



史上最卖座五一档诞生，腾讯投资女性向游戏厂商

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，下跌 1.34%，跑赢创业板约 4.51 个百分点（创业板指下跌 5.85%）；跑赢市场约 1.15 个百分点（沪深 300 下跌 2.49%）。
- **电影：**史上最卖座五一档诞生，《你的婚礼》小胜登顶，《悬崖之上》上演逆袭。不考虑天数的差别，计算档期内的总票房，今年五一档打破了 2019 年五一档 15.27 亿的纪录，成为中国内地影史最卖座的五一档。虽然今年五一档票房成绩仅比 2019 年增长了 9.4%，但由于平均票价较低，观影人次实际达到了 4410 万，比 2019 年五一档增长了 26%。
- **电视剧：**爱奇艺恋恋剧场官宣。爱奇艺恋恋剧场官宣将于 5 月正式启动，虞书欣、丁禹兮《月光变奏曲》，任嘉伦、白鹿《一生一世》，施柏宇、陈昊宇《循环初恋》，任宥纶、葛鑫怡《喵请许愿》，鞠婧祎、郑业成《满月之下请相爱》，张新成、梁洁《变成你的那一天》六部剧作即将登陆恋恋剧场。
- **综艺：**综艺《非正式会谈 6.5》5 月 7 日开播。由哔哩哔哩和湖北卫视联合打造的全球文化相对论节目《非正式会谈》第 6.5 季于 5 月 7 日 20:00 在哔哩哔哩全网独播，21:20 在湖北卫视播出。新一季节目将保持往期节目的话题丰富性，在此基础上创新舞台形式与议题内容，迎来一批带着新故事、不同风格的青年加入，为节目注入新鲜血液，带领观众在节目中继续领略世界文化的精彩。
- **游戏：**腾讯投资女性向游戏厂商掌梦网络与成都龙渊，分别持股 18.16% 与 14.75%。近日，企查查信息显示，上海掌梦网络科技有限公司发生工商变更，新增林芝腾讯投资管理有限公司，认缴出资额 96.29 万元，持股比例 18.16%。掌梦网络成立于 2012 年，同年获风险投资，是一家致力于移动端设备，并跨越多平台的在线社交游戏研发。公司致力于高品质女性向游戏研发，旗下有女性向游戏《魔范学院》、《半世界之旅》。近日成都龙渊网络完成股权变更，新增股东广西腾讯创业投资有限公司，占股 14.76%、交易完成后，腾讯成为成都龙渊网络第二大股东。
- **体育：**央视发布奥运会及欧洲杯融媒体营销方案。5 月 9 日，“圣火，让我们在一起——中央广播电视总台奥运会及欧洲杯融媒体营销方案发布会”在上海举行。其中欧洲杯营销方案包括中央广播电视总台黄金足球赛事 S 系列和 A 系列。奥运会的超级营销方案包括四款融媒体产品，即中央广播电视总台顶级赛事尊享系列、骄傲系列、光荣系列和中央广播电视总台黄金赛事独家互动合作伙伴。
- **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

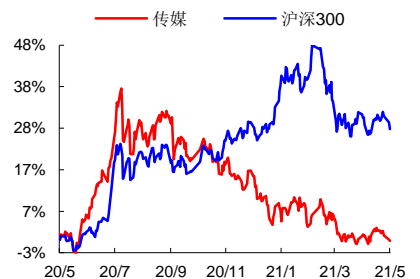
分析师：刘言

执业证号：S1250515070002

电话：023-67791663

邮箱：liuyan@swsc.com.cn

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)	17,005.39
流通市值(亿元)	16,964.29
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	13.7

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0419-0425）：追星星的人定档，大字转让仙剑 IP（2021-04-27）
2. 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 举办春季新芒果品鉴会（2021-04-19）
3. 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（2021-04-13）
4. 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）
5. 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）
6. 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）

