2020 年 11 月 30 日

证券研究报告•行业研究•传媒

影视传媒行业周报（1123-1129）

跟随大市(维持)

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

亚足联战略携手咪咕，AFC 权益进入兑现期

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现一般，下跌 2.62%，跑输创业板约 0.82 个百分点（创业板指下跌 1.8%）；跑输市场约 3.38 个百分点（沪深 300 上涨 0.76%）。
- **电影：第 33 届金鸡奖颁奖典礼圆满落幕，《夺冠》成最大赢家。**11 月 28 日晚，第 33 届中国电影金鸡奖的颁奖典礼在厦门海边举行。本届金鸡奖《夺冠》成最大赢家，影片收获“最佳故事片”、“最佳编剧”与“最佳摄影”三个奖项；《少年的你》获得“最佳女主角”（周冬雨）与“最佳剪辑”两个奖项。黄晓明因《烈火英雄》中的表现获得了“最佳男主角”。
- **电视剧：2021 年视频平台共储备近 300 部剧集，欲用优质剧集托起涨价野心。**现实题材剧集方面，爱优腾芒的布局重点均在女性和家庭等题材。优腾芒主要以版权采购为主，而爱奇艺大多以平台主控自制为主；悬疑剧集方面，爱优芒均推出悬疑类剧场，腾讯视频也公布了多部悬疑类剧集片单；古装剧集方面，腾讯视频的储备剧集数量最多，并有多部“预爆款”，爱奇艺则瞄准了国潮文化；甜宠剧方面，四大平台聚焦点均开始从青春校园甜宠剧上转移向其他类型，其中职场类成为各平台的共同发力点。
- **综艺：各电视台 12 月综艺类节目采取综 N 代结合创新综艺的保守布局安排。**12 月的电视台综艺排播基本确定。央视和五大卫视的排播整体呈现出三大特点：一、节目以中小体量为主，对创新类综艺的探索更加谨慎；二、创新类综艺类型多样，各电视台采取差异化竞争；三、综二代成为年底期待值最高的节目。
- **游戏：2020 年 Q3 中国 20 款手游美区吸金 6.44 亿美元。**Sensor Tower 商店情报最新数据显示，2020 年 Q3 美国手游在 App Store 和 Google Play 的总收入超过 58 亿美元，依然是海外规模最大的手游市场。同时，中国厂商也取得近年来最好的成绩，共 20 款游戏入围美区手游收入榜 Top100，吸金 6.44 亿美元，较去年同期增长 57%，是 2018 年 Q3 的 3.6 倍。
- **体育：亚足联与咪咕达成合作伙伴关系。**亚足联于 11 月 26 日官方宣布与中国移动咪咕达成合作协议，权益涵盖 2021 年至 2024 年整个周期。中国移动咪咕作为亚足联国家队赛事首个中国大陆地区官方区域合作伙伴，获得未来四年中国大陆地区亚足联旗下所有国家队赛事和俱乐部赛事的转播权益，包括亚足联亚洲预选赛及 2023 年亚足联中国亚洲杯以及 2021-2024 年亚足联冠军联赛。此合作由新英体育及旗下亚足联 2021-2028 全球独家商务合作伙伴亚洲足球商业开发公司促成。
- **投资要点：**建议关注游戏、广电板块；影视领域，建议关注芒果超媒（300413），以及行业集中度提升逻辑的院线龙头。
- **风险提示：**传媒政策收紧风险；业务整合或不及预期的风险；新业务开展不及预期风险；内容反响不及预期风险。

西南证券研究发展中心

分析师：刘言

执业证号：S1250515070002

电话：023-67791663

邮箱：liuyan@swsc.com.cn

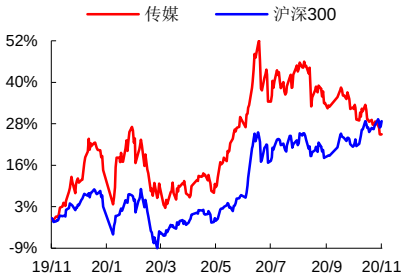
分析师：杭爱

执业证号：S1250519080006

电话：010-58251921

邮箱：ha@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	172
行业总市值（亿元）	19,210.25
流通市值（亿元）	19,165.13
行业市盈率 TTM	40.78
沪深 300 市盈率 TTM	15.4

相关研究

1. 影视传媒行业周报（1116-1122）：哔哩哔哩延续高增长，世俱杯宣布延期 2020-11-23
2. 电影行业专题报告：拥抱后疫情时代 2020-11-18
3. 影视传媒行业周报（1109-1115）：江苏苏宁首夺中超冠军，优酷发布 2021 新片单 2020-11-16
4. 影视传媒行业周报（1102-1108）：爱奇艺上调会员费，芒果引入新战投 2020-11-09
5. 影视传媒行业周报（1026-1101）：新英体育版权壁垒加深，西甲版权延至 2029 年 2020-11-02

