



《八佰》登顶全球票房，体育产业稳步发展

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现良好，上涨 2.57%，跑输创业板约 1.85 个百分点(创业板指上涨 4.42%)；跑输市场约 0.79 个百分点(沪深 300 上涨 3.36%)
- **电影：《八佰》登顶全球票房年冠，4 部国产片入榜 2020 全球电影票房 TOP10。**2020 年度全球电影票房 Top10 影片出炉，国产片占据 4 个席位，电影《八佰》登顶全球票房年冠，“史皇”威尔·史密斯的《绝地战警：疾速追击》位居第二，《猛禽小队和哈莉·奎茵》成为 2020 年超级英雄电影全球票房冠军。另外三部国产片《我和我的家乡》、《姜子牙》、《金刚川》分别位列第三名、第八名和第十名。
- **电视剧：《2020 年电视剧调研报告》发布。**2020 年现实题材电视剧继续高举大旗，依然是中国电视剧创作的主流和主导，在强化现实主义创作目标确立的大环境下，贴近生活、倡导正能量的现实题材剧依然是中国电视剧最主流的创作方法。另外，以《三十而已》《二十不惑》为主的“她题材”电视剧与以《决胜法庭》《完美关系》《安家》为主的行业剧也受到越来越多的关注和重视，在收视和口碑上取得不错的成绩。
- **综艺：《2020 年电视综艺调研报告》发布。**2020 年对于电视台而言并不算是好开局，尽管疫情原因增加了关注度，但综艺招商延后、广告市场收紧等并发的情况，引发电台一系列大调整，创新综艺小而美类型居多，大型综艺维稳且更加谨慎。与此同时，为了寻找增量市场，电视台深挖周间档和主题晚会价值，进一步探索与视频平台的合作空间，试水“+电商”“+直播”的媒体融合新方向，不断创造新的流量入口，拓展营销边界。
- **游戏：华为应用市场重新上架腾讯游戏。**1 月 1 日凌晨，华为全面下架了腾讯系游戏。腾讯游戏方面回应称，因双方未能如期续约导致下架。1 月 1 日晚间，华为和腾讯双双发布声明称，经双方友好协商，腾讯游戏相关产品已在华为游戏中心恢复上架。双方表示“将继续共同努力为消费者带来更好的体验和服务”。
- **体育：2019 年全国体育产业总规模（总产出）为 29483 亿元。**国家统计局、国家体育总局 2020 年 12 月 31 日公布了 2019 年全国体育产业相关数据。经核算，2019 年，全国体育产业总规模(总产出)为 29483 亿元，增加值为 11248 亿元。从名义增长看，总产出比 2018 年增长 10.9%，增加值增长 11.6%。从内部结构看，体育服务业发展势头增强，增加值为 7615 亿元，在体育产业中所占比重增加到 67.7%，比上年提高 2.9 个百分点。
- **投资要点：**建议关注芒果超媒（300413）、当代文体（600136），以及元隆雅图（002878）。
- **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

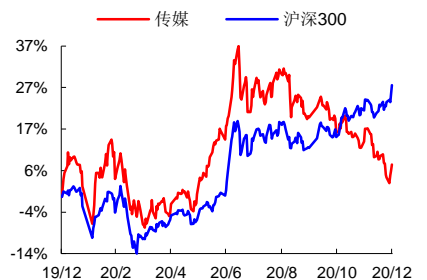
分析师：杭爱

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)	18,568.20
流通市值(亿元)	18,528.03
行业市盈率 TTM	40.78
沪深 300 市盈率 TTM	16.1

相关研究

1. 影视行业传媒周报（1221-1227）：拆弹专家 2 口碑爆棚，腾讯微视布局微剧（2020-12-28）
2. 影视行业传媒周报（1214-1220）：奇葩说第七季定档，太极拳申遗成功（2020-12-22）
3. 影视传媒行业周报（1207-1213）：追光吧！哥哥热播，咪咕与中央总台合作（2020-12-14）
4. 影视传媒行业周报（1130-1206）：夺冠角逐奥斯卡，原神火爆吸金（2020-12-07）

目 录

1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场.....	1
3 电视剧综艺行业.....	6
4 游戏行业.....	10
5 体育行业.....	13
6 一周娱乐推荐.....	17
7 投资建议.....	20