目 录

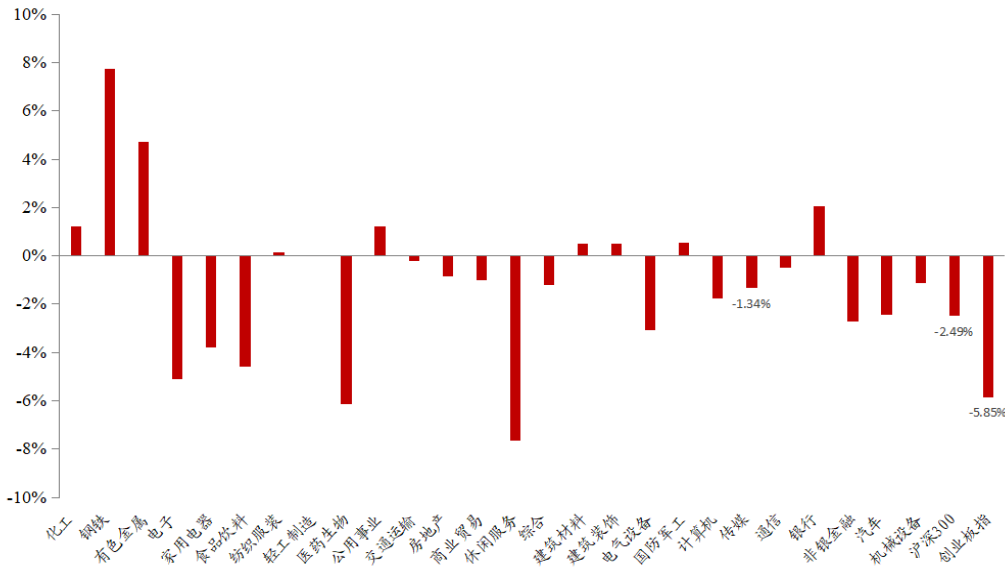
1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场	1
3 电视剧综艺行业.....	5
4 游戏行业	9
5 体育行业	13
6 一周娱乐推荐.....	16
7 投资建议	18

1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 5 月 3 日 (周一) -2021 年 5 月 9 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较好, 下跌 1.34%, 跑赢创业板约 4.51 个百分点 (创业板指下跌 5.85%); 跑赢市场约 1.15 个百分点 (沪深 300 下跌 2.49%)。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: 同花顺, 西南证券整理

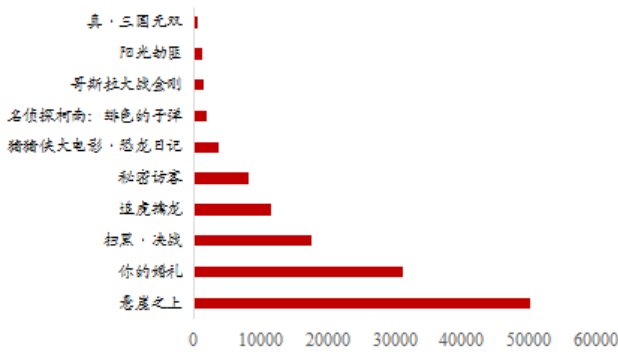
2 电影市场

上周 (2021 年 5 月 3 日-2021 年 5 月 9 日) 单周票房为 13.10 亿元, 其中《悬崖之上》上周票房 5.0 亿元, 占上周总票房的 38.1%, 上周票房主要由《悬崖之上》(38.1%)、《你的婚礼》(23.7%)、《扫黑·决战》(13.4%) 构成。

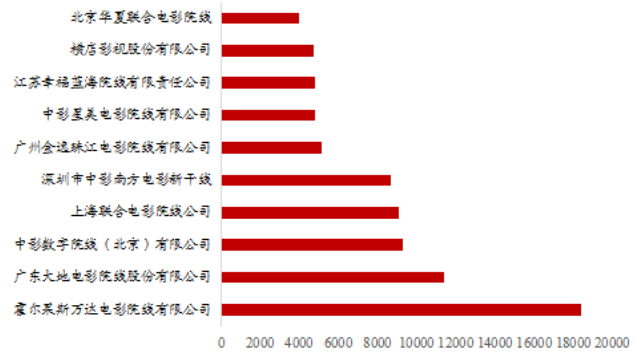
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	悬崖之上	49996	76400	11	中国电影、英皇影业、上海电影 (集团) 有限公司等
2	你的婚礼	31095	73700	11	光线影业、北京造梦机、青春光线影业有限公司等
3	扫黑·决战	17563	22500	10	爱奇艺影业、中国电影、厦门恒业影业等
4	追虎擒龙	11515	20600	10	耳东影业、墨客行影业、猫眼微影文化传媒有限公司
5	秘密访客	8183	20800	10	新丽传媒、阿里巴巴影业、天津阅文影视文化传媒有限公司等
6	猪猪侠大电影·恐龙日记	3764	6396	10	广东咏声动漫、国影纵横、苏州奥拉动漫科技有限公司等
7	名侦探柯南: 绯色的子弹	1907	21100	24	日本 TMS 娱乐、中国电影、华策影业 (天津) 有限公司等
8	哥斯拉大战金刚	1513	109300	46	美国传奇影业、华纳兄弟、华夏电影发行有限责任公司等
9	阳光劫匪	1251	4258	10	劳雷影业、华谊兄弟、上海亭东影业有限公司等
10	真·三国无双	589	1526	10	昇格传媒、拉近影业、霍尔果斯新益影视文化传播有限公司等

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 15 部, 预计电影《人之怒》、《感动她 77 次》、《指环王: 王者无敌》、《无罪谋杀: 科林尼案》《一百零八》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
20210510	人之怒	5.7	动作	盖·里奇、杰森·斯坦森等	-	中国电影股份有限公司
20210514	感动她 77 次	17.8	爱情、喜剧	蔡卓妍、周柏豪等	英皇影业等	北京聚合影联文化传媒有限公司
20210514	指环王: 王者无敌	5.1	剧情、动作	彼得·杰克逊、伊莱贾·伍德等	美国新线电影公司等	华夏电影发行有限责任公司等
20210514	无罪谋杀: 科林尼案	1.7	剧情、惊悚	马克·克罗伊茨派因特纳、埃利亚斯·穆巴里克等	德国康斯坦丁影业等	华夏电影发行有限责任公司等
20210515	一百零八	3.6	剧情	孔嘉欢、吕星辰等	四川坛城圣视电影等	北京启泰远洋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

史上最卖座五一档诞生, 《你的婚礼》小胜登顶, 《悬崖之上》上演逆袭。不考虑天数的差别, 计算档期内的总票房, 今年五一档打破了 2019 年五一档 15.27 亿的纪录, 成为中国内地影史最卖座的五一档。虽然今年五一档票房成绩仅比 2019 年增长了 9.4%, 但由于平均票价较低, 观影人次实际达到了 4410 万, 比 2019 年五一档增长了 26%。(时光网)

图 4: 五一档票房冠军《你的婚礼》



数据来源: 时光网, 西南证券整理

电影《毛泽东在才溪》发布终极海报预告, 伟大调研即将银幕重现。“九进上杭、三下才溪”、“伟大调研、光辉典范”, 首部全景还原重大革命历史事件“毛泽东才溪乡调查”的影片《毛泽东在才溪》日前发布终极海报和预告片, 即将于5月8日全国大银幕公映。影片由毛主席的女儿李敏同志担任总顾问, 据悉或将是今年上映的唯一一部以毛泽东主席为主要人物的献礼影片。(猫眼电影)

图 5: 《毛泽东在才溪》宣传海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电影《爱情对话框》官宣定档6月4日开启初夏异地甜爽之恋。陈米麒、王禹、许清雅等主演的国内首部异地恋题材爱情电影《爱情对话框》正式官宣定档6月4日全国浪漫上映。(猫眼电影)

图 6: 《爱情对话框》宣传海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

动画电影《西游鱼之海底大冒险》7月17日带领萌娃开启全新视界。2021 沉浸式亲子互动儿童动画电影《西游鱼之海底大冒险》即将于7月17日欢腾上映! 该影片由山西菲尔幕文化传媒有限公司出品。汇集萌态可掬的卡通形象、鲜艳丰富的色彩、极具教育意义的剧情, 带领萌娃开启海底奇妙新视界。(猫眼电影)

图 7: 《西游鱼之海底大冒险》定档海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电影《猎心之血亲》获 54 届休斯顿国际电影节金雷米奖。日前, 第 54 届休斯顿国际电影节揭晓的获奖名单中, 以全国百佳刑警、山东省优秀共产党员、青岛市公安局刑警支队心理测试技术专家林燕警官为原型、基于林燕团队侦办的真实案件进行创作, 由黄正杰执导, 柯蓝、陈龙、姜山、王小玉等演员主演的电影《猎心之血亲》获得金雷米奖。(猫眼电影)

图 8: 《猎心之血亲》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 5 月 3 日-5 月 9 日), 新媒体方面, 播映指数排名前五的作品依次是《小舍得》(播映指数 77.7)、《乌鸦小姐与蜥蜴先生》(播映指数 71.9)、《八零九零》(播映指数 71.7)、《号手就位》(播映指数 71.1)、《理智派生活》(播映指数 63.4)。《小舍得》凭借播映指数 77.7 位列电视剧周播榜第一名、《乌鸦小姐与蜥蜴先生》以播映指数 71.9 位列电视剧周播榜第二名、《八零九零》以播映指数 71.7 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	77	4.0	26.2	40	腾讯	浙江华策影视股份有限公司
2	骊歌行	68.8	2.0	6.6	25	爱奇艺、腾讯	东阳欢娱影视文化有限公司
3	御赐小仵作	65.7	1.0	1.3	11	腾讯	北京拉近影业有限公司
4	良辰美景好时光	63	1.2	7.6	32	腾讯、爱奇艺	北京星莲影视文化有限公司
5	风暴舞	62.1	1.1	2.4	15	爱奇艺、优酷、腾讯	北京慈文影视制作有限公司

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 5 月 3-5 月 9 日) 综艺节目播映指数排名前五的作品依次是:《向往的生活第五季》(播映指数 66.3)、《极限挑战第七季》(播映指数 59.6)、《奔跑吧第五季》(播映指数 59.6)、《快乐大本营 2021》(播映指数 55)、《谁是宝藏歌手》(播映指数 51.8)。《向往的生活第五季》上周以播映指数 66.3 位列电视综艺周播榜第一名,《极限挑战第七季》上周以播映指数 59.6 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	青春有你第三季	69.7	-	-	81	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	恰好是少年	64.5	0.73	2.7	29	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	妻子的浪漫旅行 第五季	57.9	2.6	12.2	33	芒果	湖南快乐时光互动娱乐传媒有限公司
4	创造营 2021	56.8	0.19	40.6	82	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	我的小尾巴	54.9	-	-	47	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

综艺《非正式会谈 6.5》5月7日开播。由哔哩哔哩和湖北卫视联合打造的全球文化相对论节目《非正式会谈》第 6.5 季于 5 月 7 日 20:00 在哔哩哔哩全网独播, 21:20 在湖北卫视播出。新一季节目将保持往期节目的话题丰富性, 在此基础上创新舞台形式与议题内容, 迎来一批带着新故事、不同风格的青年加入, 为节目注入新鲜血液, 带领观众在节目中继续领略世界文化的精彩。(看电视)

图 9: 《非正式会谈》宣传图


数据来源: 微博, 西南证券整理

网剧《我亲爱的小洁癖》于5月9日开播。由蔡聪执导，沈月、刘以豪等主演的剧集《我亲爱的小洁癖》，于2021年5月9日起每周日、周一20:00在芒果TV播出。该剧讲述了是双娇（沈月饰）与顾人齐（刘以豪饰）在开启双向奔赴的甜蜜爱情旅途中，彼此治愈，携手成长，在日常分分合合中成为欢喜冤家的故事。（看电视）

图 10：《我亲爱的小洁癖》宣传图



数据来源：微博，西南证券整理

网剧《遇龙》5月10日开播。《由企鹅影视、灿灵影业联合出品，闵国辉执导，王鹤棣、祝绪丹主演的古装奇幻剧《遇龙》已定档于5月10日登陆腾讯视频全网独播，每周一、二、三20点更新两集。该剧根据橙光游戏改编，讲述的是龙王尉迟龙炎与小丫鬟流萤历经艰难的爱情故事。（看电视）

图 11: 《遇龙》宣传图



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

完美世界成立娱乐新公司。天眼查 App 显示, 5 月 7 日, 成都时空互动娱乐有限公司成立, 法定代表人为张红华, 注册资本 100 万人民币, 经营范围包括营业性演出; 演出经纪; 电影发行; 电视剧发行; 广播电视节目制作经营; 电视剧制作; 技术进出口; 出版物零售等。股东信息显示, 该公司由完美世界股份有限公司 100% 控股。(企查查)

图 12: 完美世界成立娱乐新公司



数据来源: 企查查, 西南证券整理

爱奇艺恋恋剧场官宣。爱奇艺恋恋剧场官宣将于5月正式启动，虞书欣、丁禹兮《月光变奏曲》，任嘉伦、白鹿《一生一世》，施柏宇、陈昊宇《循环初恋》，任宥纶、葛鑫怡《喵请许愿》，鞠婧祎、郑业成《满月之下请相爱》，张新成、梁洁《变成你的那一天》六部剧作即将登陆恋恋剧场。（看电视）

图 13: 恋恋剧场宣传海报



数据来源：微博，西南证券整理

4 游戏行业

上周（2021年5月3日-2021年5月9日），在手游端，截至2021年5月9日，IOS畅销榜排名前十的分别是《和平精英》、《王者荣耀》、《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》、《问道》、《万国觉醒-RoK》、《明日方舟》、《斗罗大陆：武魂觉醒》。与上周相比较，前十名名单中，新增《问道》与《斗罗大陆：武魂觉醒》；《坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险》与《原神》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021年5月3日		2021年5月9日	
名称	排名	名称	排名
王者荣耀	1	和平精英	1
和平精英	2	王者荣耀	2
明日方舟	3	三国志·战略版	3
航海王热血航线-正版授权	4	梦幻西游	4
梦幻西游	5	航海王热血航线-正版授权	5

2021年5月3日		2021年5月9日	
名称	排名	名称	排名
三国志·战略版	6	天涯明月刀	6
坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险	7	问道	7
原神	8	万国觉醒-RoK	8
万国觉醒-RoK	9	明日方舟	9
天涯明月刀	10	斗罗大陆:武魂觉醒	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

腾讯投资女性向游戏厂商掌梦网络与成都龙渊, 分别持股 18.16% 与 14.75%。近日, 企查查信息显示, 上海掌梦网络科技有限公司发生工商变更, 新增林芝腾讯投资管理有限公司, 认缴出资额 96.29 万元, 持股比例 18.16%。掌梦网络成立于 2012 年, 同年获风险投资, 是一家致力于移动端设备, 并跨越多平台的在线社交游戏研发。公司致力于高品质女性向游戏研发, 旗下有女性向游戏《魔范学院》、《半世界之旅》。近日成都龙渊网络完成股权变更, 新增股东广西腾讯创业投资有限公司, 占股 14.75532%、交易完成后, 腾讯成为成都龙渊网络第二大股东。(游戏陀螺)

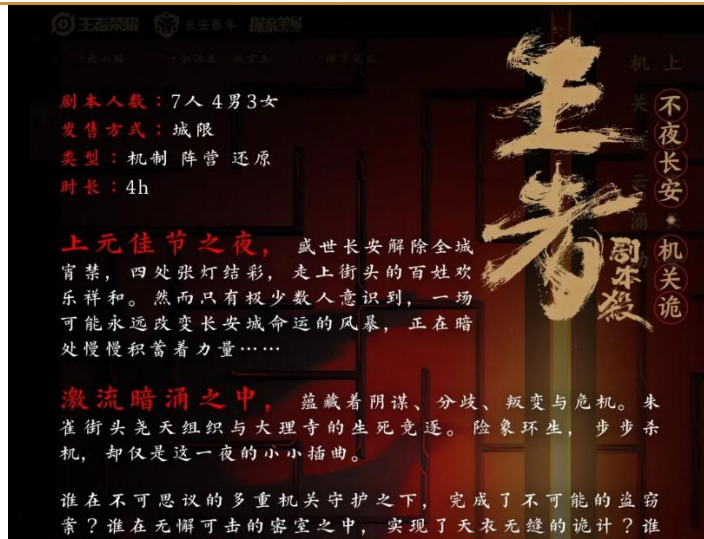
图 14: 《半世界之旅》宣传图



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

剧本杀迎来正规军! 王者荣耀、仙剑等人气游戏 IP 入局。截至 2020 年年底, “剧本杀”线下门店已突破 3 万家, 一个颇有人气的剧本, 依靠成百上千家线下店的力推, 都能创造千万元级的流水收入。从今年年初开始, 腾讯、中手游、电魂等游戏公司也纷纷入局剧本杀, 努力拓展自己在年轻群体中的影响力。现如今行业集中度低, 缺少代表性形象的剧本杀行业而言, 品牌化将成为剧本杀解决目前行业混乱的一大利器之一, 不论是优质成功的游戏 IP 的进入剧本杀行业, 或者是优秀的剧本杀 IP 衍生为游戏等, 对于剧本杀品牌的建立, 扩大企业和品牌的影响力都将起到关键性的作用。(Gamelook)

图 15: 王者荣耀 IP 角色以及新版本内容的剧本杀作品《不夜长安·机关诡》



数据来源: Gamelook, 西南证券整理

两名 TapTap 联合创始人再创业。近日, 张乾与黄希威的新公司将制作一款游戏社区类产品, 他们有可能制作一款面向游戏用户的即时通信产品。张乾与黄希威这次成立的新公司如果要制作一款面向游戏玩家的 IM 产品, 可能会为这一市场填补空缺。但包括微信、QQ、YY 等其他 IM 产品都具备游戏内交流或是建立游戏社群等功能, 因此在即时通讯以外, 他们的产品或许需要针对游戏玩家这一用户群体拓展更多功能或内容。张乾曾作为 VeryCD 产品总监工作多年, 而黄希威曾创办上海猎鹰网络, 之后加入心动成为其海外发行业务负责人。他们曾与黄一孟共同创办沙发管家和 TapTap, 但已经分别在今年 3 月底和 4 月底从 TapTap 离任。(游戏葡萄)

图 16: 新公司的 Logo 和 Slogan



数据来源: 游戏葡萄, 西南证券整理

动视暴雪 Q1 财报: 暴雪 MAU 连续三年下滑, 暗黑手游年内上线。2021 年第一财季的财报显示, 在统计截止至 3 月 31 日的 2021 年第一季度, 暴雪娱乐的月活跃用户数约为 2700 万, 该项数据与三年前同期相比下降了 29%。2018 年第一季度, 暴雪游戏的 MAU 最高曾达到 3800 万。动视暴雪的收入约为 22.8 亿美元, 同比上升 27%。在线订阅收入和净利润则分别达到 20.7 亿和 6.19 亿美元, 与去年同期相比增长了 36% 和 23%。

同时暴雪称《暗黑破坏神 2：狱火重生》和手游《暗黑破坏神：不朽》都将在今年晚些时候发布，其中《暗黑破坏神：不朽》“已经进入测试的第二阶段”。（游戏葡萄）

图 17：动视暴雪 Q1 财报



数据来源：游戏葡萄，西南证券整理

抖音火山版被判赔偿腾讯 800 万，字节与腾讯之争还在继续。近日，腾讯与字节跳动的一起诉讼结果出炉。据中国新闻网消息称，4 月 26 日，因玩家未经授权在「火山小视频」（现「抖音火山版」）直播《王者荣耀》，广州知识产权法院裁定直播平台方侵害了游戏开发商的著作权，需立即停止《王者荣耀》在「火山小视频」以直播等方式传播游戏内容，并赔偿腾讯 800 万元。不过法院并没有支持原告的全部赔偿数额。近年腾讯与字节跳动的多起诉讼愈演愈烈，我们不难判断，腾讯与字节跳动的竞争不会在短时间内结束。（游戏茶馆）

图 18：判决书

释》第七条第一款、第二十五条、第二十六条之规定，判决如下：

一、被告北京微播视界科技有限公司于本判决发生法律效力之日起立即停止侵犯涉案《王者荣耀》游戏运行过程中形成的连续画面的著作权的行为，即停止在“火山小视频”APP 中以直播等方式传播《王者荣耀》游戏内容的行为；

二、被告北京微播视界科技有限公司于本判决发生法律效力之日起十日内一次性赔偿原告腾讯科技（成都）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司经济损失及合理费用共 800 万元；

三、驳回原告腾讯科技（成都）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司的其他诉讼请求。

如未按本判决指定的期间履行给付金钱义务的，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条的规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。

案件受理费 293300 元，保全费 5000 元，由原告腾讯科技（成都）有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司负担 125428 元，被告北京微播视界科技有限公司负担 172872 元。本案受理费、保全费已由原告预付，应由被告北京微播视界科技有限公司负担的部分，本院不予退回，由被告北京微播视界科技有限公司于上述判决履行期限内向原告支付。

根据《中华人民共和国民事诉讼法》第二百二十四条和《最高人民法院关于知识产权法院案件管辖等有关问题的通知》

第六条的规定，本案需要强制执行的，由广东省广州市中级人民法院或者被执行的财产所在地中级人民法院执行。

如不服本判决，可在判决书送达之日起十五日内，向本院递交上诉状，并按对方当事人的人数提出副本，上诉于最高人民法院。

审判长 江国松
审判员 刘培英
审判员 张姝



二〇二一年四月二十六日

本件与原本核对无异

法官助理 余铭瑶
书记员 秦楚欣

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 0.42%，沪深 300 指数下跌 2.49%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 2.07%。

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

央视发布奥运会及欧洲杯融媒体营销方案。5月9日，“圣火，让我们在一起——中央广播电视总台奥运会及欧洲杯融媒体营销方案发布会”在上海举行。其中欧洲杯营销方案包括中央广播电视总台黄金足球赛事 S 系列和 A 系列，这两个系列的产品均可使用“中央广播电视总台黄金足球赛事战略合作伙伴”称号，以及直击赛场融媒体资源配置。奥运会的超级营销方案包括四款融媒体产品，即中央广播电视总台顶级赛事尊享系列、骄傲系列、光荣系列和中央广播电视总台黄金赛事独家互动合作伙伴。（体育大生意）

图 20：相约北京合作方宣传图



数据来源：体育大生意，西南证券整理

融创文旅与亚玛芬体育达成战略合作，将推行冰雪产业新格局。 近日，融创文旅集团与亚玛芬体育用品贸易(上海)有限公司在哈尔滨融创文旅城举行战略合作签约仪式。融创文旅集团副总裁张媛同亚玛芬大中华区总经理姚剑代表双方签署了战略合作意向书。(体育大生意)

图 21: 融创文旅与亚玛芬体育达成战略合作



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

加多宝成为中国国家体操队官方合作伙伴。 近日，中国体操协会与加多宝集团，在国家体育总局体操运动管理中心举办了战略合作签约仪式。中国体操队此次与凉茶品类的开创者和领导品牌加多宝的携手，是强强联合，双方的社会关注度极高，有助于全民对体育文化事业的关注，合力推动全民体育事业的进一步发展，实现体育中国梦。(体育大生意)

图 22: 签约宣传图



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

中央广播电视总台与浙江省人民政府签署杭州亚运会宣传战略合作协议。 近日，中央广播电视总台与浙江省人民政府在杭州签署《杭州亚运会广播电视宣传战略合作协议》，标志着双方合作进入新阶段。据介绍，作为当今世界规模最大、传播平台最多的综合性传媒航母，中央广播电视总台将承担杭州亚运会和亚残运会主转播机构工作。凭借国内

领先、世界一流的体育赛事转播优势和主转播机构工作经验，负责统筹国际广播中心设计和运行、开闭幕式及赛事公共信号制作等各项工作，为亚洲各国转播商提供国际水准主播服务。（体育大生意）

图 23：签约现场宣传图



数据来源：体育大生意，西南证券整理

海信成为 2022 卡塔尔世界杯官方赞助商。海信与国际足联达成合作，正式成为 2022 年卡塔尔世界杯官方赞助商。据悉，海信参与到世界杯全球营销计划中，赞助权益包括比赛现场到跨平台的广告呈现。海信赞助历届世界杯的内容，也将专门制作视频点播节目，通过其集成的 VIDAA 智能电视平台进行播出。（体育大生意）

图 24：海信成为 2022 卡塔尔世界杯官方赞助商



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

《感动她 77 次》将于 5 月 14 日登陆全国院线。《感动她 77 次》是由邱礼涛执导，李敏编剧，蔡卓妍、马里奥·毛瑞尔、周柏豪、惠英红、郑希怡领衔主演的爱情电影。该片讲述了单身女孩 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。

图 25: 《感动她 77 次》海报 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 26: 《感动她 77 次》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电视剧推荐

《遇龙》于 2021 年 5 月 10 日在腾讯视频播出。《遇龙》是由闵国辉执导，王鹤棣、祝绪丹主演的电视剧，该剧改编自橙光游戏最火热的 IP 之一，讲述了龙王与小丫鬟流萤三生三世的爱情故事。

图 27: 《遇龙》宣传图 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 28: 《遇龙》宣传图 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

综艺推荐

《密室大逃脱第三季》于2021年5月6日起每周四中午12:00在芒果TV播出。密室大逃脱第三季是芒果TV推出大道实景解密体验秀节目，由杨幂、邓伦、黄明昊、大张伟、张国伟常驻。节目以真实的状态逃脱解谜，逃出不同主题故事的密室。逃脱过程全未知、不限时，考验嘉宾的益智力、洞察力、协作力等，每一期通过不同的角色扮演，带来沉浸式的剧情密室体验。

图 29: 《密室大逃脱第三季》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 30: 《密室大逃脱第三季》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

游戏推荐

网易游戏出品的《宝可梦大探险》公测正式定档5月13日。《宝可梦大探险》作为一款以方块造型宝可梦为主角的休闲收集对战手游，你可以在“方可乐岛”采集食材、烹饪料理、吸引宝可梦，收集、锻造神秘方石，提升宝可梦实力。

图 31: 宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 32: 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 指数涨幅在-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	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