目 录

1 上周行情回顾.....1
2 电影市场.....1
3 电视剧综艺行业.....5
4 游戏行业.....9
5 体育行业.....11
6 一周娱乐推荐.....14
7 投资建议.....16

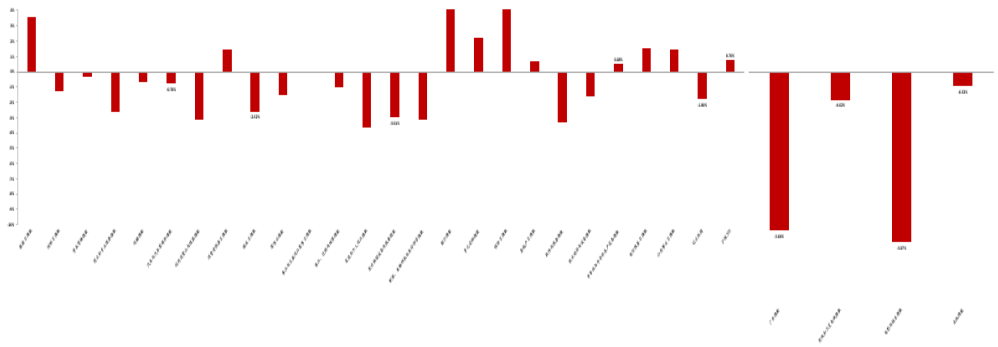
1 上周行情回顾

分析周期为 2020 年 11 月 23 日（周一）-2020 年 11 月 29 日（周日）。

上周，传媒板块表现一般，下跌 2.62%，跑输创业板约 0.82 个百分点（创业板指下跌 1.8%）；跑输市场约 3.38 个百分点（沪深 300 上涨 0.76%）。

从子行业的情况来看，广告指数下跌 3.6%，有线和卫星电视指数下跌 0.62%，电影与娱乐指数下跌 3.87%，出版指数下跌 0.32%。

图 1：上周行情回顾



数据来源：Wind，西南证券整理

2 电影市场

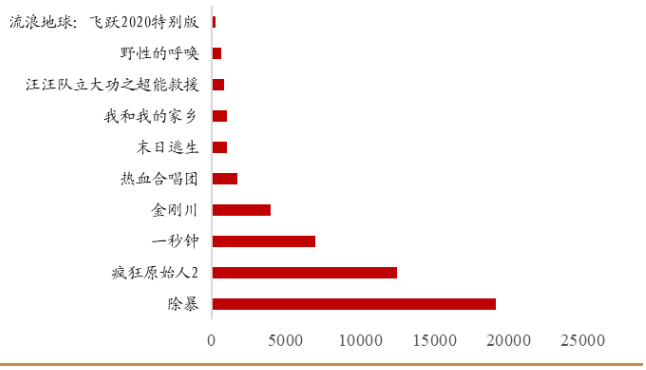
上周（2020 年 11 月 23 日-2020 年 11 月 29 日）单周票房为 5.10 亿元，其中《除暴》上周票房 1.92 亿元，占上周总票房的 37.5，上周票房主要由《除暴》（37.5%）、《疯狂原始人 2》（24.5%）、《一秒钟》（13.6%）构成。

表 1：上周含服务费票房情况（单位：万元）

排名	电影名称	上周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
1	除暴	19163	39300	11	英皇电影、联瑞影业、中国电影、华夏电影等
2	疯狂原始人 2	12514	12500	4	梦工厂动画、中国电影、华夏电影等
3	一秒钟	6968	7032	4	欢喜传媒、猫眼微影、安乐影片等
4	金刚川	4015	110200	39	中国电影、郭帆文化、华夏电影等
5	热血合唱团	1745	6424	18	博纳影业、华夏电影、梦造者娱乐等
6	末日逃生	1053	3195	11	中国电影、乐创影业等
7	我和我的家乡	1050	282200	61	京西文化、中国电影、西红柿影视等
8	汪汪队立大功之超能救援	887	7227	18	加拿大斯平玛斯特、中国电影、华桦文化等
9	野性的呼唤	679	3116	18	美国二十世纪影业公司等
10	流浪地球：飞跃 2020 特别版	277	282	5	中国电影、京西文化、郭帆文化等

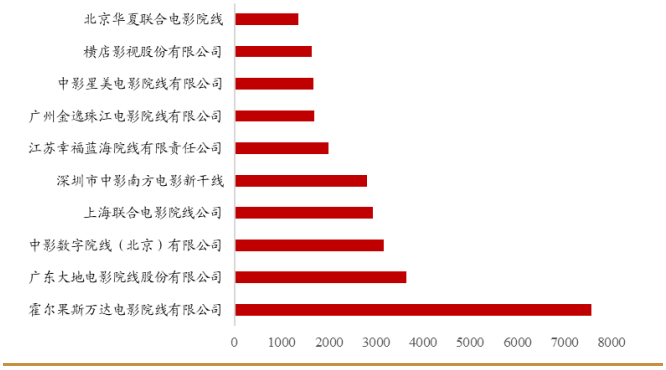
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 2：上周票房构成情况（万元）



