

# 行业打击短视频侵权，《追寻》传承红色基因

## 投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，上涨 0.94%，跑赢创业板约 3.36 个百分点（创业板指下降 2.42%）；跑赢市场约 3.39 个百分点（沪深 300 下降 2.45%）。
- **电影：对短视频侵权说不！行业呼吁杜绝未经授权剪辑影视作品。**日前，国内各大电影、电视协会、视频平台，以及多家影视公司发布联合声明，称大量公众账号生产运营者未经授权人授权，将影视作品进行任意剪辑、切条、搬运、传播等，引发盗版侵权问题和纠纷，严重侵犯影视作品权利人合法权益甚至损害影视作品的完整性、曲解影视作品内容的主旨原意，影响影视行业的长远发展，破坏影视行业的健康生态。该声明呼吁广大短视频平台和公众账号生产运营者尊重原创、保护版权，未经授权不得对相关影视作品实施剪辑、切条、搬运、传播等侵权行为。
- **电视剧：电视剧《小舍得》4月11日开播。**由黄磊任艺术总监，周艺飞任总编剧，张晓波导演，徐晓鸥任总制片人，宋佳、佟大为、蒋欣、李佳航领衔主演，张国立特别出演的电视剧《小舍得》登陆央视八套、东方卫视，爱奇艺全网独播。本剧改编自鲁引弓同名小说，重组家庭的两姐妹，因受到原生家庭的影响产生了截然不同的教育理念，在孩子们“小升初”的重要阶段，发生了一系列关于教育分歧、家庭变故的事件。
- **综艺：庆祝中国共产党建党 100 周年之际，中央广播电视总台文艺之声、阅读之声于 4 月 9 日起特别节目《追寻——红色家书背后的故事》。**节目以不同时代共产党员的红色家书为切入点，通过蒋雯丽、何冰、胡歌、易烊千玺、李立宏、李野墨、康辉、任鲁豫、朱迅、尼格买提等百位演播者的倾情讲述，运用音频、视频、海报等多种表现形式，传承红色基因，彰显家国情怀。
- **游戏：3 月全球 Top100 手游发行商近 4 成来自中国，合计吸金超过 22.9 亿美元。**Sensor Tower 商店情报平台显示，2021 年 3 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。本期共 37 个中国手游厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金超过 22.9 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入的 39.6%。
- **体育：全优冠军谷爱凌加入三棵树冬奥梦之队。**4 月 10 日，北京 2022 年冬奥会倒计时 300 天，三棵树正式宣布与中国自由式滑雪运动员谷爱凌签约。与谷爱凌合作，是继签下冬奥冠军武大靖后，三棵树再度精准发力奥运营销。三棵树冬奥梦之队将进一步提升三棵树健康年轻、绿色时尚的品牌新形象，共同为健康中国喝彩，为北京冬奥助威，为出色人生加油。
- **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)	17,140.01
流通市值(亿元)	17,095.33
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	15.3

## 相关研究

1. 电影行业一季度点评：行业整体复苏，结构变化值得关注（2021-04-08）
2. 影视传媒行业周报（0329-0404）：腾讯视频会员提价，极限挑战官宣定档（2021-04-07）
3. 影视传媒行业周报（0322-0328）：字节跳动收购沐瞳科技，腾讯 2020 年业绩同增 71%（2021-03-30）
4. 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）
5. 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）

