明日之战》和《九叔之古棺奇案 1》；影视剧集排名前三为《风起洛阳》《斛珠夫人》和《谁是凶手》；综艺排名前三分别为《令人心动的 offer 第三季》《时光音乐会》和《我们的歌 第三季》；iOS 游戏畅销榜前三为《王者荣耀》《和平精英》和《哈利波特：魔法觉醒》；安卓游戏热玩榜排名前三分别为《王者荣耀》《原神》和《英雄联盟手游》。

▶ 核心观点

本周，中国电信天翼公司发布《2021 年元宇宙虚拟人定制及内容制作项目比选公告》，采购内容为“元宇宙虚拟数字人制作”。“虚拟数字人”作为真实人进入虚拟世界的必要化身、智能化趋势下的新一代人机交互平台，是元宇宙的重要组成部分，在媒体、直播、教育、文旅等领域将有广泛的应用场景。12 月 11 日，百度元宇宙社交平台“希壤”定于 12 月 27 日发布，同时将作为十万人开发者大会举办地。同日，Meta 宣布旗下 VR 世界“Horizon Worlds”正式向美国和加拿大 18 岁以上成年用户开放，这是目前 Meta 最具象的元宇宙产品。当下各互联网厂商对元宇宙产业的布局层出不穷，市场高度关注产业发展的标杆事件，对涉及元宇宙相关业务公司的估值偏好显著提升，我们建议投资者重点关注传媒领域业绩稳健、估值较低的元宇宙相关标的。

▶ 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 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	5.01	买入	-0.93	-0.48	0.22	0.28	-3.78	-6.76	23.16	17.99
002555	三七互娱	25.09	买入	1.00	1.31	1.20	1.49	26.90	23.89	20.94	16.80
002624	完美世界	21.05	买入	1.16	0.80	0.74	1.22	37.98	36.96	28.35	17.18
603466	风语筑	20.05	买入	0.90	1.17	1.16	1.45	16.49	19.65	17.30	13.83
300413	芒果超媒	46.11	买入	0.65	1.11	1.31	1.61	53.83	65.12	35.19	28.59
300860	锋尚文化	70.40	增持	4.70	3.61	1.22	2.44	26.19	36.16	57.51	28.83

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.....	8
5.1. 电影行业.....	8
5.2. 游戏行业.....	10
5.3. 影视剧集行业.....	10
5.4. 综艺及动漫.....	11
6. 风险提示.....	12

