



## 《无依之地》获奥斯卡6项提名，广电总局征求《广播电视法》意见

### 投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，下降 1.58%，跑赢创业板约 1.51 个百分点(创业板指下跌 3.09%)；跑赢市场约 1.13 个百分点(沪深 300 下跌 2.71%)
- **电影：**第 93 届奥斯卡提名揭晓，《无依之地》获最佳影片等 6 项提名。第 93 届奥斯卡金像奖提名名单中，《无依之地》获得最佳影片、最佳导演等 6 个重要奖项提名，赵婷成为第一个提名最佳导演的有色人种女导演、亚裔女导演和中国女导演，也是第一个在同一届奥斯卡拿下 4 个提名（单人获得最佳影片、导演、剪辑、改编剧本）的女性。中国香港选送的《少年的你》提名奥斯卡最佳国际电影（最佳外语片）。
- **电视剧：**广电总局公开征求《中华人民共和国广播电视法(征求意见稿)》意见。3 月 16 日，国家广播电视总局发布了关于公开征求《中华人民共和国广播电视法(征求意见稿)》意见的通知。这意味着我国首部广播电视法将出台。
- **综艺：**再创中国文化新浪潮！德云社携手天津卫视、众成就开启 2021 文化元年。3 月 17 日，“德云合伙人”2021 新品发布会在北京举行，德云社《国粹研习社》、《相声创作营》和 2022 年第三届《开开心心年年好德云社相声春晚》、《青春德云社》四档节目悉数亮相，预示着德云社、天津卫视、众成就共同开启“德云合伙人”的文化元年。德云社合伙人众成就坚信，“在德云社，我们总能够找到品牌成长的独特的用户沟通策略”，以德云社特有的方式和影响力推广京剧、推广相声，探索德云社合伙人伟大品牌的成长策略。
- **游戏：**3 月第二批 80 款新游获版号，网易青瓷壳木英雄互娱在列。3 月国产游戏第二批审批信息正式公示，共计 80 款游戏获版号，其中手游 70 款（含休闲益智类手游 36 款），客户端游戏 2 款，网页游戏 1 款，游戏机 PS4 游戏 1 款。本批次重点企业、重点游戏产品获得版号情况包括，网易《绝对演绎》，青瓷《刃心 2》，英雄互娱《遇见龙》，铂漫网络《星耀战纪》，梦工厂网络《侠义风云诀》，时代首游端游、PS4 游戏《铃兰计划》，麦卓网络《零域战线》，凤凰数字传媒《临界存在少女》，壳木软件《旭日之城》，互爱互动《胡莱三国 4》。
- **体育：**李宁旗下非凡中国 4.6 亿收购 Clarks。3 月 15 日晚，非凡中国公告称，公司全资附属公司非凡中国消费品将以 5100 万英镑（约合 4.59 亿元人民币）收购 LionRock Capital Partners QiLe Limited 51% 股份。后者为私募公司莱恩资本（Lion Rock）拥有的 SPV 公司，主要用于收购 Clarks。至此，非凡中国将获得 Clarks 控制权。而非凡中国是李宁公司创始人李宁控制的另一家上市公司。
- **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)	17,379.43
流通市值(亿元)	17,339.43
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	15.4

### 相关研究

1. 影视传媒行业周报（0308-0314）：阿凡达重回全球影史第一，2 月手游市场环比增长 12%（2021-03-15）
2. 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）
3. 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）
4. 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）

## 目 录

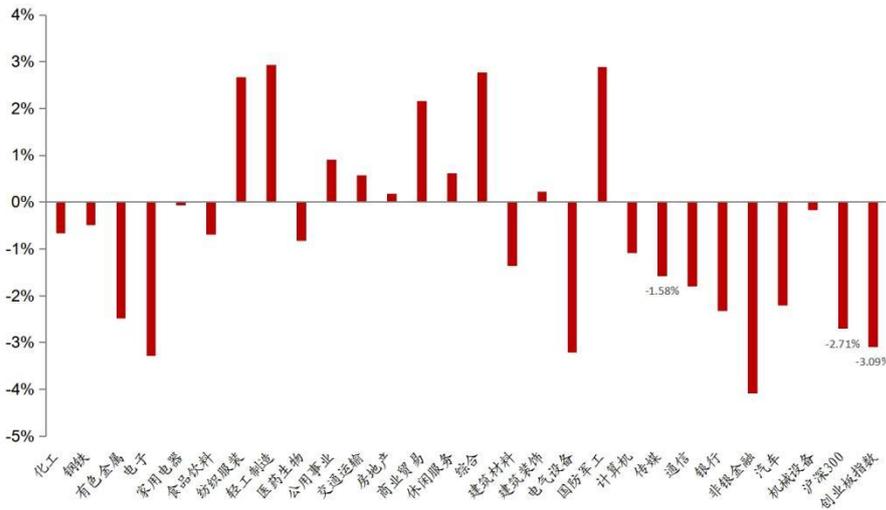
1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场 .....	1
3 电视剧综艺行业.....	5
4 游戏行业 .....	8
5 体育行业 .....	11
6 一周娱乐推荐.....	14
7 投资建议 .....	16

## 1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 3 月 15 日 (周一) -2021 年 3 月 21 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较好, 下降 1.58%, 跑赢创业板约 1.51 个百分点 (创业板指下跌 3.09%); 跑赢市场约 1.13 个百分点 (沪深 300 下跌 2.71%)。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: 同花顺, 西南证券整理

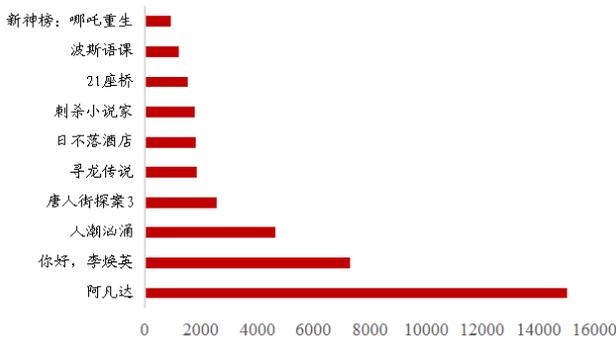
## 2 电影市场

上周 (2021 年 3 月 15 日-2021 年 3 月 21 日) 单周票房为 4.06 亿元, 其中《阿凡达》上周票房 1.49 亿元, 占上周总票房的 36.9%, 上周票房主要由《阿凡达》(36.9%)、《你好, 李焕英》(17.9%)、《人潮汹涌》(11.3%) 构成。

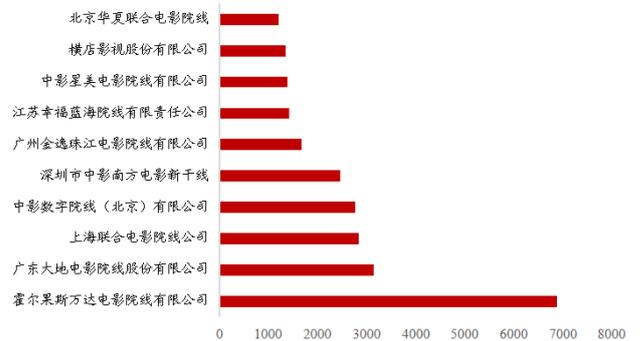
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	阿凡达	14993.93	162755.4	4096	美国二十世纪影业公司等
2	你好, 李焕英	7288.03	532979.4	39	北京文化、儒意影视、天津猫眼文化传媒有限公司等
3	人潮汹涌	4619.55	72198.2	39	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	2535.35	450221.6	39	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	1828.67	11333.0	18	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	日不落酒店	1780.24	1796.0	4	华文风泽 (北京) 影业、杭州云熙文化传媒、重庆电影集团等
7	刺杀小说家	1764.20	102315.5	39	华策影业 (上海)、自由酷鲸影业、上海阿里巴巴影业股份有限公司等
8	21 座桥	1525.57	1548.6	4	美国 STX 娱乐公司、华夏电影发行、中国电影集团等
9	波斯语课	1211.67	1240.5	4	俄罗斯海波影业、德国拉姆传媒、德国一二影业、中国电影集团等
10	新神榜: 哪吒重生	913.77	44986.5	39	追光人动画设计、阿里影业、博纳影业集团等

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 6 部, 预计电影《哥斯拉大战金刚》、《非正式爱情》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
20210326	哥斯拉大战金刚	41.8	动作、冒险	亚当·温加德、亚历山大·斯卡斯加德等	美国传奇影业、美国华纳兄弟影片公司	-
20210326	非正式爱情	2.2	爱情、喜剧	徐嘉亮、樊少皇、于荣光、孙耀琦等	北京嘉禾明珠、佛山市鸣晋文化传播等	北京嘉禾明珠影视文化有限公司

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

## 电影行业相关新闻

**第 93 届奥斯卡提名揭晓, 《无依之地》获最佳影片等 6 项提名。**第 93 届奥斯卡金像奖提名名单揭晓! 《无依之地》获得最佳影片、最佳导演等 6 个重要奖项提名, 赵婷成为第一个提名最佳导演的有色人种女导演、亚裔女导演和中国女导演, 也是第一个在同一届奥斯卡拿下 4 个提名(单人获得最佳影片、导演、剪辑、改编剧本)的女性。中国香港选送的《少年的你》提名奥斯卡最佳国际电影(最佳外语片), 华语片上次提名还是 2002 年张艺谋导演的《英雄》, 《少年的你》也成为第 8 部获得该奖项提名的华语片。同时, 这是中国香港地区的影片第三次获得该奖项提名。(时光网)

**图 4: 奥斯卡最佳影片提名名单**


数据来源: 时光网, 西南证券整理

卡梅隆监制《六人：泰坦尼克上的中国幸存者》定档 4.16。由罗飞执导、好莱坞殿堂级导演詹姆斯·卡梅隆担任监制、首席研究员施万克讲述的纪录片《六人：泰坦尼克上的中国幸存者》，将于 4 月 16 日在中国内地上映。海报中，海面上六颗星星的倒影，与远处正在沉没的泰坦尼克号相呼应，象征着六位幸存的中国乘客。预告片中，詹姆斯·卡梅隆导演出镜，引出了泰坦尼克号背后这段从未曝光的史实以及六位中国幸存者的存在，同时表示：“《泰坦尼克号》也应该是中国人的故事”。（猫眼电影）

图 5：《六人：泰坦尼克上的中国幸存者》定档海报



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

《名侦探柯南》第 24 部剧场版确认引进。第 24 部《名侦探柯南》剧场版《名侦探柯南：绯色的子弹》确认引进，同时发布原作者青山刚昌的手绘海报，档期待定。《名侦探柯南：绯色的子弹》是《名侦探柯南》系列的第 24 部剧场版，由永冈智佳担任导演，作品以东京世界运动会的开幕为背景，围绕融合日本先进技术打造的最高时速 1000km 的“真空超导磁悬浮列车”展开故事。（时光网）

图 6：《名侦探柯南：绯色的子弹》原作者青山刚昌手绘海报



数据来源：时光网，西南证券整理

电影《你好，李焕英》宣布海外上映。《你好，李焕英》官方正式宣布该片将会在全球上映，此次上映包含的地区有，亚洲的日本和韩国，大洋洲的澳大利亚和新西兰，北美洲美国和加拿大，欧洲的英国和加拿大，南美洲的哥伦比亚，此次上映在 5 大洲 16 个国家，且这一数字在后续还会继续增加。该片在国内产生热烈反响，期待在海外获得更多的票房。(腾讯新闻)

图 7: 《你好，李焕英》全球上映宣传海报



数据来源: 腾讯新闻, 西南证券整理

冯小刚、陈冲主演《忠犬八公》定档 12 月 31 日。由冯小刚、陈冲主演的中国版《忠犬八公》电影发布“只为相遇”版海报，并宣布定档 12 月 31 日跨年上映。影片讲述了一只叫八筒的中华田园犬坚持不懈等待主人的感人故事，由徐昂（《十二公民》、剧集版《法医秦明》）执导。本片于 3 月 18 日正式开机，冯小刚作为演员亮相开机现场。作为经典 IP，“忠犬八公”故事改编的影片曾有日本版《忠犬八公物语》（1987）、美国版《忠犬八公的故事》（2009）。（时光网）

图 8: 《忠犬八公》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3月15日-3月21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 88.1）、《司藤》（播映指数 85.5）、《你是我的城池营垒》（播映指数 82.2）、《锦心似玉》（播映指数 77.3）、《赘婿》（播映指数 66.7）。《斗罗大陆》凭借播映指数 74.4 位列电视剧周播榜第一名、《暴风眼》以播映指数 68.9 位列电视剧周播榜第二名、《爱的理想生活》以播映指数 66.8 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	88.1	-	-	28	腾讯	无锡慈文、优酷信息技术有限公司
2	司藤	85.5	3.3	5.0	14	腾讯、优酷、爱奇艺	优酷信息、霍尔果斯悦凯影视传媒有限公司等
3	你是我的城池营垒	82.2	3.5	4.1	11	腾讯、优酷、爱奇艺	公安部金盾影视、华策影视、剧酷文化传播有限公司等
4	锦心似玉	77.3	8.3	27.8	24	腾讯	腾讯影视、华策影视股份有限公司等
5	斗罗大陆	74.4	3.3	44.9	45	腾讯	新丽文化、腾讯企鹅影视文化传播有限公司等

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15日-3月21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 69.2）、《青春有你第三季》（播映指数 66.8）、《王牌对王牌第六季》（播映指数 62）、《明星大侦探第六季》（播映指数 59.9）、《吐槽大会第五季》（播映指数 59.9）。《王牌对王牌第六季》上周以播映指数 62 位列电视综艺周播榜第一名，《创造营 2021》上周以播映指数 69.2 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	69.2	7.4	26.5	33	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	青春有你第三季	66.8	-	-	32	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	王牌对王牌第六季	62	1.2	8.7	52	爱奇艺、优酷、腾讯	浙江广播电视集团卫星电视频道
4	明星大侦探第六季	59.9	1.6	41.4	88	芒果 TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	吐槽大会第五季	59.9	1.9	10.6	50	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

广电总局公开征求《中华人民共和国广播电视法(征求意见稿)》意见。3月16日，国家广播电视总局发布了关于公开征求《中华人民共和国广播电视法(征求意见稿)》意见的通知。这意味着我国首部广播电视法将出台。（广电总局）

**图9: 《中华人民共和国广播电视法(征求意见稿)》**


数据来源: 国家广播电视总局, 西南证券整理

**中视频掀起新一股文化热,西瓜视频打造“国风文化”新场景。**从1月开始,西瓜视频在站内发起了“国风发现计划”,聚焦西瓜中视频创作人作品,以“传统文化+中视频”的全新呈现形式,展现更多元的国风特色。国风文化蓬勃发展的生命力来自于用户、内容、平台在不断互动中的生发孕育。作为国内领先的 PUGC 视频平台,西瓜视频通过深耕国风文化垂类内容实现品牌升级,让国风文化内容在西瓜视频生态中实现联动和共通,为国风文化发展注入了全新生机与活力。(传媒内参)

#### 10: 西瓜视频内国风视频



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

**题材破局,表达创新,《暴风眼》借“人性修罗场”打造中国国安故事。**于3月16日刚刚收官的国安题材当代都市反谍电视剧《暴风眼》因其年轻化的故事包装、真实接地气的情节细节以及对家国情怀的融合收获诸多好评。《暴风眼》由嘉行传媒、青春你好传媒、完美世界影视共同出品,嘉行传媒承制。作为新生的子类型题材,国安反谍剧的发展尚在初期与优化阶段,值得行业共同探索研究。(传媒内参)

图 11: 《暴风眼》宣传图



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

**再创中国文化新浪潮! 德云社携手天津卫视、众成就开启 2021 文化元年。**3 月 17 日, “德云合伙人” 2021 新品发布会在北京举行, 德云社《国粹研习社》、《相声创作营》和 2022 年第三届《开开心心年年好德云社相声春晚》、《青春德云社》四档节目悉数亮相, 预示着德云社、天津卫视、众成就共同开启“德云合伙人”的文化元年。德云合伙人众成就坚信, “在德云社, 我们总能够找到品牌成长的独特的用户沟通策略”, 以德云社特有的方式和影响力推广京剧、推广相声, 探索德云合伙人伟大品牌的成长策略。(传媒内参)

图 12: “德云合伙人”新品发布会在京发布



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

**48 部动画片获推荐! 广电总局发布 2020 年动画片播出及推优情况。**3 月 17 日, 国家广播电视总局发布《关于 2020 年度全国国产电视动画片制作发行情况的通告》。2020 年全国国产电视动画片发行情况为 374 部、116687.5 分钟, 2020 年度中直、各省(区、市)获总局季度推荐播出的优秀电视动画片共 48 部。(传媒内参)

**图 13: 广电总局发布 2020 年动画片播出及推优情况**


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15日-2021年3月21日），在手游端，截至2021年3月21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》、《万国觉醒-RoK》、《阴阳师》、《忘川风华录》、《天地劫：幽城再临》、《一念逍遥》。与上周相比较，前十名名单中，新增《阴阳师》与《忘川风华录》；《天涯明月刀》与《大话西游》跌出前十名。

**表 5: IOS 畅销榜变化**

2021年3月15日		2021年3月21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
天地劫：幽城再临	5	原神	5
原神	6	万国觉醒-RoK	6
天涯明月刀	7	阴阳师	7
一念逍遥	8	忘川风华录	8
万国觉醒-RoK	9	天地劫：幽城再临	9
大话西游	10	一念逍遥	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

3月第二批次80款新游获版号，网易青瓷壳木英雄互娱在列。3月国产游戏第二批次审批信息正式公示，共计80款游戏获版号，其中手游70款（含休闲益智类手游36款），客户端游戏2款，网页游戏1款，游戏机PS4游戏1款。本批次重点企业、重点游戏产品获得版号情况包括，网易《绝对演绎》，青瓷《刃心2》，英雄互娱《遇见龙》，铂漫网络《星耀战纪》，梦工厂网络《侠义风云诀》，时代首游端游、PS4游戏《铃兰计划》，麦卓网络《零域战线》，凤凰数字传媒《临界存在少女》，壳木软件《旭日之城》，互爱互动《胡莱三国4》。（Gamelook）

图 14：国家新闻出版署正式公示 3 月国产网络游戏第二批次审批信息



数据来源：国家新闻出版署，西南证券整理

网易《忘川风华录》上线首日炸服，目标畅销 top5。由桃源工作室开发、网易代理的《忘川风华录》计划于3月19日10点上线。但由于炸服事故，游戏首日并未获得较高榜单排名。但其延续《阴阳师》所建立起的经典架构，采用中国古风背景，整体销售走势极具潜力，具备冲上畅销 top5 的潜力。截止3月21日，appstore 免费榜排名第6，畅销榜排名第8。（游戏葡萄）

图 15：《忘川风华录》官网页面



数据来源：忘川风华录，西南证券整理

**严打无版号游戏、禁止直播未经审批游戏。**全国“扫黄打非”办公室官方公告称，即日起至11月底开展“新风2021”集中行动并宣布系列举措，严厉打击传播有害内容和未经批准的网络游戏，以及禁止直播未经审批的网络游戏。“净网”行动重点整治五个领域，包括开展网络直播、网络游戏、网络文学、弹窗广告、网络社交平台方面的专项整治。(GameLook)

图 16: 全国“扫黄打非”办公室官方公告



数据来源: GameLook, 西南证券整理

**龙拳风暴 COO 离职成立新公司, 3 款项目在研。**前龙拳风暴的 COO 同时也是《梦境链接》项目总制作人贾菲已经离职并带着《梦境链接》的老团队创立了新公司二元游戏, 二元游戏将专注二次元赛道, 目前有三个项目正在研发当中, 分别是《代号: 跃迁旅人》与《代号: 星辰》以及代号系列续作。《代号: 跃迁旅人》曝光后快速冲进 TapTap 预约榜 Top15, 有望在今年 Q4 季度于国内正式跟玩家见面。(游戏茶馆)

图 17: 《代号: 跃迁旅人》TapTap 预约页面



数据来源: 游戏茶馆, 西南证券整理

**服务了 2000 款游戏的数数科技, 完成了第四轮 1 亿元 B 轮融资。**专注于游戏数据分析的数数科技在上海召开 B 轮融资暨 2021 产品战略发布会, 宣布获得 1 亿元人民币融资, 该轮融资由蓝湖资本领投, 金沙江创投、线性资本跟投。数数科技已服务 300+家游戏企业, 其中包括莉莉丝、昆仑游戏、电魂网络、英雄互娱、中清龙图、凯撒文化等知名游戏公司。其系统接入的游戏多达 2000+款, 《弓箭传说》、《最强蜗牛》、《江南百景图》、《不休的乌拉拉》、《闪耀暖暖》、《古剑奇谭》等爆款都在用, 覆盖产品全生命周期。(游戏茶馆)

图 18: 数数科技官网页面



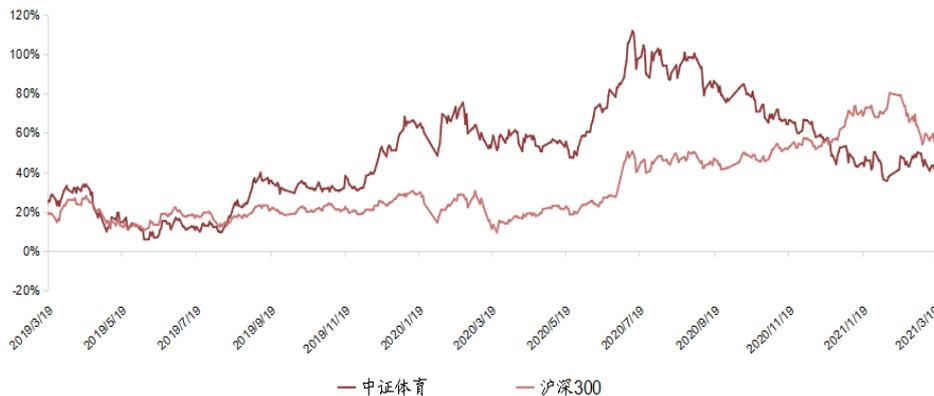
数据来源: 游戏茶馆, 西南证券整理

## 5 体育行业

### 板块表现

上周, 中证体育指数 (399804) 下跌 1.72%, 沪深 300 指数下跌 2.71%, 中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.99%。

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

**C 罗成为电动车品牌小刀代言人。**3 月 18 日, 中国电动车知名品牌小刀宣布葡萄牙球星 C 罗成为其品牌代言人。小刀方面认为, C 罗挑战极限、永远向前的体育精神, 和小刀积极进取、科技自强、求真务实的企业态度高度契合。虽然疫情对商业市场的影响仍然存在, 但是在这个特殊的体育大年, 企业品牌仍然希望借助体育创造附加值, 带动销售。如今电

动车行业的竞争颇为激烈，包括雅迪、小刀等品牌都在体育营销上发力，相信这种趋势还会延续。（禹唐体育）

图 20: C 罗成为电动车品牌小刀代言人



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

**武大靖成为三棵树品牌代言人。**三棵树正式宣布冬奥冠军武大靖成为品牌代言人，双方将携手开启超越国际标准，创造健康美好生活的新征程。作为中国短道速滑项目的领军人物，武大靖在平昌冬奥会两破世界纪录，为中国男子短道速滑夺得了首枚冬奥金牌，创造了令世界惊叹的“中国速度”。（禹唐体育）

图 21: 武大靖成为三棵树品牌代言人



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

李宁旗下非凡中国 4.6 亿收购 Clarks。3 月 15 日晚，非凡中国公告称，公司全资附属公司非凡中国消费品将以 5100 万英镑（约合 4.59 亿元人民币）收购 LionRock Capital Partners QiLe Limited 51% 股份。后者为私募公司莱恩资本（Lion Rock）拥有的 SPV 公司，主要用于收购 Clarks。至此，非凡中国将获得 Clarks 控制权。而非凡中国是李宁公司创始人李宁控制的另一家上市公司，在主要品牌李宁之外，Clarks 的加入将为李宁的商业帝国注入更多可能。（禹唐体育）

图 22：李宁标志



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

微博获得 CBA 短视频权益，双方签约五年。3 月 19 日，CBA 联盟与微博宣布达成“社交媒体战略合作”，双方签约五年。此次合作达成后，微博一举成为“CBA 社交媒体战略合作伙伴”，以及“CBA 官方粉丝社群平台”。通过本次合作，微博不仅将为广大球迷带来更丰富的赛事短视频，还会带来更全面的 CBA 常规赛、季后赛、全明星赛以及总决赛等精彩赛事线上直播互动体验。同时，本赛季 CBA 全明星周末的比赛内容也将在微博进行同步直播。双方还将加强优质微博博主创作，围绕 CBA 带来更加精彩的二创短视频内容，用户将跟随微博与 CBA 联赛，在线上感受全新的观赛互动模式。（体育大生意）

图 23：CBA 与微博达成合作



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

《哥斯拉大战金刚》3月26日全国上映。《哥斯拉大战金刚》是由美国传奇影业公司出品，由亚当·温佳德执导，亚历山大·斯卡斯加德、米莉·博比·布朗、丽贝卡·豪尔、布莱恩·泰里·亨利、小栗旬联合主演的动作科幻片，于2021年3月26日在中国内地上映。

图 24: 《哥斯拉大战金刚》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 25: 《哥斯拉大战金刚》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

### 电视剧推荐

古装历史传奇剧《长歌行》与3月24日于腾讯首播。《长歌行》是由浙江华策影视股份有限公司、上海琰玉影视文化传媒有限公司、企鹅影视、上海琰然影视文化传媒有限公司联合出品，朱锐斌执导，迪丽热巴、吴磊领衔主演，摩登兄弟刘宇宁、赵露思、方逸伦等主演的古装历史传奇剧。该剧由夏达的同名漫画《长歌行》改编，这部漫画作品曾荣获中国动漫金猴奖、金龙奖。

图 26: 《长歌行》宣传图 1



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

图 27: 《长歌行》宣传图 2



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

## 综艺推荐

《姐姐妹妹的武馆》于 2021 年 3 月 10 日起在腾讯视频播出。馆长张雨绮与馆员硬糖少女 303、秦霄贤、董又霖，共同在上海经营一家网红咏春武馆。除了武馆的经营全记录，明星们还将真实系统地向师傅学习咏春拳法。与此同时，他们将事无巨细地规划经营，精心打造出一家独具国潮特色的现代武馆，实现武学和潮流的有机结合，从而带来经营类真人秀的梦幻创新。

图 28: 《姐姐妹妹的武馆》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 29: 《姐姐妹妹的武馆》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

## 游戏推荐

策略卡牌手游《旧日传说》公测正式定档 3 月 31 日。《旧日传说》是由完美世界游戏研发的全新 Roguelike 手游。玩家将组建探求者小队前往“失落之都·萨迦”进行调查，揭示神秘废墟间埋藏的秘密。在游戏中，玩家可以自由组建探险阵容，进行技能搭配。每次探险都将随机生成全新的地图及事件，每次旅途都将是充满未知和意外的心跳之旅。

图 30: 《旧日传说》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 31: 《旧日传说》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
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn	
北京	李杨	地区销售总监	18601139362	18601139362	yfly@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