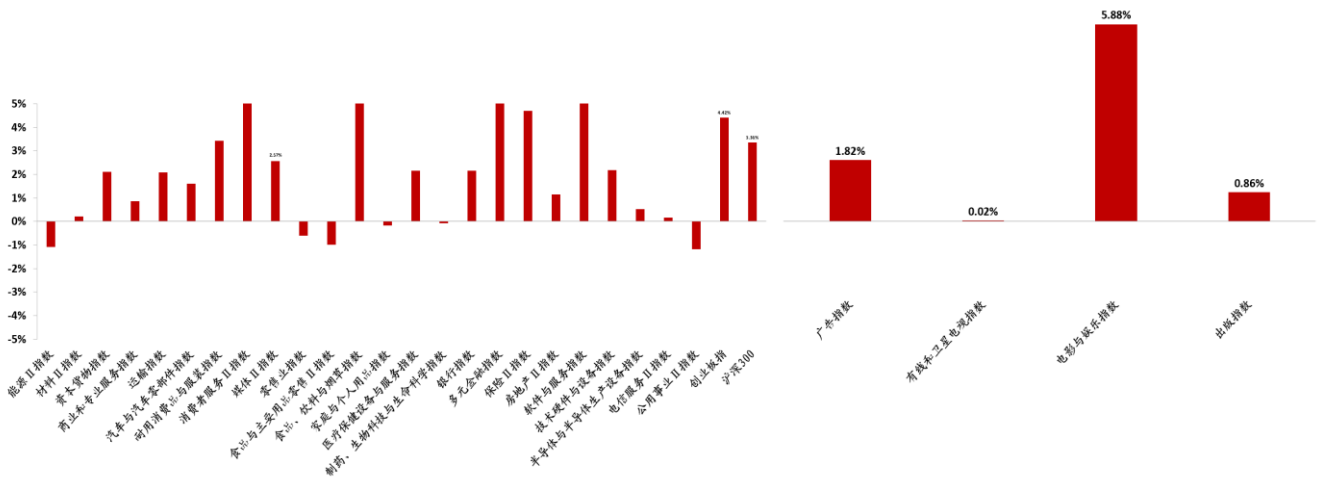
1 上周行情回顾

分析周期为 2020 年 12 月 28 日 (周一) -2021 年 1 月 3 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现良好, 上涨 2.57%, 跑输创业板约 1.85 个百分点 (创业板指上涨 4.42%); 跑输市场约 0.79 个百分点 (沪深 300 上涨 3.36%)

从子行业的情况来看, 广告指数上涨 1.82%, 有线和卫星电视指数上涨 0.02%, 电影与娱乐指数上涨 5.88%, 出版指数上涨 0.86%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

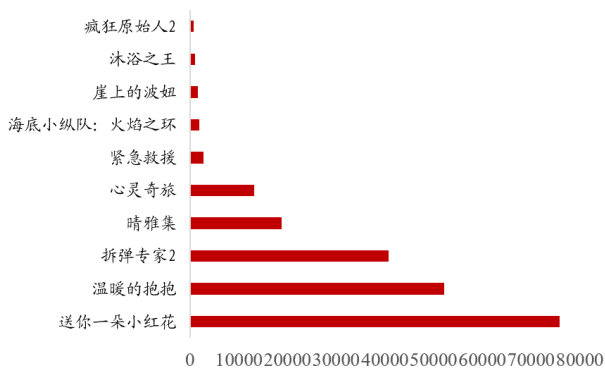
2 电影市场

上周 (2020 年 12 月 28 日-2021 年 1 月 3 日) 单周票房为 21.24 亿元, 其中《送你一朵小红花》上周票房 7.59 亿元, 占上周总票房的 35.7%, 上周票房主要由《送你一朵小红花》(35.7%)、《温暖的抱抱》(24.5%)、《拆弹专家 2》(18.9%) 构成。

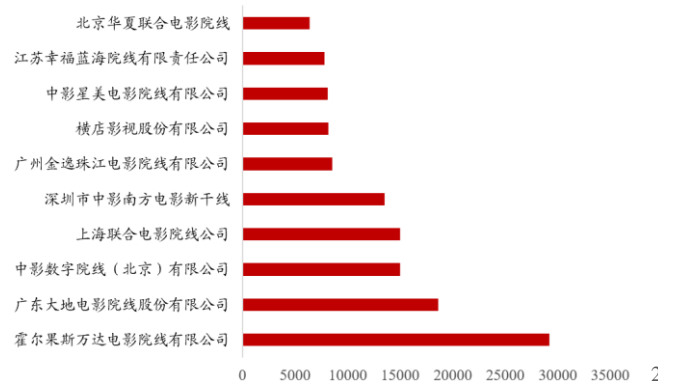
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	送你一朵小红花	75928	76600	5	浙江横店影业、联瑞 (上海) 影业、上海儒意影视制作等
2	温暖的抱抱	52223	52500	5	上海爱美影视文化传媒、华谊兄弟电影、上海淘票票影视文化等
3	拆弹专家 2	40816	82400	12	寰宇娱乐、阿里巴巴影业 (北京)、博纳影业等
4	晴雅集	18794	44300	11	禾和 (上海) 影业、上海最世文化、新经典影业等
5	心灵奇旅	13190	16900	11	华特迪士尼影业、中国电影等
6	紧急救援	2727	44700	18	人民交通出版社、中视时尚影视、英皇影业、腾讯影业等
7	海底小纵队: 火焰之环	1946	1959	0	万达影视、万达儿童文化、央视动漫等
8	崖上的波妞	1548	1739	5	日本吉卜力工作室、中国电影等
9	沐浴之王	1030	40300	25	北京京西文化旅游、湖北深定格文化、阿里巴巴影业 (北京) 等
10	疯狂原始人 2	665	34200	39	梦工厂动画、中国电影等

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 5 部, 预计电影《猎狐行动》、《海底小纵队: 火焰之环》、《长安伏妖》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
20210108	猎狐行动	5.4	剧情、动作、犯罪	梁朝伟、段奕宏等	上海电影(集团)有限公司等	上海电影制片厂有限公司等
20210108	海底小纵队: 火焰之环	3.1	动画、奇幻、冒险	郭盛、苏俣等	万达影视传媒有限公司等	万达影视传媒有限公司等
20210108	长安伏妖	1.1	古装、剧情、奇幻	保剑锋、克拉拉等	浙江大叔影业	中广飞木影业

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电影行业相关新闻

纪录电影《武汉日夜》定档 1 月 22 日, 周迅献唱主题曲“有你真好”。由电影人周迅演唱的《你真好》MV 全网温情发布。“你真好, 太多的我也做不到, 为你我要过得更好”, 歌中的词句, 将我们这一年经历的冬日雨雪、春暖花开一并娓娓道来。作为国内首部战疫纪录电影《武汉日夜》的主题曲, 《你真好》也精准契合影片的创作初衷, 于岁末年初之际发出“2020 我们一起走过, 有你真好”的真情告白。定档 1 月 22 日登陆大银幕后, 《武汉日夜》也将成为开启观众心底柔软之处的钥匙, 让这些并肩走过、共同铭记的日夜, 成为我们所有人继续向阳前行的温暖力量。(猫眼电影)

图 4：《武汉日夜》宣传海报



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

国家电影局发布数据 2020 年全国电影市场票房 204.17 亿元。国家电影局 12 月 31 日晚发布数据，2020 年中国电影总票房达到 204.17 亿元，其中国产电影票房为 170.93 亿元，占总票房的 83.72%；城市院线观影人次 5.48 亿。全年票房前 10 名影片均为国产影片。全年共生产电影故事片 531 部，影片总产量为 650 部。全年新增银幕 5794 块，全国银幕总数达到 75581 块。面对新冠肺炎疫情的严重冲击，中国电影市场在全球各大电影市场中率先复苏、持续回暖，主要产业指标名列前茅。电影市场的“快进键”让中国稳居全球电影市场年度票房冠军。（猫眼电影）

图 5：盘点 2020



数据来源：中国电影报，西南证券整理

《八佰》登顶全球票房年冠，4部国产片入榜 2020 全球电影票房 TOP10。2020 年度全球电影票房 Top10 影片出炉，国产片占据 4 个席位，电影《八佰》登顶全球票房年冠，“史皇”威尔·史密斯的《绝地战警：疾速追击》位居第二，《猛禽小队和哈莉·奎茵》成为 2020 年超级英雄电影全球票房冠军。另外三部国产片《我和我的家乡》、《姜子牙》、《金刚川》分别位列第三、第八、第十名。(时光网)

图 6: 2020 全球电影票房 TOP10

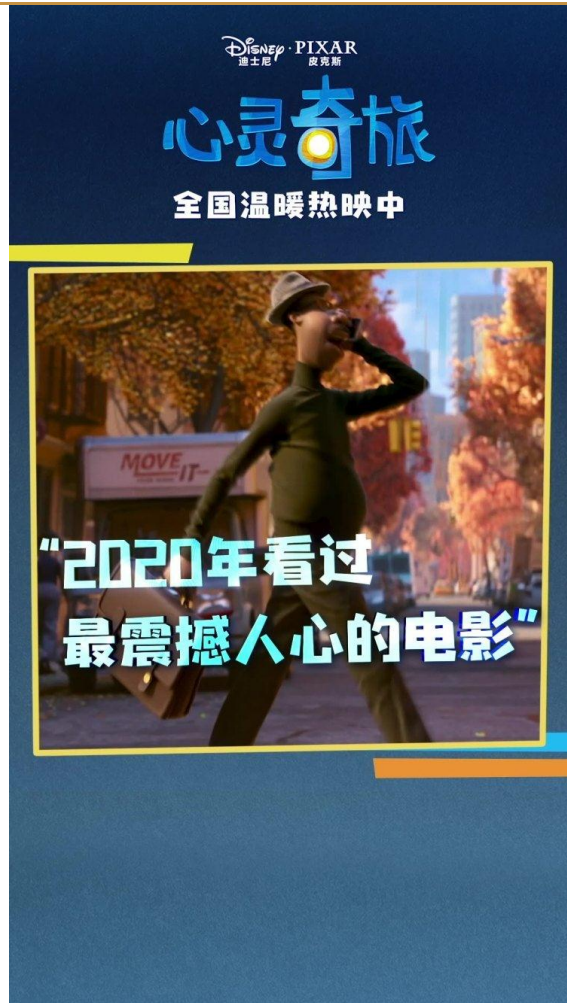
2020 Worldwide Box Office

Rank ^	Release Group	Worldwide ⌵	Domestic ⌵	% ⌵	Foreign ⌵	% ⌵
1	The Eight Hundred	\$461,339,528	\$372,755	<0.1%	\$460,966,773	99.9%
2	Bad Boys for Life	\$426,505,244	\$206,305,244	48.4%	\$220,200,000	51.6%
3	My People, My Homeland	\$422,384,094	-	-	\$422,384,094	100%
4	Tenet	\$362,609,000	\$57,909,000	16%	\$304,700,000	84%
5	Demon Slayer the Movie: Mugen Train	\$318,418,264	-	-	\$318,418,264	100%
6	Sonic the Hedgehog	\$310,669,856	\$146,066,470	47%	\$164,603,386	53%
7	Dolittle	\$245,247,591	\$77,047,065	31.4%	\$168,200,526	68.6%
8	Legend of Deification	\$240,651,074	\$214,670	<0.1%	\$240,436,404	99.9%
9	Birds of Prey	\$201,858,461	\$84,158,461	41.7%	\$117,700,000	58.3%
10	The Sacrifice	\$161,047,608	-	-	\$161,047,608	100%

