

2021年07月05日

证券研究报告·行业研究·传媒

影视传媒行业周报 (0628-0704)

跟随大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

王者占据 2021H1 手游收入榜首，北京市启动小学生暑期托管服务

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较弱，下跌 2.02%，跑输创业板约 1.61 个百分点（创业板指下跌 0.41%）；跑赢市场约 1.01 个百分点（沪深 300 下跌 3.03%）。

细分行业：（1）**游戏指数跑赢市场：**游戏指数下跌 2.86%，中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.18%。（2）**广告指数跑赢市场：**广告指数下跌 2.94%，中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 0.09%。（3）**体育指数跑输市场：**体育指数下跌 3.27%，中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.23%。（4）**A 股教育公司跑输市场，港股教育公司跑输市场：**上周 A 股教育指数下跌 6.34%，跑输沪深 300 指数 3.31%。港股教育指数下降 8.23%，跑输恒生指数 4.90%。

- **影视：**（1）广电总局公布第一季度优秀网络视听作品推选结果，24 部作品入选，包括网络剧《约定》《迷雾追踪》《“老懒老赖”脱贫记》，网络综艺节目《戏剧新生活》《指尖上的非遗》等作品。（2）《1921》上映 3 日，累计票房达 2.5 亿元，接连拿下 3 天问鼎单日票房冠军，包括上座率、场均人次在内的各项数据均领跑七一档。目前该片猫眼评分 9.4，受到广大观众好评。
- **游戏：**（1）2021 上半年手游收入榜：王者吃鸡贡献 193 亿营收。Sensor Tower 发布 2021 年上半年全球手游收入榜出，中国厂家占据前三位置，《王者荣耀》和《绝地求生移动版》分别有超过 15 亿美元和接近 15 亿美元的收入，共为腾讯贡献接近 193 亿人民币。（2）新一批进口游戏版号名单公布：《英雄联盟电竞经理》过审。国家新闻出版署时隔四个月公布新一批进口游戏过审名单，43 款中客户端游戏 7 款、游戏机游戏 7 款，移动游戏 30 款，《轩辕剑柒》为客户端、游戏机 PS4 双端过审。
- **体育：**上海市教委要求中小小学生至少掌握两项体育技能，学校要选聘“健康副校长”。中小学校每天统一安排 30 分钟的大课间体育活动，每节课间应安排学生走出教室适量活动和放松。合理安排学生校内、校外体育活动时间，着力保障每天校内、校外各 1 小时。
- **教育：**（1）北京市将启动小学生暑期托管服务，学生和家可按照各区明确的报名方式报名。托管服务内容主要包括提供学习场所，开放图书馆、阅览室，有组织地开展体育活动等。不组织学科培训和集体授课。此外托管服务将适当收取费用，对家庭困难学生免收托管服务费用。（2）教育部校外教育培训监管司公布领导班子，俞伟跃担任司长，杨剑波、陈东升担任副司长，同时原教育部司局机构基础教育司页面司领导一栏中，已没有俞伟跃、陈东升的名字。
- **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)	16,466.58
流通市值(亿元)	16,428.27
行业市盈率 TTM	38.83
沪深 300 市盈率 TTM	14.4

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0621-0627)：中国电影收购 CINITY，青瓷游戏递交 IPO 申请 (2021-06-28)
2. 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)
3. 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)
4. 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)
5. 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)
6. 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)

请务必阅读正文后的重要声明部分

目 录

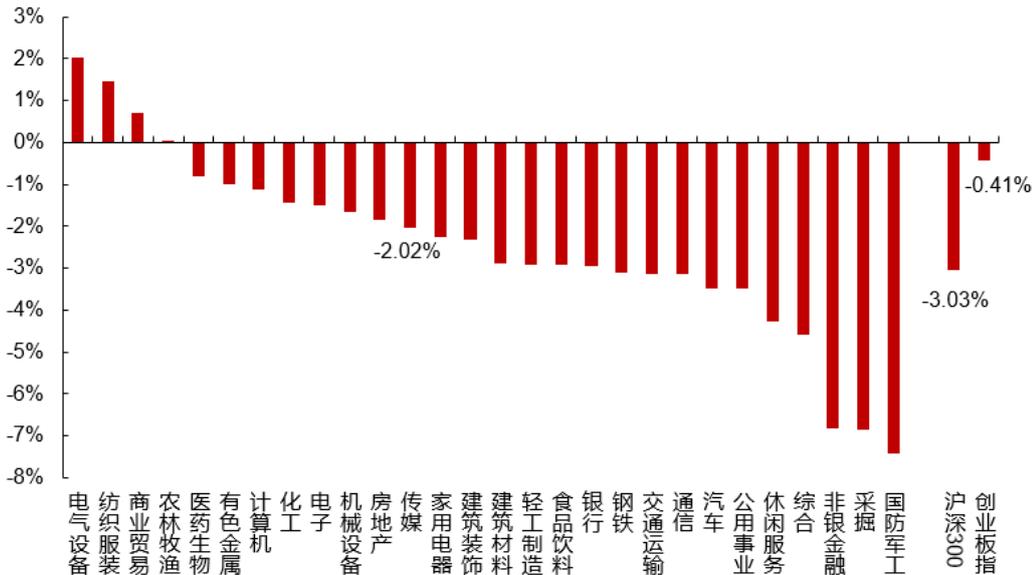
1 上周行情回顾.....	1
2 影视市场	3
3 游戏行业	6
4 体育行业	9
5 教育行业	10
6 投资建议	12

1 上周行情回顾

分析周期为 2021 年 6 月 28 日 (周一) -2021 年 7 月 4 日 (周日)。

上周, 传媒板块表现较弱, 下跌 2.02%, 跑输创业板约 1.61 个百分点 (创业板指下跌 0.41%); 跑赢市场约 1.01 个百分点 (沪深 300 下跌 3.03%)。

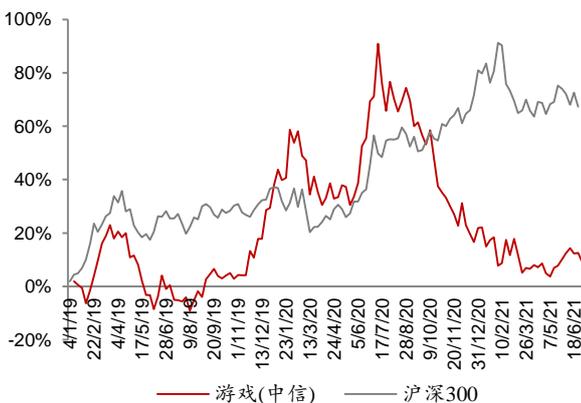
图 1: 上周行情回顾



数据来源: 同花顺, 西南证券整理

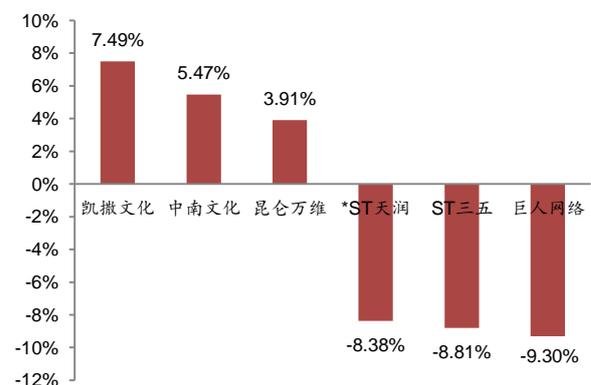
上周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 2.86%, 沪深 300 指数下跌 3.03%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.18%。A 股游戏公司涨幅前三为凯撒文化、中南文化和昆仑万维, 跌幅前三为 ST 天润、ST 三五和巨人网络。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



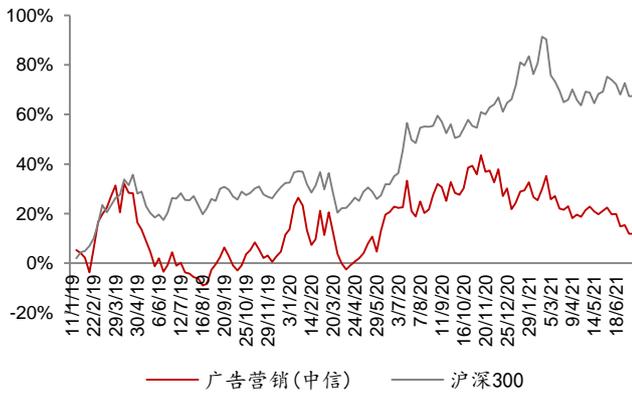
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三

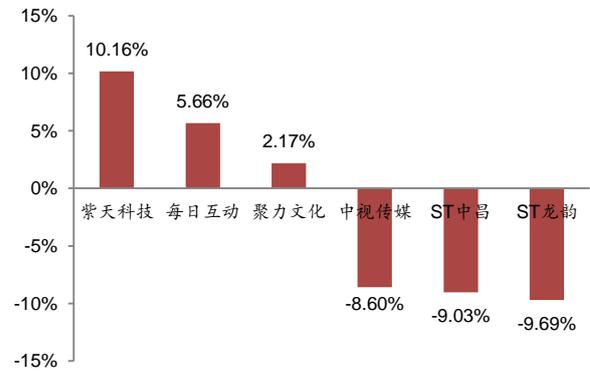


数据来源: wind, 西南证券整理

上周，中信广告指数 (CI005847) 下跌 2.94%，沪深 300 指数下跌 3.03%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 0.09%。A 股广告公司涨幅前三为紫天科技、每日互动和聚力文化，跌幅前三为中视传媒、ST 中昌和 ST 龙韵。

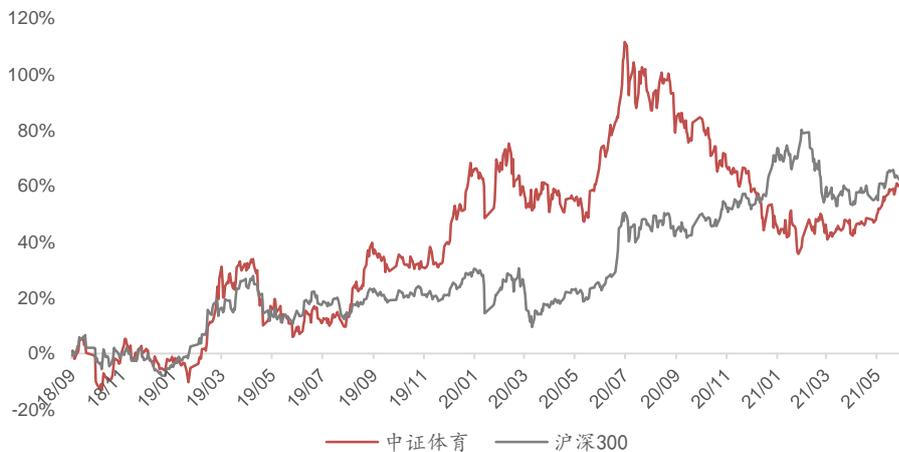
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


数据来源：wind，西南证券整理

图 5：A 股广告公司涨跌幅前三


数据来源：wind，西南证券整理

上周，中证体育指数 (399804) 下跌 3.27%，沪深 300 指数下跌 3.03%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.23%。

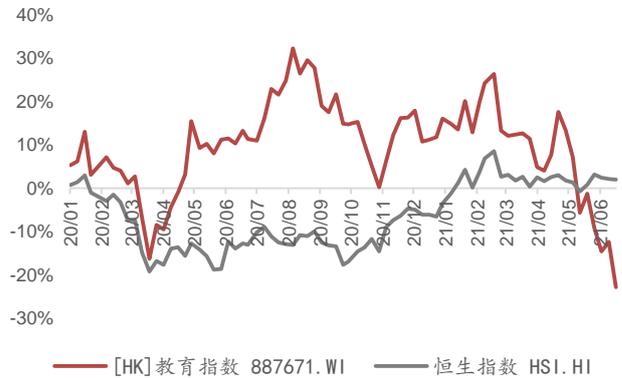
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


数据来源：wind，西南证券整理

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 6.34%，沪深 300 指数下跌 3.03%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 3.31%。港股教育指数 (887671) 下降 8.23%，恒生指数下跌 3.34%，教育指数跑输恒生指数 4.90%。

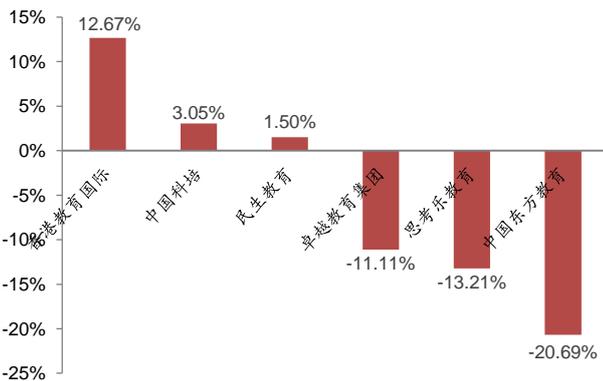
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

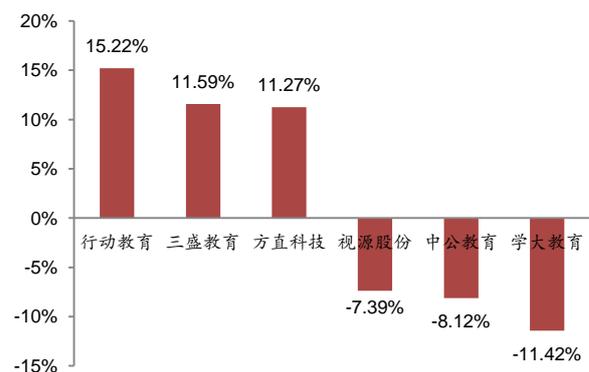
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

上周港股教育公司涨幅前三为香港教育国际、中国科培和民生教育, 跌幅前三为卓越教育集团、思考乐教育和中国东方教育; A股教育公司涨幅前三为行动教育、三盛教育和方直科技, 跌幅前三为视源股份、中公教育和学大教育。

图 9: 港股教育公司涨跌幅前三


数据来源: wind, 西南证券整理

图 10: A 股教育公司涨跌幅前三


数据来源: wind, 西南证券整理

2 影视市场

电影: 上周(2021年6月28日-2021年7月4日)单周票房为5.4亿元, 其中《1921》上周票房22135万元, 是上周总票房第一名, 上周票房主要由《1921》(41.2%)、《革命者》(13.0%)、《当男人恋爱时》(9.9%)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	22135.84	30029.4	5	腾讯影业文化传播有限公司、上海电影(集团)有限公司等
2	革命者	6991.19	7182.4	5	北京光线影业有限公司、七印象影视传媒(海口)有限公司等
3	当男人恋爱时	5336.91	23142.1	25	香港合众千澄影视文化传媒有限公司、台湾金盏花大影业股份有限公司等
4	比得兔2: 逃跑计划	3676.31	17912.6	25	美国哥伦比亚影片公司、中国电影股份有限公司北京电影发行分公司等

排名	电影名称	上周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
5	了不起的老爸	3184.16	13699.2	18	江苏猫眼文化传媒有限公司、无锡仓圣营业有限公司等
6	守岛人	2122.41	7950.0	18	解放军八一电影制片厂、江苏幸福蓝海营业有限责任公司等
7	黑白魔女库伊拉	1884.94	15341.4	30	华特迪士尼影业集团等
8	你好世界	1633.11	12017.2	25	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司等
9	我没谈完的那场恋爱	1128.90	4415.6	11	陕西旅游集团影视文化有限公司、中视华博(北京)国际文化传媒有限公司等
10	狼行者	579.82	640.4	3	爱尔兰卡通沙龙、中国电影股份有限公司等

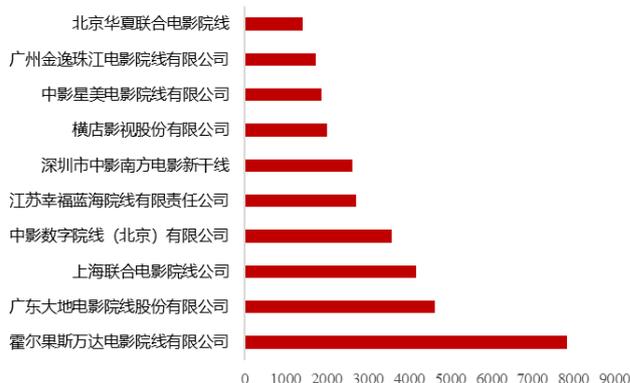
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 11：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 12：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 11 部，预计电影《中国医生》、《俑之城》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
20210709	中国医生	39.5	剧情	刘伟强、张涵予、袁泉等	广东博纳影业传媒有限公司等	广东珠江电影集团有限公司等
20210709	俑之城	5.5	奇幻、冒险、动画	林永长、朱光祖、张茗等	华强方特(深圳)动漫有限公司等	天津猫眼微影文化传媒有限公司等
20210709	新大头儿子和小头爸爸 4: 完美爸爸	4.5	动画	何澄、刘可欣、鞠萍等	中央广播电视总台少儿频道等	五洲电影发行有限公司等
20210709	再见汪先森	2.2	戏剧、剧情、奇幻、爱情	王大治、萧子墨、张国强等	西安电影制片厂有限公司等	西安电影制片厂有限公司等
20210709	红船	1.6	剧情、历史	沈东、王德庆、侯京健等	浙江影视(集团)有限公司等	华夏电影发行有限责任公司等

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：上周（2021 年 6 月 28 日- 7 月 4 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 80.8）、《变成你的那一天》（播映指数 73.5）、《不说再见》（播映指数 73.4）、《千古玦尘》（播映指数 70.7）、《理想照耀中国》（播映指数 70.7）。

67.4)。《叛逆者》凭借播映指数 80.8 位列电视剧周播榜第一名、《变成你的那一天》以播映指数 73.5 位列电视剧周播榜第二名、《不说再见》以播映指数 73.7 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	叛逆者	80.8	-	-	28	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	变成你的那一天	73.5	-	-	18	爱奇艺	浙江华策影视股份有限公司
3	不说再见	73.4	0.9	1.6	13	腾讯	北京电视艺术中心有限公司
4	千古玦尘	70.7	5.8	12.3	18	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传媒有 限公司
5	理想照耀中国	67.5	0.6	6.3	62	多平台	湖南广播电视台

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 28 日-7 月 4 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 63.8)、《萌探探探案》(播映指数 63.0)、《密室大逃脱第三季》(播映指数 60.4)、《心动的信号第四季》(播映指数 59.3)、《奔跑吧第五季》(播映指数 58.9)。《向往的生活第五季》上周以播映指数 63.8 位列电视综艺周播榜第一名, 《萌探探探案》上周以播映指数 63.0 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	向往的生活第五季	63.8	0.9	18.7	73	芒果	湖南广播电视台卫视频道
2	萌探探探案	63.0	-	-	38	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	密室大逃脱第三季	60.4	2.1	13.8	60	芒果	芒果 TV
4	心动的信号第四季	59.3	1.5	2.3	12	腾讯	深圳市腾讯计算机系统有限公司
5	奔跑吧第五季	58.9	0.6	7.6	73	多平台	浙江广播电视集团卫星电视频道

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

影视行业相关新闻

《1921》上映 3 日, 累计票房达 2.5 亿元, 接连拿下 3 天问鼎单日票房冠军, 包括上座率、场均人次在内的各项数据均领跑七一档。目前该片猫眼评分 9.4, 受到广大观众好评。(猫眼电影)

电影频道专题片《我们的旗帜》开播。电影频道特别策划推出大型电影史诗专题片《我们的旗帜》, 首集《破晓》于 6 月 30 日晚 21:50 在 CCTV6 电影频道、1905 电影网及全网主要平台播出, 节目音频将在腾讯音乐平台独家同步上线。(时光网)

广电总局公布第一季度优秀网络视听作品推选结果, 24 部作品入选, 包括网络剧《约定》《迷雾追踪》《“老懒老赖”脱贫记》, 网络综艺节目《戏剧新生活》《指尖上的非遗》等作品。(传媒内参)

电视剧《对你的爱很美》将于 7 月 13 日在湖南卫视播出, 题材为都市家庭生活剧, 是由韩晓军执导, 张嘉益、沙溢、刘敏涛领衔主演, 故事围绕着王大山 (张嘉益饰演) 一家展开。(传媒内参)

《阿坝一家人》《喵，请许愿》等四部剧集定档，都市剧抢占暑期档，电视剧《阿坝一家人》定档7月3日起每晚19:30在江苏卫视、浙江卫视开播。该剧将带领观众领略四川阿坝州的大美风景、民俗风情，同时感受在党的领导下，一代代党员干部披荆斩棘，克服难以想象的种种困难，带领藏汉民族同胞奋力奔向美好生活的奋斗故事。（传媒内参）

图 13: 电视剧《我们的旗帜》



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14: 电视剧《阿坝一家人》



数据来源：传媒内参，西南证券整理

3 游戏行业

上周（2021年6月28日-2021年7月4日），在手游端，截至2021年7月4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》、《原神》、《QQ飞车》、《摩尔庄园》、《神武4》、《阴阳师》。

表 5: IOS 畅销榜 (7月4日)

IOS 免费榜		IOS 畅销榜	
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
全民学霸-经营你的校园!	3	三国志·战略版	3
开心消消乐	4	梦幻西游	4
摩尔庄园	5	梦幻新诛仙	5
梦幻新诛仙	6	原神	6
我身材贼棒	7	QQ飞车	7
盛世芳华-唐风剧情游戏	8	摩尔庄园	8
光与夜之恋	9	神武4	9
QQ飞车	10	阴阳师	10

数据来源：APP Annie，西南证券整理

上周，游戏行业一级市场投资事件有7起。国内投资事件3起，融资公司为梦求游戏、上海猫树网络、画眉互娱。

表 6: 游戏行业一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
Singularity 6	游戏开发商	网络游戏开发商	B 轮	3000 万美元	Andreessen Horowitz FunPlus Ventures (领投) Mitch Lasky Anthos Capital Transcend	9.75 亿人民币
梦求游戏	游戏开发商	手游研发服务商	战略投资	未透露	腾讯投资	5 亿人民币
Fast Travel Games	游戏开发商	瑞典一家游戏公司	B 轮	400 万美元	Inbox Capital Industrifonden Creades AB Brightly Ventures	1.3 亿人民币
土耳其 Dream Games	游戏开发商	土耳其游戏服务商	B 轮	1.55 亿美元	Icon Venture Partners Balderton Capital Makers Fund Index Ventures Kora Management	50.38 亿人民币
AnimocaBrands	游戏开发商	手机游戏开发商	战略投资	5000 万美元	Blue Pool Capital(阿里巴巴) Coinbase Ventures Liberty City Ventures Samsung Ventures 三星	16.25 亿人民币
上海猫树网络	游戏开发商	游戏开发公司	A 轮	1000 万人民币	哔哩哔哩 bilibili	1 亿人民币
画眉互娱	游戏开发商	休闲小游戏公司	B 轮	数亿人民币	红杉资本中国 (领投)	15 亿人民币

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

下周预计共有 29 款游戏上线, 建议关注三七网络的《明日大亨》、哔哩哔哩的《空匣人型》、游族网络的《少侠江湖志》、网易游戏的《阴阳师: 妖怪小班》和吉游社的《墨斗》。

表 7: 下周上线游戏

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
7.5	冒险与深渊	雷霆游戏	放置	删档内测	Android
7.5	冒险与深渊	雷霆游戏	放置	删档内测	Android
7.5	明日大亨	三七网络	模拟	删档内测	Android
7.6	赛尔特大陆	智铭网络	角色	首发测试	Android
7.6	绿茵王者	不二网络	体育	不删档内测	Android
7.6	万物英雄	悦游无限	角色	删档内测	Android
7.6	远征之门	吾爱游网络	角色	删档内测	Android
7.6	封神传奇	心迹网络	角色	删档内测	Android
7.7	幸运草骑士	趣炫网络	角色	删档内测	Android
7.7	天天狙击	乾游网络	策略	不删档内测	Android
7.7	天剑奇缘	缘中缘网络	角色	不删档内测	Android
7.7	战机: 代号 666	慕远科技	射击	公测	Android

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
7.7	白蛇雷劫	海之角落	角色	删档内测	Android
7.7	隐秘的原罪 5 群芳剧社事件	快点文化	解谜	公测	Android
7.8	复苏的魔女	雷霆游戏	角色	公测	Android/iOS
7.8	空匣人型	哔哩哔哩	角色	公测	Android/iOS
7.8	太初行	猕猴桃游戏	角色	删档内测	Android
7.8	征战纪元	慕远科技	策略	删档内测	Android
7.8	沧月战纪	弘贯网络	策略	删档内测	Android
7.8	魔力宝贝觉醒	九玩网络	回合	删档内测	Android
7.8	随机点数大师	宝船游戏	休闲	删档测试	Android
7.8	索尼克在 2020 东京奥运会	朝夕光年	体育	测试	iOS
7.8	纯白和弦	斯庭格柏理事会	角色	删档封测	Android
7.9	少侠江湖志	游族网络	角色	公测	Android
7.9	幻境公主	阿斯加德	卡牌	不删档内测	Android
7.9	阴阳师:妖怪小班	网易游戏	休闲	删档内测	Android
7.9	咸鱼夫妻要上天	睡神飞工作室	休闲	测试	Android
7.9	墨斗	吉游社	格斗	公测	Android/iOS
7.9	艾尔多战记	爱玩玩	卡牌	删档测试	Android

数据来源: TAPTAP, 西南证券整理

游戏行业上周重要公告/新闻

新一批进口游戏版号名单公布:《英雄联盟电竞经理》过审。国家新闻出版署时隔四个月公布新一批进口游戏过审名单, 43 款中客户端游戏 7 款、游戏机游戏 7 款, 移动游戏 30 款,《轩辕剑柒》为客户端、游戏机 PS4 双端过审。(体育大生意)

2021 上半年手游收入榜:王者吃鸡贡献 193 亿营收。Sensor Tower 发布 2021 年上半年全球手游收入榜出, 中国厂家占据前三位置,《王者荣耀》和《绝地求生移动版》分别有超过 15 亿美元和接近 15 亿美元的收入, 共为腾讯贡献接近 193 亿人民币。(体育大生意)

主推体育模拟手游的望尘科技拟赴港上市。望尘科技成立于 2013 年, 是一家侧重体育模拟类游戏的厂商。招股书显示, 望尘科技在 2020 年国内运动模拟手游市场排名第二, 并占有 16.2% 的市场份额。(游戏葡萄)

腾讯光子在美成立新工作室, 将开发 PC 端 RTS 游戏。腾讯游戏旗下光子工作室群在美国宣布成立新游戏工作室 Uncapped Games, 由暴雪老兵 David Kim 和 Jason Hughes 领导。Uncapped Games 将打造一款带有强动作元素的即时战略类游戏, 登陆 PC 平台。(游戏葡萄)

索尼影视辟谣生化危机剧本杀。对于近期市面上流传出的“生化危机剧本杀”作品, 索尼哥伦比亚电影公司官方微博发布严正声明公告, 表示索尼影视从未在中国地区, 将《生化危机》授权给任何公司和个人, 进行任何形式的剧本杀合作。(游戏茶馆)

图 15: 腾讯手游《英雄联盟电竞经理》


数据来源: GameLook, 西南证券整理

图 16: 网易《漫威对决》


数据来源: GameLook, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

上海市教委: 中小学生至少掌握两项体育技能, 学校要选聘“健康副校长”。中小学校每天统一安排 30 分钟的大课间体育活动, 每节课间应安排学生走出教室适量活动和放松。合理安排学生校内、校外体育活动时间, 着力保障每天校内、校外各 1 小时。(体育大生意)

体育总局公布本级体彩公益金使用情况: 9.4 亿用于群众及竞技体育。群众体育工作方面, 用于援建公共体育场地设施和捐赠体育健身器材 2438 万元; 竞技体育工作方面, 用于奥运争光计划纲要保障项目 28488 万元。(体育大生意)

中国已获 317 个东京奥运会席位,目前的预计参赛人数为 413 人, 替补选手 (P 卡) 25 人。目前, 六大传统强项中, 乒乓球队、羽毛球队、射击队、举重队已经公布奥运名单, 跳水和体操队名单有待官宣。跆拳道、柔道、摔跤等队伍由通过资格赛拿到奥运会入场券的选手直接参赛。(体育大生意)

上半年国内新增体育旅游企业 7.47 万家,企查查数据显示, 我国目前现存“体育旅游”相关企业 51.15 万家, 其中 2019 年新增 9.45 万家, 2020 年新增 10.73 万家, 2021 年上半年新增 7.47 万家, 同比增长 174.4%。(体育大生意)

2021 赛季 F1 电竞中国冠军赛职业联赛 5 月最佳颁布。F1 电竞官方发布了中国冠军赛「5 月最佳车手」、「5 月最佳新人车手」、「5 月进步最快车手」、「5 月最佳车队经理」的获奖人。TSW 车队车手邢思成、西安 MRT 车队车手黄子豪, BT 车队车手吴亚超, BT 车队经理叶飞分别获奖。(体育大生意)

图 17: 体育旅游相关企业注册量

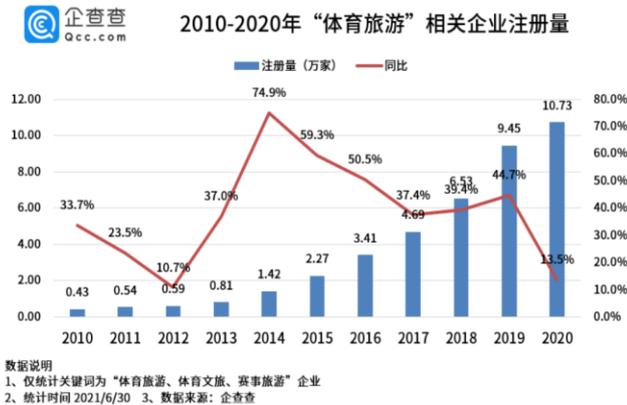


图 18: 上海市教委发布中小学体质健康管理通知

上海市教育委员会文件

沪教委体〔2021〕22号

上海市教育委员会关于进一步加强中小学生体质健康管理工作的通知

数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部新增 37 个本科专业包括融合教育及音乐教育。教育部公布 2021 年高校招生专业目录, 今年共新增 37 个本科专业, 43 所高校通过了新增专业审批, 其中包括融合教育及音乐教育。(教育部)

教育部校外教育培训监管司公布领导班子, 俞伟跃担任司长, 杨剑波、陈东升担任副司长。教育部官网已更新校外教育培训监管司领导班子成员名单, 同时原教育部司局机构基础教育司页面司领导一栏中, 已没有俞伟跃、陈东升的名字。(鲸 Media)

图 19: 教育部校外教育培训监管司公布领导班子



数据来源: 教育部, 西南证券整理

北京市将启动小学生暑期托管服务, 学生和家长可按照各区明确的报名方式报名。托管服务内容主要包括提供学习场所, 开放图书馆、阅览室, 有组织地开展体育活动等。不组织学科培训和集体授课。此外托管服务将适当收取费用, 对家庭困难学生免收托管服务费用。

(芥末堆)

河南多地发布校外培训机构暂停营业通知，为深刻汲取商丘柘城“6·25”火灾事故教训，避免此类事件再次发生，河南省教育体育局决定自6月25日起对校外培训机构进行暂时关停封存，同时组织开展排查整治活动。对存在安全隐患、证照不全的校外培训机构，坚决依法予以取缔。(芥末堆)

公司动态

新东方在线宣布加入鸿蒙生态。新东方在线，成为鸿蒙生态智慧教育领域的内容合作伙伴，旗下儿童教育产品“多纳智慧魔方”的原子化服务卡片已在华为 HarmonyOS 的服务中心正式上线。“多纳智慧魔方”服务包含了新东方在线原创儿童教育品牌“新东方多纳”精选各类儿童学习资源。(芥末堆)

昂立教育耗资 1.87 亿元累计回购 1293.7 万股。截止至 2021 年 6 月 30 日，公司以集中竞价方累计回购公司股份共计 1293.7 万股，占公司总股本的比例为 4.5%。其中成交的最高价为 15.10 元/股，最低价为 12.09 元/股，已支付的总金额为 1.87 亿元。(芥末堆)

宝宝巴士创业板 IPO 申请获受理。宝宝巴士定位为儿童启蒙数字内容提供商，目标用户为 0-8 岁的儿童及其家长。宝宝巴士的用户目前已覆盖亚洲、欧洲、北美洲、南美洲等 160 多个国家和地区，在 YouTube 的频道合计订阅用户数达 1.36 亿。(多知网)

天津新东方学校经营范围新增校外托管服务。据国家企业信用信息公示系统(天津)显示，新东方旗下重点校天津新东方培训学校有限公司出现经营范围变更。变更前，原经营范围为培训、业余面授，变更后的许可项目更为详细，包括面向中小学生实施学科、语言、艺术、科技、体育等类别的培训，以及家庭教育咨询、幼儿园及中小学生校外托管服务等。(芥末堆)

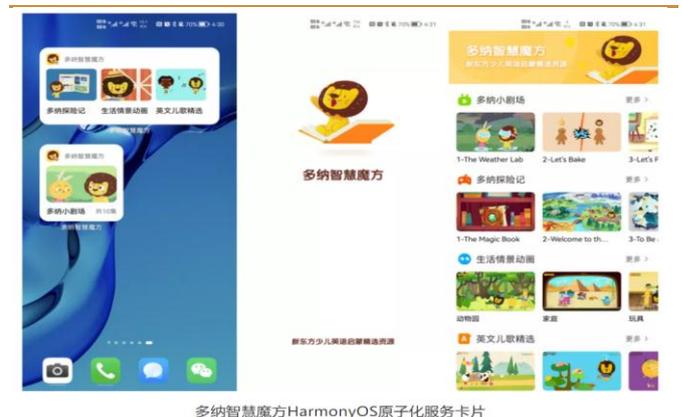
民生教育拟以 1.3 亿元收购民生在线 51% 股权。民生教育教育合并附属实体重庆凡韵有条件同意收购潘先生及湖州启盟持有的民生在线 51% 股权，出让价款为 1.3 亿元人民币。公告指出，此次交易中，股权出让比例可上调至 100%，交易总价款可由 1.3 亿元向下调整。(鲸 Media)

图 20: 宝宝巴士招股书



数据来源: 宝宝巴士招股书, 西南证券整理

图 21: 新东方在线宣布加入鸿蒙生态



数据来源: 灯塔 EDU, 西南证券整理

上周，一级市场投资事件有 7 起，投资领域分布在素质教育、K12 和教育信息化。国内投资事件 5 起，融资公司为松鼠 AI 智适应教育、芝士校园、寓乐湾、世纪海航、绘玩科技，**教育信息化和素质教育为一级市场投资热点。**

表 8：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
Microverse	素质教育	在线编程学校	A 轮	1250 万美元	Northzone (领投) GeneralCatalystPartners AllIronVentures	4.06 亿人民币
松鼠 AI 智适应教育	K12	K12 自适应学习+智能教育系统	C 轮	数亿人民币	SIG 海纳亚洲 中信证券 诺基亚成长基金	97.5 亿人民币
Quizizz	教育信息化	印度游戏化学习教育科技 初创公司	B 轮	3150 万美元	老虎海外 (领投) GSVCapital NexusVenturePartners	19.5 亿人民币
芝士校园	教育信息化	大学生个性化教育咨询平台	Pre-A 轮	数百万人民币	深圳前海信诺	1500 万人民币
寓乐湾	素质教育	青少年创客在线教育平台	D 轮	未透露	源慧资本 道明投资 浩华益达	5 亿人民币
世纪海航	教育信息化	教育信息化服务商	A+轮	未透露	科华伟业 海西并购	1 亿人民币
绘玩科技	教育信息化	英语机构教学 SaaS 平台	Pre-A 轮	数百万人民币	海创汇	Pre-A 轮

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

6 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