



中国电影收购 CINITY, 青瓷游戏递交 IPO 申请

投资要点

- **行情回顾:** 上周, 传媒板块表现较弱, 下跌 0.68%, 跑输创业板约 4.03 个百分点(创业板指上涨 3.35%); 跑输市场约 3.38 个百分点(沪深 300 上涨 2.69%)。
- **电影:** 中国电影收购 CINITY 股权。通过本次股权交易, CINITY 产品运营主体华夏电影北京(有限)公司将由中国电影占股 80%, 华夏电影发行有限公司占股 20%。截至 2021 年第一季度末, 全国建成运营的 CINITY 影厅共 45 个, 待建储备项目约 50 个, 覆盖全国 21 个省份 28 个城市, 几乎涵盖所有一、二线城市。
- **电视剧:** 都市情感剧《我和我们在一起》宣布定档 6 月 28 日在芒果 TV 全网首播。该剧由华策影视、芒果 TV 联合出品, 崔亮执导, 孙怡、张彬彬等主演, 将在爱奇艺、腾讯视频、优酷、乐视视频同步播出。
- **综艺:** 湖南卫视正式宣布将与意大利知名制作公司 BALLANDI 合作, 共同推进湖南卫视《一键倾心》原创模式在意大利的本土改造与制作播出, 全球数百名电视人一同线上见证了此次合作。
- **游戏:** 青瓷游戏递交 IPO 申请。6 月 25 日, 港交所披露的信息显示, 青瓷游戏公开申请在港交所主板上市。招股书显示, 青瓷是休闲游戏、放置类游戏和 Rogue-like RPG 的先驱和领先者。2020 年, 青瓷游戏收入暴涨, 2018 年至 2020 年其复合年增长率为 253.1%。青瓷游戏自研游戏占总收入 88.2%。截止至最后实现可行日期, 青瓷有 6 款产品在运营, 10 款产品储备。股东持股方面, 吉比特为第一大机构股东, 腾讯、阿里、B 站皆持股 4.99%。
- **体育:** 体育总局等四部门联合印发营养与健康学校建设指南。要求学生每天在校需要进行至少 1 小时符合要求的阳光体育运动, 学生需要掌握 1~2 项运动技能。学生体质健康标准测试优良率小学达到 80%以上、初中 75%以上、普通高中及中等职业学校 70%以上。
- **教育:** 教育部要求严禁炒作高考状元。教育部强调, 加强对社会培训机构或个人开展志愿填报咨询活动的监管, 对于存在夸大宣传、虚假宣传、收取高价咨询费用、违规开展培训服务的中介机构、网站、APP 等依法依规严肃查处, 同时严禁炒作“高考状元”“高考升学率”“高分考生”“复读生”等信息。
- **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	175
行业总市值(亿元)	17,154.54
流通市值(亿元)	17,115.12
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(0614-0620): 芒果季风新剧谎言真探定档, 校外教育培训监管司成立 (2021-06-22)
2. 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)
3. 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)
4. 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)
5. 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)
6. 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)

目 录

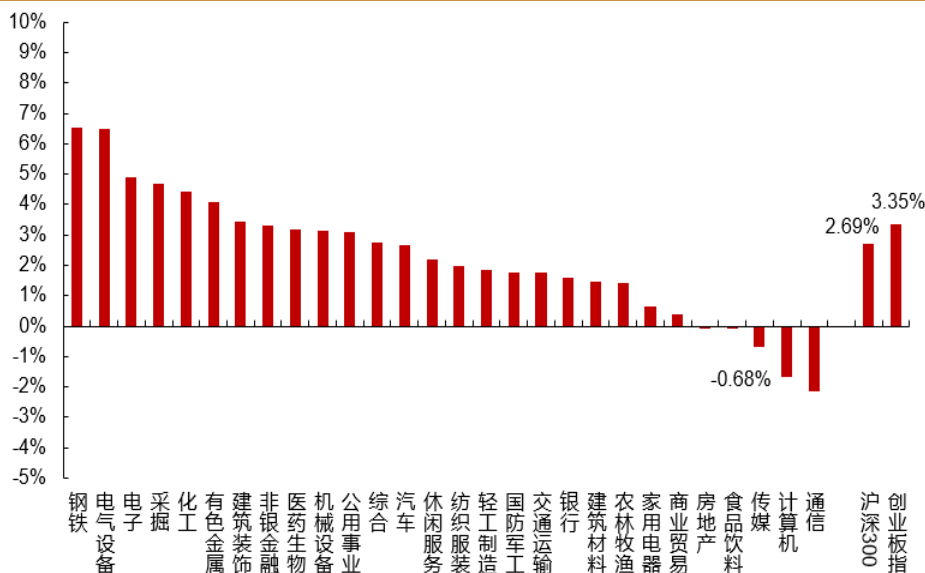
1 上周行情回顾.....	1
2 电影市场	1
3 电视剧综艺行业.....	4
4 游戏行业	7
5 体育行业	9
6 教育行业	11
7 一周娱乐推荐.....	14
8 投资建议	15