## 目 录

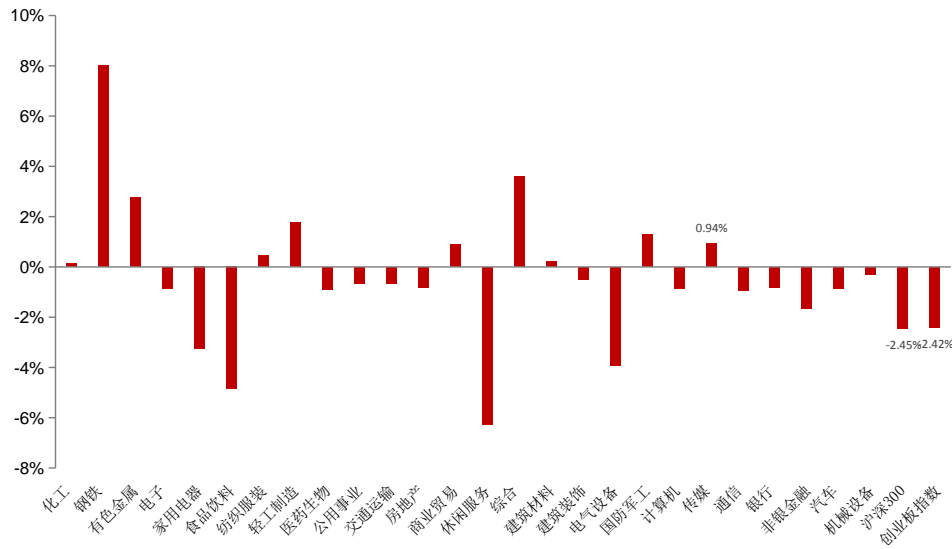
1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场 .....	1
3 电视剧综艺行业.....	5
4 游戏行业 .....	9
5 体育行业 .....	12
6 一周娱乐推荐.....	15
7 投资建议 .....	17

## 1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 4 月 5 日 (周一) -2021 年 4 月 11 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较好, 上涨 0.94%, 跑赢创业板约 3.36 个百分点 (创业板指下降 2.42%); 跑赢市场约 3.39 个百分点 (沪深 300 下降 2.45%)。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: 同花顺, 西南证券整理

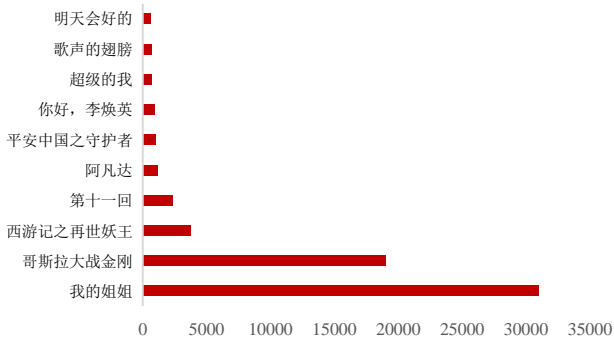
## 2 电影市场

上周 (2021 年 4 月 5 日-2021 年 4 月 11 日) 单周票房为 6.44 亿元, 其中《我的姐姐》上周票房 3.1 亿元, 占上周总票房的 48.1%, 上周票房主要由《我的姐姐》(48.1%)、《哥斯拉大战金刚》(29.5%)《西游记之再世妖王》(5.8%) 构成。

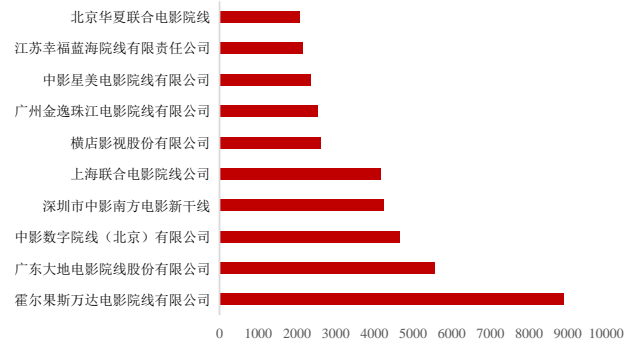
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	我的姐姐	31000	66122	11	联瑞(上海)影业、天津突燃影业、浙江横店影业有限公司等
2	哥斯拉大战金刚	19042	108351	18	美国传奇影业、美国华纳兄弟、华夏电影发行有限公司等
3	西游记之再世妖王	3755	8580	11	星皓影业、中国电影股份有限公司、山东文旅投资集团有限公司等
4	第十一回	2363	5805	11	太原嘉博文化传媒、腾讯影业文化传播、中国电影股份有限公司等
5	阿凡达	1161	170748	4117	美国二十世纪影业、华夏电影发行、中国电影股份有限公司等
6	平安中国之守护者	1018	3155	25	中广天启(深圳)、中国长安出版传媒、佛山市方图有娱等
7	你好, 李焕英	933	540239	60	北京京西、上海儒意影视、猫眼微影文化传媒公司等
8	超级的我	705	739	4	黑蚂蚁影业(上海)、禾和影业、浙江东阳小宇宙等
9	歌声的翅膀	671	790	16	天山电影制片厂、华夏电影发行、中共新疆自治区等
10	明天会好的	612	2954	11	上海衡鹿影视、北京光线传媒、霍尔果斯乐开花影业等

