



春节档票房创新高，快手拿下斯诺克版权

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，下跌 2.13%，跑赢创业板约 5.89 个百分点(创业板指下跌 3.76%)；跑赢市场约 2.63 个百分点(沪深 300 下跌 0.50%)
- **电影：2021 春节档票房超 78 亿，创历史新高。**截至 2 月 17 日 22 时，2021 年春节档总票房累计超 78 亿，总观影人次 1.6 亿，累计场次 285.8 万，创中国影史春节档累计票房、人次新纪录。《唐人街探案 3》成为档期内的冠军，单片方面票房前三名为《唐人街探案 3》35.5 亿、《你好，李焕英》27.2 亿、《刺杀小说家》5.4 亿。
- **电视剧：贺岁古装剧《赘婿》火爆来袭。**近日，由郭麒麟、宋轶主演的商战题材古装轻喜剧《赘婿》在爱奇艺独家播出，该剧自开播后不断刷新着热度数据，爱奇艺站内热度 100 分钟破 7000、4 小时破 8000，16 小时破 9000，一举成为开年首部吸引全民追剧的爆款。
- **综艺：《青春有你 3》上周开播，重新定义男团标准。**2 月 18 日，爱奇艺《青春有你 3》首播。从首期节目的内容来看，“青你”IP 历经四年沉淀确实展现出不一样的突破与改变。节目一开始就点明主题，“选秀虽然带来了机会，但在机会背后的问题也逐渐显现”，练习生能力不济、观众审美疲劳、男团千篇一律、出道即巅峰的昙花一现等，但接下来一一登场亮相的练习生们，却让人依稀看到了解决上述问题的希望。《青春有你 3》要选出的是既具有个性差异化，又具有过硬舞台能力的爱豆，来重新定义男团标准。
- **游戏：王者荣耀与北京大学历史学系达成年度合作。**近日，《王者荣耀》正式宣布与北京大学历史学系展开长期战略合作，启动长安赛年的 IP 共创计划，在北京大学历史学系专家的加持和指导之下，携手构建游戏内更为恢弘的长安区域和更为考究的 IP 设定细节。从 2020 年 6 月的“三分之地”区域，再到 2021 年开年的“长安赛年”，《王者荣耀》通过与学术专家共创的模式，将中国文化之美深度融入游戏内容，为游戏构筑更为丰富的文化世界，希望于游戏细节之处，向用户展现传统文化。
- **体育：快手拿下斯诺克版权。**2 月 15 日，斯诺克威尔士公开赛拉开战幕，同一天，快手宣布与世界斯诺克 10 年新媒体版权拥有方——北京瑞盖文化传媒有限公司达成版权内容合作。从威尔士公开赛开始，快手将对斯诺克赛事进行转播，自此也成为国内第一家拥有斯诺克版权的短视频平台。
- **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	172
行业总市值(亿元)	19,010.18
流通市值(亿元)	18,971.56
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	17.4

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0201-0207）：中国移动携手亚足联，关注春节档投资机会 2021-02-08
2. 影视传媒行业周报（0125-0131）：春节档票房预售火爆，全民合成大西瓜 2021-02-01
3. 影视传媒行业周报（0118-0124）：武汉日夜好评如潮，匹克体育或明年 IPO 2021-01-25
4. 影视传媒行业周报（0111-0117）：百变大咖秀官宣回归，快手预计 2 月上市 2021-01-18