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 3：上周各院线票房情况（万元）



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

下周将新上映电影 16 部，预计电影《如果声音不记得》、《赤狐书生》等或将是下周票房的看点。

表 2：下周待映电影情况（仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影）

上映日期	电影名称	猫眼想看人数（万人）	电影类型	主创人员	出品/联合出品公司	发行/联合发行公司
20201204	如果声音不记得	21.4	爱情、青春、奇幻	落落、章若楠、孙晨骏、王彦霖、严屹宽等	北京光想影业有限公司、上海最世文化发展有限公司等	北京光线影业有限公司、华夏电影发行有限公司
20201204	赤狐书生	15.8	奇幻、古装、喜剧	宋昊霖、伊力奇、陈立农、李现、哈妮克孜、裴奎山、姜超等	无锡加雄影业有限公司、北京白马时光影视文化有限公司等	安乐（北京）电影发行有限公司、上海淘票票影视文化有限公司等
20201204	怪物猎人	4.2	动作、奇幻	保罗·安德森、米拉·乔沃维奇、托尼·贾、欧阳靖等	腾讯影业文化传播有限公司、德国康斯坦丁影业公司等	中国电影股份有限公司
20201204	宝可梦：超梦的逆袭 进化	5.0	动作、动画、家庭	汤山邦彦、榊原幹典、松本梨香、大谷育江等	日本东宝动画株式会社	中国电影股份有限公司

数据来源：猫眼电影、西南证券整理

电影行业相关新闻

第 33 届金鸡奖颁奖典礼圆满落幕，《夺冠》成最大赢家。11 月 28 日晚，第 33 届中国电影金鸡奖的颁奖典礼在厦门海边举行。本届金鸡奖《夺冠》成最大赢家，影片收获“最佳故事片”、“最佳编剧”与“最佳摄影”三个奖项；《少年的你》获得“最佳女主角”（周冬雨）与“最佳剪辑”两个奖项。黄晓明因《烈火英雄》中的表现获得了“最佳男主角”。《白云之下》王瑞导演获今年的“最佳导演”，印小天（《烈火英雄》）与袁泉（《中国机长》）分别获得“最佳男配角”与“最佳女配角”，《我和我的祖国》是获得了今年最新增加的“评委会特别奖”。（时光网）

图 4：第 33 届中国金鸡奖颁奖典礼



数据来源：腾讯网，西南证券整理

郭帆官宣《流浪地球 2》定档 2023 年大年初一。11 月 26 日，在《流浪地球：飞跃 2020 特别版》的金鸡展映活动上，中国电影集团公司副董事长，中国电影股份有限公司副董事长、总经理傅若清、电影《流浪地球》导演郭帆共同宣布，《流浪地球 2》启动拍摄并定档 2023 大年初一，郭帆担任导演，刘慈欣担任监制。在 2019 年大年初一，电影《流浪地球》曾用热血与感动点燃了春节档观众的热情，这部中国真正意义上的科幻电影收获了 46.68 亿的票房佳绩，跻身中国影史票房第 3 名。（时光网）

图 5：《流浪地球 2》宣传海报



数据来源：豆瓣，西南证券整理

《紧急救援》提档至 12 月 18 日。由林超贤执导、梁凤英监制的超硬核视效大片电影《紧急救援》宣布提档至 2020 年 12 月 18 日上映。这部电影是导演林超贤继《湄公河行动》和《红海行动》后的全新力作。作为华语电影首部海上救援题材，影片取材自真实救援事件，将展现全世界最高难度的海上救捞工作，真实还原海上救捞人的工作环境，刻画出中国超级英雄用生命守卫海洋的壮举，展现了中国超级英雄海上救捞人的真实形象。（时光网）

图 6：《紧急救援》宣传海报



数据来源：豆瓣，西南证券整理

第三届海南岛国际电影节将于 12 月 5 至 12 日在海南省三亚市举办。11 月 28 日，由中央广播电视总台与海南省人民政府共同主办的第三届海南岛国际电影节新闻发布会在海南三亚举行。第三届海南岛国际电影节将于 12 月 5 至 12 日在海南省三亚市举办，包含开幕式、电影展映、大师班、H! Future 新人荣誉、H! Action 创投会、H! Market 市场、专题论坛、闭幕式等多个主体活动。海南岛国际电影节无论是在影片展映还是电影产业上都再次朝国际标准迈出了坚实的一步，体现出多元、鲜活的特色，电影节的“平台服务”属性全面提升。（新浪）

图 7：海南岛电影节主视觉海报



数据来源：海南岛国际电影节官方微博，西南证券整理

3 电视剧综艺行业

电视剧：上周（11 月 23 日- 11 月 29 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《棋魂》（播映指数 78.9）、《狼殿下》（播映指数 75.3）、《从结婚开始恋爱》（播映指数 64.2）、《如意芳霏》（播映指数 64）、《最初的相遇，最后的别离》（播映指数 59.8）。《隐秘而伟大》凭借播映指数 85.8 位列电视剧周播榜第一名、《燕云台》以播映指数 73.5 位列电视剧周播榜第二名、《鹿鼎记》以播映指数 69.8 位列第三。

表 3：上周剧集网播量情况（前五）

排名	剧名	播映指数	上周播放量（亿）	累计播放量（亿）	上线天数	播放平台	相关公司
1	棋魂	78.9	-	-	34	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、北京小糖人文化传媒有限公司、厚海文化
2	狼殿下	75.3	2.5	4.4	11	爱奇艺、优酷、腾讯视频	上海耀客传媒股份有限公司、新丽传媒股份有限公司
3	从结婚开始恋爱	64.2	1.8	10.2	32	芒果 TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司、浙江东阳天娱影视文化有限公司等
4	如意芳霏	64	-	-	40	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、上海丝芭影视有限公司
5	最初的相遇，最后的别离	59.8	-	-	11	优酷	北京唐德国际文化传媒有限公司、东阳花儿影视文化有限公司等

数据来源：艺恩数据，西南证券整理（不含优酷、爱奇艺播放量）

综艺：上周（11 月 23 日-11 月 29 日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《哈哈哈哈哈》（播映指数 69.3）、《令人心动的 offer 第二季》（播映指数 64.6）、《演员请就位第二季》（播映指数 63.9）、《听见她说》（播映指数 56.9）、《火星情报局第五季》（播映指数 56.4）。《我们的歌第二季》上周以播映指数 61.3 位列电视综艺周播榜第一名，《舞蹈风暴第二季》上周以播映指数 61.2 位列电视综艺周播榜第二名，《上新了•故宫第三季》上周以播映指数 54.6 位列电视综艺周播榜第三名。

表 4：上周综艺节目网播量情况

排名	综艺名称	播映指数	本周播放量（亿）	累计播放量（亿）	上线天数	播放平台	相关公司
1	哈哈哈哈哈	69.3	1.3	5.6	24	腾讯视频、爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司等
2	令人心动的 offer 第二季	64.6	0.79	2	26	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	演员请就位第二季	63.9	0.91	11.7	59	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	听见她说	56.9	0.23	0.41	13	腾讯视频	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	火星情报局第五季	56.4	-	-	52	优酷	优酷信息技术（北京）有限公司、天津银河酷娱文化传媒有限公司

数据来源：艺恩数据，西南证券整理，注：不含爱奇艺、优酷播放量

电视剧综艺行业上周重要公告/新闻

六大新锐剧集制作公司集中发力悬疑剧集市场。爱奇艺迷雾剧场播出《隐秘的角落》后，悬疑类短剧成为影视市场最受欢迎的类型之一。各平台都相继推出悬疑类剧集，腾讯视频的《摩天大楼》和优酷的《白色月光》都获得了很好的口碑和热度。接下来的一年里，爱奇艺的“迷雾剧场”、优酷的“悬疑剧场”、芒果 TV 的“芒果季风计划”以及腾讯视频的悬疑品类短剧都将继续这股悬疑热潮。这股热潮的背后有六家新锐制作力量已经在深耕悬疑题材多年后，在这个关键时期开始集中发力，分别是万年影业、五元文化、奇树有鱼、UMG 联播传媒、工夫影业、7 印象。（传媒内参）

表 5：六大新锐悬疑类剧集制作公司&代表作

剧集制作公司	代表作
万年影业	《隐秘的角落》、《无证之罪》、《原生之罪》
五元文化	《白色月光》、《在劫难逃》、《非常目击》
奇树有鱼	《凶案现场》
UMG 联播传媒	《摩天大楼》
巩固影业	《河神》、《妖怪管理局》、《河神 2》
7 印象	《龙岭迷窟》、《黄皮子坟》、《怒晴湘西》

数据来源：传媒内参，西南证券整理

2021 年各视频平台的综艺资源升级。随着综艺市场的逐步回暖，各视频平台在 2021 年的综艺内容布局上均做出一定调整，在常规的节目安排以外也做了一些升级，开始尝试新类型的节目。爱奇艺除了继续丰富音乐和生活综艺矩阵以外，还把重点放在了“社交推理综艺”；腾讯视频继续强化偶像类和脱口秀类节目，另外还将尝试实验类节目，放大和凸显场景化综艺的创新；优酷将继续打造选秀养成类节目，并且会发力喜剧综艺的创作；芒果 TV 还会延续青春化、情感向的创作方向，推出重点项目，但也会全面试水创新型单品节目，并会特别注重职场主题综艺和垂态脱口秀的打造。（传媒内参）

