

## 《追星星的人》定档，大宇转让仙剑 IP

### 投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较弱，上涨 1.12%，落后创业板约 6.46 个百分点（创业板指上涨 7.58%）；落后市场约 2.29 个百分点（沪深 300 上涨 3.41%）。
- **电影：**电影《有一点动心》定档 5 月 20 日。《有一点动心》是由张信哲监制，陈嘉上执导，任素汐、言承旭、曹扬、戚薇、柳岩主演的电影。该片讲述了周启文和相亲 APP 老板陈然发生的爱情故事。
- **电视剧：**浙江卫视召开春季大片沟通会，《八零九零》等剧集、综艺定档。4 月 20 日下午，奔赴美好·浙江卫视 2021 春季大片沟通会在杭州正式启动。会上揭开了浙江卫视全年待播剧综的神秘面纱。《号手就位》主演李易峰、张馨予，《心跳源计划》主演宋茜、罗云熙进行现场互动，《大浪淘沙》、《功勋》、《乔家的儿女》、《美好的日子》、《不惑之年》、《突围》、《盛装》、《输赢》、《落花时节》、《良辰好景知几何》、《你好检察官》和《最灿烂的我们》等大剧也一并发布。
- **综艺：**中国首档星空下的自驾露营青春慢综艺《追星星的人》定档 4 月 30 日。中国首档星空下的自驾露营青春慢综艺《追星星的人》发布最新海报，官宣节目正式定档 4 月 30 日 22:00 登录浙江卫视。节目由浙江卫视星图工作室吕芃团队倾力打造，将携“观星团”成员吴奇隆、窦骁、宋轶、何昶希集结而来，开启一场追逐梦想星空的青春旅途。
- **游戏：**大宇拟转让仙剑 IP 与北京软星 49% 股份，交易额不低于 22 亿新台币。大宇资讯宣布预计以不低于 22 亿新台币（约合 5.08 亿人民币）的价格，转让旗下子公司北京软星 49% 的股份及「仙剑奇侠传」IP，或以长期独家授权的方式将仙剑 IP 授予第三方。IP 的转让或授权将仅限于大陆地区。据悉，仙剑 IP（中国大陆地区）占大宇营收比例，由 2018 年的 59.04% 下滑至 2020 年的 28.54%。若该决定执行，预计影响大宇不到总营收的 30%。
- **体育：**中国电竞游戏市场收入达到 1365.57 亿元。2021 年中国电竞产业研讨会 4 月 23 日在浙江省绍兴市上虞区 e 游小镇举办。研讨会以“智聚电竞·共话发展”为主题，邀请电竞产业相关各方代表围绕产业发展、电竞赛事、标准化建设等议题畅谈中国电竞产业发展新趋势，共谋产业发展新未来。中国音数协游戏工委与中国游戏产业研究院发布的《2020 年中国游戏产业报告》显示，去年，中国电竞游戏市场收入达到 1365.57 亿元，同比增长 44.16%，电竞用户的规模达 4.88 亿。
- **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)	17,525.57
流通市值(亿元)	17,481.78
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	15.0

### 相关研究

1. 影视传媒行业周报（0412-0418）：字节跳动全资收购有爱互娱，芒果 TV 举办春季新芒品鉴会 2021-04-19
2. 影视传媒行业周报（0405-0411）：行业打击短视频侵权，追寻传承红色基因 2021-04-12
3. 电影行业一季度点评：行业整体复苏、结构变化值得关注 2021-04-07
4. 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 2021-04-06

## 目 录

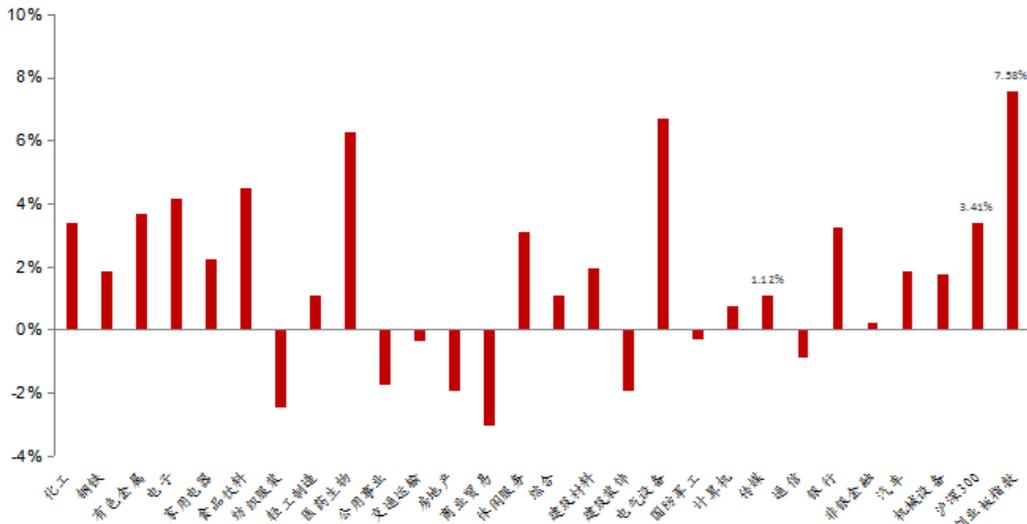
1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场 .....	1
3 电视剧综艺行业.....	5
4 游戏行业 .....	9
5 体育行业 .....	12
6 一周娱乐推荐.....	15
7 投资建议 .....	17

