



春节档票房预售火爆，全民《合成大西瓜》

投资要点

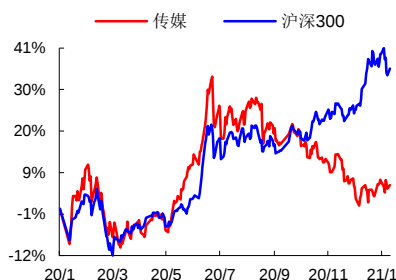
- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较弱，下跌 2.55%，跑赢创业板约 4.28 个百分点(创业板指下跌 6.83%)；跑赢市场约 1.36 个百分点(沪深 300 下跌 3.91%)
- **电影：**春节档首日预售破亿，《唐人街探案 3》票房暂居第一。1月29日，2021年“春节档”预售正式开启，七部影片预售总票房在首日突破 1 亿元。《唐人街探案 3》以 6000 万票房暂居第一。值得注意的是此片排片占比不到四成，票房占比却超过七成，远高于剩余六部影片预售票房合计。1月31日，《唐人街探案 3》春节档的预售票房已经突破 1 亿元，预计将成为今年春节档的票房冠军。
- **电视剧：**《紧急公关》开创类型题材剧创作新高度。正在 CCTV8 黄金档和优酷平台热播的《紧急公关》聚焦于公关行业中的社会性热点话题，并以此为切口，通过对职场百态与人生抉择的客观展现，把面对危局时的众生相刻画得更加真实具体，在引发观众对职业操守与道德底线的思辨与热议的同时，不仅传递了更具普世意味的正向价值观与人生观，也为行业职场剧如何实现创新和突破给出了可供参考的样本。
- **综艺：**《吐槽大会》第五季官宣定档。节目于 1 月 31 日晚 8:00 播出首集。本季邀请的嘉宾陈卓璇、大张伟、弹壳、黄奕、呼兰、姜云升、辣目洋子、马思纯、马苏、蒙淇淇、秦昊、宋方金、王建国、王勉、阎鹤祥、杨笠、杨蒙恩等都是兼具话题度和行业代表性的人物。目前《吐槽大会》已经播出了四季，每一季的收视和口碑都较为可观。本季节目从吐槽阵容到节目赛制都做了升级，由“单本剧”变“连续剧”，在白热化的吐槽大乱斗中角逐出最后“Talk king”。
- **游戏：**空降热搜 Top3，《合成大西瓜》一夜爆红。最近一款名为《合成大西瓜》的小游戏在全网爆红，最高一度登上微博热搜的第三名。游戏靠着简单的玩法、解压的音效和受众面广等特点成为当下最火的 H5 小游戏。截止 1 月 30 日，“合成大西瓜”话题在微信的阅读量为 15.3 亿，讨论量 39.3 万。《合成大西瓜》指向的是一家名为微伞游戏的网站，目前玩家数已超过千万。
- **体育：**李宁公司孵化新潮牌 LNG，为触达年轻潮流人群再添利器。李宁公司旗下潮牌 LNG 首家旗舰店正式落户重庆来福士。LNG 是从电竞衍生而来的全新潮流品牌，首家旗舰店面积在 300 平米左右，门店主题为“麒麟云中现”，整体风格是充满复古未来腔调的赛博朋克。在 LNG 官方公众号中，LNG 表示致力于围绕 Z 世代青年热爱的电竞、Y2K 艺术、机能、二次元文化，打造“Z 世代穿搭试验场”。
- **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)	19,100.47
流通市值(亿元)	19,061.98
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	16.4

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0118-0124): 武汉日夜好评如潮，匹克体育或明年 IPO 2021-01-25
2. 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
3. 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
4. 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

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	12
6 一周娱乐推荐.....	15
7 投资建议	17

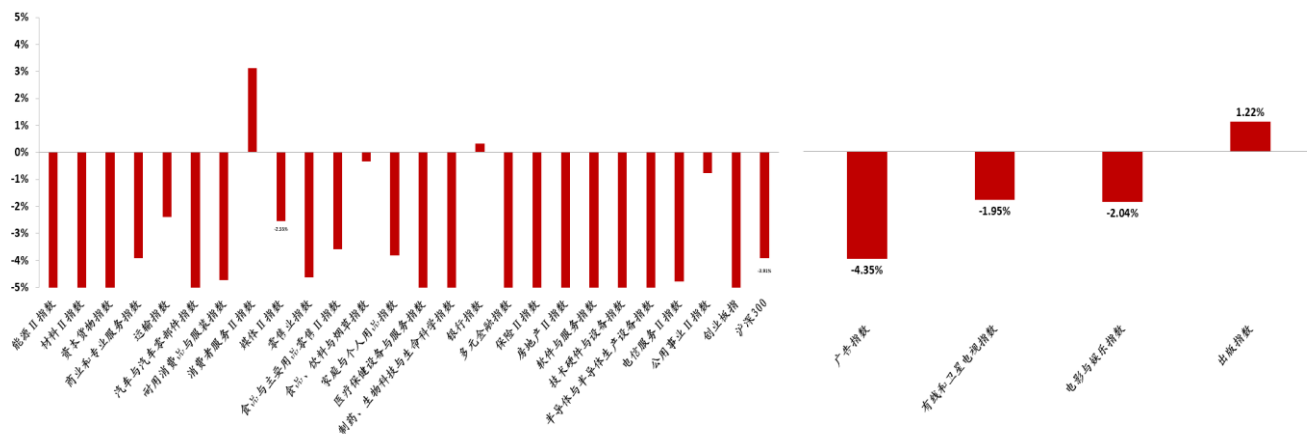
1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 1 月 25 日 (周一) -2021 年 1 月 31 日 (周日)。

上周,传媒板块表现较弱,下跌 2.55%,跑赢创业板约 4.28 个百分点(创业板指下跌 6.83%);跑赢市场约 1.36 个百分点(沪深 300 下跌 3.91%)

从子行业的情况来看,广告指数下跌 4.35%,有线和卫星电视指数下跌 1.95%,电影与娱乐指数下跌 2.04%,出版指数上涨 1.22%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

2 电影市场

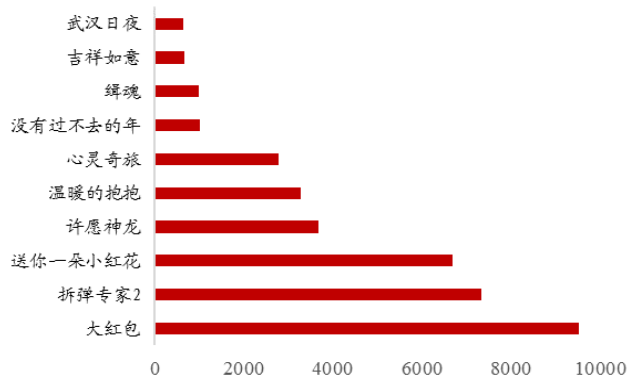
上周(2021 年 1 月 25 日-2021 年 1 月 31 日)单周票房为 3.96 亿元,其中《大红包》上周票房 9517 万元,占上周总票房的 24%,上周票房主要由《大红包》(24%)、《拆弹专家 2》(18.4%)、《送你一朵小红花》(16.8%)构成。

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	大红包	9517	14700	11	克龙影业(上海)、上弦月影业有限公司、北京华夏荣耀等
2	拆弹专家 2	7319	121300	40	寰宇娱乐、阿里巴巴影业(北京)、博纳影业等
3	送你一朵小红花	6685	134700	33	浙江横店影业、联瑞(上海)影业、上海儒意影视制作等
4	许愿神龙	3666	12100	18	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
5	温暖的抱抱	3285	82200	33	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
6	心灵奇旅	2773	34000	39	华特迪士尼影业、中国电影等
7	没有过不去的年	1003	3557	18	华夏电影、凤仪文化娱乐、耳东文化等
8	缉魂	996	10300	18	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
9	吉祥如意	656	717	4	上海他城影业、上海儒意影视、北京联瑞影视、天津猫眼微电影等
10	武汉日夜	646	2244	11	电影频道节目中心、湖北广播电视台、浙江横店影业等

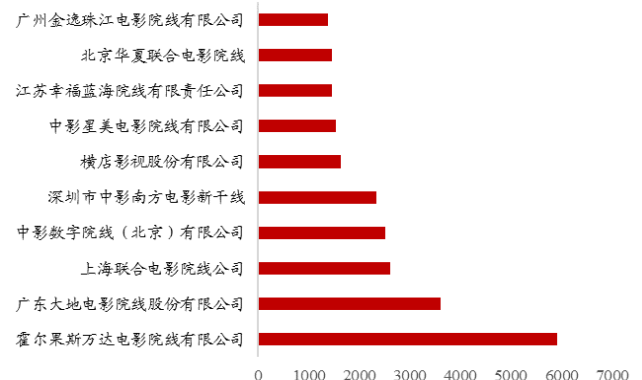
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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 2 部，分别是《湘江 1934·向死而生》、《风来风去》，猫眼想看人数均未超 1 万。春节行情将至，大部分影片集中在过年一周。

电影行业相关新闻

《大红包》票房破亿，成为 2021 年首部票房破亿的喜剧新片。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、王小利等主演的开年首部喜剧电影《大红包》正在各大院线热映中。影片于 1 月 29 日突破 1 亿大关，成为 2021 年首部票房破亿的喜剧新片。在上映首日便登顶 2021 年单日票房冠军，并连续五天折桂单日票房总冠军，除此之外，期间《大红包》包揽场均人次日冠、总人次日冠军、排片日冠军等等头衔，成为该档期新片票房 NO.1 的开年首档喜剧。（时光网）

图 4：《大红包》破亿海报



数据来源：时光网，西南证券整理

《樱桃小丸子：奇幻笔记》定档 2022 春节档。全球最具影响力动漫之一的樱桃小丸子，将首次以 3D 形象登陆大银幕。由昇格传媒出品，薛晓路执导、日本原著团队樱制片股份有限公司监修的 3D 动画电影《樱桃小丸子：奇幻笔记》宣布将于 2022 年大年初一登陆全国院线。作为全球知名度最高的动漫之一，樱桃小丸子动画已经播放 30 年了，由 80 后开始到现在，一直陪伴多个世代的人成长。此次，电影将开启全新冒险风格，让人耳目一新。（猫眼电影）

图 5：《樱桃小丸子：奇幻笔记》定档海报



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

春节档首日预售破亿，《唐人街探案 3》票房暂居第一。1 月 29 日，2021 年“春节档”预售正式开启，七部影片预售总票房在首日突破 1 亿元。《唐人街探案 3》以 6000 万票房暂居第一。值得注意的是此片排片占比不到四成，票房占比却超过七成，远高于剩余六部影片预售票房合计。1 月 31 日，《唐人街探案 3》春节档的预售票房已经突破 1 亿元，预计将成为今年春节档的票房冠军。（网易新闻）

图 6：春节档票房预售首日战报

票房排名		更多指标 >			
影片	综合票房 (万元)	综合票房 占比	排片占比	上座率	
唐人街探案3 上映首日 6787.4万	5955.25	73.8%	37.8%	8.6%	
你好，李焕英 上映首日 1025.8万	1025.86	12.7%	19.5%	4.3%	
刺杀小说家 上映首日 367.5万	367.57	4.5%	12.9%	2.6%	
侍神令 上映首日 294.8万	294.85	3.6%	9.5%	3.1%	
人潮汹涌 上映首日 144.8万	144.85	1.7%	9.0%	1.8%	
新神榜：哪吒重生 上映首日 103.1万	103.12	1.2%	4.6%	2.3%	
熊出没·狂野大陆 上映首日 3764.3万	87.33	1.0%			

数据来源：网易新闻，西南证券整理

大鹏新片《吉祥如意》真实感人，获超高口碑。电影《吉祥如意》讲述的是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。这部影片是大鹏导演的首部现实题材影片，故事源自大鹏导演真实经历。《吉祥如意》分为《吉祥》和《如意》两个部分，《吉祥》讲述了一个大家庭过年的故事，《如意》则将视角对准了镜头背后的大鹏。前者是发问，后者是答案。（时光网）

图 7：《吉祥如意》宣传海报



数据来源：时光网，西南证券整理

《怒火·重案》曝定档预告，暑期档 7 月 30 日上映。影片由陈木胜导演，陈木胜和甄子丹监制，甄子丹、谢霆锋、秦岚领衔主演的犯罪动作大片《怒火·重案》发布定档预告，宣布将于暑期档 7 月 30 日全国上映。预告中，甄子丹和谢霆锋的人物关系逐渐清晰，一个是正义执法的警察，一个是冷血残忍的悍匪，两人多次上演厮杀，火爆枪战、绝命肉搏、飙车激战，硬核生猛的打戏，动作大片的气质尽显无疑。（时光网）

图 8：《怒火·重案》宣传海报



数据来源：时光网，西南证券整理

3 电视剧综艺行业

电视剧：上周（2021 年 1 月 25 日 - 1 月 31 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《上阳赋》（播映指数 72.2）、《阳光之下》（播映指数 70.9）、《暗恋橘生淮南》（播映指数 69.5）《我就是这般女子》（播映指数 69.4）、《有翡》（播映指数 68.6）。《山海情》凭借播映指数 81.3 位列电视剧周播榜第一名、《正青春》以播映指数 69.1 位列电视剧周播榜第二名、《江山如此多娇》以播映指数 66.9 位列第三。

表 2：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	上阳赋	72.2	-	-	23	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
2	阳光之下	70.9	2.8	15.1	37	芒果	霍尔果斯博纳热爱影视传媒有限公司等
3	暗恋橘生淮南	69.5	3.5	6.4	12	腾讯、芒果	北京华录百纳影视股份有限公司、上海腾讯企鹅影视文化有限公司等
4	我就是这般女子	69.4	2.3	4.9	14	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化有限公司、谷元（上海）文化科技有限责任公司等
5	有翡	68.6	5.7	46.9	47	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

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25日-1月31日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《乘风破浪的姐姐第二季》（播映指数 69.3）、《明星大侦探第六季》（播映指数 65.5）、《奇葩说第七季》（播映指数 63.6）、《哈哈哈哈哈》（播映指数 62）、《平行时空遇见你》（播映指数 58.7）。《追光吧！哥哥》上周以播映指数 58.1 位列电视综艺周播榜第一名，《乘风破浪的姐姐第二季》上周以播映指数 69.3 位列网络综艺周播榜第一名。

表 3：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	乘风破浪的姐姐 第二季	69.3	3.8	7.6	10	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
2	明星大侦探第六季	65.5	3.5	19.5	39	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
3	奇葩说第七季	63.6	-	-	46	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
4	哈哈哈哈哈	62	1.5	19.5	87	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
5	平行时空遇见你	58.7	0.45	3.1	42	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

国家广电总局公布《互联网电视总体技术要求》等四项广播电视和网络视听行业标准。

国家广播电视总局组织审查了《互联网电视总体技术要求》《互联网电视集成平台技术要求》《互联网电视内容服务平台技术要求》和《互联网电视集成平台节目集成系统技术要求及接口规范》等四项标准文件，现批准为中华人民共和国广播电视和网络视听推荐性行业标准，予以发布。标准编号为：GYT 342-2021《互联网电视总体技术要求》、GYT 343-2021《互联网电视集成平台技术要求》、GYT 344-2021《互联网电视内容服务平台技术要求》、GYT 345-2021《互联网电视集成平台节目集成系统技术要求及接口规范》。上述四项标准自发布之日起实施，标准内容在国家广播电视总局门户网站上述四项标准自发布之日起实施，标准内容在国家广播电视总局门户网站（<http://www.nrta.gov.cn>）公开。（广电总局）

图 9：国家广电总局公布《互联网电视总体技术要求》等四项广播电视和网络视听行业标准



数据来源：广电总局，西南证券整理

《吐槽大会》第五季官宣定档。节目于1月31日晚8:00播出首集。本季邀请的嘉宾陈卓璇、大张伟、弹壳、黄奕、呼兰、姜云升、辣目洋子、马思纯、马苏、蒙淇淇、秦昊、宋方金、王建国、王勉、阎鹤祥、杨笠、杨蒙恩等都是兼具话题度和行业代表性的人物。目前《吐槽大会》已经播出了四季，每一季的收视和口碑都较为可观。本季节目从吐槽阵容到节目赛制都做了升级，由“单本剧”变“连续剧”，在白热化的吐槽大乱斗中角逐出最后“Talk king”。(网易娱乐)

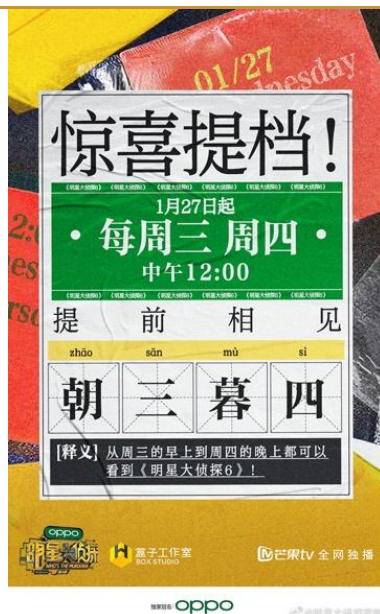
图 10：《吐槽大会》定档官宣宣传图



数据来源：新浪微博，西南证券整理

《明星大侦探》第六季提档周三周四。持续播出6年，最新一季《明侦》豆瓣评分重回9分巅峰，口碑、点击率表现都很优异，不仅能在芒果系综艺中排名靠前，放在国内综艺这个大池子里也有一定地位，绝对称得上神级综艺这个名号。1月26日，《明星大侦探》第六季官宣提档，罕见退出了周五档，由原来的周四、周五更新调整为周三、周四。(腾讯新闻)

图 11:《明星大侦探》提档宣传图



数据来源：新浪微博，西南证券整理

《紧急公关》开创类型题材剧创作新高度。正在 CCTV8 黄金档和优酷平台热播的《紧急公关》聚焦于公关行业中的社会性热点话题，并以此为切口，通过对职场百态与人生抉择的客观展现，把面对危局时的众生相刻画得更加真实具体，在引发观众对职业操守与道德底线的思辨与热议的同时，不仅传递了更具普世意味的正向价值观与人生观，也为行业职场剧如何实现创新和突破给出了可供参考的样本。（传媒内参）

图 12:《紧急公关》宣传海报

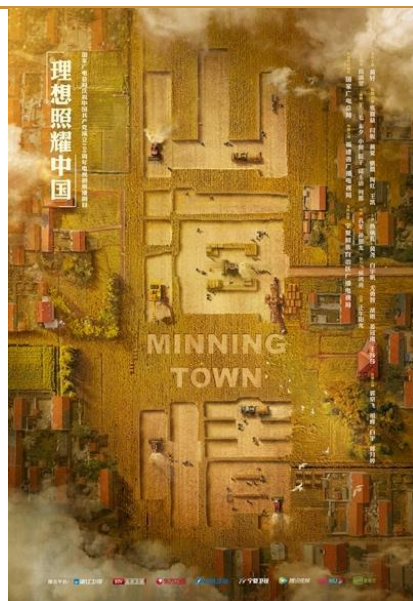


数据来源：豆瓣，西南证券整理

《山海情》圆满收官，举办创作座谈会。由黄轩领衔主演，孔笙、孙墨龙联合执导，正午阳光出品的脱贫攻坚电视剧《山海情》于近日圆满收官。黄轩在剧中饰演拥有崇高信念感的农村基层干部马得福，凭借其细腻有层次、极富代入感的精湛演技，斩获观众的一致好评。

1月27日,由国家广播电视总局主办的电视剧《山海情》创作座谈会在京举办,黄轩受邀出席该会,现场发言浅谈创作体验和感悟心得,引发诸多关注。(网易娱乐)

图 13:《山海情》宣传海报



数据来源:豆瓣,西南证券整理

4 游戏行业

上周(2021年1月25日-2021年1月31日),在手游端,截至2021年1月31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》、《梦幻西游》、《天涯明月刀》、《原神》、《万国觉醒-RoK》、《使命召唤手游》、《神武4》、《天谕》。与上周相比,前十名名单中,新增《神武4》、《使命召唤手游》;《火影忍者》、《穿越火线·枪战王者》跌出前十名。

表 4: IOS 畅销榜变化

2021年1月24日		2021年1月31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	三国志·战略版	3
三国志·战略版	4	梦幻西游	4
穿越火线·枪战王者	5	天涯明月刀	5
天涯明月刀	6	原神	6
万国觉醒-RoK	7	万国觉醒-RoK	7
火影忍者	8	使命召唤手游	8
原神	9	神武4	9
天谕	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

国内模拟器用户量破 1.3 亿，腾讯手游助手渗透率超 71%。作为填补端游和页游产品需求空白、承接 PC 用户的游戏消费平台，模拟器已经具备非常大的用户规模，据易观近日发布的《手游模拟器市场综合分析 2020》报告显示，国内用户量 2020 年预计超过 1.3 亿。与手游市场一致，经过多年的发展之后，模拟器市场也进入了头部化时代，技术、内容等方面均有明显领先优势的产品市场影响力不断扩大，比如在众多的模拟器产品中，腾讯手游助手一骑绝尘，2020 上半年在国内市场的活跃用户市场渗透率超过了 71%。(GameLook)

图 14：2020H1 中国（境内）主流模拟器活跃用户市场渗透率

2020H1中国（境内）主流模拟器活跃用户市场渗透率

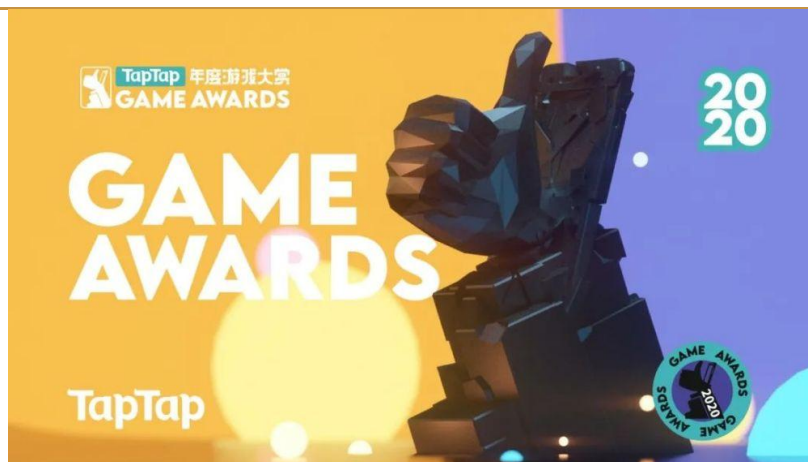
排名	模拟器	渗透率
1	腾讯手游助手	71.4%
2	网易MuMu	15.7%
3	雷电模拟器	13.8%
4	夜神模拟器	10.5%
5	逍遥模拟器	5.9%
6	蓝叠模拟器	4.3%

说明：1、活跃用户市场渗透率是指平均月活跃用户占市场平均月活跃用户的比率，不包括港澳台地区；2、通过公开信息、产品市场数据、专家访谈、厂商深访以及易观推算模型得出。

数据来源：GameLook，西南证券整理

2020 年 TapTap 年度游戏大赏颁奖秀正式落幕。该游戏大赏颁奖秀由脱口秀大咖李诞和人气游戏主播女王盐共同主持。获奖游戏阵容中，在火遍全球的爆款开放世界手游《原神》荣获【最佳游戏】大奖；被奉为国产游戏之光的硬核魂系动作手游《帕斯卡契约》荣获【最佳玩法奖】；而去年上半年以独特的水墨画风红遍大江南北的古风模拟经营类手游《江南百景图》喜提【最佳视觉奖】。《巫师之昆特牌：王权的陨落》获得【最佳叙事】；《歧路旅人：大陆的霸主》获得【最佳音乐】；《孤帆远航》获得【最佳独立游戏】。(Gamelook)

图 15：2020 年 TapTap 年度游戏大赏颁奖秀



数据来源：Gamelook，西南证券整理

空降热搜 Top3,《合成大西瓜》一夜爆红。最近一款名为《合成大西瓜》的小游戏在全网爆红，最高一度登上微博热搜的第三名。游戏靠着简单的玩法、解压的音效和受众面广等特点成为当下最火的 H5 小游戏。截止 1 月 30 日,“合成大西瓜”话题在微博的阅读量达 15.3 亿,讨论量 39.3 万。《合成大西瓜》指向的是一家名为微伞游戏的网站,目前玩家数已超过千万。(游戏葡萄)

图 16:《合成大西瓜》游戏截图



数据来源: 游戏葡萄, 西南证券整理

IGG 和 TapTap 达成战略合作。继元旦腾讯与华为之争爆发之后,全球知名游戏厂商 IGG 在 1 月 31 日当日宣布了与高品质手游玩家社区平台 TapTap 达成独家战略合作协议,携手探索精品游戏与优质平台合作的更多可能,力求在国内安卓游戏平台实现 1+1>2 的效应。IGG 方面明确声明:未来旗下在中国大陆地区安卓平台发布的优质手游产品,除集团自营渠道外,将优先在 TapTap 平台发布。IGG 和 TapTap 的战略合作,想必将实现精品游戏厂商与优质玩家平台的合作共赢,双方将秉承着服务玩家的相同理念和愿景,共同推进游戏行业的进步,未来发展令人期待。(手游那点事)

图 17: IGG 和 TapTap 达成战略合作



数据来源: 手游那点事, 西南证券整理

完美世界发布 2020 业绩预告，游戏净利润预增 20%。1 月 29 日，A 股游戏板块龙头公司完美世界发布 2020 年度业绩预告。期内游戏业务预计实现净利润 22.7~22.9 亿元，同比大幅增长 19.62%~20.67%。公司 2020 年整体预计实现净利润 15.1~15.7 亿元，同比上升 0.48%~4.47%。伴随 2020 年游戏行业整体复苏，完美世界游戏业务持续增长，移动游戏及端游流水均实现同比增长。移动游戏方面，《诛仙》手游、《完美世界》手游、《新笑傲江湖》手游等经典游戏持续贡献良好业绩。2020 年 7 月公测的《新神魔大陆》手游，深受市场关注与玩家认可，助力公司业绩持续增长。端游方面，经典端游产品《诛仙》《完美世界国际版》等持续贡献稳定收入，《DOTA2》和《CS:GO》助力电竞业务进一步增长。(游戏茶馆)

图 18：完美世界发布 2020 业绩预告



数据来源：游戏茶馆，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 0.97%，沪深 300 指数下跌 3.91%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 4.88%。

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

Keep 关联公司经营范围新增演出经纪。企查查显示, Keep 关联公司北京卡路里信息技术有限公司发生工商变更, 公司注册资本由 3 亿美元增至 4 亿美元, 经营范围新增演出经纪。本月 11 日, Keep 宣布获得 3.6 亿美元 F 轮融资, 估值超 20 亿美金, 升级“国际运动科技独角兽”。(体育大生意)

图 20: Keep 关联公司北京卡路里信息技术有限公司经营范围变更

序号	变更日期	经营范围	变更前经营范围	变更后经营范围
2	2021-01-25	经营范围	电子产品、健身器材、机械设备、家用电器、医疗器械(限 I、II 类)、钟表眼镜、工艺品、塑料制品、橡胶制品、金属制品、针织品、礼品、计算机、软件及辅助设备、珠宝首饰、谷类、豆类、组织文化艺术交流、承办展览展示活动、会议服务、健康咨询、健康管理(须经审批的诊疗活动除外)、心理咨询、体育运动项目经营(高危性体育运动项目除外)、餐饮服务、销售食品、出版物零售、出版物批发、餐饮服务。(市场主体依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 销售食品以及从事出版物批发、出版物零售、餐饮服务, 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)	电子产品、健身器材、机械设备、家用电器、医疗器械(限 I、II 类)、钟表眼镜、工艺品、塑料制品、橡胶制品、金属制品、针织品、礼品、计算机、软件及辅助设备、珠宝首饰、谷类、豆类、组织文化艺术交流、承办展览展示活动、会议服务、健康咨询、健康管理(须经审批的诊疗活动除外)、心理咨询、体育运动项目经营(高危性体育运动项目除外)、餐饮服务、销售食品、出版物零售、出版物批发、餐饮服务。(市场主体依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 销售食品以及从事出版物批发、出版物零售、餐饮服务, 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

北京金控集团中标北京冬奥会移动服务应用平台项目。近日, 北京市政府采购网冬奥服务专区发布公告, 对北京 2022 年冬奥会和冬残奥会移动服务应用平台项目进行成交公示, 中标供应商为北京金融控股集团有限公司, 成交金额为 1290 万元。(体育大生意)

图 21: 匹克体育官网

北京市政府采购网	公平 公开 效率
北京市政府采购服务信息平台 中国政府采购网北京市分网	
首页 综合信息 政策法规 意向公开 信息公告 监督管理 北京特色 购买服务	请输入搜索内容
您现在的位置: 首页 -> 冬奥服务专区 -> 冬奥会中标公告	2021-01-29
北京2022年冬奥会和冬残奥会组织委员会北京2022年冬奥会和冬残奥会移动服务应用平台成交公告	
一、项目编号: BGPC-A20015	
二、项目名称: 北京2022年冬奥会和冬残奥会移动服务应用平台	
三、中标(成交)信息	
总中标金额: 1290.0 万元 (人民币)	
中标供应商名称、联系地址及中标金额:	
成交人名称: 北京金融控股集团有限公司	
成交人地址: 北京市东城区东总布胡同58号天润财富中心A座	
成交金额: 1290万元	
四、主要标的信息	
北京2022年冬奥会和冬残奥会移动服务应用平台服务 1项	
五、评审专家(单一来源采购人员)名单:	
金鑫 张海东 黄超 孙振英 谷岩	
六、代理服务收费标准及金额:	
本项目代理费金额为: 0.0万元 (人民币)	

数据来源: 北京市政府采购网, 西南证券整理

葡萄牙国家队正式入驻天猫。葡萄牙国家足球队宣布正式登陆阿里巴巴天猫, 开启 FPF 运动旗舰店。其合作伙伴为体育经纪与 IP 特许经营商北京聚星动力文化传媒有限公司, 聚星动力将帮助葡萄牙国家足球队为中国球迷提供具有优异品质、出众设计、便捷配送服务的葡萄牙国家队官方授权商品。葡萄牙国家队开启电商之路, 不仅带来球队与千万球迷之间的连接, 也带来庞大的中国市场与葡萄牙足球荣耀与历史结合的机会。借助 FPF 运动旗舰店, 葡萄牙国家队将向所有热情的中国球迷展现持续不断的承诺, 中国球迷将在 2021 年迎来更多葡萄牙国家队官方商品。(体育大生意)

图 22：葡萄牙国家队正式入驻天猫



数据来源：体育大生意，西南证券整理

李宁公司孵化新潮牌 LNG，为触达年轻潮流人群再添利器。李宁公司旗下潮牌 LNG 首家旗舰店正式落户重庆来福士。LNG 是从电竞衍生而来的全新潮流品牌，首家旗舰店面积在 300 平方米左右，门店主题为“麒麟云中现”，整体风格是充满复古未来腔调的赛博朋克。在 LNG 官方公众号中，LNG 表示致力于围绕 Z 世代青年热爱的电竞、Y2K 艺术、机能、二次元文化，打造“Z 世代穿搭试验场”。（禹唐体育）

图 23：李宁公司旗下潮牌 LNG 首家旗舰店



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

曼城与美的的合作关系扩大至女足。曼城宣布与领先的家用电器生产商美的扩大全球合作伙伴关系。美的与曼城的合作始于 2020 年 1 月，现在将扩大到曼城女足。在本次合作的下一个阶段中，美的将继续与男、女球员合作制作数字宣传活动，并在阿提哈德体育场和俱乐部的在线平台上推广品牌。除了与曼城的合作关系外，美的还与城市足球集团的纽约城俱乐部建立了新的合作关系。（禹唐体育）

图 24: 美的与曼城合作宣传图



数据来源: 新浪微博, 西南证券整理

6 一周娱乐推荐

电影推荐

《唐人街探案3》将于2021年2月12日在中国大陆上映。该片是由万达影视传媒有限公司、北京壹同传奇影视文化有限公司出品,陈思诚执导,王宝强、刘昊然领衔主演的悬疑推理喜剧片。该片讲述了“曼谷夺金杀人案”“纽约五行连环杀人案”后,“唐人街神探组合”唐仁,秦风被野田昊请到东京,调查一桩离奇的谋杀案的故事。

图 25:《唐人街探案3》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 26:《唐人街探案3》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电视剧推荐

《觉醒年代》于2021年2月1日起在CCTV-1首播,并在优酷同步播出。《觉醒年代》由张永新执导,于和伟、金宁主演。该剧讲述了以“五四”新文化运动为背景,讲述了李大钊、陈独秀、胡适,从相识、相知到分手,走上不同人生道路的传奇故事,展现了从新文化

运动到中国共产党建立的光辉历程。本剧由阿里巴巴影业集团、优酷信息技术（北京）有限公司等制作。

图 27:《觉醒年代》宣传图 1



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 28:《觉醒年代》宣传图 2



数据来源：豆瓣，西南证券整理

综艺推荐

《万里走单骑》将于 2021 年 1 月 31 日起每周日 20:45 在浙江卫视、爱奇艺、腾讯、B 站同步播出。《万里走单骑》是由浙江广播电视集团卫星电视频道制作的综艺节目。该节目由单霁翔、黄觉、马伯骞等节目嘉宾组成“世遗后援会”前往 10 处世界遗产和 2 处正在申遗过程中的遗产地真实生活 3 天 2 夜，以“住在奇迹里”的形式真实地融入当地生活，体验基层文保工作，探访世遗的隐秘故事。

图 29:《万里走单骑》宣传图 1



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 30:《万里走单骑》宣传图 2



数据来源：豆瓣，西南证券整理

游戏推荐

《不休的音符》将于 2021 年 2 月 3 日正式上线。《不休的音符》是一款 2021 年超火爆的潮流音乐节奏手游。玩家可以在游戏中自由弹奏闯关，免费聆听潮流歌曲。游戏的自制谱和一键录屏等特色功能可以把你弹奏的音乐分享给朋友。

图 31:《不休的音符》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 32:《不休的音符》宣传图 2



数据来源: TapTap, 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
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
北京	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
广深	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
	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