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《八月未央》、《名侦探柯南: 绯色的子弹》、《再见, 少年》、《小美人鱼的奇幻冒险》、《六人-泰坦尼克上的中国幸存者》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
20210416	八月未央	17	爱情、青春	钟楚曦、罗晋、谭松韵等	北京凯视芳华文化等	北京聚合影联文化传媒有限责任公司等
20210417	名侦探柯南: 绯色的子弹	11.4	动画、悬疑	高山南、山崎和佳奈、小山力也等	日本株式会社等	中国电影股份有限公司等
20210416	再见, 少年	7.2	青春、剧情	张子枫、张宥浩、徐帆等	大地时代文化传播等	大地时代文化传播有限公司
20210417	小美人鱼的奇幻冒险	4.1	动画、奇幻	无	北京影时空文化传媒等	北京影时空文化传媒等
20210416	六人-泰坦尼克上的中国幸存者	4.1	纪录片	施万克、方国民、张帼蕾等	上海罗家文化等	人间指南(上海)等

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

## 电影行业相关新闻

**青春校园燃情电影《追球》定档 5 月 20 日全国公映。**该电影由云南立速影视文化有限公司、云南九州兄弟影视传媒有限公司联合出品, 浙江东阳四月天影视文化有限公司发行; 由崔可昂执导兼编剧, 张雪迎、杨骐嘉领衔主演。其中讲述了热爱足球的 17 岁天才少年失去父亲后陷入迷茫与自我怀疑的困境之中, 与女神级学霸相遇之后深受鼓励, 一步步走出阴霾, 重拾足球梦的青春励志故事。(猫眼电影)

图 4: 《追球》宣传海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

继《李焕英》后的又一母女催泪片《候鸟》正式定档 4 月 30 日上映。电影由霍尔果斯龙骏影视传媒有限公司出品, 深圳前海君胜米伦影视传媒有限公司、深圳市前海大自在影视传媒有限公司制作, 张运防任总导演, 王姬、高丽雯母女携手主演; 作为五一档唯一的亲情片, 《候鸟》将以一段真挚的母女故事为观众带来温暖与治愈, 并重新探讨何为新时代背景下的“孝文化”。(猫眼电影)

图 5: 《候鸟》宣传海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理



《碟中谍 7、8》《壮志凌云 2》推迟上映，派拉蒙多部新片档期变动。日前，派拉蒙宣布旗下多部新片更改北美档期，也有部分新片宣布定档。其中，《碟中谍 7》《碟中谍 8》双双推迟至 2022 年 5 月 27 日、2023 年 7 月 7 日上映；汤姆·克鲁斯主演的另一部电影《壮志凌云：独行侠》推迟至 2021 年 11 月 19 日上映。（时光网）

图 6：《壮志凌云 2》宣传海报



数据来源：百度，西南证券整理

《无依之地》获"英国奥斯卡"最佳影片。近日，第 74 届英国电影学院奖 (BAFTA) 获奖名单公布，赵婷执导的《无依之地》获最佳影片、最佳导演、最佳女主角、最佳摄影 4 项大奖，成最大赢家。安东尼·霍普金斯凭借《困在时间里的父亲》拿下影帝，击败了之前大热的查德维克·博斯曼，尹汝贞《米纳里》、丹尼尔·卡卢亚《犹大与黑弥赛亚》分获最佳男女配角，《心灵奇旅》获最佳动画和配乐，李安获得终身成就奖。（时光网）

图 7：《无依之地》剧照



数据来源：时光网，西南证券整理

**对短视频侵权说不！行业呼吁杜绝未经授权剪辑影视作品。**日前，国内各大电影、电视协会、视频平台，以及多家影视公司发布联合声明，称大量公众账号生产运营者未经授权人授权，将影视作品进行任意剪辑、切条、搬运、传播等，引发盗版侵权问题和纠纷，严重侵犯影视作品权利人合法权益甚至损害影视作品的完整性、曲解影视作品内容的主旨原意，影响影视行业的长远发展，破坏影视行业的健康生态。该声明呼吁广大短视频平台和公众账号生产运营者尊重原创、保护版权，未经授权不得对相关影视作品实施剪辑、切条、搬运、传播等侵权行为。（时光网）

**图 8：对短视频侵权说不！**



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4月5日-4月11日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《陪你一起长大》（播映指数 70.9）、《理智派生活》（播映指数 66.8）、《觉醒年代》（播映指数 62）、《斗罗大陆》（播映指数 61.4）、《山海情》（播映指数 54）。《陪你一起长大》凭借播映指数 70.9 位列电视剧周播榜第一名、《理智派生活》以播映指数 66.8 位列电视剧周播榜第二名、《觉醒年代》以播映指数 62 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	你是我的城池营垒	78.5	2.5	13.9	32	优酷、爱奇艺、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
2	司藤	78.4	1.9	13.6	35	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	山河令	77.3	-	-	49	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
4	长歌行	75.3	4.7	7.4	12	腾讯	浙江华策影视股份有限公司
5	锦心似玉	66.8	3.6	45.2	45	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

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4月5日-4月11日)综艺节目播映指数排名前五的作品依次是:《王牌对王牌第六季》(播映指数 62.4)、《快乐大本营 2021》(播映指数 60.2)、《怦然再心动》(播映指数 56.4)、《极限挑战第七季》(播映指数 54.8)、《百变大咖秀 2021》(播映指数 54.6)。《王牌对王牌第六季》上周以播映指数 62.4 位列电视综艺周播榜第一名,《快乐大本营 2021》上周以播映指数 60.2 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	71.2	4.7	25.1	54	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	青春有你第三季	68.9	-	-	53	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	60.6	3.3	40.4	80	芒果	湖南快乐时光互动娱乐传媒有限公司
4	吐槽大会第五季	56.4	2.4	16.1	71	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	同一屋檐下	53.2	-	-	96	优酷	优酷信息技术(北京)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

庆祝中国共产党建党 100 周年之际, 中央广播电视总台文艺之声、阅读之声于 4 月 9 日起特别节目《追寻——红色家书背后的故事》。节目以不同时代共产党员的红色家书为切入点, 通过蒋雯丽、何冰、胡歌、易烊千玺、李立宏、李野墨、康辉、任鲁豫、朱迅、尼格买提等百位演播者的倾情讲述, 运用音频、视频、海报等多种表现形式, 传承红色基因, 彰显家国情怀。(传媒内参)

图 9: 《追寻》宣传海报



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

《我是女演员》定档 4 月 17 日。优酷视频联合江苏卫视推出的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《超 A 女壹号》改名《我是女演员》并定档 4 月 17 日上线。由刘涛担任教导主任以及三位资深男演员严屹宽、郑元畅、李治廷担任班主任, 著名礼仪指导、演员张晓龙担任节目教研组长, 百克力担任发言官。全网甄选 27 位潜力新人演员进入学院, 优质男演员将倾情助学员演绎古装 IP 影视化片段, 接受学校和市场的双重考验。(看电视)



图 10: 《我是女演员》宣传图



数据来源: 看电视, 西南证券整理

古装剧《白玉思无暇》4月11日开播。由万鹏、张耀等主演的古装剧《白玉思无暇》于4月11日起在芒果TV全网独播, 每周日、周一20点更新。该剧讲述了琅琊阁金牌侍女水无暇与江府大少爷江白玉从水火不容到为了打败共同的敌人迎难而上, 最后惺惺相惜, 携手共度一生的故事。(看电视)

图 11: 《白玉思无暇》海报



数据来源: 看电视, 西南证券整理

湖南卫视创新综艺《妈妈, 你真好看》将于4月17日22:00首播, 刘雯、胡兵加盟。湖南卫视新综艺《妈妈你真好看》近日官宣超模刘雯、胡兵作为班主任加盟。作为全国首档关注女性银发族的综艺, 节目将聚焦50+中老年女性, 展现妈妈们健康积极的生活状态和多元化的精神之美。(看电视)

图 12: 《妈妈你真好看》宣传图



数据来源: 看电视, 西南证券整理

电视剧《小舍得》4月11日开播。由黄磊任艺术总监, 周艺飞任总编剧, 张晓波导演, 徐晓鸥任总制片人, 宋佳、佟大为、蒋欣、李佳航领衔主演, 张国立特别出演的电视剧《小舍得》登陆央视八套、东方卫视, 爱奇艺全网独播。本剧改编自鲁引弓同名小说, 讲述了南俪(宋佳 饰)与田雨岚(蒋欣 饰)作为重组家庭的两姐妹, 因受到原生家庭的影响产生了截然不同的教育理念, 在孩子们“小升初”的重要阶段, 发生了一系列关于教育分歧、家庭变故的事件。(看电视)

图 13: 《小舍得》宣传海报



数据来源: 看电视, 西南证券

## 4 游戏行业

上周(2021年4月5日-2021年4月11日),在手游端,截至2021年4月11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》、《全民奇迹2》、《斗罗大陆:武魂觉醒》、《原神》、《万国觉醒》、《天涯明月刀》、《一念逍遥》。与上周相比较,前十名名单中,新增《全民奇迹2》、《原神》、《天涯明月刀》,《火影忍者》、《穿越火线:枪战王者》、《大话西游》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

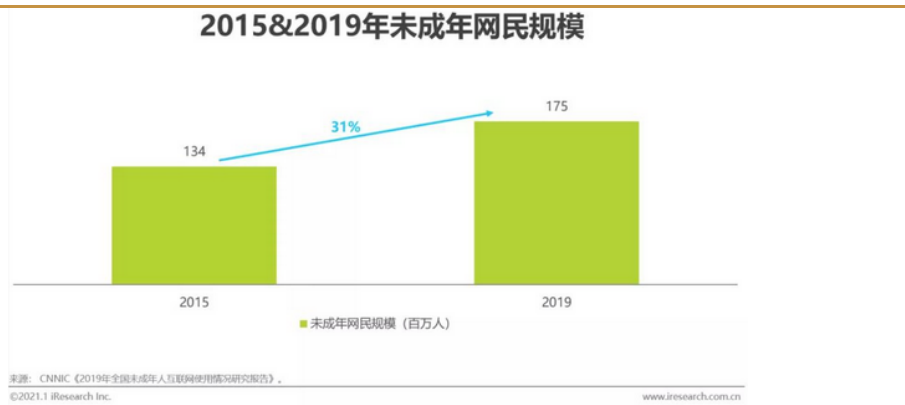
2021年4月4日		2021年4月11日	
名称	排名	名称	排名
王者荣耀	1	王者荣耀	1
和平精英	2	和平精英	2
三国志·战略版	3	三国志·战略版	3
梦幻西游	4	梦幻西游	4
万国觉醒	5	全民奇迹2	5
斗罗大陆:武魂觉醒	6	斗罗大陆:武魂觉醒	6
火影忍者	7	原神	7
一念逍遥	8	万国觉醒	8
穿越火线:枪战王者	9	天涯明月刀	9
大话西游	10	一念逍遥	10

数据来源: APP Annie, 西南证券整理

### 游戏行业上周重要公告/新闻

未成年游戏用户规模超1亿,仅3%认为防沉迷系统“没有作用”。近日,艾瑞咨询发布《2021年中国游戏领域未成年人保护研究报告》。报告显示,2019年中国未成年网民规模1.75亿,普及率高达93.1%,与2015年相比用户规模上升0.41亿,增幅约31%。2020年,12-14岁的中国未成年人,近8成于11岁以前初次接触游戏。超6成未成年人认为防沉迷系统“相比前两年更加严格”,认为“没有作用”的仅占3%。(游戏陀螺)

图 14: 艾瑞咨询发布《2021年中国游戏领域未成年人保护研究报告》



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

**发改委：支持海南发展网络游戏产业，将探索游戏试点审批权下放。** 中华人民共和国国家发展和改革委员会官网发布了《国家发展改革委商务部关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》。其中提到，经党中央、国务院同意，支持海南开展互联网处方药销售、支持海南国产化高端医疗装备创新发展、支持证券、保险、基金等行业在海南发展、鼓励网络游戏产业发展。（游戏陀螺）

图 15：发改委：支持海南发展网络游戏产业，将探索游戏试点审批权下放



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

**心动收购一站式后端云服务提供商 LeanCloud，后者游戏客户收入占比已过半。** 4月6日，心动公司(2400.HK)宣布已于近日完成收购一站式后端云服务提供商 LeanCloud。据心动发布公告称，LeanCloud 成立于 2014 年，团队成员大多来自于 Google、微软、IBM、百度、阿里巴巴、网易、搜狐等知名互联网公司。未来，心动旗下手游社区 TapTap 的开发者服务 (TDS) 团队将与 LeanCloud 团队整合，一起负责公司面向开发者的产品线。（游戏陀螺）

图 16：心动收购一站式后端云服务提供商 LeanCloud

### LeanCloud 将加入心动/TapTap

2021-04-06

心动公司(2400.HK)已于近日完成了对 LeanCloud 的收购。心动是知名手机游戏开发与发行商，旗下拥有国内最大手游社区 TapTap。LeanCloud 将与 TapTap 的开发者服务 (TDS) 团队一起负责公司面向开发者的产品线。LeanCloud 作为 TDS 的一部分将继续向现有用户和新用户提供稳定的服务。通过与 TapTap 生态的结合，我们将向游戏开发者推出更高价值的新产品，助力游戏开发者实现更快的成长。自 2014 年成立以来，LeanCloud 一直专注于为各类应用开发者提供一流的工具、平台和服务。在过去七年里，数十万开发者选择...

数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

**3 月全球 Top100 手游发行商近 4 成来自中国，合计吸金超过 22.9 亿美元。** Sensor Tower 商店情报平台显示，2021 年 3 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。本期共 37 个中国手游厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金超过 22.9 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入的 39.6%。（GameLook）



图 17: 3 月全球 Top100 手游发行商近 4 成来自中国, 合计吸金超过 22.9 亿美元



数据来源: GameLook, 西南证券整理

**B 站入股《琥珀效应》开发商衍光网络, 占股 30%。**近日, 上海衍光网络科技有限公司 (下称“衍光网络”) 发生工商变更, 新增股东上海幻电信息科技有限公司 (B 站), 认缴出资额 85.71 万元, 持股 30%。交易完成后, B 站成为衍光网络的第二大股东。衍光网络是一家游戏研发公司, 成立于 2019 年, 主要经营范围包含: 图文设计、制作, 动漫设计, 创意服务, 电子商务等。目前正在研发二次元手游《琥珀效应》, TapTap 评分 8.5。(游戏陀螺)

图 18: B 站入股《琥珀效应》开发商衍光网络



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）上涨 1.54%，沪深 300 指数下跌 2.45%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 3.99%。

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

又一“国球”入驻快手！中国羽毛球天团将带你第一视角看东京奥运。4月7日，中国国家羽毛球队官宣独家入驻快手，快手成为中国国家羽毛球队独家短视频平台。石宇奇、陈雨菲、陈清晨和贾一凡四位人们已经耳熟能详的羽毛球运动员也同步独家入驻，并成为快手体育推广大使，之后他们还会和未来入驻快手的其他中国运动队和运动员一起，为用户带来前所未有的“第一人称看奥运”体验。（禹唐体育）

图 20：中国羽毛球队入驻快手海报



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

**中国女足奥预赛附加赛首回合胜韩国。** 4月8日,东京奥运会女足亚洲区预选赛附加赛首回合在高阳体育场进行,中国队客场挑战韩国队。最终,中国女足2-1获胜。第32分钟,张馨接马君过顶球垫射打破僵局;第39分钟,池笑然助攻姜彩林扳平比分;第73分钟,王霜将唐佳丽创造的点球打进。中国女足在两回合比赛中抢占先机,双方次回合比赛将于4月13日16点在苏州奥体中心进行。(禹唐体育)

图 21: 中国女足奥预赛附加赛首回合胜韩国



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

4月11日消息,SPORTFIVE/拉加代尔体育与欧洲电竞豪门俱乐部 Fnatic 达成了独家商务合作。SPORTFIVE 将负责为 Fnatic 寻求比赛服胸前广告主赞助商,这也是近三年来 Fnatic 首次向市场开放此项权益。此次携手,SPORTFIVE 将运用自身遍布全球的销售网络及丰富的电竞营销经验,帮助 Fnatic 与世界各地的品牌建立联系,通过讲述品牌电竞故事,为 Fnatic 寻找与之高度匹配的合作伙伴。(氩体)

图 22: SPORTFIVE 与 Fnatic 战队达成独家合作



数据来源: 氩体, 西南证券整理

全优冠军谷爱凌加入三棵树冬奥梦之队。4月10日，北京2022年冬奥会倒计时300天，三棵树正式宣布与中国自由式滑雪运动员谷爱凌签约，三棵树冬奥梦之队再添一员大将。与谷爱凌合作，是继签下冬奥冠军武大靖后，三棵树再度精准发力奥运营销。三棵树冬奥梦之队将进一步提升三棵树健康年轻、绿色时尚的品牌新形象，共同为健康中国喝彩，为北京冬奥助威，为出色人生加油。（体育大生意）

图 23：全优冠军谷爱凌加入三棵树冬奥梦之队



数据来源：体育大生意，西南证券整理

“运动鞋的股票市场” StockX 获 2.55 亿美元投资，市值跃升至 38 亿美元。近日，球鞋交易平台 StockX 完成了新一轮融资，其中包括 1.95 亿美元的二次要约发行以及 6000 万美元的 E-1 系列股票。这使得 StockX 的市值跃升至 38 亿美元，比去年 12 月完成 E 轮融资时上涨 35%。本次投资由风投机构 Altimeter Capital 领投，其代表性投资案例为知名游戏公司 Epic Game；新入局的投资者为 Dragoneer 集团。（懒熊体育）

图 24：“运动鞋的股票市场” StockX 宣传图



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

《八月未央》于2021年4月16日全国上映。影片是由李凯执导，钟楚曦、罗晋、谭松韵领衔主演的爱情电影。该片根据庆山的小说散文集改编，讲述了两个性格迥异的闺蜜知己在个性的强烈碰撞与爱情的抉择间逐渐释然，最终彼此和解的故事。

图 25: 《八月未央》宣传图 1



数据来源: 百度, 西南证券整理

图 26: 《八月未央》宣传图 2



数据来源: 百度, 西南证券整理

### 电视剧推荐

《号手就位》于4月13日起首播。《号手就位》是一部由李路、张寒冰执导，应良鹏、祖若蒙、薛天智担任编剧，李易峰、陈星旭、张馨予、肖央等主演的火箭军题材电视剧，于2021年4月13日在浙江卫视、江苏卫视、优酷网络平台播出。该剧根据丰杰长篇小说《毕业了当兵去》改编，讲述四个性格迥异的男大学生带着不同目的加入火箭军，在身怀绝技老兵的带领下和感召下，经历身体和精神的双重磨砺，最终成长蜕变为中国火箭军“王牌号手”的故事。

图 27: 《号手就位》剧照 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 28: 《号手就位》剧照 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

## 综艺推荐

《向往的生活》第五季定档4月23日。湖南卫视大型生活服务纪实节目《向往的生活》第五季官宣嘉宾阵容，黄磊、何炅、张艺兴、彭昱畅、张子枫全员集结。节目将于4月23日起，每周五22:00在湖南卫视播出。

图 29: 《向往的生活》第五季宣传图 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 30: 《向往的生活》第五季宣传图 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

## 游戏推荐

《奥奇传说》将于4月15日首发上线。原班人马精心打造而成的《奥奇传说》手游，邀请各位奥奇再次开启拯救世界的冒险之旅。八年来，陪伴着大家成长的五王 CP 全面升级，召唤大家重回奥奇大陆，组建你最喜爱的精灵队伍，与当年的伙伴继续对战切磋。这一次，有续写经典的剧情、全面升级的视觉表现、更具趣味的破阵挑战、和无数等你收服的新精灵。一个全新的奥奇大陆，等你一同找回快乐游戏的初心!

图 31: 《奥奇传说》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 32: 《奥奇传说》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
行业评级	卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
	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

西南证券股份有限公司（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