



《你好，李焕英》超《流浪地球》，成为影史票房第三

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较弱，下跌 5.55%，跑赢创业板约 5.75 个百分点(创业板指下跌 11.30%)；跑赢市场约 2.1 个百分点(沪深 300 下跌 7.65%)
- **电影：**《你好，李焕英》票房超《流浪地球》，中国影史票房前五被国产片包揽。2月27日，电影《你好，李焕英》的票房突破 46.68 亿，正式超越《流浪地球》，荣登中国票房榜的第三位，也是继《战狼 2》、《流浪地球》和《哪吒之魔童降世》后，国内第四部观影人次破亿的影片。另外，截止 2 月 27 日 12 时 14 分，《唐人街探案 3》内地总票房破 42.5 亿，超过原先排在第四位的《复仇者联盟 4：终局之战》，成为中国影史票房第五名。至此，中国电影票房排行前五名被国产片包揽。
- **电视剧：**《暴风眼》开播首日引热议，获 59 城收视率双台单集同时破 1。国安题材当代都市反谍大剧《暴风眼》于 2 月 23 日起每晚 19:30 在东方卫视、浙江卫视播出。自播出第一集后，《暴风眼》以其独特新鲜的题材和扎实的剧情引发了大量讨论，剧集话题“暴风眼开播”登上热搜榜。另外《暴风眼》还收获了 59 城收视率双台单集同时破 1 的成绩。《暴风眼》由嘉行传媒、青春你好传媒、完美世界影视出品，杨幂、张彬彬领衔主演，刘芮麟、代斯、王东等主演。
- **综艺：**湖南卫视新综艺《今日头条 2021 开年演讲》将于 2 月 28 日播出。由湖南卫视天天向上工作室创作的首档顶尖精英电视演讲秀《今日头条 2021 开年演讲》将于 2 月 28 日晚 9:00 在湖南卫视、今日头条、芒果 TV、抖音、西瓜视频同步播出，该节目由天天兄弟汪涵、钱枫、大张伟和王一博坐镇，17 位行业顶尖精英带来触动人心的演讲，展望更加美好的 2021。
- **游戏：**字节跳动游戏官网“朝夕光年”正式上线。2 月 22 日，字节跳动旗下的游戏官网正式上线，其主体显示为“朝夕光年”，英文品牌名为 Nuverse。根据官网上的介绍，朝夕光年是一家面向全球用户与开发者的游戏研发与发行公司。通过提供顶级游戏和打造玩家社群，朝夕光年致力于服务全球玩家，为每位玩家带来有趣和激励人心的体验。
- **体育：**成渝双城经济圈体育产业合作协议签订，推动川渝体育融合发展。近日，重庆市体育局、四川省体育局、成都体育学院召开了 2021 年川渝体育深化融合发展推进会。将成立“成渝地区体育产业协作领导小组”，同时，在领导小组下设立“成渝地区体育产业协作秘书处”，通过“一省一市一院”的协作机制，推动成渝地区体育产业协调发展、可持续发展、一体化发展、高质量发展。
- **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)	18,381.18
流通市值(亿元)	18,341.76
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	16.0

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0215-0221): 春节档票房创新高, 快手拿下斯诺克版权 (2021-02-22)
2. 影视传媒行业周报 (0201-0207): 中国移动携手亚足联, 关注春节档投资机会 (2021-02-09)
3. 影视传媒行业周报 (0125-0131): 春节档票房预售火爆, 全民合成大西瓜 (2021-02-01)
4. 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)