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

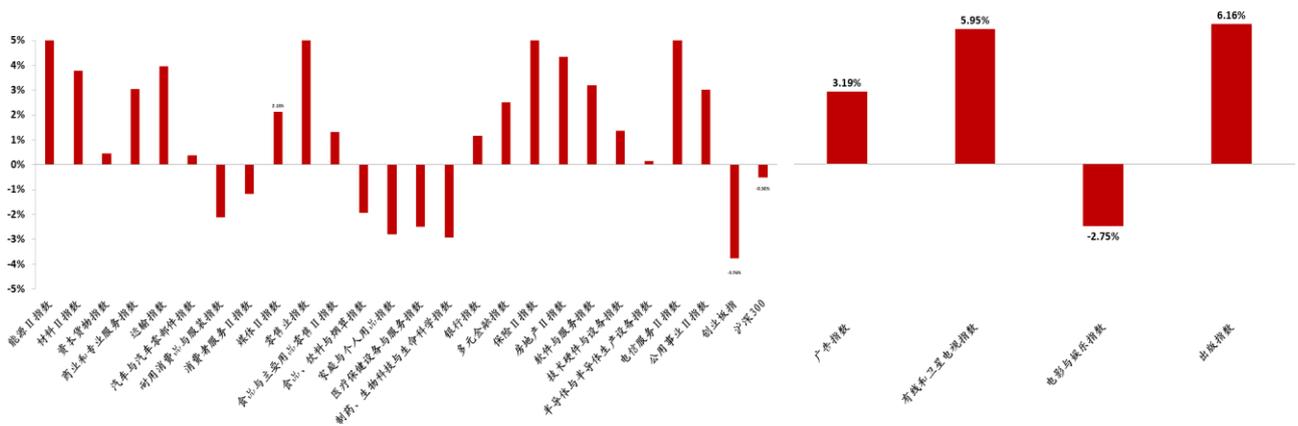
1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 2 月 15 日 (周一) -2021 年 2 月 21 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较好, 下跌 2.13%, 跑赢创业板约 5.89 个百分点 (创业板指下跌 3.76%); 跑赢市场约 2.63 个百分点 (沪深 300 下跌 0.50%)

从子行业的情况来看, 广告指数上涨 3.19%, 有线和卫星电视指数上涨 5.95%, 电影与娱乐指数下跌 2.75%, 出版指数上涨 6.16%。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: Wind, 西南证券整理

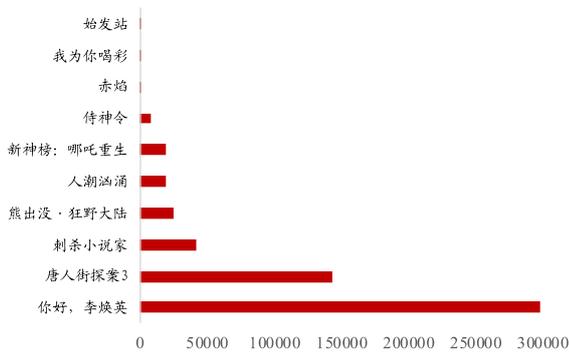
2 电影市场

上周 (2021 年 2 月 15 日 -2021 年 2 月 21 日) 单周票房为 55.67 亿元, 其中《你好, 李焕英》上周票房 29.78 亿元, 占上周总票房的 53.4%, 上周票房主要由《你好, 李焕英》(53.4%)、《唐人街探案 3》(25.8%)、《刺杀小说家》(7.4%) 构成。

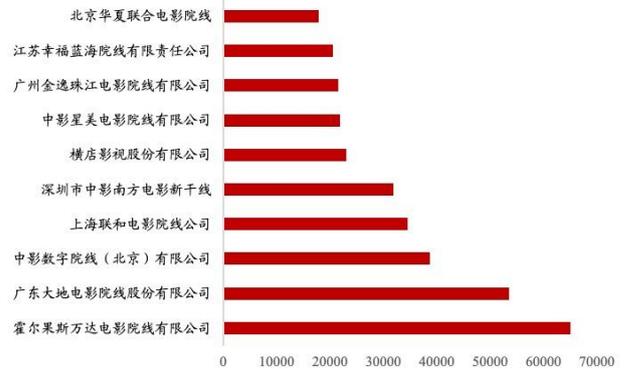
表 1: 上周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	你好, 李焕英	297842	405892	10	北京京西文化、上海儒意影视制作、天津猫眼文化传媒有限公司等
2	唐人街探案 3	143864	403422	10	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
3	刺杀小说家	41448	73371	10	华策影业 (上海)、北京自由酷鲸影业、上海阿里巴巴影业等
4	熊出没·狂野大陆	25214	50556	10	华强方特 (深圳)、浙江横店影业、乐创影业 (天津) 有限公司等
5	人潮汹涌	19658	27903	10	上海艺言堂、北京光线影业、英皇影业有限公司等
6	新神榜: 哪吒重生	18777	32804	10	追光人动画设计 (北京)、阿里巴巴影业 (北京)、天津博纳文化等
7	侍神令	7472	23773	10	工夫影业 (宁波)、北京网易影业、华谊兄弟电影、中国电影等
8	赤焰	598	2304	150	北京电视台、北京博集天卷影业、北京硬石时代等
9	我为你喝彩	216	380	8	佛山立新影业、深圳吉星高照影业、深圳迷宫影视等
10	始发站	180	268	31	北京金石兄弟、北京辣条屋、内蒙古悦枫影视文化等

