

艺考赛道潜力可期，产业投资价值出现

——艺考行业深度报告

核心观点

- **艺考是高考重要的选拔渠道，美术艺考选拔体系成熟。**2019年艺术类招生达到67.3万，其中本科招生44万，占总招生比例的10%。美术艺考是核心赛道，预计占总招生人次的50%，在选拔体系上中腰部以联考成绩为主，头部院校注重校考，专业院校看重专业成绩，综合类院校以综合成绩为主。
- **可分层、标准化、规模性奠定艺考产业化基础。**分层选拔奠定品牌，30+18所独立设置艺术院校招生占比低于5%，原985院校招生占比不到0.5%，生源结构形成金字塔形。**标准化保证可培训性**，1)从考试和录取制度上，省内联考逐步从美术向多学科扩张，联考成绩被大幅院校所认可，仅有头部院校以校考成绩为主，主流群体以联考为录取标准。2)从评分标准上来看，不同于通常认为的美术重创意，轻标准，评分难度大，我们认为通过标准化的评分标准和专家的专业能力有力保证评分的一致和区分度，经过针对性训练后成绩提升有保障。**人才需求和教师供给保证产业规模化**，文化产业持续发展保证艺术类人才高需求，同时就业去向教育行业排名靠前，有力的保证了行业的师资供给。
- **市场空间超百亿，头部机构逐步完成品牌化。**结合宏观和中观数据测算，2020年市场空间200-300亿，2025年有望超过400亿。市场格局呈现大市场小作坊的格局CR4占比6.1%，CR10占比11.9%。头部机构依托区域内口碑，逐步向省外扩张，荷马、水木源、老鹰和白塔岭处于行业领先地位。基于此，我们认为行业有望长期保持中高速增长，但区域的品牌格局、师资、资金的限制，市场格局或呈现多寡头结构。
- **产业化早期阶段，看好品牌和具有资本优势的画室。**产业空间清晰下，区域内品牌机构在巩固自身在特定院校优势的基础上，多家机构也通过一级二级市场进行融资，加大内部体系建设和全国布局力度，有望在验证异地复制能力后，实现收入和利润的快速成长

投资建议与投资标的

- 行业短期市场空间接近300亿，行业有望保持中高速增长。市场格局依然处于“大市场、小作坊”状态，考试培训需求刚性和考试成绩可验证性催化，为机构形成品牌&异地复制创造条件，集中度提升形成趋势。同时，我们可以看到，区域性机构已经建立起特定院校的品牌和成熟的教学体系，有望借资本的助力下，验证艺考赛道的全国复制性。**建议关注品牌性和资本优势突出的上市公司以及产业内优质标的，港股通标的华夏视听教育(01981，未评级)、即将上市的老鹰股份、以及产业内的李生、白塔岭和艾艺荷马。**

风险提示

- 标准化难度高于预期，异地复制口碑难以维护
- 行业竞争激化，获客成本高企制约盈利能力



东方证券
ORIENT SECURITIES

行业评级 **看好** 中性 看淡 (维持)

国家/地区 中国
行业 传媒行业
报告发布日期 2021年03月12日

行业表现



资料来源: WIND、东方证券研究所

证券分析师 项雯倩
021-63325888*6128
xiangwenqian@orientsec.com.cn
执业证书编号: S0860517020003

证券分析师 李雨琪
021-63325888-3023
liyuyi@orientsec.com.cn
执业证书编号: S0860520050001

证券分析师 吴丛露
wuconglu@orientsec.com.cn
执业证书编号: S0860520020003

联系人 詹博
021-63325888*3209
zhanbo@orientsec.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

目 录

1. 美术艺考为核心赛道，艺考具有成熟的选拔体系.....	6
1.1 招生规模持续增长，本专科招生接近 70 万	6
1.2 美术为核心赛道，占据艺考招生半壁江山.....	7
1.3 联考+校考+高考综合评价，专业课重要性高	10
2. 可分层、标准化、规模性奠定美术艺考产业化的基础	13
2.1 头部院校自主选拔，中腰部学校面向主流群体	13
2.2 联考地位逐步提升，培训效果可验证.....	20
2.2.1 联考逐步成为唯一录取标准，美术联考认可度提升	20
2.2.2 美术联考评分标准清晰，专业训练提分有保证	22
2.3 人才需求与教师供给奠定行业规模化可能.....	25
3. 美术艺考空间超百亿，头部机构率先完成品牌化.....	27
3.1 结合宏观和中观数据测算市场规模在 200-300 亿	27
3.1.1 美术艺考时间紧凑，美术艺考支付意愿高	27
3.1.2 两种方式测算市场空间，空间在 200-300 亿	28
3.2 市场格局分散，头部机构加强品牌化和标准化	29
3.2.1 大市场，小作坊，机构在核心院校形成口碑	29
3.2.2 分层教学保证效果，课程设计注重体系化	32
3.2.3 基于核心校区，向省外扩张	34
4. 产业化早期阶段，看好品牌性和资本突出的画室.....	35
4.1 长期观点：中高速增长可持续，长期或成为多龙头格局	35
4.2 投资建议：看好品牌性和资本先行的优质画室	37
4.2.1 水木源画室：清美央美的高口碑奠定全国扩张基础	37
4.2.2 老鹰画室：杭州画室龙头，省内省外扩张稳健	37
4.2.3 产业内关注：国美龙头孪生、白塔岭和川美龙头荷马	39
风险提示.....	41
附录：30+18 所学校列表	41

图表目录

图 1：我国普通高校特殊类型招生方式	6
图 2：知名艺术类院校	7
图 3：艺考录取规则	10
图 4：2020 年中国美术学院文化与专业分数对照表	12
图 5：艺考选拔金字塔	14
图 6：央美设计学专业高分卷示意图	16
图 7：清美设计学专业高分卷示意图	17
图 8：川美设计学专业高分卷示意图	18
图 9：部分头部美院美术学专业素描高分卷对比（2017 年校考）	19
图 10：联考逐步全国推广的发展历程	20
图 11：音乐、传媒、舞蹈类专业分类	23
图 12：河北省美术一模素描头像评分标准	25
图 13：九大美院 2019 届本科毕业生就业率	26
图 14：部分美术院校 2019 届本科毕业生平均月薪	26
图 15：部分美院前三大热门就业行业人数占比（2019 届）	26
图 16：“金字塔”状的画室师资	27
图 17：荷马画室教师培养体系	27
图 18：艺术高考时间轴	27
图 19：各画室的收费情况对比（未特殊注明则为单期费用）	28
图 20：不同规模的画室的市场份额	30
图 21：全国画室分布	30
图 22：白墙画室分层开设班级的情况	33
图 23：2020 年各画室的中国美院合格证数量统计	36
图 24：不同规模画室的数量	36
图 25：水木源画室 2018、2019 年总收入和净利润情况	37
图 26：同等规模艺考画室取得九大美院合格证数量对比	37
图 27：老鹰教育营收及增速（单位：万元）	38
图 28：老鹰教育浙江生源营收及增速（单位：万元）	38
图 29：杭州地区收入（万元）及人次情况	38
图 30：浙江省内收入（万元）及人次情况	38
图 31：四川地区收入（万元）及人次情况	39
图 32：深圳地区收入（万元）及人次情况	39
图 33：李生 2020 年合格证数量	39

图 34: 孪生画室色彩网课教学细纲	39
图 35: 白塔岭 2020 年合格证数量	40
图 36: 白塔岭教学体系	40
图 37: 艾艺荷马集团发展历程	40
表 1: 高水平艺术团与艺考生的区别	6
表 2: 艺术类本专科招生	7
表 3: 2020 年各省市艺术类与普通批本科线对比	8
表 4: 2020 年部分省市各类艺术类文化课分数线	8
表 5: 2020 年山东大学艺术类生源地与同省艺术类文化课最低分数线对比	9
表 6: 山东大学 2020 年普通批次文史、理工与艺术专业的文化课最低分数线对比	9
表 7: 综合艺术院校美术生与总艺术生招生人数	9
表 8: 录取模式及其适用院校	10
表 9: 2020 年部分院校美术类专业录取规则	11
表 10: 2021 年部分继续组织美术校考的院校	13
表 11: 独立设置校考的院校艺考招生人数	14
表 12: 985 高校的艺术类专业招生人数	15
表 13: 31 个省市 2021 年艺术类统考专业科类的数量变化 (20→21 年) 及明细 (粗体为新增科目)	21
表 14: 头部院校近两年承认统考的情况	22
表 15: 全国普通高校招生美术类专业省级统一考试评分参考 (2008 年 12 月发布)	23
表 16: 画室寒假班的学费对比	28
表 17: 美术艺考培训市场规模计算 (宏观维度)	29
表 18: 美术艺考培训市场规模计算 (中观维度)	29
表 19: 老鹰画室学员 2015 至 2020 届被美院录取情况 (单位: 人)	30
表 20: 荷马画室 2018 和 2019 年学员九大美院合格证数量 (单位: 张)	30
表 21: 取得九大美院合格证数量前五的画室 (单位: 张)	31
表 22: 2020 年各画室取得九大美院合格证数量统计	32
表 23: 不同班型的人数及师资情况	32
表 24: 画室分层教学的情况	32
表 25: 水木源画室的班型设置	33
表 26: 孪生画室暑期班安排	34
表 27: 画室校区数量及分布明细	34
表 28: 杭州知名画室的历年学员成绩	35
表 29: 美术艺考培训机构融资情况	36
表 30: 荷马画室 2018 和 2019 年九大美院过线率统计 (过线率=合格证数量/参考人数)	40

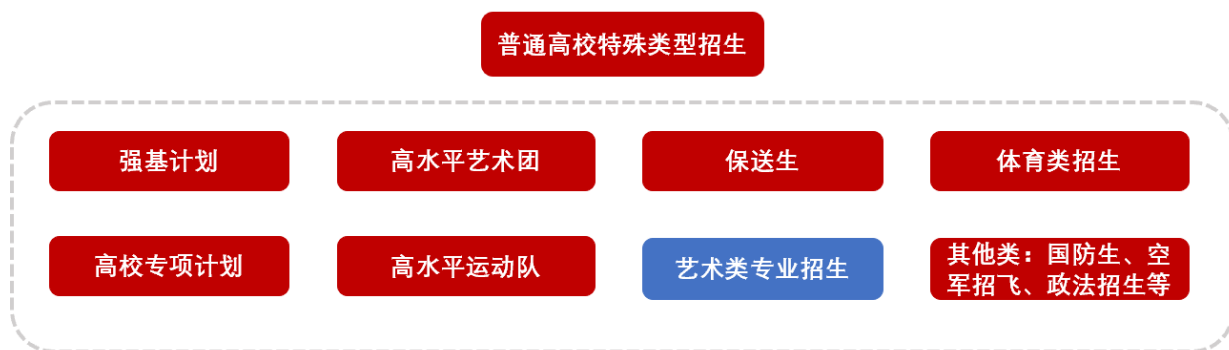
表 31：30+18 所学校列表41

1. 美术艺考为核心赛道，艺考具有成熟的选拔体系

1.1 招生规模持续增长，本专科招生接近 70 万

艺考为普通高校特殊类型招生方式之一，培养艺术类人才。艺考指艺术类高考，即考生在高考前须参加一次艺术类考试，考试合格者有资格报考艺术类院校或普通高等院校（系）的艺术类专业，是我国普通高校特殊类型招生的多种方式之一。考生的最终成绩为艺术类专业考试和统一高考的综合成绩，成绩要求低于高水平艺术团。

图 1：我国普通高校特殊类型招生方式



数据来源：教育部、东方证券研究所

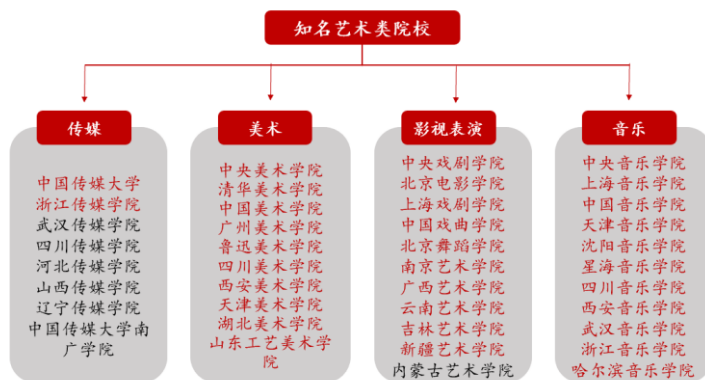
表 1：高水平艺术团与艺考生的区别

	高水平艺术团	艺考生
报考科类	文科、理科类等普通专业	仅限艺术类
报考院校数量	53 所	1000+
招生目的	为活跃校园氛围，提升学生艺术素质水平	为培养艺术专业人才
录取文化分数	在学校调档分数线下 20 分以内(但不低于学校同批次录取控制分数线)	文化课分数线不能低于普通本科考生分数线的 75% 左右（近年逐步提高，参考各地政策变化）
文化课成绩要求	高	中等

数据来源：公开信息整理、东方证券研究所

艺术类学科细分领域差异大，头部学校各有所长。不同于综合类大学，艺术类专业院校在各自的细分领域中各有所长。**传媒类**——知名院校包括中国传媒大学、浙江传媒学院等；**美术类**——中央美术学院、清华大学美术学院、中国美术学院、广州美术学院、鲁迅美术学院、四川美术学院、西安美术学院、天津美术学院、湖北美术学院、山东工艺美术学院等；**影视表演类**——中央戏剧学院、北京电影学院、上海戏剧学院、中国戏曲学院等；**舞蹈音乐类**——中央音乐学院、上海音乐学院、中国音乐学院、天津音乐学院、星海音乐学院、沈阳音乐学院、四川音乐学院、武汉音乐学院、西安音乐学院等。**相对应的艺考的招生分为 4 大类：美术类、影视表演类、音乐舞蹈类、传媒类。**

图 2：知名艺术类院校



数据来源：公开信息整理、东方证券研究所

本专科艺术类招生超 60 万，招生规模持续增长。2019 年艺术类招生达到 67.3 万 (yoy+10.7%)，占当年总招生的 7.4%。具体来看，本科占比更高，本科招生 43.6 万，占本科招生人数的 10.1%；专科招生 23.7 万，占专科招生总人数的 4.9%，总招生规模持续增长。

表 2：艺术类本专科招生

	艺术类本专科合计	本专科总招生人数	本专科艺术类招生占比	同比增速
2010	451362	6617551	6.82%	
2011	467721	6815009	6.86%	3.6%
2012	484449	6888336	7.03%	3.6%
2013	524066	6998330	7.49%	8.2%
2014	531289	7213987	7.36%	1.4%
2015	547577	7378495	7.42%	3.1%
2016	553954	7486110	7.40%	1.2%
2017	564538	7614893	7.41%	1.9%
2018	608094	7909931	7.69%	7.7%
2019	673079	9149026	7.36%	10.7%

数据来源：教育部、东方证券研究所

1.2 美术为核心赛道，占据艺考招生半壁江山

艺考对文化课要求显著降低，主要细分赛道差异不大。对比 2020 年各省艺考类和普通类本科分数线，美术类专业所要求的文化课成绩比普通本科线低 115 分左右，其中文科的降分幅度较理科更大。同时美术艺考及格率较高，各省美术联考的本、专科及格率平均 85+%，个别省份达到 90+%。这为有艺术专长，但是文化课不擅长的学生提供了进入知名院校的途径。具体到不同艺考细分领域，大部分省市对不同类型艺考的文化课分数线未做区别，而进行分类的省市则普遍存在舞蹈<音乐<美术<编导的情况，但是整体来看差异不大。

表 3：2020 年各省市艺术类与普通批本科线对比

省份	艺术类本科	普通本科	分数差	文/理	省份	艺术类本科	普通本科	分数差	文/理
北京	316	436	-120		山东	314	449	-135	
天津	333	476	-143		河南	350	465	-115	
山西	328	469	-141	文	海南	347	463	-116	
	314	449	-135	理	陕西	304	405	-101	文
内蒙古	276	520	-244			263	350	-87	理
辽宁	354	472	-118	文	新疆	222	370	-148	
	269	359	-90	理	安徽	349	499	-150	文
吉林	278	371	-93	文		304	435	-131	理
	252	336	-84	理	江西	347	488	-141	
黑龙江	247	356	-109	文	湖北	305	426	-121	
	225	301	-76	理	湖南	386	526	-140	文
上海	260	400	-140			301	464	-163	理
江苏	236	284	-48		广东	260	430	-170	
浙江	460	495	-35		广西	286	381	-95	文
福建	349	465	-116	文		265	353	-88	理
	302	402	-100	理	重庆	332	443	-111	
甘肃	241	439	-198		四川	355	459	-104	
宁夏	316	451	-135		贵州	370	453	-83	文
西藏	235	335	-100			307	369	-62	理
	217	310	-93		云南	390	480	-90	
						360	440	-80	

数据来源：公开信息整理、东方证券研究所

表 4：2020 年部分省市各类艺术类文化课分数线

地区	舞蹈	音乐	美术	编导
江苏	/	210	236	266
湖北	266	297	305	395
广东	210	250	260	403
重庆	215	268	332	426
河南	319	345	350	386

数据来源：公开信息整理、东方证券研究所

头部综合院校艺术类分数线显著高于省控线，文化课降分依然显著。以 985 院校之一的山东大学为例，对比不同生源地与同省的艺术类文化课最低分数线，我们发现其对文化课的成绩要求更高。并且，其各省市音乐学（声乐）、美术学和产品设计专业的文化课分数线分别较当地普通批文史平均低 212、147、154 分，分别较当地普通批理工平均低 227、162、168 分，其分差较省控线分差更大。

表 5：2020 年山东大学艺术类生源地与同省艺术类文化课最低分数线对比

地区	较省艺术类分数线（文）			较省艺术类分数线（理）		
	音乐学（声乐）	美术学	产品设计	音乐学（声乐）	美术学	产品设计
山西	71	93	27	85	107	41
辽宁	69	185	168	154	270	253
江苏	-28	93	76	不区分文理		
安徽	76	100	65	121	145	110
湖南	12	25	33	97	110	118

数据来源：公开信息整理、东方证券研究所

表 6：山东大学 2020 年普通批次文史、理工与艺术类专业文化课最低分数线对比

地区	普通批 文史	普通批 理工	音乐学（声 乐）	文史分 差	理工分 差	美术学	文史分 差	理工分 差	产品设 计	文史分 差	理工分 差
河北	629	655	364	-265	-291	457	-172	-198	546	-83	-109
山西	593	621	399	-194	-222	421	-172	-200	355	-238	-266
辽宁	636	639	423	-213	-216	539	-97	-100	522	-114	-117
江苏	392	394	208	-184	-186	329	-63	-65	312	-80	-82
安徽	613	643	425	-188	-218	449	-164	-194	414	-199	-229
湖南	627	626	398	-229	-228	411	-216	-215	419	-208	-207
平均				-212	-227		-147	-162		-154	-168

数据来源：山东大学本科招生网、东方证券研究所

经过我们测算，预计艺考美术招生占比约 50%，是艺考的核心赛道。我们将艺考招生院校分三类：专业类、艺术综合类和普通综合类院校。专业类院校是指主要对单一专业类招生，如国美，央美，北影等；艺术综合类对 5 大类艺术专业均招生，较少招收非艺术类专业，如各地艺术学院；普通综合类院校同时招收艺术和非艺术类专业，如 985/211 院校。结合艺术综合类和普通综合类院校的美术招生数占艺术 5 大类总数的比重，推算整个样本中美术类招生规模占比在 50%左右。

表 7：综合艺术院校美术生与总艺术生招生人数

院校分类	院校	19 年美术生	19 年艺术生	占比	20 年美术生	20 年艺术生	占比
艺术综合类	吉林艺术学院	748	1855	40%	695	2540	27%
艺术综合类	南京艺术学院	953	1953	49%	751	1888	40%
艺术综合类	山东艺术学院	790	2039	39%	610	1980	31%
艺术综合类	广西艺术学院	2052	3543	58%	1760	2867	61%
普通综合类	北京服装学院	611	806	76%	612	806	76%
普通综合类	中央民族大学	230	525	44%	230	530	43%
普通综合类	天津工业大学	503	640	79%	474	612	77%
普通综合类	东华大学	407	513	79%	416	522	80%

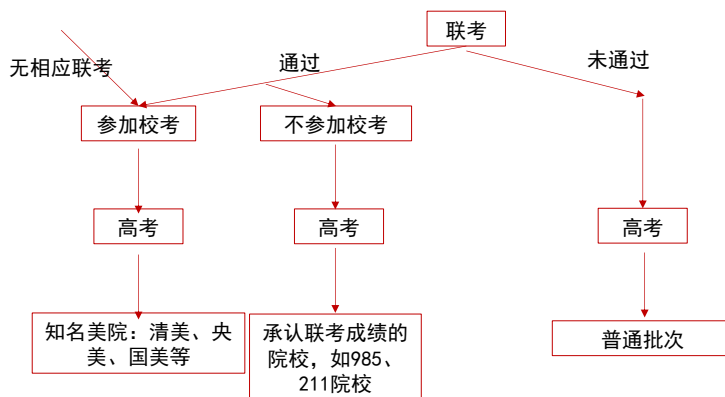
普通综合类	上海大学	236	495	48%	240	465	52%
普通综合类	上海视觉艺术学院	525	932	56%	556	952	58%
普通综合类	同济大学	55	138	40%	55	135	41%
普通综合类	华东师范大学	179	287	62%	179	287	62%
普通综合类	吉林大学	120	253	47%	120	182	66%
普通综合类	中国人民大学	74	106	70%	74	106	70%
	人数	7483	14085	53%	6772	13872	49%

数据来源：公开资料整理、东方证券研究所

1.3 联考+校考+高考综合评价，专业课重要性高

艺术类考试分为统考（联考）及校考，联考是主要招生形式。艺术类考试可以分为由省招生办组织的专业考试（即艺术统考或联考）以及高校组织的专业考试（即艺术校考）两种。艺术类考生须获得省统考合格证方可填报相关艺术院校（专业）志愿。报考省统考未涉及的专业，考生须获得校考合格证后方能填报相关艺术院校（专业）志愿。根据教育部的规定，仅有部分院校可以保留校考，这些院校多为行业内顶尖院校。

图 3：艺考录取规则



数据来源：教育部、东方证券研究所

录取模式上，多数院校的美术类录取规则以专业课成绩为重。院校对非美术类的音乐、舞蹈、表演类等普遍采用文化课过省控线，再按照专业课成绩由高到低录取的专业优先模式。美术类中，采用综合模式录取的院校，从中腰部院校到头部九大美院给予美术专业成绩的权重较文化课更高，或者将专业成绩等比例放大至文化课满分的口径计算综合分，即，学生间专业成绩的分差被放大了。可以看出，综合模式下美术专业分数较文化课重要。

表 8：录取模式及其适用院校

录取模式	原则	适用院校
------	----	------

专业优先	文化课过线后，按专业考试成绩从高到低排队录取（有校考的优先用校考）	各大艺术类院校：如中央戏剧学院、北京电影学院、上海戏剧学院、中央美术学院、北京服装学院、北京舞蹈学院、东华大学(表演专业)、上海视觉艺术学院(表演专业)等
文化优先	专业考试成绩过线后，按文化课成绩排队录取	很少学校使用，或理论类专业使用，如：清华美院的艺术史论专业
综合成绩	将文化课成绩、专业考试成绩按比例计算出综合成绩，按综合成绩排队录取	综合类大学：如中国传媒大学、清华美院设计学、浙江传媒学院、华东师范大学等

数据来源：各院校招生简章、东方证券研究所

表 9：2020 年部分院校美术类专业录取规则

录取模式	院校	录取规则	录取模式	院校	录取规则
综合模式	广美	专业成绩/专业满分×70+文化成绩/文化满分×30	综合模式	北京理工大学	(专业统考成绩/专业统考满分)×高考文化满分+高考文化成绩
综合模式	国美	专业成绩/专业满分*60+文化成绩/文化满分*40	综合模式	武汉大学	省级统考成绩+高考成绩
综合模式	川美	专业成绩/300×70+高考文化成绩/高考文化满分×30	综合模式	上海立达学院	省级统考成绩+高考成绩
综合模式	湖美	(校考专业成绩×60%+高考文化成绩×40%)×2	专业优先+综合模式	鲁美	专业成绩排名(美术类) 专业成绩×80%+文化成绩×20% (设计学类)
综合模式	天美	专业成绩/专业满分×50+文化成绩/文化满分×50	专业优先	央美	专业成绩排名录取
综合模式	西美	(专业总分/300*60)+(文化总分/文化满分*40)	专业优先	北京师范大学	专业成绩排名录取
综合模式	青海民族大学	专业成绩*50%+文化成绩*50%	专业优先	延安大学	专业成绩排名录取
综合模式	兰州交通大学	专业成绩*70%+文化成绩*30%	专业优先	梧州学院	专业成绩排名录取
综合模式	曲靖师范学院	专业成绩*50%+文化成绩*50%	专业优先	衡水学院	专业成绩排名录取
综合模式	天水师范学院	专业成绩*70%+文化成绩*30%	专业优先	武昌工学院	专业成绩排名录取
综合模式	华中科技大学	专业成绩*60%+文化成绩*40%	文化优先+综合模式	清美	专业成绩/专业入围线*100+高考成绩/所在省本科文(理)一批线*100(设计学类) 专业成绩排名录取(美术学类)
综合模式	南开大学	考生专业成绩(按满分750分折算)*40%+文化成绩(按满分750分折算)*60%。	文化优先+综合模式	厦门大学	专业省统考成绩÷专业省统考总分×750×50%+高考文化成绩/高考总分×750×50%(绘画专业) 文化课成绩排名录取(美术教育)
综合模式	天津大学	(省统考成绩/省统考总分+高考成绩/高考总分)*100	文化优先	四川大学	文化课成绩排名录取