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

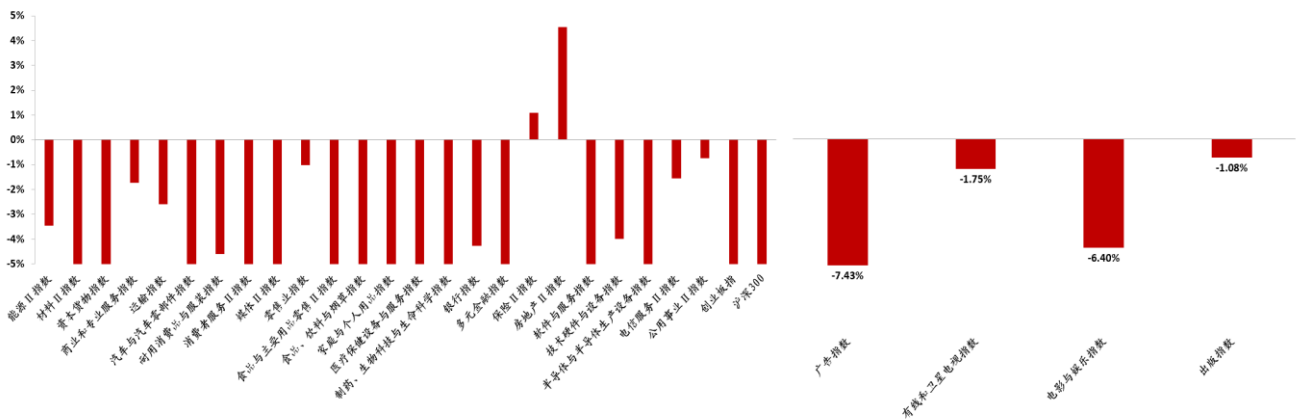
1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 2 月 22 日 (周一) -2021 年 2 月 28 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较弱, 下跌 5.55%, 跑赢创业板约 5.75 个百分点 (创业板指下跌 11.30%); 跑赢市场约 2.10 个百分点 (沪深 300 下跌 7.65%)

从子行业的情况来看, 广告指数下跌 7.43%, 有线和卫星电视指数下跌 1.75%, 电影与娱乐指数下跌 6.40%, 出版指数下跌 1.08%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

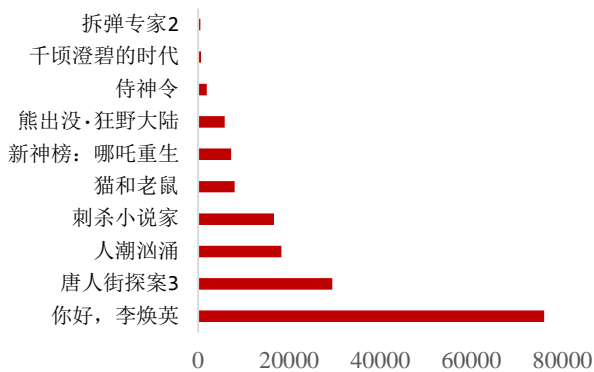
2 电影市场

上周 (2021 年 2 月 22 日-2021 年 2 月 28 日) 单周票房为 16.96 亿元, 其中《你好, 李焕英》上周票房 7.95 亿元, 占上周总票房的 46.8%, 上周票房主要由《你好, 李焕英》(46.8%)、《唐人街探案 3》(17.3%)、《人潮汹涌》(10.7%) 构成。

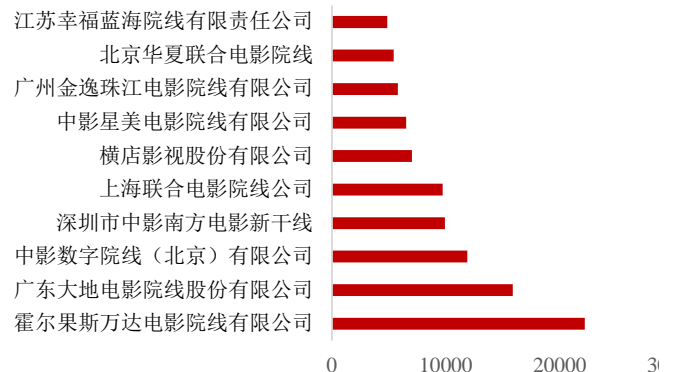
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	你好, 李焕英	75912	482800	18	北京京西文化、上海儒意影视制作、天津猫眼文化传媒有限公司等
2	唐人街探案 3	29408	432200	18	万达影视传媒、北京壹同传奇影视文化、中国电影股份有限公司等
3	人潮汹涌	18295	45900	18	上海艺言堂、北京光线影业、英皇影业有限公司等
4	刺杀小说家	16676	89600	18	华策影业 (上海)、北京自由酷鲸影业、上海阿里巴巴影业等
5	猫和老鼠	8030	8087	4	美国华纳兄弟、华夏电影发行、中国电影股份有限公司等
6	新神榜: 哪吒重生	7245	39800	18	追光人动画设计 (北京)、阿里巴巴影业 (北京)、天津博纳文化等
7	熊出没·狂野大陆	5820	56100	18	华强方特 (深圳)、浙江横店影业、乐创影业 (天津) 有限公司等
8	侍神令	1888	25600	18	工夫影业 (宁波)、北京网易影业、华谊兄弟电影、中国电影等
9	千顷澄碧的时代	633	648	4	中央宣传部电影卫星频道、北京盛大联盟影视文化等
10	拆弹专家 2	511	131400	68	寰宇娱乐、阿里巴巴影业、博纳影业集团、寰宇纵横世纪等

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 7 部，预计电影《寻龙传说》、《错爱迷踪》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
20210305	寻龙传说	1.4	动画、动作	唐·霍尔、保罗·布里格斯等	华特迪士尼影业	中国电影、华夏电影
20210305	错爱迷踪	4.0	惊悚、恐怖	马建军、尹亚森、曾晨等	北京虹合影业、北京壹典文化传播等	浙江东阳四月天、山西菲尔幕文化传媒等

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电影行业相关新闻

《你好，李焕英》票房超《流浪地球》，中国影史票房前五被国产片包揽。2月27日，电影《你好，李焕英》的票房突破 46.68 亿，正式超越《流浪地球》，荣登中国票房榜的第三位，也是继《战狼 2》、《流浪地球》和《哪吒之魔童降世》后，国内第四部观影人次破亿的影片。另外，截止 2 月 27 日 12 时 14 分，《唐人街探案 3》内地总票房破 42.5 亿，超过原先排在第四位的《复仇者联盟 4：终局之战》，成为中国影史票房第五名。至此，中国电影票房排行前五名被国产片包揽。（搜狐新闻）

图 4: 2021 春节档票房



数据来源: 搜狐新闻, 西南证券整理

华纳将拍新版《超人》，可能是“黑人超人”。据 Deadline 报道，华纳和 DC 将拍摄《超人》新电影，知名作家塔-内西·科茨(《错误答案》)担任编剧，J·J·艾布拉姆斯任制片人，汉娜·明格拉担任执行制片人。目前，这版《超人》演员人选暂未敲定，还不确定是否由亨利·卡维尔继续出演。另据 THR 称，华纳这一版将打算拍“黑超”，已经构想了数月，所以这次特意找来黑人编剧。2019 年迈克尔·B·乔丹曾参与开发了一个黑超项目，但当时并没有取得太大进展，现在双方有再次合作的可能。(时光网)

图 5: 华纳将拍新版《超人》

'Superman' Reboot In The Works At Warner Bros With Ta-Nehisi Coates Writing, J.J. Abrams Producing

By Anthony D'Alessandro
February 26, 2021 9:04am

87
COMMENTS



'Superman & Lois'
CW

ADVERTISEMENT

Ads by Google

Send feedback

Why this ad? (i)

数据来源: 时光网, 西南证券整理

开年首部惊悚电影的《错爱迷踪》将于3月5日上映。电影《错爱迷踪》由马建军执导，张明伟、刘晓飞编剧，王金凯、张明伟、赵茜西制片，尹亚森、曾晨、马翼、刘彦岐主演，在遭受疫情阻碍而多次延期改档后，终于定档3月5日正式上映，一波三折实属不易，该电影汇集了新生代力量，以易容还魂“画皮式”全新恐怖概念体现惊悚内核，讲述叛逆女孩遭遇整容尸妹复仇，灵魂置换，被恶灵附体后，发生的一系列惊悚诡异事件。(猫眼电影)