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 6 部，预计电影《猫和老鼠》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
20210226	猫和老鼠	23.8	喜剧、动画	蒂姆·斯托瑞、科洛·格雷 丝·莫瑞兹等	美国华纳兄弟影片公司	-

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电影行业相关新闻

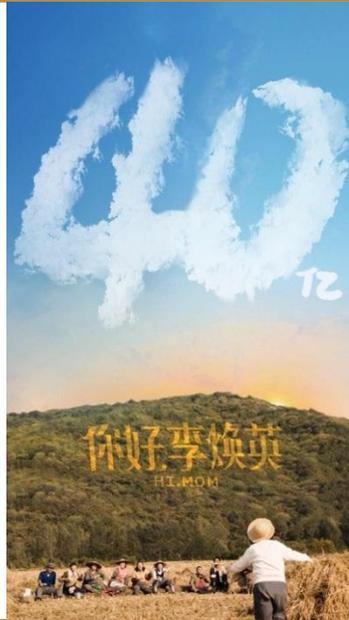
2021 春节档票房超 78 亿，创历史新高。截至 2 月 17 日 22 时，2021 年春节档总票房累计超 78 亿，总观影人次 1.6 亿，累计场次 285.8 万，创中国影史春节档累计票房、人次新纪录。《唐人街探案 3》成为档期内的冠军，单片方面票房前三名为《唐人街探案 3》35.5 亿元、《你好，李焕英》27.2 亿元、《刺杀小说家》5.4 亿。(网易新闻)

图 4: 2021 春节档票房


数据来源：网易新闻，西南证券整理

《你好，李焕英》票房突破 40 亿。2 月 21 日，恒腾网络（0136.HK）发布公告，旗下儒意影业作为主要出品方和最大保底发行方的影片《你好，李焕英》，截至 2 月 21 日晚上 7 时，上映 10 天票房超 40 亿元。据猫眼统计，截至 22 日 0 时，该影片已成为春节档票房冠军。机构预测，该影片最终票房将超过 51 亿元，届时将成为历史总票房第二高的中国电影。（腾讯新闻）

图 5：《你好，李焕英》票房破 40 亿宣传图



数据来源：新浪微博，西南证券整理

《唐人街探案 3》暨春节档电影市场研讨会举办。2 月 18 日，春节长假结束后的第一天，来自中国电影评论学会、中国艺术研究院、北京大学、北京电影学院、北京师范大学、中国传媒大学、中国电影艺术研究中心、北京文化产业投融资协会等的众多业界、学界代表与知名影评人，共同参与了聚影汇发起的“《唐人街探案 3》暨春节档电影市场”线上专家研讨会，总结春节档电影市场，剖析“唐探”系列化开发经验，以期推动中国电影繁荣发展。（猫眼电影）

图 6：《唐人街探案 3》宣传海报



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

开心麻花首次进军春节档,《超能一家人》定档 2022 大年初一。由宋阳执导,艾伦、沈腾主演的电影《超能一家人》正式宣布定档 2022 大年初一。《羞羞的铁拳》导演宋阳,与艾伦、沈腾再度联手拍喜剧,让人对电影充满期待。值得一提的是,这是开心麻花电影首次进军春节档,这部与“家人”有关的超级喜剧,也由内而外契合着过年的合家欢氛围。(猫眼电影)

图 7:《超能一家人》定档海报



数据来源:猫眼电影,西南证券整理

《西游记之再世妖王》提档清明节。由星皓影业、中影股份、猫眼影业等出品,王云飞导演的国漫电影《西游记之再世妖王》发布“万妖来袭”版海报,宣布影片提档至今年 4 月 2 日清明节全国公映。刚刚过去的春节假期期间,《西游记之再世妖王》在票务平台的想看人数迎来了新一轮的疯涨,杀入票务平台猫眼、淘票票想看榜单,排名第一,同时影片在抖音等社交平台的话题热度也在春节期间不断飙升。(猫眼电影)

图 8:《西游记之再世妖王》海报



数据来源:猫眼电影,西南证券

3 电视剧综艺行业

电视剧：上周（2021年2月15日-2月21日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《赘婿》（播映指数 77.3）、《我的时代，你的时代》（播映指数 72）、《暗恋橘生淮南》（播映指数 64.9）、《玲珑》（播映指数 63.9）、《我就是这般女子》（播映指数 63.7）。《斗罗大陆》凭借播映指数 83.8 位列电视剧周播榜第一名、《山海情》以播映指数 65.8 位列电视剧周播榜第二名、《正青春》以播映指数 64.9 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	赘婿	77.3	-	-	8	爱奇艺	新丽电视文化投资有限公司、上海腾讯影业文化传播有限公司等
2	我的时代，你的时代	72	-	-	18	爱奇艺	浙江华策影视股份有限公司、北京爱奇艺科技有限公司、上海巨酷文化传播有限公司等
3	暗恋橘生淮南	64.9	1.6	13.1	33	腾讯、芒果	北京华录百纳影视股份有限公司、上海腾讯企鹅影视文化有限公司等
4	玲珑	63.9	1.6	6.8	24	芒果、腾讯	天津唐人影视股份有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等
5	我就是这般女子	63.7	1.7	10.6	35	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化有限公司、谷元（上海）文化科技有限责任公司等

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2月15日-2月21日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《明星大侦探第六季》（播映指数 65.4）、《乘风破浪的姐姐第二季》（播映指数 61.8）、《青春有你第三季》（播映指数 60.9）、《创造营 2021》（播映指数 60.7）、《奇葩说第七季》（播映指数 59.9）。《王牌对王牌》上周以播映指数 65.6 位列电视综艺周播榜第一名，《明星大侦探第六季》上周以播映指数 65.4 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	明星大侦探第六季	65.4	3.4	29.3	60	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
2	乘风破浪的姐姐第二季	61.8	3.1	16.7	31	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
3	青春有你第三季	60.9	-	-	4	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	创造营 2021	60.7	3.2	2.6	5	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	奇葩说第七季	59.9	-	-	67	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司等

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

《青春有你3》上周开播，重新定义男团标准。2月18日，爱奇艺《青春有你3》首播。从首期节目的内容来看，“青你”IP 历经四年沉淀确实展现出不一样的突破与改变。节目一开始就点明主题，“选秀虽然带来了机会，但在机会背后的问题也逐渐显现”，练习生能力不济、观众审美疲劳、男团千篇一律、出道即巅峰的昙花一现等，但接下来一一登场亮相的练习生们，却让人依稀看到了解决上述问题的希望。《青春有你3》要选出的是既具有个性差异化，又具有过硬舞台能力的爱豆，来重新定义男团标准。（传媒内参）

图9：《青春有你3》宣传图



数据来源：腾讯新闻，西南证券整理

广电总局电视剧司全面推进“十四五”重点电视剧选题规划编制工作。近期，国家广电总局电视剧司全面推进“十四五”重点电视剧选题规划编制工作。“十四五”重点电视剧选题将以重大现实、重大革命、重大历史题材为主，主要采用“纵横坐标法”确立具体选题，即纵向围绕习近平新时代中国特色社会主义思想、党和国家大事要事确立主题，横向对标2021-2025年将迎来的重要时间节点，突出反映新时代新气象、讴歌人民新创造，突出党史、新中国史、改革开放史、社会主义发展史。电视剧司已向全国各省（区、市）广电局和重点制作机构征集“十四五”重点选题，在此基础上还将召开系列座谈会，同时主动出题、委托创作，在“十四五”期间每年抓20部重点作品，通过全流程质量管理机制提升作品质量、扩大传播效果。（广电总局）

图 10: 广电总局工作动态公告截图



数据来源: 广电总局, 西南证券整理

“始于欢、归于家”的北京广播电视台 2021 春晚, 唤醒久违的文化共情。2021 北京台春晚再度“摘冠”省级卫视春晚第一名, 连续第八年占据收视率、网络核心数据“榜首”位置。全网热搜达 340+, 热搜 kpi 完成度 170%, 热搜覆盖面广, 触达 20 个社交媒体平台, 平台覆盖同比去年涨幅 75%。(传媒内参)