## 1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 4 月 19 日 (周一) -2021 年 4 月 25 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较弱, 上涨 1.12%, 落后创业板约 6.46 个百分点 (创业板指上涨 7.58%); 落后市场约 2.29 个百分点 (沪深 300 上涨 3.41%)。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

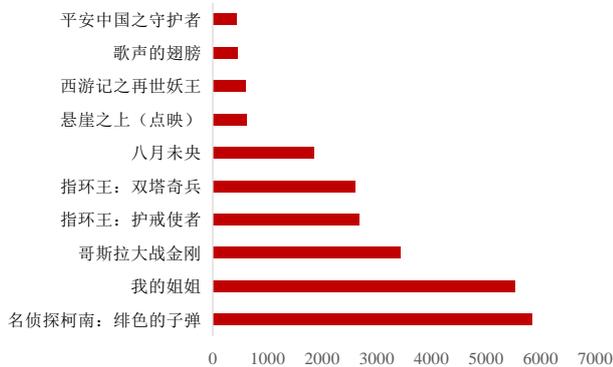
## 2 电影市场

上周 (2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 25 日) 单周票房为 2.7 亿元, 其中《名侦探柯南: 绯色的子弹》上周票房 5839 万元, 占上周总票房的 21.6%, 上周票房主要由《名侦探柯南: 绯色的子弹》(21.6%)、《我的姐姐》(20.5%)、《哥斯拉大战金刚》(12.7%) 构成。

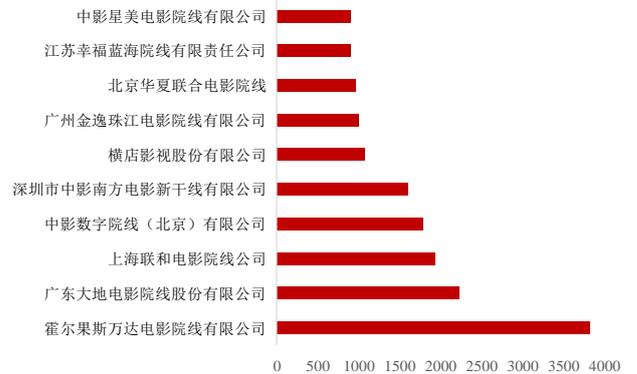
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	名侦探柯南: 绯色的子弹	5839.12	16874.1	10	日本株式会社 TMS 娱乐、中国电影、华策影业等
2	我的姐姐	5538.35	83349.7	25	联瑞(上海)影业、天津突燃影业、浙江横店影业有限公司等
3	哥斯拉大战金刚	3433.96	119482.9	32	美国传奇影业、美国华纳兄弟、华夏电影发行有限公司等
4	指环王: 护戒使者	2676.49	10943.5	6959	美国新线电影、华夏电影、中国电影等
5	指环王: 双塔奇兵	2601.32	5085.1	6577	美国新线电影、华夏电影、中国电影等
6	八月未央	1846.65	5872.9	11	凯视芳华、聚合影联、千旗影业有限公司等
7	悬崖之上 (点映)	613.87	-	-	中国电影、上海电影、华夏电影等
8	西游记之再世妖王	592.39	10550	25	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
9	歌声的翅膀	454.44	1928.2	30	天山电影、华夏电影、乐新文化等
10	平安中国之守护者	436.31	4761.9	39	中国长安出版传媒、中广天启传媒、佛山市方图有娱乐影业等