表 6：芒果 TV 部分 2021 综艺节目

节目名称	节目类型
《乘风破浪的姐姐 2》	女团成长综艺节目
《披荆斩棘的哥哥》	男团成长类真人秀
《明星大侦探 6》	明星推理真人秀节目
《妻子的浪漫旅行 5》	夫妻情感治愈节目
《女儿们的恋爱 4》	主打代际情感观察真人秀
《新生日记 3》	孕期生活观察类真人秀
《33 天限定恋人》	明星限定恋爱观察真人秀
《游戏的法则》	心理战游戏类节目
《热血少年》	冰雪挑战类真人秀
《希望写在田野上》	消费扶贫真人秀
《欣然假期》	懒系生活方式真人秀
《帮帮我喜剧人》	搞笑艺人短剧演出
《大肚男》	新概念减肥男团真人秀

节目名称	节目类型
《超级星主播》	主播互动挑战赛
《后浪之歌》	青少年音乐创作真人秀
《敲开老板的门》	职场竞技类真人秀
《试试看吧》	职场新概念体验真人秀
《鲜师总动员》	知识娱乐脱口秀
《听姐说》	30+女性治愈脱口秀
《隐身说客》	明星身份隐藏类群聊脱口秀

数据来源：传媒内参，西南证券整理

各电视台 12 月综艺类节目采取综 N 代结合创新综艺的保守布局安排。12 月的电视台综艺排播基本确定。央视和五大卫视的排播整体呈现出三大特点：一、节目以中小体量为主，对创新类综艺的探索更加谨慎；二、创新类综艺类型多样，各电视台采取差异化竞争；三、综二代成为年底期待值最高的节目。（传媒内参）

表 7：电视台 12 月重点综艺资源

频道	节目	类型
央视	《故事里的中国 2》	大型文化节目
	《衣尚中国》	服饰文化节目
	《你好生活 2》	新青年生活分享类综艺
湖南卫视	《舞蹈风暴 2》	舞蹈创编竞技节目
	《嗨唱转起来 2》	全民音乐综艺互动秀
	《姐姐的爱乐之程》	城市体验类音乐旅行节目
浙江卫视	《奔跑吧 黄河篇》	户外竞技真人秀
	《我就是演员 3》	演技竞演类励志综艺
	《蓝莓孵化营》	互联网职业竞技励志节目
东方卫视	《神奇公司在哪里》	实景广告创意营销户外真人秀
	《中国梦之声 我们的歌 2》	代际潮音竞演综艺节目
北京卫视	《上新了故宫 3》	文化创新类真人秀节目
	《职场是个技术活》	大型职场养成类纪实观察节目
江苏卫视	《蒙面唱将猜猜猜 5》	音乐猜评题材节目
	《我们恋爱吧 2》	观察类情感推理真人秀
	《从长江的尽头回家》	公益文化纪实类真人秀

数据来源：传媒内参，西南证券整理

丝芭影视“轻古风三部曲”收官之作已在筹备中。2020 电视剧秋冬档中《如意芳霏》表现亮眼，在微博的阅读量突破 13.4 亿，抖音主话题播放量突破 14.9 亿。该剧是 2018 年《芸汐传》后丝芭影视推出的第二部“轻古风”影视剧集。从选角到幕后制作，延续了《芸汐传》的审美和质感；抓住了主要观众群体的心理变化，人物设定着重“性别平等、男女平权”，女主性格独立自主；此外，丝芭影视的艺人矩阵也初见成效。接连两部“轻古风”剧集的成功也让丝芭影视更有信心创作接下来新的“轻古风”剧集，该剧根据承九《医妃独步天下》改编，将和《芸汐传》、《如意芳霏》组成“轻古风三部剧”。（传媒内参）

图 8：《如意芳霏》海报



数据来源：豆瓣，西南证券整理

2021 年视频平台共储备近 300 部剧集，欲用优质剧集托起涨价野心。在各平台已公布的片单中，现实题材的剧集数量均有不同程度的提升。爱优腾芒的布局重点均在女性和家庭等题材。优腾芒主要以版权采购为主，而爱奇艺大多以平台主控自制为主；悬疑剧集方面，爱优芒均推出悬疑类剧场，腾讯视频也公布了多部悬疑类剧集片单；古装剧集方面，腾讯视频的储备剧集数量最多，并有多部“预爆款”，爱奇艺则瞄准了国潮文化；甜宠剧方面，四大平台聚焦点均从青春校园甜宠剧上开始转移向其他类型，其中职场类成为各平台的共同发力点。（犀牛娱乐）

表 8：爱奇艺“国潮文化”类剧集片单

序号	节目名
1	《风起洛阳》
2	《一剪芳华》
3	《敦煌》
4	《当家主母》
5	《两京十五日》

数据来源：犀牛娱乐，西南证券整理

4 游戏行业

上周（2020 年 11 月 23 日-2020 年 11 月 29 日），在手游端，截至 2020 年 11 月 29 日，IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《三国志·战略版》、《天涯明月刀》、《梦幻西游》、《街霸：对决》、《万国觉醒-RoK》、《少年三国志：零-S1 首赛季 五虎现世》、《原神》、《神武 4》。与上周相比较，前十名名单中，新增《街霸：对决》、《神武 4》；《公主连结 Re:Dive》、《火影忍者》跌出前十名。