图 11: 《2021 北京台春晚》收视喜报



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

贺岁古装剧《赘婿》火爆来袭。近日，由郭麒麟、宋轶主演的高战题材古装轻喜剧《赘婿》在爱奇艺独家播出，该剧自开播后不断刷新着热度数据，爱奇艺站内热度 100 分钟破 7000、4 小时破 8000，16 小时破 9000，一举成为开年首部吸引全民追剧的爆款。(传媒内参)

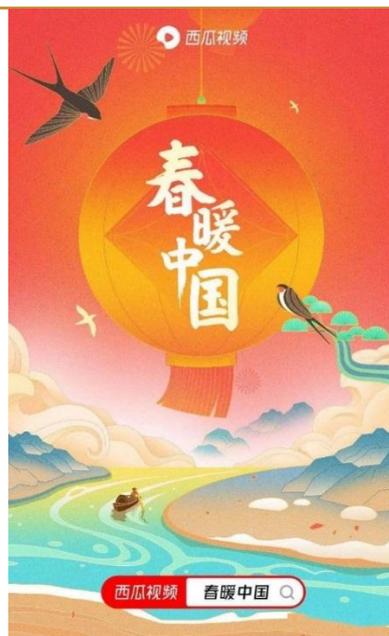
图 12:《赘婿》剧照



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

重塑春节生活新图景，西瓜视频这次将国民 IP 嵌入了中视频。牛年春节之下，在不断探索内容场景和中视频的双向布局上，西瓜视频又一次引发了行业 and 用户的关注。基于中视频的内容布局和发展策略，春节期间，西瓜视频进行了一套漂亮的组合拳打法，上线了春暖中国频道，涵盖了多元细分的内容板块和互动升级。同时，顺势推出更具春节场景体验感的中视频喜乐会的内容玩法，巧妙地将创作人和用户进行了密切关联。此外，还将春晚 IP 内容进行了整合式创新，衍生出“春晚怀旧局”的内容矩阵，组成了一道丰富多彩的春节生活图景，给观众带来了丰富绝佳的精神文化享受。(传媒内参)

图 13: 西瓜视频宣传海报



数据来源: 传媒内参, 西南证券整理

4 游戏行业

上周(2021年2月15日-2021年2月21日),在手游端,截至2021年2月7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》、《阴阳师》、《率土之滨》、《光遇》、《原神》。与上周相比较,前十名名单中,新增《大话西游》、《一念逍遥》,《光遇》、《率土之滨》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021年2月15日		2021年2月21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
天涯明月刀	5	天涯明月刀	5
万国觉醒	6	大话西游	6
阴阳师	7	一念逍遥	7
率土之滨	8	万国觉醒	8
光遇	9	原神	9
原神	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

33款进口游戏获版号,腾讯、网易成最大赢家。国家新闻出版署于2月9日正式公示了2021年首批进口游戏审批信息,共计33款游戏获版号,其中手游25款,4款端游,3款Switch主机游戏,2款PS4游戏。其中有腾讯《英雄联盟》手游,以及网易研发的《暗黑破坏神:不朽》《宝可梦大探险》这3款游戏,意味着这3款重磅IP游戏国服上线进入了倒计时。除此之外还有网易《星战前夜:无烬星河》手游,腾讯Switch游戏《超级马力欧派对》、手游《艾兰岛》,西山居《最终幻想:勇气启示录 幻影战争》手游出现在名单中。腾讯、网易两家公司无疑是大赢家、过审游戏最多,同时也有多家引进海外产品的国内游戏公司获得版号。(GameLook)

图 14: 国家新闻出版署公示 2021 年首批进口游戏审批信息



数据来源: GameLook, 西南证券整理

腾讯投资国产单机游戏《失落之魂》开发商，持股 10%。近日，上海零犀信息科技有限公司（下称“零犀科技”）发生股权变更，新增股东广西腾讯创业投资有限公司，持股 10%。同时，公司注册资本由 1800 万元人民币增加至 2000 万元人民币，增幅 11.11%。零犀科技是一个游戏开发商，成立于 2017 年，专注于游戏的研发、运营与制作，主要提供基于 Unreal Engine 4 制作的独立游戏。零犀科技法定代表人为杨冰，正在研发中的产品为国产单机独立游戏《失落之魂》。（游戏陀螺）

图 15：企查查信息显示腾讯入股零犀科技

序号	股东及出资信息	持股比例	最终受益股份	认缴出资额(万元)	认缴出资日期	关联产品/机构
1	杨冰 大股东 实际控制人 最终受益人 关联1家企业 >	47.4450% 持股详情 >	47.4450%	948.9	2037-01-20	-
2	深圳嘉道功程股权投资基金(有限合伙) 私募基金 股权结构 >	13.4993%	13.9081% 股权链 >	269.9865	2019-07-01	嘉道谷投资
3	腾讯 广西腾讯创业投资有限公司 股权结构 >	10.0000%	10.0000%	200	2021-01-18	-

数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

1 月中国手游发行商收入 TOP30：麦吉太文首次冲入前 10，悠星收入大涨 177%创新高。2月7日，Sensor Tower 发布了 2021 年 1 月中国手游发行商在全球 App Store & Google Play 的收入排名。期内榜单排名出现了明显波动：悠星网络上升 11 名打入收入榜前十，《明日方舟》和《雀魂》在海外表现亮眼；麦吉太文首次冲入收入榜前十，《Project Makeover》收入保持强势增长势头；Tap4Fun、雷霆以及龙腾简合重返收入榜 TOP 30，分别名列第 25、第 26 以及第 30 名。纵观本期榜单，排名前 8 的厂商均积极部署全球业务，其中 4 家专注于海外市场，海外收入已成为中国厂商最有力的增长引擎。据 Sensor Tower 商店情报平台显示，榜单中 30 个手游发行商 1 月全球吸金超过 23 亿美元，比去年 1 月增长 47.3%，占本期全球手游总收入 28.8%。（手游那点事）

图 16：Sensor Tower 公布 1 月中国手游发行商收入 TOP30



数据来源：手游那点事，西南证券整理

王者荣耀与北京大学历史学系达成年度合作。近日,《王者荣耀》正式宣布与北京大学历史学系展开长期战略合作,启动长安赛年的IP共创计划,在北京大学历史学系专家的加持和指导之下,携手构建游戏内更为恢弘的长安区域和更为考究的IP设定细节。从2020年6月的“三分之地”区域,再到2021年开年的“长安赛年”,《王者荣耀》通过与学术专家共创的模式,将中国文化之美深度融入游戏内容,为游戏构筑更为丰富的文化世界,希望于游戏细节之处,向用户展现传统文化。(手游那点事)

图 17: 王者荣耀与北京大学历史学系达成年度合作



数据来源: 手游那点事, 西南证券整理

《原神》手游1月海外收入1.14亿美元,连续4个月蝉联冠军。Sensor Tower商店情报平台最新数据显示,2021年1月中国手游产品在海外市场收入及下载量排名TOP30。1月米哈游《原神》海外移动端收入达到1.14亿美元,连续4个月蝉联出海收入榜冠军。2月3日1.3版本明霄升海平上线后,该游戏收入再次迎来周期性峰值,并有望在2月创下新的海外收入记录。去年9月上市至今,《原神》每次推出的新版本,都能在兼顾国内和海外玩家游戏偏好的同时,充分拉动消费,堪称头部手游作品中全球化最成功的典范。(GameLook)

图 18: 2021年1月中国手游产品在海外市场收入排名TOP30



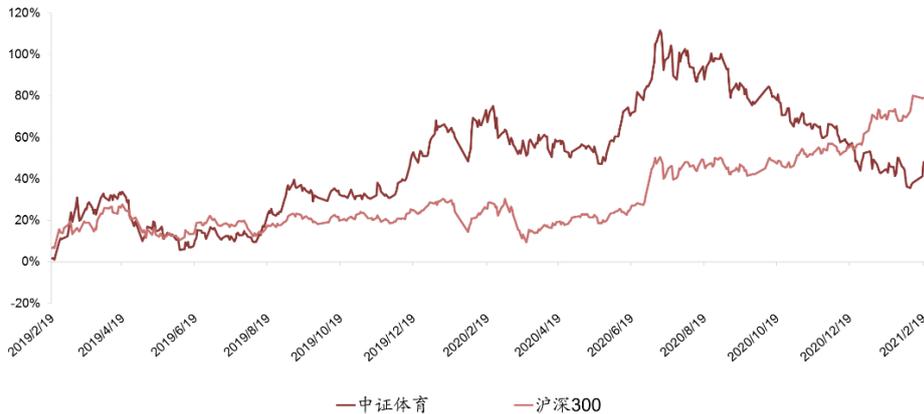
数据来源: GameLook, 西南证券整理

5 体育行业

板块表现

上周, 中证体育指数 (399804) 上涨 7.13%, 沪深 300 指数下跌 0.50%, 中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 7.63%。

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

CBA 剩余赛季将在 3 月 1 日至 5 月 1 日进行。经中国篮协批示, 2020-2021 赛季 CBA 联赛常规赛第三阶段及后续比赛将继续采用赛会制方式于 3 月 1 日开赛, 并于 5 月 1 日前结束。常规赛第三阶段 (第 40-47 轮) 的比赛时间是 3 月 1-18 日; 举办全明星周末的时间是 3 月 19-21 日; 常规赛第四阶段 (第 48-56 轮) 比赛时间是 3 月 24 日-4 月 13 日; 季后赛比赛时间是 4 月 16 日-5 月 1 日。比赛地点均在浙江省诸暨市 (暨阳学院体育馆、海亮教育园体育馆)。(禹唐体育)

图 20: CBA 剩余赛季将在 3 月 1 日至 5 月 1 日进行



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

江苏下发 2021 年体育产业发展专项资金，补助近千亿元，共 131 个体育项目获补助。近日，江苏省财政厅、省体育局联合印发了《关于下达 2021 年度省体育产业发展专项资金补助经费的通知》，全省 131 个体育产业项目将获得 9840 万元的专项资金补助。其中，江苏苏宁足球俱乐部获得 800 万元补助，江苏苏宁女足获得 500 万元补助，江苏肯帝亚篮球俱乐部获得 150 万元补助，昆山足球俱乐部获得 200 万元补助，南通支云足球俱乐部获得 200 万元补助。在 2020 年 9 月 30 日在上海证券交易所上市的江苏共创人造草坪股份有限公司获得了 100 万元补助。(体育大生意)

图 21：江苏下发 2021 年体育产业发展专项资金

2021 年江苏省体育产业发展专项资金项目补助经费表

单位：万元

序号	项目名称	项目单位	扶持额度	本次下达经费
合计			9,840	9790
—	南京市		2,920	2,920
1	荣获 2019 中国平安中国足球协会超级联赛第四名	江苏苏宁足球俱乐部有限公司	800	800
2	荣获 2019 年女足联赛冠军、全国锦标赛冠军、足协杯赛冠军、超级杯赛冠军、亚洲女子足球冠军联赛亚军	江苏苏宁女子足球俱乐部有限公司	500	500
3	南京青奥体育公园场馆数字化运营	南京体育集团场馆运营管理有限公司	80	80
4	江北新区未来体育极客营地一期建设项目	江苏青鸟橄榄球俱乐部有限公司	70	70

数据来源：体育大生意，西南证券整理

亚玛芬体育（中国）有限公司成立，注册资本 1 亿元。2 月 18 日，亚玛芬体育（中国）有限公司成立，法定代表人为郑捷，注册资本 1 亿元人民币，经营范围包含：体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；体育用品设备出租；服装服饰批发等。企查查股权穿透显示，该公司由亚玛芬体育集团 Amer Sports Corporation 100% 控股。(体育大生意)

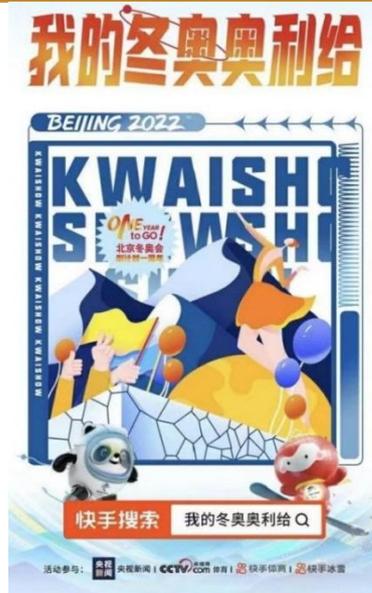
图 22：Amer Sports 标志



数据来源：体育大生意，西南证券整理

快手打造冬奥倒计时冰雪主题活动。为助力北京 2022 冬奥会，普及冰雪运动，快手于近期举办了“我的冬奥奥利给”冬奥倒计时一周年冰雪主题活动。该活动联合国家体育总局、北京 2022 年冬奥会官方账号以及央视新闻、央视网体育等媒体，共同携手张义威、齐广璞、张丹等众多体育明星达人，通过话题、短视频、直播等形式为北京冬奥会助力。(禹唐体育)

图 23: 快手“我的冬奥奥利给”冬奥倒计时一周年活动宣传海报



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

快手拿下斯诺克版权。2月15日, 斯诺克威尔士公开赛拉开战幕, 同一天, 快手宣布与世界斯诺克 10 年新媒体版权拥有方——北京瑞盖文化传媒有限公司达成版权内容合作。从威尔士公开赛开始, 快手将对斯诺克赛事进行转播, 自此也成为国内第一家拥有斯诺克版权的短视频平台。(懒熊体育)

图 24: 快手拿下斯诺克版权



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

《猫和老鼠》大电影 2 月 26 日登陆全国院线。由华纳兄弟影片公司出品、蒂姆·斯托瑞执导，科洛·格蕾斯·莫瑞兹、迈克尔·佩纳、郑肯等联袂主演的《猫和老鼠》(Tom & Jerry) 大电影将于 2 月 26 日上线。片中汤姆和杰瑞秉承动画传统，战力大开，将全方位上演斗智斗勇的高能猫鼠大战。

图 25:《猫和老鼠》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 26:《猫和老鼠》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电视剧推荐

国安题材当代都市反谍大剧《暴风眼》即将登陆东方卫视东方剧场, 于 2 月 23 日起每晚 7:30 两集连播。《暴风眼》由杨幂、张彬彬领衔主演, 刘芮麟、代斯、王东、王骁、石凉、施京明、章申、宁心、廖京生、易大千等主演。该剧聚焦当代都市背景下的国家安全战线, 讲述以安静(杨幂 饰)和马尚(张彬彬 饰)为代表的国安人员, 努力侦破技术窃取案件, 保护国家稀有资源及重要科研技术不被盗取的故事。

图 27:《暴风眼》宣传图 1



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

图 28:《暴风眼》宣传图 2



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

综艺推荐

《创造营 2021》于 2021 年 2 月 17 日起每周三与周六 20:00 在腾讯视频播出。《创造营 2021》是由腾讯视频出品的国际青年文化交流男团成长综艺，由邓超担任发起人团团长，宁静为创始人代表，发起人团成员为周深、刘逸云、周震南，国际学员助教为郑乃馨。该节目召集来自中国、日本、俄罗斯、泰国等不同国家、不同经纪公司和院校的 90 名学员，经过逐轮的合作、竞争和比拼，最终选拔出 11 位正能量少年，组成“国际男团”正式出道。

图 29:《创造营 2021》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 30:《创造营 2021》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

游戏推荐

《非常英雄救世奇缘》将于 2 月 22 日开启免费试玩。《非常英雄救世奇缘》是由中法团队 Magic Design Studios 研发的 2D 横版动作冒险类游戏。故事世界观取材自中国古典名著《西游记》片段，融合了中国传统文化和西方审美元素，讲述了真经破碎，妖魔横行，四位英雄受观音大士所托，重新收集真经拯救世界的故事。各位将操作战斗风格和技能各不相同的师徒四人，合理运用他们的特技法宝，挑战精心设计的关卡和 boss，最终完成取经大任，体验全新的奇幻风格冒险体验！

图 31:《非常英雄救世奇缘》宣传图 1



数据来源: TapTap, 西南证券整理

图 32:《非常英雄救世奇缘》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
	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
上海	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
北京	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
	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
广深	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