数据来源: 时光网, 西南证券整理

年度最高分电影《心灵奇旅》破 1 亿。全年最强口碑神作，票房走势强劲逆袭，《心灵奇旅》全国热映中，《寻梦环游记》原班人马倾情回归，与皮克斯一起去往生前的世界接受“灵魂洗礼”，探索人生的终极奥义。豆瓣 9.0、猫眼 9.5，淘票票 9.3，这份位列电影年榜 TOP1 的评分成绩单，再度验证了“皮克斯出品必属精品”的称赞。无论是梗王“二十二”的高能吐槽，还是“灵魂导师”乔伊的催泪人生感悟，都成为全网热议的话题。(猫眼电影)

图 7:《心灵奇旅》宣传海报



数据来源:猫眼电影,西南证券整理

悬疑犯罪电影《缉魂》1.15 上映,张震张钧甯突破演绎开年必看。由程伟豪执导,张震、张钧甯、孙安可、李铭顺、张柏嘉等联袂出演的悬疑犯罪电影《缉魂》将于 2021 年 1 月 15 日全国上映。故事聚焦富豪被害案,巨额遗产争夺的背后是人性与欲望的无限纠缠,真相难觅,悬疑氛围浓厚。演员们实力演绎高能剧本,全员演技派、爆发力十足。导演以东方视角对获奖科幻小说进行全新改编,惊人反转值得期待。(猫眼电影)

图 8:《缉魂》宣传海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

3 电视剧综艺行业

电视剧: 上周 (12月28日-1月3日), 新媒体方面, 播映指数排名前五的作品依次是《有翡》(播映指数 83.8)、《阳光之下》(播映指数 72.4)、《百岁之好, 一言为定》(播映指数 62.5)、《终极笔记》(播映指数 62.1)、《黑白禁区》(播映指数 60.7)。《大江大河 2》凭借播映指数 81.5 位列电视剧周播榜第一名、《流金岁月》以播映指数 69.7 位列电视剧周播榜第二名、《巡回检察组》以播映指数 68.5 位列电视剧周播榜第三名。

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	有翡	83.8	6.3	17.7	19	腾讯	浙江华策影视股份有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司等
2	阳光之下	72.4	2.4	2.9	9	芒果	霍尔果斯博纳热爱影视传媒有限公司等
3	百岁之好, 一言为定	62.5	1.7	4.6	21	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、北京上辰影视文化传媒有限公司等
4	终极笔记	62.1	-	-	25	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、霍尔果斯欢瑞世纪影视传媒有限公司
5	黑白禁区	60.7	2.9	5.6	19	爱奇艺、腾讯、优酷	北京爱奇艺科技有限公司、捷成世纪文化产业集团有限公司等

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（12月28日-1月3日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《明星大侦探第六季》（播映指数66.7）、《奇葩说第七季》（播映指数65）、《哈哈哈哈哈》（播映指数65）、《潮流合伙人第二季》（播映指数60.4）、《令人心动的offer第二季》（播映指数60.1）。《我就是演员第三季》上周以播映指数60位列电视综艺周播榜第一名，《明星大侦探第六季》上周以播映指数66.7位列网络综艺周播榜第一名。

表4：上周综艺节目网播量情况（前五）

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	明星大侦探第六季	66.7	3.1	6.5	11	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
2	奇葩说第七季	65	-	-	19	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
3	哈哈哈哈哈	65	1.4	11.4	59	腾讯、爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、北京米未传媒有限公司
4	潮流合伙人第二季	60.4	-	-	31	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	令人心动的offer第二季	60.1	0.23	5.6	61	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司

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

广电总局公布2020年第三季度优秀国产动画片推荐片目。为促进国产电视动画片精品创作生产，充分发挥优秀国产电视动画片的示范带动作用，经省级广播电视主管部门、中央广播电视总台推荐，国家广播电视总局组织专家评审，确定《奇妙环游记》《宇宙护卫队3》《舒克贝塔第二季》《熊出没之怪兽计划》等共13部国产电视动画片为2020年第三季度推荐播出优秀片目。这些作品坚持正确导向和价值引领，积极贴近青少年生活和审美，体现了较强的思想性、艺术性、动画性。请各级广播电视行政管理部门立即向所辖各级电视台传达，全国各级电视台特别是上星综合频道、动画少儿频道、地面少儿频道可予以优先安排播出。（广电总局）

表5：2020年第三季度优秀国产动画片推荐片目

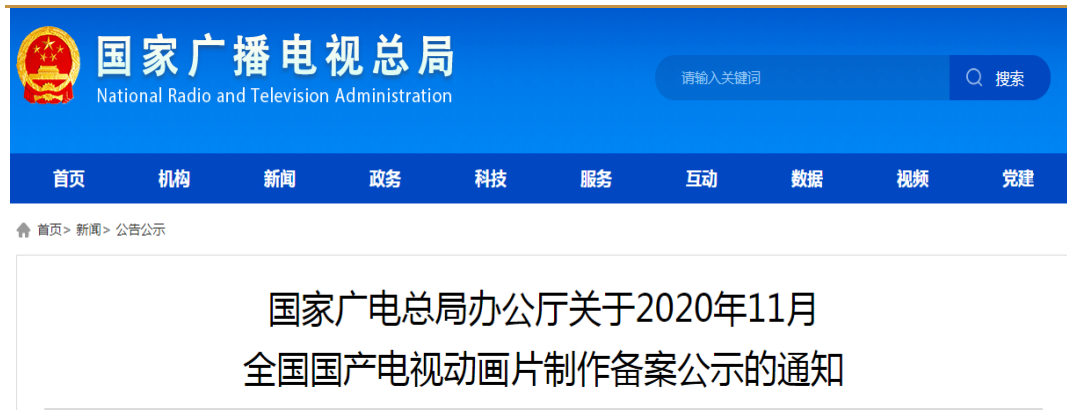
序号	栏目名称	所属机构	集数	每集长度
1	奇妙环游记	湖州市漫格动漫有限公司	26	12
2	宇宙护卫队3	完美鲲鹏（北京）动漫科技有限公司	26	13
3	舒克贝塔第二季	杭州好久不见影视动漫有限公司	26	11
4	熊出没之怪兽计划	华强方特（深圳）动漫有限公司	52	13
5	奇奇和努娜	苏州奥拉动漫科技有限公司	104	6
6	纸朋友第一季	宁波匠元影视文化有限公司	52	7.5
7	猪猪侠之恐龙日记4	广东咏声动漫股份有限公司	26	13
8	探探猫奇妙世界2	指幻动漫（宁波）有限公司	26	13
9	麦冬寻药记	安徽同人文化传播有限公司	20	15
10	八桂奇遇记	广西广播电视台	8	12
11	百变校巴之超学先锋1	广东咏声动漫股份有限公司	26	15

序号	栏目名称	所属机构	集数	每集长度
12	爆冲火箭车之飞擎的召唤	深圳市山水原创动漫文化有限公司	26	13
13	州洲绿之梦-家园守护	南通妙吧影视动漫有限公司	26	12

数据来源：广电总局，西南证券整理

广电总局公示 2020 年 11 月全国国产动画片制作备案情况。2020 年 11 月，经备案公示的全国国产电视动画片为 31 部，9103 分钟。按题材划分，童话题材 13 部、5345 分钟，占备案公示总数的 41.9%、58.7%；现实题材 2 部、360 分钟，占备案公示总数的 6.5%、4%；科幻题材 2 部、1066 分钟，占备案公示总数的 6.5%、11.7%；教育题材 10 部、1745 分钟，占备案公示总数的 32.3%、19.2%；历史题材 1 部、130 分钟，占备案公示总数的 3.2%、1.4%；其他题材 3 部、457 分钟，占备案公示总数的 9.7%、5%。按所占比例大小排名，备案公示的国产电视动画片题材依次为：童话题材、教育题材、其他题材、现实题材、科幻题材、历史题材。（广电总局）

图 9：广电总局公示 2020 年 11 月全国国产动画片制作备案情况



数据来源：广电总局，西南证券整理

打破跨年晚会固有模式，北京卫视跨年冰雪盛典完美落幕。由国家体育总局、北京市人民政府、北京 2022 年冬奥会和冬残奥会组织委员会联合主办，以“永远年轻永远爱”为主题的《2021 迎冬奥相约北京 BRTV 环球跨年冰雪盛典》已完美落幕。与其他晚会不同，冰雪盛典立足于冬奥会与冰雪运动，全程以冰雪元素作为核心线索，跨省联动于多地设置分会场，首次实现“八台九星”联合播出，规模史无前例！同时，盛典上还进行了冬奥会信息的独家发布、文体明星演唱冬奥歌曲等，凸显了首都台的独家优势与文化资源，与做高质量、高标准内容产出的理念。（传媒内参）

图 10: 北京卫视以“永远年轻永远爱”为主题的跨年冰雪盛典



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

《2020 年电视剧调研报告》发布。2020 年现实题材电视剧继续高举大旗, 依然是中国电视剧创作的主流和主导, 在强化现实主义创作目标确立的大环境下, 贴近生活、倡导正能量的现实题材剧依然是中国电视剧最主流的创作方法。另外, 以《三十而已》《二十不惑》为主的“她题材”电视剧与以《决胜法庭》《完美关系》《安家》为主的行业剧也受到越来越多的关注和重视, 在收视和口碑上取得不错的成绩。(电视指南)

图 11: 热播电视剧《三十而已》



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

《2020 年电视综艺调研报告》发布。2020 年对于电视台而言并不算是好开局, 尽管疫情原因增加了关注度, 但综艺招商延后、广告市场收紧等并发的情况, 引发电视台一系列大调整, 创新综艺小而美类型居多, 大型综艺维稳且更加谨慎。与此同时, 为了寻找增量市场,

电视台深挖周间档和主题晚会价值,进一步探索与视频平台的合作空间,试水“+电商”“+直播”的媒体融合新方向,不断创造新的流量入口,拓展营销边界。(电视指南)

图 12: 2020 天猫双 11 狂欢夜



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

4 游戏行业

上周(2020年12月28日-2021年1月3日),在手游端,截至2021年1月3日,IOS畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《梦幻西游》、《天涯明月刀》、《三国志·战略版》、《使命召唤手游》、《穿越火线:枪战王者》、《万国觉醒-RoK》、《大话西游》、《原神》。与上周相比较,前十名名单中,新增《穿越火线:枪战王者》;《神武4》跌出前十名。

表 6: IOS 畅销榜变化

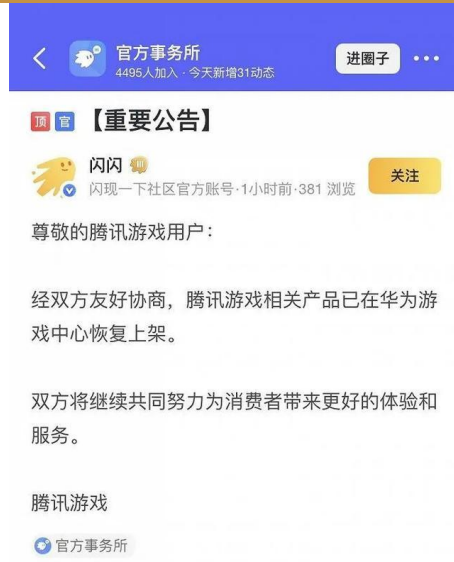
2020年12月28日		2021年1月3日	
名称	排名	名称	排名
王者荣耀	1	王者荣耀	1
梦幻西游	2	梦幻西游	2
和平精英	3	和平精英	3
使命召唤手游	4	使命召唤手游	4
天涯明月刀	5	天涯明月刀	5
三国志·战略版	6	三国志·战略版	6
万国觉醒-RoK	7	万国觉醒-RoK	7
原神	8	原神	8
大话西游	9	大话西游	9
神武4	10	神武4	10

数据来源: APP Annie, 西南证券整理

游戏行业上周重要公告/新闻

华为应用市场重新上架腾讯游戏。1月1日凌晨，华为全面下架了腾讯系游戏。腾讯游戏方面回应称，因双方未能如期续约导致下架。1月1日晚间，华为和腾讯双双发布声明称，经双方友好协商，腾讯游戏相关产品已在华为游戏中心恢复上架。双方表示“将继续共同努力为消费者带来更好的体验和服务”。(澎湃新闻)

图 13: 华为应用市场重新上架腾讯游戏



数据来源：每日经济新闻，西南证券整理

游族网络表示《三体》项目已正式开启。游族网络在12月29日的全体员工大会上表示，《三体》项目正式启动，该项目采用UE4引擎，两款三体IP授权产品将陆续启动开发。早在2020年6月，游族网络就曾发布公告称，已取得《三体》系列小说的“游戏开发、发行、改编以及衍生产品等权利”，7月时再次确认了游戏项目的开发进程：处于立项前期。(游民星空)

图 14: 游族网络表示《三体》项目已正式开启



数据来源：游民星空，西南证券整理

《仙剑奇侠传七》试玩版将于 2021 年 1 月 15 日发布。12 月 29 日下午,《仙剑奇侠传》官方宣布将于 2021 年 1 月 15 号由方块游戏对外发布《仙剑奇侠传七》试玩版本,招募玩家参与测试,同时《仙剑奇侠传》官方还联合周深,发布了主题曲《相守》暨《仙剑 25 周年纪念 MV》。(腾讯新闻)

图 15:《仙剑奇侠传七》官方网站页面



数据来源:《仙剑奇侠传七》官方网站,西南证券整理

德力股份 2400 万元转让给腾讯鹿游网络 3% 的股权。德力股份 12 月 30 日午间发布公告,拟将持有的上海鹿游网络科技有限公司 3% 股权转让给广西腾讯创业投资有限公司,转让价款为 2400 万元。上述股权转让完成后,公司持有鹿游网络的股权比例减少至 7%。腾讯则持有鹿游网络 6% 的股份。(游戏葡萄)