表 9：IOS 畅销榜变化

2020 年 11 月 23 日		2020 年 11 月 29 日	
名称	排名	名称	排名
王者荣耀	1	王者荣耀	1
天涯明月刀	2	和平精英	2
三国志·战略版	3	三国志·战略版	3
和平精英	4	天涯明月刀	4
梦幻西游	5	梦幻西游	5
原神	6	街霸：对决	6
万国觉醒-RoK	7	万国觉醒-RoK	7
公主连结 Re:Dive	8	少年三国志：零-S1 首赛季 五虎现世	8
火影忍者	9	原神	9
少年三国志：零-S1 首赛季 五虎现世	10	神武 4	10

数据来源：APP Annie，西南证券整理

游戏行业上周重要公告/新闻

2020KPL 秋季赛总决赛落地重庆，季后赛 11 月 26 日开启。2020KPL 秋季赛季后赛赛程公布，季后赛时间为 11 月 26 日-11 月 29 日与 12 月 4 日-12 月 6 日两个阶段，赛制安排是七局四胜制。同时，还公布了本次总决赛将于 12 月 19 日落地重庆华熙文体中心。（氪体）

图 9：2020 年 KPL 王者荣耀职业联赛秋季赛宣传图



数据来源：氪体，西南证券整理

2020 年 Q3 中国 20 款手游美区吸金 6.44 亿美元。Sensor Tower 商店情报最新数据显示，2020 年 Q3 美国手游在 App Store 和 Google Play 的总收入超过 58 亿美元，依然是海外规模最大的手游市场。同时，中国厂商也取得近年来最好的成绩，共 20 款游戏入围美区手游收入榜 Top100，吸金 6.44 亿美元，较去年同期增长 57%，是 2018 年 Q3 的 3.6 倍。（GameLook）

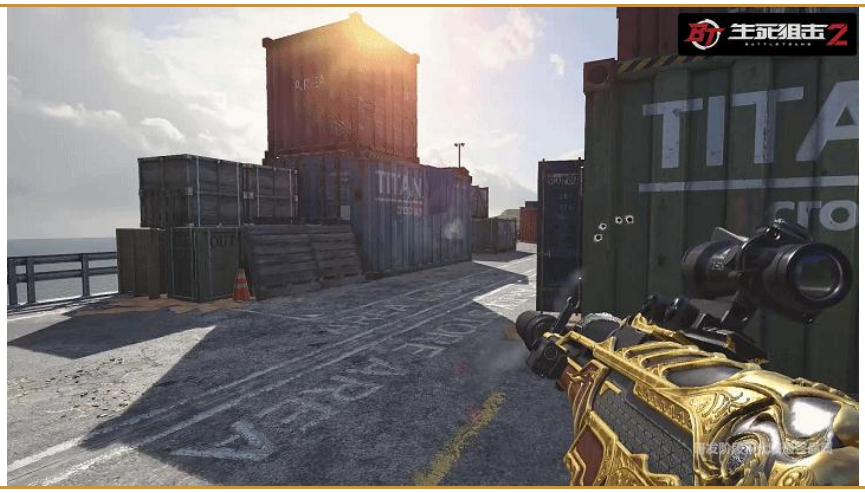
图 10：2020 年 Q3 中国手游在美国收入 TOP20



数据来源：GameLook，西南证券整理

腾讯入股无端科技，后者正在开发一款投资上亿元的 FPS 端游。浙江无端科技有限公司成立于 2010 年，是一家网游开发商，其自研产品包括《萌企部落》《生死狙击》《剑指天下》《飘渺西游》等。其中，《生死狙击》这款 FPS 页游是该公司的拳头产品，在腾讯渠道有联运版本。这家公司目前正在研发《生死狙击 2》，是一款 FPS 端游。据相关人士表示，该项目由百人团队开发，截至 8 月份已历时 3 年，整体研发费用大概在 1.5 亿-2 亿元之间。（游戏葡萄）

图 11：《生死狙击 2》



数据来源：游戏葡萄，西南证券整理

金摇杆评奖结果出炉：《最后生还者 2》独揽 5 项大奖，顽皮狗成最大赢家。11 月 25 日，「金摇杆奖（Golden Joystick Awards）」2020 年度得奖游戏名单出炉。《最后生还者：第二章》拿下了「年度最佳游戏」、「年度最佳叙事」在内的五项大奖，游戏的开发团队顽皮狗（Naughty Dog）也因此获得了「年度游戏工作室」的肯定。「金摇杆奖」是英国老牌游戏产业大奖。从 1983 年开办至今，金摇杆奖全部奖项由玩家投票选出，这一原则已坚持了 38 年，从未动摇。（游戏葡萄）

图 12：《最后生还者 2》获奖宣传图



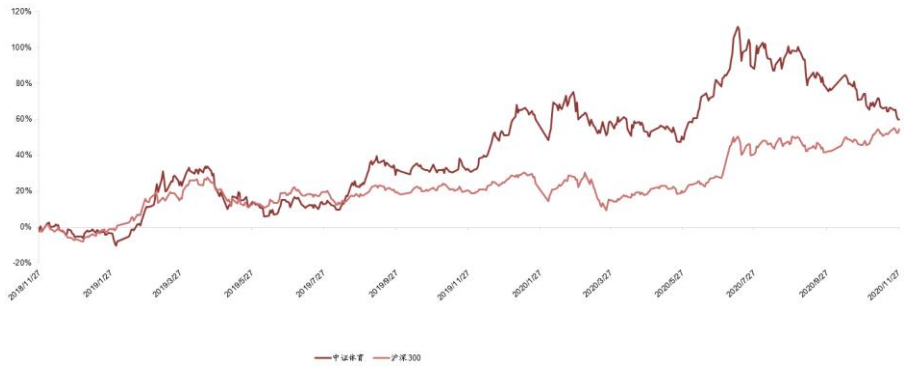
数据来源：游戏葡萄，西南证券整理

5 体育行业

板块表现

上周，中证体育指数（399804）下跌 3.98%，沪深 300 指数上涨 0.76%，中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 4.74%。

图 13：相对沪深 300 指数表现



数据来源：Wind，西南证券整理

产业要闻

亚足联与咪咕达成合作伙伴关系。亚足联于 11 月 26 日官方宣布与中国移动咪咕达成合作协议，权益涵盖 2021 年至 2024 年整个周期。中国移动咪咕作为亚足联国家队赛事首个中国大陆地区官方区域合作伙伴，获得未来四年中国大陆地区亚足联旗下所有国家队赛事和俱乐部赛事的转播权益,包括亚足联亚洲预选赛及2023年亚足联中国亚洲杯以及2021-2024年亚足联冠军联赛。此合作由新英体育及旗下亚足联 2021-2028 全球独家商务合作伙伴亚洲足球商业开发公司促成。（体育大生意）

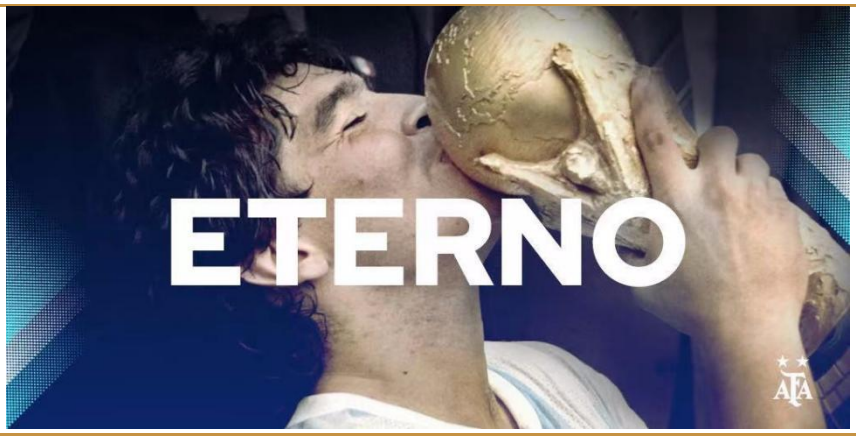
图 14：亚足联官宣与咪咕达成合作协议



数据来源：体育大生意，西南证券整理

一代球王马拉多纳辞世，阿根廷总统府宣布全国哀悼三天并举行国葬。北京时间 11 月 26 日凌晨，一代球王马拉多纳因突发心梗，经抢救无效后与世长辞，享年 60 岁。随着一代球王马拉多纳就此陨落，阿根廷总统府短时间内发布公告称阿全国将为马拉多纳哀悼三天，此外阿根廷政府还要为马拉多纳举行国葬。阿根廷国家队在官方 Twitter 上发文深刻悼念，“再见，迭戈。你将活在每个人的心中，你是足球界的永恒。”（体育大生意）

图 15：阿根廷球王马拉多纳



数据来源：体育大生意，西南证券整理

三一重起和中国举重协会正式签署品牌战略合作协议。11 月 24 日，Bauma China 2020 现场，三一重起和中国举重协会正式签署品牌战略合作协议。此次签约，是推进双方合作落地，向深层次、多领域发展的良好开局。（禹唐体育）

图 16：三一重起和中国举重协会达成战略合作



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

成都发布“世界赛事名城建设机会清单”。11 月 26 日，成都在 2020 世界赛事名城发展大会暨成都市体育产业大会首次发布“世界赛事名城建设机会清单”。该清单包含了赛事活动合作、体育消费场景建设、文旅体融合、项目投融资建设、产品和服务等五大类别，共 141 个具体合作项目。成都希望借世界大学生运动会等一系列世界顶级赛事的举办推动体育产业发展和城市转型。（体育大生意）

图 17：2020 世界赛事名城发展大会现场图



数据来源：华奥星空，西南证券整理

足协公布《中国足球协会青少年训练大纲》。11 月 26 日上午，《中国足球协会青少年训练大纲》要点介绍会在京召开。中国足协副主席高洪波详细介绍了青训大纲要点，其中《青训大纲》明确了中国足球青训发展的目标，明确了球员发展理念、比赛理念、训练理念和执

教理念，明确了1v1和无球战术能力是球员发展的基础。由于世界足球的发展是动态进行的，中国足协也将随着工作的深入及青少年足球发展的变化要求，对《青训大纲》进行不断完善和补充。（中国足球协会）

图 18：足协公布《中国足球协会青少年训练大纲》



数据来源：中国足球协会，西南证券整理

6 一周娱乐推荐

电影推荐

《赤狐书生》将于 12 月 4 日上映中国大陆。《赤狐书生》是伊力奇执导，江志强监制，陈立农、李现等领衔主演的奇幻电影，由多多所著的小说《春江花月夜》改编，讲述了清贫书生王子进（陈立农饰）进京赶考，被下凡取丹的小狐妖白十三（李现饰）盯上，只要杀了王子进，取了丹，就能晋升狐仙，但没想取丹路上，一人一狐竟成了最好的朋友的故事。

图 19：《赤狐书生》宣传图 1



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 20：《赤狐书生》宣传图 2



数据来源：豆瓣，西南证券整理

电视剧推荐

《大秦赋》将于 2020 年 12 月 1 日在腾讯视频播出。《大秦帝国之天下》改名拆分成《大秦赋之东出》和《大秦赋之天下》。该剧由延艺、强龙、刘永涛联合执导，由张鲁一、段奕宏、李乃文、朱珠等领衔主演。该古装历史剧讲述的是秦始皇嬴政在吕不韦、李斯等人的辅佐下平灭六国、一统天下，建立了中华历史上第一个大一统的中央集权国家的战国风云故事。

图 21：《大秦赋》宣传图 1



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 22：《大秦赋》宣传图 2



数据来源：豆瓣，西南证券整理

综艺推荐

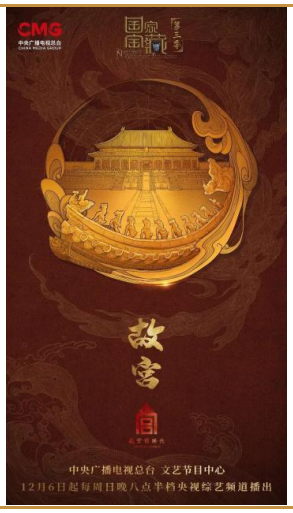
《国家宝藏第三季》将于 2020 年 12 月 6 日在中央电视台综艺频道播出。该文博探索类节目将于 12 月 6 日起每周日晚八点半在中央电视台综艺频道播出。本季节目的在形式上会有所创新，但主题仍是与博物馆合作回顾各个国宝的历史，依然意在呼吁全社会关注和支持中华文化遗产保护和传承。

图 23：《国家宝藏第三季》宣传图 1



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 24：《国家宝藏第三季》宣传图 2



数据来源：豆瓣，西南证券整理

游戏推荐

国内首款卡普空正版授权手游《街霸：对决》将在 11 月 26 日上线。《街霸：对决》是日本 CAPCOM 公司基于街霸Ⅳ的正版授权改编手游，还原经典角色、技能招式与场景，升级游戏视觉体验，还有不同的特色系统玩法。以周杰伦为原型设计的全新格斗家“杰霸”亮相，身穿黑色背心、手持双截棍，全身肌肉发达，该角色形象也将同步上线游戏。

图 25：《街霸：对决》宣传图 1



数据来源：体育大生意，西南证券整理

图 26：《街霸：对决》宣传图 2



数据来源：体育大生意，西南证券整理

7 投资建议

（1）建议关注游戏板块、全国一网下的广电板块。

（2）影视领域：1）主流媒体发挥舆论导向作用的背景下，公司作为背靠湖南广电的在线视频平台，有望获得更大的发展；2）与中移动深度合作，实现在流量、技术、内容等方面的升级；3）综艺节目始终保持领先优势。《我们的歌第二季》上周播映指数位居电视综艺第 1 名；4）“大芒计划”借助芒果 TV、快乐购的平台&用户&广告主资源以及内容打造能力为网红赋能，实现品牌带货，有望带动公司广告业务二次发展，建议继续关注芒果超媒（300413）。此外，电视剧拍摄行业开始复工，建议关注具备优质内容生产能力的电视剧内容公司华策影视（300133）等。

（3）长期建议关注受益于院线整合、行业集中度提升的龙头院。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上 持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间 中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间 回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与 10%之间 卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上 跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间 弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷豌	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	郑龑	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn