



《阿凡达》重回全球影史第一，2月手游市场环比增长12%

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较弱，下跌3.71%，跑赢创业板约0.3个百分点（创业板指下跌4.01%）；跑输市场约1.50个百分点（沪深300下跌2.21%）
- **电影：《阿凡达》终结《你好，李焕英》25连冠，并重回全球影史票房冠军。**《阿凡达》重映首日票房2400万，终结春节档老片对市场的统治，时隔11年拿下其在内地市场的第74个单日冠军；周六排映占比涨至23.2%，升居单日排片冠军；周六直接凭借本次内地重映票房，重新反超《复仇者联盟4：终局之战》夺回全球影史冠军的宝座。
- **电视剧：青春运动题材剧集《荣耀乒乓》上线。**青春运动题材剧集《荣耀乒乓》3月9日在爱奇艺独播，该剧由白敬亭、许魏洲领衔主演（按拼音首字母排序），万国鹏、边一鸣主演，讲述运动少年百折不挠的拼搏追梦故事，以燃向热血方式打开少年们的钢铁式青春。
- **综艺：以传统经典和英雄主义铸牢民族精神共同体，《经典咏流传》唱响新时代文化自信。**本季《经典咏流传》围绕“致敬英雄”这一主题，进行了全方位的创新升级，唱响了庆祝建党百年的“英雄赞歌”。节目追溯历史轨迹，回顾百年历程，寻找经典作品和英雄人物故事，以经典文本、经典旋律为抓手，书写中国故事，致敬英雄人物，传承英雄精神。
- **游戏：中国手游市场2月收入突破200亿元，环比增长12.24%。**伽马数据近日发布《2021年2月移动游戏报告》。数据显示，2021年2月，中国移动游戏市场实际销售收入211.98亿元，环比增长12.24%。中国港澳台地区游戏发展值得关注，中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》表现抢眼，登上中国港澳台地区移动产品游戏次新品Top 2。移动游戏流水测算榜Top 10中，《王者荣耀》和《和平精英》前二位置依旧稳固。此外，超休闲游戏市场火爆，字节跳动旗下产品表现出了强劲的势头。
- **体育：红双喜成为世界乒乓球职业大联盟首个全球合作伙伴。**中国知名运动器材供应商红双喜日前成为世界乒乓球职业大联盟（WTT）首个全球合作伙伴。自1961年以来，红双喜一直以支持国际乒乓球赛事为荣，并曾经为国际乒联世界锦标赛和奥运等许多顶级赛事提供世界一流的器材设备。作为新合作关系的一部分，红双喜进一步将他们的设备应用到WTT赛事中，通过WTT的数字和社交渠道吸引球迷，并支持国际乒联的全球发展。
- **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)	17,487.09
流通市值(亿元)	17,446.83
行业市盈率TTM	38.83
沪深300市盈率TTM	15.8

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0301-0307）：哪吒重生获盛赞，抖音助力2020欧洲杯（2021-03-08）
2. 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）
3. 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）
4. 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）

目 录

1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场.....	1
3 电视剧综艺行业.....	4
4 游戏行业.....	8
5 体育行业.....	11
6 一周娱乐推荐.....	14
7 投资建议.....	16

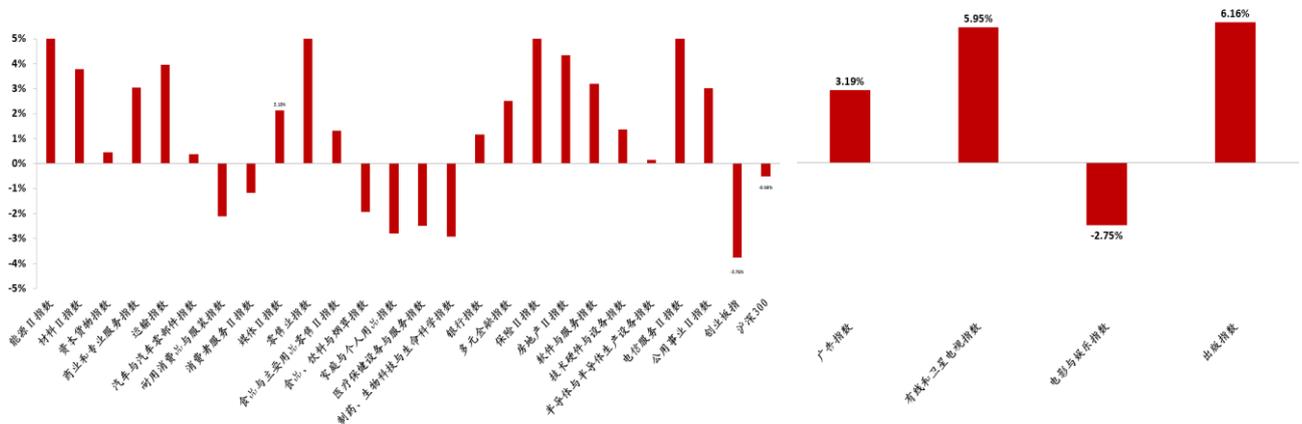
1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 3 月 8 日 (周一) -2021 年 3 月 14 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较弱, 下跌 3.71%, 跑赢创业板约 0.3 个百分点 (创业板指下跌 4.01%); 跑输市场约 1.50 个百分点 (沪深 300 下跌 2.21%)。

从子行业的情况来看, 广告指数下跌 3.56, 有线和卫星电视指数下跌 3.11%, 电影与娱乐指数下跌 4.94%, 出版指数下跌 2.40%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

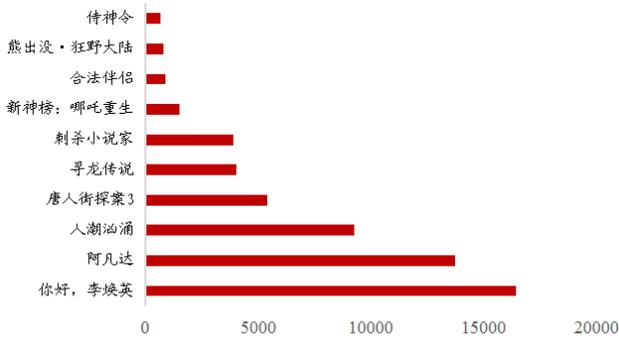
2 电影市场

上周 (2021 年 3 月 8 日-2021 年 3 月 14 日) 单周票房为 5.81 亿元, 其中《你好, 李焕英》上周票房 1.64 亿元, 占上周总票房的 28.3%, 上周票房主要由《你好, 李焕英》(28.3%)、《阿凡达》(23.6%)、《人潮汹涌》(16.0%) 构成。

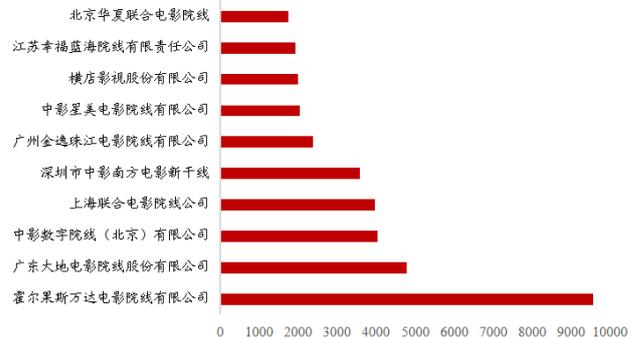
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	16383	525600	32	北京文化、儒意影视、天津猫眼文化传媒有限公司等
2	阿凡达	13720	148100	4089	美国二十世纪影业公司等
3	人潮汹涌	9242	67500	32	艺言堂影视、北京光线影业、香港英皇影业有限公司等
4	唐人街探案 3	5396	447600	32	万达影视、北京壹同传奇、上海淘票票影视文化有限公司等
5	寻龙传说	4008	9504	11	迪士尼工作室、中国电影集团公司、华夏电影发行有限责任公司等
6	刺杀小说家	3864	100500	32	华策影业 (上海)、自由酷鲸影业、上海阿里巴巴影业有限公司等
7	新神榜: 哪吒重生	1515	44000	32	追光人动画设计、阿里影业、博纳影业集团股份有限等
8	合法伴侣	876	888	4	尚世影业、三次元影业、英皇影业有限公司等
9	熊出没·狂野大陆	773	58200	32	华强方特、横店影业、乐创影业 (天津) 有限公司等
10	侍神令	639	27300	31	宁波工夫影业、网易电影、华谊兄弟传媒股份有限公司等

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 10 部, 预计电影《日不落酒店》、《又见奈良》、《21 座桥》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
20210319	日不落酒店	8.1	喜剧、奇幻	黄才伦、张慧雯、郝心悦	华文风泽 (北京) 等	华文映像 (北京) 等
20210319	又见奈良	1.5	剧情	吴彦姝、英泽、国村隼	福建恒业影业等	-
20210319	21 座桥	1.1	动作、悬疑	查德维克·博斯曼、西耶娜·米勒、史蒂芬·詹姆士	美国 STX 娱乐公司等	华夏电影发行有限责任公司

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电影行业相关新闻

《阿凡达》终结《你好, 李焕英》25 连冠, 并重回全球影史票房冠军。《阿凡达》重映首日票房 2400 万, 终结春节档老片对市场的统治, 时隔 11 年拿下其在内地市场的第 74 个单日冠军; 周六排映占比涨至 23.2%, 升居单日排片冠军; 周六直接凭借本次内地重映票房, 重新反超《复仇者联盟 4: 终局之战》夺回全球影史冠军的宝座。(时光网)

图 4: 《阿凡达》宣传海报


数据来源: 时光网, 西南证券整理

《工作细胞：细胞大作战》登国内银幕，定档4月9日。改编自日本人气动画《工作细胞》，由知名导演小仓宏文与编剧柿原优子联手，以及人气花泽香菜，前野智昭，小野大辅，井上喜久子，以及长绳麻理亚等原作声优共同加盟，献上萌力之作。(猫眼电影)

图 5:《工作细胞》定档海报



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

《哥斯拉大战金刚》将于3月26日国内上映。由传奇影业、华纳兄弟影片公司联合出品，亚当·温加德执导，亚历山大·斯卡斯加德、米莉·波比·布朗、丽贝卡·豪尔、布莱恩·泰里·亨利、艾莎·冈萨雷斯、朱利安·迪尼森以及凯尔·钱德勒、德米安·比齐尔联合出演。(时光网)

图 6:《哥斯拉大战金刚》宣传海报



数据来源：时光网，西南证券整理

《日不落酒店》将于下周上映。其中将利用沈腾客串的重要角色“外星人”为一个固定点，新奇故事轮番上演，不断循环，打造《日不落酒店》式独特的喜剧环形结构，彰显荒诞喜剧的独有力量。(猫眼电影)

图 7:《日不落酒店》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 8 日-3 月 14 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 87.5)、《锦心似玉》(播映指数 78.4)、《赘婿》(播映指数 76.4)《司藤》(播映指数 71.7)、《你是我的城池营垒》(播映指数 62.4)。《斗罗大陆》凭借播映指数 72.9 位列电视剧周播榜第一名、《暴风眼》以播映指数 72 位列电视剧周播榜第二名、《爱的理想生活》以播映指数 63 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	87.5	-	-	21	优酷	无锡慈文影视制作、优酷信息技术公司
2	锦心似玉	78.4	8.5	19.3	17	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播、浙江华策影视公司等
3	赘婿	76.4	-	-	29	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
4	司藤	71.7	2.2	1.8	7	优酷、爱奇艺、腾讯	优酷信息技术 (北京) 有限公司、霍尔果斯悦凯影视传媒有限公司等

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
5	你是我的城池营垒	62.4	1.4	0.9	4	爱奇艺、腾讯、优酷	公安部金盾影视文化中心、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3月8日-3月14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71.6）、《青春有你第三季》（播映指数68.4）、《明星大侦探第六季》（播映指数68.4）、《乘风破浪的姐姐第二季》（播映指数60）、《奇葩说第七季》（播映指数57.1）。《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71.6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	71.6	8.1	18.6	26	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	青春有你第三季	68.4	-	-	25	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	明星大侦探第六季	63.1	3.0	39.3	81	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
4	乘风破浪的姐姐第二季	60	3.5	26	52	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	57.1	-	-	88	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

以传统经典和英雄主义铸牢民族精神共同体，《经典咏流传》唱响新时代文化自信。本季《经典咏流传》围绕“致敬英雄”这一主题，进行了全方位的创新升级，唱响了庆祝建党百年的“英雄赞歌”。节目追溯历史轨迹，回顾百年历程，寻找经典作品和英雄人物故事，以经典文本、经典旋律为抓手，书写中国故事，致敬英雄人物，传承英雄精神。（传媒内参）

图9：《经典咏流传》宣传图



数据来源：传媒内参，西南证券整理

《我就是演员3》收官，炼金之旅结束亦是开始。浙江卫视《我就是演员》第三季迎来“炼金之旅”的高光时刻，最终演员潘斌龙斩获“星钻总冠军”，让人感叹好演员的春天真的来了。从开播到收官，历经86天，在这个舞台上打碎重建、淬火重生的演员们也即将开启他们职业生涯中下一个新赛道。(传媒内参)

图 10:《我就是演员3》收官



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

湖南广电全面展开全国两会宣传报道。一是构建报道矩阵。湖南卫视、湖南电台、湖南经视、湖南都市、湖南公共频道主新闻栏目分别推出“犇向新征程”“犇腾中国”“少年中国”“和春天有个约会”等两会呼号主题报道;芒果TV、芒果云、芒果动听等新媒体平台第一时间动态式开启两会报道。二是开展新闻评论。湖南卫视推出“胡湘平”评论板块,湖南经视推出全国两会系列评论《使出牛劲犇向前》。三是实现资源共享。全面打通媒资共享平台,开设视频素材共享资料库,实现素材共享共用,形成全省一盘棋的宣传声势。四是尝试技术创新。自主开发“新闻云采访”系统,实现了远距离、零延时、无障碍采访。(广电总局)

图 11: 湖南广电全面展开全国两会宣传报道



数据来源: 广电总局, 西南证券整理

国家广播电视总局办公厅举办首届广播电视和网络视听人工智能应用创新大赛 (MediaAIAC)。坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入贯彻落实习近平总书记关于“打造智慧广电媒体、发展智慧广电网络”的重要指示精神,落实广电总局《关于促进智慧广电发展的指导意见》,从选题策划、生产制作、媒资管理、分发传输、运营服务、智能终端、运行维护、监测监管等多个领域,选择当前广播电视和网络视听人工智能应用热点场景作为比赛内容,面向全国征集评选优秀的人工智能应用项目,激发广电行业人工智能科技创新和应用创新,引领智慧广电创新性发展。(广电总局)

图 12: 首届广播电视和网络视听人工智能应用创新大赛 (MediaAIAC)



数据来源: 广电总局, 西南证券整理

青春运动题材剧集《荣耀乒乓》上线。青春运动题材剧集《荣耀乒乓》3月9日在爱奇艺独播,该剧由白敬亭、许魏洲领衔主演 (按拼音首字母排序),万国鹏、边一鸣主演,讲述运动少年百折不挠的拼搏追梦故事,以燃向热血方式打开少年们的钢铁式青春。(时光网)

图 13: 《荣耀乒乓》宣传海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

4 游戏行业

上周(2021年3月8日-2021年3月14日),在手游端,截至2021年3月14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》、《天地劫:幽城再临》、《梦幻西游》、《原神》、《万国觉醒》、《天涯明月刀》、《QQ飞车》、《欢乐斗地主》。与上周相比较,前十名名单中,新增《天地劫:幽城再临》、《QQ飞车》,《提灯与地下城》、《穿越火线:枪战王者》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021年3月7日		2021年3月14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
原神	4	天地劫:幽城再临	4
梦幻西游	5	梦幻西游	5
天涯明月刀	6	原神	6
提灯与地下城	7	万国觉醒	7
万国觉醒	8	天涯明月刀	8
穿越火线:枪战王者	9	QQ飞车	9
欢乐斗地主	10	欢乐斗地主	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

中国手游市场 2 月收入突破 200 亿元, 环比增长 12.24%。伽马数据近日发布《2021 年 2 月移动游戏报告》。数据显示, 2021 年 2 月, 中国移动游戏市场实际销售收入 211.98 亿元, 环比增长 12.24%。中国港澳台地区游戏发展值得关注, 中手游《新射雕群侠传之铁血丹心》表现抢眼, 登上中国港澳台地区移动产品游戏次新品 Top 2。移动游戏流水测算榜 Top 10 中, 《王者荣耀》和《和平精英》前二位置依旧稳固。此外, 超休闲游戏市场火爆, 字节跳动旗下产品表现出了强劲的势头。(游戏葡萄)

图 14: 2021 年 2 月中国移动游戏市场实际销售收入



数据来源: 游戏工委、伽马数据 (CNG), 西南证券整理

3月8日起, 肯德基 X 原神异世界寻味之旅系列联动活动将正式上线。3月7日, 肯德基官方微博宣布, 从3月8日起, 肯德基 X 原神异世界寻味之旅系列联动活动将正式上线。3月8日至3月21日, 凡是购买指定套餐便可获得“原神异世界寻味礼”兑换码1份, 内含1个限定款风之翼装扮「飨宴之翼」, 以及30000游戏内货币和游戏内定制料理道具。3月13日到3月14日, 购买指定套餐并对店员说出口令【异世相遇, 尽享美味】可获得原神 X 肯德基联动款徽章1对。(游戏陀螺)

图 15: 肯德基 X 原神系列活动宣传海报



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

三七互娱发布 2020 年业绩预告: 营收微增约 9%至 144 亿元, 研发投入近 11 亿。3月12日, 三七互娱发布了 2020 年度业绩预告。报告期内, 公司实现营业总收入 144 亿元, 同比增长 8.87%; 实现归母净利润 27.76 亿元, 同比增长 31.28%; 实现基本每股收益 1.31 元/股, 同比增长 31.43%。公司 2020 年度业绩变动的主要原因为主营业务发展良好, 经营业绩实现持续增长。(手游那点事)

图 16: 三七互娱 2020 年度部分业绩预告截图

一、2020 年度主要财务数据和指标

单位: 元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度
营业总收入	14,400,646,541.07	13,227,135,966.70	8.87%
营业利润	3,256,112,989.78	2,672,120,593.60	21.86%
利润总额	3,249,277,491.84	2,696,132,897.67	20.52%
归属于上市公司股东的净利润	2,776,220,592.86	2,114,770,061.55	31.28%
基本每股收益(元)	1.31	1.00	31.43%
加权平均净资产收益率	35.24%	32.66%	2.58%
	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度
总资产	10,574,171,064.53	10,145,259,855.73	4.23%
归属于上市公司股东的所有者权益	6,048,893,385.14	7,029,307,859.08	-13.95%
股本	2,112,251,697.00	2,112,251,697.00	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	2.86	3.33	-14.11%

注: 上述数据以公司合并报表数据填列。

数据来源: 手游那点事, 西南证券整理

《英雄联盟手游》3月底将在北美启动公开测试。据外媒 VGC 报道，拳头将于 3 月 29 日开启《英雄联盟手游》在北美地区 Beta 版本的公开测试，包括美国、加拿大、阿根廷、巴西、墨西哥、智利、哥伦比亚和秘鲁。2019 年 10 月，拳头首次公布了《英雄联盟手游》，开发团队称手游将为玩家提供与《英雄联盟》PC 版本相似的 5V5 竞技玩法，但“完全面向新平台开发”。2020 年底，《英雄联盟手游》在欧洲和亚洲的部分国家、地区启动测试。（游戏葡萄）

图 17:《英雄联盟》3 月底将在北美启动公开测试



数据来源：游戏葡萄，西南证券整理

柠檬微趣撤销 IPO 申请，《宾果消消消》去年上半年营收仅 1.07 亿元。近日，在创业板徘徊许久的柠檬微趣最终选择终止 IPO 申请。3 月 8 日，深交所发布公告，决定终止北京柠檬微趣科技股份有限公司（以下简称“柠檬微趣”）首次公开发行股票并在创业板上市审核。公告显示，柠檬微趣日前向深交所提出终止股票挂牌申请，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定，深交所决定于 2021 年 3 月 2 日起终止其股票挂牌。其核心产品《宾果消消消》2020 年上半年营业收入仅为 1.07 亿元。（游戏陀螺）

图 18: 柠檬微趣撤销 IPO 申请

关于北京柠檬微趣科技股份有限公司股票终止挂牌的公告

2021-03-02 查看全文

En Q A+ A- 下载

股转系统公告2021183号

近期，北京柠檬微趣科技股份有限公司（证券简称：柠檬微趣；证券代码：838966；主办券商：招商证券）向我司提交了终止股票挂牌的申请。根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，我司现决定自2021年3月2日起终止其股票挂牌。

特此公告。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司

2021年2月24日

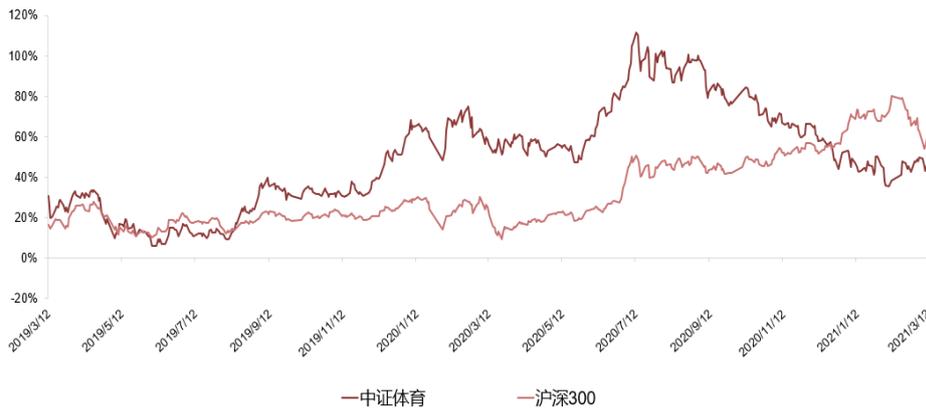
数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

5 体育行业

板块表现

上周，中证体育指数（399804）下跌 3.83%，沪深 300 指数下跌 2.21%，中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 1.62%。

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

“相约北京”系列赛事测试活动下月将举行。4 月，相约北京系列冬季体育赛事北京赛区(朝阳)测试活动将正式举行。4 月上旬，在朝阳区的三个场馆将举行 5 个项目共 86 场次比赛。具体是：4 月 1 日-4 月 10 日，在国家游泳中心举办冰壶比赛和轮椅冰壶比赛，预计组织比赛 60 场次。4 月 2 日-4 月 9 日，在国家体育馆举办男子冰球及残奥冰球比赛，预计组织比赛 12 场次。4 月 7 日-4 月 10 日，在国家速滑馆举办速度滑冰比赛，预计组织比赛 14 场次。5 项测试活动预计共比赛 86 场次。（禹唐体育）

图 19：相约北京合作方宣传图



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

爱动健身获得过亿人民币 C 轮融资。 健身行业企业服务机构爱动健身获得过亿人民币 C 轮融资，由小米科技领投、顺为资本等跟投。本轮融资将用于团体课运营、夯实内容研发等。爱动健身共完成过 6 轮融资，股东包括紫辉投资、上海立旦、元迅投资、彬复资本、常春藤资本、瑞力投资、KIP 中国，以及本轮投资方小米科技和顺为资本。爱动健身成立于 2015 年，定位于健身行业的赋能者，专注在团操课服务领域，为健身房提供团操课的整合解决方案——包括健身内容、教练、约课系统、版权等。(36 氪)

图 20: 爱动健身宣传图



数据来源: 36 氪, 西南证券整理

贵人鸟拖欠 163 家债权人 40 亿。 3 月 9 日，贵人鸟股份有限公司发布关于重整进展公告，公告显示截至 3 月 5 日，已有 163 家债权人向管理人申报债权，申报金额共计人民币 40.93 亿元。贵人鸟同时发布风险提示，法院已裁定贵人鸟进入重整程序，但尚存在因重整失败而被宣告破产的风险，如果贵人鸟被宣告破产，公司股票将面临被终止上市的风险。(禹唐体育)

图 21: 贵人鸟体育门店



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

红双喜成为世界乒乓球职业大联盟首个全球合作伙伴。中国知名运动器材供应商红双喜日前成为世界乒乓球职业大联盟 (WTT) 首个全球合作伙伴。自 1961 年以来, 红双喜一直以支持国际乒乓球赛事为荣, 并曾经为国际乒联世界锦标赛和奥运等许多顶级赛事提供世界一流的器材设备。作为新合作关系的一部分, 红双喜进一步将他们的设备应用到 WTT 赛事中, 通过 WTT 的数字和社交渠道吸引球迷, 并支持国际乒联的全球发展。(禹唐体育)

图 22: 红双喜成为 WTT 首个全球合作伙伴



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

阿里体育西南总部落地重庆市南岸区, CUBA 全明星之夜未来两年继续在重庆举办。3 月 13 日晚, 中国大学生篮球联赛 (CUBA) 全明星之夜在重庆市南岸区江南体育中心圆满落幕。赛前发布会上同样宣布了阿里体育西南总部落地重庆市南岸区, CUBA 全明星之夜未来两年也将在南岸区江南体育中心举行。据体育大生意了解, 除了 CUBA 全明星赛、VEX 机器人世界锦标赛中国总决赛等优质头部赛事, 未来阿里体育和重庆还将联合打造一些 IP, 而阿里体育对 CUBA 的娱乐化和数字化改造, 也为双方今后合作提供了一个范本。(体育大生意)

图 23: CUBA 全明星落地重庆三年启动仪式现场图



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

《日不落酒店》于2021年3月19日在中国内地上映。冯一平执导，黄才伦、张慧雯、沈腾领衔主演的喜剧电影。影片以喜剧环形结构为亮点，利用生活中的种种真实的荒诞，描述一个酒店经理的离奇梦境。

图 25:《日不落酒店》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 26:《日不落酒店》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电视剧推荐

《爱在星空下》2021年3月17日在浙江卫视首播,并在腾讯视频、爱奇艺、优酷同步播出。《爱在星空下》是由陈畅执导,贾乃亮、陈意涵领衔主演,陈小纭、冉旭、梁超、彭博等主演的现代都市剧。该剧讲述了戏剧学院优等生苏星,成为红极一时的巨星后,在光怪陆离的娱乐圈逐渐迷失自我,遭遇沉重打击陷入绝境、痛定思痛后,在爱人与家人的陪伴下,逆境重生,洗心革面,由零开始,寻找初心,最终蜕变为一个真正合格的演员的励志故事。

图 27:《爱在星空下》宣传图 1



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

图 28:《爱在星空下》宣传图 2



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

综艺推荐

《明星大侦探之名侦探学院第四季》于2021年4月15日起每周四中午12点芒果TV全网独播。本季原班人马，全新升级，还有更加精彩户外探险加上高能推理。

图 29:《明星大侦探之名侦探学院第四季》宣传图 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 30:《明星大侦探之名侦探学院第四季》宣传图 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

游戏推荐

《镇魂街: 武神躯》将于3月18日全平台首发。《镇魂街: 武神躯》为顶级人气国漫《镇魂街》正版授权 IP 之作, 超高自由度策略卡牌手游。《镇魂街》漫画有妖气排名第一, 总点击近 50 亿。B 站动漫评分 9.1, 追番人数 705 万, 两季共收获 5.8 亿播放量。

图 31:《镇魂街: 武神躯》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 32:《镇魂街: 武神躯》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