

# 《哪吒重生》获盛赞，抖音助力 2020 欧洲杯

## 投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，上涨 1.40%，跑赢创业板约 2.84 个百分点（创业板指下跌 1.45%）；跑赢市场约 2.78 个百分点（沪深 300 下跌 1.39%）。
- **电影：《新神榜：哪吒重生》日本上映获盛赞。**《新神榜：哪吒重生》已经在日本院线上映，不仅刷新了中国电影有史以来最快登陆日本院线的纪录，同时还被日本观众盛赞。影片同时在澳大利亚、新西兰、新加坡、柬埔寨等海外地区热映中，流媒体巨头奈飞（Netflix）还拿下除中国以外地区的全球独家流媒体版权。
- **电视剧：圈层价值再筑造，从《不可思议的爱情》看女性向青春品类思路进阶。**芒果 TV 推出的改编自漫画 IP《是，爱情吗？》的超幻想浪漫轻喜剧《不可思议的爱情》表现颇为亮眼。该剧由范世錡、戚砚笛领衔主演，讲述了述情障碍总裁与格斗保镖少女之间的甜蜜爱情故事，成功开辟了一条差异化叙事路线，让观众拥有轻松、浪漫的观感，豆瓣评分高达 7.5 分。
- **综艺：拆解喜剧综艺创作逻辑，《金牌喜剧班》在传承中创新。**近日，一档开播就收视登顶、引发媒体与网友一致点赞叫好的喜剧类综艺，再次掀起了大众对此类节目以及行业发展态势的新一轮讨论。这档被各方盛赞为“好口碑”、“强收视”、“高讨论”的全新节目，正是国内首档喜剧传承类节目《金牌喜剧班》，其创作思路不仅仅局限于综艺格局，而是立足于喜剧经典与传统喜剧文化，通过对创作理念和喜剧精神的传承中激发出的新思维、新创意，一方面搭建起了喜剧人才的展示舞台以及与喜剧前辈共同学习成长的平台，同时也极大地激发了喜剧人才在创新层面的无尽活力。
- **游戏：86 款新游获版号，阅文巨人游族心动雷霆 4399 在列。**3 月国产游戏审批信息正式公示，共计 86 款游戏获版号，其中手游 82 款（含 31 款休闲益智手游），3 款端游，1 款网页游戏。本批次重点企业、重点游戏产品获得版号情况包括，阅文集团、巨人网络、游族、盛和网络、4399、灵游坊、中青宝、雷霆、龙渊网络、灵游坊、咪咕互娱、小牛互娱、浪险劲网络。
- **体育：抖音成为 2020 欧洲杯官方合作伙伴。**3 月 4 日，抖音宣布成为 2020 欧洲杯官方合作伙伴。同日，欧足联开设欧洲杯官方抖音账号“UEFA 欧洲杯”，将在抖音与中国球迷分享精彩赛事。2020 欧洲杯将首次在欧洲 12 座城市举行，受到疫情影响，赛事延期到当地时间 2021 年 6 月 11 日到 7 月 11 日进行。
- **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)	18,367.69
流通市值(亿元)	18,328.00
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	16.2

## 相关研究

1. 影视传媒行业周报（0222-0228）：你好，李焕英超流浪地球，成为影史票房第三 2021-03-01
2. 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
3. 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 2021-02-08
4. 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

## 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.....	15
7 投资建议.....	18

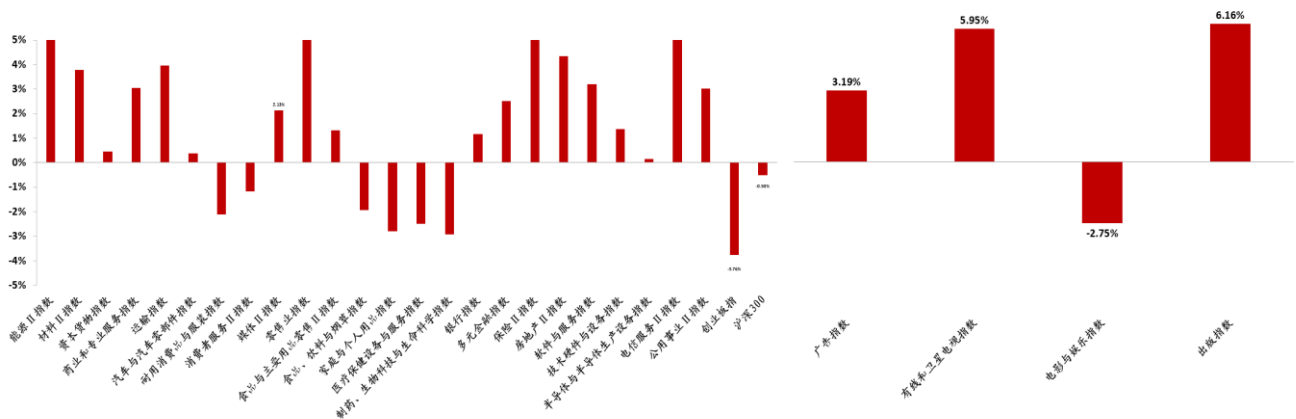
## 1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 3 月 1 日 (周一) -2021 年 3 月 7 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较好, 上涨 1.40%, 跑赢创业板约 2.84 个百分点 (创业板指下跌 1.45%); 跑赢市场约 2.78 个百分点 (沪深 300 下跌 1.39%)

从子行业的情况来看, 广告指数上涨 0.49%, 有线和卫星电视指数上涨 3.85%, 电影与娱乐指数上涨 1.49%, 出版指数上涨 2.15%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

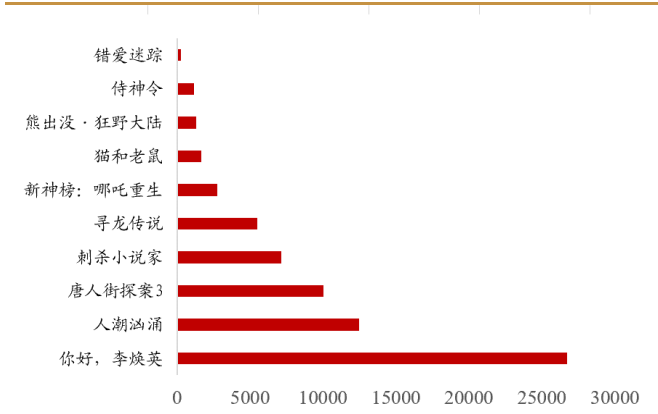
## 2 电影市场

上周 (2021 年 3 月 1 日-2021 年 3 月 7 日) 单周票房为 6.97 亿元, 其中《你好, 李焕英》上周票房 2.67 亿元, 占上周总票房的 38.3%, 上周票房主要由《你好, 李焕英》(38.3%)、《人潮汹涌》(17.8%)《唐人街探案 3》(14.3%) 构成。

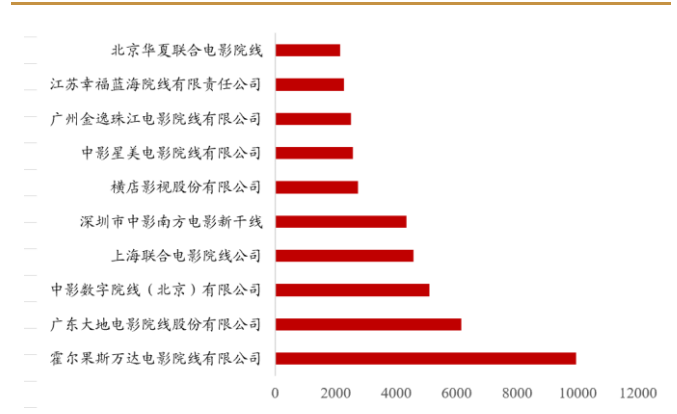
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	26735	510000	25	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	人潮汹涌	12467	58600	25	上海艺言堂、北京光线影业、英皇影业有限公司等
3	唐人街探案 3	10034	442300	25	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
4	刺杀小说家	7132	96700	25	华策影业 (上海)、北京自由酷鲸影业、上海阿里巴巴影业等
5	寻龙传说	5485	5601	4	华特迪士尼影业、中国电影股份有限公司等
6	新神榜: 哪吒重生	2736	42500	25	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	猫和老鼠	1645	9674	11	美国华纳兄弟、华夏电影发行、中国电影股份有限公司等
8	熊出没·狂野大陆	1303	57400	25	华强方特 (深圳)、浙江横店影业、乐创影业 (天津) 有限公司等
9	侍神令	1134	26700	25	工夫影业 (宁波)、北京网易影业、华谊兄弟电影、中国电影等
10	错爱迷踪	271	273	4	北京虹合影业、北京壹典文化传播、浙江东阳四月天影视文化等

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 8 部，预计电影《合法伴侣》、《五尺天涯》或将是下周票房的看点。

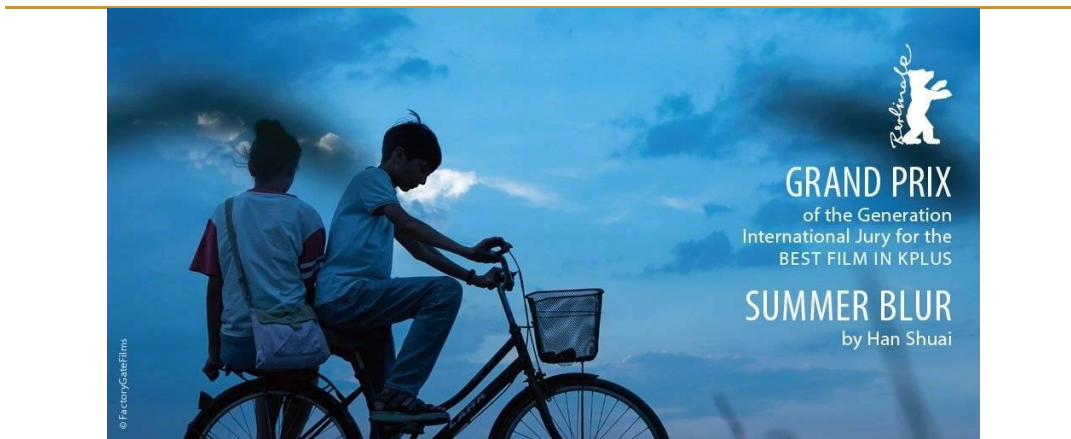
**表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影)**

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
20210311	合法伴侣	3.8	喜剧、爱情	李治廷、张榕容、白客等	上海尚世影业等	天津猫眼微影文化传媒
20210311	五尺天涯	2.7	剧情、悬疑、恐怖	郭晋东、林子萱等	元广影视传媒	北京环鹰时代文化传媒等

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

## 电影行业相关新闻

《汉南夏日》等中国影片柏林电影节获奖。第 71 届柏林电影节短片竞赛单元、新生代单元公布获奖名单，两部华语影片有所斩获：韩帅执导，龚蓀苾、黄天、张新园等主演的《汉南夏日》摘得新生代儿童单元最佳影片。张大磊执导，李雪健、孔维一主演的《下午过去了一半》获短片银熊奖(评审团奖)。(时光网)

**图 4: 《汉南夏日》宣传海报**


数据来源：时光网，西南证券整理

全球奖影帝“黑豹”作品登国内银幕,《21座桥》定档3月19日。由《权力的游戏》导演布莱恩·柯克执导,《复仇者联盟3:无限战争》《复仇者联盟4:终局之战》导演罗素兄弟强力制作,“黑豹”查德维克·博斯曼主演的电影《21座桥》曝海报和预告,正式宣布影片定档3月19日全国公映。(猫眼电影)

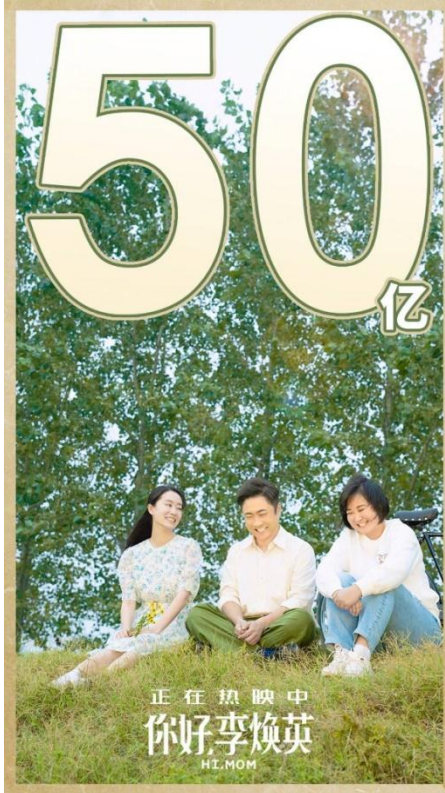
图5:《21座桥》定档海报



数据来源:猫眼电影,西南证券整理

《你好,李焕英》成影史最快破50亿电影。上映23天的《你好,李焕英》总票房超过50亿元,成为中国影史第三部达到这个成绩的电影。与影史第二名《哪吒之魔童降世》(50.36亿)仅一步之遥,打破了中国影史最快破50亿票房纪录。(时光网)

图 6:《你好,李焕英》宣传海报



数据来源:时光网,西南证券整理

**迪士尼《寻龙传说》上映,热血冒险引爆超高口碑。**迪士尼最新力作《寻龙传说》3月5日高燃上映。超飒女战士拉雅火爆登场,搭档萌值爆表的伙伴突突,一同探寻世界上最后一条神龙的踪迹。猫眼 9.1、微博大众评分 99%、烂番茄 97%。无论是妙趣横生的奇幻冒险,还是酣畅淋漓的高燃打斗,都收获国内外观众疯狂点赞,超高评价引爆全网期待。(猫眼电影)



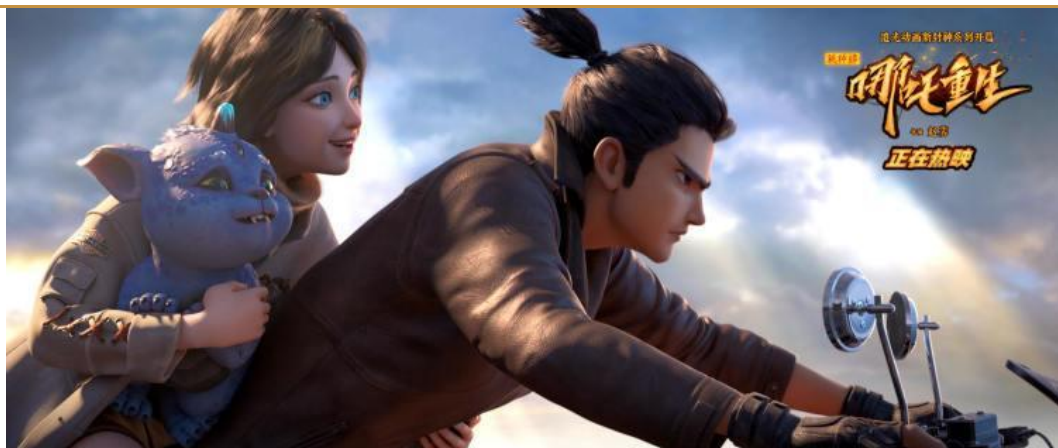
图 7:《寻龙传说》宣传海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

**《新神榜：哪吒重生》日本上映获盛赞。**《新神榜：哪吒重生》已经在日本院线上映，不仅刷新了中国电影有史以来最快登陆日本院线的纪录，同时还被日本观众盛赞“我看了《新神榜：哪吒重生》，摩托车和战斗的动作场景很棒。就个人而言，很多地方的中国独特元素很有意思。”、“CG 动画制作水准很高，角色造型也很不错，故事比迪士尼和皮克斯的电影更打动人”。影片同时在澳大利亚、新西兰、新加坡、柬埔寨等海外地区热映中，流媒体巨头奈飞 (Netflix) 还拿下除中国以外地区的全球独家流媒体版权。(猫眼电影)

图 8:《新神榜：哪吒重生》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3月1日-3月7日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《山河令》（播映指数 86.5）、《赘婿》（播映指数 83.1）、《锦心似玉》（播映指数 78.9）《斗罗大陆》（播映指数 76.2）、《暴风眼》（播映指数 71）。《山河令》凭借播映指数 86.5 位列电视剧周播榜第一名、《赘婿》以播映指数 83.1 位列电视剧周播榜第二名、《锦心似玉》以播映指数 78.9 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	山河令	86.5	-	-	14	优酷	无锡慈文影视制作、优酷信息技术公司
2	赘婿	83.1	-	-	22	爱奇艺	新丽电视文化投资、上海腾讯影业文化传播、上海阅文影视公司等
3	锦心似玉	78.9	8.6		10	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播、浙江华策影视公司等
4	斗罗大陆	76.2	6.4		31	腾讯	新丽电视文化投资、上海腾讯企鹅影视文化传播公司等
5	暴风眼	71	1.7		13	腾讯、爱奇艺	嘉行传媒、北京青春你好、完美世界影视公司

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3月1-3月7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 70.4）、《青春有你第三季》（播映指数 68）、《王牌对王牌第六季》（播映指数 61.7）、《明星大侦探第六季》（播映指数 61.3）、《奇葩说第七季》（播映指数 60.5）。《王牌对王牌》上周以播映指数 61.7 位列电视综艺周播榜第一名，《创造营 2021》上周以播映指数 70.4 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	70.4	6.5	11.9	19	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	青春有你第三季	68	-	-	18	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	王牌对王牌第六季	61.7	1.1	6.5	38	优酷、腾讯、爱奇艺	浙江广播电视集团卫星频道
4	明星大侦探第六季	61.3	3.5	36.6	74	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	奇葩说第七季	60.5	-	-	81	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、背景米未传媒有限公司

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

**圈层价值再筑造，从《不可思议的爱情》看女性向青春品类思路进阶。**作为备受女性观众喜爱的剧作类型之一，青春爱情题材一直都有着庞大的受众群体，但纵然不断有此类作品涌入文娱市场，真正有口碑、有热度的却并不多。对比之下，上个月芒果TV推出的改编自漫画IP《是，爱情吗？》的超幻想浪漫轻喜剧《不可思议的爱情》表现颇为亮眼。该剧由范世錡、戚砚笛领衔主演，讲述了迷情障碍总裁与格斗保镖少女之间的甜蜜爱情故事，成功开辟了一条差异化叙事路线，让观众拥有轻松、浪漫的观感，豆瓣开分高达7.5分。(传媒内参)

图9:《不可思议的爱情》海报



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

**拆解喜剧综艺创作逻辑，《金牌喜剧班》在传承中创新。**近日，一档开播就收视登顶、引发媒体与网友一致点赞叫好的喜剧类综艺，再次掀起了大众对此类节目以及行业发展态势的新一轮讨论。这档被各方盛赞为“好口碑”、“强收视”、“高讨论”的全新节目，正是由中央广播电视总台文艺节目中心出品的国内首档喜剧传承类节目《金牌喜剧班》，其创作思路不仅仅局限于综艺格局，而是立足于喜剧经典与传统喜剧文化，通过对创作理念和喜剧精神的传承中激发出的新思维、新创意，一方面搭建起了喜剧人才的展示舞台以及与喜剧前辈共同学习成长的平台，同时也极大地激发了喜剧人才在创新层面的无尽活力。(传媒内参)

图 10:《金牌喜剧班》宣传图



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

用温暖治愈伤痛,《宠物医院 3》讲述宠物医疗笑泪背后的故事。你能接受宠物安乐死吗?是《宠物医院 3》抛出的新话题。节目登陆 B 站和北京卫视网台联播后,随即在微博等社交平台引发大量年轻人关于人宠关系的重新定义,这也正是节目制作方大桔文创总经理李东岳和副总经理罗睿所希望的:“《宠物医院》做到第三季了,我们希望除了哭和笑,能在看节目之余带给观众一些思考。”(传媒内参)

图 11:《宠物医院 3》海报



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

路透社拍摄脱贫攻坚主题短视频在海外播出。日前,由广电总局国际合作司指导、中华广播影视交流协会出品、英国路透社拍摄制作的 4 集系列短视频《消除贫困:扶贫改变生活》通过路透社网站及其脸书、推特账号在境外发布。短视频通过讲述中国农村地区的脱贫典型人物故事,展现中国在环境保护、在线教育、促进就业、改善生活等方面取得的成绩。目前,已发布《云南禄劝——云课堂为学生带来新机遇》等 3 集短视频,受到海外网民广泛关注。

截至3月3日，海外浏览量近170万次，点击量2.9万余次，点赞、转发近千次，评论1400余条。许多外国网民认为，中国扶贫工作取得积极成效。(传媒内参)

图 12: 路透社拍摄脱贫攻坚主题短视频在海外播出



数据来源: 国家广播电视总局, 西南证券整理

《山河令》开播即爆，引发 2021 年第一波追剧狂潮。改编自 Priest 小说《天涯客》，《山河令》讲述了行走江湖的谷主温客行（龚俊饰）和离开庙堂逍遥自在的周子舒（张哲瀚饰），因为江湖事牵扯在一起，相识相知、行走江湖的故事。该剧不仅引发 2021 年第一波追剧狂潮，位居猫眼、优酷、骨朵等热度榜榜首，还在众多社交平台上形成声势浩大的“催更团”，到剧集官微及主演的微博下留言“求后续、求加更”，讨论度颇高。(传媒内参)

图 13: 山河令宣传海报



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理



## 4 游戏行业

上周 (2021 年 3 月 1 日-2021 年 3 月 7 日), 在手游端, 截至 2021 年 3 月 7 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》、《原神》、《梦幻西游》、《天涯明月刀》、《提灯与地下城》、《万国觉醒-RoK》、《一念逍遥》、《穿越火线: 枪战王者》。与上周相比较, 前十名名单中, 新增《提灯与地下城》; 《天谕》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021 年 3 月 1 日		2021 年 3 月 7 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	原神	4
天涯明月刀	5	梦幻西游	5
原神	6	天涯明月刀	6
穿越火线: 枪战王者	7	提灯与地下城	7
万国觉醒-RoK	8	万国觉醒-RoK	8
天谕	9	一念逍遥	9
一念逍遥	10	穿越火线: 枪战王者	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

**86 款新游获版号, 阅文巨人游族心动雷霆 4399 在列。**3 月国产游戏审批信息正式公示, 共计 86 款游戏获版号, 其中手游 82 款 (含 31 款休闲益智手游), 3 款端游, 1 款网页游戏。本批次重点企业、重点游戏产品获得版号情况包括, 阅文集团《斗罗大陆: 魂师对决》, 巨人网络《原始征途》, 游族《寻龙英雄》, 心动网络《龙套英雄》, 盛和网络《山海浮梦录》, 4399《王牌播主》《曙光重临》, 灵游坊《影之刃零》, 中青宝《动物江湖》《黎明精英》《拣爱》, 雷霆《军团》《召唤师纷争》, 龙渊网络《全民学霸》, 灵游坊《影之刃零》, 咪咕互娱《大闹天宫之猴王归来》, 小牛互娱《以仙之名》, 浪险劲网络《爸爸, 活下去》。(Gamelook)

图 14: 国家新闻出版署正式公示 3 月国产网络游戏审批信息



数据来源: 国家新闻出版署, 西南证券整理

字节和骏梦共同投资上海盖姆艾尔。字节跳动子公司量子跃动与上海骏梦，共同投资了上海盖姆瑞尔网络科技有限公司,分别注资 37.6 万元(持股 27.4%)与 13.7 万元(持股 10%)。上海骏梦母公司富春股份在 1 月 8 日便发布了相关投资意向协议。协议公告称,《仙境传说 RO: 新世代的诞生》(以下称: 新世代的诞生)是此次与朝夕光年共同开展投资的契机, 后续双方将就游戏业务有更进一步的合作。上海盖姆艾尔负责人贾鹏阳, 为骏梦游戏副总经理、研发制作人, 曾负责开发 MMORPG《新世代的诞生》。该项目也是朝夕光年所负责的首个出海爆款产品。(游戏葡萄)

图 15: 上海骏梦与朝夕光年合作游戏《仙境传说 RO: 新世代的诞生》宣传图



数据来源: 游戏葡萄, 西南证券整理

天美加入联合国“玩游戏, 救地球”联盟。腾讯游戏旗下天美工作室群应联合国环境规划署 (UNEP) 邀约, 加入「玩游戏, 救地球」联盟并宣布系列举措, 与行业共同努力实现碳中和目标。联合国这一举动, 不仅进一步认可了游戏的正向价值和社会影响力, 同时也是对中国头部游戏公司全球影响力的有力肯定。这是首个中国游戏工作室受邀加入联合国“玩游戏, 救地球”联盟。(手游那点事)

图 16: 联合国“玩游戏, 救地球”宣传图



数据来源: 手游那点事, 西南证券整理

《原神》手游五个月狂揽 8.74 亿美元, 海外市场占比 71%。Sensor Tower 商店情报数据显示, 2020 年 9 月 28 日全球跨平台同步发行以来, 米哈游《原神》在移动端的总收入已经达到 8.74 亿美元。过去 5 个月, 《原神》成功保持上市以来的游戏热度, 位列同期全球



App Store 和 Google Play 手游畅销榜第 3 名。其收入超越《Pok é mon GO》和《Roblox》，仅次于《王者荣耀》和《PUBG Mobile》(合并《和平精英》的收入)。在 RPG 手游中，《原神》是同期全球收入最高的产品。截至目前，该游戏移动端月均收入达到 1.75 亿美元。(GameLook)

图 17:《原神》位列全球手游畅销榜第三



数据来源: GameLook, 西南证券整理

**苏宁电竞俱乐部游离生死边缘。**随着江苏足球俱乐部(曾用名“江苏苏宁足球俱乐部”)宣布停止运营所属各球队,去年在英雄联盟 S10 全球总决赛上表现出色的 SN 电竞俱乐部也站在了悬崖边缘。根据《东方体育日报》报道,受到母公司苏宁的影响,苏宁旗下的 SN 电竞俱乐部处于转让的边缘,不过 SN 战队的投入成本相对较小,这支战队并不缺有意向的买家,但最终去留问题目前并没有官方作出解答。(GameLook)

图 18: 苏宁旗下 SN 电竞俱乐部标志



数据来源: GameLook, 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 5.01%，沪深 300 指数下跌 1.39%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 6.4%。

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

**抖音成为 2020 欧洲杯官方合作伙伴。**3 月 4 日，抖音宣布成为 2020 欧洲杯官方合作伙伴。同日，欧足联开设欧洲杯官方抖音账号“UEFA 欧洲杯”，将在抖音与中国球迷分享精彩赛事。2020 欧洲杯将首次在欧洲 12 座城市举行，受到疫情影响，赛事延期到当地时间 2021 年 6 月 11 日到 7 月 11 日进行。（禹唐体育）

图 20：抖音成为 2020 欧洲杯官方合作伙伴宣传图



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

咪咕视频打造 UFC 中国史上首个“八角笼直播间”。3月7日，UFC259 将在美国拉斯维加斯热血开战，三场头街战，四位 UFC 冠军，身披五条金腰带，选手阵容堪称顶级。作为 UFC 在中国大陆地区的官方全媒体合作伙伴，中国移动咪咕将全程直播 UFC259。中国移动咪咕将在 UFC 首场直播中为广大格斗爱好者带来全新的观赛体验，打造沉浸式 UFC 观赛新主场。为了增强观众的临场感，咪咕将打破传统的演播室直播模式，将直播间搬到 UFC 精英训练中心咪咕专属八角笼内，打造 UFC 中国史上首个极具现场感的“八角笼直播间”。(体育大生意)

图 21：咪咕视频 UFC259 直播宣传海报



数据来源：体育大生意，西南证券整理

迪卡侬中国与阿里云达成合作协议。全球知名体育用品集团迪卡侬宣布，与阿里巴巴集团旗下云计算和人工智能公司阿里云 (Alibaba Cloud) 签署大中华区合作协议，依托双方产业生态系统强强联手，以领先的云和数据解决方案，加码体育新零售构建，加速迪卡侬在华数字化转型和新零售创新发展。此次合作，是迪卡侬集团与阿里巴巴集团继电商平台后，在智能化方面的全新尝试，是双方拓展多元化合作的重要一步，标志着双方战略合作正在进入新的发展阶段。(禹唐体育)

图 22：迪卡侬中国与阿里云达成合作协议



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

Puma 重回跑鞋市场, 在中国的最新策略是线上训练营。3月3日晚, 德国运动品牌 Puma 在位于上海静安区的 BAsDBAN 咖啡馆召开媒体沟通会。除了介绍今年 2 月新推出的 NITRO Foam 氮气科技跑鞋系列, Puma 还推出了针对跑步爱好者的线上训练营, 帮助用户提升跑步能力。(懒熊体育)

图 23: Puma 氮气跑鞋



数据来源: 懒熊体育, 西南证券整理

**2021 厦门马拉松 4 月 10 日鸣枪开跑。**3 月 5 日晚, 厦门马拉松官方微博发布最新消息, 确认 2021 厦门马拉松将于 4 月 10 日(周六)鸣枪起跑, 邀跑友共赴白金厦马之约。据了解, 赛事报名将于 3 月 8 日(周一)启动。(体育大生意)

图 24: 厦门马拉松赛事宣传图



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

《合法伴侣》于 2021 年 3 月 12 日在中国内地上映。《合法伴侣》是上海尚世影业有限公司出品, 黄建新监制、黄雷执导, 李治廷、白客、张榕容、周韦彤领衔主演的喜剧电影。该片讲述了几位中国留学生在伦敦追寻梦想的喜剧故事。



图 25:《合法伴侣》宣传图 1



数据来源: 百度百科, 西南证券整理

图 26:《合法伴侣》宣传图 2



数据来源: 百度百科, 西南证券整理

## 电视剧推荐

《我亲爱的小洁癖》于 3 月 10 日起在芒果 TV 首播。《我亲爱的小洁癖》是由蔡聪执导, 沈月、刘以豪、代云帆领衔主演, 闫桉、苏梦迪、黄思瑞、谭泉、肖燃、祁圣翰、朱信宗联合出演的都市励志爱情剧。

图 27:《我亲爱的小洁癖》宣传图 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 28:《我亲爱的小洁癖》宣传图 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

## 综艺推荐

《为歌而赞》于 2021 年 3 月 13 日起每周六晚 20:30 在浙江卫视首播, 抖音同步播出。《为歌而赞》是浙江卫视与抖音联合出品的跨屏互动音乐综艺。《为歌而赞》整季共 12 期, 歌手在现场表演自己的新歌和抖音热歌改编新唱, 每期通过新歌 PK 热歌的方式, 由百赞团现场点赞, 最终荣耀盛典的歌曲获得百赞团的联合推广。



图 29:《为歌而赞》宣传图 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 30:《为歌而赞》宣传图 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

## 游戏推荐

集卡游戏《**分之一**》公测定档**3月10日**。由五维互娱开发的《**分之一**》是一款可以通过手机收集实体卡的游戏，邀约国内外一线绘画艺术家与知名画师每月进行一款限量签名卡面绘制。游戏主界面既是手机系统，也是解密系统，玩家在游戏内能体验到线上线下卡牌集换与对战、AR 捕龙与养成升级、娱乐交友、跨次元漫画联动等多重玩法 (TapTap)

图 31:《**分之一**》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 32:《**分之一**》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
	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