



万达集团退出 AMC 董事会，网易游戏发布会公布 30 款新游

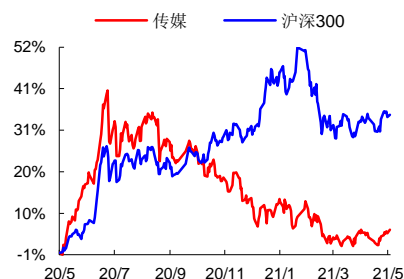
投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较弱，上涨 0.75%，跑输创业板约 1.87 个百分点（创业板指上涨 2.62%）；跑赢市场约 0.29 个百分点（沪深 300 上涨 0.46%）。
- **电影：**万达集团退出 AMC 董事会，累计收回投资 14.76 亿美元。5 月 23 日上午，万达集团官网发布公告表示，截止 2021 年 5 月，该公司全部退出了 AMC 公司董事会，仅保留 AMC 公司少数股权。AMC 的官网也表示，感谢万达接近十年的陪伴。
- **电视剧：**动画剧集《怪兽上班》定档 7 月 2 日。皮克斯动画《怪兽电力公司》《怪兽大学》衍生动画剧集《怪兽上班》，宣布定档 7 月 2 日上线流媒体 Disney+。故事设定在《怪兽电力公司》六个月后，电力公司如今能够靠着收获孩子们的的笑声而不是尖叫，来为城市发电，多亏大眼和毛怪的发现，笑声能产生比尖叫强十倍的能量。
- **综艺：**《五十公里桃花坞》延播后 5 月 23 日上线。由腾讯视频推出的真人户外综艺节目《五十公里桃花坞》延播后于 5 月 23 日 12:00 上线。节目中，15 位明星居民将共同在距离城市 50 公里的桃花坞，构建一个集艺术、人文、科技于一身的理想社区，打破孤独、共同生活 21 天，见证友谊的生根发芽。15 位明星居民包括陈陈陈、郭麒麟、赖冠霖、辣目洋子等。
- **游戏：**网易游戏 520 发布会：30 款新游，让游戏回归游戏。发布会中网易游戏既对过往诸多经典 IP 做版本更新、玩法叠加以及大跨度的延展，又推出了基于漫威、哈利波特、暗黑破坏神、工作细胞等诸多海外重量级 IP 衍生新品。网易今年发布的新游多达 30 款，IP 仍旧占较大比重。网易在品类、题材上的布局都更加多元化，包括 MMO、策略、女性向、竞速、射击、沙盒、战旗、养成、模拟经营、非对称竞技、RTS、派对游戏等等，几乎覆盖到所有垂直赛道；其中二次元也是大部分产品的关键词。
- **体育：**快手、腾讯拿下双奥版权。快手、腾讯两大平台相继宣布其拿下了 2020 年东京奥运会与 2022 年北京冬奥会的视频权益。两大平台均表示，自己与中央广播电视总台签署授权合作协议，正式成为东京奥运会与北京冬奥会的“持证转播商”，并且获得了东京奥运会与北京冬奥会的视频点播与短视频权利。
- **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	173
行业总市值(亿元)	17,784.69
流通市值(亿元)	17,741.43
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	14.1

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0503-0509）：史上最卖座五一档诞生，腾讯投资女性向游戏厂商（2021-05-10）
2. 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）
3. 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）
4. 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）
5. 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）

目 录

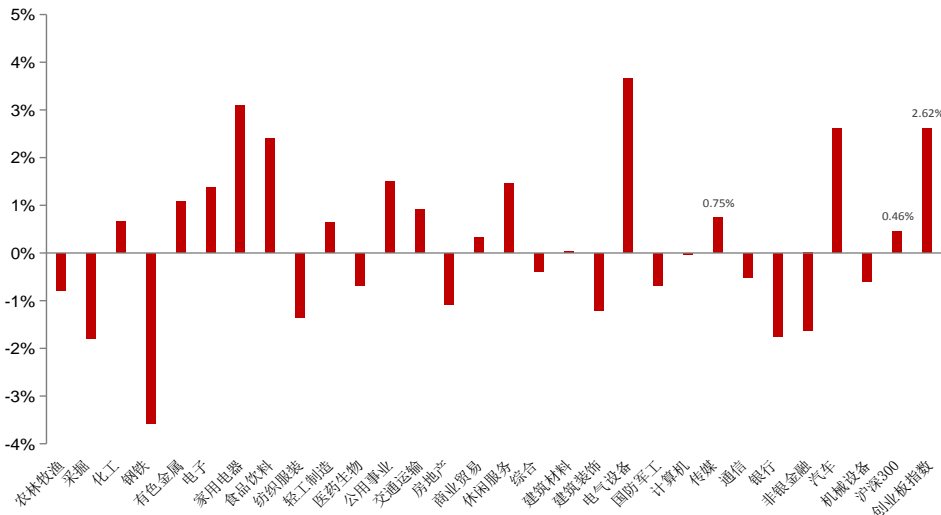
1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场	1
3 电视剧综艺行业.....	4
4 游戏行业	8
5 体育行业	10
6 一周娱乐推荐.....	13
7 投资建议	15

1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 5 月 17 日 (周一) -2021 年 5 月 23 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较弱, 上涨 0.75%, 跑输创业板约 1.87 个百分点 (创业板指上涨 2.62%); 跑赢市场约 0.29 个百分点 (沪深 300 上涨 0.46%)。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: 同花顺, 西南证券整理

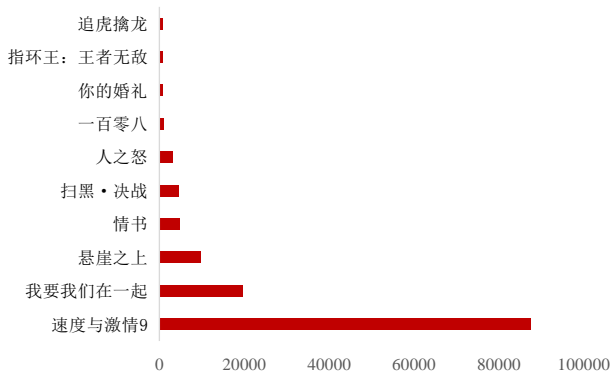
2 电影市场

上周 (2021 年 5 月 17 日-2021 年 5 月 23 日) 单周票房为 13.64 亿元, 其中《速度与激情 9》上周票房 8.76 亿元, 占上周总票房的 64.2%, 上周票房主要由《速度与激情 9》(64.2%)、《我要我们在一起》(14.3%)《悬崖之上》(7.0%) 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	速度与激情 9	87649.98	88517.3	4	美国环球影片公司、中国电影股份有限公司、华夏电影发行公司等
2	我要我们在一起	19636.40	19779.8	5	工夫影业 (宁波)、阿里巴巴影业 (北京)、腾讯影业文化传播等
3	悬崖之上	9686.44	104928.8	25	中国电影、英皇影业、上海电影 (集团) 有限公司等
4	情书	4724.17	4788.5	5	株式会社富士电视台、中国电影股份有限公司等
5	扫黑·决战	4485.56	38694.9	24	爱奇艺影业、中国电影、厦门恒业影业有限公司等
6	人之怒	3073.22	14949.9	15	中国电影、中国电影集团公司 (引进) 等
7	一百零八	1093.14	2522.9	10	四川坛城圣视电影文化传媒、木兰文化传媒有限公司等
8	你的婚礼	939.59	78815.9	25	北京光线影业、北京造梦机影视传媒有限公司等
9	指环王: 王者无敌	886.51	11720.4	6283	美国新线电影、华夏电影发行有限责任公司等
10	追虎擒龙	866.27	24083.0	24	耳东影业、天猫电影等

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 12 部，预计电影《哆啦 A 梦：伴我同行 2》、《迷妹罗曼史》、《九零后》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
20210528	哆啦 A 梦：伴我同行 2	25	剧情、动画	八木龙一、山崎贵、大原惠美等	日本 SHIN-EI 动画株式会社	中国电影股份有限公司等
20210528	迷妹罗曼史	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
20210529	九零后	1.1	纪录片	徐蓓、杨振宁、许渊冲等	云南润视荣光影业制作有限公司等	大象点映

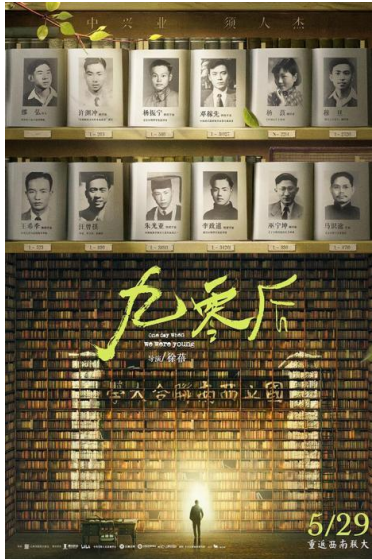
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电影行业相关新闻

西南联大纪录电影《九零后》曝终极海报。西南联大纪录电影《九零后》将于 5 月 29 日全国公映。《九零后》通过电影的方式打开西南联大尘封的历史，讲述了西南联大师生教书救国、读书报国的传奇故事。（时光网）

《天堂电影院》定档 6.11。由《海上钢琴师》导演朱塞佩·托纳多雷执导，菲利普·努瓦雷、萨尔瓦托雷·卡肖、马克·莱奥纳尔迪、阿格妮丝·那诺、雅克·佩林等主演的电影《天堂电影院》发布定档海报和预告，同时宣布 6 月 11 日登陆全国院线。此次内地上映的版本，为获得奥斯卡金像奖最佳外语片和戛纳电影节评审团特等奖等奖项的国际公映修复版。（时光网）

图 4: 《九零后》宣传海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 5: 《天堂电影院》宣传海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

张艺谋导演《狙击手》定档7月30日。由张艺谋、张末联合执导的《狙击手》定档7月30日, 影片根据抗美援朝时期的冷枪冷炮运动真实历史改编, 讲述了中国志愿军狙击小队与美方精英狙击队殊死对决的英勇故事。今年71岁的张艺谋这两年产量非常高,《狙击手》是继《一秒钟》、《悬崖之上》后第三部即将上映的导演作品, 反腐作品《坚如磐石》还在等待上映中。(时光网)

《童年周恩来》定档六一儿童节。影片讲述了周恩来从出生到12岁在家乡淮安生活和学习的故事。晚清末年, 列强入侵, 民不聊生, 在这样的大环境下, 周家败落, 周恩来的父亲外出谋生, 其母万氏带领族人勉强度日。出身名门却历经童年艰辛, 幼小的周恩来认识到了国家贫穷积弱给人民带来的苦难, 从此立下“为中华之崛起而读书”的雄心壮志。(时光网)

图 6: 《狙击手》宣传海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 7: 《童年周恩来》宣传海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

万达集团退出 AMC 董事会，累计收回投资 14.76 亿美元。5 月 23 日上午，万达集团官网发布公告表示，截止 2021 年 5 月，该公司全部退出了 AMC 公司董事会，仅保留 AMC 公司少数股权。AMC 的官网也表示，感谢万达接近十年的陪伴。（每日经济新闻）

图 8：万达集团官方公告



数据来源：万达集团官方网站，西南证券整理

3 电视剧综艺行业

电视剧：上周（2021年5月17日-5月23日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《生活家》（播映指数 75.3）、《乌鸦小姐与蜥蜴先生》（播映指数 70）、《理想照耀中国》（播映指数 64.9）、《觉醒年代》（播映指数 58.1）、《八零九零》（播映指数 57）。《生活家》凭借播映指数 75.3 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 70 位列电视剧周播榜第二名、《理想照耀中国》以播映指数 66.3 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	御赐小仵作	75.7	2.2	4.7	25	腾讯	北京拉近影业有限公司
2	骊歌行	70.9	2.3	10.9	39	爱奇艺、腾讯	东阳欢娱影视文化有限公司
3	长歌行	67.9	1.3	30.3	54	腾讯	浙江华策影视股份有限公司
4	遇龙	65.9	1.3	2.8	14	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播 有限公司等
5	风暴舞	62.4	1.1	4.4	29	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17-5月23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67.5）、《奔跑吧第五季》（播映指数60.8）、《极限挑战第七季》（播映指数59）、《快乐大本营2021》（播映指数54.2）、《谁是宝藏歌手》（播映指数53.1）。《向往的生活第五季》上周以播映指数67.5位列电视综艺周播榜第一名，《奔跑吧第五季》上周以播映指数60.8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	恰好是少年	62.3	0.56	3.9	43	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
2	密室大逃脱第三季	58.3	1.6	4.3	18	芒果	芒果TV
3	妻子的浪漫旅行第五季	56.7	2.6	17	47	芒果	湖南快乐时光互动娱乐传媒有限公司
4	我的小尾巴	54.4	-	-	61	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	非正式会谈第6.5季	49.8	-	-	17	B站、湖北卫视	哔哩哔哩 (bilibili)

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《五十公里桃花坞》延播后5月23日上线。由腾讯视频推出的真人户外综艺节目《五十公里桃花坞》延播后于5月23日12:00上线。节目中，15位明星居民将共同在距离城市50公里的桃花坞，构建一个集艺术、人文、科技于一身的理想社区，打破孤独、共同生活21天，见证友谊的生根发芽。15位明星居民包括陈陈陈、郭麒麟、赖冠霖、辣目洋子等。（看电视）

综艺《藏风美少年》于5月22日首播。国内首档治愈系藏文化创新推广唱演节目《藏风美少年》于5月22日19:35在四川卫视首播，并于5月23日上线腾讯视频。40位少年为了心中的热爱登上陌生的舞台，为了家乡踏上未知可期的旅程。“青春助力大使”丁真向全世界安利家乡，助力少年为家乡歌唱。每位少年在初登舞台前将献上自己带来的“藏风密码”，从各具民族特色的物品到表演元素的物件，每一个特产或物件背后都藏着属于少年的成长故事。（看电视）

图 9: 《五十公里桃花坞》宣传图



数据来源: 谷歌, 西南证券整理

图 10: 《藏风美少年》宣传图



数据来源: 看电视, 西南证券整理

反盗猎短剧《猎狼者》定档 5 月 24 日。由芒果 TV、湖南卫视、芒果超媒出品，曹盾、高翔执导，秦昊、尹昉、黄子星领衔主演的国内首部反盗猎短剧《猎狼者》正式定档 5 月 24 日，该剧作为“芒果季风”剧场首部作品，即将在湖南卫视、芒果 TV 同步播出。《猎狼者》讲述了一心抓捕狼子的护林员魏疆与正义凛然的森林新警秦川携手抗击盗猎者“狼子”，捍卫使命信仰、守护自然生态的故事。（看电视）

动画剧集《怪兽上班》定档 7 月 2 日。皮克斯动画《怪兽电力公司》《怪兽大学》衍生动画剧集《怪兽上班》，宣布定档 7 月 2 日上线流媒体 Disney+。故事设定在《怪兽电力公司》六个月后，电力公司如今能够靠着收获孩子们的笑声而不是尖叫，来为城市发电，多亏大眼和毛怪发现，笑声能产生比尖叫强十倍的能量。（看电视）

图 11: 《猎狼者》宣传图



数据来源: 看电视, 西南证券整理

图 12: 《怪兽上班》概念海报



数据来源: 微博, 西南证券整理

《我和我的时光少年》5月28日开播。5月21日, 邓恩熙、张凌赫领衔主演的网剧《我和我的时光少年》宣布将于5月28日起在腾讯视频全网独播, 首周五六20点更新2集, 次周起每周三四更新, 会员抢先看。该剧改编自晋江文学城小说《谁能凭爱意将月亮私有》, 讲述了善良勇敢的元气少女陆苗(邓恩熙饰)与清冷孤傲的学霸江皓月(张凌赫饰)彼此陪伴、互相守护、双向暗恋、共同成长的故事。(看电视)

图 13: 《我和我的时光少年》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 17 日-2021 年 5 月 23 日), 在手游端, 截至 2021 年 5 月 23 日, IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《三国志·战略版》、《和平精英》、《梦幻西游》、《原神》、《航海王热血航线-正版授权》、《战神遗迹》、《一念逍遥》、《火影忍者》、《阴阳师》。与上周相比较, 前十名名单中, 新增《原神》、《战神遗迹》、《一念逍遥》与《阴阳师》; 《坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险》、《问道》、《天涯明月刀》与《万国觉醒-RoK》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021 年 5 月 17 日		2021 年 5 月 23 日	
名称	排名	名称	排名
王者荣耀	1	王者荣耀	1
和平精英	2	三国志·战略版	2
三国志·战略版	3	和平精英	3
梦幻西游	4	梦幻西游	4
万国觉醒-RoK	5	原神	5
航海王热血航线-正版授权	6	航海王热血航线-正版授权	6
火影忍者	7	战神遗迹	7
天涯明月刀	8	一念逍遥	8
问道	9	火影忍者	9
坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险	10	阴阳师	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

网易游戏 520 发布会: 30 款新游, 让游戏回归游戏。发布会中网易游戏既对过往诸多经典 IP 做版本更新、玩法叠加以及大跨度的延展, 又推出了基于漫威、哈利波特、暗黑破坏神、工作细胞等诸多海外重量级 IP 衍生新品。网易今年发布的新游多达 30 款, IP 仍旧占较大比重。网易在品类、题材上的布局都更加多元化, 包括 MMO、策略、女性向、竞速、射击、沙盘、战旗、养成、模拟经营、非对称竞技、RTS、派对游戏等等, 几乎覆盖到所有垂直赛道; 其中二次元也是大部分产品的关键词。最后网易深耕多元化竞技品类游戏例如第五人格等, 加速打造电竞生态闭环。(游戏陀螺)

张一鸣宣布卸任字节跳动 CEO, 联合创始人梁汝波将接任。5 月 20 日, 字节跳动创始人张一鸣发布内部全员信, 宣布卸任 CEO 一职。字节跳动联合创始人梁汝波将接任成为新 CEO。内部信透露, 二人的交接工作将在今年年底完成, 在此之前, 张一鸣将与梁汝波一起工作。他的未来计划, 卸任 CEO 之后, 他将聚焦远景战略、企业文化、社会责任等长期的事情, 这将帮助其更容易地从外部视角来观察公司。(游戏陀螺)

图 14: 网易游戏 520 发布会网页



数据来源: 官网, 西南证券整理

图 15: 字节跳动商标

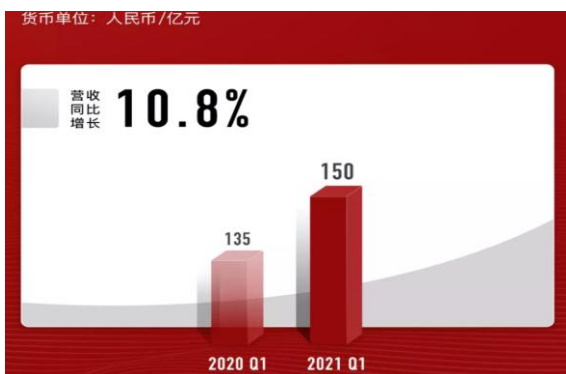


数据来源: 百度, 西南证券整理

网易 Q1 财报: 游戏收入 150 亿元, 更多准爆款在路上。 网易第一季度净收入为人民币 205 亿元, 同比增加 20.2%, 其中在线游戏服务净收入为人民币 150 亿元, 同比增加 10.8%, 均创下单季历史新高。本季度游戏业务的收入主要得益于网易旗舰游戏的长线运营收入, 网易今年第一季度游戏收入涨幅较小, 这与他们没有推出强有力的新品有关。网易旗舰游戏产品《梦幻西游》和《大话西游》系列今年第一季度均表现平稳。其中《梦幻西游》手游长期稳定在畅销榜 Top 5 左右, 《大话西游》手游也一直保持在畅销榜前 20。其他主力产品《率土之滨》、《明日之后》和《阴阳师》在第一季度发挥也较为稳定, 它们长期保持在畅销榜 Top 30 以内。(游戏葡萄)

腾讯 Q1 财报: 游戏收入 436 亿元, 加大对游戏开发的投入。 一季度腾讯游戏收入增长 17% 至 436 亿元, 移动游戏收入和客户端游戏收入分别为 415 亿元及 119 亿元。收入增长主要得益于全球手游(包括《王者荣耀》、《PUBG Mobile》及《和平精英》, 以及近期推出的《天涯明月刀手游》等游戏)的收入增长。2021 年腾讯的总用户活跃度及用户消费实现了同比增长。在中国市场方面, 腾讯的许多新游戏由现有热门游戏及文学 IP 改编而成。海外市场方面, 腾讯希望通过对顶尖工作室的大量投资, 在未来贡献各种创新品类的游戏。腾讯还计划增加对游戏开发的投入, 尤其专注于能够吸引全球用户的大型及高工业化水平游戏。根据不完全统计, 2021 年至今, 腾讯已投资 40 家游戏企业, 所投标的涵盖了二次元、女性向、独立向以及多个不同赛道的游戏研发公司。(游戏茶馆)

图 16: 在线游戏净收入创历史新高



数据来源: 游戏葡萄, 西南证券整理

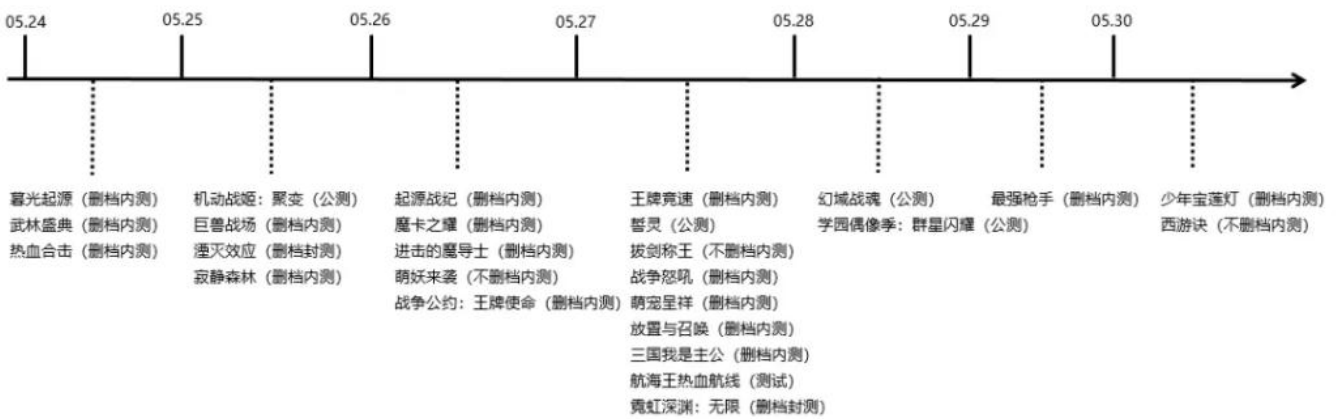
图 17: 天美国际化项目启动



数据来源: 游戏茶馆, 西南证券整理

下周即将开测的游戏有 26 款，即将进行测试的大厂有 bilibili、网易、朝夕光年和盛趣等。角色扮演类占比第一达 50%，策略类以 19% 占比第二。角色扮演类游戏将有 13 款在下周开测。其中，网易的《湮灭效应》比较值得关注。策略类游戏将有 5 款在本周开测。而网易的《战争怒吼》比较值得关注。剩下的回合类、射击类、卡牌类、动作类、冒险类、养成类、竞速类和放置类将各有 1 款下周开测。其中，bilibili 的回合类游戏《机动战姬：聚变》、网易的竞速类游戏《王牌竞速》、朝夕光年的动作类游戏《航海王热血航线》和盛趣的养成类游戏《学园偶像季：群星闪耀》都比较值得关注。（游戏茶馆）

图 18：5 月第 4 周 26 款手游开测



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）上涨 1.77%，沪深 300 指数上涨 0.46%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 1.31%。

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

2021 中国国际体育用品博览会于 5 月 22 日在上海正式落下帷幕。站在“十四五”开局之年和体育强国建设第一个五年新征程的历史节点上，2021 体博会的召开，向行业和从业者展示了体育产业的新活力、新机遇和新未来。2022 中国体博会将于来年 4 月 21 日--24 日在福建省厦门市举行。（氩体）

英雄联盟 S11 冠亚军决赛将于 11 月 6 日在深圳大运中心举行。深圳是一座充满魅力、活力、动力和创新力的国际化大都市，亚太地区首屈一指的经济中心。2021 全球总决赛的决赛将会在深圳大运中心举行。这座体育馆可以容纳 60334 名观众，同时也是中国足球超级联赛职业俱乐部深圳市足球俱乐部的主场。（氩体）

图 20：2021 体博会现场图



数据来源：氩体，西南证券整理

图 21：英雄联盟 S11 冠亚军决赛场馆图



数据来源：氩体，西南证券整理

快手、腾讯拿下双奥版权。快手、腾讯两大平台相继宣布其拿下了 2020 年东京奥运会与 2022 年北京冬奥会的视频权益。两大平台均表示，自己与中央广播电视总台签署授权合作协议，正式成为东京奥运会与北京冬奥会的“持权转播商”，并且获得了东京奥运会与北京冬奥会的视频点播与短视频权利。（体育大生意）

安踏正式签约中国国家游泳队。安踏宣布正式签约中国国家游泳队。在签约期内，安踏将作为中国国家游泳队战略合作伙伴及体育运动装备的独家赞助商和供应商。游泳队方面，五名运动员徐嘉余、叶诗文、闫子贝、张雨霏、和杨浚瑄作为代表，身着安踏服装正式亮相。安踏将以国际一流的专业装备，助力国家游泳队员们在奥运赛场上再创辉煌。（体育大生意）

图 22: 2020 年东京奥运会与 2022 年北京冬奥会



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

图 23: 签约宣传海报



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

RNG 夺得 2021 MSI 冠军。 5 月 24 日凌晨, 在冰岛举行的 MSI 决赛中, 来自 LPL 的 RNG 以 3:2 成功战胜来自 LCK 的 DWG, 时隔三年再次捧起 MSI 冠军。LPL 也因此成为夺得 MSI 冠军奖杯次数最多的赛区。此外, 在 RNG 成功晋级决赛之后也为 LPL 赛区锁定了满额 4 个 S11 参赛资格。而英雄联盟官方宣布英雄联盟 S11 全球总决赛将于北京时间 11 月 6 日在深圳大运中心举行。(体育大生意)

图 24: RNG 夺得 2021 MSI 冠军



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

《哆啦A梦：伴我同行2》将于2021年5月28日在中国内地上映。《哆啦A梦：伴我同行2》是纪念《哆啦A梦》50周年的作品之一，由八木龙一、山崎贵联合指导的动画电影，水田山葵、大原惠美、嘉数由美、木村昴等人参与配音。该片取材自藤子·F·不二雄创作的漫画《哆啦A梦》中的短篇故事《怀念奶奶》，讲述了想念奶奶的大雄乘坐时光机返回过去与奶奶相见，因为奶奶想看到自己的新娘，便跑去找静香求婚所引发的一系列故事。

图 25: 《哆啦A梦：伴我同行2》官方剧照



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 26: 《哆啦A梦：伴我同行2》官方剧照



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电视剧推荐

《我和我的时光少年》将于5月28日开播。《我和我的时光少年》由江金霖执导，邓恩熙、张凌赫领衔主演。该剧改编自晋江文学城小说《谁能凭爱意将月亮私有》，讲述了男女主彼此陪伴、互相守护、双向暗恋、共同成长，从青梅竹马“伪兄妹”突破成为“恋人”的青春暖甜故事。

图 27: 《我和我的时光少年》宣传图 1



数据来源: 微博, 西南证券整理

图 28: 《我和我的时光少年》宣传图 2



数据来源: 微博, 西南证券整理

综艺推荐

特别节目《28岁的你》5月30日开播。新华社全媒编辑中心与湖南卫视联合出品的建党百年特别节目《28岁的你》官宣阵容，青春召集人邓伦、风华馆馆长何炅加盟，阚清子、王雷将饰演杨开慧、毛泽东，展现毛泽东在28岁时面临关乎事业、亲情、爱情的抉择，节目将于5月30日19:30播出。

图 29: 《28岁的你》宣传图 1



数据来源: 看电视, 西南证券整理

图 30: 《28岁的你》宣传图 2



数据来源: 看电视, 西南证券整理

游戏推荐

盛趣游戏代理发行的《Love Live! 学园偶像季: 群星闪耀》公测正式定档5月28日。作为《Love Live!》首款偶像养成RPG手游,《Love Live! 学园偶像季: 群星闪耀》以「最强最棒的偶像游戏」为理念,游戏在传统音游的基础上,融合RPG策略要素,以3D Live舞台表演的形式还原TV动画名曲。

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	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