



# 字节跳动收购沐瞳科技，腾讯2020年业绩同增71%

## 投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，上涨1.92%，落后创业板约0.85个百分点(创业板指上涨2.77%)；跑赢市场约1.3个百分点(沪深300上涨0.62%)。
- **电影：**《黑寡妇》定档7月9日，上映同天登陆流媒体。漫威新片《黑寡妇》推迟档期，从今年5月7日推迟至7月9日北美上映，并在院线上映当天同步登陆流媒体Disney+，在Disney+观看需额外付30美元。影片同时发布新海报，娜塔莎一身白衣亮相。
- **电视剧：**电视剧《理智派生活》定档3月31日。由徐辅军执导，秦岚、王鹤棣、李宗翰等主演的电视剧《理智派生活》将于3月31日在湖南卫视首播，芒果TV独播。该剧讲述了34岁的沈若歆在身处职场困境、单亲妈妈的强势催婚等生活的多重博弈中，依旧目标明确、内心笃定地开启成长进击之路的故事。作为一部聚焦女性成长生活的剧集，《理智派生活》探讨了都市女性的生活、职场困境和亲情、婚姻、爱情等各种亲密关系问题。
- **综艺：**《奔跑吧9》官宣，节目相关话题在全网热度飙升。3月26日，浙江卫视《奔跑吧9》正式揭晓7位MC阵容，李晨、Angelababy、郑恺、沙溢、蔡徐坤、黄旭熙、宋雨琦全体集合。官宣三小时内，节目相关话题在全网热度飙升。
- **游戏：**字节跳动收购东南亚王者沐瞳科技。3月22日，沐瞳科技CEO袁菁发表全员信宣布已与字节跳动达成战略收购协议。收购后，沐瞳将保持独立运营，袁菁将作为CEO留任，沐瞳的各条汇报线保持不变。虽然沐瞳公司在国内知名度较低，但其成名作《无尽对决》在东南亚数个国家以及欧洲比《王者荣耀》国际版有明显优势，号称是东南亚第一MOBA。据沐瞳科技CEO发布的公开信，《无尽对决》当前月活超过9000万。Sensor Tower 2月出海游戏收入榜显示，《无尽对决》位列第15名，应当说属于出海游戏头部阵营。
- **体育：**打造田径运动多领域服务平台，中国田径APP正式上线。3月26日，“与时俱进”——中国田径APP上线发布会在北京举行。中国田径协会副主席蔡勇代表中国田径协会致辞，他表示自协会实体化以来，一直努力做好全民健身与全民健康深度融合、改革创新驱动田径竞技水平、培育行业市场新动能、推动田径项目文化建设四项重点工作。此次中国田径APP的推出是协会推动全民健身与全民健康深度融合的重要抓手，同时也为各地方推进全民健身工作提供了综合性的管理和应用平台。
- **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	173
行业总市值(亿元)	17,243.99
流通市值(亿元)	17,203.64
行业市盈率TTM	38.83
沪深300市盈率TTM	15.5

## 相关研究

1. 影视传媒行业周报(0315-0321)：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 (2021-03-22)
2. 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)
3. 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)
4. 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)

## 目 录

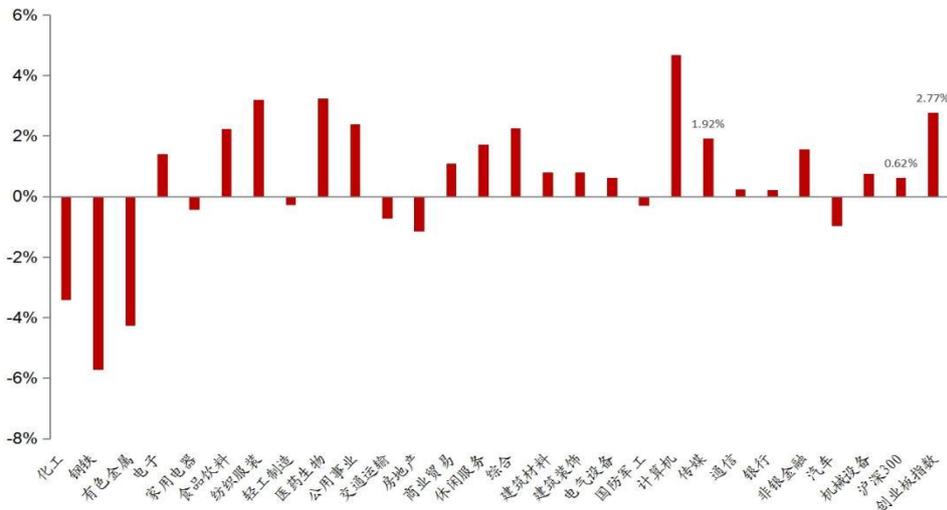
1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场 .....	1
3 电视剧综艺行业.....	5
4 游戏行业 .....	9
5 体育行业 .....	12
6 一周娱乐推荐.....	15
7 投资建议 .....	17

## 1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 3 月 22 日 (周一) -2021 年 3 月 28 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较好, 上涨 1.92%, 落后创业板约 0.85 个百分点 (创业板指上涨 2.77%); 跑赢市场约 1.3 个百分点 (沪深 300 上涨 0.62%)。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: 同花顺, 西南证券整理

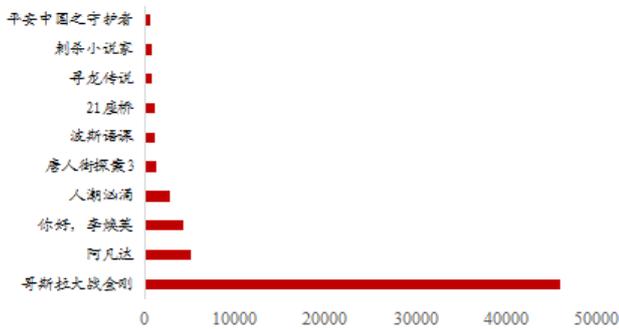
## 2 电影市场

上周 (2021 年 3 月 22 日 -2021 年 3 月 28 日) 单周票房为 6.58 亿元, 其中《哥斯拉大战金刚》上周票房 4.59 亿元, 占上周总票房的 69.7%, 上周票房主要由《哥斯拉大战金刚》(69.7%)、《阿凡达》(7.6%)《你好, 李焕英》(6.4%) 构成。

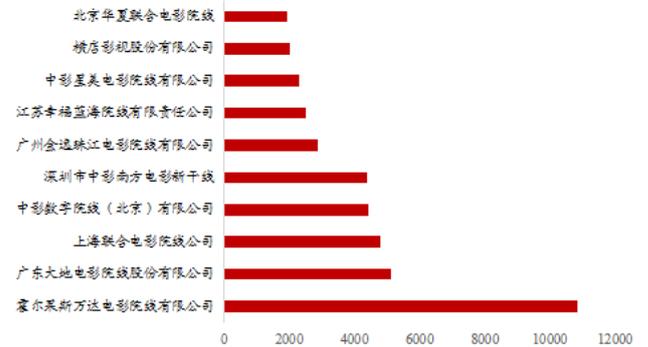
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	哥斯拉大战金刚	45888	46400	4	美国传奇影业、美国华纳兄弟、华夏电影发行有限公司等
2	阿凡达	5012	167600	4103	美国二十世纪影业、中国电影、华夏电影发行公司等
3	你好, 李焕英	4224	537100	46	北京京西、上海儒意影视、猫眼微影文化传媒公司等
4	人潮汹涌	2702	74900	46	上海艺言堂、光线影业、英皇影业有限公司等
5	唐人街探案 3	1312	451500	46	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
6	波斯语课	1083	2304	11	俄罗斯海波影业、德国拉姆传媒、德国一二影业公司等
7	21 座桥	1037	2570	11	美国 STX 娱乐、华夏电影、中国电影集团公司等
8	寻龙传说	861	12100	25	华特迪士尼影业、中国电影股份有限公司等
9	刺杀小说家	855	103100	46	华策影业 (上海)、北京自由酷鲸影业、上海阿里巴巴影业等
10	平安中国之守护者	580	640	11	中广天启、中国长安出版传媒公司等