图 6:《错爱迷踪》宣传海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

《刺杀小说家》票房破8亿。由《绣春刀》系列导演路阳执导，宁浩监制的奇幻动作冒险电影《刺杀小说家》正在全国热映中，目前累计票房8亿。电影通过顶级特效打造了一个瑰丽壮阔的异世界，极具东方色彩的奇观和震撼人心的战争场面，都令观众为之惊叹。而两个世界冒险的故事也极具新鲜感，观众不仅被“刺杀小说家”和“凡人弑神”两条主线故事吸引，两个世界的丝滑转场也令人印象深刻。(猫眼电影)

图 7:《刺杀小说家》宣传海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

香港演员吴孟达去世,享年 68 岁。据香港媒体报道,演员吴孟达于 2 月 27 日下午去世,享年 68 岁。日前,吴孟达就被曝因病紧急入院治疗。吴孟达被内地观众熟知是因为在周星驰的电影中担任黄金配角,两人合作过《赌圣》《逃学威龙》《喜剧之王》《大话西游》《食神》《九品芝麻官》《鹿鼎记》《少林足球》等多部电影。2014 年,吴孟达经历了一次大病后减少了很大工作量,仅在《长安伏妖》《流浪地球》《少林寺之得宝传奇》等几部影片中客串。大年初一上线的《少林寺之得宝传奇》,是吴孟达生前与观众见面的最后一部作品。(搜狐新闻)

图 8: 香港演员吴孟达去世



数据来源: 搜狐新闻, 西南证券

3 电视剧综艺行业

电视剧: 上周 (2021 年 2 月 22 日- 2 月 28 日), 新媒体方面, 播映指数排名前五的作品依次是《赘婿》(播映指数 85.4)、《山河令》(播映指数 73.9)、《我的时代, 你的时代》(播映指数 71.5)、《玲珑》(播映指数 65.4)、《锦心似玉》(播映指数 64.3)。《斗罗大陆》凭借播映指数 82.5 位列电视剧周播榜第一名、《正青春》以播映指数 63.6 位列电视剧周播榜第二名、《甜蜜》以播映指数 61.6 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	赘婿	85.4	-	-	15	爱奇艺	新丽电视文化投资有限公司、上海腾讯影业文化传播有限公司等
2	山河令	73.9	-	-	7	优酷	无锡慈文影视制作公司、优酷信息技术(北京)有限公司
3	我的时代, 你的时代	71.5	-	-	25	爱奇艺	浙江华策影视股份有限公司、北京爱奇艺科技有限公司、上海巨酷文化传播有限公司等

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
4	玲珑	65.4	1.2	8.2	31	芒果、腾讯	天津唐人影视股份有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等
5	锦心似玉	64.3	3.5	2.0	3	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化有限公司、浙江华策影视股份有限公司等

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2月22日-2月28日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《创造营2021》（播映指数66.7）、《青春有你第三季》（播映指数65.1）、《明星大侦探第六季》（播映指数62.5）、《奇葩说第七季》（播映指数60.6）《乘风破浪的姐姐第二季》（播映指数59.6）。《王牌对王牌》上周以播映指数62.3位列电视综艺周播榜第一名，《》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	创造营2021	66.7	1.8	5.1	12	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	青春有你第三季	65.1	-	-	11	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	明星大侦探第六季	62.5	3.3	32.8	67	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
4	奇葩说第七季	60.6	-	-	74	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
5	乘风破浪的姐姐第二季	59.6	2.9	19.7	38	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司

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

广电总局发布视音频内容分发数字版权管理标准体系。国家广播电视总局发布视音频内容分发数字版权管理标准体系。标准体系贯彻落实媒体融合、超高清电视、5G、商用密码应用等要求，针对广播电视和网络视听行业视音频内容分发业务场景下数字版权管理实际需求，覆盖有线数字电视、IPTV、互联网电视、互联网视频等视音频内容分发数字版权管理，保障新形势下视音频内容分发数字版权管理系统标准化建设和规范化运行。（广电总局）

图9：广电总局关于发布视音频内容分发数字版权管理标准体系的通知截图



数据来源：广电总局，西南证券整理

总台与韩国 KBS 电视台签署合作协议。2021 年是中韩文化交流年，为落实中韩两国元首共识，中央广播电视总台与韩国放送公社 (KBS) 于 2 月 22 日以视频方式签署合作协议。双方决定，本着平等互利和友好协商的原则，建立合作机制，开展在节目内容、媒体技术、产业经营等方面的全面合作，推动两国人文交流，增进友谊与互信，推进中韩战略合作伙伴关系迈上新台阶。(传媒内参)

图 10: 央视与韩国放送公社签署合作协议新闻截图



数据来源: 新浪娱乐, 西南证券整理

湖南卫视新综艺《今日头条 2021 开年演讲》将于 2 月 28 日播出。由湖南卫视天天向上工作室创作的首档顶尖精英电视演讲秀《今日头条 2021 开年演讲》将于 2 月 28 日晚 9:00 在湖南卫视、今日头条、芒果 TV、抖音、西瓜视频同步播出，该节目由天天兄弟汪涵、钱枫、大张伟和王一博坐镇，17 位行业顶尖精英带来触动人心的演讲，展望更加美好的 2021。(传媒内参)

图 11: 《今日头条 2021 开年演讲》录制现场图



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

《暴风眼》开播首日引热议，获 59 城收视率双台单集同时破 1。国安题材当代都市反谍大剧《暴风眼》于 2 月 23 日起每晚 19:30 在东方卫视、浙江卫视播出。2 月 23 日播出第一集后，《暴风眼》以其独特新鲜的题材和扎实的剧情引发了大量讨论，剧集话题“暴风眼开播”登上热搜榜，其恰到好处的悬念感还引发了不少观众对接下来的剧情走势展开猜想，不仅如此《暴风眼》还收获了 59 城收视率双台单集同时破 1 的好成绩，平稳起航。《暴风眼》

由嘉行传媒、青春你好传媒、完美世界影视出品，杨幂、张彬彬领衔主演，刘芮麟、代斯、王东、王骁、石凉、施京明、章申、宁心、廖京生、易大千等主演。(网易新闻)

图 12:《暴风眼》海报



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

大小屏互动营销进入新阶段，短视频成卫视“春节”新场域。2021 年春节，为响应国家“就地过年”的号召，抖音在站内发起了“抖音云春节”活动，通过聚合各地精彩晚会视频，策划定制独家玩法及解锁节目专属祝福等一系列优质丰富的内容，满足受众多样化的视听消费需求，进而营造在线上过春节的氛围，实现与用户情感深度连接。从抖音成为央视春晚独家互动合作伙伴，到与 23 台卫视春晚联动营销向全国范围铺开，抖音通过探索春晚融屏传播新模式，构建短视频“春节文化”新场域。在这个过程中，传统媒体也完成了技术创新和市场变革下的传播升级，进而探索出了更多联合互动营销方式，挖掘出更大的内容价值空间。(传媒内参)

图 13: 抖音春节活动宣传海报



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

4 游戏行业

上周(2021年2月22日-2021年2月28日),在手游端,截至2021年2月28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》、《原神》、《穿越火线:枪战王者》、《天涯明月刀》、《万国觉醒》、《一念逍遥》、《天谕》。与上周相比较,前十名名单中,新增《穿越火线:枪战王者》、《天谕》,《大话西游》、《阴阳师》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021年2月21日		2021年2月28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
三国志·战略版	3	三国志·战略版	3
梦幻西游	4	梦幻西游	4
天涯明月刀	5	天涯明月刀	5
大话西游	6	大话西游	6
一念逍遥	7	一念逍遥	7
万国觉醒	8	万国觉醒	8
原神	9	原神	9
阴阳师	10	阴阳师	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

《Project Makeover》国产手游正打破主流“三消+游戏”模式套路。《Project Makeover》国产手游自2020年11月中旬登陆海外市场后,势如破竹挤入多国游戏畅销榜前列,尤其拿下美国市场,近一个月排在该市场 iOS 游戏榜前十。同时,它也跃升为国产头部出海手游,今年1月排名第8,营收达到4400万美元(折合约2.8亿人民币),成功打破当前主流三消+游戏套路化市场,推动三消品类的进化和升级。(游戏陀螺)

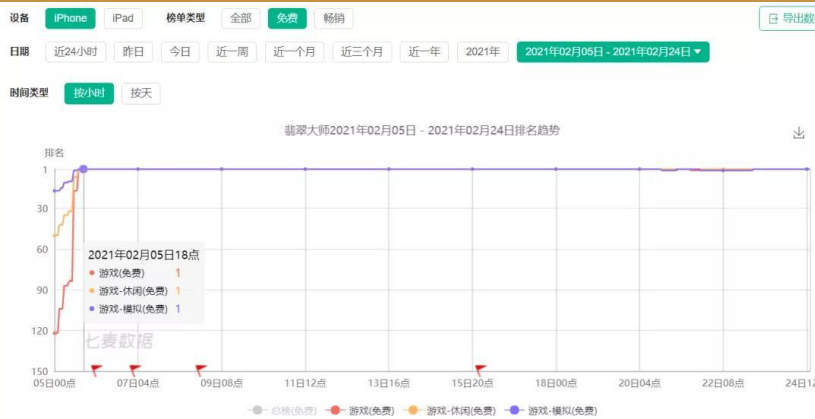
图 14: 《Project Makeover》宣传图



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

春节档休闲游戏大赢家《翡翠大师》，短视频引爆创意黑马。Ohayoo 与开发商蓝飞互娱联手推出的休闲游戏《翡翠大师》，自 2 月 4 日一经上线便一炮走红，次日即登顶 App Store 免费游戏榜榜首，且持续霸榜中，其首发三日流水更是突破了 1000 万。另外，根据七麦数据显示，截至 24 日该游戏仅 iOS 平台就获得了超 430 万的下载量，且仍在持续上涨中。(游戏陀螺)

图 15:《翡翠大师》排名趋势



数据来源：七麦数据，西南证券整理

网易财报游戏业务 2020 全年破 500 亿，多元新品储备蓄力 2021。2021 年 2 月 25 日，网易公司发布 2020 年第四季度及全年财报。财报显示，网易公司 Q4 季净收入为 198 亿元人民币（30 亿美元），同比增长 25.6%。其中，在线游戏服务净收入为 134 亿元（21 亿美元），同比增长 15.5%，连续 11 个季度破百亿，实现稳定增长。2020 年，网易在线游戏服务净收入为 546 亿元人民币，2019 年为 464 亿元。本季度，网易游戏在中国市场推出了一系列新产品，继续扩大用户规模和丰富游戏产品线。包括《天谕》手游、《时空中的绘旅人》、《黑潮之上》、《幻书启世录》和《游戏王：决斗链接》等。(游戏陀螺)

图 16: 网易游戏 logo



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

友谊时光瞄准女性仙侠市场，新游《此生无白》定档。近日，常年深耕女性古风游戏的友谊时光，瞄准了仙侠这条新的赛道，推出了主打女性用户仙侠题材手游的手游《此生无白》并且公布了全平台开测时间定档于 4 月 28 日。据官方项目负责人表示，在近一个多月的测试中，游戏数据表现十分亮眼，官方透露，《此生无白》目前的数据表现情况与公司其他面向女性用户的产品相比，在用户留存、付费以及活跃方便表现都较为优秀，同时参与测试的玩家对游戏轻松有趣的仙侠感受给予了良好的评价。目前版本状态较为稳定，后续的计划和优化也在紧锣密鼓的进行中。(游戏陀螺)

图 17:《此生无白》人物宣传图



数据来源：百度百科，西南证券整理

字节跳动游戏官网“朝夕光年”正式上线。2月22日，字节跳动旗下的游戏官网正式上线，其主体显示为“朝夕光年”，英文品牌名为 Nuverse。根据官网上的介绍，朝夕光年是一家面向全球用户与开发者的游戏研发与发行公司。通过提供顶级游戏和打造玩家社群，朝夕光年致力于服务全球玩家，为每位玩家带来有趣和激励人心的体验。(游戏陀螺)

图 18: “朝夕光年”网站截图



数据来源：游戏陀螺，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 3.53%，沪深 300 指数下跌 7.65%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 4.12%。

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

国内转会窗延期至 3 月 26 日。2 月 23 日，中国足协下发文件，调整了 2021 赛季三级职业联赛的球员转会注册及报名时间。中超、中甲冬季国内转会窗口关闭时间从 2 月 26 日调整为 3 月 26 日，中乙冬季转会窗口关闭时间由 3 月 12 日调整为 4 月 2 日。冬季国际转会窗口截止日仍为 2 月 26 日。夏季转会窗口时间不变，暂定为 2021 年 7 月 1 日至 7 月 30 日。（禹唐体育）

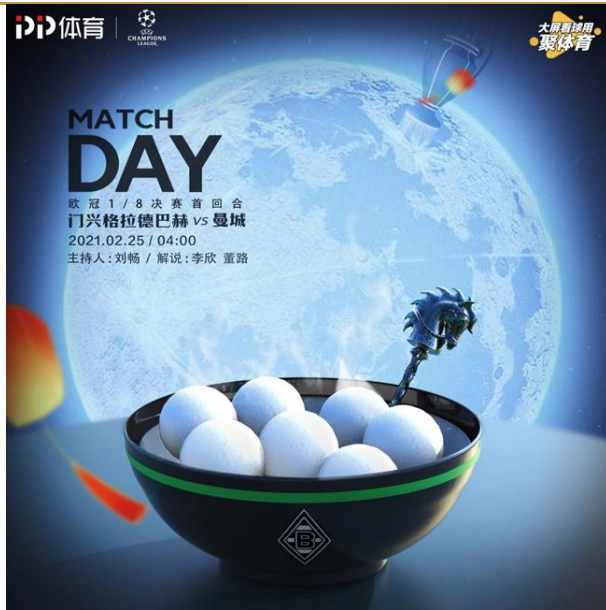
图 20：国内转会窗延期至 3 月 26 日



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

PP 体育免费直播欧冠淘汰赛，马竞切尔西上演巅峰对决。2月24日和25日，欧冠八分之一决赛将展开另外四场比赛的争夺，其中三场比赛实力差距较大，几大欧冠热门球队将分别迎战准豪门球队，拜仁对阵拉齐奥、曼城对阵门兴、皇马对阵亚特兰大。最受关注的无疑是，24日凌晨4点，马竞与切尔西的焦点战，欧冠独家新媒体合作伙伴 PP 体育将在 APP 端、PC 端、OTT 端（聚体育）免费直播本轮所有场次。（懒熊体育）

图 21：PP 体育免费直播欧冠淘汰赛，马竞切尔西上演巅峰对决



数据来源：懒熊体育，西南证券整理

成渝双城经济圈体育产业协作协议签订，推动川渝体育融合发展。近日，重庆市体育局、四川省体育局、成都体育学院通过视频会议形式召开了 2021 年川渝体育深化融合发展推进会。按照协议，将成立“成渝地区体育产业协作领导小组”，同时，在领导小组下设立“成渝地区体育产业协作秘书处”，秘书处设在成都体育学院天府国际体育赛事研究院，通过“一省一市一院”的协作机制，推动成渝地区体育产业协调发展、可持续发展、一体化发展、高质量发展。（氩体）

图 22：签署《成渝地区双城经济圈体育产业协作协议》



数据来源：氩体，西南证券整理

成都获得 2024 年汤尤杯主办权。成都市体育局 2 月 26 日召开新闻发布会，宣布成都正式获得 2024 年汤姆斯杯暨尤伯杯赛的主办权。成都也成为继 2002 年的广州、2012 年武汉、2016 年的昆山后，中国大陆第四个承办汤尤杯的城市。从今年的第 31 届世界大学生夏季运动会，到 2022 年世乒赛、2023 年男足亚洲杯、2024 年羽毛球汤尤杯，再到 2025 年世界运动会，成都每年都将有一项大型赛事举办。（禹唐体育）

图 23：成都获得 2024 年汤尤杯主办权



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

勇士球员怀斯曼与安踏签订球鞋代言合同。2 月 27 日，安踏宣布与勇士球员詹姆斯·怀斯曼签下球鞋代言合同。怀斯曼也成为安踏的“Z 势力计划”中首位公布的签约球员，后续还会有更多球员加入到这一计划中。不久前，安踏刚刚与湖人队球员卡鲁索签约。怀斯曼是去年选秀大会的榜眼秀，截至目前，本赛季怀斯曼场均可以得到 12.2 分 5.9 篮板。（禹唐体育）

图 24：勇士球员怀斯曼与安踏签订球鞋代言合同



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

6 一周娱乐推荐

电影推荐

《寻龙传说》于 2021 年 3 月 5 日在美国和中国同步上映。《寻龙传说》是由美国华特迪士尼影片公司全新原创的动画电影，由保罗·布里格斯、迪恩·威林斯联合执导，凯茜·斯蒂尔、奥卡菲娜等参与配音。该片发生在名为 Lumandra 的神秘领域，这个虚构的舞台受到东南亚文化的启发，故事讲述勇士拉雅要去寻找最后一条活着的龙。

图 25:《寻龙传说》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 26:《寻龙传说》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电视剧推荐

都市情感剧《爱的理想生活》将于 3 月 1 日起在湖南卫视播出。《爱的理想生活》是由李江明执导，殷桃、宋轶、赵今麦、夏若妍、胡连馨主演的都市情感剧。该剧改编自朱德庸的同名漫画，讲述了五位性格鲜明、经历迥异的都市女性，在经历形形色色的生活困境后，最终找到自我的故事。该剧于 2021 年 3 月 1 日在湖南卫视播出，并在腾讯视频、芒果 TV 同步播出。

图 27:《爱的理想生活》宣传图 1



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

图 28:《爱的理想生活》宣传图 2



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

综艺推荐

《青春有你3》于2021年2月18日起每周四、周六20:00在爱奇艺播出。《青春有你第三季》是爱奇艺推出的青年励志综艺节目。由李宇春担任青春PD，李荣浩、LISA和潘玮柏担任导师，虞书欣担任青春助教。节目中，青春制作人代表和导师团将带领百余位少年“用自己的路子，跟世界过招”，开启全新拼搏之旅。节目于2021年2月17日20:00播出先导片；2021年2月18日起每周四、周六20:00在爱奇艺播出。

图 29:《青春有你3》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 30:《青春有你3》宣传图 2

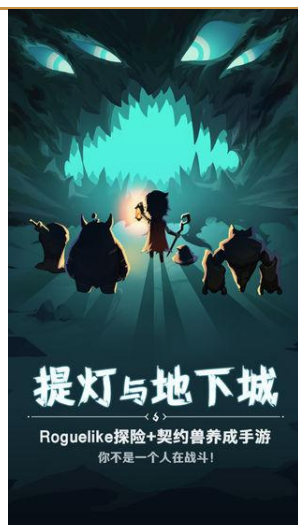


数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

游戏推荐

《提灯与地下城》将于3月2日正式上线。《提灯与地下城》是一款结合 Roguelike 地下城探险与宠物养成的魔性手游，由吉事屋游戏工作室研发，青瓷发行。玩家扮演探险者在超级洞穴“阿格斯深渊”探索，收集装备、契约兽，挑战邪恶变异大军。

图 31:《提灯与地下城》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 32:《提灯与地下城》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
	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