1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 6 月 21 日（周一）-2021 年 6 月 27 日（周日）。

上周，传媒板块表现较弱，下跌 0.68%，跑输创业板约 4.03 个百分点（创业板指上涨 3.35%）；跑输市场约 3.38 个百分点（沪深 300 上涨 2.69%）。

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

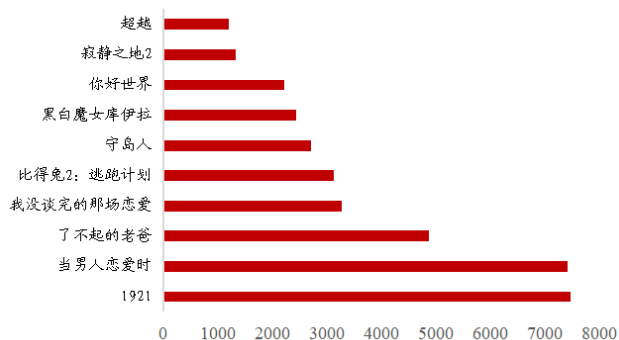
上周（2021 年 6 月 21 日-2021 年 6 月 27 日）单周票房为 4.27 亿元，其中《1921》上周票房 0.75 亿元，占上周总票房的 17.5%，上周票房主要由《1921》（17.5%）、《当男人恋爱时》（17.3%）、《了不起的老爸》（11.4%）构成。

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	1921	7453.45	7485.9	-	腾讯影业文化传播有限公司、上海电影股份有限公司等
2	当男人恋爱时	7397.71	17934.8	17	香港众合千澄影视文化、台湾金盏花大影业等
3	了不起的老爸	4855.72	10620.5	10	江苏猫眼文化传媒、无锡仓圣影业等
4	我没谈完的那场恋爱	3265.27	3359.5	3	陕西旅游集团影视文化、中视华博（北京）国际文化传媒等
5	比得兔 2：逃跑计划	3122.65	14311.2	17	美国哥伦比亚影片、中国电影股份等
6	守岛人	2708.53	5888.1	10	解放军八一电影制片厂、江苏幸福蓝海影业等
7	黑白魔女库伊拉	2421.78	13521.5	12	华特迪士尼影业集团、中国电影股份等
8	你好世界	2216.99	10465.2	17	日本东宝株式会社、中国电影股份等
9	寂静之地 2	1319.68	24954.7	30	美国派拉蒙影片、中国电影股份等
10	超越	1194.69	13684.9	16	上海猎豹文化传媒、华谊兄弟电影等

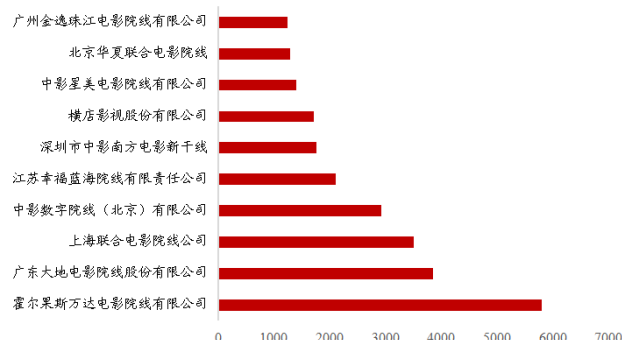
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 5 部，预计电影《1921》、《革命者》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
20210701	1921	33.2	剧情、历史	黄轩、倪妮等	腾讯影业文化、上海电影等	腾讯影业文化等
20210701	革命者	5.4	剧情、历史	张颂文、李易峰、佟丽娅等	北京光线影业、七印象影视等	北京光线影业等

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电影行业相关新闻

B 站入股“不思异”出品方兔狲文化。真人影视制作公司兔狲文化完成股权变更，B 站入股 10%。这是继入股欢喜传媒之后，b 站在真人影视剧领域的新投资动作。兔狲文化是微短剧厂牌“不思异”的持有方，出品制作多部精品幻想悬疑微短剧，是微短剧领域的头部公司。根据兔狲文化官方公告，双方“将在 IP 孵化、真人影视内容制作发行等领域加深合作”。（时光网）

中国电影收购 CINITY 股权。经过本次股权交易，CINITY 产品运营主体华夏电影北京（有限）公司将由中国电影占股 80%，华夏电影发行有限公司占股 20%。截至 2021 年第一季度末，CINITY 已与万达、金逸、博纳、百老汇、奥斯卡、上影、中影等影院投资和院线公司开展合作，全国建成运营的 CINITY 影厅共 45 个，待建储备项目约 50 个，覆盖全国 21 个省份 28 个城市，几乎涵盖所有一、二线城市。（猫眼电影）

图 4: B 站入股“不思异”出品方兔狲文化



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 5: 中国电影收购 CINITY 股权



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

宠物题材电影《再见汪先森》定档 7 月 9 日。电影《再见汪先森》由王大治编剧导演, 萧子墨、张国强、吕晓霖、柴碧云领衔主演, 高峰、冯秦川主演, 王迅、杨新鸣、李诚儒等特别出演, 讲述了“汪星人”与“铲屎官”之间互相陪伴与守护的奇幻感人故事。(猫眼电影)

电影《中国医生》官宣定档 7 月 9 日。影片由刘伟强执导, 刘伟强、李锦文共同监制, 张涵予、袁泉、朱亚文、李晨领衔主演, 易烊千玺特邀出演, 欧豪特别出演, 主要演员还包括周也、冯文娟等。以武汉市金银潭医院为核心背景, 影片展示了医务工作者们面对未知的战场, 一边克服恐惧争分夺秒地从病魔手中“抢人”, 一边承受着身体和心理的极限压力。(猫眼电影)

图 6: 《再见汪先森》海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

图 7: 《中国医生》海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

青春喜剧《七月的舞步》定档 7 月 10 日。由陈梁、葛建军、蒋光明担任监制, 曹岸导演, 曹岸及谭雅之编剧, 张予曦、黄小蕾、黄景行、姜超主演的青春喜剧电影《七月的舞步》展示了当梦想面临裹挟, 每一个毕业生所面临的人生选择。(猫眼电影)

图 8：《七月的舞步》剧照



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 6 月 21 日-6 月 27 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 86.7）、《理想照耀中国》（播映指数 64.5）、《谎言真探》（播映指数 58.8）、《大决战》（播映指数 58.4）、《觉醒年代》（播映指数 57.6）。《叛逆者》凭借播映指数 86.7 位列电视剧周播榜第一名、《理想照耀中国》以播映指数 64.5 位列电视剧周播榜第二名、《谎言真探》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	变成你的那一天	80.7	1.9	-	11	爱奇艺	浙江华策影视股份有限公司
2	千古玦尘	72.2	1.0	6.4	11	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	不说再见	71.2	0.11	0.76	6	爱奇艺、腾讯	北京电视艺术中心有限公司
4	海上繁花	67.9	0.59	2.7	5	芒果、腾讯	上海水木清圆影视文化发展有限公司
5	你微笑时很美	65.8	0.42	1.5	5	腾讯	贵州新湃传媒有限公司

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 21 日-6 月 27 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 67.7）、《奔跑吧第五季》（播映指数 62.5）、《快乐大本营 202》（播映指数 62.2）、《妈妈你真好看》（播映指数 53.7）、《极限挑战第七季》（播映指数 53.6）。《向往的生活第五季》上周以播映指数 67.7 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 62.5 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	65	-	-	31	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	五十公里桃花坞	61.8	0.13	3.1	36	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	58.8	0.14	11.7	53	芒果	芒果 TV
4	妻子的浪漫旅行第五季	56.2	0.3	29.1	82	芒果	湖南快乐时光互动娱乐传媒有限公司
5	心动的信号第四季	54.5	0.11	4.7	5	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

由湖南卫视天天向上工作室打造, 余额宝冠名的《2021 毕业礼》宣布定档 7 月 4 日晚 9 点。天天兄弟汪涵、钱枫、大张伟、王一博官宣加盟, 以青春旋律唤醒曾经记忆, 聆听毕业生最真实的声音。还有互动式演讲“毕业说”畅谈无悔青春, 展望未来之路。(看电视)

湖南卫视正式宣布将与意大利知名制作公司 BALLANDI 合作, 共同推进湖南卫视《一键倾心》原创模式在意大利的本土改造与制作播出, 全球数百名电视人一同线上见证了此次合作。早在 6 月 18 日, 湖南卫视就与意大利 BALLANDI 举办了跨国云签约仪式。(看电视)

图 9: 《2021 毕业礼》宣传图



数据来源: 看电视, 西南证券整理

图 10: 湖南卫视与意大利 BALLANDI 合作



数据来源: 看电视, 西南证券整理

聚焦青少年的脑力挑战真人秀《超脑少年团》官宣定档 7 月 16 日在江苏卫视开播, 并在优酷独家播出。该节目将以团体比拼+积分挑战的形式算思维力的项目设置, 选拔出拥有超强脑力的少年参与首届“AI 未来营”。24 位少年以脑力解锁八种“未来力”, 探秘超脑星球。(看电视)

都市情感剧《我和我们在一起》宣布定档 6 月 28 日在芒果 TV 全网首播。该剧由华策影视、芒果 TV 联合出品, 崔亮执导, 孙怡、张彬彬等主演, 将在爱奇艺、腾讯视频、优酷、乐视视频同步播出。该剧讲述了夏颜、梁爽、赵小蕾和项楠四个女青年在生活中相互鼓励与扶持的治愈故事。(看电视)

图 11:《超脑少年团》宣传图



数据来源：看电视，西南证券整理

图 12:《我和我们在一起》宣传图



数据来源：看电视，西南证券整理

由北京卫视推出的大型文化音乐竞演真人秀节目《最美中轴线》将于7月3日（周六）20:20在北京卫视全新亮相。节目每期邀请3位才华横溢的音乐人和1位文化大家组成“中轴拾音团”，在北京中轴线上展开以“一音一世界，一步一中轴”为核心线索的“拾音”之旅。他们将在中轴线景点及其周边进行为期2天的音乐采风，收集创作元素，为中轴线的景点创作出1首原创歌曲，并在每期节目最后进行音乐展演。最后一期节目9首歌曲将集中进行音乐竞演。（看电视）

图 13:《最美中轴线》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 21 日-2021 年 6 月 27 日)，在手游端，截至 2021 年 6 月 27 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》、《梦幻新诛仙》、《穿越火线：枪战王者》、《光与夜之恋》、《神武 4》、《阴阳师》、《QQ 飞车》。与上周相比较，前十名名单中，新增《梦幻新诛仙》、《光与夜之恋》、《阴阳师》与《QQ 飞车》；《天涯明月刀》、《万国觉醒-RoK》、《摩尔庄园》与《一念逍遥》跌出前十名。

表 5: IOS 畅销榜变化

2021 年 6 月 21 日		2021 年 6 月 27 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	梦幻新诛仙	5
万国觉醒-RoK	6	穿越火线：枪战王者	6
穿越火线：枪战王者	7	光与夜之恋	7
摩尔庄园	8	神武 4	8
一念逍遥	9	阴阳师	9
神武 4	10	QQ 飞车	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

青瓷游戏递交 IPO 申请：2020 业绩暴涨。6 月 25 日，港交所披露的信息显示，青瓷游戏公开申请在港交所主板上市。招股书显示，青瓷是休闲游戏、放置类游戏和 Rogue-like RPG 的先驱和领先者。2020 年，青瓷游戏收入暴涨，2018 年至 2020 年其复合年增长率为 253.1%。青瓷游戏的收入主要来自游戏运营收入、授权收入以及信息服务收入三部分，其中自研游戏收入占比 88.2%。截止至最后实现可行日期，青瓷有 6 款产品在运营，10 款产品储备。股东持股方面，吉比特为第一大机构股东，腾讯、阿里、B 站皆持股 4.99%。（游戏茶馆）

6 月第 5 周 30 款手游开测。角色扮演类占比第一达 46%，策略类以 16% 占比第二。角色扮演类游戏将有 14 款在下周开测，其中龙图的《苍之骑士团 2》、朝夕光年的《花亦山心之月》、和游族的《女神联盟：契约》都比较值得推荐；除此之外，雷霆的放置类游戏《冒险与深渊》，网易的卡牌类游戏《漫威对决》都比较值得推荐。（游戏茶馆）

图 14: 《最强蜗牛》页面



数据来源: 青瓷游戏官网, 西南证券整理

图 15: 《冒险与深渊》宣传页面



数据来源: TAPTAP, 西南证券整理

字节跳动入股北京雷霆瀚海, 持股 10%。6 月 25 日, 北京雷霆瀚海科技有限公司发生工商变更, 新增字节跳动关联公司, 北京量子跃动科技有限公司为股东, 持股比例为 10%。北京雷霆瀚海成立于 2015 年 5 月, 其代表手游产品为《农场物语》及《战锤 40K 雷霆远征》。这次投资或许是朝夕光年在重度游戏方面的进一步扩张。(游戏葡萄)

腾讯投资射击游戏工作室 Yager。腾讯前不久收购了德国游戏公司、第三人称射击游戏《特殊行动: 一线生机》(Spec Ops: The Line) 开发商 Yager 的大部分股权。目前, Yager 正在开发一款 F2P 科幻射击游戏《The Cycle》。(游戏葡萄)

图 16: 《战锤 40K 雷霆远征》网页



数据来源: 游戏葡萄, 西南证券整理

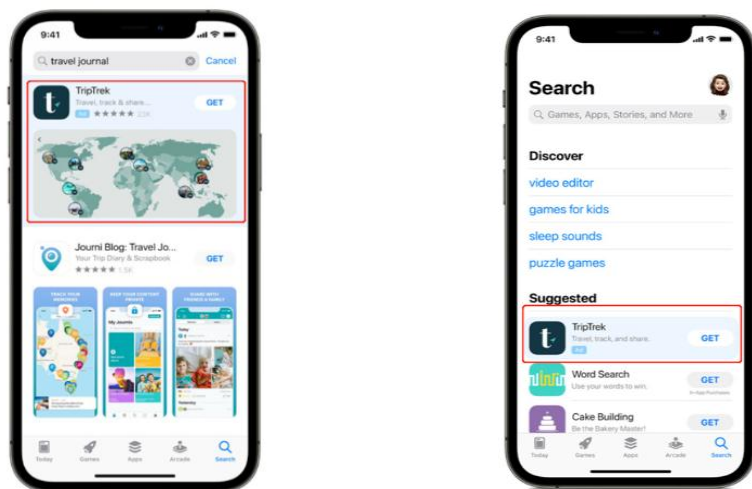
图 17: 《The Cycle》宣传页



数据来源: 游戏葡萄, 西南证券整理

获量新渠道: ASA 正式上线中国大陆 App Store。ASA 是苹果推出的搜索广告, 其允许开发者向苹果付费在 App Store 内部投放广告, 使 App 有机会在搜索结果顶部等位置展示, 从而吸引精准用户下载。根据苹果官方发布的数据显示, 通过搜索发现 App 的 App Store 用户比例达 70%; 直接源于 App Store 搜索的下载量占比达 65%; Apple Search Ads 搜索结果顶部的广告的平均转化率为 50%。ASA 广告渠道的用户付费能力 (IAP) 排名第 3, 仅次于 Facebook 和 Google Ads; 用户留存数据排名第 4。(AppSA)

图 18: 苹果 ASA 展示位置



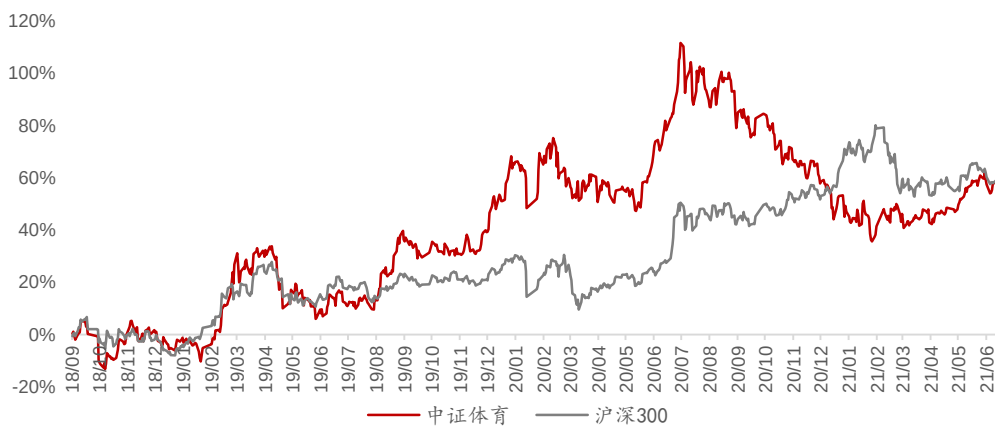
数据来源: AppSA, 西南证券整理

5 体育行业

板块表现

上周, 中证体育指数 (399804) 上涨 0.42%, 沪深 300 指数上涨 2.69%, 中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.27%。

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

58 同城发布《2021 年电竞行业人才从业现状及发展研究报告》, 2022 年行业市场规模将超过 1800 亿。电竞行业整体平均月薪为 11905 元, 其中一线城市平均薪资 13310 元/月, 新一线城市平均薪资 10402 元/月, 各城市从业者平均月薪基本均在 10000 元以上。(体育大生意)

运动社交网红店 PARTY KING 获数千万融资。6 月 25 日，主打“体育+微醺”的美式潮玩运动街区 PARTY KING 完成数千万元 A 轮融资，投资方为青松基金。这是该品牌成立以来的首轮融资，将主要用于门店扩张和标准化、供应链优化、人才储备等。（体育大生意）

图 20：电竞行业平均月薪及期望月薪



数据来源：《2021 年电竞行业人才从业现状及发展研究报告》，西南证券整理

图 21：运动社交网红店 PARTY KING

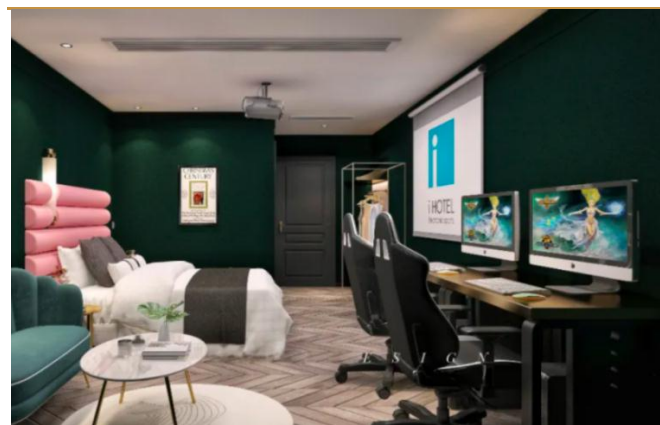


数据来源：体育大生意，西南证券整理

爱电竞酒店获同程艺龙数千万人民币融资。6 月 25 日，同程艺龙与爱电竞酒店举行战略合作签约仪式，爱电竞酒店将获得同程艺龙数千万融资，品牌估值超亿元。资金将用于品牌形象升级、营销推广和门店扩张。同程艺龙将通过平台和技术优势赋能电竞酒店品牌，为爱电竞酒店的技术研发、产品运营和消费体验注入动力。（体育大生意）

哈尔滨联手腾讯打造“北方电竞产业中心”。6 月 22 日，哈尔滨“北方电竞产业中心”项目启动仪式在凯利汽车欢乐广场接待中心举行。该项目由哈尔滨文旅集团与战略合作伙伴腾讯公司、黑龙江凯利投资集团、哈尔滨市道里区政府携手打造，预计总投资额 58.7 亿元。（体育大生意）

图 22：爱电竞酒店内部设置



数据来源：体育大生意，西南证券整理

图 23：北方电竞产业规划



数据来源：体育大生意，西南证券整理

体育总局等四部门联合印发营养与健康学校建设指南。要求学生每天在校需要进行至少 1 小时符合要求的阳光体育运动，包括但不限于拉伸练习、平衡灵敏协调练习和心肺耐力练习等。学生需要掌握 1~2 项运动技能。学生体质健康标准测试优良率小学达到 80%以上、初中 75%以上、普通高中及中等职业学校 70%以上。（体育大生意）

图 24：《关于印发营养与健康学校建设指南的通知》



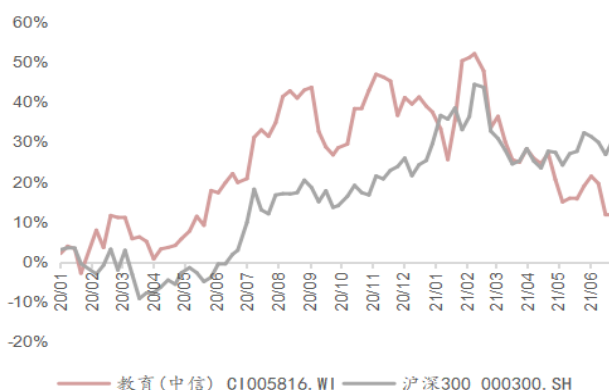
数据来源：国家体育总局，西南证券整理

6 教育行业

板块表现

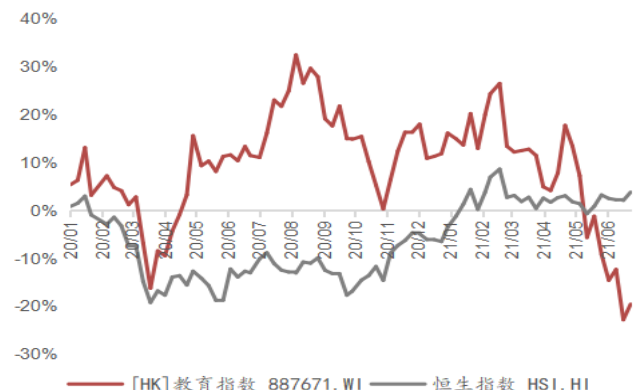
A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。上周，中信教育指数（CI005816）下跌 0.03%，沪深 300 指数上涨 2.69%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 2.72%。港股教育指数（887671）上涨 4.19%，恒生指数上涨 1.69%，教育指数跑赢恒生指数 2.50%。

图 25：A 股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

图 26：港股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

政策指向

教育部要求严禁炒作高考状元。教育部强调，各地要联合网信、公安、市场监管等部门，加强对社会培训机构或个人开展志愿填报咨询活动的监管，对于存在夸大宣传、虚假宣传、收取高价咨询费用、违规开展培训服务的中介机构、网站、APP 等依法依规严肃查处，同时严禁炒作“高考状元”“高考升学率”“高分考生”“复读生”等信息。（教育部）

图 27：教育部引导高考考生志愿填报工作



数据来源：教育部，西南证券整理

山东省积极推进幼儿园与小学科学衔接，从 2022 年秋季学期起，全省幼儿园、小学全面推行入学准备和入学适应教育，建立幼小协同的合作机制以及加强在课程、教学、管理和教研等方面的研究合作。《方案》还表示将持续加大对校外培训机构、幼儿园、小学违反教育规律行为的治理力度。（鲸 Media）

济南市教育局发布十项“减负”举措，十项举措每一项都体现“小切口，大改革”，重点关注学生课业负担重、家长精神焦虑、教育培训支出负担过重问题，采取具体措施解决“校内减负、校外增负”“学校减负、家长增负”的问题。（鲸 Media）

教育部遴选确定首批 23 个义务教育课后服务典型案例单位，教育部从推动课后服务全覆盖、保证课后服务时间、提高课后服务质量、强化课后服务保障等方面遴选确定首批 23 个义务教育课后服务典型案例单位，并梳理汇总了有关创新举措和典型经验，号召各地结合实际学习借鉴经验。（鲸 Media）

公司动态

火花思维拟赴美 IPO。美东时间 6 月 21 日，火花思维向美国证券交易委员会递交招股书，申请以“SPRK”为股票代码在纳斯达克上市。根据招股书，2020 年火花思维现金收入为 19.1 亿元，净亏损 9.5 亿元。截至 2021 年 3 月 31 日，火花思维共有 37 万名学生。（多知网）

华夏视听教育拟收购江苏华红科教投资集团，总代价为人民币 4.50 亿元，收购方将根据贷款协议的条款及条件向转让方提供本金额分别为人民币 2.50 亿元及 1.70 亿元的两笔过渡性贷款。目标学院是一所以体育专业为特色的高等教育院校。（鲸 Media）

好未来旗下励步英语更名励步，并推出线下学习空间——励步儿童成长中心，以及系列素质教育新产品，包括英文戏剧、口才、美育、书法、益智、棋道等。（芥末堆）

图 28：火花思维拟赴美 IPO



数据来源：公司招股书，西南证券整理

图 29：励步儿童成长中心



数据来源：多知网，西南证券整理

豆神教育推出素质教育新品牌“豆神美育”。该品牌面向小学及初中学生，以人文教育为指导，旨在提升孩子的文学素养、文化内涵和艺术审美。“豆神美育”将与“豆神大语文”并行，构成豆神教育旗下的双品牌业务形态。（多知网）

传智教育回复深交所：目前鸿蒙系统相关课程和业务均未形成收入。6月22日晚，传智教育发布公告回复深交所关注函称，目前公司鸿蒙系统相关课程全部未收取费用；同鸿蒙系统相关的其他业务也未形成收入，不会对公司近期业绩产生影响。（芥末堆）

上周，一级市场投资事件有6起，投资领域分布在教育信息化、儿童早教及素质教育。国内投资事件1起，融资公司为跃然图上，教育信息化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）
Classplus	教育信息化	印度移动教育服务 SaaS 平台	C 轮	6500 万美元	Tiger Global（领投） GSV Capital Blume Ventures	21.13 亿人民币
StarPony	儿童早教	儿童玩具品牌	Pre-A 轮	数千万人民币	弘毅投资	1.5 亿人民币
Skillmatics	儿童早教	印度教育游戏开发商	A 轮	593 万美元	Sequoia Capital（领投） Jalaj Dani Family Office	1.93 亿人民币
GoStudent	教育信息化	维也纳在线学习服务 提供商	C 轮	2.44 亿美元	DST Global（领投） 软银愿景基金 腾讯投资	110.5 亿人民币
JoyTunes	素质教育	以色列音乐学习游戏 提供商	D 轮	5000 万美元	高通 Qualcomm Ventures Hearst Health Ventures 谷歌风投	16.25 亿人民币
跃然图上	教育信息化	第三方教育评价解决 方案提供商	A 轮	未透露	檀沐资本	1 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

抗疫题材电影《中国医生》定档7月9日公映。电影由刘伟强执导，刘伟强、李锦文共同监制。曾在电影《中国机长》中带队力挽狂澜的张涵予和袁泉此番再度集结，率领众人化身为抗疫一线上白衣为甲、舍生忘死的中国医务工作者。

图 30:《中国医生》宣传照 1



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

图 31:《中国医生》宣传照 2



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

电视剧推荐

都市情感剧《我和我们在一起》定档6月28日。该剧讲述了夏颜、梁爽、赵小蕾和项楠四个女青年在生活中相互鼓励与扶持的治愈故事。

图 32:《我和我们在一起》宣传图 1



数据来源: 百度, 西南证券整理

图 33:《我和我们在一起》宣传图 2



数据来源: 百度, 西南证券整理

综艺推荐

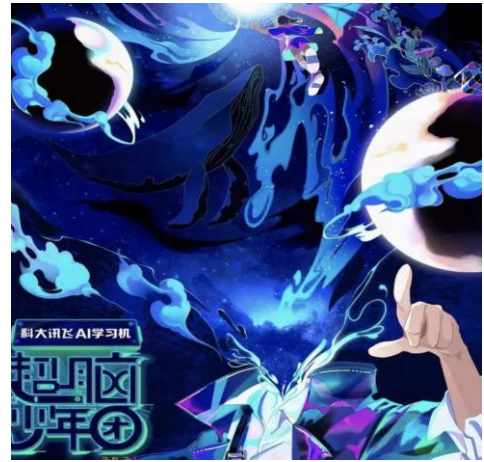
聚焦青少年的脑力挑战真人秀《超脑少年团》定档7月16日。该节目将以团体比拼+积分挑战的形式算思维力的项目设置, 选拔出拥有超强脑力的少年参与首届“AI 未来营”。24 位少年以脑力解锁八种“未来力”, 探秘超脑星球。

图 34:《超脑少年团》海报 1



数据来源: 百度, 西南证券整理

图 35:《超脑少年团》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《冒险与深渊》7月5日开放删档计费测试。《冒险与深渊》是一款像素风冒险放置手游, 经典冒险题材, 融合模拟经营元素, 轻度策略的战斗搭配、公会战玩法为玩家搭建一个庞大而充满想象力的冒险大世界。

图 36:《冒险与深渊》宣传图 1



数据来源: TAPTAP, 西南证券整理

图 37:《冒险与深渊》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