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 14 部, 预计电影《我的姐姐》、《西游记之再世妖王》、《第十一回》、《明天会好的》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
20210402	我的姐姐	42.2	剧情、家庭	张子枫、肖央、朱媛媛等	上海联瑞影业等	中国电影股份有限公司
20210402	西游记之再世妖王	23.6	动画、奇幻、动作	边江、张磊、蔡海婷等	星皓影业等	江苏安石英纳电影发行有限公司等
20210402	第十一回	14	剧情、家庭、喜剧	陈建斌、周迅、大鹏	太原嘉博文化等	天津猫眼微影文化传媒有限公司等
20210402	明天会好的	13.5	爱情、喜剧	papi 酱、张超、许歌	上海衡鹿影视等	北京光线影业股份有限公司
20210403	来都来了	5.7	喜剧、剧情	廖凡、佟丽娅、乔杉	上海拾谷影业	阿里巴巴影业
20210403	小美人鱼的奇幻冒险	3.5	动画、奇幻、家庭、冒险	思明	河北娱果影业等	北京影时空文化传媒有限公司等
20210403	奇异世界历险记	1.1	喜剧、动画、冒险	张天玥	安徽绘心动漫等	北京锋尚锐志传媒有限公司等

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

## 电影行业相关新闻

《黑寡妇》定档 7 月 9 日, 上映同天登陆流媒体。漫威新片《黑寡妇》推迟档期, 从今年 5 月 7 日推迟至 7 月 9 日北美上映, 并在院线上映当天同步登陆流媒体 Disney+, 在 Disney+ 观看需额外付 30 美元。影片同时发布新海报, 娜塔莎一身白衣亮相。(时光网)

图 4: 《黑寡妇》宣传海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

《新·奥特曼》因疫情延期上映, 档期待定。由庵野秀明编剧、企划的《新·奥特曼》原定今年初夏在日本上映, 近日宣布由于疫情影响到制作日程而推迟上映, 新档期待定。该片同时还发布调整档期版特别预告。该片由斋藤工、长泽雅美、西岛秀俊主演, 根据 1966 年-1967 年播出的特摄剧《奥特曼》拍成电影版, 是奥特曼系列 55 周年纪念影片, 也是没有彩色计时器的奥特曼。(猫眼电影)

图 5: 《新·奥特曼》定档海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

《超级的我》定档4月9日，王大陆宋佳做梦赚钱扭转人生。由张翀执导，王大陆、宋佳领衔主演，曹炳琨、吴刚、金燕玲主演，金士杰、王紫逸、马精武特别出演，曾江、张颂文、冯粒、岳小军、谢东燊、张宁江、蔡文静、刘陆友情出演的电影《超级的我》发布定档海报及预告，正式定档4月9日上映。（时光网）

图6：《超级的我》宣传海报



数据来源：时光网，西南证券整理

《感动她77次》定档5.14 邱礼涛阿sa携原班人马蓄力回归。由港片票房冠军导演邱礼涛执导，李敏编剧，蔡卓妍、马里奥·毛瑞尔、惠英红、卫诗雅、郑希怡等主演的爱情电影《感动她77次》于今日发布定档预告和海报，正式定档5月14日。该片延续电影《原谅他77次》原班人马，讲述了单身女孩Eva面对旧爱的痛改前非和新恋的疯狂追求，以及母亲盼女婚姻幸福的美好心愿，身处其间左右为难的爱情故事。直击都市男女情感痛点，展现当下年轻人的爱情观念和婚姻态度。（时光网）

图7：《感动她77次》宣传海报



数据来源：时光网，西南证券整理

**人气游戏《对马岛之魂》将拍真人电影。**人气动作冒险游戏《对马岛之魂》将拍电影，由索尼影业和 PlayStation Productions 共同开发，《疾速追杀》系列导演查德·斯塔尔斯斯基执导！原作游戏于 2020 年 7 月在 PlayStation 4 平台发行，并大受欢迎。故事讲述日本武士境井仁面对外敌入侵时，在对马岛迎战大军的故事。（时光网）

图 8：游戏《对马岛之魂》



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 22 日-3 月 28 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《爱的理想生活》（播映指数 68.1）、《斗罗大陆》（播映指数 67.6）、《觉醒年代》（播映指数 60.8）、《暴风眼》（播映指数 55.9）、《山海情》（播映指数 55）。《爱的理想生活》凭借播映指数 68.1 位列电视剧周播榜第一名、《斗罗大陆》以播映指数 67.6 位列电视剧周播榜第二名、《觉醒年代》以播映指数 60.8 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	88.8	-	-	35	优酷	无锡慈文影视制作有限公司、优酷信息技术（北京）有限公司
2	司藤	82.1	3.4	8.8	21	爱奇艺、优酷、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
3	你是我的城池营垒	82.1	3.4	8.3	18	爱奇艺、优酷、腾讯	公安部金盾影视文化中心、浙江华策影视股份有限公司等
4	锦心似玉	74.6	7.5	36.2	31	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、浙江华策影视股份有限公司等
5	荣耀乒乓	64.2	-	-	20	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、北京五元文化传媒有限公司等

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22-3月28日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《王牌对王牌第六集》（播映指数63.7）、《百变大咖秀2021》（播映指数54.6）、《怦然再心动》（播映指数54.5）、《快乐大本营2021》（播映指数53.9）、《天天向上2021》（播映指数48.8）。《王牌对王牌第六集》上周以播映指数63.7位列电视综艺周播榜第一名，《百变大咖秀2021》上周以播映指数54.6位列网络综艺周播榜第二名。

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	68.8	-	24	40	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	青春有你第三季	67.5	-	-	39	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	乘风破浪的姐姐第二季	59.1	3.8	34.5	66	芒果	湖南快乐时光互动娱乐传媒有限公司
4	明星大侦探第六季	53.7	1.9	41.4	95	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	吐槽大会第五季	52.3	6.6	11.4	57	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

国家广播电视总局办公厅公布2020年第四季度广播电视创新创优节目通知。经广电总局组织评选，确定中央广播电视总台《歌声里的中国》、济南广播电视台《你好，民法典》北京广播电视台《凝望西山 永定长流系列》、广西广播电视台《那年，跨过鸭绿江》、新疆广播电视台《当你老了》5个广播节目，中央广播电视总台《故事里的中国（第二季）》、北京广播电视台《我的桃花源》等11个电视节目为“2020年第四季度广播电视创新创优节目”；确定集体创作的节目《思想的田野（第三季）》为“2020年第四季度广播电视创新创优特别节目”，予以表扬。（国家广播电视总局）

图9：国家广播电视总局



数据来源：国家广播电视总局，西南证券整理

《奔跑吧9》官宣，节目相关话题在全网热度飙升。3月26日，浙江卫视《奔跑吧9》正式揭晓7位MC阵容，李晨、Angelababy、郑恺、沙溢、蔡徐坤、黄旭熙、宋雨琦全体集合。官宣三小时内，节目相关话题在全网热度飙升。微博方面，#奔跑吧9官宣#登上热搜

TOP2, #蔡徐坤怼脸杀官宣奔跑吧#、#宋雨琦回归奔跑吧#等话题位次不断攀升。据悉,本季《奔跑吧9》将从珠海出发。(传媒内参)

图 10:《奔跑吧9》宣传图



数据来源:传媒内参,西南证券整理

优酷视频联合江苏卫视推出的养成类真人秀《超A女壹号》今日发布手绘凤尾海报。《超A女壹号》是首档以学校企划培养古装女演员并面向市场考核的选秀节目。国民级超A导师全程见证,四位资深男演员担任班主任,学员们将在超A学院受到专业的教育,优质男演员将倾情助力学员演绎古装IP影视化片段,接受学校和市场的双重审判。(看电视)

图 11:《超A女壹号》海报



数据来源:看电视,西南证券整理

芒果TV自制首档职场关系破壁观察真人秀《初入职场的我们》近日官宣董明珠、张翰加盟。节目旨在以多行业高流量老板引发关注，多重职场人物关系、职场话题、微缩生活内容，“晋级打怪式”职场锤炼，百科全书式职场干货普及，让不论是初入职场的小白，还是混迹职场的“老鸟”，看见彼此，共同成长，一起玩转职场生存进阶。（看电视）

图 12: 《初入职场的我们》宣传图



数据来源: 看电视, 西南证券整理

电视剧《理智派生活》定档3月31日。由徐辅军执导，秦岚、王鹤棣、李宗翰等主演的电视剧《理智派生活》将于3月31日在湖南卫视首播，芒果TV独播。该剧讲述了34岁的沈若歆在身处职场困境、单亲妈妈的强势催婚等生活的多重博弈中，依旧目标明确、内心笃定地开启成长进击之路的故事。作为一部聚焦女性成长生活的剧集，《理智派生活》探讨了都市女性的生活、职场困境和亲情、婚姻、爱情等各种亲密关系问题。该剧将于3月31日起周一至周四22:00在湖南卫视青春进行时剧场首播，芒果TV周一至周四24:00全网独播。（看电视）