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 20 部，预计电影《你的婚礼》、《秘密访客》、《悬崖之上》、《追虎擒龙》、《真·三国无双》、《阳光劫匪》、《扫黑·决战》、《猪猪侠大电影·恐龙日记》和《寻汉计》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)**

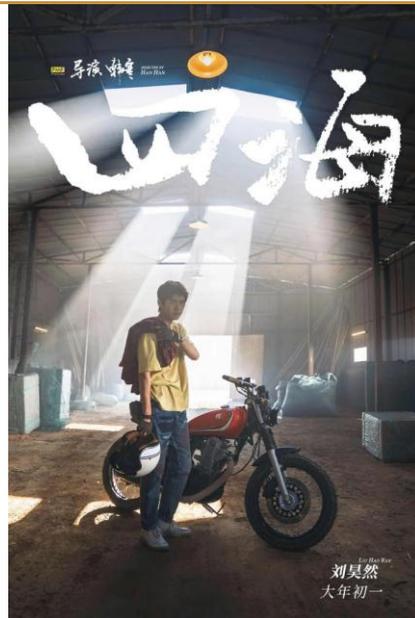
上映日期	电影名称	猫眼想看人数 (万人)	电影类型	主创人员	出品/联合出品公司	发行/联合发行公司
20210430	你的婚礼	99.7	爱情、剧集	韩天、许光汉、章若楠等	北京光线影业等	华夏电影发行等
20210501	秘密访客	24	犯罪、剧情	陈正道、郭富城、张子枫等	新丽传媒集团有限公司等	腾讯影业文化传播有限公司等
20210430	悬崖之上	12	悬疑、动作	张艺谋、张译、于和伟等	中国电影股份有限公司等	阿里巴巴影业 (北京) 有限公司等
20210501	追虎擒龙	11.5	犯罪、剧情、动作	王晶、古天乐、梁家辉、吴镇宇等	耳东影业 (北京) 有限公司等	天津猫眼微视文化传媒有限公司等
20210501	真·三国无双	10.1	动作、奇幻、战争	周显扬、古天乐、王凯、韩庚等	北京拉近影业有限公司等	中国星电影有限公司等
20210501	阳光劫匪	9.8	喜剧、奇幻、剧情	李玉、马丽、宋佳、张海宁等	华谊兄弟电影有限公司等	上海亭东影业有限公司
20210501	扫黑·决战	6.1	犯罪、剧情、动作	姜武、张颂文、金世佳等	爱奇艺影业 (上海) 有限公司等	厦门恒业影业有限公司等
20210501	猪猪侠大电影·恐龙日记	4.7	儿童、动画	陆双、黄静涵、刘禹歌等	广东咏声动漫股份有限公司等	北京卡酷传媒有限公司等
20210501	寻汉计	2.4	喜剧、爱情	唐大年、任素汐、李保田、王子川等	北京欢喜首映文化有限公司	天津猫眼微视文化传媒有限公司等

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

## 电影行业相关新闻

**韩寒新片《四海》定档大年初一。**韩寒导演的第四部电影《四海》(原名《年轻的故事》)近日官宣定档大年初一，同步释出定档预告，电影阵容也随之曝光：刘昊然、刘浩存、沈腾、尹正、周奇、张宥浩、乔杉、冯绍峰、王彦霖、高华阳出演，黄晓明、陈小春、万梓良、吴彦姝特别出演。(时光网)

图 4:《四海》宣传海报



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电影《我要我们在一起》定档 5 月 20 日。由沙漠指导, 屈楚萧、张婧仪主演的爱情电影《我要我们在一起》正式定档 5 月 20 日。该片改编自网络长帖《与我十年长跑的女友明天要嫁人了》, 讲述了吕钦扬和凌一尧的十年爱情故事。(看电视)

图 5:《我要我们在一起》宣传海报



数据来源: 看电视, 西南证券整理

电影《有一点动心》定档 5 月 20 日。《有一点动心》是由张信哲监制, 陈嘉上执导, 任素汐、言承旭、曹扬、戚薇、柳岩主演的电影。该片讲述了周启文和相亲 APP 老板陈然发生的爱情故事。(看电视)

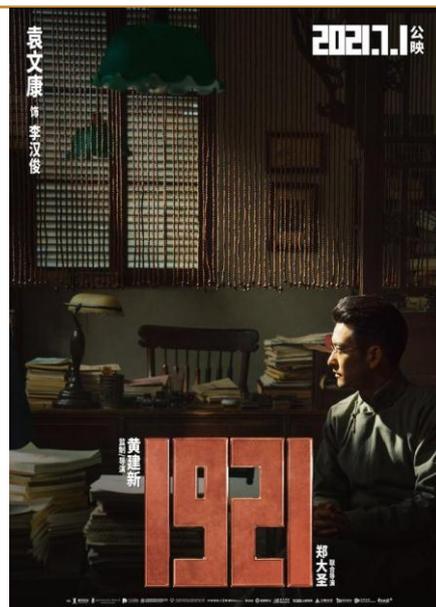
图 6:《有一点动心》宣传海报



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

《1921》7位“一大代表”角色官宣。将于7月1日上映的电影《1921》，由黄建新监制兼导演，郑大圣联合导演，此前官宣了李达、毛泽东、刘仁静、邓恩铭、王尽美、包惠僧6位“一大代表”演员。今日片方又公布了七位代表的对应演员，李汉俊、董必武、陈潭秋、何叔衡、张国焘、陈公博、周佛海，分别由袁文康、祖峰、窦骁、张颂文、韩东君、张超、张云龙饰演。(时光网)

图 7:《1921》宣传海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

《比得兔 2：逃跑计划》确认引进。由美国索尼哥伦比亚影片公司、索尼动画联合出品的冒险喜剧动画电影《比得兔 2：逃跑计划》确认国内引进，官方海报及“百年名兔出道史”官方视频双发。这部今年最受期待的真人动画电影，由导演兼编剧威尔·古勒指导，多姆纳尔·格里森、萝丝·拜恩、詹姆斯·柯登等原班人马悉数回归。(时光网)

图 8：《比得兔 2：逃跑计划》宣传海报



数据来源：豆瓣，西南证券整理

### 3 电视剧综艺行业

电视剧：上周（2021 年 4 月 19 日 - 4 月 25 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《长歌行》（播映指数 80）、《山河令》（播映指数 71.8）、《良辰美景好时光》（播映指数 68.2）、《骊歌行》（播映指数 67.6）、《司藤》（播映指数 67.3）。《小舍得》凭借播映指数 84.4 位列电视剧周播榜第一名、《号手就位》以播映指数 74.3 位列电视剧周播榜第二名、《理智派生活》以播映指数 68.8 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	长歌行	80	4.8	17.8	26	腾讯	浙江华策影视股份有限公司
2	山河令	71.8	-	-	63	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
3	良辰美景好时光	68.2	1.6	4.8	18	爱奇艺、腾讯	北京星莲影视文化有限公司
4	骊歌行	67.6	1.8	2.9	11	爱奇艺、腾讯	东阳欢娱影视文化有限公司
5	司藤	67.3	0.59	15.2	49	爱奇艺、腾讯、优酷	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

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 19 日 - 4 月 25 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 73.9）、《青春有你第三季》（播映指数 70.9）、《恰好是少年》（播映指数 67.4）、《妻子的浪漫旅行第五季》（播映指数 58.1）、《我的小尾巴》（播映指数 56.4）。《极限挑战第七季》上周以播映指数 60.3 位列电视综艺周播榜第一名，《创造营 2021》上周以播映指数 73.9 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	73.9	4.7	37.8	68	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	青春有你第三季	70.9	-	-	67	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	恰好是少年	67.4	0.69	1.3	15	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
4	妻子的浪漫旅行 第五季	58.1	2.6	7.1	19	芒果 TV	湖南快乐时光互动娱乐传媒有限公司
5	我的小尾巴	56.4	-	-	33	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司

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

浙江卫视召开春季大片沟通会,《八零九零》等剧集、综艺定档。4月20日下午, 奔赴美好·浙江卫视 2021 春季大片沟通会在杭州正式启动。会上揭开了浙江卫视全年待播剧综的神秘面纱。《号手就位》主演李易峰、张馨予,《心跳源计划》主演宋茜、罗云熙进行现场互动,《大浪淘沙》、《功勋》、《乔家的儿女》、《美好的日子》、《不惑之年》、《突围》、《盛装》、《输赢》、《落花时节》、《良辰好景知几何》、《你好检察官》和《最灿烂的我们》等大剧也一并发布。(看电视)

**图 9: 浙江卫视召开春季大片沟通会**


数据来源: 百度百科, 西南证券整理

《指尖少年》定档4月22日。由陈瑶、龚俊领衔主演，根据《梦幻西游》改编的《指尖少年》定档4月22日起，每周四、周五在芒果TV独播，剧集跳出了师徒四人西天取经的传统故事，创造了一个人仙魔三界的奇幻时空，讲述了一群电竞高手因为游戏中的一个bug，而被卷入虚拟与现实交叠的危机。（看电视）

图 10:《指尖少年》宣传图



数据来源：看电视，西南证券整理

视听美感、人物好感、现实观感，《骊歌行》就是这么“行”。近期在腾讯视频、爱奇艺热播的古装爱情轻喜剧《骊歌行》，从制作水准、视听艺术、故事呈现到演员演绎，都具有一定代表性。该剧自4月15日开播以来，凭借其紧凑轻喜的剧情、生动的人物、生活化的调性以及精良的制作、讲究的服化道迅速引发观众追剧热潮。（传媒内参）

图 11:《骊歌行》宣传图



数据来源：传媒内参，西南证券整理

探源中华文明、大型考古题材，纪录片《何以中国》正式启动。今年是中国共产党成立100周年，也是中国现代考古学发展的百年纪念。大型考古题材纪录片《何以中国》由国家文物局和中共上海市委宣传部指导，立足于“中华文明探源工程”和“考古中国”的重大研究成果和最新发现，从秦汉为始上溯到新石器时代，以倒叙手法探源中国文明古国的根基，解答“何以中国”关于历史和未来的大命题。(传媒内参)

图 12: 纪录片《何以中国》正式启动



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

《风暴舞》定档4月25日。都市谍战剧《风暴舞》今日定档4月25日起在爱奇艺、腾讯视频、优酷联合播出。该剧由刘新执导，陈伟霆、古力娜扎领衔主演，郭家豪、宋妍霏、任达华、蒋雯丽、董岩磊、秦鸣悦等联合主演，讲述了李俊杰受雇于一家信息安全公司，在一系列的任务中，他发现这家公司内部与境外邪恶势力之间有千丝万缕的关联，在行动组高级组长周子萱的帮助下，二人合力调查，揭露内幕的故事。(看电视)

图 13: 《风暴舞》宣传图



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

## 4 游戏行业

上周(2021年4月19日-2021年4月25日),在手游端,截至2021年4月25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》、《航海王热血航线-正版授权》、《天涯明月刀》、《阴阳师》、《万国觉醒-RoK》、《斗罗大陆:武魂觉醒》、《一念逍遥》。与上周相比较,前十名名单中,新增《航海王热血航线-正版授权》与《阴阳师》;《全民奇迹2》与《率土之滨》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021年4月19日		2021年4月25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
梦幻西游	3	三国志·战略版	3
三国志·战略版	4	梦幻西游	4
斗罗大陆:武魂觉醒	5	航海王热血航线-正版授权	5
天涯明月刀	6	天涯明月刀	6
万国觉醒-RoK	7	阴阳师	7
一念逍遥	8	万国觉醒-RoK	8
全民奇迹2	9	斗罗大陆:武魂觉醒	9
率土之滨	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

**青瓷数码引入腾讯、阿里、B站。**近日,吉比特发布公告披露决定将手中持有的青瓷数码 10.11%的股权分别转让给腾讯、灵犀互娱(阿里互娱)和 B 站。此次转让总价 3.03 亿元,由此推算青瓷数码估值接近 30 亿元。公告显示,青瓷数码去年收入 9.58 亿元,净利润 1.12 亿元。交易完成后,吉比特继续持有青瓷数码 23.10%的股权,腾讯、灵犀互娱以及 B 站分别持有 3.37%的股权。吉比特表示,转让青瓷数码股权实现投资增值退出,支持青瓷数码引入重要投资者。而青瓷数码引入腾讯、阿里、B 站等战略投资者,或与其启动港股上市计划有关。(游戏茶馆)

**图 14: 青瓷数码具体股权结构**

序号	股东姓名/名称	转让前 股权比例	转让后 股权比例
1	杨煦	37.12%	37.12%
2	厦门吉比特网络技术股份有限公司	33.21%	23.10%
3	厦门扬帆起航创业投资合伙企业(有限合伙)	10.00%	10.00%
4	叶激艇	4.71%	4.71%
5	黄智强	4.51%	4.51%
6	王云玲	4.33%	4.33%
7	厦门国海坚果创业投资合伙企业(有限合伙)	3.41%	3.41%
8	魏树木	1.85%	1.85%
9	林意炜	0.50%	0.50%
10	刘斯铭	0.31%	0.31%
11	曾祥硕	0.06%	0.06%
12	广西腾讯创业投资有限公司	-	3.37%
13	广州灵犀互动娱乐有限公司	-	3.37%
14	上海幻电信息科技有限公司	-	3.37%
	<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

数据来源: 游戏茶馆, 西南证券整理

**投资上海散爆占股 20%，并认购飞鱼科技 10% 股份，腾讯本年度投资已超 40 笔。**近日，腾讯投资《少女前线》开发商散爆网络，持股 20%。上海散爆是国内老牌二次元游戏研发商，《少女前线》更是这么多年以来少有的国内能够保持高口碑长线运营的核心向二次元游戏。在腾讯多年来持续在二次元上的投资，随着投资散爆的成功，腾讯正式走入了二次元游戏的“舒适区”。之后，腾讯又溢价 8.45% 拿下《保卫萝卜》开发商飞鱼科技 10% 股权，耗资 1.19 亿港元。今年尚未过半，腾讯就已经在国内游戏行业进行了至少 40 笔投资，而他们去年投资总数为 32 笔。按照这样的速度，腾讯在今年的投资数量或将达到去年的 2-3 倍。(游戏陀螺)

**图 15: 腾讯 2021 年游戏领域投资**

腾讯2021年游戏领域投资 (截止至4月25日, 游戏陀螺制图)				
投资时间	投资对象	投资金额	持股比例	代表作
1月11日	摘星网络	/	70%	《鸡你太美》
1月20日	瞻星科技	/	35%	《救赎之路》
1月22日	独立开发者联盟	/	20%	《奇门之上》
1月23日	Klei	/	大部分股权	《饥荒》
1月24日	破晓互动	/	20%	《苍蓝境界》
1月25日	Dontnod	3000万欧元	/	《奇异人生》
1月25日	百奥家庭互动	/	12%	《食物语》
1月26日	玄星网络	/	30%	/
1月26日	朝露游戏	/	9.99%	《料理次元》二次元
1月27日	灵刃网络	/	33.30%	《塞尔之光》
1月28日	Mundfish	/	/	《原子之心》
1月28日	蕃糖网络	/	18%	《食之契约》
2月2日	掌趣科技	2.65亿元人民币	3.97%	《全民奇迹》
2月4日	波波和小伙伴们的	/	25%	《恋爱吧！偶像》
2月5日	氦紫网络	/	14.29%	/
2月5日	菜鸡游戏	/	5%	/
2月5日	东极六感	/	10%	《匠木》
2月7日	森鑫网络	/	28%	《铁道物语：陆王》
2月7日	哟尔哈科技	/	18.57%	/
2月7日	星海互娱	/	14.99%	/
2月8日	玩心游戏	/	27.70%	《吟游战记》
2月18日	陀螺网络	/	20%	《Puzzle&Conquer》
2月18日	灵犀科技	/	10%	《失落之魂》
2月22日	深蓝互动	/	20%	/
2月24日	Payload Studios	/	/	《泰拉科技》
3月14日	世纪华通	27.9亿元人民币	10%	《热血传奇》
3月17日	Ubitus K.K.	/	/	/
3月19日	月蝶信息	/	23.47%	《螺旋英雄谭》
3月25日	宙奥科技	/	10%	《恶灵之地》
3月26日	胖布丁游戏	675万人民币	4.99%	《南瓜先生大冒险》《一路》
3月30日	游戏科学GameScience	/	5%	《赤潮》《百将行》《黑神话：悟空》
3月30日	乐府互娱	数千万人民币	/	《少年三国志》《少年西游记》
4月6日	阿哇龙游戏	数千万人民币	15%	/
4月12日	朱雀网络	/	/	《小米超神》
4月15日	柳叶刀科技	/	/	VR游戏公司
4月22日	散爆网络	/	0.2	《少女前线》
4月23日	青瓷数码	1.01亿元人民币	3%	《一念逍遥》《鬼谷八荒》
4月25日	飞鱼科技	1.19亿港元	10%	《保卫萝卜》

数据来源: 创业邦、IT桔子、网络

当“能打”的航海王手游遇上“会玩”的抖音，朝夕光年探索漫改 IP 手游发行新思路。

4月22日，由《航海王》IP改编，东映正版授权的3D动作手游《航海王热血航线》正式上线。上线首日，《航海王热血航线》即登顶iOS免费总榜榜首，并在次日登上游戏畅销榜第5位。从各大社区平台及应用商店推荐来看，《航海王热血航线》已经成为近段时间少有的，能够引发市场热烈反响的漫改IP手游。我们可以看到朝夕光年对于发行IP游戏已经初步形成了自己的独特打法——回归IP本作精神，围绕玩家需求来打磨产品，再利用字节系内的创意内容宣发优势来精准圈中目标观众，让耳熟能详的顶尖IP持续激发出更大的传播潜力。（游戏陀螺）

