



芒果季风新剧《谎言真探》定档，校外教育培训监管司成立

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较弱，下跌 2.75%，跑输创业板约 0.95 个百分点(创业板指下跌 1.8%)；跑输市场约 0.41 个百分点(沪深 300 下跌 2.34%)。
- **电影：**万达 2021 年度片单公布。2021 年度“万达之夜”盛典于 6 月 18 日举行。适逢建党 100 周年，万达影视以一份弘扬中国气质的 2021 年度片单致以敬意，三大板块带来的六十余部优质影视作品即将与观众见面。包括黄景瑜、王一博、钟楚曦、张哲瀚主演的《维和防暴队》，张涵予主演的《鬼吹灯天星术》，陈思诚新作《外太空的莫扎特》，电影版《想见你》，《误杀 2》《仙剑奇侠传 4》等全新作品。
- **电视剧：**“芒果季风”新剧《谎言真探》定档 6 月 21 日。由张思庆执导，余男、邢佳栋、王薇、袁福福、高玉玺主演，张月特别出演的国内首部女测谎师刑侦短剧《谎言真探》正式定档，该剧作为“芒果季风”剧场作品，接档《猎狼者》即将在湖南卫视、芒果 TV 同步播出。
- **综艺：**浙江卫视亲子教育科学节目《不要小看我》定档 6 月 20 日。营长边玉芳、观察员王晨、实习教官王弢将和十位成长助力官一起，观察 12 个萌娃在 90 天里以成长营的方式进行的真实体验。
- **游戏：**2025 年国内主机收入或达到 24.6 亿美元。Niko Partners 发布了中国主机游戏市场的相关报告，到 2025 年，中国主机游戏市场(含灰色市场)的硬件和软件总收入有望达到 24.6 亿美元。从 2020 年(18.4 亿美元)到 2025 年，中国主机游戏市场的年复合增长率约为 5.9%。
- **体育：**体育总局、发改委：推动开放社会足球场地运营各项政策措施落地。1) 认真落实主体责任，推动开放运营各项政策措施落地；2) 认真抓好《指导意见》贯彻落实督导调研，针对突出问题完善政策措施；3) 体育总局、国家发展改革委等部门将对各省报送的实施方案和自查情况委托第三方机构进行评估，并对各地社会足球场地开放运营管理工作情况进行专项督导调研，针对存在的突出问题完成相关政策措施。
- **教育：**教育部成立校外教育培训监管司。校外培训监管司主要职责是承担面向中小学生的(含幼儿园儿童)的校外教育培训管理工作，指导校外培训机构党的建设，拟订校外教育培训规范管理政策。
- **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	174
行业总市值(亿元)	17,318.32
流通市值(亿元)	17,279.69
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	14.5

相关研究

1. 影视传媒行业周报(0607-0613)：6 月首批游戏版号下发，北京出台 29 条举措促进全民健身 (2021-06-15)
2. 影视传媒行业周报(0531-0606)：高危体育活动即日暂停，新未成年人保护法正式实施 (2021-06-07)
3. 影视传媒行业周报(0524-0530)：亚马逊 540 亿收购米高梅，教委会辟谣机构暑期禁开课 (2021-06-01)
4. 影视传媒行业周报(0517-0523)：万达集团退出 AMC 董事会，网易游戏发布会公布 30 款新游 (2021-05-25)
5. 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)
6. 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)

目 录

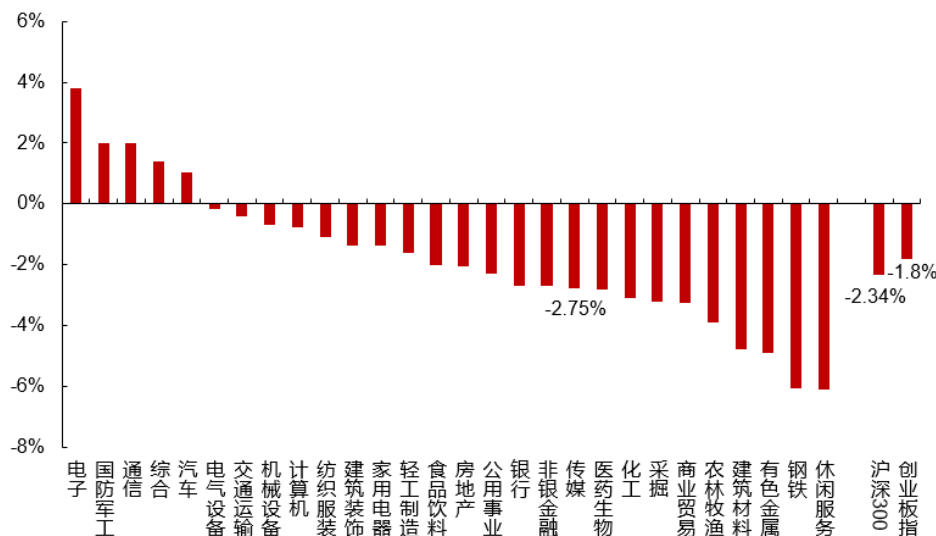
1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场	1
3 电视剧综艺行业	4
4 游戏行业	7
5 体育行业	9
6 教育行业	11
7 一周娱乐推荐.....	14
8 投资建议	16

1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 6 月 14 日 (周一) -2021 年 6 月 20 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较弱, 下跌 2.75%, 跑输创业板约 0.95 个百分点 (创业板指下跌 1.8%); 跑输市场约 0.41 个百分点 (沪深 300 下跌 2.34%)。

图 1: 上周行情回顾



数据来源: 同花顺, 西南证券整理

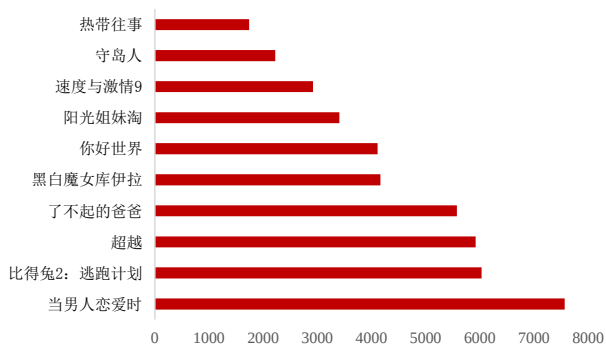
2 电影市场

上周 (2021 年 6 月 14 日-2021 年 6 月 20 日) 单周票房为 5.3 亿元, 其中《当男人恋爱时》上周票房 7568 万元, 占上周总票房的 14.2%, 上周票房主要由《当男人恋爱时》(14.2%)、《比得兔 2: 逃跑计划》(11.3%)、《超越》(11.1%) 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	当男人恋爱时	7568.33	10461.4	11	北京众合千澄影视文化传媒、中国电影股份有限公司等
2	比得兔 2: 逃跑计划	6034.44	11079.2	11	美国哥伦比亚影片公司、中国电影股份有限公司等
3	超越	5926.35	12486.0	10	华谊兄弟、上海猎豹文化传媒、华影天下等
4	了不起的爸爸	5575.88	5708.8	4	无锡仓圣影业有限公司、中国电影股份有限公司等
5	黑白魔女库伊拉	4167.50	11052.1	16	华特迪士尼影业集团、中国电影股份等
6	你好世界	4111.43	8208.9	11	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司等
7	阳光姐妹淘	3409.04	7837.3	11	上海喜焰文化发展有限公司、北京光线传媒股份有限公司等
8	速度与激情 9	2919.24	139220.9	32	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
9	守岛人	2223.02	3163.7	4	解放军八一电影制片厂、华夏电影发行有限责任公司等
10	热带往事	1740.81	6126.7	10	北京京西文化旅游、北京欢喜首映文化有限公司等

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 7 部，预计电影《我没谈完的那场恋爱》、《完美受害者》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
20210625	我没谈完的那场恋爱	21.3	剧情、爱情、音乐	赵宇、于文文、宋宁峰等	陕西旅游集团影视文化有限公司等	北京环鹰时代文化传媒有限公司
20210625	完美受害者	2.1	悬疑、犯罪、剧情	李乃文、冯文娟、张峻宁等	北京华诚传媒有限公司等	中映华夏文化传媒集团有限公司等
20210626	李雷和韩梅梅-昨日重现	3.4	爱情、青春	张子枫、杨永春、张逸杰等	成都天音奇林影视传媒股份有限公司等	大地时代电影发行（北京）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

《东北虎》获金爵奖最佳影片大奖。第 24 届上海国际电影节举行金爵奖颁奖典礼，国产电影《东北虎》获得最佳影片大奖。自 1993 年第一届上海国际电影节开始，共 4 部国产电影获得最佳影片大奖，除《东北虎》外，另外三部电影为《无言的山丘》、《生活秀》、《德兰》。（时光网）

万达 2021 年度片单公布。2021 年度“万达之夜”盛典于 6 月 18 日举行。适逢建党 100 周年，万达影视以一份弘扬中国气质的 2021 年度片单致以敬意，三大板块带来的六十余部优质影视作品即将与观众见面。包括黄景瑜、王一博、钟楚曦、张哲瀚主演的《维和防暴队》，张涵予主演的《鬼吹灯天星术》，陈思诚新作《外太空的莫扎特》，电影版《想见你》，《误杀 2》《仙剑奇侠传 4》等全新作品。（时光网）

图 4：《东北虎》获奖现场



数据来源：时光网，西南证券整理

图 5：万达文化集团总裁兼万达影视集团总裁曾茂军发表演讲



数据来源：时光网，西南证券整理

科幻史诗《沙丘》将在威尼斯电影节举行世界首映。第 78 届威尼斯电影节组委会宣布，丹尼斯·维伦纽瓦导演的《沙丘》入选本届电影节非竞赛单元，将于 9 月 3 日世界首映。今年电影节将于 9 月 1 日至 9 月 11 日举行。该片将从 9 月 15 日起登陆海外影院，并将于 10 月 1 日同步登陆美国影院和 HBO Max。（时光网）

刘德华确认出演《流浪地球 2》。刘德华在影迷会 33 周年的直播间中和粉丝透露，从来都没有综艺计划。同时在直播中，刘德华透露他确定会参与《流浪地球 2》。（看电视）

图 6：《沙丘》剧照



数据来源：时光网，西南证券整理

图 7：《流浪地球 2》宣传图



数据来源：豆瓣，西南证券整理

电影《The Beatles: Get Back》定档 9 月 4 日。由彼得·杰克逊执导的披头士新纪录片《The Beatles: Get Back》定档 9 月 4 日北美上映。该片记录的是披头士如何录制出经典名曲&专辑《Let It Be》。基于长达 55 小时的此前未曝光录像，包括披头士在录音室中制作的少见画面，录像高潮为披头士那场著名演出——在伦敦萨维尔街苹果唱片公司总部旧址屋顶上的表演。（看电视）

图 8: 《The Beatles: Get Back》宣传海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

3 电视剧综艺行业

电视剧: 上周 (2021 年 6 月 14 日-6 月 20 日), 新媒体方面, 播映指数排名前五的作品依次是《叛逆者》(播映指数 84.9)、《理想照耀中国》(播映指数 70.5)、《觉醒年代》(播映指数 60.8)、《光荣与梦想》(播映指数 58.4)、《百炼成钢》(播映指数 55.4)。《叛逆者》凭借播映指数 84.9 位列电视剧周播榜第一名、《理想照耀中国》以播映指数 70.5 位列电视剧周播榜第二名、《猎狼者》以播映指数 60.8 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	爱上特种兵	70.4	-	-	20	爱奇艺	星纪元影视传媒有限公司
2	月亮变奏曲	66			32	爱奇艺	上海好剧影视发行有限公司
3	御赐小仵作	62.5	0.53	10.1	53	腾讯	北京拉近影业有限公司
4	青春须早为	62.3	2.8	4.7	12	芒果	北京烈火影业有限公司
5	变成你的那一天	61.1	1.9	3.5	4	爱奇艺	浙江华策影视股份有限公司

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 6 月 14 日-6 月 20 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 65.1)、《奔跑吧第五季》(播映指数 62.1)、《极限挑战第七季》(播映指数 59.8)、《快乐大本营 202》(播映指数 55.7)、《天天向上》(播映指数 50.1)。《向往的生活第五季》上周以播映指数 65.1 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 62.1 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	萌探探案	62.7	-	-	24	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	五十公里桃花坞	59.7	0.69	1.5	29	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
3	密室大逃脱第三季	58	1.6	10	46	芒果	芒果 TV
4	妻子的浪漫旅行 第五季	55.8	2.3	27	75	芒果	湖南快乐时光互动娱乐传媒有限公司
5	恰好是少年	54.5	0.11	4.7	71	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司

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

湖南省庆祝中国共产党成立 100 周年文艺晚会《百年正青春》定档 6 月 27 日。晚会由中共湖南省委宣传部主办，湖南广播影视集团出品，将以百年党史中不同历史时期优秀共产党员的感人事迹为主线，以“相隔百年，我用青春，深情礼赞百年风华的你们”为概念，采用歌舞、戏剧、诗歌、多媒体等多种艺术形式，聚焦中国共产党历史上的重大人物和事件，强调典礼感、仪式感，打造一场跨越百年的青春对话，致敬百年峥嵘岁月、礼赞幸福美好新时代。（看电视）

“芒果季风”新剧《谎言真探》定档 6 月 21 日。由张思庆执导，余男、邢佳栋、王薇、袁福福、高玉玺主演，张月特别出演的国内首部女测谎师刑侦短剧《谎言真探》正式定档，该剧作为“芒果季风”剧场作品，接档《猎狼者》即将在湖南卫视、芒果 TV 同步播出。（看电视）

图 9：《百年正青春》宣传图


数据来源：看电视，西南证券整理

图 10：《谎言真探》宣传图


数据来源：看电视，西南证券整理

校园爱情剧《陪你到世界终结》定档 6 月 21 日。由于光中执导，肖雨、张耀等主演的校园爱情剧《陪你到世界终结》定档 6 月 21 日在腾讯视频全网独播。该剧改编自青春校园经典之作《三年十一班》，讲述了京芷卉（肖雨饰）和谢井原（张耀饰）在忙碌的高中生活中双向暗恋，最终走到了一起的故事。（看电视）

豆瓣发布整治饭圈乱象公告，重点打击 5 类“饭圈”乱象行为，包括引诱未成年集资，饭圈粉丝互相谩骂、拉踩引战、造谣攻击、人肉搜索、侵犯隐私等。活动期间，将封禁一批影响恶劣的账号。另外，发现纵容饭圈乱象或屡教不改的小组将从重处置，方式包括但不限于：暂停部分功能、停用整个小组、甚至解散小组。（看电视）

图 11:《陪你到世界终结》宣传图



数据来源：看电视，西南证券整理

图 12: 豆瓣发布整治饭圈乱象公告



数据来源：看电视，西南证券整理

爱奇艺甜宠奇幻喜剧《恋爱生物钟》定档 6 月 20 日。由彭楚粤、王承渲、季美含等主演的《恋爱生物钟》日前定于 6 月 20 日在爱奇艺播出。该剧讲述的是高度自律、凡事都有着严苛的时间规划的陆昀之和脑回路清奇且行动力很强大的元气少女禾真之间的故事。

图 13:《恋爱生物钟》宣传图



数据来源：看电视，西南证券整理

4 游戏行业

上周 (2021 年 6 月 14 日-2021 年 6 月 20 日), 在手游端, 截至 2021 年 6 月 20 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》、《穿越火线:枪战王者》、《摩尔庄园》、《万国觉醒-RoK》、《QQ 飞车》、《神武 4》。与上周相比较, 前十名名单中, 新增《天涯明月刀》、《穿越火线:枪战王者》、《万国觉醒-RoK》与《神武 4》;《航海王热血航线-3D PVP 正版手游》、《一念逍遥》、《鬼泣-巅峰之战》与《火影忍者》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021 年 6 月 14 日		2021 年 6 月 20 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
摩尔庄园	4	梦幻西游	4
三国志·战略版	5	天涯明月刀	5
航海王热血航线-3D PVP 正版手游	6	穿越火线:枪战王者	6
QQ 飞车	7	摩尔庄园	7
一念逍遥	8	万国觉醒-RoK	8
鬼泣-巅峰之战	9	QQ 飞车	9
火影忍者	10	神武 4	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

2025 年国内主机收入或达到 24.6 亿美元。Niko Partners 发布了中国主机游戏市场的相关报告, 到 2025 年, 中国主机游戏市场 (含灰色市场) 的硬件和软件总收入有望达到 24.6 亿美元。从 2020 年 (18.4 亿美元) 到 2025 年, 中国主机游戏市场的年复合增长率约为 5.9%。中国主机游戏玩家数量很可能会以更快的速度增长。2020 年, 中国拥有 1320 万主机玩家, 这项数据在 2025 年预计将上升至 2390 万。(游戏陀螺)

6 月第 4 周 26 款手游开测。角色扮演类占比第一达 54%, 模拟类以 11% 占比第二。角色扮演类游戏将有 14 款在下周开测, bilibili 的《古剑奇谭木语人》、西山居的《最终幻想: 勇气启示录 幻影战争》、腾讯的《光与夜之恋》和完美的《梦幻新诛仙》都比较值得推荐; 卡牌类、休闲类和冒险类游戏将各有 2 款在下周开测, 其中, 恺英的卡牌类游戏《魔神英雄传》和腾讯的冒险类游戏《黎明觉醒》都比较值得推荐。(游戏茶馆)

图 14: 《塞尔达传说旷野之息》



数据来源: 百度, 西南证券整理

图 15: 《最终幻想: 勇气启示录 幻影战争》宣传图



数据来源: TAPTAP, 西南证券整理

34 亿买入, 天神娱乐亏本出售绿洲游戏。14 日, 天神娱乐发布公告, 宣布已经以 9.03 亿元的价格将绿洲游戏(即幻想悦游)出售给第三方。绿洲游戏是国内早期出海厂商的代表, 曾在海外发行过《神曲》《火影忍者 OL》等知名游戏, 近两年有些沉寂。值得一提的是, 绿洲游戏还是《西游记之大圣归来》的发行商, 不过游戏口碑惨败。绿洲游戏自 2019 年开始亏损: 2019 年亏损 3.61 亿元, 2020 年亏损 1.31 亿元。2021 年 Q1 绿洲游戏实现扭亏为盈, 盈利 525 万元。(游戏茶馆)

至少募资 50 亿美元, 《绝地求生》母公司 6 月 IPO 在即。《绝地求生》开发商母公司 Krafton 将于本周发起 IPO, 很可能会成为最近 11 年来韩国最大的 IPO 项目。按照某个消息源的说法, Krafton 此前提交的上市计划已经获得韩国证券交易所的初步批准, 目标是通过出售 20% 的股份筹资至少 50 亿美元。Krafton 目前拥有 4 家游戏工作室, 但公司大部分收入和利润来自《绝地求生》。一份公司文件显示, 在统计截止到去年 9 月份的两个季度内, 《绝地求生》的收入超过了 11 亿美元。(游戏葡萄)

图 16: 绿洲游戏标志



数据来源: 游戏茶馆, 西南证券整理

图 17: 《绝地求生》官网

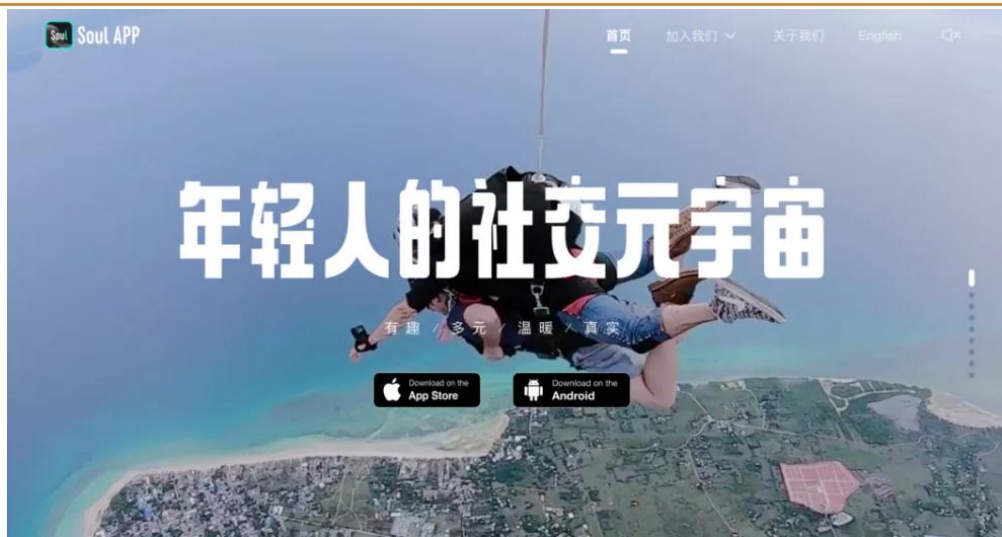


数据来源: 百度, 西南证券整理

米哈游 8900 万美元投资 Soul: 后者自称“社交元宇宙”。社交平台 Soul 更新招股书, 拟发行 1320 万股 ADS (美国存托证券), 发行价指导区间为 13-15 美元/ADS。根据更新后的招股书显示, 本次 IPO 发行获得了来自米哈游的 8900 万美元私募配售。Soul 的定位是

给 GenZ 的以 Soul 为链接的社交元宇宙。米哈游今日对 Soul 的投资，或许是他们元宇宙布局的一部分。即使并非如此，Soul 社交平台的运营经验，也将为米哈游学习如何做社区的提供机会。（游戏葡萄）

图 18: Soul 官网



数据来源：游戏葡萄，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 2.52%，沪深 300 指数下跌 2.34%，中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.18%。

图 19: 相对沪深 300 指数表现



数据来源：同花顺，西南证券整理

产业要闻

郎平担任腾讯电竞竞技运动交流官。6月16日,在2021全球电竞运动领袖峰会暨腾讯电竞年度发布会上,腾讯电竞公布了腾讯电竞竞技运动交流计划,将在赛事、人才等领域与传统体育项目进行深度交流,并正式宣布中国女排主教练郎平担任腾讯电竞竞技运动交流官。(体育大生意)

6月18日,国际篮联举行了2021届国际篮联名人堂入选仪式。郑海霞是首位以球员身份入选国际篮联名人堂的中国人。郑海霞说:“虽然我是目前唯一入选FIBA名人堂的中国球员,但是我知道,还有很多非常优秀球员也曾经有过卓越的成就,这份历史性的荣誉应该和所有这些为篮球运动无私付出的人一同分享,这与金钱无关,而是我们毕生的心愿,我们的青春无愧于我们深爱的篮球,无愧于我们的国家!”(体育大生意)

图 20: 郎平担任腾讯电竞竞技运动交流官



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

图 21: 郑海霞入选国际篮联名人堂



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

体育总局、发改委: 推动开放社会足球场地运营各项政策措施落地。6月17日,通知要求:认真落实主体责任,推动开放运营各项政策措施落地;认真抓好《指导意见》贯彻落实督导调研,针对突出问题完善政策措施;体育总局、国家发展改革委等部门将对各省报送的实施方案和自查情况委托第三方机构进行评估,并对各地社会足球场地开放运营管理工作情况进行专项督导调研,针对存在的突出问题完成相关政策措施。(体育大生意)

六年三冠!清华大学获得第23届CUBA全国总冠军。6月20日晚,第23届中国大学生篮球联赛(CUBA)一级联赛全国决赛在苏州湾体育中心进行。在这场终极对决中,清华93比75击败北大,成功卫冕本赛季CUBA一级联赛全国总冠军。清华和北大是近几年CUBA当仁不让的顶级球队,过去五届赛事,北大实现三连冠,清华两度夺冠。2019年北大正是击败清华完成三连冠成就。(体育大生意)

图 22: 推动开放社会足球场地运营各项政策措施落地



数据来源: 国家体育总局, 西南证券整理

图 23: 夺冠瞬间截图



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

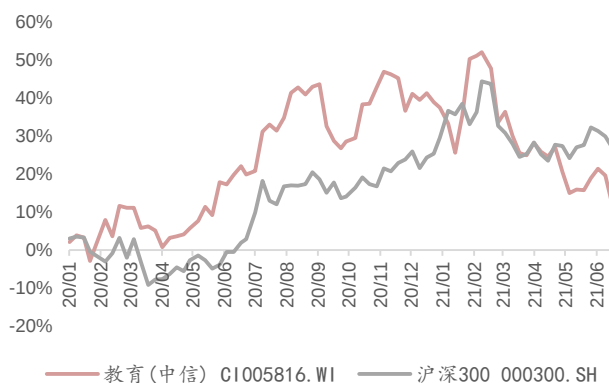
日本东京都取消奥运期间公众观赛活动, 部分场地将用于新冠疫苗接种。东京都原本在上野公园、代代木公园、调布车站前的广场等多地为民众设置了观看奥运赛事直播的场地。为避免因人员聚集、人流量增大而造成疫情感染扩大, 东京都取消了场外直播观赛活动, 部分活动场地用于新冠疫苗接种工作。据悉, 东京奥组委将在 21 日与国际奥委会、国际残奥委会、日本政府和东京都政府举行新一轮的五方会谈, 就入场观众数量上限达成最终协议。(体育大生意)

6 教育行业

板块表现

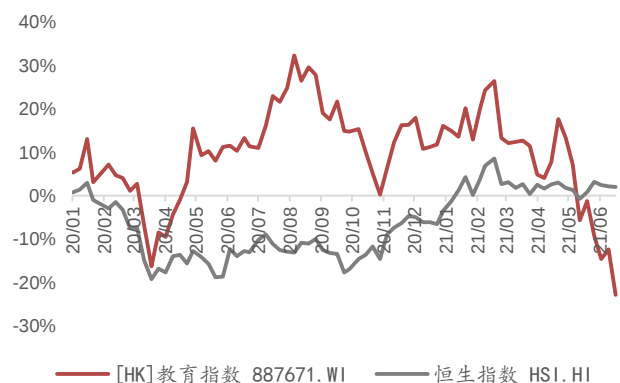
A 股教育公司跑输沪深 300, 港股教育公司跑输恒生指数。上周, 中信教育指数(CI005816)下跌 6.54%, 沪深 300 指数下跌 2.34%, 中信教育指数跑输沪深 300 指数 4.20%。港股教育指数(887671)下降 11.93%, 恒生指数下跌 0.14%, 教育指数跑输恒生指数 11.79%。

图 24: A 股教育公司表现



数据来源: wind, 西南证券整理

图 25: 港股教育公司表现



数据来源: wind, 西南证券整理

政策指向

教育部成立校外教育培训监管司。校外培训监管司主要职责是承担面向中小學生（含幼儿园儿童）的校外教育培训管理工作，指导校外培训机构党的建设，拟订校外教育培训规范管理政策。（教育部）

河南省建立职业教育高考制度，表示支持河南深化高考改革，建立春季“职教高考”制度，采取“文化素质+职业技能”的考试招生办法，报考人员为职业院校应届毕业生和社会人员，“职业技能”测试成绩所占权重不低于 50%。（鲸 Media）

图 26：教育部成立校外教育培训监管司



数据来源：教育部，西南证券整理

四川省暂停审批设立民办义务教育学校，为进一步规范民办义务教育发展，合理控制民办义务教育办学规模，四川省教育厅、中共四川省委机构编制委员会办公室、四川省民政厅、四川省市场监督管理局决定暂停审批设立民办义务教育学校。（芥末堆）

重庆市教委禁止公办普通高中招收复读生，坚决纠正为了“一本”升学率和名校录取数举办复读班，坚决纠正严重违背教育规律的行为，坚决纠正校际间招生中的恶性竞争行为。禁止诱导已被高校录取的高分考生复习，禁止进行复读宣传。（芥末堆）

山东省教育厅公告学校不得组织学生暑期补课或参加辅导班。文件明确指出各级教育行政部门和学校不得以任何理由组织学生集体到校或通过网络上课、补课或统一组织自习，不得以任何形式参与、组织学生参加各类辅导培训班，禁止学校联合或将校舍租借给社会力量办学机构用于开办补习班、培训班。（鲸 Media）

公司动态

中公教育非公开发行 A 股股票申请获证监会审核通过。此前中公教育调整非公开发行 A 股股票预案，本次非公开发行 A 股股票募集资金总额调减为不超过 39 亿元，其中 27.37 亿元用于建设怀柔学习基地，11.63 亿元用于补充流动资金。（芥末堆）

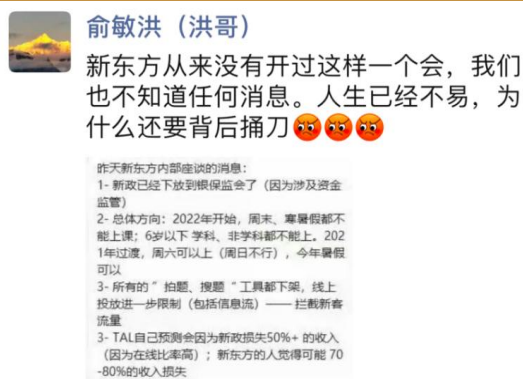
新东方俞敏洪辟谣未开过内部座谈会，网传新东方内部座谈的消息称“2022 年开始，周末、寒暑假均不能上课；6 岁以下学科、非学科都不能上；所有的拍题、搜题工具都下架。”等内容，公司回应均为不实消息。（芥末堆）

天立教育获公司主席罗实增持 300 万股，公司主席、行政总裁兼执行董事罗实在公开市场上购买合共 300 万股公司股份，平均价格为每股股份约 2.95 港元。于罗实作出上述股份购入后，彼于公司的股权已增至公司于本公告刊发日期的已发行股本总额约 40.43%。（多知网）

京东教育推出京东精选课小程序。京东精选课小程序借助京东完备的供应链能力，以及多样的营销方案，可以帮助用户在站内进行一键课程交付，减少因用户跳转及触达不及时导致的流失。同时，小程序还结合正课视听、好课精准推荐等营销工具，既能帮助用户节省决策时间，也可以帮助教育机构及时洞察用户需求，优化课程服务体系。（芥末堆）

新东方教育旗下书加加与诸葛展开数据分析合作。诸葛将为书加加提供一个更加高效、开放的数据分析平台，助力其更大程度了解用户，以数据为根基，实现精细化运营为核心业务增长。书加加集互联网阅读、课程、直播等于一体，在数字版权、新媒体阅读、知识付费等领域不断拓展创新。（鲸 Media）

图 27：新东方辟谣内部座谈会



数据来源：多知网，西南证券整理

图 28：新东方教育旗下书加加与诸葛展开数据分析合作



数据来源：中华教育网，西南证券整理

上周，一级市场投资事件有 5 起，投资领域分布在儿童早教、教育信息化、职业培训及出国留学。国内投资事件 1 起，融资公司为中鹏培训，职业培训为一级市场投资热点。

表 6：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值（人民币）
Lingokids	儿童早教	西班牙教育创企	C 轮	4000 万美元	GP Bullhound HV Holtzbrinck Ventures Ravensburger	13 亿人民币
Classplus	教育信息化	印度移动教育服务 SaaS 平台	B 轮	3000 万美元	GSV Capital（领投） RTP Ventures Blume Ventures	9.75 亿人民币
中鹏培训	职业培训	移动互联网教育平台	战略投资	2000 万人民币	鹏祥科技	1 亿人民币
Formative	教育信息化	美国形成性评估平台	A 轮	7000 万美元	Summit Partners（领投） Emerson Collective Fika Ventures	22.75 亿人民币
ApplyBoard	出国留学	加拿大在线留学申请平台	D 轮	3 亿美元	Fidelity Management and Research Company Index Ventures	208 亿人民币

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

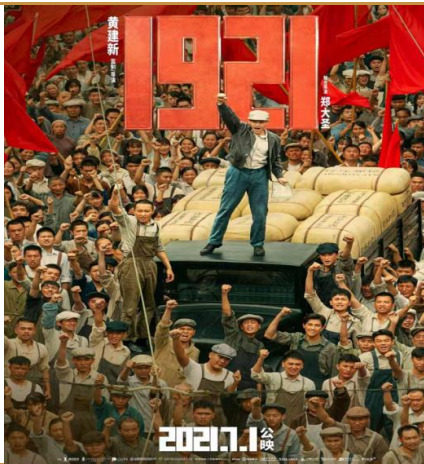
7 一周娱乐推荐

电影推荐

《1921》将于6月25日至6月27日进行全国点映，将于7月1日在中国大陆上映。

《1921》是由黄建新执导，任宁制片，余曦、赵宁宇、黄欣编剧，黄轩、倪妮、王仁君、刘昊然、陈坤、李晨、王俊凯、胡先煦等主演的献礼建党100周年的历史剧情电影。该片讲述了首批中国共产党人，在风雨如磐的日子中担起了救亡图存重任，让中国革命前途焕然一新的故事。

图 29: 《1921》宣传图 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 30: 《1921》宣传图 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电视剧推荐

“芒果季风”新剧《谎言真探》定档6月21日。由张思庆执导，余男、邢佳栋、王薇、袁福福、高玉玺主演，张月特别出演的国内首部女测谎师刑侦短剧《谎言真探》正式定档，该剧作为“芒果季风”剧场作品，接档《猎狼者》即将在湖南卫视、芒果TV同步播出。(看电视)

图 31: 《谎言真探》宣传图 1



数据来源: 百度, 西南证券整理

图 32: 《谎言真探》宣传图 2



数据来源: 百度, 西南证券整理

综艺推荐

浙江卫视亲子教育科学节目《不要小看我》定档 6 月 20 日。营长边玉芳、观察员王晨、实习教官王弢将和十位成长助力官一起，观察 12 个萌娃在 90 天里以成长营的方式进行的真实体验。

图 33: 《不要小看我》海报 1



数据来源: 百度, 西南证券整理

图 34: 《不要小看我》海报 2



数据来源: 百度, 西南证券整理

游戏推荐

雷霆游戏发行的《摩尔庄园》公测正式定档 6 月 1 日。《摩尔庄园》是由淘米网络开发，雷霆游戏发行的经典 3D 社区养成手游。《摩尔庄园》是一款承载了许多 95、00 后童年快乐和梦想的游戏，《摩尔庄园》手游版将成为一个集怀旧、益智、养成、社交和剧情为一体的休闲社区，并且采用全新的 3D 画面重现摩尔世界，将那些熟悉、美好的场景更立体地呈现在玩家眼前，让小摩尔能更真实地享受悠闲的庄园生活。

图 35: 《摩尔庄园》宣传图 1



数据来源: TAPTAP, 西南证券整理

图 36: 《摩尔庄园》宣传图 2



数据来源: TAPTAP, 西南证券整理

8 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	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