图 13: 《理智派生活》宣传海报



数据来源: 看电视, 西南证券整理

## 4 游戏行业

上周(2021年3月22日-2021年3月28日),在手游端,截至2021年3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》、《天涯明月刀》、《万国觉醒-RoK》、《天地劫:幽城再临》、《斗罗大陆:武魂觉醒》、《一念逍遥》、《神武4》。与上周相比较,前十名名单中,新增《天涯明月刀》、《斗罗大陆:武魂觉醒》与《神武4》;《原神》、《阴阳师》与《忘川风华录》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021年3月22日		2021年3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
万国觉醒-RoK	5	天涯明月刀	5
忘川风华录	6	万国觉醒-RoK	6
原神	7	天地劫:幽城再临	7
阴阳师	8	斗罗大陆:武魂觉醒	8
一念逍遥	9	一念逍遥	9
天地劫:幽城再临	10	神武4	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

**字节跳动收购东南亚王者沐瞳科技。**3月22日,沐瞳科技 CEO 袁菁发表全员信宣布已与字节跳动达成战略收购协议。收购后,沐瞳将保持独立运营,袁菁将作为 CEO 留任,沐瞳的各条汇报线保持不变。虽然沐瞳公司在国内知名度较低,但其成名作《无尽对决》在东南亚数个国家以及欧洲比《王者荣耀》国际版有明显优势,号称是东南亚第一 MOBA。据沐瞳科技 CEO 发布的公开信,《无尽对决》当前月活超过 9000 万。Sensor Tower 2 月出海游戏收入榜显示,《无尽对决》位列第 15 名,应当说属于出海游戏头部阵营。(Gamelook)

图 14: 《无尽对决》宣传图



数据来源: GameLook, 西南证券整理

腾讯投资《螺旋境界线》研发商，超越紫龙成为其第一大股东。近日，上海月螺信息技术有限公司发生多项工商变更，股东新增林芝腾讯投资管理有限公司，持股比例约 23.47%。交易完成后，腾讯超越紫龙成为上海月螺的第一大股东。上海月螺是一家初创型研发公司，曾推出过《螺旋英雄谭》、《螺旋境界线》等产品，均为日系二次元题材。其中，《螺旋英雄谭》主要为策略战棋玩法，而《螺旋境界线》则是一款卡牌游戏。月螺本身是一家优秀的游戏公司，腾讯本次投资月螺则可以视作腾讯在二次元领域的又一次补强。（游戏葡萄）

图 15: 《螺旋境界线》官网宣传图



数据来源: 百度, 西南证券整理

《原神》又赢了，半年不到吸金 10 亿美元。根据 Sensor Tower 数据显示，米哈游开发的二次元开放世界游戏《原神》超越《宝可梦 GO》，成为史上最快达到 10 亿美元的游戏，《原神》仅仅用了不到 6 个月就达成了这一成绩。平台方面，苹果 App Store 总收入 6.15 亿美元，占全球移动端收入的 60%，其中中国区依旧是《原神》的主要市场，贡献 3.02 亿美元，占比 29.5%，其次分别是日本和美国，分别贡献 2.78 亿美元和 1.89 亿美元。而 Google Play 总收入 4.09 亿美元，占比 40%。《原神》作为出海最成功的国产游戏，在海外市场，Google Play 占比 56.7%，成为主要的收入渠道，苹果 App Store 收入为 3.13 亿美元，占比 43.3%。（游戏茶馆）

图 16: Sensor Tower 的《原神》数据图



数据来源: 游戏茶馆, 西南证券整理

**腾讯 2020 净利润增长 71%，16 岁以下用户仅贡献 3.2%流水。**腾讯发布 2020 年第四季度财报和全年业绩报告，数据显示游戏业务方面，2020 年 Q4 腾讯游戏业务收入 391 亿元。其中，海外游戏收入同比增长 43%，约人民币 98 亿元。腾讯表示，该项增长主要来自《和平精英》、《王者荣耀》、《PUBG Mobile》及近期推出《天涯明月刀手游》在内的智能手机游戏带来的收入贡献。值得一提的是，腾讯在财报里首次公布了外界颇为关心的未成年人消费的相关数据。根据财报披露的信息显示，2020 年 Q4 季度，18 岁以下未成年人对腾讯在中国网络游戏流水的占比为 6.0%，其中 16 岁以下未成年人的流水占比仅为 3.2%。（游戏茶馆）

图 17: 《王者荣耀》宣传图



数据来源：游戏茶馆，西南证券整理

**苹果隐私新规尚未落地，主流 iOS 广告渠道获客成本已涨 30%。**苹果公司此前宣布，将在 2021 年春正式启用 ATT 框架，而新政无疑会对移动营销生态带来重大影响。移动广告效果监测平台 AppsFlyer 发布了报告，指出在 2020 年下半年，ATT 的影响已经出现——非自然安装中 iOS 份额却下降 20%，这意味着营销人员在 iOS 侧的投入减少。相比之下，Android 端的非自然安装呈现相反趋势，同比增长 6%。（游戏葡萄）

图 18: 苹果隐私新规效果图



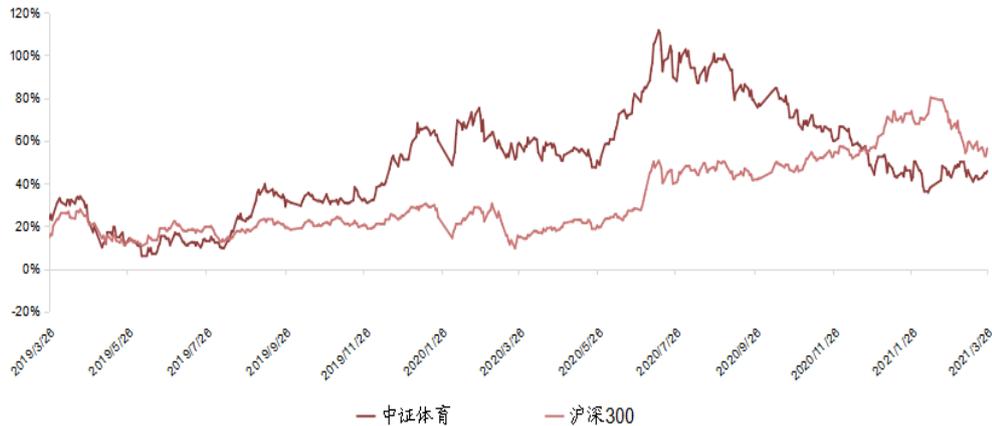
数据来源：百度，西南证券整理

## 5 体育行业

### 板块表现

上周，中证体育指数（399804）上涨 2.75%，沪深 300 指数上涨 0.62%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 2.13%。

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

尤文图斯正式入驻得物。3月26日消息，尤文图斯足球俱乐部宣布正式登陆得物，成为入驻该平台的第一家欧洲足球俱乐部，也是2021年疫情恢复以来第一个登陆中国电商平台的海外顶级体育IP。球迷们可以在得物购买到俱乐部的官方球衣和运动装备、尤文图斯品牌商品以及为中国球迷定制的专属系列产品等。线上商店针对尤文图斯官方球迷会员、官方球迷协会会员将会设有专属折扣，并将开展面向广大消费者的定期优惠活动。得物是国内新一代潮流网购平台，年轻消费者占比超过八成，对潮流社区的打造是众多电商平台里的佼佼者。（禹唐体育）

图 20：尤文图斯正式入驻得物宣传图



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

**十四运将举办 19 项群众赛事活动。** 日前，国家体育总局办公厅正式下发《中华人民共和国第十四届运动会群众赛事活动规程总则》，明确十四运将举行 19 个大项、185 个小项的群众赛事活动。19 个大项中包括 15 个比赛类项目和 4 个展演类项目。比赛类项目有乒乓球、羽毛球、网球、足球、篮球、气排球、毽球、轮滑、龙舟、地掷球、围棋、象棋、国际象棋、桥牌和中国式摔跤；展演类项目包括广场舞、广播体操、健身气功和太极拳，按照竞赛规程，这四个项目将以线上比赛的方式进行。（禹唐体育）

图 21：十四运宣传海报



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

**打造田径运动多领域服务平台，中国田径 APP 正式上线。** 3 月 26 日，“与时俱径”——中国田径 APP 上线发布会在北京举行。中国田径协会副主席蔡勇代表中国田径协会致辞，他表示自协会实体化以来，一直努力做好全民健身与全民健康深度融合、改革创新驱动田径竞技水平、培育行业市场新动能、推动田径项目文化建设四项重点工作。此次中国田径 APP 的推出是协会推动全民健身与全民健康深度融合的重要抓手，同时也为各地方推进全民健身工作提供了综合性的管理和应用平台。（氩体）

图 20：中国田径 APP 上线发布会



数据来源：氩体，西南证券整理

肖战成为李宁运动潮流产品全球代言人。3月26日，李宁官方宣布歌手、演员肖战成为品牌全球代言人。李宁在官方微博中写道：怀揣梦想，向阳而生。欢迎肖战正式加入李宁大家庭，成为李宁运动潮流产品全球代言人。在这里，他将演绎更多角色，赋能「运动」点燃热情，开启「潮流」新生能量，共同「设计」未来蓝图。未来，请期待他以运动点燃热情。（体育大生意）

图 21：肖战成为李宁运动潮流产品全球代言人



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

VSPN 正式完成并购伐木累。3月29日，英雄体育 VSPN 正式完成并购伐木累。伐木累将作为英雄体育 VSPN 旗下独立品牌，继续保持独立运营。伐木累是国内电竞内容公司，主营业务包括海内外电竞直播经纪、电竞内容矩阵及电竞商业化等。旗下拥有的 KOL 资源主要为职业电竞战队（WE、QGhappy、T1、Gen.G、DK、Team Liquid 等）、现役/退役职业选手（若风、草莓、微笑、Doinb、GimGoon、Mayumi 等）、电竞赛事解说主持人（王多多、马老师、骆歆、957 等）。（体育大生意）

图 24：英雄体育标志



数据来源：体育大生意，西南证券整理

**Sportradar 签约 CBA, 将代理联赛海外版权。**近日,全球知名体育数据公司 Sportradar 与 CBA 达成了一项多年协议。从本赛季开始, Sportradar 将负责 CBA 海外媒体版权的分发代理。Sportradar 创立于 2001 年,向大量职业体育联赛提供体育数据服务,也是体育投注数据的供应商。该公司在全球 80 多个国家有超过 1000 家合作伙伴,包括国际足联、北美四大联盟和 NASCAR 等顶级体育机构。(懒熊体育)

图 25: Sportradar 签约 CBA



数据来源:懒熊体育,西南证券整理

## 6 一周娱乐推荐

### 电影推荐

《我的姐姐》于 2021 年 4 月 2 日在中国大陆上映。《我的姐姐》是殷若昕执导,游晓颖编剧,张子枫领衔主演,肖央特别主演,朱媛媛、段博文、梁靖康主演,金遥源、王圣迪特别介绍出演的温情电影。该电影讲述失去父母的姐姐在面对追求个人独立生活还是抚养弟弟的问题上展开的一段亲情故事。

图 26: 《我的姐姐》宣传图 1



数据来源:百度百科,西南证券整理

图 27: 《我的姐姐》宣传图 2



数据来源:百度百科,西南证券整理

## 电视剧推荐

《皓衣行》于4月15日起在腾讯视频独播。《皓衣行》是由企鹅影视、獭獭文化联合出品，何澍培、周家文、何泓辉执导，陈飞宇、罗云熙、陈瑶、周奇等主演的古装网络剧。该剧改编自小说《二哈和他的白猫师尊》，讲述了在一个天裂灾难此起彼伏的时代，“天下第一宗师”楚晚宁和他的弟子墨燃以守护苍生为使命，不忘入世扶道的初心，倾力消弭天裂，护佑众生的故事。

图 28: 《皓衣行》宣传图 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 29: 《皓衣行》宣传图 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

## 综艺推荐

《老郭有新番》于2021年4月1日起在优酷首播。《老郭有新番》是由优酷推出的潮派评书文化综艺节目，主讲人为郭德纲。该节目以三国故事为基础，通过郭德纲生动的评书表演，以及让人身临其境的现场演绎，让观众更加了解三国中的英雄人物和历史故事。

图 30: 《老郭有新番》宣传图 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 31: 《老郭有新番》宣传图 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

## 游戏推荐

腾讯首款治愈系田园生活模拟手游《小森生活》3月31日正式上线。目前《小森生活》全平台预约数已经突破1000万，将自由的3D视角和清新的动画美术风格相结合，倾力还原了动画风格场景。玩家将在游戏中模拟田园生活，回归家乡，在这里耕种、收割、砍柴、做饭，建起属于自己的家园。

图 32: 《小森生活》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 33: 《小森生活》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