图 16:《航海王》宣传图



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

大宇拟转让仙剑 IP 与北京软星 49% 股份，交易额不低于 22 亿新台币。据台媒报道，大宇资讯宣布预计以不低于 22 亿新台币（约合 5.08 亿人民币）的价格，转让旗下子公司北京软星 49% 的股份及「仙剑奇侠传」IP，或以长期独家授权的方式将仙剑 IP 授予第三方。IP 的转让或授权将仅限于大陆地区。据悉，仙剑 IP（中国大陆地区）占大宇营收比例，由 2018 年的 59.04% 下滑至 2020 年的 28.54%。若该决定执行，预计影响大宇不到总营收的 30%。（游戏葡萄）

图 17: 仙剑宣传页面



数据来源：游戏葡萄，西南证券整理

前暴雪“风暴之子”王炜加入 FunPlus，上海成立 IMG Studios。4月23日，FunPlus 趣加宣布，任命王炜先生担任 FunPlus 首席创意官，同时担任旗下 Imaginary Studios 创始人和 CEO。王炜先生将向首席执行官 Andy 汇报，他将负责原创游戏 IP 打造及游戏概念艺术指导。在加入 FunPlus 趣加之前，王炜曾任职于暴雪娱乐。作为暴雪的顶尖艺术家，他参与了暴雪众多游戏和影视的创作与研发，包括《魔兽世界》、《星际争霸 2》、《守望先锋》、《暗黑破坏神 3》、《炉石传说》、《风暴英雄》以及《魔兽世界 TCG》，并在 2016 年上映的电影《魔兽》中担任艺术设计师。(Gamelook)

图 18: 王炜形象照



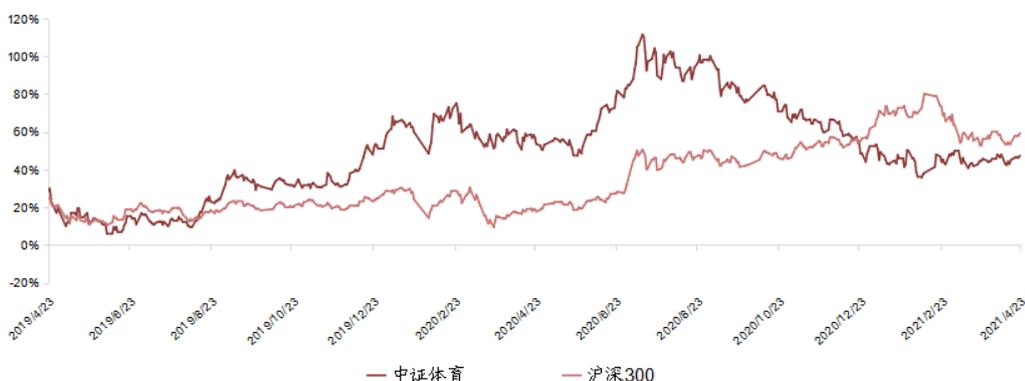
数据来源: Gamelook, 西南证券整理

## 5 体育行业

### 板块表现

上周，中证体育指数（399804）上涨 1.65%，沪深 300 指数上涨 3.4%，中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 1.75%。

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

**首届“虚拟奥运会”5月中旬开赛，IOC和5个单项协会联合组织。**国际奥委会（IOC）在官网发表声明称，将与世界棒垒球联盟（WBSC）、国际自行车联合会（UCI）、国际赛艇联合会（World Rowing）、世界帆船运动（World Sailing）和国际汽车联合会（FIA）这五个国际单项体育联合会合作，以这些协会开发的体育游戏为内容，为世界各地的体育游戏爱好者提供首个虚拟奥运系列赛事（Olympic Virtual Series, OVS），也就是说首届“虚拟奥运会”即将到来。首届OVS将于2021年5月13日至6月23日举行，DreamHack Sports Games负责该赛事的落地和推广。这也是国际奥委会在体育游戏与奥运相结合上迈出的一大步。（懒熊体育）

图 20：OVS 标志



数据来源：懒熊体育，西南证券整理

**朱啸虎入局 SNOW51 完成亿元级融资。**近日，城市滑雪新生活方式平台 SNOW51 宣布完成亿元级 A 系列轮融资。A 轮融资由金沙江创投领投，中赢基金和创享欢聚投资跟投，A+轮融资由和玉资本（MSA Capital）投资。而在之前，SNOW51 曾获蜂巧资本天使轮融资。本轮资金将主要用于门店拓展、人才引进、滑雪产业链整合和数字化建设。（懒熊体育）

图 21：SNOW51 宣传图



数据来源：懒熊体育，西南证券整理

**中国首位 UFC 冠军张伟丽无缘二度卫冕。**北京时间 4 月 25 日, UFC261 在美国佛罗里达杰克逊维尔热血开战。在外界最为关注的女子草量级世界金腰带争夺战中, 中国首位 UFC 冠军张伟丽惜败挑战者罗斯·娜玛尤纳斯, 无缘二度卫冕。赛后颇具大将之风的张伟丽在坦然接受失败的同时宣言自己定会卷土重来。(体育大生意)

图 22: 草量级世界金腰带争夺战



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

**新赛季中甲 4 月 24 日武汉开幕, 「中国体育」zhibo.tv 全程直播。**4 月 23 日, 中国体育报业总社旗下媒体平台「中国体育」zhibo.tv 宣布, 继 2020 赛季后, 继续与中甲联赛紧密合作, 成为 2021 赛季中国足球协会甲级联赛官方新媒体版权合作伙伴。(体育大生意)

图 23: 合作宣传图



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

**中国电竞游戏市场收入达到 1365.57 亿元。**2021 年中国电竞产业研讨会 4 月 23 日在浙江省绍兴市上虞区 e 游小镇举办。研讨会以“智聚电竞·共话发展”为主题, 邀请电竞产业相关各方代表围绕产业发展、电竞赛事、标准化建设等议题畅谈中国电竞产业发展新趋势,

共谋产业发展新未来。中国音数协游戏工委与中国游戏产业研究院发布的《2020 年中国游戏产业报告》显示，去年，中国电竞游戏市场收入达到 1365.57 亿元，同比增长 44.16%，电竞用户的规模达 4.88 亿。(禹唐体育)

图 24：中国电竞游戏市场收入达到 1365.57 亿元



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

## 6 一周娱乐推荐

### 电影推荐

《悬崖之上》将于 2021 年 4 月 30 日全国上映。《悬崖之上》是由张艺谋执导，张译、于和伟、秦海璐、朱亚文、刘浩存、倪大红、李乃文、余皑磊、飞凡、雷佳音、沙溢等主演的谍战电影。该片改编自全勇先原创故事，背景设置在 20 世纪 30 年代的哈尔滨，讲述为了获得日本展开反人类实验的证据，乌特拉小组前往东北，被特务科长盯上，而卧底在特务科的周乙为四人保驾护航的故事。

图 25：《悬崖之上》剧照 1



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 26：《悬崖之上》剧照 2



数据来源：豆瓣，西南证券整理

## 电视剧推荐

《乌鴉小姐与蜥蜴先生》定档4月26日。由任嘉伦、邢菲领衔主演的都市浪漫情感剧《乌鴉小姐与蜥蜴先生》定档4月26日起腾讯视频全网独播，每周一二三20点更新2集，会员抢先看，任嘉伦、邢菲将带来“电力十足”心动瞬间。

图 27:《乌鴉小姐与蜥蜴先生》剧照 1



数据来源:豆瓣,西南证券整理

图 28:《乌鴉小姐与蜥蜴先生》剧照 2



数据来源:豆瓣,西南证券整理

## 综艺推荐

中国首档星空下的自驾露营青春慢综艺《追星星的人》定档4月30日。中国首档星空下的自驾露营青春慢综艺《追星星的人》发布最新海报,官宣节目正式定档4月30日22:00登录浙江卫视。节目由浙江卫视星图工作室吕芃团队倾力打造,将携“观星团”成员吴奇隆、窦骁、宋轶、何昶希集结而来,开启一场追逐梦想星空的青春旅途。

图 29:《追星星的人》宣传图 1



数据来源:豆瓣,西南证券整理

图 30:《追星星的人》宣传图 2



数据来源:豆瓣,西南证券整理

## 游戏推荐

沉浸体验式斗罗手游《斗罗大陆-斗神再临》公测正式定档4月28日。《斗罗大陆》正版授权,动画声优原班人马加盟,高人气主题曲《破茧》植入,完美还原动画形象,魂兽猎杀真3D斗罗手游《斗罗大陆-斗神再临》激燃来袭。

图 31:《斗罗大陆-斗神再临》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 32:《斗罗大陆-斗神再临》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	地区销售副总监	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
	郑龔	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn