



东方甄选粉丝破千万，苹果进军体育版权

投资要点

- **行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，上涨 1.50%，跑输创业板约 2.44 个百分点（创业板指上涨 3.94%）；跑输市场约 0.15 个百分点（沪深 300 上涨 1.65%）。

细分行业：（1）**游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数（CI005577）上涨 1.68%，相对于沪深 300 指数上涨 0.03%。（2）**广告指数跑赢市场：**中信广告指数（CI005847）上涨 3.20%，相对于沪深 300 指数上涨 1.55%。（3）**体育指数跑赢市场：**中证体育指数（399804）上涨 1.72%，相对于沪深 300 指数上涨 0.06%。（4）**A 股教育公司跑赢沪深 300，**港股教育公司跑赢恒生指数。中信教育指数（CI005816）上涨 5.49%，跑赢沪深 300 指数 3.83%。港股教育指数（887671）上涨 26.41%，跑赢恒生指数 29.77%。

- **影视：**（1）优酷发布 2022 待播片单，近百部热门作品即将上线。剧集《沉香如屑》《幸福到万家》，综艺《这！就是街舞 5》，纪录片《幸福中国》等近百部优质作品即将上线。（2）七大导演首度联袂之作《七人乐队》定档 7 月 29 日。曝光的定档预告中，大师经典作品逐一闪现，将香港电影的黄金时代浓缩于光影间。

- **游戏：**（1）6 月第四周 18 款手游开测。其中，“暗黑破坏神”首款正版手游《暗黑破坏神：不朽》也将于下周 6 月 23 日开始公测。（2）**麦肯锡报告：2030 年元宇宙或达 5 万亿美元规模。**该公司指出，元宇宙 8 年后将远超出游戏范围，对人们大多数的日常生活带来影响。

- **体育：**（1）亚足联仍未收到 2023 年亚洲杯正式申办意向书。亚足联于 5 月 31 日发出申办明年亚洲杯的邀请，但截至目前，还没有收到任何正式申办意向书。（2）**苹果进军体育版权，10 年长约总金额达 25 亿美元。**苹果在其官网宣布，苹果公司和美国职业足球大联盟（MLS）达成 10 年合作，自 2023 年开始将在全球范围内直播 MLS 比赛。双方 10 年长约的总金额，将达到 25 亿美元。

- **教育：**（1）教育部发布 2022 年义务教育阶段中央“特岗计划”招聘工作启动通知。全国计划招聘特岗教师 67000 名，本次招聘仍面向中西部省份实施，重点向原“三区三州”、国家乡村振兴重点帮扶县、少数民族地区等地区倾斜。（2）**东方甄选直播间粉丝数目总数达到 1305.4 万。**截至 6 月 17 日下午，东方甄选的粉丝总量已经突破 1305.4 万。

- **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	146
行业总市值(亿元)	12,403.25
流通市值(亿元)	12,363.74
行业市盈率 TTM	26.5
沪深 300 市盈率 TTM	12.6

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0605-0611）：游戏版号再度发放，央媒肯定数字藏品正向价值（2022-06-13）
2. 小众商品市场专题报告：球鞋转售平台势头强劲，推动市场稳步向前（2022-06-08）
3. 影视传媒行业周报（0529-0604）：暗黑破坏神：不朽登顶多国免费榜，原神更新 2.7 版本（2022-06-06）
4. 后游戏市场专题报告：行业百花齐放，业态丰富未来可期（2022-06-01）
5. 影视传媒行业周报（0522-0528）：爱奇艺首次单季盈利，网易 22Q1 营收同增 15%（2022-05-30）
6. 影视传媒行业周报（0515-0521）：乘风破浪 3 开播，腾讯 22Q1 利润同比下降（2022-05-22）

目 录

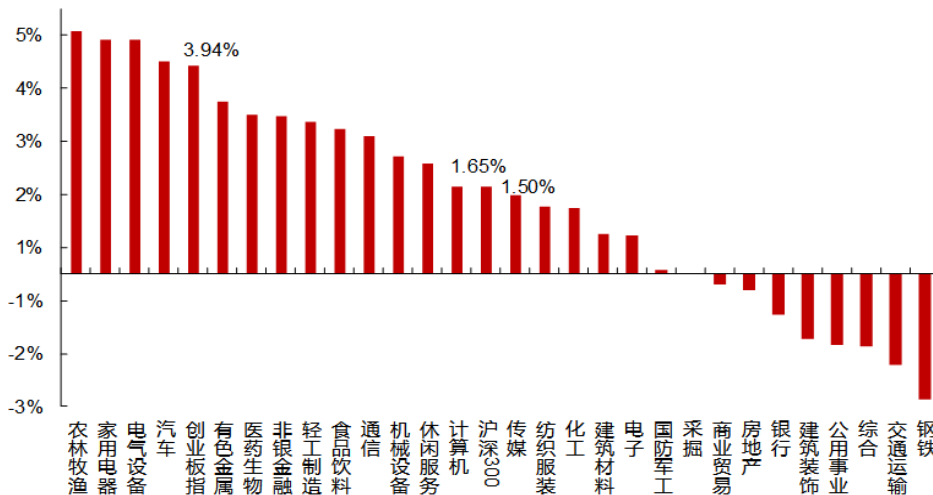
1 本周行情回顾.....	1
2 影视行业	3
3 游戏行业	7
4 体育行业	10
5 教育行业	11
6 投资建议	13
7 风险提示	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2022 年 6 月 12 日 (周日) -2022 年 6 月 18 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 上涨 1.50%, 跑输创业板约 2.44 个百分点 (创业板指上涨 3.94%); 跑输市场约 0.15 个百分点 (沪深 300 上涨 1.65%)。

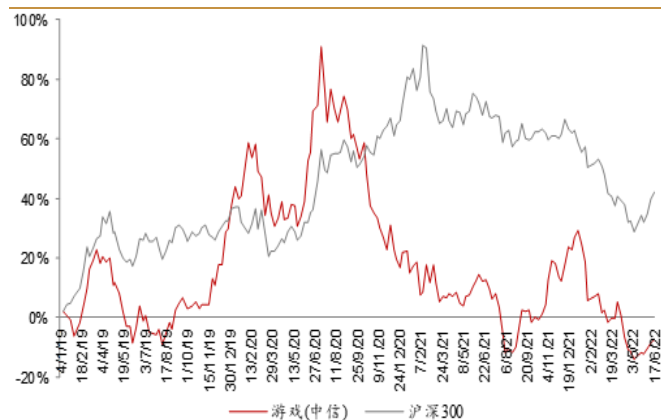
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

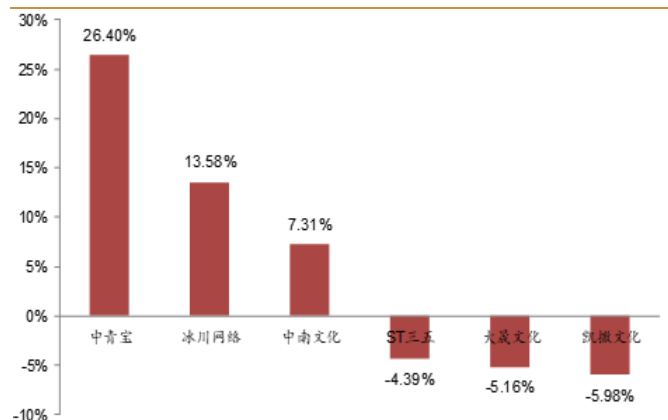
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 1.68%, 沪深 300 指数上涨 1.65%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.03%。A 股公司涨幅前三为中青宝、冰川网络、中南文化, 跌幅前三为凯撒文化、大晟文化、ST 三五。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

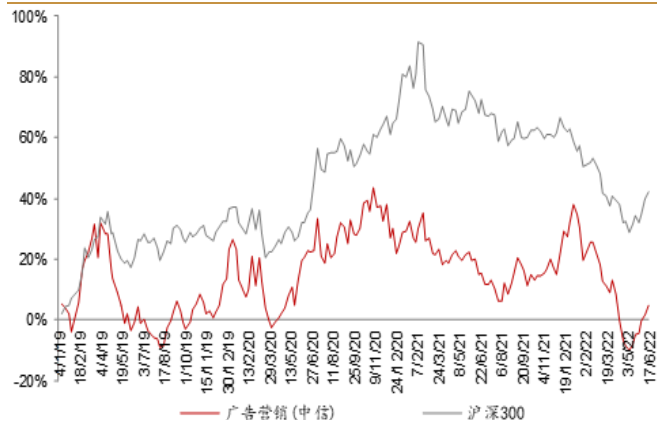
图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三



数据来源: wind, 西南证券整理

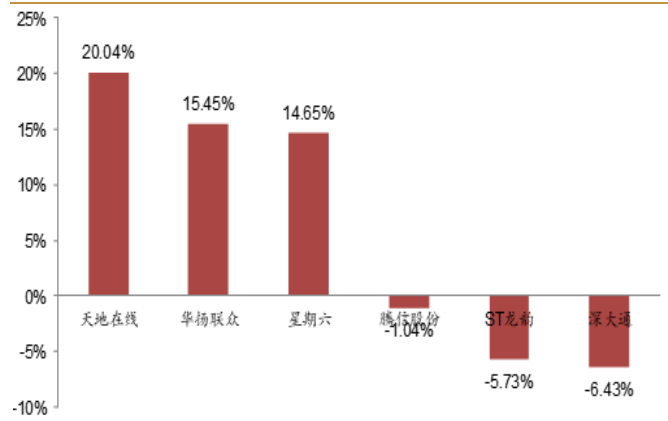
本周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 3.20%, 沪深 300 指数上涨 1.65%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.55%。A 股广告公司涨幅前三为天地在线、华扬联众、星期六, 跌幅前三为深大通、ST 龙韵、腾信股份。

图 4：广告指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

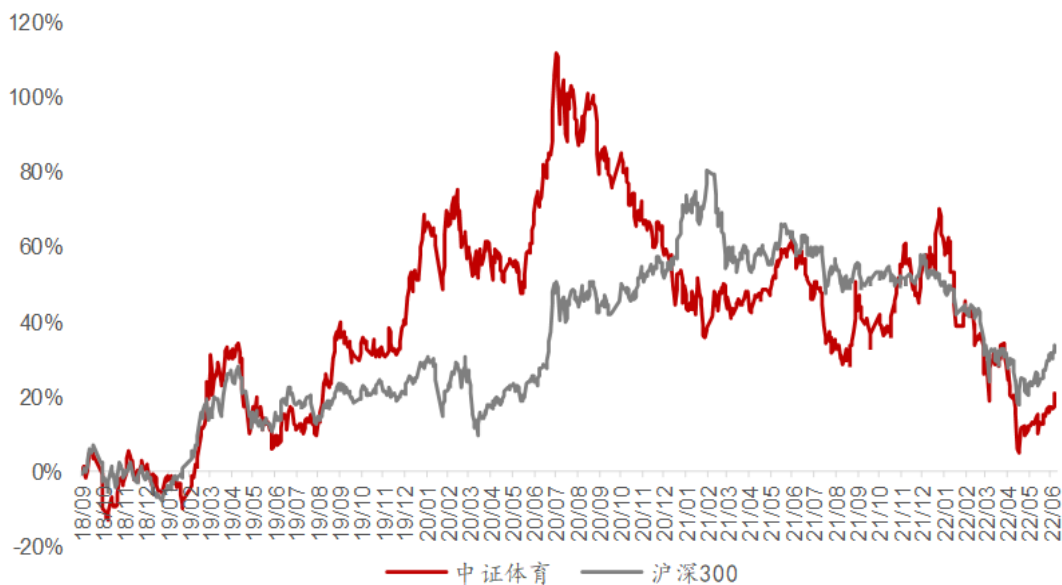
图 5：A 股广告公司涨跌幅前三



数据来源: wind, 西南证券整理

本周，中证体育指数（399804）上涨 1.72%，沪深 300 指数上涨 1.65%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.06%。

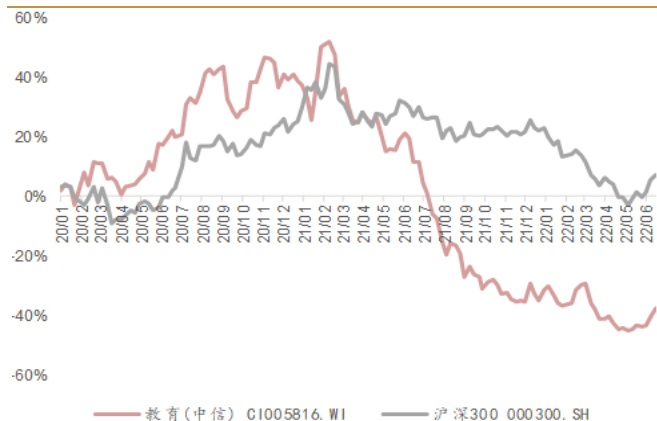
图 6：体育指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

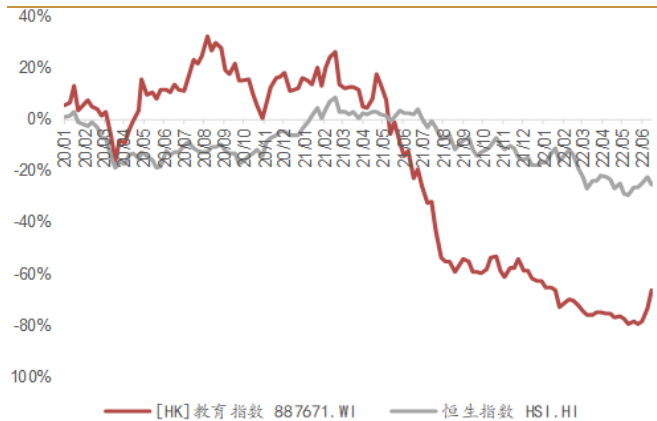
A 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。本周，中信教育指数（CI005816）上涨 5.49%，沪深 300 指数上涨 1.65%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 3.83%。港股教育指数（887671）上涨 26.41%，恒生指数下跌 3.35%，教育指数跑赢恒生指数 29.77%。

图 7：A 股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

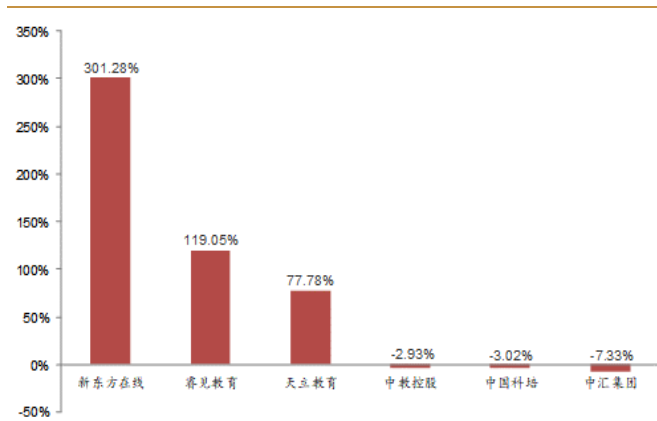
图 8：港股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

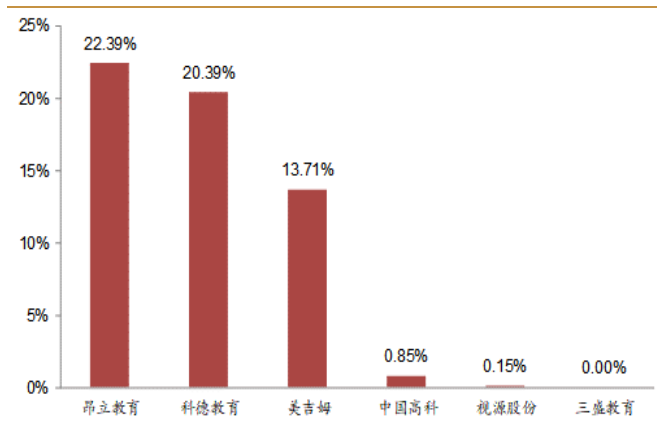
本周港股教育公司涨幅前三为新东方在线、睿见教育、天立教育，跌幅第一为中汇集团、中国科培、中教控股；A 股教育公司涨幅前三为昂立教育、科德教育、美吉姆。

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 6 月 12 日-2022 年 6 月 18 日）单周票房为 42517.90 万元，其中《侏罗纪世界 3》本周票房 32160.40 万元，是本周总票房第一名。本周票房主要由《侏罗纪世界 3》（75.6%）、《暗恋·橘生淮南》（6.5%）和《一周的朋友》（5.7%）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	侏罗纪世界 3	32160.40	57123.2	10	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	暗恋·橘生淮南	2799.62	12155.1		中国电影股份有限公司 微峰（上海）娱乐传媒有限公司 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	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
3	一周的朋友	2402.10	2732.4	2	北京阿里巴巴影业文化有限公司 拉萨功夫真言魅客影业有限公司 上海淘票票影视文化有限公司等
4	坏蛋联盟	2233.89	30591.8	52	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
5	天才计划	535.77	869.6	10	英国足印影业 澳大利亚极光影业 中国电影股份有限公司等
6	哆啦A梦：大雄的宇宙小战争2021	497.04	7907.9	23	日本 SHIN-EI 动画株式会社 中国电影股份有限公司等腾讯影业文化传播有限公司
7	海底小纵队：洞穴大冒险	307.40	2118.6	点映	万达影视传媒有限公司 万达儿童文化发展有限公司 央视动漫集团有限公司等
8	精灵旅社4：变身大冒险	206.03	11490.5	78	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	边缘行者	150.71	16571.0	66	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
10	密室逃生2	140.27	7498.0	79	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

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 5 部新上映电影，《人生大事》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
20220624	人生大事	33.6	剧情	刘江江、朱一龙、 杨恩又等	联瑞（上海）影业有 限公司	中国电影股份有限公司北 京电影发行分公司

数据来源：猫眼电影、西南证券整理

电视剧：本周（2022 年 6 月 12 日-2022 年 6 月 18 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《暗夜行者》（播映指数 60.7）、《二进制恋爱》（播映指数 50.6）、《买定离手我爱你》（播映指数 48.9）、《法医秦明之读心者》（播映指数 47.5）、《重生之门》（播映指数 39）。《梦华录》凭借播映指数 74.5 位列电视剧周播榜第一名、《警察荣誉》以播映指数 72.7 位列第二名、《说英雄谁是英雄》以播映指数 63.1 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	暗夜行者	60.7	-	-	28	爱奇艺	北京时代典范文化传媒有限 公司
2	二进制恋爱	50.6	-	1.2	23	多平台播出	上海腾讯企鹅影视文化传 播有限公司
3	买定离手我爱你	48.9	-	0.7	17	多平台播出	北京爱奇艺科技有限公司
4	法医秦明之读心者	47.5	-	-	29	优酷	阿里巴巴影业集团有限公司
5	重生之门	39	-	-	53	优酷	阿里巴巴影业集团有限公司

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

综艺：本周（2022 年 6 月 12 日-2022 年 6 月 18 日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《声生不息》（播映指数 56.2）、《奔跑吧第六季》（播映指数 51.2）、《你好星期六》（播映指数 45）、《向往的生活第六季》（播映指数 44.7）、《开播情景喜剧》（播映指数 42.7）。《乘风破浪第三季》本周以播映指数 61 位列网络综艺周播榜第一名，《喜欢你我也是第三季》本周以播映指数 51.7 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	乘风破浪第三季	61	4.9	23.4	30	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传 媒有限公司
2	喜欢你我也是第三季	51.7	-	-	74	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	战至巅峰	51.2	-	-	8	腾讯	深圳腾讯计算机系统有限 公司
4	初入职场的我们法医季	48.8	1.2	18.1	92	芒果	-
5	一起露营吧	47.9	-	-	52	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司

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

优酷发布 2022 待播片单，近百部热门作品即将上线。6 月 15 日，优酷发布 2022 待播片单。剧集《沉香如屑》《幸福到万家》，综艺《这！就是街舞》纪录片《幸福中国》

《闪耀吧！中华文明》，文化节目《不要回答》等近百部优质作品即将上线。（犀牛娱乐）

《权力的游戏》将开发雪诺衍生剧。据外媒报道，HBO 将开发《权力的游戏》琼恩·雪诺的衍生剧，基特·哈灵顿回归出演雪诺，珊莎、艾莉娅等有望回归出演。目前，该项目尚处于早期开发阶段，剧情设定在《权游》最终季的事件之后，将讲述雪诺进入鬼影森林后的新生活。除了将于 8 月 21 日开播的剧集《权力的游戏：龙之堡》，《权力的游戏》目前共有 7 部衍生剧、3 部前传动画作品正处于筹备阶段。（时光网）

第 33 届华鼎奖提名揭晓，《爱情神话》获 8 项提名。将于 7 月 12 日在中国澳门举行的第 33 届华鼎奖提名名单公布，《长津湖》《中国医生》《爱情神话》《奇迹·笨小孩》《怒火·重案》提名中国电影最佳影片，《爱情神话》获得中国最佳影片、最佳导演、最佳编剧、最佳男女主角、最佳男女配角、最佳制片人 8 项提名领跑，成为最大黑马。张涵予、徐峥、肖央、刘烨、成泰燊角逐影帝，徐帆、马伊琍、马丽、倪妮、邓家佳角逐影后。陈凯歌、徐克、林超贤、刘伟强、陈木胜、文牧野、邵艺辉老中青三代竞争最佳导演。章子怡凭借执导的《我和我的父辈》之《诗》提名最佳新锐导演。（时光网）

七大导演首度联袂之作《七人乐队》定档 7 月 29 日。日前，由洪金宝、许鞍华、谭家明、袁和平、杜琪峰、林岭东、徐克七名导演执导的电影《七人乐队》，宣布定档 7 月 29 日内地公映。同时曝光的定档预告中，大师经典作品逐一闪现，将香港电影的黄金时代浓缩于光影间。该片曾入选第 73 届戛纳国际电影节官方展映单元；在第 21 届东京 FILMeX 国际电影节举行首映，并荣获观众奖；在第 25 届釜山国际电影节和第 45 届香港国际电影节，被甄选为开幕片。此外，影片还受邀参展多个海外国际影展，受到专业评审与广大影迷的真诚赞誉，被誉为“年度必看的罕见佳作”。（猫眼电影）

上海台两部纪录片获美国泰利奖。由上海台制作的纪录片《百年大党——老外讲故事·上海解放特辑》《行进中的中国》，获第 43 届美国泰利奖社交视频类系列纪录片、电视纪录片、电视新闻专题三项银奖。《百年大党——老外讲故事·上海解放特辑》先后登陆 YouTube、Facebook、Instagram 等海外主流新媒体平台，两个月的点击量达 1842 万次，并通过“视听上海·北美综合运营平台”“长城精品频道”等平台实现北美洲、亚洲、欧洲、非洲的广泛覆盖。《行进中的中国》在美国 SinoVision、北美新媒体 ODC 等平台播出，并被译制成意大利语和匈牙利语，登陆意大利 BFC 电视频道、匈牙利 ATV SPIRIT 电视频道。（中国广播电视总局）

图 13：《七人乐队》海报



数据来源：豆瓣，西南证券整理

图 14：优酷部分待播片单



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

3 游戏行业

2022年6月13日-2022年6月18日,在手游端,截至2022年6月18日,IOS免费榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《金铲铲之战》、《开心消消乐》、《原神》、《我爱点点消》、《无尽的拉格朗日》、《英雄联盟手游》、《钢琴块2》、《地铁跑酷》。

表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (5月21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
王者荣耀	1	上涨 4	王者荣耀	1	不变
和平精英	2	上升 2	和平精英	2	不变
金铲铲	3	下降 4	金铲铲之战	3	下降 1
开心消消乐	4	下降 6	梦幻西游	4	不变
原神	5	不变	三国志·战略版	5	上升 3
我爱点点消	6	下降 8	原神	6	下降 1
无尽的拉格朗日	7	下降 9	英雄联盟手游	7	下降 1
英雄联盟手游	8	不变	一念逍遥	8	下降 1
钢琴块 2	9	上升 30	穿越火线	9	下降 3
地铁跑酷	10	上升 8	问道	10	上升 12

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)
Clockwork Labs	游戏开发商	区块链游戏开发商	A 轮	2200 万	Andreessen Horowitz-a16z	7.15 亿

数据来源:IT 桔子,西南证券整理

下周预计共有 18 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
6.20	迷失星球	等等工作室	策略	删档内测	TapTap
6.21	除妖大冒险	方舟互动	角色	删档内测	Android
6.21	寒刀	羽弘信息	角色	不删档内测	Android
6.21	召唤大陆	三加三网络	休闲	删档内测	Android
6.22	魂之纪元	蝴蝶互动	角色	删档内测	Android
6.22	这里有妖	武汉幻狮	策略	删档内测	TapTap
6.22	星火之歌	天象互动	卡牌	删档内测	Android
6.23	噬黑破坏神·不朽	网易游戏	角色	公测	Android/iOS
6.23	不良人 3	云畅游戏	动作	删档内测	Android
6.23	胡莱三国 4	互爱信息	策略	删档内测	Android
6.23	雾起迷踪	雾起迷踪工作室	策略	删档内测	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
6.23	神都不良探	芸芸科技	解密	公测	Android/iOS
6.23	飓风三国	掌心网络	策略	删档内测	Android
6.23	盾之勇成名录：浪潮	龙图游戏	卡牌	公测	iOS
6.24	火线出击	畅乐互动	射击	公测	Android
6.24	超自然侦探社	创源互动	解密	公测	TapTap
6.25	天书奇谭	思锋信息	卡牌	不删档内测	Android
6.25	逍遥客栈	幽灵兔科技	模拟	公测	TapTap
6.20	迷失星球	等等工作室	策略	删档内测	TapTap
6.21	除妖大冒险	方舟互动	角色	删档内测	Android
6.21	寒刀	羽弘信息	角色	不删档内测	Android
6.21	召唤大陆	三加三网络	休闲	删档内测	Android
6.22	魂之纪元	蝴蝶互动	角色	删档内测	Android
6.22	这里有妖	武汉幻狮	策略	删档内测	TapTap
6.22	星火之歌	天象互动	卡牌	删档内测	Android
6.23	噬黑破坏神·不朽	网易游戏	角色	公测	Android/iOS
6.23	不良人 3	云畅游戏	动作	删档内测	Android
6.23	胡莱三国 4	互爱信息	策略	删档内测	Android

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

6月第四周 18款手游开测。6月20日至6月25日共有18款游戏开始测试，其中有6款游戏开始公测，10款游戏开启删档内测，2款游戏开始不删档内测。游戏类型包括了策略、角色扮演、卡牌、动作、解谜等。其中，暴雪出品史诗级游戏品牌“暗黑破坏神”首款正版手游《暗黑破坏神：不朽》也将于下周6月23日开始公测。（游戏茶馆）

伽马调查报告显示一季度近7成游戏公司收入下降。6月14日，伽马数据联合中国游戏产业研究院发布了《2022疫情期间企业发展状况调研报告》。《报告》显示，2022年疫情期间国内游戏市场呈现下行态势，尤其是在上海被封控的3月和4月，游戏市场实际销售收入分别为225.72亿元和229.9亿元，同比下降了9.05%和3.40%。具体到企业方面，《报告》显示，在纳入统计的34家上市游戏企业中，一季度净利润出现下滑的比例超过了67%，部分企业甚至营收和净利润均出现下降。这说明利润下降的现象在游戏企业中普遍存在，游戏业迫切需求版号。（GAMELOOK）

米哈游新作《崩坏：星穹铁道》结束二测，玩家称其为“回合制游戏天花板”。6月15日上午，米哈游新作《崩坏：星穹铁道》结束了为期20天的二测，不少用户在社交平台纷纷发布删档留念视频。二测的《星穹铁道》与一测相比，不仅在完整度上有了质的飞跃，而且文本量也是巨大的，很好地处理了许多RPG作品滥用对话场景的问题。目前来看，玩家对于《星穹铁道》的二测比较满意，TapTap目前累积了1.2万条游戏评价，分数达8.1，好评快爆上更是达到了惊人的9.8分，不少玩家表示虽然游戏仍有缺点，但仍是当下市场上“回合制游戏天花板”。（游戏陀螺）

《重返帝国》新赛季重回畅销前列。在不删档运营两个多月后工像黛群和帝国时

代正版合作的《重返帝国》在 6 月 13 日迎来正式公测，游戏内也迎来了全新的 S2 赛季。公测前，《重返帝国》用一支特别的会议视频作为前瞻预热，会议除了介绍公测版本的亮点内容，还展示许多不删档期间玩家给产品留下的评论，在视频里回答了玩家的困惑和抱怨。伴随公测和新赛季的到来，《重返帝国》重新回到 AppStore 畅销榜 TOP8，从市场表现来看，它无疑是 2022 年 SLG 赛道难得的亮眼新作。（游戏陀螺）

《保卫萝卜 4》预约人数突破 1000 万。本月初，《保卫萝卜 4》正式定档 6 月 30 日公测，游戏官方本周又宣布全平台预约人数突破 1000 万。在产品宣传方面，今年《保卫萝卜 4》团队跟华为游戏中心联合打造了 1 个线下主题快闪店，以及 190 家试玩体验店。除此之外，团队还筹备了亲子游乐园全国巡展，其首场活动已于 6 月 1 日在哈尔滨启动；在 6 月 17 日保卫萝卜团队还携手百度好看视频于深圳举办沉浸式主题嘉年华。在产品方面，《保卫萝卜 4》继续保持了系列原有的 Q 版、萌系画风，玩法依旧为塔防。游戏最大的变化在于大幅强化了世界观设计，将整个游戏包装成类似横店的影视城。（游戏葡萄）

元宇宙行业动态概览

《STRIDE》《致命节奏》等 13 款新游上线。6 月 11 日至 6 月 17 日期间共上线 13 款 VR 游戏。其中，Steam 新增 7 款游戏，奇遇 VR、Nolo、Pico、Quest 各新增 1 款游戏。除此之外，不少厂商还配合本周正在举办的 Steam 新品节上架了试玩 DEMO。《STRIDE》不仅结束了 Steam 抢先体验，还凭借新鲜出炉的多人模式重新带回了一部分玩家，在线人数相比 5 月翻了三倍。Pico 新上架的《致命节奏》其实也是出自同一开发商 Joy Way 之手。（VR 陀螺）

麦肯锡报告：2030 年元宇宙或达 5 万亿美元规模。最近，麦肯锡发布了一份名为“元宇宙中的价值创造—虚拟世界的真生意”的报告。该公司指出，到 2030 年，元宇宙有望创造 5 万亿美元规模的新市场，虽然与摩根士丹利预测的 8 万亿美元相比缩水了不少，但依然是非常可观。同时，麦肯锡表示，元宇宙 8 年后将远超出游戏范围，对人们的日常生活带来影响。该公司预计，到 2030 年，对电子商务领域的影响可能有 2-2.6 万亿美元规模，对学术虚拟学习市场的影响预计为 1800 亿美元至 2700 亿美元，对广告市场的影响预计为 1440 亿美元至 2060 亿美元，对游戏市场的影响则是 1080 亿美元至 1250 亿美元。（GAMELOOK）

元宇宙 AR 娱乐技术平台 Kaleidoco 完成 700 万美元融资。创建原创 AR 体验的 Web3 娱乐技术公司 Kaleidoco 宣布获得了 700 万美元的种子资金。Kaleidoscope 表示，该公司将继续建立其 AR 技术平台和“Particle Ink”元宇宙，并将利用这笔资金加速发展。Kaleidoco 近日在 TED2022 开幕式上展示了其元宇宙概念 Particle Ink，其将 MR 元宇宙设置在“2.5 次元”中。演讲中 Kaleidoco 展示了正在申请专利的 AR 多视图技术，使在场的近 1400 名嘉宾能够通过同步的平板电脑同时体验 AR、投影映射和现场表演。（VR 陀螺）

Meta 新概念短片展示其未来化头显设计。6 月 15 日，Meta 发布官方概念短片，该短片描绘了 Meta 设想的元宇宙未来头显设计和指尖输入设备。可以看到，在短片中出现的头显不是 Quest 2，也不是即将推出的 Project Cambria，而是更轻薄的未来感头显。此外，关于输入设备，Meta 曾提及未来的输入设备路径可能采取触觉手套和 EMG 腕带形式，而不是指尖设备输入，本次概念短片可能只是 Meta 正在为未来的头盔探索一种设计的展现。（VR 陀螺）

飞象星球发布“VR 虚拟课堂”等五款产品，专注于公立学校市场 15 日，教育科

技公司飞象星球在北京召开首个产品发布会，发布了五款面向教育市场的科技产品，分别为VR 虚拟课堂、飞象双师素质课堂、智能作业系统、飞象在线教室、飞象智慧校园。官方介绍显示，“飞象 VR 虚拟课堂”将以优质 VR 教学资源为核心，致力于为学生提供主题化、体系化的 VR 素质教育课程内容。除了基础教学场景之外，飞象 XR 技术团队还为智慧校园产品加载了一系列超现实场景应用，包含虚拟图书馆、虚拟实验室等全新教育场景。（VR 陀螺）

图 15：游戏开测汇总表

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型	测试类型	测试平台
6.20	迷失星球	等等工作室	策略	删档内测	TapTap
6.21	神妖大冒险	方舟互动	角色扮演	删档内测	Android
6.21	塞刀	羽弘信息	角色扮演	删档内测	Android
6.21	召唤大陆	三加三网络	休闲	删档内测	Android
6.22	魂之纪元	蝴蝶互动	角色扮演	删档内测	Android
6.22	这里有妖	武汉幻游	策略	删档内测	TapTap
6.22	星火之歌	天象互动	卡牌	删档内测	Android
6.23	暗黑破坏神：不朽	网易游戏	角色扮演	公测	Android/iOS
6.23	不良人3	云畅游戏	动作	删档内测	Android
6.23	胡莱三国4	互爱信息	策略	删档内测	Android
6.23	赛超迷踪	赛超迷踪工作室	策略	删档内测	Android
6.23	神都夜行记	若若科技	解谜	公测	Android/iOS
6.23	随凤三国	掌心网络	策略	删档内测	Android
6.23	唐之勇者成名录：浪潮	龙图游戏	卡牌	公测	iOS
6.24	火枪狙击	畅乐互动	射击	公测	Android
6.24	超自然侦探社	创源互娱	解谜	公测	TapTap
6.25	天书奇谭	思缘信息	卡牌	删档内测	Android
6.25	逍遥奇侠传	逍遥奇侠传	模拟	公测	TapTap

数据来源：游戏茶馆，西南证券整理

图 16：《保卫萝卜4》海报



数据来源：游戏葡萄，西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

亚足联仍未收到 2023 年亚洲杯正式申办意向书。据《足球》报报道，亚足联至今仍未收到 2023 年亚洲杯正式申办意向书。亚足联于 5 月 31 日发出申办明年亚洲杯的邀请，但截至目前，还没有收到任何正式申办意向书，而亚足联设定的提交申办意向书的截止日是 6 月 30 日。2022 年 5 月 14 日，2023 年亚足联亚洲杯中国组委会发布公告称 2023 年亚洲杯足球赛将易地举办。（体育大生意）

苹果进军体育版权，10 年长约总金额达 25 亿美元。6 月 15 日，苹果在其官网宣布，苹果公司和美国职业足球大联盟（MLS）达成 10 年合作，自 2023 年开始将在全球范围内直播 MLS 比赛。而根据 The Athletic 等媒体的跟踪报道，双方 10 年长约的总金额，将达到 25 亿美元。自此，斥巨资引进赛事独家版权的苹果公司，也正式进军体育版权业务，高调成为了这个庞大媒体阵营之中的新巨头，完成了流媒体业务布局的关键一步。（氩体）

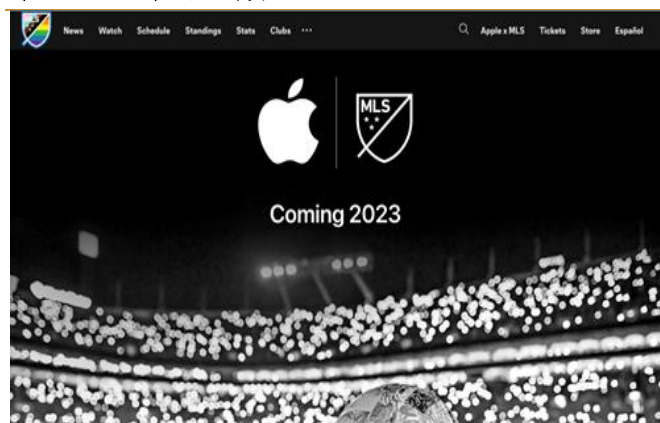
2026 世界杯举办城市：洛杉矶、温哥华、墨西哥城等 16 座城市入围。6 月 17 日，国际足联正式公布了 2026 年世界杯申办城市的竞选结果，纽约、洛杉矶、墨西哥城等 16 座城市成功入围，其中美国 11 座城市，加拿大 2 座，墨西哥 3 座。2026 年世界杯由美国、加拿大和墨西哥这北美三国联合承办，同时这也是历史上第一次有 48 支球队参加的世界杯。（体育大生意）

第 40 届中国国际体育用品博览会延期。中国体育用品业联合会联合中体联（海南）体育科技产业发展有限公司发布通知称，因为疫情防控，(2020 届) 中国国际体育用品博览会延期至 2022 年 9 月 16 日-19 日举办，举办地点仍为福建省厦门市厦门国际会展中心。

（氩体）

北京市体育局搭建企银平台，开通融资纾困直通车。6月16日，为切实减轻疫情防控对中小微企业生产经营的影响，积极帮助体育服务业企业渡过难关、恢复发展。北京市体育局联合北京市金融监管局、北京市银保局共同主办了北京市体育企业金融政策线上宣讲会，针对本市体育企业面临的实际困难，通过搭建企银平台为相关企业纾困解难，共谋发展。（氩体）

图 17: MLS 官网宣传页面



数据来源：氩体，西南证券整理

图 18: 2026 世界杯举办城市



数据来源：体育大生意，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部发布 2022 年义务教育阶段中央“特岗计划”招聘工作启动通知。为加强新时代教师队伍建设，巩固拓展脱贫攻坚成果，接续全面推进乡村振兴，教育部办公厅、财政部办公厅近日联合印发《关于做好 2022 年农村义务教育阶段学校教师特设岗位计划实施工作的通知》，全国计划招聘特岗教师 67000 名，本次招聘仍面向中西部省份实施，重点向原“三区三州”、国家乡村振兴重点帮扶县、少数民族地区等地区倾斜。（教育部）

国务院联防联控机制综合组要求：高校所在地连续 7 天以上社会面无新发疫情可校园招聘。6月14日，为积极稳妥做好高校生校园招聘活动，国务院联防联控机制综合组对各地提出明确要求，一是高效所在地连续 7 天以上无新发疫情即可组织校招；二是要认真落实疫情防控各项要求；三是要加大政策落实监督检查力度。（教育部）

全国政协在教育部召开重点提案办理协商座谈会。6月16日，为儿童青少年健康成长，重视青少年心理健康，国政协副主席、民盟中央常务副主席陈晓光率队在教育部召开重点提案办理协商座谈会，就全国政协十三届五次会议重点提案《加强学校心理健康教师队伍建设》及相关提案《加强儿童青少年心理健康服务建设》《提升青少年心理健康服务水平》的办理情况及青少年心理健康有关工作听取教育部、卫生健康委（国家疾控局）、人力资源社会保障部汇报并作深入交流。（教育部）

辽宁省教育厅要求，对在职教师违规有偿补课实行“零容忍”。为常态化推进中小学在职教师违规有偿补课治理工作，辽宁省教育厅近日印发通知，要求各地强化学校教育主阵地

作用，巩固师德专题教育成果，有效杜绝各类隐形变异违规培训现象，对在职教师违规有偿补课实行“零容忍”，发现一起、查处一起。凡查实违规有偿补课行为的，按照有关规定，视情节对涉事教师给予相应处分或处理。（辽宁省教育厅）

图 19：辽宁省教育厅印发通知



数据来源：辽宁省教育厅，西南证券整理

图 20：辽宁省教育厅



数据来源：辽宁省教育厅，西南证券整理

公司动态

飞象星球推出 5 款产品，预计 2022 年进入 2000 所学校。2021 年 10 月成立的飞象星球聚焦学校“核心教育”场景推出了 5 款产品：飞象双师素质课堂由双师保障课后服务质量，其中包含 100 门品质课程；飞向智能作业系统可以一键布置“千人千面”作业，可按日划分一秒批改；飞象在线教室可以容纳 500 万人在线学习，延迟不超过 300 毫秒；飞象 VR 虚拟课堂通过 3D 带来沉浸式虚拟体验，触达时空不可达场景；飞向智慧校园为学校提供包含“1 个数字基座，17 个智能教学系统，106 个软件应用”在内的全套智能解决方案。（鲸媒体）

好未来 2022 财年营收下降，亏损扩大。截至 2022 年 2 月 28 日止 2022 财年，好未来实现净收入 43.9 亿美元，较 2021 财年的 44.9 亿美元减少 2.3%。分时间段来看，截至 2021 年 8 月 31 日止 2022 财年 H1，好未来实现净收入 28.3 亿美元，较上年同期的 20.1 亿美元增长 40.5%。而“双减”落地后的两个财季，即截至 2021 年 11 月 30 日止 2022 财年 Q3 和截至 2022 年 2 月 28 日止 2022 财年 Q4，好未来净收入皆同比有所减少。其中，2022 财年 Q4 营收同比下降尤为明显。该财季，好未来实现净收入 5.4 亿美元，较上年同期的 13.6 亿美元减少 60.3%。根据好未来此前发布的公告，其已在 2021 年 12 月 31 日前停止内地 K9 学科类校外培训服务，从财报数据不难看出停止该业务对其收入产生的不利影响。营业成本方面，2022 财年，好未来营业成本从 2021 财年的 20.5 亿美元增长 7.6% 至 22 亿美元，增长主要在上半财年。营收的减少和成本的增加也导致报告期内好未来毛利有所下降。2022 财年，好未来毛利从 2021 财年的 24.472 亿美元减少 10.6% 至 21.876 亿美元。（鲸媒体）

美联国际教育宣布计划在 2022 年 9 月推出家政培训课程，以解决中国家政服务行业人才短缺的问题。据了解，课程将由来自菲律宾高校和日本培训机构的专业教研团队和国内知名教师共同开发。课程内容包括职业发展、家政、烹饪、常见病应对、膳食指南、专业储存训练及保健等。同时，美联国际教育将利用智能 AI 技术完善学习系统，为学生提供互动的学习体验，以激发他们的学习兴趣，并使其学习成果可视化。（鲸媒体）

东方甄选直播间粉丝数目总数达到 1305.4 万。截至 7 月 15 日下午 17:15，东方甄选

的粉丝总量已经突破 1305.4 万。直播以来，东方甄选累计观看人次 1.45 亿，日均观看人数 500.9 万，场均观看人数 427.3 万，共上架商品 597 件，其中食品饮料占比最高，为 35.68%，带货转化率为 1.94%，总销售额 2.06 亿，最高为图书音像类，占比 26.17%。

图 21：飞象星球官网



数据来源：网易，西南证券整理

图 22：网易财经



数据来源：中国青年网，西南证券整理

上周，一级市场投资事件有 3 起。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）
小叶子音乐教育	素质教育	音乐智能教育	C+轮	数千万人民币	真成投资（领投）	
格如灵	素质教育	VR 课程体验	C 轮	数千万人民币	万兴科技、仓廪投资、一苇资本	

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，《乘风破浪 3》于 5 月 20 日上线，表现亮眼，截至 6 月 19 日，累计播放量达 23.4 亿，后续预计上线综艺包括《花儿与少年》、《妻子的浪漫旅行 6》、《披荆斩棘的哥哥 2》、《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 指数涨幅在-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