数据来源：各校招生简章、东方证券研究所

综合成绩下，专业分数依然是核心要素。综合模式下给定综合分最低录取线，专业成绩越高，文化课分数要求越低，考虑核心美院竞争激烈，专业分数要求高的情况下，真实文化课分数要求较低，专业课是核心。

图 4：2020 年中国美术学院文化与专业分数对照表

2020 年中国美术学院录取相关数据分析												
专业名称	中国画一	中国画二	书法与篆刻	艺术理论类	造型艺术类	设计艺术类	图像与媒体艺术类	建筑 5 年	建筑 4 年	艺术与科技		
专业得分	对应所需文化分											
180	371	381	418	557.3864	371	371	371	531	383	371		
175	371	409	446		371	371	378		411	371		
170	371	437	474		395	398	406		439	396		
165	382	465	502		424	426	434		467	424		
160	410	493	530		452	454	463		495	452		
155	439	521	558		480	482	491		524	481		
151	461	544	581		502	504	513		546	503		
150	467	549			508	510	519		552	509		
148	478				519	521	530		563	520		
146	489						541			531		
145	495						547					
140	523											
135	551											
131	574											
126	602											
合格分数线	126	150	151		合格	146	146		145	131	148	146
拟录取分数线	69.8867	74.3	76.2733		557.3864	72.0867	72.2		72.6733	531	74.42	72.1333
最低文化控制线	371(750 分制)，非 750 分制折合为 750 制。											

数据来源：李生画室公众号、东方证券研究所（注：2020 年中国美院专业总分为 200）

专业成绩中，头部院校重视校考，中腰部院校重视联考。对于美术和非美术类来说，美术仅有部分院校组织校考，即 30+18 所学校可以进行美术校考。非美术艺考专业所有学校都可以组织校考，但是认可联考成绩是趋势。教育部《2021 年普通高等学校部分特殊类型招生基本要求》明确“对于美术学类和设计学类专业，除经教育部批准的部分独立设置的本科艺术院校（含部分艺术类本科专业参照执行的少数高校）外，高校不再组织校考。”2021 年继续组织美术校考的院校主要有九大美院、音乐学院、5 个艺术学院、中戏、上戏、北电、国曲等影视传媒类院校。另外还有一些区域知名的艺术院校，民办艺术院校或独立学院。

表 10：2021 年部分继续组织美术校考的院校

院校类别	院校名称
继续组织美术类校考的 独立设置本科艺术院校 (20 所)	中央美术学院、中国美术学院、西安美术学院、鲁迅美术学院、广州美术学院、四川美术学院、湖北美术学院、天津美术学院、山东艺术学院、吉林艺术学院、广西艺术学院、云南艺术学院、北京电影学院、上海戏剧学院
	景德镇陶瓷大学(江西考生不校考)
	南京艺术学院(在江苏省仅工艺美术专业校考,所有专业省外考生均须参加校考)
	中央戏剧学院(只有戏剧影视美术设计一个美术专业)
	中国戏曲学院(只有戏剧影视美术设计,动画,绘画,视觉传达,数字媒体艺术专业)
	天津音乐学院(只有戏剧影视美术设计一个美术专业)
继续组织美术类校考的 参照独立设置本科艺术 院校(9 所)	上海音乐学院(只有戏剧与影视学类(中外合作办学)(多媒体艺术设计)一个专业)
	清华大学
	中国传媒大学
	中央民族大学(美术学(教师教育)不校考,且只招北京籍考生,免学费)
	北京服装学院(仅绘画(师范)专业不校考,且只招北京籍考生,免学费)
	东华大学(上海考生不校考)
部分独立学院和民办院 校(举例)	江南大学(在河北、江苏、安徽、福建、河南、湖北、湖南等七个省份承认美术统考成绩)
	苏州大学(仅限产品设计、环境设计、视觉传达设计、服装与服饰设计专业校考,且江苏考生不校考)
	浙江理工大学(仅限产品设计、环境设计、视觉传达设计、服装与服饰设计专业校考,且浙江考生不校考)
	武汉设计工程学院(仅限戏剧影视美术设计专业校考,且湖北考生不校考)
	中国传媒大学南广学院:动画、戏剧影视美术设计
	河北传媒学院:动画类(动画、漫画)、戏剧影视美术设计
河北美术学院:动画、戏剧影视美术设计、服装设计与工程	
四川传媒学院:动画、戏剧影视美术设计	
四川文化艺术学院:动画、戏剧影视美术设计(该校已发布 2020 年省外考试大纲,确定在省外继续组织校考)	
江西服装学院校考专业:动画、戏剧影视美术设计	

数据来源:各院校招生简章、东方证券研究所

综上,我们看到艺考是有成熟选拔体系的高等教育选拔制度,其中美术艺考是其中的核心赛道,下面我们主要讨论美术艺考的是否具有潜在产业化可能性以及潜在的投资机会。

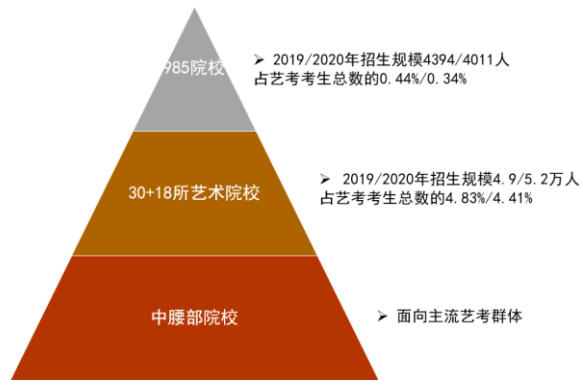
2. 可分层、标准化、规模性奠定美术艺考产业化的基础

2.1 头部院校自主选拔,中腰部学校面向主流群体

考生基数大,中腰部学生占比更高。30+18 所独立(参照)设置的本科艺术院校在 2020 年较 2019 年进行了扩招,48 所院校招生人数合计为 5.2 万人(前值是 4.9 万人),对比考生人数 117 万人,能进入头部院校的仍不足 5%。2019/2020 年招收艺术类的 22 所 985 院校,招生规模为 4394/4011 人,占比仅为 0.44%/0.34%。进一步观察美术艺考,2020 年全国美术艺考考生人数共计 55.65 万

人，九大美院的招生人数为 1.13 万人，仅 2.03% 的考生可以被录取。其余招生名额主要来自中腰部院校，中腰部学校面向主流群体，录取的学生占比更高。

图 5：艺考选拔金字塔



数据来源：各院校招生简章、东方证券研究所

表 11：独立设置校考的院校艺考招生人数

院校名称	2019 招生人数	2020 招生人数	院校名称	2019 招生人数	2020 招生人数
中央戏剧学院	573	575	西安美术学院	1275	1371
中央美术学院	811	957	西安音乐学院	950	950
中央音乐学院	370	350	广西艺术学院	3543	2867
中国音乐学院	365	363	四川美术学院	1325	1384
北京电影学院	520	545	湖北美术学院	1640	1650
北京舞蹈学院	326	338	清华大学	240	240
中国戏曲学院	505	465	中国传媒大学	793	873
天津音乐学院	702	752	中央民族大学	525	530
天津美术学院	942	920	北京服装学院	806	806
鲁迅美术学院	1676	1676	天津工业大学	640	612
沈阳音乐学院	2311	2333	东华大学	513	522
吉林艺术学院	1855	2540	江南大学	644	657
上海音乐学院	415	417	上海大学	495	465
上海戏剧学院	484	539	上海视觉艺术学院	932	952
南京艺术学院	1953	1888	北京印刷学院	456	456
中国美术学院	1620	1621	苏州大学	360	356
景德镇陶瓷大学	1100	1125	浙江传媒学院	2051	2045
山东艺术学院	2039	1980	浙江理工大学	800	1314
山东工艺美术学院	1390	1390	内蒙古艺术学院	985	980
武汉音乐学院	1100	1053	浙江音乐学院	620	630
四川音乐学院	3037	2516	哈尔滨音乐学院	165	173
广州美术学院	1053	1431	武汉设计工程学院	94	160
星海音乐学院	989	1207	河北美术学院		3490

合计	26136	26981	合计	19852	23483
----	-------	-------	----	-------	-------

数据来源：各院校招生简章、东方证券研究所（新疆艺术学院和云南艺术学院数据缺失）

表 12：985 高校的艺术类专业招生人数

院校名称	2019 招生人数	2020 招生人数	院校名称	2019 招生人数	2020 招生人数
清华大学	240	240	四川大学	460	416
厦门大学	280	195	华南理工大学	257	175
西安交通大学	65	45	兰州大学	140	133
东南大学	89	73	东北大学	128	128
武汉大学	131	131	大连理工大学	61	61
上海交通大学	30	30	北京师范大学	133	133
山东大学	181	167	同济大学	138	135
湖南大学	60	58	中南大学	217	218
中国人民大学	106	106	中央民族大学	525	530
吉林大学	253	182	华东师范大学	287	287
重庆大学	523	478	西北农林科技大学	90	90
总计	1958	1705	总计	2436	2306

数据来源：各院校招生简章、东方证券研究所

头部院校美术校考更多体现选拔性且存在风格差异。各校考院校考试科目及评分标准各不相同，需要进行有明显针对性的训练。以头牌美术院校中央美院及清华美院为例，同为招考设计类专业，中央美院设计学考查造型基础和设计基础两科，考试形式为命题开放式创作，标准侧重独创性和观察能力；而清华美院考查科目内容与联考相同，标准侧重构图完整性和准确性。中央美院是全国对造型要求最高的院校，更加注重“造型准确程度，和体块结构的表达”，考察学生对画面的取舍和对造型人物神态的表达；而清华美院是一所设计类高校，速写崇尚准确、干练，素描则主要考静物。相对地，其他美院对构图复杂程度和准确性要求有所降低。因此，校考需要针对性准备。

图 6：央美设计学专业高分卷示意图

考试学校	考试专业	考查科目
中央美术学院	艺术设计	造型基础、设计基础

造型基础高分卷



设计基础高分卷

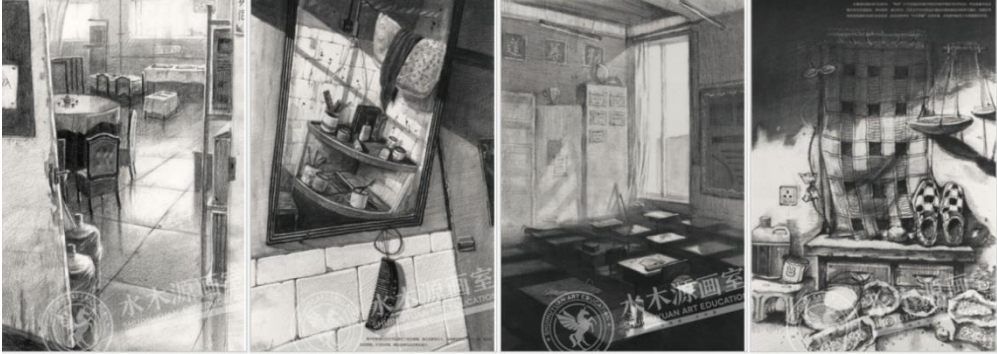


资料来源：水木源画室官网、东方证券研究所


图 7：清美设计学专业高分卷示意图

考试学校	考试专业	考查科目
清华美术学院	设计类	素描、色彩、速写


素描高分卷



色彩高分卷



速写高分卷



资料来源：水木源画室官网、东方证券研究所

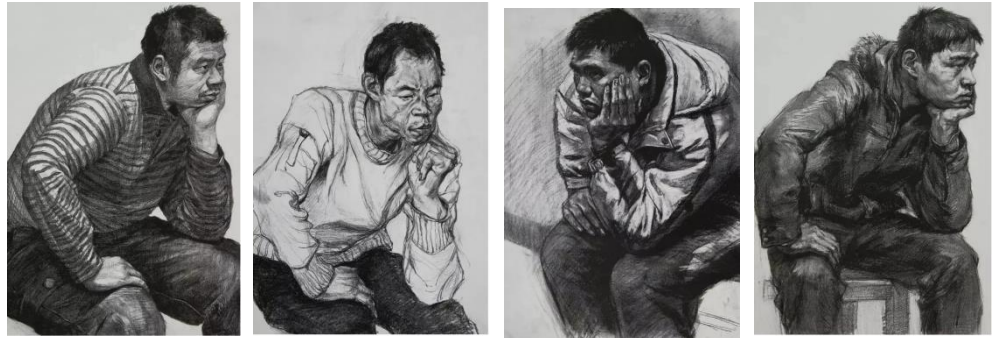
图 8：川美设计学专业高分卷示意图


资料来源：水木源画室官网、东方证券研究所

美术学类专业上，九大美院虽然在考试科目上保持一致，包括素描、速写和色彩三科，但是考试形式差异仍然十分明显。以素描为例，头部美院清美、央美和国美考查全身像素描，对形体比例的把握，光影，和人体、衣物线条材质区分能力要求更高，而西安美院考查静物素描，其余美院考查头像素描，难度有所下降。

图 9：部分头部美院美术学专业素描高分卷对比（2017 年校考）

中央美院



清华美院



国家美院



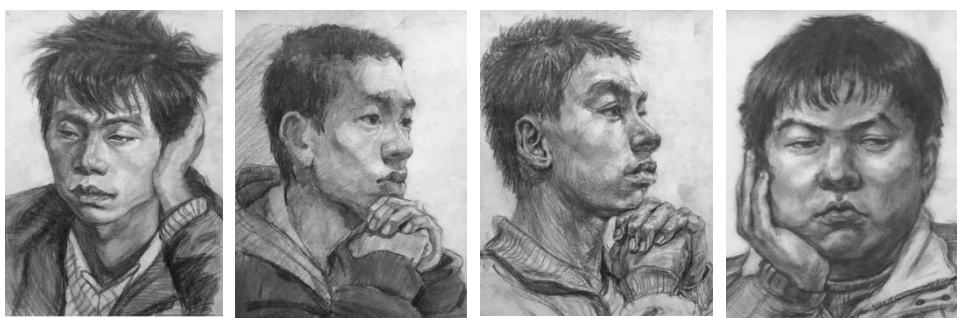
西安美院



四川美院



广州美院



资料来源：学院官网、东方证券研究所

2.2 联考地位逐步提升，培训效果可验证

2.2.1 联考逐步成为唯一录取标准，美术联考认可度提升

联考逐步全国推广，内容逐步丰富。2002 年艺考正式成为高考选择特殊人才的途径之一，尚没有联考，2005 年教育部鼓励有条件的省份统一组织艺术类专业考试后于 2008 年开始规范美术类统考，2009 年全面实施美术类省级统考，2013 至 2015 年期间教育部鼓励各省市扩大联考的科类

图 10：联考逐步全国推广的发展历程



数据来源：教育部、东方证券研究所

全国联考的覆盖度提升。从统考政策执行端来看，各省市不断扩大统考的科类，所有省市均实施美术统考，2020年传媒类联考覆盖除北京、广东、河北、吉林外的所有省市，音乐类覆盖除山东、北京外的所有省市。以山东为例，2021年山东省将舞蹈类、书法类校考改为省级统考；并拟于2022年将音乐类、播音主持类校考改为省级统考；2023年将影视戏剧表演类、服装表演类、航空服务艺术类校级联考改为省级统考，时间表清晰。

表 13：31 个省市 2021 年艺术类统考专业科类的数量变化（20→21 年）及明细（粗体为新增科目）

地区	变化	统考分类	地区	变化	统考分类
贵州	9→10	美术/音乐/舞蹈/播音/表演/编导/书法/戏剧影视导演/戏剧影视文学/ 航空服务艺术与管理	甘肃	4→5	美术/音乐/舞蹈/戏剧与影视学/ 航空服务艺术与管理
湖南	9→9	美术/书法艺术和书法教育/音乐/舞蹈/表演/服装/编导/播音与主持/摄影摄像	陕西	2→4	美术/ 音乐/舞蹈 /播音编导
浙江	8→8	美术/音乐/舞蹈/时装表演/影视表演/播音主持/摄影/编导	黑龙江	4→4	美术/音乐/舞蹈/戏剧与影视学
安徽	8→8	美术/书法/音乐/舞蹈/表演/播音/编导/戏剧影视	山东	2→4	美术/ 书法/舞蹈 /文学编导
河南	6→7	美术/书法/音乐/播音与主持/编导制作/表演/ 舞蹈	四川	3→4	美术/ 书法 /音乐/戏剧影视舞蹈
山西	7→7	美术/书法/音乐/舞蹈/表演/广播电视编导及影视戏剧/播音与主持	青海	2→4	美术/音乐/ 舞蹈/播音与主持
福建	8→7	美术/书法/音乐/舞蹈/表演/编导/播音主持	内蒙古	3→3	美术/音乐/编导
湖北	7→7	美术/音乐/舞蹈/表演/播音与主持艺术/广播电视编导/服装表演	西藏	3→3	美术/音乐/舞蹈
云南	4→6	美术/ 书法 /音乐/舞蹈/播音与主持/ 体育舞蹈	吉林	2→3	美术/音乐/ 舞蹈
广西	4→6	美术/ 书法 /音乐/舞蹈/ 播音主持 /广播影视编导	辽宁	3→3	美术/音乐舞蹈/戏剧与影视学
上海	4→5	美术/ 音乐 /表演/编导/播音与主持	天津	3→3	美术/舞蹈/戏剧与影视学
广东	4→5	美术/ 书法 /音乐/舞蹈/广播电视编导	宁夏	3→3	美术/音乐/舞蹈
江西	4→5	美术/音乐/舞蹈/戏剧与影视学(广播电视编导)/ 播音与主持艺术	河北	3→3	美术/音乐/舞蹈
海南	3→5	美术/ 书法 /音乐/舞蹈/ 播音	江苏	2→3	美术/ 音乐 /广播电视编导
重庆	5→5	美术/音乐/舞蹈 /编导/影视	新疆	2→2	美术/音乐
			北京	1→1	美术

数据来源：公开信息整理、东方证券研究所

美术联考获得大部分院校认可。从学校录取政策来看，每年都有院校取消校考，以联考作为招生标准。2021年北京印刷学院、天津工业大学、四川音乐学院、北京舞蹈学院、山东工艺美术学院、新疆艺术学院 6 所院校明确取消美术类校考。美院理论类专业，除了央美和清华外，其余均取消校考，按综合成绩录取，联考逐步被更多院校认可。

表 14：头部院校近两年承认统考的情况

院校名称	20 年首次取消校考的专业	21 年变化
天津美术学院	理论类	不变
鲁迅美术学院	美术学专业、艺术设计学（理论类）	新增艺术管理专业采用统考招生
中国美术学院	无	艺术理论类、建筑学首年统考招生
山东工艺美术学院	设计、美术类	不变
广州美术学院	理论类首年统考招生	不变
四川美术学院	无	理论类首年统考招生
湖北美术学院	艺术设计学、艺术史论、表演（仅山东）等 3 个专业	新增艺术管理专业采用统考招生
中央戏剧学院	戏剧影视导演、戏剧教育等 5 个专业	不变
北京电影学院	戏剧影视文学剧作、创意策划等 9 个专业	不变
北京舞蹈学院	戏剧影视美术设计	不变
吉林艺术学院	美术类	不变
上海戏剧学院	戏剧影视文学、戏剧教育等 4 个专业	不变
云南艺术学院	美术类	不变
景德镇陶瓷大学	产品设计、雕塑等 12 个专业	不变
山东艺术学院	美术类	不变
四川音乐学院	美术设计类专业	不变
广西艺术学院	美术类	不变
中央民族大学	美术学（美术师范教育，公费，仅面向北京市招生）	不变
北京服装学院	美术类	不变
天津工业大学	设计学类	不变
东华大学	美术与设计学类	不变
上海大学	美术与设计学类	不变
北京印刷学院	视觉传达设计、数字媒体艺术、动画、绘画等所有 4 个本科专业	不变
苏州大学	美术与设计类	不变
浙江理工大学	美术与设计学类	不变
新疆艺术学院	音乐表演、雕塑等 21 个专业	不变

数据来源：各院校招生简章、东方证券研究所

2.2.2 美术联考评分标准清晰，专业训练提分有保证

对比而言，专业训练下，美术提分有保证。音乐类考试必考的小三门（乐理、视唱、练耳），乐理需要文化基础，视唱和练耳都需要长期积累。具体到指挥、器乐、声乐三个专业，一般都对乐器演奏有要求，这类考试对肌肉记忆要求高。舞蹈类考试一方面对身高、外貌、身体形态及气质等自然条件有要求，另一方面对舞蹈基本功要求较高。因此综合来看，美术更多强调应试能力，短期专业化的培训下提分更有保证。

图 11：音乐、传媒、舞蹈类专业分类



数据来源：专业目录、东方证券研究所

统一的评分标准意味着存在应试技巧，可培训性强。相比表演、音乐、舞蹈类，美术联考存在较标准化规定，比如素描对比例、动态、结构透视、特征、神态、空间关系等方面的要求、色彩与形体结合和对比及调和关系、速写则对写生动态线条的生动性和关键细节有要求。明确的评分标准保证了艺考培训的针对性，可培训性高。

表 15：全国普通高校招生美术类专业省级统一考试评分参考（2008 年 12 月发布）

分数	素描	色彩	速写
A 类卷 (90 ~ 100 分)	1.符合试题规定及要求; 2.造型准确,有较强的表现和塑造能力(包括比例、动态、结构透视、特征、神态、空间关系等); 3.正确理解对象结构及体面关系,并能完整地表现; 4.画面色调对比明朗,素描关系准确,表现生动,形体刻画深入,画面整体效果好。	1. 符合试题规定及要求 2. 有明确的色调意识和良好的色感,画面色块及构图安排适当,色彩对比及调和关系明确,而且有美感; 3. 色彩与形体结合好,表现生动,形体刻画深入,画面整体效果好(对形体刻画不足,但画面整体色彩效果特别突出的试卷,可考虑认定为 A 类卷)。	1. 符合试题规定及要求; 2. 比例正确、动态特征鲜明,具有写生动态线条的生动性; 3. 能对命题想象动态表达出规定动作的特点和组合能力; 4. 关键细节有确切表现。
B 类卷 (75 ~ 89 分)	1. 符合试题规定及要求; 2. 造型比较准确(包括比例、动态、结构透视、特征、神态、空间关系等); 3. 对对象结构及体面关系理解比较正确,并能较好地表现; 4. 画面色调对比比较明朗,素描关系比较准确,表现比较生动,具备一定的形体刻画能力,略有缺点,但画面整体效果较好。	1. 符合试题规定及要求; 2. 色调意识较强,色感较好,画面色块及构图安排较适当,色彩对比及调和关系比较明确,且有一定美感; 3. 色彩与形体结合较好,表现较生动,略有缺点,但画面整体效果较好。	1. 符合试题规定及要求; 2. 比例比较准确、动态特征比较鲜明,写生动态线条比较生动; 3. 能较好地表达命题想象规定的动作和组合能力。
C 类卷 (60 ~)	1. 基本符合试题规定及要求; 2. 基本具备造型能力(包括比例、动态、结构透视、	1. 基本符合试题规定及要求; 2. 色彩对比及调和关系把握一般,	1. 基本符合考题规定及要求; 2. 对不同变化的对象动态、比例能基

74分)	特征、神态、空间关系等)，但把握欠准确； 3. 对象结构及体面关系有基本认识，但理解和表现上有欠缺； 4. 画面色调对比不够明朗，素描关系基本准确，表现缺乏生动，形体刻画能力不够，存在某些缺点，画面整体效果一般。	色彩变化体现不能鲜明，画面美感不够； 3. 色彩与形体结合正确，表现不够生动，存在某些缺点，画面整体效果一般。	本把握，但动态不够生动，线条表现力一般 3. 基本能画出命题想象的动态和人物组合，但想象力有限，缺乏生动性。
D 类卷 (59分 以下)	1. 不符合试题规定及要求； 2. 不具备基本的造型能力(包括比例、动态、结构透视、特征、神态、空间关系等)； 3. 对对象结构和体面关系缺乏基本认识，理解和表现不到位； 4. 画面整体效果差。	1. 不符合试题规定及要求； 2. 对色调和画面色彩关系缺乏最基本的认识，色彩关系紊乱，不能画出必要的色彩变化，画面缺乏美感； 3. 画面整体效果差。	1. 不符合试题规定及要求； 2. 在比例动态上缺乏准确性和生动性，速写的写生能力和想象能力均较为薄弱，线条表现力差； 3. 不具备速写基本能力，画面效果差。

数据来源：教育部、东方证券研究所

美术类艺考实现了一致统一的评分标准。不同于其他艺术类科目，各省均进行美术类统考，且考核内容均为素描、速写及色彩。不同于音乐、舞蹈及表演艺考，美术艺考不需要和考核老师进行面对面的才艺展示，只需要提交自己的作品即可，这在一定程度上避免了考生本人的先天因素对考核结果的影响，使得美术艺考的评价体系更加标准。以河北省公布的美术一模素描头像评分标准为例，在 15 分的分差区间形成显著的差异，专业人士在细分档次会有更专业的判断。

图 12：河北省美术一模素描头像评分标准



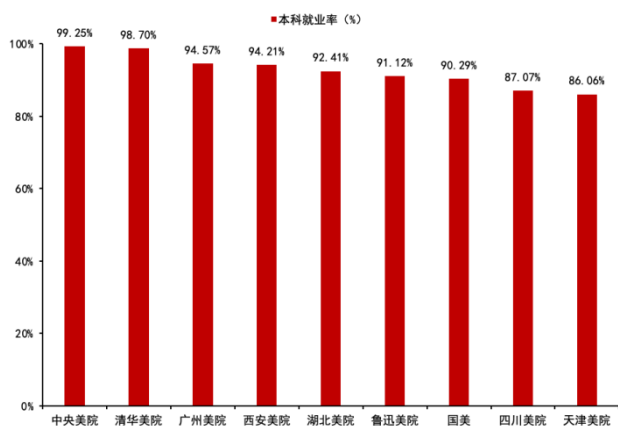
- 第一档（95及以上）：符合题目要求，构图完整、比例正确、动态特征鲜明，画面线条生动流畅；能对命题动态表达出规定动作的特点和组合关系；关键细节有确切生动表现。
- 第二档（90-94）：符合题目要求，构图完整、比例正确、动态特征鲜明，画面线条比较生动；能对命题动态表达出规定动作的特点和组合关系；关键细节有确切表现。
- 第三档（85-89）：符合题目要求，构图完整、比例正确、动态特征比较鲜明，画面线条比较生动；基本能对命题想象动态表达出规定动作的特点和组合关系；关键细节略欠生动。
- 第四档（80-84）：符合题目要求，构图完整、比例正确、动态特征较为鲜明，画面线条稍欠生动；基本能对命题表达出规定动作的特点和组合关系；但关键细节塑造不足。
- 第五档（75-79）：符合题目要求，构图完整、比例基本正确、动态特征基本明确，线条稍欠生动；基本能对命题的动作特点和组合关系有交代；关键细节塑造明显不足。
- 第六档（70-74）：基本符合题目要求，构图基本完整、比例基本正确、动态特征基本明确，线条欠一定的生动；基本能表达出组合关系；细节塑造严重不足。
- 第七档（65-69）：基本符合题目要求，构图基本完整，比例准确度欠佳、动态特征欠佳，线条生涩；组合关系表现欠佳；细节塑造严重不足。
- 第八档（60-64）：不符合题目要求，构图不完整，比例动态欠缺把握，线条生涩，不具备速写基本能力，画面效果差。

数据来源：河北省一模、东方证券研究所

2.3 人才需求与教师供给奠定行业规模化可能

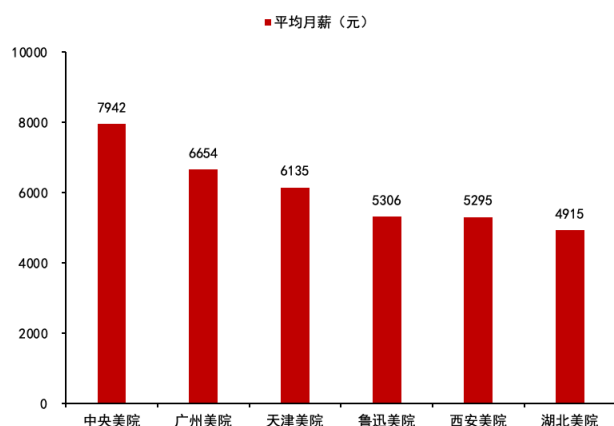
美术类高校毕业生就业率较高，在热门高薪行业中人才需求旺盛。根据各美术院校 2019 届就业质量报告，九大美院应届本科毕业生平均就业率在 92% 以上，就业率位于较高水平，且较大比例的毕业生进入文化娱乐、IT、教育、建筑和制造业等高薪热门行业。而据公开毕业生薪酬的院校统计，各院校毕业生平均月薪在 6000 元以上，但头部院校与非头部院校有较大差距，中央美院应届毕业生平均月薪更是接近 8000 元。因此，从毕业前景来看，头部美术院校毕业生竞争优势更加突出，就业率及月薪更为可观，使得美考生更有动力为了冲刺头部院校参加艺考画室的专业培训。

图 13: 九大美院 2019 届本科毕业生就业率



数据来源: 学校就业质量报告、东方证券研究所

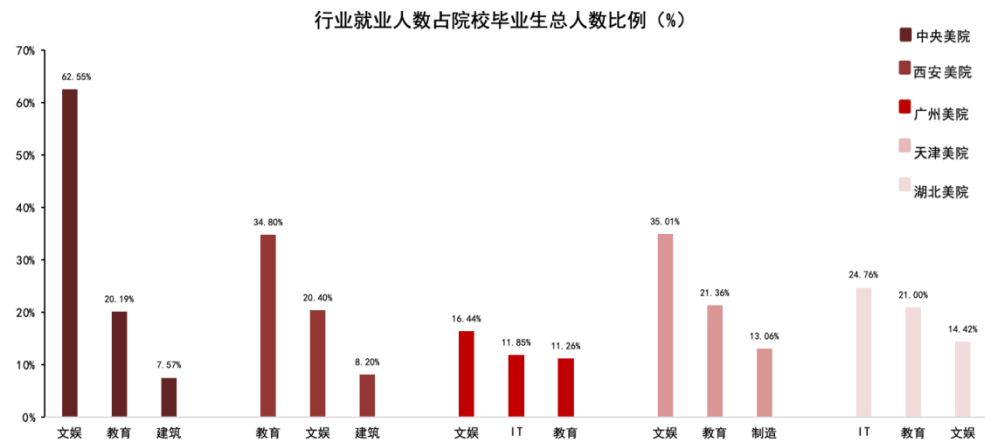
图 14: 部分美术院校 2019 届本科毕业生平均月薪



数据来源: 学校就业质量报告、东方证券研究所

同时, 大批毕业生充实教育行业, 奠定艺考行业师资梯队。从公开的就业去向可以看到, 教育行业是美院毕业生较为集中的就业行业, 位居各院校热门就业行业前三。其中, 西安美术学院有约 35% 的应届毕业生进入教育行业, 中央美院、天津美院和湖北美院也有超过 20% 的毕业生在毕业后从事美术教育。行业的高景气度为艺考培训机构的师资来源提供保障, 同时艺考机构也运用激励手段进一步激发美院毕业生进入艺考机构的就业意愿。头部艺考机构老鹰画室面向九大美院的毕业生特别开放“鹰尉”青年教师培养计划, 提供完善的职业生涯培训和高福利待遇, 前景可观。

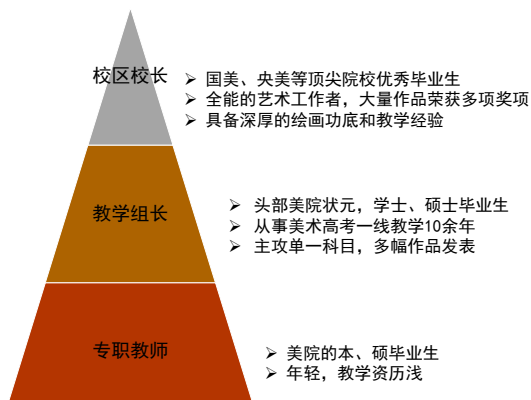
图 15: 部分美院前三大热门就业行业人数占比 (2019 届)



数据来源: 学校就业质量报告、东方证券研究所

画室师资依托其所在地的美院毕业生的供给。如主校区设立在杭州的吴越、老鹰、白塔岭、孛生画室等, 师资主要来自中国美院, 包括中国美院的在校教师、以及美院毕业研究生、博士生、优秀毕业生等。拥有重庆、北京、河南等 12 个校区的荷马画室的师资则来自川美、清美、央美、北京服装学院等。根据教学经验和成就, 形成了校区校长、教学组长、专职教师 3 大梯队数量呈“金字塔”状的教师团队。

图 16：“金字塔”状的画室师资



数据来源：画室官网、东方证券研究所

图 17：荷马画室教师培养体系



数据来源：荷马画室官网、东方证券研究所

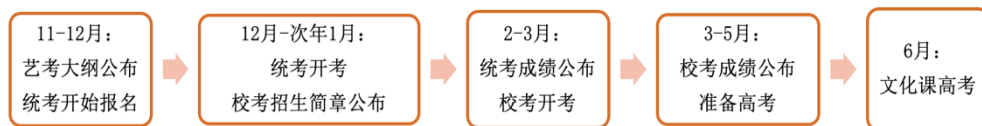
3. 美术艺考空间超百亿，头部机构率先完成品牌化

3.1 结合宏观和中观数据测算市场规模在 200-300 亿

3.1.1 美术艺考时间紧凑，美术艺考支付意愿高

艺考时间节奏紧凑，专业指导和培训尤为重要。从考试内容上来看，美术联考主要考查素描、色彩、速写三科，素描、色彩需在三小时内，速写需在半小时内当场完成规定的艺术作品，作品要求通常为人物、静物的写生或默写，需要长时间训练产生的技巧性和熟练性。同时考试时间紧凑，联考由各省统一组织，考试时间为 12 月至次年 1 月。有校考资格的学校会紧接着在 2-3 月举行单独的校考。因此，若从高二暑期开始准备，美术功底的打磨仅有半年时间，艺考培训是刚需。

图 18：艺术高考时间轴



数据来源：教育部、东方证券研究所

暑假为集训高峰期，客单价高。以老鹰、吴越、白塔岭、孛生、白墙、荷马和东昱等头部机构为例，假设一位已提前规划好参加美术艺考的考生，在画室招生简章公布后即报名，美术基础一般专注联

考，未达到画室遴选精品班、校长班的标准，并且有文化课的培训需求，因此支付联考普通班型的费用+文化课+其他必须费用（均为全期费用）+食宿费（通常艺考培训周期在半年左右，从高二暑假至 2-3 月份校考结束，预计 7 个月的集训时间）。不考虑各画室不同的优惠政策，客单价平均值为 6.65 万元。

图 19：各画室的收费情况对比（未特殊注明则为单期费用）

费用项目	老鹰	吴越	白塔岭	孛生	白墙	荷马	东昱
联考	平行班：42800	平行班：38800	定向班：42000（浙江）/39800（全国）	全国版：	冲刺班：38800	综合班：38000	加强班：56800
	精品班：65800	精品班：58800	精品班：62000/59000	冲刺班：25800	精品班：43800		精英小班：85000
专业课		校长班：80000+20000协议费	校长班：99000/119000	精品班：36000	精品小班：58800		校长班：119000
	校考		美院骑士班：49800	名师班：58000	状元班：49800		弟子班：198000
学费	平行班：46800	冲刺班：48000	精骑设计班：72000		协议班：43800+50000协议费		高手班：内部专业测试+选拔
	精品班：76800	精品班：76000	铁骑造型班：72000			重点班：53800	
其他费用	校长班：119800	校长班：90000+30000协议费	名师设计班：24000		冲刺班：48800	重点班：53800	
			美院冲刺班：24000		精品班：53800	精品班：68800	
文化课	联考2000 校考3800	6800/期	1000/科	1500/科	全国：1000/科	4000	4000
	加课费：3800	学杂费：2980	学杂费：2980	学杂费：2500	自选设计课：4000	学杂费：4500	加课费：4000
其他费用	学杂费：1800	下乡写生：1300	下乡写生：1200		学杂费：2600		杂费：2800
		押金：500	押金：500		下乡写生：1200		下乡写生：1200
食宿	2600/2800/月	住宿费：1200/1500/1800/2800/月	2000 / 2400 /2600/月	未公布	2000*2200、2600*3200/月	住宿：2000/1300/1000/月	食宿：2600/2800/月
		伙食费：1100/月				用餐：1200/月	
联考支出	68,600	68,080	63,780	51,000	63,100	64,000	87,000
平均支出				66,509			

数据来源：画室官网、东方证券研究所

推出寒假课程，以进一步提升客单价和产能利用率。为了满足提前备考需求，各家机构也推出了寒假课程，而且白塔岭推出线上课程，主要针对高二学生，为暑假招生做储备。班型产品以寒假 20 天左右的短期课为主，寒假班从低端班到高端小班，学费从 200 元/天~500 元/天不等，预计花费在 5000-10000 元。

表 16：画室寒假班的学费对比

画室名称	假期班学费
老鹰	6800/20 天折算至每日 340/天
吴越	平行班 6500/月=350 / 天；精品班 8800/月=500 / 天
白塔岭	网校+寒假班 298/天
孛生	180、280、400/天
白墙	清华央美预备班：7500/月 2000/周 350/天；基础特训班：5500/月 1500/周 220/天

数据来源：画室官网、东方证券研究所

3.1.2 两种方式测算市场空间，空间在 200-300 亿

从宏观维度来看，美术艺考培训市场上限接近 300 亿。以 2020 年参加美术艺考的 55.65 万人次为基础，假设 80% 的参培率、6.65 万元的客单价，则 2020 年的美术艺考培训的市场规模预计为 295.7 亿元，预测未来 4 年将达到 400 亿的市场。

表 17：美术艺考培训市场规模计算（宏观维度）

	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
艺考报名人数	117	100.84	106.80	100.47	113.13	117.18
全国高考报名人数（万）	1071	991	1049	987	1112	1151
YoY（%）	17%	-7%	6%	-6%	13%	4%
艺考比例（%）	11%	11%	11%	11%	11%	11%
美术艺考	55.65	53.21	56.60	53.25	59.96	62.11
美术艺考占比（%）	48%	53%	53%	53%	53%	53%
参培率	80%	80%	85%	85%	90%	90%
客单价（元）	66,415	68,407	70,460	72,573	74,751	76,993
培训费增速假设		3%	3%	3%	3%	3%
美术专业课学费	40,115	41,318	42,558	43,835	45,150	46,504
文化课	3,900	4,017	4,138	4,262	4,389	4,521
其他费用	4,200	4,326	4,456	4,589	4,727	4,869
食宿费	18,200	18,746	19,308	19,888	20,484	21,099
市场规模预测（亿）	295.7	291.2	339.0	328.5	403.4	430.4
YoY		-2%	16%	-3%	23%	7%

数据来源：公开资料整理、教育部、东方证券研究所

从中观的角度来计算，考虑数据的可得性，我们预计市场空间下限在 200 亿。根据美考网上统计的画室规模情况，全国共计有 1681 个画室，其中 500 人以下的画室则多达 1567 家，充分体现了“大市场，小作坊”的行业格局。考虑到画室数量存在一定的数据可得性的问题，样本数量或少于真实画室数量，因此自下而上的角度测算可以视为市场空间的下限。结合画室规模和客单价，我们测算得到的市场规模约为 194.4 亿元。

表 18：美术艺考培训市场规模计算（中观维度）

画室规模	画室数量	学生数	客单价（万）	市场规模（亿）
2000 人及以上	14	42800		
1000-2000 人	34	37100		
500-1000 人	66	38000		
200-500 人	334	83110		
100-200 人	520	58626		
100 人以下	713	32710		
总计	1681	292346	6.65	194.4

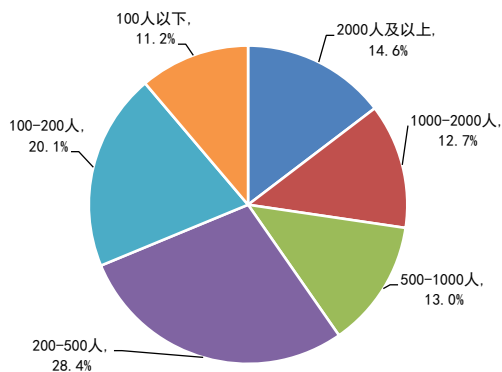
数据来源：美考网、东方证券研究所

3.2 市场格局分散，头部机构加强品牌化和标准化

3.2.1 大市场，小作坊，机构在核心院校形成口碑

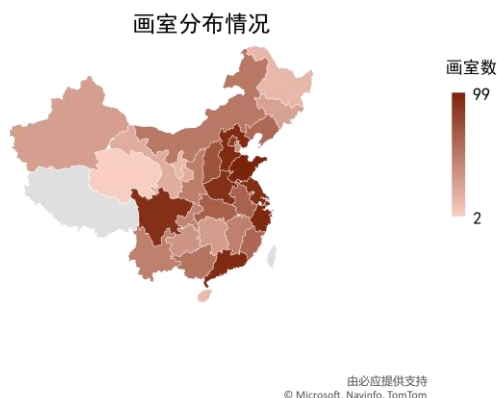
市场结构分散，CR4 占比 6.1%，CR10 占比 11.9%。现阶段各省市的画室大部分只在本地运营，属地性强，根据美考网上画室的信息，统计分地区的画室数量发现：美术统考人数多或九大美院所在地的省市开设画室数量较多，响应当地考生的需求。地域资源、教学模式的差异限制培训机构标准化地规模复制，市场高度分散。学生数 2000+ 的头部画室 CR4 和 CR10 分别为 6.1% 和 11.9%，市场集中度低。

图 20：不同规模的画室的市场份额



数据来源：美考网、东方证券研究所

图 21：全国画室分布



数据来源：美考网、东方证券研究所

区域机构在特定院校形成品牌，考生成绩突出。我们统计了全国知名的画室机构，老鹰画室历年被九大美院录取的人数占其招生总人数的 6%~7%，其中被国美录取的人数占其招生总人数的 22% 左右。以北京为主校区的水木源画室在清华美院设计类 4 届共计 680 名本科生中占据 152 人，占比 22%，且连续 8 年清华美院录取人数最多。荷马画室学员在重庆的 3 个校区主要针对川美，假设 1:4 的发证率，荷马学员占川美录取人数约 7%。这体现出区域性头部画室对名校名额的垄断性。

表 19：老鹰画室学员 2015 至 2020 届被美院录取情况（单位：人）

年份	本科院校	占画室总人数	九大美院	占九大美院总人数比重	国美	占国美总人数比重
2020	2863	56.4%	692	5.7%		
2019	2866	56.1%	730	6.4%	312	19.2%
2018	2517	66.0%	801	6.9%	372	22.9%
2017	2281		731	6.7%	377	23.3%
2016	1579		642	5.9%	365	22.5%
2015	1103				361	22.3%

数据来源：老鹰画室官网、招股书、东方证券研究所

表 20：荷马画室 2018 和 2019 年学员九大美院合格证数量（单位：张）

年份	项目	清美	央美	川美	国美	广美	天美	鲁美	西美	湖美	合计
2019	人数	31	36	350	25	19	27	34	50	39	611
	占招生总数比例	3.2%	1.1%	6.6%	0.4%	0.5%	0.7%	0.5%	1.0%	0.6%	

2018	人数	22	37	194	22	56	42	75	75	58	581
	占招生总数比例	2.3%	1.1%	3.2%	0.3%	1.3%	1.1%	1.1%	1.5%	0.9%	

数据来源：荷马画室官网、东方证券研究所（假设合格证发放比例 1: 4 计算）

总结来看，各家头部画室有专攻的院校。虽然因为数据公开的不完整性，统计的画室数少于总数，但仍可以看出老鹰、水木源和成功轨迹画室分别在国美、清美、央美的备考上占据优势，荷马专攻川美，孛生和白塔岭画室在专攻国美的同时还兼顾其他美院的校考。

表 21：取得九大美院合格证数量前五的画室（单位：张）

院校	画室名称				
清美	水木源	华卿	小泽	清美屹立	成功轨迹
数量	124	62	54	52	50
占比	13%	6%	6%	5%	5%
央美	成功轨迹	水木源	吾道	博艺	华卿
数量	404	393	204	125	123
占比	11%	10%	5%	3%	3%
国美	老鹰	孛生	厚一	白塔岭	水木源
数量	1016	891	531	486	172
占比	16%	14%	8%	7%	3%
鲁美	沈阳白塔岭	翼众	沈阳孛生	艺苑	成功轨迹
数量	464	397	228	172	154
占比	7%	6%	3%	3%	2%
川美	荷马	鲁轩	远伦	成都荷马	孛生
数量	413	353	271	202	169
占比	7%	6%	5%	4%	3%
广美	一尚	上善	江山	白塔岭	正
数量	226	150	118	107	82
占比	4%	3%	2%	2%	1%
西美	孛生	白塔岭	华卿	西安丹青	黑马
数量	492	209	149	117	106
占比	9%	4%	3%	2%	2%
天美	孛生	水木源	白塔岭	成功轨迹	华卿
数量	160	105	88	69	66
占比	4%	3%	2%	2%	2%
湖美	博昱	北艺	孛生	小黑	尚上
数量	403	277	276	178	145
占比	6%	4%	4%	3%	2%

数据来源：画室榜、东方证券研究所（假设合格证发放比例 1: 4 计算）

表 22：2020 年各画室取得九大美院合格证数量统计

画室名称	主校区	合格证张数	占比	画室名称	主校区	合格证张数	占比
李生	杭州	2346	5.2%	小泽	北京	197	0.4%
老鹰	杭州	2158	4.8%	成都艺考	成都	186	0.4%
白塔岭	杭州	1642	3.6%	白墙	杭州	179	0.4%
水木源	北京	1017	2.3%	艺苑	沈阳	172	0.4%
荷马	重庆	838	1.9%	之江	杭州	154	0.3%
成功轨迹	北京	815	1.8%	巅峰广艺	北京	119	0.3%
华卿	北京	754	1.7%	丹青	西安	117	0.3%
厚一	杭州	691	1.5%	绘状元	杭州	109	0.2%
博昱	武汉	559	1.2%	将军	杭州	72	0.2%
翼众	沈阳	397	0.9%	强化	石家庄	62	0.1%
鲁轩	重庆	390	0.9%	李靖	北京	62	0.1%
远伦	重庆	320	0.7%	善知鸟	太原	60	0.1%
吾道	北京	288	0.6%	马超	北京	59	0.1%
一尚	广州	265	0.6%	清美屹立	北京	52	0.1%
博艺	北京	225	0.5%	一峰	河南	35	0.1%

数据来源：画室榜、东方证券研究所（假设合格证发放比例 1:4 计算，由于画室披露的信息有限，数量偏小）

3.2.2 分层教学保证效果，课程设计注重体系化

画室分层开设普通班、精品班、协议班等产品，以小班为主，协议班较少。其专业课学费和服务周期、师资级别正相关，与班级规模负相关，各班型中再次分层教学确保较高通过率：以荷马画室为例，其公布的九大美院班级过线率 60%~93%不等，普遍为 70+%。

表 23：不同班型的人数及师资情况

班型	人数	师资配置
普通班	25 人左右	每个科目配置一名专业教师。
精品班	15 人左右	师资配置以教学带头人与教学组长为核心。
协议班	10 人左右	需经考试，与学员签订九大美院及学员自选院校协议，全部未通过时退协议款（学费不退）；每天比其他班级多一部分加课，同时另多配一名行政及心理辅导老师

数据来源：画室官网、东方证券研究所

表 24：画室分层教学的情况

项目	详细信息
服务周期	7 月至联考/校考结束为一期，周期越长定价越高
师资级别	校区校长班、教学带头人与教学组长班、资深专职教师班，级别越高定价越高
班级规模	师生比与学费负相关，小班精细化管理的定价更高

数据来源：画室官网、东方证券研究所

特定班型针对目标院校针对性指导。以水木源画室为例，在兼顾联考的多数需求的同时，还针对清美、央美以及影视动画的个性化需求。在招生要求和入学测试中区分学员层次后，配置相应级别的师资保证因材施教，实现高通过率（80%~90%）。

表 25：水木源画室的班型设置

班型	培养方向	招生要求	师资
清华独角兽班	清美、央美为主，兼顾其他头部学校和各省联考	2 年以上绘画基础（高一开始专业绘画学习），造型能力强；文化成绩达到本省一本线；入学测试素描静物/头像/速写	教学校长领衔，教学主管主教
清华精品班	清美、央美为主，兼顾其他头部学校和各省联考	1 年以上绘画基础（高一开始较正规的绘画训练），造型能力较强；文化成绩 500+；入学测试素描速写	教学主管领衔，资深骨干教师主教
央美精品班	央美为主，兼顾其他头部学校和各省联考	1 年以上绘画基础，造型能力较强；文化成绩 400+；入学提供素描、速写作品各 3 幅	教学校长领衔，教学主管主教
美院造型班	九大美院+六大艺术院校，兼顾各省联考	2 年以上绘画基础，造型能力较强；文化成绩 400+；入学提供素描、速写作品各 3 幅	教学主管领衔，资深骨干教师主教
联考名师班	各省联考为主，兼顾头部院校	1 年以上绘画基础，造型能力中等；文化成绩 350+；入学提供素描、速写作品各 2 幅	教学主管领衔，资深骨干教师主教
中传北影班	中传、北影、中戏、上戏的影视、动漫为主、兼顾八大美院和各省联考	1 年以上绘画基础（高一开始较正规的绘画训练），造型和速写能力较强；文化成绩 420+；入学提供素描 3 幅、速写作品 5 幅	影视动漫设计+基础课两套师资

数据来源：水木源画室官网、东方证券研究所

分层教学结果导向，课程顾问根据学生特点进行分班。画室官网上都配置在线客服，学生家长可基于自己的需求、基础、年级和时间针对性地向课程顾问咨询未来备考的方向和时间规划、学习进度等，画室在课程设计上针对不同学生特点，提供差异化服务。

图 22：白墙画室分层开设班级的情况

按需求选择	美术联考 在本省美术联考（统考）中取得高分成绩	美术校考 针对十大美院等校考院校，找准方向快速提分	校考保过 不管联考有没有考好，保证校考一定通过	文化课兼修 学习美术的同时，不让文化课拖了后腿
	零基础水平 跟对老师肯吃苦，照样上名校	1年基础 有基础，文化好，可以上清华	2年基础 精准定位薄弱环节，方法找对，事半功倍	2年以上 联考、校考，冲击高分高名次
	初中 线上视频教学，远程更高效	高一 暑假集训，无缝衔接，集训设施完备	高二 凭实力来挑战，优惠福利享不停	高三 专业文化一体化，真正为录取负责
	集训班 只用6-8个月逆袭学霸，弯道超车进名校	寒假班 暑假集训无缝衔接，就来白墙寒假班	暑假班 “真”你学会，快人一步，掌握艺考赢家方法	周末班 每周一天，偷偷培养，良好的美术素质

数据来源：白墙画室官网、东方证券研究所

专业课教师术业有专攻，课程设计构建标准化体系。画室成立各科教研组和教学团队，专门负责科目教学研究和教学方案实施，特定的教研组深耕相应科目的教学内容，团队间的合作下可实现全方位培优辅差。**短期班注重导入，集训长期班夯实提高。**暑假班实现零基础学生的美术艺考快速导入，教授基本功助其快速上手，而后衔接的集训班则在素描、色彩和速写三大主课的基础上，设置了创作课、设计课、艺术鉴赏等全方位培训学生能力的课程。

表 26：孛生画室暑期班安排

专业课	课程内容
速写	帮助学生快速上手为主，以线条流畅，明确清晰为主要核心的课程训练，后续引入人体骨架临摹分析，以及肌肉人体等临摹课程
素描	直接从肖像摄影照片切入，讲观察方式、操作方法、引导作画心态，后续引入大师临摹、普通人像照片、人物写生肖像等课程
色彩	先从认识颜色开始，学会调色、中间阶段的每个题材练习、水果、蔬菜、花卉、冷暖色调练习、到最后大师临摹完成稿

数据来源：孛生画室官网、东方证券研究所

3.2.3 基于核心校区，向省外扩张

全国布局已经成为行业趋势。中腰部规模的画室主要聚焦本地化运营，校区数量少且集中。孛生、荷马、白塔岭、水木源、老鹰和四家头部画室分别有 13、12、9、7、7 个校区，逐步向其他美院所在地和刚需较多的省市扩张，处于行业领先地位。

表 27：画室校区数量及分布明细

画室名称	校区数量及明细
孛生	13 个校区：杭州（4 个）、江苏、义乌、广西、辽宁、四川、南昌、山西、湖南、云南
荷马	12 个校区：重庆（3 个）、北京、河南、河北、安徽、江西、云南、山东、成都、宁夏校区
白塔岭	9 个校区：杭州（3 个校区）、沈阳、福州、南宁、东莞、南昌、金华校区
水木源	7 个校区：北京、杭州、山东、广东、南京、武汉、成都校区
老鹰	7 个校区：杭州中心校区(场口)（2020）、杭州银湖、成都校区（2018）、温州校区（2017）、杭州象山、深圳、义乌校区（2016）
白墙	3 个校区：杭州滨江、杭州萧山、沈阳
吴越	2 个校区：杭州富阳和转塘校区

数据来源：各画室官网、东方证券研究所

4. 产业化早期阶段，看好品牌性和资本突出的画室

4.1 长期观点：中高速增长可持续，长期或成为多龙头格局

我们测算下来市场空间有 200-300 亿，我们认为长期市场格局大概率呈多寡头形态，行业保持中高速增长。

为什么我们会认为长期为多寡头的格局？

1) 根据我们的统计，全国依然是较为分散的市场。CR4 占比 6.1%，存在集中度上行的空间。

2) 头部画室建立品牌，形成进入壁垒。

龙头垄断名校名额。头部画室长期深耕统考和特定院校的校考，教研能力逐步提升，先发优势突出，并凭借历年稳定的战绩形成口碑。再细看 2020 年各家画室取得国美的合格证数量，龙头画室对名校录取名额有一定的垄断性，制约中小画室建立口碑和品牌。

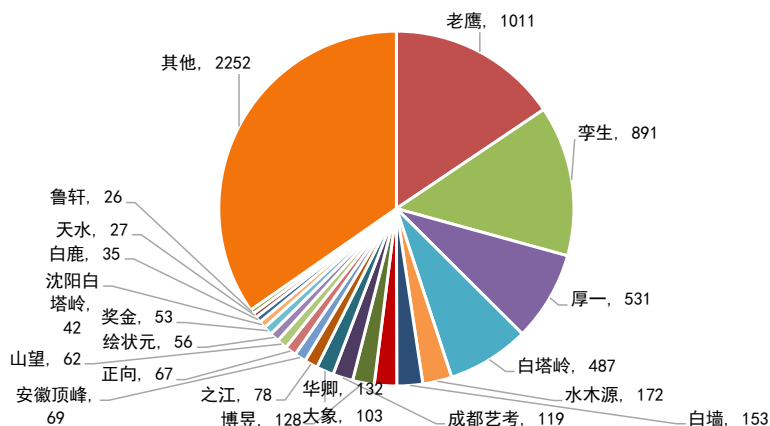
3) 中小画室公开信息少，信息不对称性导致获客难，最终退出行业，市场份额将向龙头集中。

表 28：杭州知名画室的历年学员成绩

画室名称	历年成绩
老鹰	2014-2020 年国美合格证数 8129 张；国美录取人数 2367 人； 2015-2020 年 13207 人本科录取 连续 5 年每年中国美术学院合格证过千 连续 15 年斩获中国美术学院状元共 50 人 2018 届、2019 届两年共取得九大美院 近 7000 张合格证
白塔岭	2018-2020 年国美合格证 1680 张，其中 2020 年 487 张 2017-2020 年九大美院 8696 张合格证；其中，2020 年 1642 张
孪生	2018-2020 九大美院 6199 张合格证； 2020 年清美 24 张合格证、7 人录取；央美 32 张合格证、9 人录取；国美 891 张合格证、258 人录取； 2019 届共获国美 739 张合格证、198 人录取，占国美三位一体新生近 1/4

数据来源：各画室官网、东方证券研究所

图 23：2020 年各画室的中国美院合格证数量统计

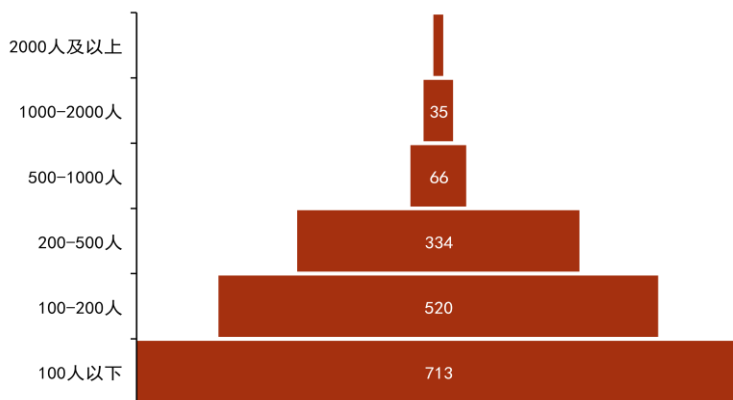


数据来源：画室榜、东方证券研究所（假设合格证发放比例 1：4 计算）

为什么是中高速增长而非爆发式？

- 1) **师资制约行业增长。**数量占比逾 70% 的 200 人以下小画室普遍主打“小班精细化教学”并且招生规模设置上限，师生比通常不超过 1：15（而大画室的师生比可达到 1：20--25），规模化的教师管理能力对机构要求高，同时优质人才的有限性进一步制约了行业高速发展的可能。

图 24：不同规模画室的数量



数据来源：美考网、东方证券研究所

- 2) **资金压力减缓行业扩张速度。**画室前期依托师资壮大，为轻资产模式；后期扩张需要大量资金租赁校区场地、购置基础设施，转为重资产运营。美术培训行业融资较少，融资较少的美术培训行业中仅头部机构的融资需求出现加速，资金匮乏导致中小画室难以与大型画室竞争，部分画室已经退出赛道，而中型画室如吴越、李生、白墙、东昱、周达等均自成立起未实施融资。

表 29：美术艺考培训机构融资情况

时间	画室名称	融资轮次	金额	投资方
2015/12/10	美术生	天使轮	不详	帮实资本、金复资本

2016/5/16	美术生	A 轮	不详	金复资本
2016/8/2	老鹰教育	新三板	1063.8 万	合格投资者
2017/1/3	白塔岭	A 轮	1000 万	有成创投
2017/2/16	艾艺荷马	A 轮	1 亿元	中融鼎新
2017/5/11	清美学堂	天使轮	不详	非凡动力投资管理企业(有限合伙)
2017/6/26	老鹰教育	新三板定增	189.23 万	在册员工
2017/9/3	白塔岭	B 轮	1 亿元	远宁投资、有成创投
2018/4/26	老鹰教育	战略投资	2308.5 万	比特互联
2018/11/20	艾艺荷马	B 轮	1 亿元	达晨创投、汉能
2019/12/2	老鹰教育	战略投资	2130 万	瑞力文化
2020/8/7	白塔岭	B+轮	不详	兴富资本
2020/12/20	水木源	被收购	3 亿元	华夏视听教育

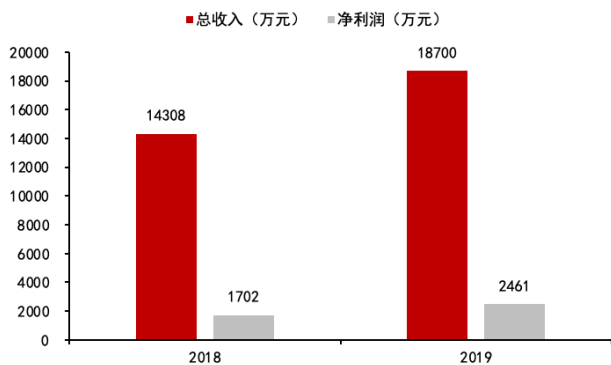
数据来源：爱企查、东方证券研究所

4.2 投资建议：看好品牌性和资本先行的优质画室

4.2.1 水木源画室：清美央美的高口碑奠定全国扩张基础

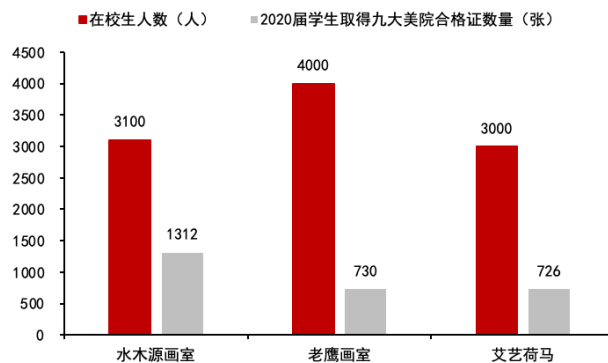
清美央美优势院校，拓展全国市场。公司目前拥有北京、济南、杭州、深圳及大连五个直营校区，学员 3100 余人。针对专攻院校开设重点班并分层教学，连续九年清华美院录取人数全国第一，以 2020 届为例，124 名及 393 名学生分别取得清美及央美艺考合格证；清美设计类专业四届共录取本科生 680 人，其中 152 人来自水木源画室，占据超过 20% 以上的名额，高通过率铸就品牌。水木源师资团队均毕业于九大美院，且拥有三年以上美术高考教学经验，专业功底扎实。公司定期邀请业内名师举办教师研修班，成立“水木源教学研究院”开发独立教研体系。2020 年 12 月被华夏视听以 3 亿元收购后，水木源将在高考大省更深入布局，落地广州、武汉和成都等新校区，现有校区也将进行扩容，全国扩张加速。

图 25：水木源画室 2018、2019 年总收入和净利润情况



数据来源：公司公告、东方证券研究所

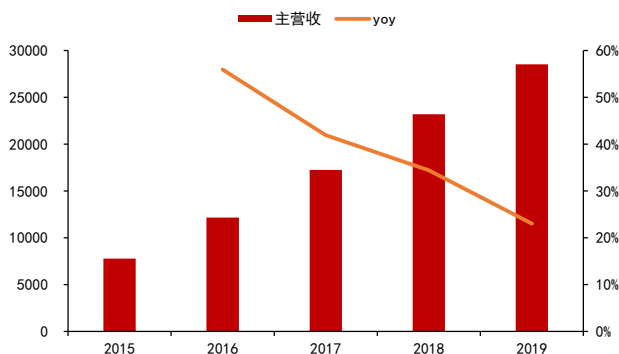
图 26：同等规模艺考画室取得九大美院合格证数量对比



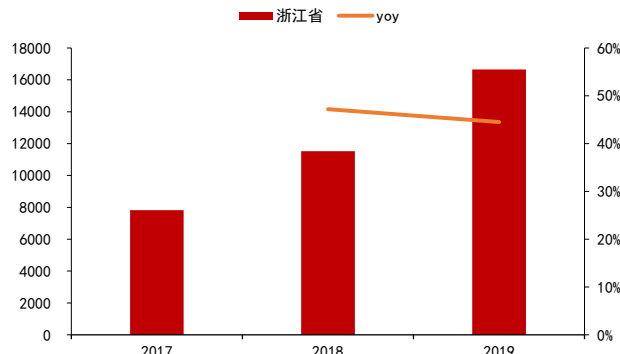
数据来源：各画室官网、东方证券研究所

4.2.2 老鹰画室：杭州画室龙头，省内省外扩张稳健

国美口碑积淀深厚，A股艺术类上市第一股。公司2016至2019年营收分别为1.2、1.7、2.3和2.9亿元，分别同比增长42%、35%和23%，17-19三年复合增速33%，2017至2019年浙江省生源的营收分别为0.8、1.2和1.7亿元，2018和2019年分别同比增长47%和45%，均高于主营收总体增长率，杭州地区龙头地位稳固，历年国美录取人数占比约22%。

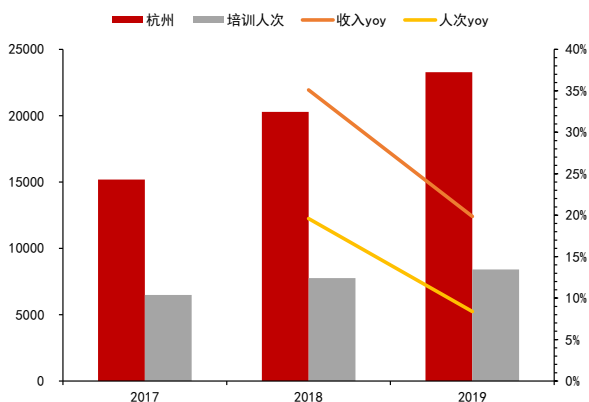
图 27：老鹰教育营收及增速（单位：万元）


数据来源：老鹰教育年报、招股说明书、东方证券研究所

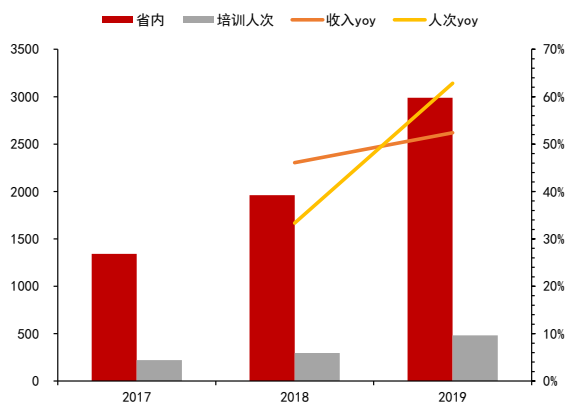
图 28：老鹰教育浙江生源营收及增速（单位：万元）


数据来源：老鹰教育招股说明书、东方证券研究所

杭州校区增长稳健，省内+省外逐步兑现利润。杭州校区2017-2019收入1.5/2.0/2.32亿元，分别同比增长35.1%/19.8%，增长稳健。省内在义乌和温州网点17/18/19收入1343/1961/2989万元，同比增长46%/52%，17年开设温州校区已经于19年实现利润转正。省外校区成都和深圳，深圳收入较为稳定，成都在19年实现了爆发性成长198.6%，品牌异地复制初见成效。

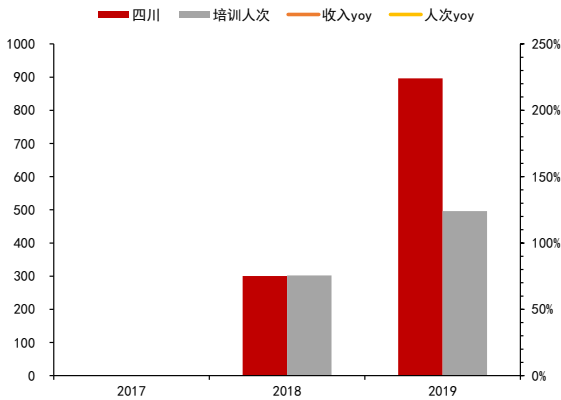
图 29：杭州地区收入（万元）及人次情况


数据来源：公司公告、东方证券研究所

图 30：浙江省内收入（万）及人次情况（不含杭州校区）


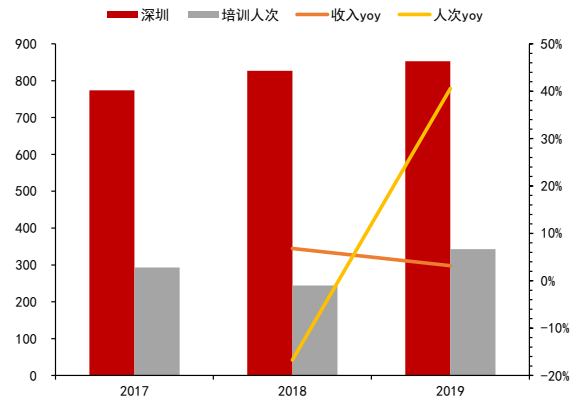
数据来源：公司公告、东方证券研究所

图 31：四川地区收入（万元）及人次情况



数据来源：公司公告、东方证券研究所

图 32：深圳地区收入（万元）及人次情况



数据来源：公司公告、东方证券研究所

4.2.3 产业内关注：国美龙头孪生、白塔岭和川美龙头荷马

画室界黄埔军校，课程体系循序渐进确保高质量教学。孪生画室于 2004 年创办，已经发展至 2019 年培训学员突破 3000 人次，下有 13 个校区：以杭州的 4 个为主，还布局江苏、义乌、广西、辽宁、四川、南昌、山西、湖南、云南。其推出线上训练营，素描、色彩和速写分别 8 节课，随报随学，课程内容公开透明，教学大纲环环相扣，帮助学生快速进步。暑假班提供从观察物体、认识颜色到临摹大师作品一系列的系統训练有利于零基础学生掌握作画思路。短期班打基础，长期班巩固提高的体系下孪生画室不仅在国美表现出色，在其他美院合格证数量上均名列前茅。

图 33：孪生 2020 年合格证数量

院校名称	合格证数量
国美	891
西美	492
湖美	276
鲁美	228
川美	169
天美	160
广美	74
央美	32
清美	24
合计	2346

数据来源：孪生画室官网、东方证券研究所

图 34：孪生画室色彩网课教学大纲

时间	内容	目标要求	每周课程及范围
第一节	1. 调色方法 2. 色彩和饱和度 3. 冷暖色混合	1. 了解色彩基本理论知识 2. 调色方法掌握，能求取物体的颜色、色域 3. 能初步掌握色彩的调和性 4. 能初步掌握色彩的冷暖性 5. 掌握调色方法	
第二节	1. 构图知识 2. 观察黑白灰布局	1. 画面中大小、疏密、高低、聚散等 2. 整体黑白灰、画面中的黑白灰	
第三节	1. 色彩关系 2. 色彩中球状空间	1. 什么是正确的色彩关系 2. 色彩关系中饱和度、明度、冷暖、冷暖对比要深入理解和应用 3. 如何运用色彩中上下、前后、左右中空间	
第四节	1. 静物素描 2. 静物色彩	1. 构图知识 2. 观察黑白灰布局 3. 色彩关系	

数据来源：公司官网、东方证券研究所

立足杭州走向全国，线上线下课程体系成熟。白塔岭画室于 2002 年创办，深耕美术艺考 18 年，现在全国 7 个城市拥有 9 个校区。创始团队以国美优秀毕业生为主，师资团队竞争力强，课程体系涵盖初中、高中，同时线上线下课程体系完善，学生成绩优异。2018-2020 年国美合格证 1680 张，2020 年达到 487 张。2020 年共获得合格证 1642 张，省外在鲁美、西美表现亮眼。

图 35：白塔岭 2020 年合格证数量

院校名称	合格证数量
国美	487
鲁美	464
西美	209
川美	129
广美	107
湖美	94
天美	88
央美	55
清美	9
合计	1642

数据来源：公司官网、东方证券研究所

图 36：白塔岭教学体系


数据来源：公司官网、东方证券研究所

扎根重庆立足川美，团队师资稳定。艾艺荷马创办于 2003 年，公司在校学生人数 4000+人，在在职教学职工人数 600 余人，12 个直营校区，工龄 5+年的占教师总人数 80%，教师留存率高。教研体系成熟，在北京、重庆、杭州、西安、广州 5 大课程研发中心，学生覆盖全国，九大美院通过率高。两轮共计 2 亿元的融资下，艾艺荷马集团艺术高考、素质教育、学历教育、职业教育多条业务线并行，发展稳健。

表 30：荷马画室 2018 和 2019 年九大美院过线率统计（过线率=合格证数量/参考人数）

	清美	央美	川美	国美	广美	天美	鲁美	西美	湖美
2019	52%	78%	82%	71%	85%	60%	92%	75%	71%
2018	70%	81%	93%	60%	70%	62%	63%	76%	70%

数据来源：荷马画室官网、东方证券研究所

图 37：艾艺荷马集团发展历程


数据来源：艾艺荷马官网、东方证券研究所

风险提示

- **标准化难度高于预期，异地复制口碑难以维护**

画室将现有的课程体系标准化复制、推广的障碍高于预期，制约画室取得良好成绩并建立口碑。

- **行业竞争激化，获客成本高企制约盈利能力**

中短期从中小画室抢占市场份额导致销售费用居高不下，将拖累营业利润。

附录：30+18 所学校列表

表 31：30+18 所学校列表

30 所独立设置的本科艺术院校		18 所参照独立设置执行的本科院校	
中央戏剧学院	南京艺术学院	清华大学	天津工业大学
中央美术学院	中国美术学院	中国传媒大学	东华大学
中央音乐学院	景德镇陶瓷大学	中央民族大学	江南大学
中国音乐学院	山东艺术学院	北京服装学院	上海大学
北京电影学院	山东工艺美术学院	上海视觉艺术学院	哈尔滨音乐学院
北京舞蹈学院	武汉音乐学院	北京印刷学院（限视觉传达设计、数字媒体艺术、动画、绘画等 4 个本科专业）	
中国戏曲学院	四川音乐学院	苏州大学（限视觉传达设计、环境设计、产品设计、服装与服饰设计等 4 个专业）	
天津音乐学院	广州美术学院	浙江传媒学院（限播音与主持艺术、广播电视编导、摄影、录音艺术、影视摄影与制作等 5 个专业）	
天津美术学院	星海音乐学院	浙江理工大学（限服装与服饰设计、视觉传达设计、环境设计、产品设计、数字媒体艺术等 5 个专业）	
鲁迅美术学院	广西艺术学院	内蒙古艺术学院（限音乐表演、表演、音乐学等 3 个专业）	
沈阳音乐学院	四川美术学院	浙江音乐学院（限音乐学、音乐表演、作曲与作曲技术理论、舞蹈表演、舞蹈学、舞蹈编导、表演、艺术与科技等 8 个专业）	
吉林艺术学院	云南艺术学院	武汉设计工程学院（限表演、播音与主持艺术、戏剧影视美术设计等 3 个专业）	
上海音乐学院	西安美术学院	河北美术学院（仅限书法学、雕塑、艺术与科技、动画、数字媒体艺术、服装与服饰设计、戏剧影视美术设计、广播电视编导、影视摄影与制作、表演、播音与主持艺术等 11 个专业）	
上海戏剧学院	西安音乐学院		
新疆艺术学院	湖北美术学院		

数据来源：教育部、东方证券研究所

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn