



2023年亚洲杯将异地举办，三七互娱4月出海表现亮眼

投资要点

- **行情回顾**：本周，传媒板块表现较好，上涨 2.95%，跑输创业板约 2.1 个百分点(创业板指上涨 5.04%)；跑赢市场约 0.91 个百分点(沪深 300 上涨 2.04%)。
- **细分行业**：(1) **游戏指数跑输市场**：中信游戏指数 (CI005577) 上涨 1.53%，相对于沪深 300 指数下跌 0.51%。(2) **广告指数跑赢市场**：中信广告指数 (CI005847) 上涨 2.18%，相对于沪深 300 指数上涨 0.14%。(3) **体育指数跑赢市场**：中证体育指数 (399804) 上涨 2.34%，相对于沪深 300 指数上涨 0.30%。(4) **A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数**。中信教育指数 (CI005816) 上涨 0.83%，跑输沪深 300 指数 1.21%。港股教育指数 (887671) 下跌 8.65%，跑输恒生指数 8.14%。
- **影视**：(1) **《哆啦 A 梦：大雄的宇宙小战争 2021》确认引进**。哆啦 A 梦剧场版正式宣布确认引进，并发布“奇妙相遇”版海报，“哆啦五人组”一起穿越星际开启全新冒险旅程。(2) **《阿凡达 2：水之道》发布 4K IMAX 版预告**。年度史诗大片《阿凡达 2：水之道》正式发布 4K IMAX 版预告，并同步发布新海报，展现了潘多拉星球水下世界的唯美梦幻，影片将于 12 月 16 日在北美上映。
- **游戏**：(1) 三七互娱在 data.ai 统计的 4 月出海收入排行榜中升至第二位，仅次于米哈游。《云上城之歌》也在 Sensor Tower 统计的海外收入榜单中上升 3 位至第 11 名。韩国仍然是该游戏收入最高的海外市场。(2) **百度推出咪咪星球游戏社区**。百度将推出一款游戏社区应用“咪咪星球”，据百度 MEUX 介绍，百度希望通过咪咪星球一站式满足游戏用户全生命周期的需求。
- **体育**：(1) **2023 年亚足联亚洲杯将异地举办**。2023 年亚足联亚洲杯中国组委会发布公告称，受疫情影响，原定于 2023 年 6 月 16 日至 7 月 16 日在中国举行的 2023 年亚洲杯足球赛将易地举办。(2) **首届英雄联盟手游全球冠军杯落地新加坡**。拳头游戏宣布 2022 英雄联盟手游全球冠军杯将于今年夏天在新加坡新达城会展中心举办。赛事将于 6 月 14 日开始，并于 7 月 9 日的冠亚军决赛落下帷幕，届时将有来自全球的 24 支队伍参赛。
- **教育**：(1) **北京：不再受理学前线上培训教育 APP 备案申请**。《关于进一步做好教育移动互联网应用程序备案及管理工作的通知》发布，不再受理学前线上培训教育移动应用备案申请，已备案的予以撤销。(2) **知网涉嫌垄断被立案调查**。市场监管总局根据前期核查，依法对知网涉嫌实施垄断行为立案调查。中南财经政法大学退休教授被侵权案中，知网提出上诉被二审驳回。
- **投资要点**：建议关注芒果超媒 (300413)。
- **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 | 148 |
| 行业总市值(亿元) | 11,545.12 |
| 流通市值(亿元) | 11,506.50 |
| 行业市盈率 TTM | 24.2 |
| 沪深 300 市盈率 TTM | 11.9 |

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0501-0507)：直播新规禁止未成年人打赏，杭州亚运会宣布延期 (2022-05-09)
2. 影视传媒行业周报 (0424-0430)：平台经济监管常态化，全民健身线上运动会正式启动 (2022-05-03)
3. 影视传媒行业周报 (0417-0423)：知乎港交所双重上市，心动公司派对之星国服正式上线 (2022-04-24)
4. 影视传媒行业周报 (0410-0416)：游戏版号重启增强行业信心，三七互娱打造元宇宙社交新场景 (2022-04-18)
5. 影视传媒行业周报 (0403-0409)：吉比特公布 2021 年业绩报告，企鹅电竞正式宣布退市 (2022-04-11)
6. 影视传媒行业周报 (0327-0402)：网龙营收再创新高，高通设立元宇宙基金 (2022-04-07)

目 录

| | |
|----------------|----|
| 1 本周行情回顾 | 1 |
| 2 影视行业 | 3 |
| 3 游戏行业 | 7 |
| 4 体育行业 | 10 |
| 5 教育行业 | 11 |
| 6 投资建议 | 14 |
| 7 风险提示 | 14 |

1 本周行情回顾

分析周期为 2022 年 5 月 8 日 (周日) - 2022 年 5 月 14 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现较好, 上涨 2.95%, 跑输创业板约 2.1 个百分点 (创业板指上涨 5.04%); 跑赢市场约 0.91 个百分点 (沪深 300 上涨 2.04%)。

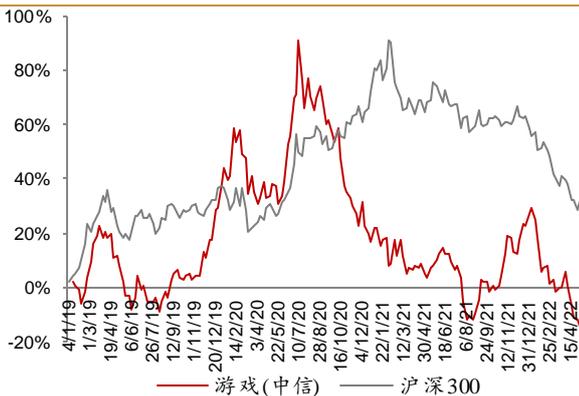
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

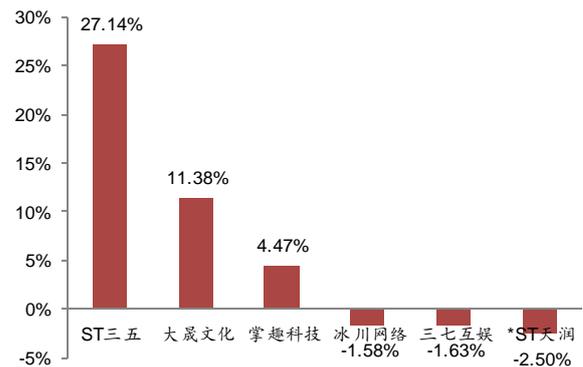
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 1.53%, 沪深 300 指数上涨 2.04%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 0.51%。A 股公司涨幅前三为 ST 三五、大晟文化、掌趣科技, 跌幅前三为 *ST 天润、三七互娱、冰川网络。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



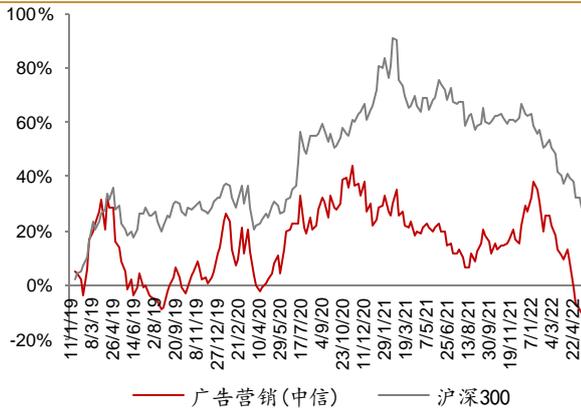
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三



数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 2.18%, 沪深 300 指数上涨 2.04%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 0.14%。A 股广告公司涨幅前三为 ST 联建、天龙集团、ST 中昌, 跌幅前三为深大通、星期六、腾信股份。

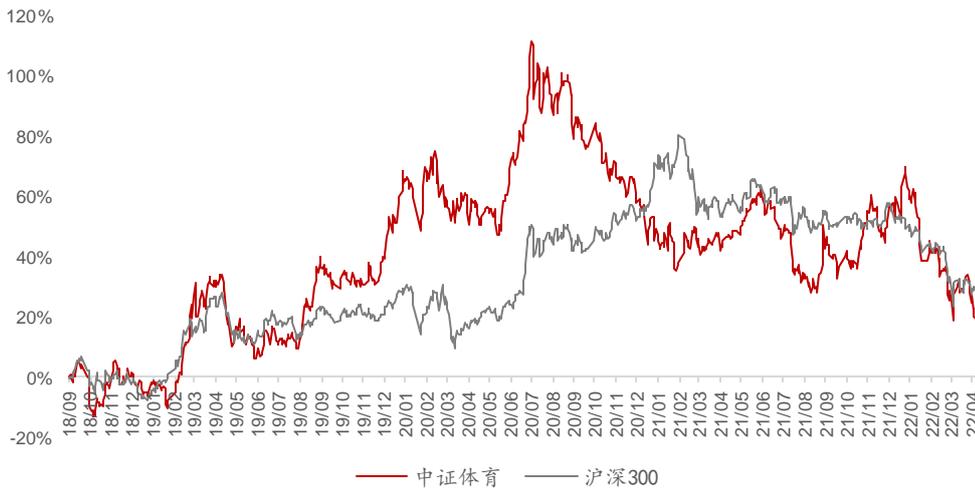
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


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

本周，中证体育指数（399804）上涨 2.34%，沪深 300 指数上涨 2.04%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.30%。

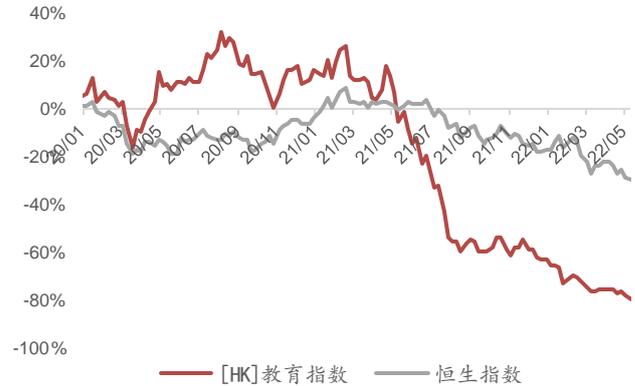
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


数据来源: wind, 西南证券整理

A 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。本周，中信教育指数（CI005816）上涨 0.83%，沪深 300 指数上涨 2.04%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.21%。港股教育指数（887671）下跌 8.65%，恒生指数下跌 0.52%，教育指数跑输恒生指数 8.14%。

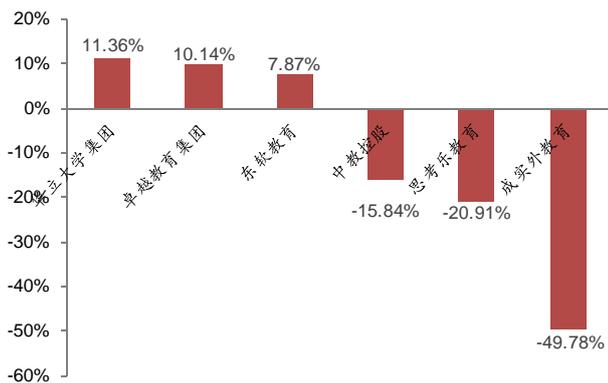
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

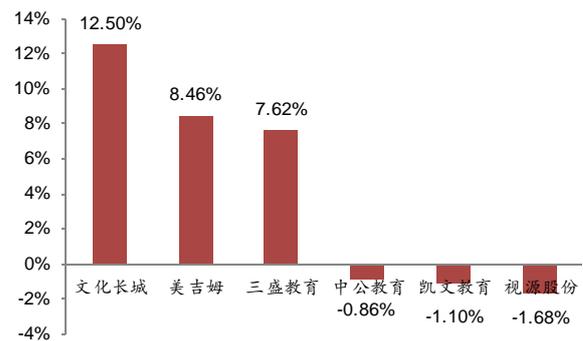
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为华立大学集团、卓越教育集团、东软教育, 跌幅前三为成实外教育、思考乐教育、中教控股; A 股教育公司涨幅前三为文化长城、美吉姆、三盛教育, 跌幅前三为视源股份、凯文教育、中公教育。

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 影视行业

电影: 本周 (2022 年 5 月 8 日-2022 年 5 月 14 日) 单周票房为 1.14 亿元, 其中《坏蛋联盟》本周票房 3309.14 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《坏蛋联盟》(30.5%)、《我是真的讨厌异地恋》(18.7%) 和《边缘行者》(12.0%) 构成。

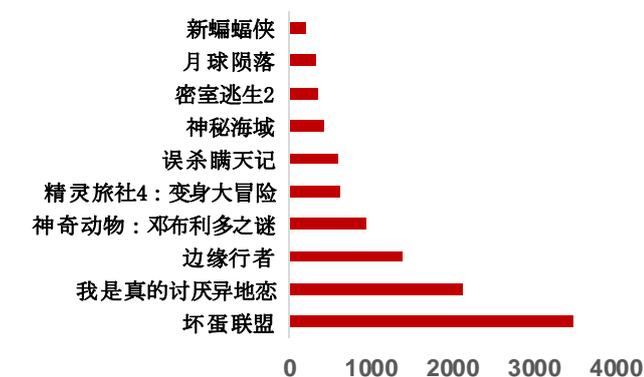
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

| 排名 | 电影名称 | 本周票房 | 累计票房 | 上线天数 | 部分相关公司 |
|----|-----------|---------|---------|------|--|
| 1 | 坏蛋联盟 | 3486.11 | 12124.8 | 17 | 美国环球影片公司 中国电影股份有限公司北京电影发行分公司 华夏电影发行有限责任公司等 |
| 2 | 我是真的讨厌异地恋 | 2131.63 | 13079.9 | | 北京光线影业有限公司 青春光线(扬州)影业有限公司 |

| 排名 | 电影名称 | 本周票房 | 累计票房 | 上线天数 | 部分相关公司 |
|----|-------------|---------|---------|------|--|
| | | | | | 北京英事达形象包装顾问有限公司等 |
| 3 | 边缘行者 | 1395.59 | 11287.2 | 31 | 爱奇艺影业(北京)有限公司 爱奇艺电影集团香港有限公司 北京风和向日葵影业有限公司等 |
| 4 | 神奇动物：邓布利多之谜 | 940.97 | 16553.0 | 38 | 美国华纳兄弟影片公司 中国电影股份有限公司北京电影发行分公司 华夏电影发行有限责任公司等 |
| 5 | 精灵旅社4：变身大冒险 | 610.65 | 9237.6 | 43 | 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 华夏电影发行有限责任公司等 |
| 6 | 误杀瞒天记 | 592.61 | 3149.4 | 31 | 印度维亚康 18 影片公司 中国电影股份有限公司等 |
| 7 | 神秘海域 | 414.34 | 13262.1 | 63 | 哥伦比亚影片公司 华夏电影发行有限责任公司 中国电影股份有限公司北京电影发行分公司等 |
| 8 | 密室逃生2 | 361.71 | 5937.8 | 44 | 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 华夏电影发行有限责任公司等 |
| 9 | 月球陨落 | 315.33 | 14628.9 | 52 | 英国月球陨落有限责任公司 美国中心城邦影片公司 中国电影股份有限公司北京电影发行分公司等 |
| 10 | 新蝙蝠侠 | 213.37 | 15862.1 | 59 | 美国华纳兄弟影片公司 中国电影股份有限公司 华夏电影发行有限责任公司等 |

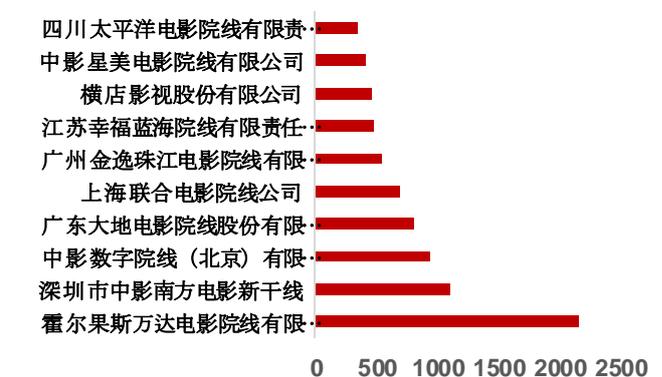
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 11：本周票房构成情况（万元）



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 12：本周各院线票房情况（万元）



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

下周 7 部新上映电影，1 部重映电影，《爱犬奇缘》、《唐顿庄园 2》等热门影片值得关注。

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 |
|----------|--------|----------------|-------|----------------|--------------------------------|----------------------------------|
| 20220520 | 爱犬奇缘 | 1.95 | 爱情、喜剧 | 冯绍峰、古力娜扎 | 融创未来文化娱乐(北京)有限公司、乐创影业(天津)有限公司等 | 融赞影视(厦门)有限公司、乐创影业(天津)有限公司 |
| 20220520 | 唐顿庄园 2 | 1.89 | 剧情、爱情 | 米歇尔·道克瑞、休·博纳维尔 | - | 中国电影股份有限公司北京电影发行分公司、华夏电影发行有限责任公司 |

数据来源：猫眼电影、西南证券整理

电视剧：本周（2022 年 5 月 8 日-2022 年 5 月 14 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《重生之门》（播映指数 59.2）、《超时空大玩家》（播映指数 55.1）、《救了一万次的你》（播映指数 53.3）、《祝卿好》（播映指数 51.8）、《异物志》（播映指数 47.2）。《且试天下》凭借播映指数 64.2 位列电视剧周播榜第一名、《风起陇西》以播映指数 60.2 位列第二名、《请叫我总监》以播映指数 57.4 位列第三名。

表 3：本周剧集网播量情况（播映指数前五）

| 排名 | 剧名 | 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 | 重生之门 | 59.2 | - | - | 18 | 优酷 | 阿里巴巴影业集团有限公司 |
| 2 | 超时空大玩家 | 55.1 | - | - | 15 | 爱奇艺 | - |
| 3 | 救了一万次的你 | 53.3 | 0.27 | 0.61 | 14 | 爱奇艺、腾讯 | 青梅影业(象山)有限公司 |
| 4 | 祝卿好 | 51.8 | - | - | 29 | 爱奇艺 | - |
| 5 | 异物志 | 47.2 | 0.26 | 1.7 | 31 | 腾讯 | - |

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

综艺：本周（2022 年 5 月 8 日-2022 年 5 月 14 日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《王牌对王牌第七季》（播映指数 57.5）、《声生不息》（播映指数 56.6）、《向往的生活第六季》（播映指数 41.7）、《奔跑吧第六季》（播映指数 40.2）、《你好星期六》（播映指数 33.4）。《新游记》本周以播映指数 53.8 位列网络综艺周播榜第一名，《大侦探 7》本周以播映指数 53.4 位列网络综艺周播榜第二名。

表 4：本周综艺节目网播量情况（播映指数前五）

| 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 | 新游记 | 53.8 | 3.7 | 12.8 | 29 | 腾讯 | - |
| 2 | 大侦探 7 | 53.4 | 3.8 | 42.3 | 107 | 芒果 | 湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司 |
| 3 | 喜欢你我也是第三季 | 45.8 | - | - | 39 | 爱奇艺 | 北京爱奇艺科技有限公司 |
| 4 | 春日迟迟再出发 | 45.5 | 0.95 | 10.2 | 81 | 芒果 | 湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司 |
| 5 | 朋友请听好第二季 | 45.1 | 1.3 | 17.3 | 110 | 芒果 | 湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司 |

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

影视行业相关新闻

《哆啦 A 梦：大雄的宇宙小战争 2021》确认引进，开启全新冒险旅程。哆啦 A 梦剧场版《哆啦 A 梦：大雄的宇宙小战争 2021》正式宣布确认引进，并发布“奇妙相遇”版海报，电影将由中国电影集团公司进口、中国电影股份有限公司发行、中国电影股份有限公司译制。影片讲述大雄意外结识拇指外星人帕比，并在哆啦 A 梦的帮助下，与“哆啦五人组”一起穿越星际共同守护匹里卡星的宇宙冒险故事。（猫眼电影）

《阿凡达 2》发布预告，潘多拉星球的水下世界唯美梦幻。年度史诗大片《阿凡达 2：水之道》正式发布 4K IMAX 版预告，并同步发布新海报，影片将于 12 月 16 日在北美上映。影片由詹姆斯·卡梅隆继续执导，萨姆·沃辛顿、佐伊·索尔达娜、西格妮·韦弗、史蒂芬·朗等出演，影片中的故事发生在原作十几年后的潘多拉星球，主角杰克·萨利与涅提妮公主夫妇为了避开 RDA 采矿作业的威胁，搬到了靠水的地方居住，俩人生育了两儿一女，并领养了人类儿子“蜘蛛”。（时光网）

《开心超人》3D 大电影定档 7 月 8 日，陪观众开心一夏。超人动画 IP《开心超人》大电影《开心超人之英雄的心》官宣定档 7 月 8 日，并发布首款海报和预告。影片由著名动画导演“喜羊羊之父”黄伟明倾力制作，由广东明星创意动画有限公司，广州奥飞文化传播有限公司，优酷信息技术（北京）有限公司出品，厦门恒业影业有限公司，广东原创动力文化传播有限公司联合出品，讲述了星星球陷入不明怪兽袭击的巨大危机，超人们挺身而出保护星球和居民安全的故事。（猫眼电影）

《唐顿庄园 2》发布“荣耀回归”版预告，即将于 5 月 20 日正式上映。近日英伦经典 IP 系列新作《唐顿庄园 2》发布“荣耀回归”版预告，影片将于 5 月 20 日正式上映，带领观众开启不可错过的浪漫感动之旅。影片中两条剧情线交相呼应，一边一个打算进入唐顿庄园进行电影拍摄的剧组让卡劳利家族的每个人仿佛打开新世界的大门，新兴文化和传统生活发生了激烈而有趣的碰撞，另一边老伯爵夫人隐藏已久的神秘过往，随着一家人前往法国处理别墅相关事宜而悄然揭开。（猫眼电影）。

《爱，死亡和机器人》第三季曝光正式预告，大卫·芬奇贡献动画导演处女秀。Netflix 动画剧集《爱，死亡和机器人》第三季曝光首款正式预告，本季影片包含 9 个故事，即将于 5 月 20 日在 Netflix 上映。《爱，死亡和机器人》第三季的题材从发掘远古邪恶生物到搞笑的世界末日，向观众呈现多个奇幻、恐怖、科幻故事，大卫·芬奇将在本季贡献动画导演处女秀《糟糕航行》，中国团队“天何言工作室”参与的短片也将在本季亮相。（时光网）

图 13: 《哆啦 A 梦：大雄的宇宙小战争 2021》海报



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 14: 《阿凡达 2》海报



数据来源：豆瓣，西南证券整理

3 游戏行业

2022年5月8日-2022年5月14日,在手游端,截至2022年5月14日,IOS免费榜排名前十的分别是《来玩削削削》、《斗诡》、《王者荣耀》、《和平精英》、《幸福养猪场》、《开心消消乐》、《金铲铲之战》、《原神》、《欢乐斗地主》、《英雄联盟手游》。

表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (5月14日)

| IOS 免费榜 | | | IOS 畅销榜 | | |
|---------|----|------|---------|----|------|
| 名称 | 排名 | 排名变化 | 名称 | 排名 | 排名变化 |
| 来玩削削削 | 1 | 不变 | 王者荣耀 | 1 | 不变 |
| 斗诡 | 2 | 不变 | 和平精英 | 2 | 不变 |
| 王者荣耀 | 3 | 不变 | 三国志·战略版 | 3 | 上升 4 |
| 和平精英 | 4 | 上升 1 | 梦幻西游 | 4 | 下降 1 |
| 幸福养猪场 | 5 | 下降 1 | 金铲铲之战 | 5 | 下降 1 |
| 开心消消乐 | 6 | 上升 1 | 火影忍者 | 6 | 下降 1 |
| 金铲铲之战 | 7 | 下降 1 | 原神 | 7 | 下降 1 |
| 原神 | 8 | 不变 | 天涯明月刀 | 8 | 不变 |
| 欢乐斗地主 | 9 | 上升 1 | 一念逍遥 | 9 | 不变 |
| 英雄联盟手游 | 10 | 上升 1 | 率土之滨 | 10 | 不变 |

数据来源: 七麦数据, 西南证券整理

上周, 游戏行业一级市场投资事件 1 起。

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) |
|------------|---------|------------|---------|----------|---|----------|
| StarryNift | 元宇宙底层技术 | 游戏化 NFT 平台 | Pre-A 轮 | 1000 万美元 | SIG 海纳亚洲 Binance Labs Alameda Research BSC Fund GBV | 3.25 亿 |

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

下周预计共有 22 款手游开测。

表 7: 下周开测游戏

| 开测时间 | 游戏名称 | 游戏厂商 | 游戏类型 | 测试类型 | 测试平台 |
|------|---------|---------|------|-------|-------------|
| 5.16 | 重逆 | 多样人生工作室 | 益智 | 公测 | TapTap |
| 5.17 | 暗区突围 | 腾讯游戏 | 射击 | 删档内测 | Android/iOS |
| 5.17 | 圣境之塔 | 里游互娱 | 冒险 | 删档内测 | Android |
| 5.17 | 点点勇者 | 巽豹网络 | 卡牌 | 删档内测 | Android |
| 5.17 | 坍塌世界 | 掌游趣玩 | 冒险 | 不删档内测 | Android |
| 5.18 | 踏马江湖 | 以尚网络 | 角色 | 公测 | Android |
| 5.18 | 光隙解语 | 哔哩哔哩游戏 | 策略 | 删档内测 | Android |
| 5.18 | 彼界 | 初心者计划 | 角色 | 测试 | Android |
| 5.18 | 少年的人间奇遇 | 心动网络 | 角色 | 公测 | TapTap/iOS |

| 开测时间 | 游戏名称 | 游戏厂商 | 游戏类型 | 测试类型 | 测试平台 |
|------|-----------|------------|------|-------|-------------|
| 5.18 | 极限逃脱之咒村奇案 | Book Games | 解谜 | 公测 | Android/iOS |
| 5.19 | 神仙道 3 | 朝夕光年 | 角色 | 删档内测 | Android |
| 5.19 | 古剑世界 | 赫德时代 | 角色 | 删档内测 | Android |
| 5.19 | 喵喵探案馆 | 我不理解工作室 | 推理 | 不删档内测 | Android |
| 5.19 | 神域奇兵: 远征 | 卓杭网络 | 策略 | 公测 | Android/iOS |
| 5.20 | 釜底抽薪 | 冲浪游网络 | 角色 | 删档内测 | Android |
| 5.20 | 神州风闻录 | 奇玩网络 | 角色 | 删档内测 | Android |
| 5.20 | 绿茵信仰 | 网易游戏 | 体育 | 测试 | Android |
| 5.20 | 古荒遗址 | 四三九九 | 冒险 | 测试 | Android |
| 5.20 | 战争之轮 | 多益网络 | 策略 | 公测 | Android/iOS |
| 5.20 | 黑暗与光明手游 | 蜗牛游戏 | 沙盒 | 不删档内测 | iOS |
| 5.20 | 7Days | 深圳酷猫 | 文字 | 公测 | TapTap |
| 5.20 | 小镇消除故事 | 常春藤移动 | 休闲 | 公测 | iOS |

数据来源: 游戏茶馆, 西南证券整理

游戏行业本周重要公告/新闻

4 月中国游戏厂商及应用出海收入排行榜发布, 米哈游、《原神》分居第一。Data.ai 发布 4 月中国游戏厂商出海收入排行榜。厂商排行榜, 米哈游稳夺榜首, 三七互娱较上月前进两名夺得第二, 腾讯位居第三。前 30 名中, 紫龙游戏变化最大, 凭借两款 RPG 游戏《天谕》和《梦幻模拟战》在日本市场的表现, 前进 18 名进入 TOP30。应用排行榜, 《原神》《绝地求生》《万国觉醒》稳居前三, 《Moblie Legends: Bang Bang》在美国、印度尼西亚和马来西亚收入表现亮眼, 排名急升 3 位, 成为了头部排名中唯一一个 MOBA 游戏, 其另一款在榜单头部位置攀升了 3 位的游戏是《三国志战略版》。(GAMELOOK)

莉莉丝新游《神觉者》上线即火爆, 发布首日跻身美国畅销榜 TOP10。5 月 10 日, 莉莉丝旗下都市神话架空世界卡牌手游《神觉者 (Dislyte)》于海外正式公测, 发布首日直接登顶中国香港、澳门, 以及美国、德国、法国等多个国家和地区 App Store 免费榜, 并冲上美国 iOS 畅销榜第 8 名, 一举打破了莉莉丝此前新游戏海外首发记录。与《剑与远征》相比, 《神觉者》实现了从 2D 到 3D 的升级, 以 3D 形式呈现主界面及战斗场景, 极大提升了玩家沉浸式体验感。(GAMELOOK)

百度推出咪咪星球游戏社区, 满足游戏用户全生命周期需求。媒体消息称, 百度将推出一款游戏社区应用“咪咪星球”, 据百度 MEUX 介绍, 百度希望通过咪咪星球一站式满足游戏用户全生命周期的需求。“咪咪星球”是一个游戏交流社区, 社区内有大 V 和专业机构测评, 以及游戏官方动态和社区原生内容推荐, 用户可以在其中看到视频版的游戏内容, 也可以加入相应的游戏圈子进行互动。因此, 从产品定位以及版块设计来看, “咪咪星球”也被认为是对标心动公司旗下游戏社区 TapTap。(游戏陀螺)

EA 足球游戏正式改名, 财报数据表现亮眼。近日 EA 官方宣布成立全新运动游戏品牌“EA Sports FC”, 标志着 EA 与 FIFA 近 30 年的合作正式结束。与此同时, EA 也公布了 Q4 以及 2021 年全年财报, Q4 公司实现收入 18.3 亿美元, 同比增长 35.6%, 实现净利润 2.3 亿美元, 同比增长 196.1%, 21 财年实现收入 69.9 亿美元, 同比增长 24.4%。EA 透露称, 2023 财年, 《FIFA》《麦登 NHL》以及《极品飞车》系列新作等将陆续上市。(GAMELOOK)

元宇宙行业动态概览

Horzion Worlds 将推出素材库，帮助用户创作虚拟世界。 Meta 近日宣布将在 VR 社交平台 Horizon Worlds 中加入一个专门的素材库，从而简化构建虚拟世界的流程，帮助用户更轻松地创作。初始阶段，Meta 计划推出 100 项由 Horizon Worlds 团队，以及社区成员创作的素材，随后结合社区创作者的反馈，将更多预先制作的资源加入素材库。通过该素材库，创作者可以通过拖放、调整的方式使用大量预先制作的资源，或者将它们拆分研究其工作原理。（游戏茶馆）

郑钧“We Are”VR 私人唱聊会定档 5 月 17 日，打造沉浸式摇滚双向治愈场。 近日 Pico 郑钧“We Are”VR 私人唱聊会官宣定档，将于 5 月 17 日 20:00 在 Pico 视频进行全网独播。本次唱聊会，通过 VR 技术构建了一个虚拟的星际“树洞”唱聊空间，不仅有创新定制的舞美场景设计、特效场景实时切换，还有搭建场和互动场的虚拟现实无缝拼接，实现用户和郑钧 360° 沉浸式双向交互对话。用户用一台 Pico Neo3 VR 一体机就可以和郑钧“零距离接触”，用全新的方式聆听郑钧新老摇滚歌曲的精彩演唱，实现一次沉浸式的摇滚 Live 体验。（VR 陀螺）

《星际小熊：出租车大冒险》《安沙星战 2：超光速》登陆爱奇艺奇遇 VR。 Funktronic Labs 打造的《星际小熊：出租车大冒险》，以及 OZWE Games 打造的《安沙星战 2：超光速》近日登陆爱奇艺奇遇 VR。《星际小熊：出租车大冒险》中，玩家将化身驾驶太空出租车的星际小熊，将蜂拥而出的忙碌熊熊们运送至目的地，并在途中避开浣熊强盗们。《安沙星战 2：超光速》中，玩家将扮演安沙里亚兵工厂致命小队的新兵，驾驶飞船自由进行穿越，过程中务必躲避太空碎片和小行星场等障碍物，同时注意躲避敌机的扫射。（VR 陀螺）

苹果公司申请新专利：适合 HMD 设备的新透镜系统。 美国专利商标局公布了苹果公司的专利申请，其中包括一种非常适合 AR 头戴式设备（HMD）的“Lenslets”的新透镜系统。当前 HMD 设备存在现实世界的视角偏移问题，因为场景摄像机通常安装在用户眼睛的前方、上方和/或侧面，由此可能造成用户使用过程中的不适感，苹果公司的专利通过使其入口瞳孔的位置与眼睛的光学系统入口瞳孔相匹配，从而解决上述问题。同时苹果公司通过摄像机元件阵列使其透镜系统比传统的透镜系统要薄得多，因此非常适合头戴式设备（HMD）应用。（VR 陀螺）

图 15：郑钧“We Are”VR 私人唱聊会海报



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

图 16：《星际小熊：出租车大冒险》海报



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

2023 年亚足联亚洲杯将异地举办。5 月 14 日，2023 年亚足联亚洲杯中国组委会发布公告称，受疫情影响，中国组委会当前难以对明年的亚洲杯按完全开放模式办赛作出承诺和安排，因此经亚足联、中国足协和 2023 年亚洲杯中国组委会共同商议后决定，原定于 2023 年 6 月 16 日至 7 月 16 日在中国举行的 2023 年亚洲杯足球赛将易地举办。（氩体）

首届英雄联盟手游全球冠军杯落地新加坡。近日拳头游戏宣布，2022 英雄联盟手游全球冠军杯将于今年夏天在新加坡新达城会展中心举办。英雄联盟手游全球冠军杯是由拳头游戏举办的一项全球性赛事，也是英雄联盟手游电子竞技赛季的收官赛事。赛事将于 6 月 14 日开始，并伴随着 7 月 9 日的冠亚军决赛落下帷幕，届时将有来自全球的 24 支队伍参赛，为粉丝们献上最高水平的英雄联盟手游电竞比赛。（氩体）

中国网球巡回赛与吉利数科共同打造系列数字藏品。近日中国网球巡回赛宣布与吉利数科达成合作，吉利数科将为中国网球巡回赛量身打造 2022 赛季数字藏品，将陆续发行城市球、艺术球、艺术球场拼图等数字藏品，并在澳门总决赛期间推出“大湾区”特别系列艺术藏品，通过城市球和艺术球场拼图体现大湾区文化和元素。（氩体）

安德玛与 AI 科技健身公司 BodyPark 达成合作。国际知名运动品牌安德玛与新锐 AI 科技健身公司 BodyPark 达成重要合作，BodyPark 将使用自主研发的“DeepBody Engine”专利技术为安德玛全新上线的 UA HOUSE “AI 体适能评估”提供算法与技术服务。届时，使用 UA HOUSE 的“AI 体适能评估”服务，消费者可以随时随地在线居家完成体测。（氩体）

Zara 发布首个女子运动服装系列。近日，Zara 推出品牌首个户外运动女装系列，部分产品与 Tenaya 合作设计，该系列专为骑自行车或登山等高强度户外运动而设计，涵盖服装、帽子、登山鞋等多种装备，目前该系列产品已在西班牙、英国、美国、法国和意大利等市场推出。Zara 此次发布女性运动系列的目的在于，提升女子体育影响力，在女子运动时尚领域获得利基。（氩体）

图 17：2023 年亚足联亚洲杯



数据来源：氩体，西南证券整理

图 18：英雄联盟手游全球冠军杯



数据来源：氩体，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部:认真学习贯彻习近平总书记在庆祝中国共产主义青年团成立 100 周年大会上的重要讲话精神。教育部党组印发《关于教育系统认真学习贯彻习近平总书记在庆祝中国共产主义青年团成立 100 周年大会上的重要讲话精神的通知》,就做好学习宣传贯彻落实有关工作作出部署。《通知》指出,习近平总书记的重要讲话全面回顾了 100 年来共青团坚定不移听党话、跟党走的青春历程,充分肯定了共青团在党的领导下、团结带领一代代团员青年为实现中华民族伟大复兴中国梦所作出的重要贡献,《通知》要求各地各校要加强组织领导,做好细化安排和跟进指导,抓好原文研读、学理阐释、思悟分享,迅速掀起学习研究宣传贯彻习近平总书记重要讲话精神行动热潮,用实践收获检验学习成效,展现新时代新担当新作为。(教育部)

教育部:2022 年全国职业院校技能大赛将于 5 月至 8 月举行。全国职业院校技能大赛将于 5 月至 8 月在天津、河北、山西、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东、河南、湖北、湖南、广东、广西、海南、重庆、四川、贵州、云南、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆等 27 个赛区举行。共设 102 个赛项。同时,为配合世界职业技术教育发展大会,依据《全国职业院校技能大赛章程》,将开设全国职业院校技能大赛国际赛暨首届世界职业院校技能大赛,6 月与大会同期举办。(教育部)

教育部:首个全国家庭教育宣传周于 5 月 9 日至 15 日展开。全国妇联、教育部定于 2022 年 5 月 9 日至 15 日开展首个全国家庭教育宣传周活动。活动以“送法进万家 家教伴成长”为主题,弘扬传承中华民族家庭美德,树立良好家风,推动形成家庭文明新风尚。教育部会同全国妇联组织编写了家长“应知应会”宣传语,以“总纲-分学段”的形式,以朗朗上口、灵动活泼、通俗易懂的语句,普及家庭教育理念和知识,提升家长依法教子、科学育儿能力。(教育部)

教育部:高校毕业生就业“百日冲刺”系列活动于 5 月至 8 月中旬展开。教育部从 5 月开始到 8 月中旬,开展高校毕业生就业“百日冲刺”系列活动,多措并举促进 2022 届高校毕业生更加充分更高质量就业。“百日冲刺”系列活动以“千方百计拓岗位 攻坚克难促就业”为主题,主要通过持续开展系列招聘、访企拓岗、万企进校、就业指导、精准帮扶等五大专项行动,进一步挖潜创新拓展岗位资源,做实做细就业指导服务,精心护航毕业生求职之路,全力确保 2022 届高校毕业生就业大局稳定。(教育部)

教育部:“中央专项彩票公益金宏志助航计划”面向重点群体开展就业能力培训。教育部部署实施 2022 年度“中央专项彩票公益金宏志助航计划”,面向重点群体开展就业能力培训,帮助参训学生增强求职信心、提升就业竞争力。全年将完成线下培训 10 万人,线上培训 50 万人。“中央专项彩票公益金宏志助航计划”线下培训由全国 135 所高校毕业生就业能力培训基地组织实施,主要面向 2022 届和部分 2023 届高校毕业生。线上培训由教育部学生服务与素质发展中心通过全国高校毕业生就业能力培训网络平台开展,培训资源向全体在校生和毕业三年内大学生免费开放。(教育部)

北京:不再受理学前线上培训教育 APP 备案申请。据北京市教委网站消息,北京市教育委员会等三部门 9 日发布《关于进一步做好教育移动互联网应用程序备案及管理工作的通知》(以下简称《通知》),通知明确,教育行政部门和学校不得选用未经备案的教育移动

应用, 统一选用的不得向学生及家长收取任何费用。此外, 不再受理学前线上培训教育移动应用备案申请, 已备案的予以撤销。(北京市教委网)

图 19: 高校毕业生就业“百日冲刺”系列活动


数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 20: 2022年全国职业院校技能大赛


数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

知网涉嫌垄断被立案调查。据市场监管总局消息, 根据前期核查, 依法对知网涉嫌实施垄断行为立案调查。此前, 知网被中南财经政法大学退休教授就侵害作品信息网络传播权一事告上法庭。北京互联网法院作出一审判决, 判决知网单篇文章赔偿周秀鸾 2100 元到 2400 元不等; 每起案件, 知网另承担周秀鸾的公证费 29 元和律师费 1000 元。知网因赔偿金额过高原因提出上诉, 二审判决, 北京知识产权法院作出了“驳回上诉, 维持原判”的终审判决。近期, 知网回应投资者称, “已经关注到知网的舆情, 知网也在进行反思, 并研究进行经营模式优化改善, 积极进行整改。知网会将相关整改措施择机向社会公开, 并做出回应。”(鲸媒体)

51Talk 被纳入“预摘牌名单”。51Talk 发布公告称, 根据其 2021 财政年度报告, 美国证券交易委员会 (SEC) 确认其使用了没有接受过美国公众公司会计监督委员会 (PCAOB) 检查的审计师。根据《外国公司问责法案》(HFCAA), 51Talk 被列入“预摘牌名单”。51Talk 如果 3 年内不能满足 PCAOB 对审计师检查要求, 将不能在美国的证券交易所交易并强制退市。51Talk 表示, 将继续遵守中国和美国的适用法律和法规, 努力保持其在纽约证券交易所的上市地位。(鲸媒体)

豆神教育与浦发银行达成和解, 将于近日解除 1.32 亿元强制执行。豆神教育发布公告称, 近日获悉上海浦东发展银行股份有限公司北京分行(以下简称“浦发银行”)宣布对公司本金为 1.28 亿元的全部贷款提前到期, 并向北京市长安公证处申请了强制执行。北京市门头沟区人民法院于 2022 年 5 月 5 日对公司及下属公司中文未来、北京立思辰新技术有限公司立案执行, 执行标的为 1.32 亿元。截止 5 月 9 日, 公司已与浦发银行达成充分和解, 浦发银行已于 2022 年 5 月 6 日向北京市门头沟区人民法院提交《暂缓执行申请书》, 上述执行将于近日解除。(鲸媒体)

聚焦大学生就业需求, 中公教育与新高教集团达成战略合作。为深入探索高职院校毕业生高质量就业的新模式和新理念, 日前中公教育与新高教集团正式签署战略合作协议, 双方拟通过建立长期的战略合作伙伴关系, 在就业、升学、技能培养等领域开展全方位合作, 促进产

业链、人才链、价值链的有机结合，为拓宽高职毕业生就业渠道打通路径，强强联手打造校企合作新模式。(鲸媒体)

红黄蓝教育：2021年净收入1.80亿美元，同比增长64%。红黄蓝教育发布2021年第四季度及全年未经审计财务业绩报告。财报显示，红黄蓝教育2021年第四季度净收入为4740万美元，较上年同期的4710万美元增长0.7%。2021年全年净收入为1.80亿美元，同比增长64%。2021年全年毛利润为3120万美元，2020年为毛亏损720万美元。2021年归属于股东的净收益为680万美元，2020年为净亏损3730万美元。截至2021年12月31日，直营园所在园学生人数达到33890人，保持稳定。(鲸媒体)

图 21：知网涉嫌垄断被立案调查



数据来源：国家市场监督管理总局，西南证券整理

图 22：中公教育首页



数据来源：中公教育，西南证券整理

上周，一级市场投资事件有3起。

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) |
|----------|-------|--------------|-----|----------|---|---------|
| Manara | 职业培训 | 计算机科学培训机构 | 种子轮 | 300 万美元 | Stripe Reid Hoffman Paul Graham Eric Ries Mudassir Sheikh | 9750 万 |
| Manabie | 教育信息化 | 新加坡 OMO 教育平台 | A 轮 | 1200 万美元 | Globis Capital Partners Genesia Ventures Chiba Dojo Fund | 3.9 亿 |
| SoyHenry | 职业培训 | 在线编程训练平台 | A 轮 | 1000 万美元 | Seaya Cathay Latam Kayyak Ventures Accion Venture Lab Dila Capital Amarena Eduardo della Maggiora Matias Woloski Draper University | 3.25 亿 |

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

6 投资建议

影视领域：建议继续关注芒果超媒（300413），1）公司背靠湖南广电，在主流媒体发挥舆论导向作用的背景下，公司的国有媒体价值提升，有望获得更大的发展。2）自制综艺实力领先，2022年预计上线综艺包括《乘风破浪的姐姐3》、《披荆斩棘的哥哥2》、《大侦探7》、《密室大逃脱4》等经典IP续作，公司会员收入和广告收入增长仍然值得期待。

7 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。

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 |
| 行业评级 | 卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下 |
| | 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

西南证券股份有限公司（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：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

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

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

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 | 总经理助理 销售总监 | 021-68415309 | 18621310081 | jsf@swsc.com.cn |
| | 崔露文 | 高级销售经理 | 15642960315 | 15642960315 | clw@swsc.com.cn |
| | 黄滢 | 高级销售经理 | 18818215593 | 18818215593 | hying@swsc.com.cn |
| | 王昕宇 | 高级销售经理 | 17751018376 | 17751018376 | wangxy@swsc.com.cn |
| | 陈燕 | 高级销售经理 | 18616232050 | 18616232050 | chenyanyf@swsc.com.cn |
| | 陈慧琳 | 销售经理 | 18523487775 | 18523487775 | chhl@swsc.com.cn |
| | 薛世宇 | 销售经理 | 18502146429 | 18502146429 | xsy@swsc.com.cn |
| 北京 | 李杨 | 销售总监 | 18601139362 | 18601139362 | yfly@swsc.com.cn |
| | 张岚 | 销售副总监 | 18601241803 | 18601241803 | zhanglan@swsc.com.cn |
| | 王兴 | 销售经理 | 13167383522 | 13167383522 | wxing@swsc.com.cn |
| | 来趣儿 | 销售经理 | 15609289380 | 15609289380 | lqe@swsc.com.cn |
| | 王一菲 | 销售经理 | 18040060359 | 18040060359 | wyf@swsc.com.cn |
| | 王宇飞 | 销售经理 | 18500981866 | 18500981866 | wangyuf@swsc.com |
| 广深 | 郑龔 | 广州销售负责人 销售经理 | 18825189744 | 18825189744 | zhengyan@swsc.com.cn |
| | 陈慧玲 | 销售经理 | 18500709330 | 18500709330 | chl@swsc.com.cn |
| | 杨新意 | 销售经理 | 17628609919 | 17628609919 | yxy@swsc.com.cn |
| | 张文锋 | 销售经理 | 13642639789 | 13642639789 | zwf@swsc.com.cn |
| | 龚之涵 | 销售经理 | 15808001926 | 15808001926 | gongzh@swsc.com.cn |