图 16: 股权转让公告截图

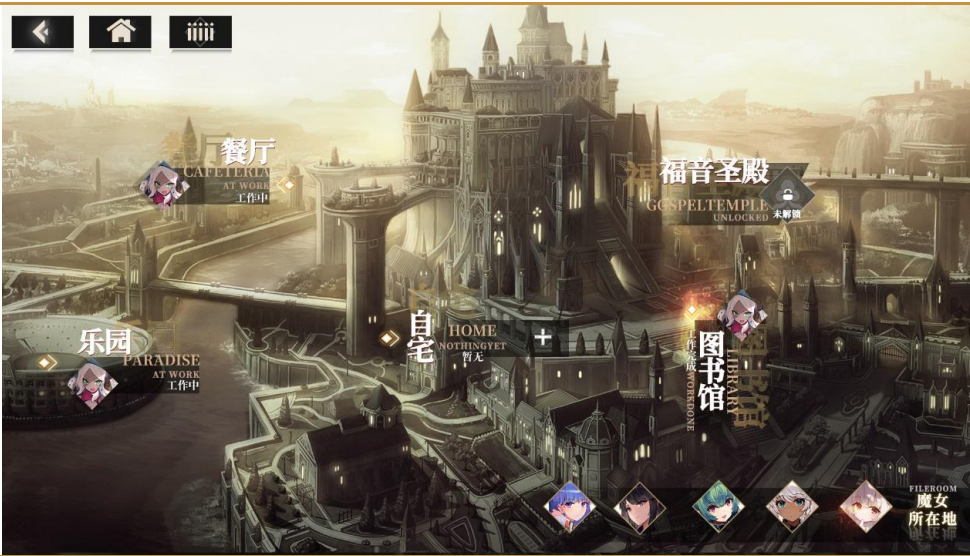
3、本次转让后股权结构

股东名称	认缴出资额 (人民币/万元)	实缴出资额 (人民币/万元)	持股比例
吴明扬	9.8529	9.8529	67.00%
北京创新壹舟投资中心(有限合伙)	2.9412	2.9412	20.00%
安徽德力日用玻璃股份有限公司	1.0294	1.0294	7.00%
广西腾讯创业投资有限公司	0.8824	0.8824	6%
合计	14.7059	14.7059	100.00%

数据来源:游戏葡萄,西南证券整理

B 站游戏公布独代新品《代号 AOI》。该游戏来自一个初创项目组:AOI studio。该项目组在 2019 年 3 月成立,《代号 AOI》是他们的第一款游戏。这款游戏邀请了 40 位左右的海内外知名画师,以及 40 多位知名声优助阵,仅世界观设定的基础框架就有 15 万字,讲述的是一个具有十几万年历史的乌托邦世界,围绕失去欲望后人们和世界的变化,展开描写一段玩家和精灵少女律的旅程和故事。(游戏葡萄)

图 17: 《代号 AOI》开发中的主界面



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) 上涨 2.47%, 沪深 300 指数上涨 3.36%, 中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.89%。

图 18: 相对沪深 300 指数表现



数据来源: Wind, 西南证券整理

产业要闻

2019 年全国体育产业总规模(总产出)为 29483 亿元。国家统计局、国家体育总局 2020 年 12 月 31 日公布了 2019 年全国体育产业相关数据。经核算, 2019 年, 全国体育产业总规模(总产出)为 29483 亿元, 增加值为 11248 亿元。从名义增长看, 总产出比 2018 年增

长 10.9%，增加值增长 11.6%。从内部结构看，体育服务业发展势头增强，增加值为 7615 亿元，在体育产业中所占比重增加到 67.7%，比上年提高 2.9 个百分点。其中，体育用品及相关产品销售、出租与贸易代理规模最大，增加值为 2562 亿元，占全部体育产业增加值的比重为 22.8%；体育健身休闲活动发展最快，保持了近年来的高位增长，增加值现价增长速度达到 74.4%。（国家体育总局）

图 19：2019 年全国体育产业总规模（总产出）为 29483 亿元



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

日本首相明确今年夏天办奥运。1月1日，日本首相菅义伟发表新年感言，就东京奥运明确表示“今年夏季举办”，强调“将为了实现安全安心的奥运，切实推进准备工作”，奥运会举办将是“全球团结的象征”。此前，2020年东京奥运会因为新冠疫情被推迟到2021年7月举办，不幸成为现代奥运会120多年历史上首届延期举行的奥运会。因为延期，承办奥运会的成本不断增加，日本国内不乏反对举办奥运会的声音。据日本媒体此前报道，民意调查发现，因控制疫情不力，菅义伟内阁支持率下滑。（体育大生意）

图 20: 日本首相菅义伟明确表示今年夏天办奥运



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

篮协收回中国篮球之队商务运营权。1月1日, 中国篮球之队发布官方声明, 称中国篮协将组建专业团队负责中国篮球之队的商务运营。这意味着篮协结束了与盈方的15年合作。自2006年起, 中国篮球之队的商务运营权一直属于盈方中国, 双方迄今持续合作已达15年。2018年11月, 盈方中国曾与中国篮协完成为期6年的续约, 但合同的形式是2+4, 即中国篮协有权在2020年12月31日之前选择跳出现有合同。(禹唐体育)

图 21: 中国篮球之队



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

中赫牵头联合中标工体改造重建项目。12月31日, 北京工人体育场改造重建政府与社会资本合作 (PPP) 项目投资协议签约会于北京职工服务中心举行, 中赫集团联合北京建工集团、华体集团在本项目的公开招标中胜出, 将负责项目合作期内的投资、建设和运营。根据中标公告显示, 工体改造重建项目工程应于2022年12月9日前完工, 并达到亚洲杯训练及测试赛使用需求。项目运营期则为赛事服务期结束 (即2023亚洲杯全部比赛结束后) 次日起40年的期间, 即中标方将获得复建工人体育场未来40年的运营权。(懒熊体育)