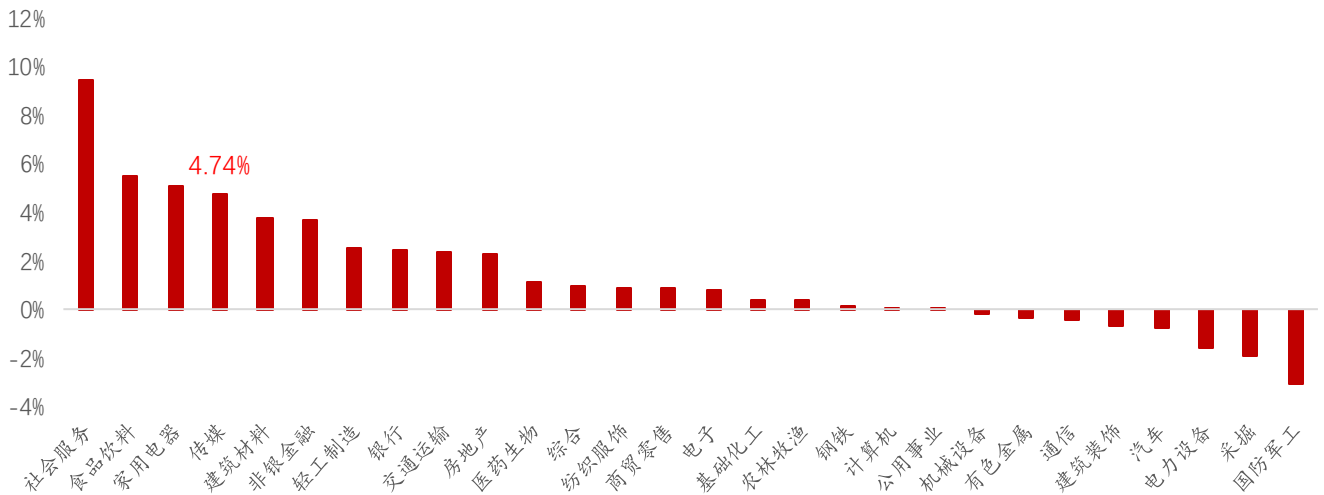
图表目录

图 1 2021 年第 50 周申万一级行业涨跌幅排名 (2021.12.06-2021.12.10)	4
图 2 2021 年第 50 周传媒子行业涨跌幅排名 (2021.12.06-2021.12.10)	4
表 1 2021 年第 50 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.12.06-2021.12.10)	5
表 2 2021 年第 50 周电影票房 (2021.12.06-2021.12.10)	9
表 3 2021 年第 50 周电影网播 (2021.12.06-2021.12.10)	9
表 4 2021 年第 50 周游戏市场排行榜 (2021.12.06-2021.12.10)	10
表 5 2021 年第 50 周影视剧集市场排名情况 (2021.12.06-2021.12.10)	11
表 6 2021 年第 50 周综艺市场排名情况 (2021.12.06-2021.12.10)	11
表 7 2021 年第 50 周动漫市场排名情况 (2021.12.06-2021.12.10)	12

1. 本周市场行情

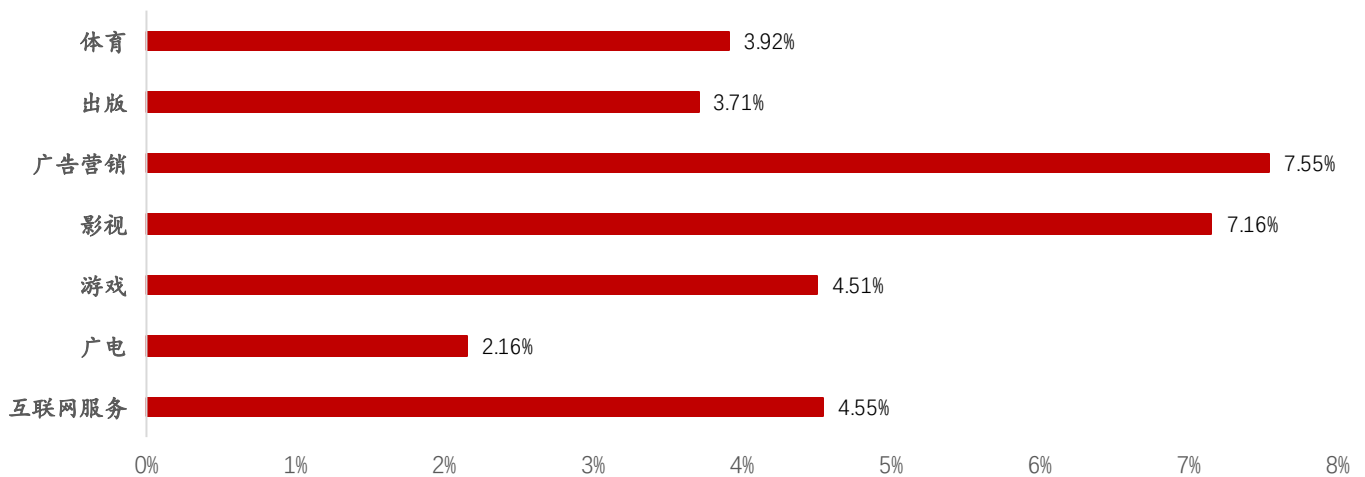
本周（2021.12.06-2021.12.10）上证指数上升 1.63%，沪深 300 指数上升 3.14%，创业板指数下降 0.34%。SW 传媒指数上升 4.74%，跑赢创业板指数 5.08pct，在申万一级 28 个行业涨跌幅排名中位列第四。子行业中广告营销、影视、互联网服务位列前三位，分别为 7.55%、7.16%、4.55%。

图 1 2021 年第 50 周申万一级行业涨跌幅排名（2021.12.06-2021.12.10）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 2021 年第 50 周传媒子行业涨跌幅排名（2021.12.06-2021.12.10）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周传媒行业个股涨幅前 5 为华录百纳、中文在线、美盛文化、大晟文化、中青宝。跌幅前 5 为*ST 众应、浙数文化、联创股份、焦点科技、游族网络。

表 1 2021 年第 50 周传媒行业上市公司涨跌幅排名 (2021.12.06-2021.12.10)

序号	涨幅 top5		跌幅 top5	
	股票简称	涨跌幅	股票简称	涨跌幅
1	华录百纳	45.58%	*ST 众应	-20.27%
2	中文在线	37.62%	浙数文化	-5.39%
3	美盛文化	35.85%	联创股份	-4.78%
4	大晟文化	26.54%	焦点科技	-4.41%
5	中青宝	23.24%	游族网络	-4.29%

资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 核心观点&投资建议

本周, 中国电信天翼公司发布《2021 年元宇宙虚拟人定制及内容制作项目比选公告》, 采购内容为“元宇宙虚拟数字人制作”。“虚拟数字人”作为真实人进入虚拟世界的必要化身、智能化趋势下的新一代人机交互平台, 是元宇宙的重要组成部分, 在媒体、直播、教育、文旅等领域将有广泛的应用场景。12 月 11 日, 百度元宇宙社交平台“希壤”定于 12 月 27 日发布, 同时将作为十万人开发者大会举办地。同日, Meta 宣布旗下 VR 世界“Horizon Worlds”正式向美国和加拿大 18 岁以上成年用户开放, 这是目前 Meta 最具象的元宇宙产品。当下各互联网厂商对元宇宙产业的布局层出不穷, 市场高度关注产业发展的标杆事件, 对涉及元宇宙相关业务公司的估值偏好显著提升, 我们建议投资者重点关注传媒领域业绩稳健、估值较低的元宇宙相关标的。

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 12 月 06 日

【国资委: 对恶意收购、重大债务违约等特殊事项, 各地国资委要牵头建立紧急干预机制】<https://url.cy/0jtBYK>

国务院国有企业改革领导小组办公室副主任、国资委党委委员、副主任翁杰明表示, 要加强对重要环节、重点领域监督, 筑牢防止国有资产流失堤坝。要加大对财务会计信息虚假、靠企吃企、设租寻租、违规挂靠、影子股东、影子公司等问题的监督整治力度。要防止重大风险, 对恶意收购、重大债务违约等特殊事项, 各地国资委要牵头建立紧急干预机制。

【中国人民银行决定于 2021 年 12 月 15 日下调金融机构存款准备金率】<https://url.cy/MxdDU3>

为支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，中国人民银行决定于 2021 年 12 月 15 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率为 8.4%。

2021 年 12 月 07 日

【国家互联网信息办公室印发《关于贯彻落实〈法治政府建设实施纲要（2021-2025 年）〉的实施意见》】<https://url.cy/nNVHY1>

36 氩获悉，据“网信中国”消息，近日，国家互联网信息办公室印发《关于贯彻落实〈法治政府建设实施纲要（2021-2025 年）〉的实施意见》。《实施意见》围绕 7 个方面部署主要任务：一是推动更好发挥行政管理服务重要作用；二是加快推进网络治理规范化程序化法治化；三是提升行政决策公信力和执行力；四是全面推进严格规范公正文明执法；五是推动增强全民网络法治观念；六是依法有效化解社会矛盾纠纷；七是促进行政权力规范透明运行。

【工业和信息化部：加强 5G 公众移动通信系统无线电频率共享管理】
<https://url.cy/wvNR53>

据工业和信息化部消息，为加快推进 5G 网络新型基础设施建设，鼓励国内基础电信运营企业开展 5G 共建共享，提高公众移动通信频率使用效率和综合效益，根据《中华人民共和国无线电管理条例》《无线电频率使用许可管理办法》等规定，发布加强 5G 公众移动通信系统无线电频率共享有关事宜通知。

2021 年 12 月 08 日

【机构：TikTok 成 2021 年俄罗斯流量排名第三的社交软件】
<https://url.cy/DC5bG4>

俄罗斯 MegaFon 公司调研报告显示，TikTok 社交网络在俄罗斯的知名度已经超越“同班同学”，跻身第三名。报告称，一年来，社交网络的移动网络流量总规模已经翻倍，其中 Instagram 占 35.5%；VK 占 28%；TikTok 占 24%。

【文旅部公开征求意见：幼儿园周边不得设置娱乐场所】
<https://url.cy/0kds2k>

36 氩获悉，文旅部就《文化和旅游部关于修改〈娱乐场所管理办法〉的决定（征求意见稿）》公开征求意见。其中将娱乐场所不得设立地点中“教育法规定的中小学校周围”修改为“教育法规定的中小学校及幼儿园周围”，“娱乐场所与学校、医院、机关距离及其测量方法由省级人民政府文化主管部门规定”修改为“娱乐场所与学校、幼儿园、医院、机关距离及其测量方法由省级文化和旅游行政部门规定”。

2021 年 12 月 09 日

【2021 年中国电影总票房和银幕数世界第一】<https://url.cy/0088n5>

截至 12 月 8 日，全国银幕数达 81317 块，巨型银幕规模位居世界第一，中国电影票房榜前五全是国产片，榜首的《长津湖》票房超 57.44 亿。过去 5 年，中国电影生产总量超过 4000 部，观影人次超过 80 亿。

【工信部下架 106 款侵害用户权益 App】<https://url.cy/mEulz3>

36 氩获悉，工信部今日通报称，11 月 3 日针对 App 超范围、高频次索取权限，非服务场景所必需收集用户个人信息，欺骗误导用户下载等违规行为进行检查，并对未按要求完成整改的 App 进行公开通报。截至目前，尚有 5 款 App 未按工信部要求完成整改；各通信管理局积极开展 APP 技术检测，截至目前尚有 101 款 App 仍未完成整

改。依相关法律要求，工信部立即组织对上述 106 款 App 进行下架处理，包括爱回收、豆瓣、唱吧等。

2021 年 12 月 10 日

【美盛文化】关于控股股东非经营性资金占用的风险提示公告

美盛文化创意股份有限公司（002699）发布关于控股股东非经营性资金占用的风险提示公告。美盛文化创意股份有限公司的控股股东美盛控股集团有限公司（以下简称“控股股东”）于 2021 年 1-9 月累计占用美盛文化创意股份有限公司资金共计 769,606,402.51 元。

【分众传媒】公司关于获得政府补助的公告

分众传媒信息技术股份有限公司（002027）发布公司关于获得政府补助的公告。2021 年 1 月 1 日至本公告披露日，分众传媒信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司累计收到与收益相关的政府补助为人民币 417,822,173.91 元（未经审计），占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润 10%以上。

4.重要公告

2021 年 12 月 06 日

【吉视传媒】关于监事会主席辞职的公告

吉视传媒发布关于监事会主席辞职的公告。公司监事会于 2021 年 12 月 6 日收到监事会主席雷爱民先生的辞呈。雷爱民先生因达到法定退休年龄，申请辞去公司监事会主席及监事职务。根据《公司法》、《公司章程》的相关规定，雷爱民先生的辞呈自送达监事会时生效。辞职后，雷爱民先生不再担任公司任何职务。

【*ST 众应】关于收到中国证券监督管理委员会立案告知书的公告

*ST 众应发布关于收到中国证券监督管理委员会立案告知书的公告。公司与公司董事长李化亮先生分别于 2021 年 12 月 3 日收到中国证监会《立案告知书》，因涉嫌信息披露违法违规，根据法律法规，中国证监会决定对公司、李化亮立案。公司表示，该事项不会对公司的正常经营活动产生影响。

2021 年 12 月 07 日

【ST 天润】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 天润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。公司于 2019 年 5 月 6 日披露了《关于收到中国证监会立案调查通知的公告》，因公司涉嫌存在信息披露违法违规行为，对公司立案调查。2021 年 12 月 6 日，公司及相关当事人收到中国证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》，公司涉嫌信息披露违法一案已调查完毕，中国证监会依法拟对公司及相关人员作出行政处罚及采取市场禁入措施。

【中文在线】关于股东股份减持计划的预披露公告

中文在线发布关于股东股份减持计划的预披露公告。公司于 2021 年 12 月 7 日收到股东启迪华创及其控股股东启迪孵化器出具的《股份减持计划告知函》，启迪华创及其控股股东启迪孵化器计划通过大宗交易或集中竞价方式合计减持公司股份不超过 11,537,993 股（不超过公司总股 1.59%）。

2021 年 12 月 08 日

【美盛文化】关于公司及相关当事人收到深圳证券交易所纪律处分及致歉的公告

美盛文化发布关于公司及相关当事人收到深圳证券交易所纪律处分及致歉的公告。公司于2021年12月8日收到深圳证券交易所送达的《关于对美盛文化创意股份有限公司及相关当事人给予公开谴责处分的决定》。公司对相关事项将进行积极整改，全面梳理并健全完善公司内部控制制度，并依法依规做好信息披露工作。

【*ST游久】关于持股5%以上股东所持部分股份将被强制执行暨被动减持的提示性公告

*ST游久发布关于持股5%以上股东所持部分股份将被强制执行暨被动减持的提示性公告。公司本次被动减持系股东代琳与元通典当开展股票质押融资业务发生到期违约，其持有的公司19,287,042股无限售流通股依照法院裁定强制处置，占其持有公司股份总数的25.999%，占公司总股本的2.32%。本次被动减持将通过司法拍卖和二级市场集中竞价相结合的方式，其中8,287,042股通过二级市场集中竞价交易，其余通过司法拍卖方式处置。本次被动减持不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会对公司治理结构和经营管理产生影响。

2021年12月09日

【ST北文】关于公司重大诉讼的公告

ST北文发布关于公司重大诉讼的公告。公司于近日收到上海市第二中级人民法院诉讼文件。郑爽因某电视剧演员片酬纠纷问题起诉公司，我公司作为该剧的投资出品方，但未与郑爽及其关联公司签署过相关协议。公司将积极应诉，密切关注上述案件的进展情况并及时履行信息披露义务，并将采取法律手段，维护公司合法权益。

【天舟文化】关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告

天舟文化发布关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告。公司于近日接到公司持股5%以上股东、董事长袁雄贵先生的《关于股份减持计划告知函》，计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式或本公告披露之日起三个交易日后的六个月内以大宗交易等方式减持本公司股份数量不超过42,216,900股，占本公司总股本比例5.00%。袁雄贵先生不是公司控股股东、实际控制人，其本次减持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12月10日

【元宇宙产业委发布《宣言》，加速推动行业健康发展】<https://url.cy/0Kioal>

中国移动通信联合会元宇宙产业委员会发布《元宇宙产业宣言》介绍。公开资料显示，元宇宙产业委于10月15日获批成立，11月11日正式揭牌，是全国首家获批的元宇宙行业组织，致力于推动元宇宙产业健康持续发展。元宇宙产业委执行主任于佳宁表示，力争让元宇宙在未来三年内，能够在产业领域实现全面落地，并且加强行业自律，避免元宇宙成为投机炒作甚至传销欺诈的温床。

【百合佳缘、珍爱网等平台严重侵犯消费者权益被约谈】<https://url.cy/zZEAr3>

江苏省消保委调查发现所涉平台世纪佳缘、百合网（两家已合并为“百合佳缘”）、珍爱网、我主良缘等5家存在包括但不限于退费规则不明确、宣传承诺不兑现、会员信息审核形同虚设等问题，严重侵犯了消费者的知情权、公平交易权和信息安全权等合法权益。

5.子行业数据

5.1. 电影行业

电影《古董局中局》周票房为 9,778.2 万元，周票房占比 47.3%，排名第一；排名第二为《扬名立万》周票房为 5,048.6 万元，周票房占比 24.4%；《曾经相爱的我们》排名第三，周票房为 899.9 万元，票房占比 4.4%。

表 2 2021 年第 50 周电影票房 (2021.12.06-2021.12.10)

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	古董局中局	2021.12.03	9,778.2	26,199.4	47.3%
2	扬名立万	2021.11.11	5,048.6	80,023.5	24.4%
3	曾经相爱的我们	2021.12.10	899.9	900.2	4.4%
4	长津湖	2021.09.30	760.9	574,965.0	3.7%
5	你的世界如果没有我	2021.12.03	628.7	2,599.8	3.0%
6	门锁	2021.11.19	557.2	23,650.2	2.7%
7	铁道英雄	2021.11.19	535.1	13,501.4	2.6%
8	雄狮少年	2021.10.29	281.6	421.3	1.4%
9	三湾改编	2021.07.19	278.8	3,405.7	1.4%
10	梅艳芳	2021.11.12	242.6	11,031.6	1.2%

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《白蛇2：青蛇劫起》，周播放量为 2.0 千万，累计播放量为 13 千万。排名第二的是院线电影《明日之战》，周播放量为 765.8 万，累计播放量为 3.8 千万。排名第三的是网络大电影《九叔之古棺奇案 1》，周播放量为 646.5 万，累计播放量为 1.8 千万。排名第四的是院线电影《末日救援》，周播放量为 483.6 万，累计播放量为 6.0 千万。

表 3 2021 年第 50 周电影网播 (2021.12.06-2021.12.10)

排名	电影名称	播放量 (万)	累计播放量 (千万)	平台	类别
1	白蛇2：青蛇劫起	2000.0	13.0	腾讯、芒果、乐视	院线电影
2	明日之战	765.8	3.8	腾讯、芒果、乐视	院线电影
3	九叔之古棺奇案 1	646.5	1.8	腾讯	网络大电影
4	末日救援	483.6	6.0	腾讯	网络大电影
5	寻龙之发丘天官	341.2	3.4	腾讯	网络大电影

6	烧烤之王	312.0	6.5	腾讯	网络大电影
7	大耳朵图图之霸王龙在行动	292.5	1.0	腾讯、芒果	院线电影
8	寻龙之幽冥地宫	285.3	1.3	腾讯	网络大电影
9	乌海	230.1	1.7	腾讯、芒果、乐事	院线电影
10	狐妖小红娘·月红 2	226.5	7.5	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：《王者荣耀》《和平精英》《哈利波特：魔法觉醒》《梦幻西游》和《天涯明月刀》；安卓游戏热玩榜排名前五分别是：《王者荣耀》《原神》《英雄联盟手游》《花亦山心之月》和《另一个伊甸：超越时空的猫》。

表 4 2021 年第 50 周游戏市场排行榜（2021.12.06-2021.12.10）

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	王者荣耀	腾讯
2	和平精英	腾讯	原神	miHoYo
3	哈利波特：魔法觉醒	网易游戏	英雄联盟手游	腾讯
4	梦幻西游	网易游戏	花亦山心之月	朝夕光年
5	天涯明月刀	腾讯	另一个伊甸：超越时空的猫	心动
6	英雄联盟手游	腾讯	悠久之树	哔哩哔哩游戏
7	三国志·战略版	灵犀游戏	金铲铲之战	腾讯
8	金铲铲之战	腾讯	泰拉瑞亚	心动
9	原神	miHoYo	明日方舟	鹰角网络
10	花亦山心之月	朝夕光年	火影忍者	腾讯

资料来源：七麦数据，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,《风起洛阳》与《斛珠夫人》分别位列播映指数榜第一、二名,艺恩播映指数分别为 85.6、79.5。《谁是凶手》《女心理师》《爱很美味》分别位列第三、四、五位,艺恩播映指数分别为 74.8、69.7、68.0。

表 5 2021 年第 50 周影视剧集市场排名情况 (2021.12.06-2021.12.10)

排名	剧集名称	播映指数	播放平台	类别
1	风起洛阳	85.6	爱奇艺	网络剧
2	斛珠夫人	79.5	腾讯	网络剧
3	谁是凶手	74.8	爱奇艺	网络剧
4	女心理师	69.7	优酷	网络剧
5	爱很美味	68.0	腾讯	网络剧
6	陪你逐风飞翔	64.9	腾讯	电视剧
7	良言写意	63.8	爱奇艺	网络剧
8	一见倾心	61.7	优酷	网络剧
9	夜色暗涌时	61.3	芒果	网络剧
10	不惑之旅	59.2	腾讯、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,腾讯独播的《令人心动的 offer 第三季》《导演请指教》《毛雪汪》分别排名第一、第七和第十,爱奇艺独播的《一年一度喜剧大赛》排名第四,芒果独播的《时光音乐会》和《大湾区的夜》分别排名第二和第六,爱奇艺、腾讯联合播出的《哈哈哈哈哈 第二季》排名第五,爱奇艺、优酷、腾讯联合播出的《我们的歌 第三季》和《青春环游记 第三季》排名第五和第八,哔哩哔哩播出的《舞千年》排名第九。

表 6 2021 年第 50 周综艺市场排名情况 (2021.12.06-2021.12.10)

排名	综艺名称	播映指数	播放平台	类别
1	令人心动的 offer 第三季	64.7	腾讯	网络综艺
2	时光音乐会	60.0	芒果	电视综艺
3	我们的歌 第三季	57.1	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
4	一年一度喜剧大赛	56.2	爱奇艺	网络综艺
5	哈哈哈哈哈 第二季	56.2	腾讯、爱奇艺	网络综艺
6	大湾区的夜	55.5	芒果	电视综艺

7	导演请指教	55.2	腾讯	网络综艺
8	青春环游记 第三季	54.9	爱奇艺、优酷、腾讯	电视综艺
9	舞千年	54.0	哔哩哔哩	电视综艺
10	毛雪汪	53.5	腾讯	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 1.3 亿，累计播放量达 1064.8 亿。《斗罗大陆》位列第二，周播放量达 10.0 千万，累计播放量达 359.6 亿。《武神主宰》排名第三，周播放量为 5.4 千万，累计播放量达 45.0 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 62.6 亿。《无上神帝》排名第五，周播放量达 4.5 千万，累计播放量达 30.0 亿。

表 7 2021 年第 50 周动漫市场排名情况 (2021.12.06-2021.12.10)

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	13.0	1064.6	爱奇艺、腾讯、乐视、芒果、搜狐、优酷
2	斗罗大陆	10.0	359.6	腾讯
3	武神主宰	5.4	45.0	腾讯
4	灵剑尊 第一季	5.1	62.6	腾讯
5	无上神帝	4.5	30.0	腾讯
6	独步逍遥	3.8	29.3	腾讯
7	万界仙踪	4.1	49.1	哔哩哔哩、腾讯、爱奇艺
8	绝世武魂	3.8	26.0	腾讯
9	万界仙踪	4.1	49.1	哔哩哔哩、腾讯、爱奇艺
10	小猪佩奇第一季	3.5	281.4	爱奇艺、腾讯、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。