

《武汉日夜》好评如潮，匹克体育或明年 IPO

投资要点

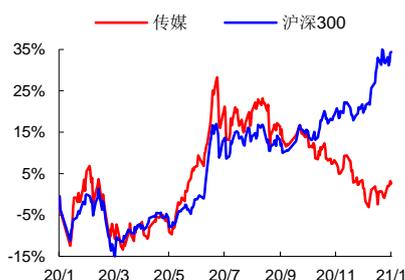
- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，上涨 2.51%，跑输创业板约 6.17 个百分点(创业板指上涨 8.68%)；跑赢市场约 0.46 个百分点(沪深 300 上涨 2.05%)
- **电影：《武汉日夜》线上线下好评如潮。**由长江日报、湖北卫视等武汉媒体摄影师提供视频素材，由央视电影频道出品的首部抗疫纪录电影《武汉日夜》1月22日全国公映。截至23日6时30分，猫眼票房累计852万元，较上映首日票房翻番。对于这部影片的口碑，豆瓣和猫眼分别给出 8.0 和 9.0 的高分。
- **电视剧：郑爽待播剧均无望播出，7 亿资金打水漂。**从品牌方迅速解约，到被广电总局、中国视协点名批评，郑爽的演艺事业“凉凉”已成行业共识，由此对相关上市公司产生的“冲击波”还在持续。据剁椒娱投报道，郑爽的丑闻风波，牵连到超 11 家影视公司、12 家品牌方。目前，郑爽领衔主演且待播的电视剧有《翡翠恋人》、《绝密者》、《只问今生恋沧溟》(原名《倩女幽魂》)。保守统计，这三部电视剧累计投资金额超过 7 亿元。
- **综艺：《乘风破浪的姐姐》第二季官宣回归。**1月21日，《乘风破浪的姐姐》第二季最强阵容集结完毕，那英、张柏芝、周笔畅、容祖儿、安又琪、王鸥、陈妍希、吕一、弦子、贾青、袁姗姗、张馨予等 30 位姐姐加盟。据悉，本季节目的赛制会变得更加残酷，初舞台表演要有 Vocal(唱)和 Dance(跳)两项，两项分开表演且缺一不可。本次《乘风破浪的姐姐》第二季以“三十而变，落子无悔，乘风破浪，爱无返顾”为主题，彰显 30+成熟女性的坚韧与魅力。
- **游戏：2020Q4 日本手游收入 46 亿美元，30 款国产游戏入围 Top100。**Sensor Tower 商店情报最新数据显示，2020 年 Q4 日本手游市场收入超过 46 亿美元，同比增长 34%。入围畅销榜 Top100 的中国手游数量进一步增加至 30 款，拿下 27% 的市场份额。入围榜单前十的中国手游多达 3 款，分别是《荒野行动》、《原神》和《放置少女》。由于中国厂商在游戏运营和推广方面拥有更多的资源投入，近两年来中国游戏在日本头部市场的成功率已经高于任天堂、世嘉等本土企业。
- **体育：匹克体育或于明年 IPO。**1月22日彭博社消息，匹克体育或计划于明年首次公开发行 A 股，公司最新估值为人民币 90 亿元，目前正进行首次公开募股前的资金筹集工作。匹克体育成立于 1989 年，2009 年 9 月登陆港股。在香港上市之后，市值长期保持低位，业绩持续下滑。2016 年 11 月，匹克体育从港交所退市。据悉，公司于次年 2 月曾宣布计划在国内上市，但未成功。进入 2018 年以后，匹克体育在半年内连续收购了旗牌王、塔哨塔和奥索卡 3 个体育品牌。
- **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

联系人：杭爱
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)	19,004.67
流通市值(亿元)	18,965.25
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	17.0

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0111-0117)：百变大咖秀官宣回归，快手预计 2 月上市 2021-01-18
2. 影视传媒行业周报 (0104-0110)：小红花票房破十亿，B 站或赴港二次上市 2021-01-11
3. 影视传媒行业周报 (1228-0103)：八佰登顶全球票房，体育产业稳步发展 2021-01-04
4. 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
5. 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 2020-12-21

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.....	8
5 体育行业.....	12
6 一周娱乐推荐.....	15
7 投资建议.....	17

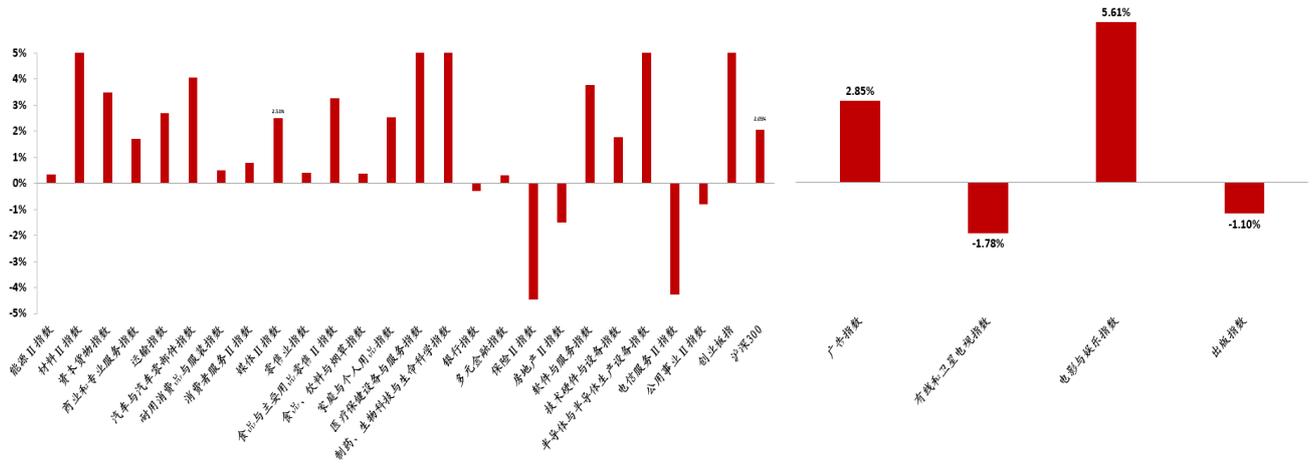
1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 1 月 18 日 (周一) -2021 年 1 月 24 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较好, 上涨 2.51%, 跑输创业板约 6.17 个百分点 (创业板指上涨 8.68%); 跑赢市场约 0.46 个百分点 (沪深 300 上涨 2.05%)

从子行业的情况来看, 广告指数上涨 2.85%, 有线和卫星电视指数下跌 1.78%, 电影与娱乐指数上涨 5.61%, 出版指数下跌 1.10%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

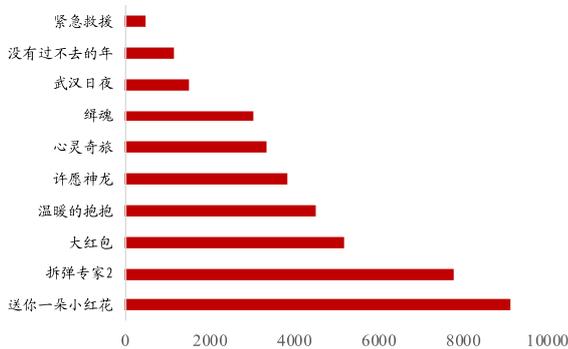
2 电影市场

上周 (2021 年 1 月 18 日-2021 年 1 月 24 日) 单周票房为 4.22 亿元, 其中《送你一朵小红花》上周票房 9110 万元, 占上周总票房的 21.5%, 上周票房主要由《送你一朵小红花》(21.5%)、《拆弹专家 2》(18.4%)、《大红包》(12.2%) 构成。

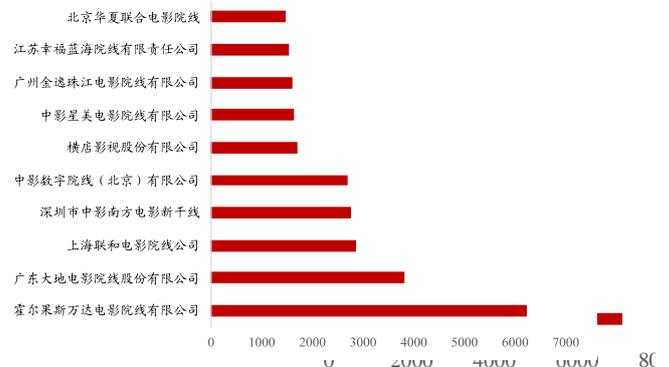
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	9110	128100	26	浙江横店影业、联瑞 (上海) 影业、上海儒意影视制作等
2	拆弹专家 2	7777	113900	33	寰宇娱乐、阿里巴巴影业 (北京)、博纳影业等
3	大红包	5180	5238	4	克龙影业 (上海)、上弦月影业有限公司、北京华夏荣耀等
4	温暖的抱抱	4521	78900	26	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
5	许愿神龙	3824	8525	11	北京耀莱影视文化传媒有限公司、腾讯影业文化有限公司等
6	心灵奇旅	3360	31300	32	华特迪士尼影业、中国电影等
7	缉魂	3055	9314	11	海宁铁幕真文化传媒有限公司、厦门众合千澄电影发行有限公司等
8	武汉日夜	1508	1625	4	电影频道节目中心、湖北广播电视台、浙江横店影业等
9	没有过不去的关	1133	2616	11	华夏电影、凤仪文化娱乐、耳东文化等
10	紧急救援	486	47400	39	人民交通出版社、中视时尚影视、英皇影业、腾讯影业等

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 9 部, 预计电影《赛尔号大电影 7: 疯狂机器城》、《温泉屋的小老板娘》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
20210130	赛尔号大电影 7: 疯狂机器城	2.6	冒险、动画	王章俊、胡谦、李晔等	上海淘米动画等	北京众合千澄影视文化等
20210129	温泉屋的小老板娘	1.7	动画、家庭	高坂希太郎、小林星兰等	日本 GAGA 株式会社等	华夏电影发行等
20210129	移情高手	1.0	喜剧、爱情	王智、高晓攀、于莎莎等	志存高远(北京)等	北京环鹰时代文化传媒

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电影行业相关新闻

《武汉日夜》线上线下好评如潮。由长江日报、湖北卫视等武汉媒体摄影师提供视频素材, 由央视电影频道出品的首部抗疫纪录电影《武汉日夜》1月22日全国公映。截至23日6时30分, 猫眼票房累计852万元, 较上映首日票房翻番。对于这部影片的口碑, 豆瓣和猫眼分别给出8.0和9.0的高分。(网易新闻)

图 4: 《武汉日夜》宣传海报


数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

宁浩编剧新片《非常孕事》立项，题材涉及代孕。1月22日消息，据电影局备案公示，宁浩担任编剧的新片《非常孕事》立项。该片备案单位是坏猴子(上海)文化传播有限公司，将讲述一个有关代孕的故事：女儿去世，悲痛的母亲前往国外，发现女儿留下一颗卵子。母亲一边努力想把卵子变成孩子，一边追寻真相。这个过程中，她真正了解和理解了女儿，自己也得到了成长、做出了选择。代孕一直是一个非常敏感的话题，近期郑爽因为代孕后弃养而被封杀，此前，陈凯歌因拍摄代孕题材短片，被人民法院报官微点名。(网易新闻)

图 5:《非常孕事》备案信息

备案公示查询结果	
电影类别	故事影片
备案立项号	影审备字〔2021〕第345号
片名	非常孕事
备案单位	坏猴子(上海)文化传播有限公司
编剧	宁浩
备案结果	同意拍摄
备案地	上海市
梗概	梗概：女儿去世，悲痛的母亲前往国外，发现女儿留下一颗卵子，母亲一边努力想把卵子变成孩子，一边追寻真相。这个过程中，她真正了解和理解了女儿，自己也得到了成长、做出了选择。

数据来源：网易新闻，西南证券整理

《非正式爱情》官宣定档3月14日。由徐嘉亮导演执导，于荣光、樊少皇、孙耀琦等主演的爱情喜剧电影《非正式爱情》发布了定档海报及剧照，正式宣布定档2021年3月14日白色情人节全国燃情上映。《非正式爱情》讲述了柔情硬汉石头和强势萝莉艾嘉上演三十六计相爱相杀化身欢喜冤家的“5G”升级爱情故事。不同于以往的爱情片版本，导演徐嘉亮敏锐捕捉了主流受众的审美需求，在故事上打破了爱情片的一贯模式，用一种“非正式”的手法开创了爱情题材电影的新纪元，不少影迷表示已经纳入2021开年最想看的爱情电影片单之一。(猫眼电影)

图 6:《非正式爱情》宣传海报



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

动画电影《许愿神龙》连续五个工作日票房逆跌。2021 开年首选合家欢动画电影《许愿神龙》正在全国热映，粉萌神龙为全国观众带去了温暖、治愈和快乐，富有感染力的剧情和让人无法拒绝的可爱形象，令人过目不忘。该片由成龙、牛骏峰、薇薇配音，上映后口碑飘红。首周末斩获约 5000 万票房，次周连续 5 天工作日票房逆跌，在同档期新片中，以猫眼评分 9.1、淘票票评分 8.6 的成绩位居第一，不论是票房还是口碑都表现亮眼。(猫眼电影)

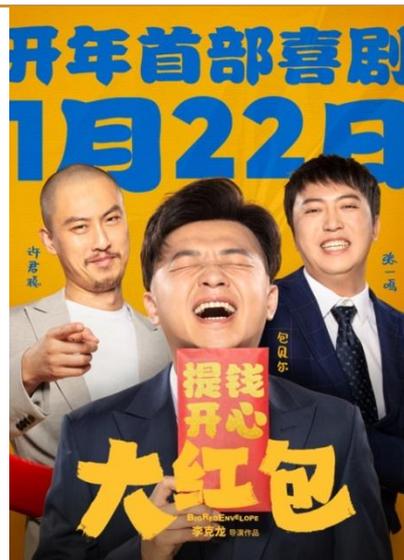
图 7:《许愿神龙》宣传海报



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

《大红包》上映首日即登顶单日票房冠军。由李克龙执导, 包贝尔、克拉拉领衔主演, 张一鸣、贾冰、许君聪、廖蔚蔚、赵毅新、姜语心、杜源、王小利、岳跃利主演的电影《大红包》提档至 1 月 22 日上映。上映首日夺得“单日票房冠军”的桂冠。(猫眼电影)

图 8:《大红包》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（2021年1月18日-1月24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 78.6）、《上阳赋》（播映指数 76.6）、《阳光之下》（播映指数 72.9）、《灵域》（播映指数 67.5）、《终极笔记》（播映指数 63）。《山海情》凭借播映指数 83.8 位列电视剧周播榜第一名、《流金岁月》以播映指数 73.5 位列电视剧周播榜第二名、《大江大河 2》以播映指数 69.1 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	有翡	78.6	8.6	40.7	40	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	上阳赋	76.6	-	-	16	优酷	喀什飞宝文化传媒有限公司、北京完美影视传媒有限责任公司等
3	阳光之下	72.9	3	12.2	30	芒果	霍尔果斯博纳热爱影视传媒有限公司等
4	灵域	67.5	-	-	16	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、北京稻草熊影视文化有限公司
5	终极笔记	63	-	-	46	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

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（2021年1月18日-1月24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 64.3）、《奇葩说第七季》（播映指数 63.9）、《哈哈哈哈哈》（播映指数 63.8）、《乘风破浪的姐姐第二季》（播映指数 61.6）、《平行时空遇见你》（播映指数 57.8）。《追光吧！哥哥》上周以播映指数 61 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 64.3 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	64.3	3.2	15.9	32	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	63.9	-	-	39	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	63.8	2	17.9	80	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	乘风破浪的姐姐第二季	61.6	2.9	2.9	3	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	平行时空遇见你	57.8	0.46	2.8	35	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

《乘风破浪的姐姐》第二季官宣回归。1月21日，《乘风破浪的姐姐》第二季最强阵容集结完毕，那英、张柏芝、周笔畅、容祖儿、安又琪、王鸥、陈妍希、吕一、弦子、贾青、袁姗姗、张馨予等 30 位姐姐加盟。据悉，本季节目的赛制会变得更加残酷，初舞台表演要

有 Vocal(唱)和 Dance(跳)两项, 两项分开表演且缺一不可。本次《乘风破浪的姐姐》第二季以“三十而奕, 落子无悔, 乘风破浪, 爱无返顾”为主题, 彰显 30+成熟女性的坚韧与魅力。1月22日起每周五中午 12:00 在芒果 TV 播出。(网易娱乐)

图 9: 《乘风破浪的姐姐》定档官宣微博



数据来源: 新浪微博, 西南证券整理

国家广电总局公布 2020 年第三季度优秀国产纪录片名单。为充分发挥季度推优纪录片的示范引导效应, 广电总局日前组织相关广电机构负责同志和专家学者进行评审, 从全国选送的 153 部纪录片中推选出 46 部 2020 年第三季度优秀国产纪录片。全国各级电视台, 尤其是各卫视频道、各纪录片专业频道、各科学教育类专业频道、各级电视台纪录片栏目, 要积极选购选播广电总局推荐的优秀国产纪录片。相关机构、栏目播出推荐纪录片的情况, 将作为重要指标纳入年度推优评选考核体系。(广电总局)

图 10: 国家广电总局关于公布 2020 年第三季度优秀国产纪录片的通知



数据来源: 广电总局, 西南证券整理

国家广电总局公布 2020 年 12 月全国国产电视动画片制作备案情况。2020 年 12 月，经备案公示的全国国产电视动画片为 34 部，11197.8 分钟。按题材划分，童话题材 8 部、3034.3 分钟，占备案公示总数的 23.5%、27.1%；现实题材 2 部、836 分钟，占备案公示总数的 5.9%、7.4%；科幻题材 6 部、1180 分钟，占备案公示总数的 17.7%、10.5%；教育题材 12 部、3180.5 分钟，占备案公示总数的 35.3%、28.4%；历史题材 1 部、150 分钟，占备案公示总数的 2.9%、1.3%；神话题材 1 部、88 分钟，占备案公示总数的 2.9%、0.8%；其他题材 4 部、2733 分钟，占备案公示总数的 11.8%、24.4%。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：教育题材、童话题材、科幻题材、其他题材、现实题材、历史题材、神话题材。（广电总局）

图 11：国家广电总局关于 2020 年 12 月全国国产电视动画片制作备案公示的通知



数据来源：广电总局，西南证券整理

郑爽待播剧均无望播出，7 亿资金打水漂。从品牌方迅速解约，到被广电总局、中国视协点名批评，郑爽的演艺事业“凉凉”已成行业共识，由此对相关上市公司产生的“冲击波”还在持续。据剁椒娱投报道，郑爽的丑闻风波，牵连到超 11 家影视公司、12 家品牌方。目前，郑爽领衔主演且待播的电视剧有《翡翠恋人》、《绝密者》、《只问今生恋沧溟》（原名《倩女幽魂》）。保守统计，这三部电视剧累计投资金额超过 7 亿元。电视剧《只问今生恋沧溟》的主出品方为北京世纪伙伴文化传媒有限公司，另一部作品《翡翠恋人》的主出品方包括 DMG 印纪传媒、东开影视投资。《绝密者》的出品公司，则为霍尔果斯尚辉影视文化传媒有限公司、霍尔果斯佟悦名新文化传媒有限公司和霍尔果斯稻田影视文化传播有限公司。（腾讯新闻）

图 12:《翡翠恋人》电视剧剧照



数据来源: 腾讯新闻, 西南证券整理

《正青春》首播, 节奏快, 故事精, 女性励志, 殷桃吴谨言要出爆款。1月24日晚间, 电视剧《正青春》卫视平台单集首播。基于目前已经播出的首集开局内容来看, 这部电视剧可以概括为: 节奏快, 故事精, 女性励志, 非常好看。这部由吴谨言、殷桃、左小青、刘敏涛等人主演的女性职场剧, 应该会成为近期的一个爆款作品。(搜狐新闻)

图 13:《正青春》宣传海报



数据来源: 搜狐新闻, 西南证券整理

4 游戏行业

上周(2021年1月18日-2021年1月24日), 在手游端, 截至2021年1月24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》、《三国志·战略版》、《穿越火线·枪战王者》、《天涯明月刀》、《万国觉醒-RoK》、《火影忍者》、《原神》、《天谕》。与上周相比较, 前十名名单中, 新增《火影忍者》、《穿越火线·枪战王者》;《使命召唤手游》、《*****》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021 年 1 月 18 日		2021 年 1 月 24 日	
名称	排名	名称	排名
王者荣耀	1	王者荣耀	1
和平精英	2	和平精英	2
梦幻西游	3	梦幻西游	3
三国志·战略版	4	三国志·战略版	4
天涯明月刀	5	穿越火线·枪战王者	5
原神	6	天涯明月刀	6
天谕	7	万国觉醒-RoK	7
使命召唤手游	8	火影忍者	8
万国觉醒-RoK	9	原神	9
*****	10	天谕	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

PUBG 母公司 Krafton 计划今年 IPO, 估值 272 亿美元。游彭博社 1 月 20 日发布消息称,《PUBG》母公司 Krafton 计划在 2021 年下半年进行 IPO, 并引用一家经纪公司月初的报告, 称 Krafton 将募资数十亿美元, 公司估值最高可达 30 万亿韩元 (折合 272 亿美元)。截至 2020 年 9 月 30 日, Krafton 公司创始人 Chang Byung-gyu 是最大的股东, 占股 17%; 随后是腾讯通过一家子公司占股 16%。(GameLook)

图 14: PUBG 游戏界面


数据来源: GameLook, 西南证券整理

2020Q4 日本手游收入 46 亿美元, 30 款国产游戏入围 Top100。Sensor Tower 商店情报最新数据显示, 2020 年 Q4 日本手游市场收入超过 46 亿美元, 同比增长 34%。入围畅销榜 Top100 的中国手游数量进一步增加至 30 款, 拿下 27% 的市场份额。入围榜单前十的中国手游多达 3 款, 分别是《荒野行动》、《原神》和《放置少女》。由于中国厂商在游戏运营

和推广方面拥有更多的资源投入，近两年来中国游戏在日本头部市场的成功率已经高于任天堂、世嘉等本土企业。(Gamelook)

图 15: 2020 年 Q4 日本市场手游收入 TOP20



数据来源: Gamelook, 西南证券整理

腾讯收购《饥荒》开发商多数股权，保留所有自主权。1月23日，腾讯收购了《饥荒》的开发商 Klei 娱乐的多数股权，达成了对 Klei 的收购。Klei 娱乐也发出公告表示他们同意腾讯的收购，并且在双方的协议中 Klei 保留了工作室所有方面的完全自主权，包括项目、人才等方面，没有人员配置、项目或其他运营的变动。(游民星空)

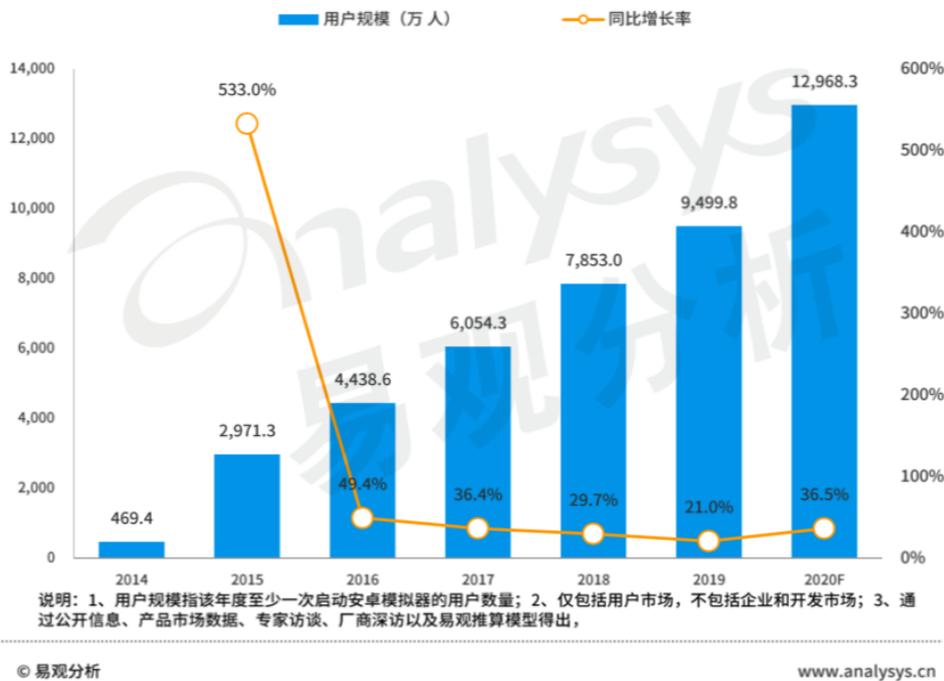
图 16: 腾讯收购《饥荒》开发商多数股权



数据来源: 游民星空, 西南证券整理

2020 手游模拟器市场报告发布，国内用户规模 1.3 亿。近日，易观分析发布《手游模拟器市场综合分析 2020》报告，基于市场和用户调研，对模拟器的市场、产品、用户以及出海等进行了全面的梳理和分析。2020 年中国手游模拟器用户规模同比增长率将回升至 36.5%，用户规模达到 1.3 亿人，在手游市场的渗透率约为 19%。(游戏葡萄)

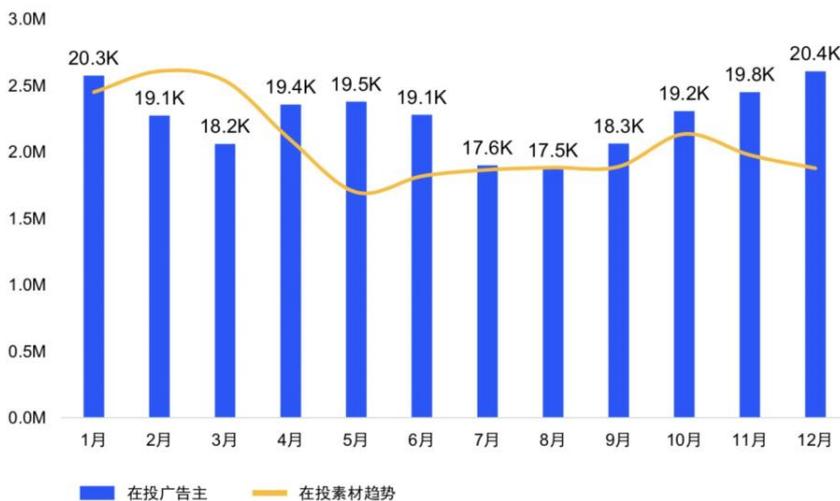
图 17: 2014-2020F 中国手游模拟器市场用户规模



数据来源: 游戏葡萄, 西南证券整理

Nativex 联袂广大发布《2020 年全球移动市场买量白皮书》。报告显示 2020 年全球移动市场买量依旧保持强力的增长趋势, 游戏类应用和非游戏应用在素材数量上的比值为 2 比 8, 预测 2021 年全球将有超过 35 万的移动应用参与到买量投放的角逐中。买量趋势方面, 2020 年在投游戏广告主数量比 2019 年整体增长 7.8%; 国内渠道方面, 今日头条、抖音短视频、百度、趣头条、腾讯社交广告和头条穿山甲等平台极为热门。(游戏茶馆)

图 18: 2020 年全球在投游戏广告主趋势



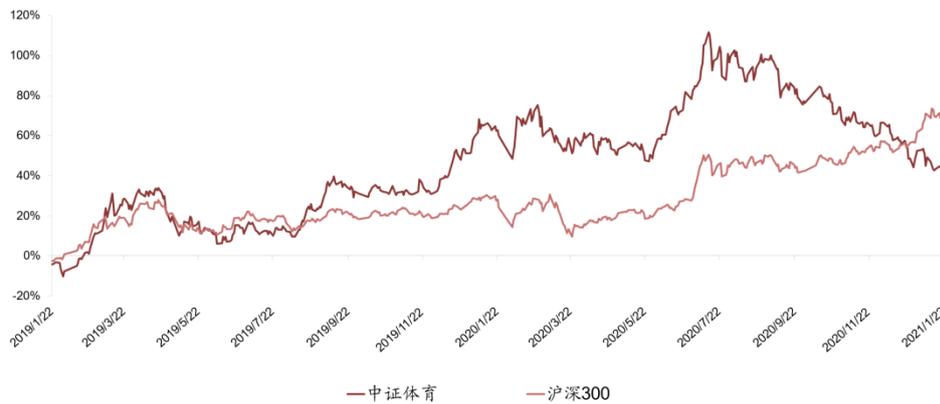
数据来源: 游戏葡萄, 西南证券整理

5 体育行业

板块表现

上周，中证体育指数（399804）上涨 1.88%，沪深 300 指数上涨 2.05%，中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.17%。

图 19：相对沪深 300 指数表现



数据来源：Wind，西南证券整理

产业要闻

东鹏特饮 IPO 过会，将成运动功能饮料第一股。1月21日，东鹏饮料成功过会，近日将正式在上交所挂牌上市，拟募资 14.9 亿元。2017-2020 年 6 月，东鹏饮料实现营业收入分别为 28.44 亿元、30.38 亿元、42.09 亿元、24.69 亿元，归属于母公司股东的净利润分别为 2.96 亿元、2.16 亿元、5.71 亿元、4.41 亿元。能量饮料的业务营收分别占总营收 96.28%、95.51%、95.5%、92.43%。1000 余家经销商与 120 万家终端门店的布局，让“扫码领红包”的缔造者东鹏饮料，为千家万户带来“醒着拼的能量”。（体育大生意）

图 20：东鹏特饮运动功能饮料



数据来源：体育大生意，西南证券整理

匹克体育或于明年 IPO。1月22日彭博社消息，匹克体育或计划于明年首次公开发行 A 股，公司最新估值为人民币 90 亿元，目前正进行首次公开募股前的资金筹集工作。匹克体育成立于 1989 年，2009 年 9 月登陆港股。在香港上市之后，市值长期保持低位，业绩持续下滑。2016 年 11 月，匹克体育从港交所退市。据悉，公司于次年 2 月曾宣布计划在国内上市，但未成功。进入 2018 年以后，匹克体育在半年内连续收购了旗牌王、塔嘀嗒和奥索卡 3 个体育品牌。(体育大生意)

图 21：匹克体育官网



数据来源：体育大生意，西南证券整理

曼城与支付宝达成战略合作。1月22日，曼城足球俱乐部宣布与支付宝达成全新战略合作，正式发布俱乐部官方小程序。小程序的发布将为中国曼城球迷提供全新的“一站式”体验服务，球迷在支付宝首页搜索“曼城”或者“曼城足球俱乐部”，登陆注册曼城城民会员，就能享受多重球迷权益。不仅可以获取官方资讯、观看俱乐部精选视频内容、享受俱乐部及其合作伙伴众多的零售商品及折扣，还可以参与包括积分游戏、抽奖和竞赛在内丰富多彩的城民活动，免费获取曼城球衣及新赛季曼城球票，以及报名参加俱乐部线上线下独家球迷活动等。(体育大生意)

图 22：曼城与支付宝达成战略合作



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

腾讯加码 10 个亿，王者荣耀剑指全民电竞。1 月 23 日，腾讯电竞·2021 天美电竞项目计划发布会上，王者荣耀电竞赛事体系放了一记重磅猛招：2021 年投入 10 亿元完善全民电竞生态。10 亿资金，再加上后期研发、运营等的庞大投入，势必将为王者荣耀电竞赛事体系注入强大的动能，将王者荣耀赛事推向其电竞体系发展的下一个阶段。在腾讯未来的规划中，最终目标是建立完善的联盟规则与赛事生态环境。此次通过超 10 亿元资金和资源大手笔投入开启全民电竞时代，意味着王者荣耀赛事迈上通往赛事体系新阶段的快车道，也为即将诞生的电竞商业帝国夯实基础。(体育大生意)

图 23：腾讯电竞·2021 天美电竞项目计划发布会



数据来源：体育大生意，西南证券整理

分子互动完成 1 亿人民币 B 轮融资，腾讯领投、B 站跟投。1 月 20 日综合消息，分子互动近日完成 1 亿元人民币 B 轮融资，腾讯领投、B 站跟投。企查查 APP 显示，北京分子互动文化传播有限公司（以下简称“分子互动”）发生工商变更，股东上海爵佳文化创意中心、上海阔尧文化创意中心退出，新增股东广西腾讯创业投资有限公司和上海幻电信息科技有限公司，分别持股 19.33%、5%。分子互动(Fen-z)是一家为客户提供社会化媒体营销传播服务的供应商，公司成立于 2012 年，业务包含社交媒体营销传播服务与二次元 IP 孵化开发两大模块。主要专注于体育、游戏、娱乐、影视、动漫、IP 等领域。(体育大生意)

图 24：分子互动标志



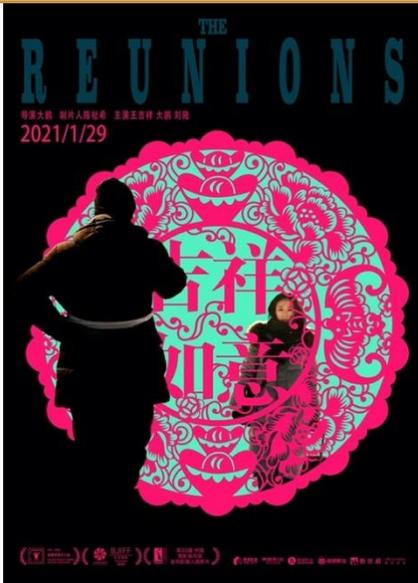
数据来源：体育大生意，西南证券整理

6 一周娱乐推荐

电影推荐

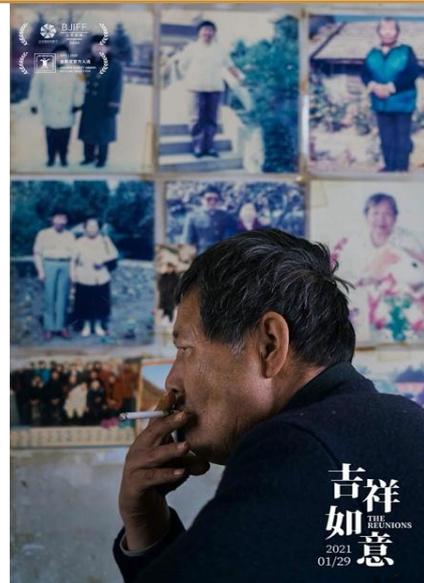
《吉祥如意》1月29日全国公映，提名金爵奖最佳影片。影片《吉祥如意》是大鹏导演的第一部现实题材作品，提名第23届上海国际电影节金爵奖最佳影片。该片讲述了这样一个故事：一位喜剧片导演突发奇想，回到东北农村老家，希望将一家人如何过年拍成一部文艺电影，结果遭遇一系列意外。因拍电影而聚齐的家庭成员们，完成了最后的聚会。

图 25:《吉祥如意》宣传图 1



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 26:《吉祥如意》宣传图 2



数据来源：豆瓣，西南证券整理

电视剧推荐

《假日暖洋洋》于2021年1月25日起在北京卫视首播，并在爱奇艺同步播出。《假日暖洋洋》是由姚晓峰执导，姚晨、白宇、董成鹏、张静初领衔主演，陈小艺、胡军、高叶、张彤、郑云龙等主演的都市情感剧。该剧讲述了在春节期间，许可依、侯昊、陈斌斌、宋小可等三批住客分别来到“真爱度假村”，在度假期间发生的三个温暖治愈的浪漫故事。

图 27:《假日暖洋洋》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 28:《假日暖洋洋》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

综艺推荐

《百变大咖秀 2021》将于 2021 年 1 月 29 日起每周五 22:00 在湖南卫视播出。《百变大咖秀第六季》是由安德胜工作室联合王文团队共同推出的综艺节目。该节目由何炅、王祖蓝、百变五侠等与明星嘉宾一起模仿名人，并在主打的模仿形态的基础上围绕主题带来的时下热门话题进行表演。

图 29:《百变大咖秀 2021》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 30:《百变大咖秀 2021》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

游戏推荐

《鬼谷八荒》将于 2021 年 1 月 27 日正式上线 Steam。《鬼谷八荒》是一款以山海经传说为核，修仙为题材的国产开放世界沙盒游戏。游戏结合了修仙体系与山海经文化背景，玩家可以体验从凡人一步步修行成长为强者的过程，与山海经中各种妖、兽战斗，与困难做斗争，把握自己的命运。

图 31:《鬼谷八荒》宣传图 1



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

图 32:《鬼谷八荒》宣传图 2



数据来源：游戏陀螺，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 指数涨幅在-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