图 22: 工体改造复建项目投资协议签约会



数据来源: 懒熊体育, 西南证券整理

阿里体育“运动银行”首度落地江苏, 打造“智慧体育”示范基地。12月29日下午, 淮安市体育局、淮安市农商银行与阿里体育在淮安市金融中心正式签订了“运动银行”项目合作协议。淮安市体育局党组书记、局长卞玉, 淮安农村商业银行党委书记、董事长杨东, 阿里体育副总裁黄春翔出席签约仪式。据悉, 此次与淮安市体育局和淮安市农商银行的联手, 系阿里体育城市版“运动银行”在江苏的首次落地。(懒熊体育)

图 23: 签约仪式现场



数据来源: 懒熊体育, 西南证券整理

6 一周娱乐推荐

电影推荐

《猎狐行动》将于2021年1月8日上映。饰演“红通”经济犯罪嫌疑人戴逸宸的梁朝伟，与和饰演法国律师艾尔莎的“邦女郎”欧嘉·柯瑞兰寇两人耳鬓厮磨迸发出情感火花，暧昧互动令人浮想联翩，关系走向引发无限期待。作为2021年首部警匪大片，影片集结了中法韩等多国顶级幕后班底，并远赴法国巴黎等多地取景，同时本片也是国内首部将“海外追逃”搬上大银幕的电影作品，期待给观众带来不一样的惊喜。

图 24:《猎狐行动》宣传图 1



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 25:《猎狐行动》宣传图 2



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧推荐

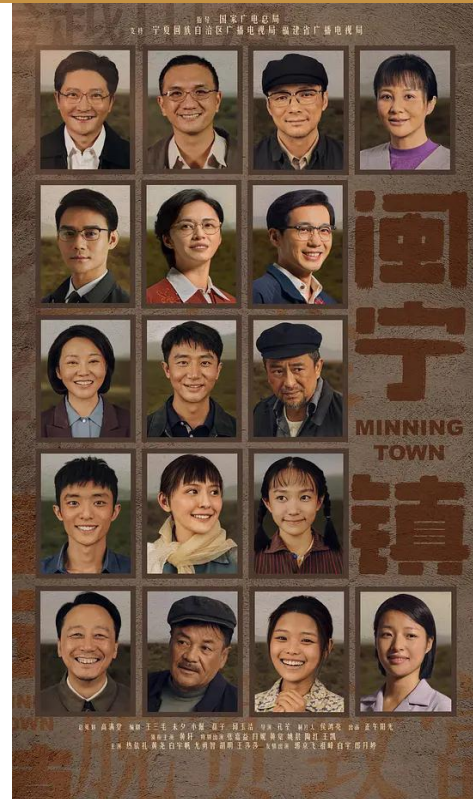
《闽宁镇》于2021年1月12日起在北京卫视、浙江卫视、东方卫视同步播出。该剧由孔笙执导，黄轩、张嘉译、闫妮、姚晨等领衔主演，讲述了二十世纪九十年代以来，在国家扶贫政策的引导下，在福建的对口帮扶下，西海固的人民群众移民搬迁，不断克服各种困难，探索脱贫发展办法，将风沙走石的“干沙滩”建设成寸土寸金的“金沙滩”的故事。

图 26:《闽宁镇》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 27:《闽宁镇》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

综艺推荐

《最强大脑第八季》将于 2021 年 1 月 8 日起每周五晚 21:10 在江苏卫视播出。主持人蒋昌建继续坐镇, 薛兆丰和攸佳宁再次携手, 李诞和王耀庆惊喜助阵。区别于第七季的“圈层压力战场”, 本季节目再度升级赛制, 首开“脑力天梯榜”。官宣海报中, 每一位嘉宾的身后都有一段向上延伸的阶梯, 蒋昌建和四位嘉宾将共同见证有智青年们登脑力天梯、开启试炼冒险之旅。

图 28:《最强大脑第八季》宣传图 1



数据来源: 百度图片, 西南证券整理

图 29:《最强大脑第八季》宣传图 2



数据来源: 百度图片, 西南证券整理

游戏推荐

《烈火战马》将于 1 月 8 日在 Steam 上线。《烈火战马》是由苏州安琪拉网络游戏科技有限公司研发的端游作品, 采用了大众熟知的虚幻 4 引擎打造而成, 是一款以近现代军事战争为背景, 多人在线竞技的即时战略游戏, 游戏高度模拟了二战至今的数百种经典武装载具, 玩家可在游戏中随心组合作战单位, 与敌方联盟展开空地一体的战争角逐。(游民星空)

图 30:《烈火战马》宣传图 1



数据来源: 新浪游戏, 西南证券整理

图 31:《烈火战马》宣传图 2



数据来源: 新浪游戏, 西南证券整理

7 投资建议

（1）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；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）。

（2）体育领域：继续重推当代文体（600136），2021 年业绩确定性越来越好，估值仍严重低估，体育大年将至，值得关注。

（3）广告领域：推荐关注元隆雅图（002878）。公司拟收购 MCN 公司有花果传媒，各项业务构成闭环协同。

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（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
	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
上海	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
	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷璇	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
广深	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
	郑龔	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn