



27 部门发布文化外贸意见，爱奇艺宣布与抖音达成合作

投资要点

- **行情回顾：**本周，传媒板块表现较好，上涨 4.77%，跑赢创业板约 5.61 个百分点(创业板指下跌 0.84%)；跑赢市场约 5.01 个百分点(沪深 300 下跌 0.24%)。
- **细分行业：**(1) **游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数(CI005577) 上涨 7.11%，相对于沪深 300 指数上涨 7.35%。(2) **广告指数跑赢市场：**中信广告指数(CI005847) 上涨 2.46%，相对于沪深 300 指数上涨 2.70%。(3) **体育指数跑赢市场：**中证体育指数(399804) 上涨 4.20%，相对于沪深 300 指数上涨 4.44%。(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 2.64%，跑赢沪深 300 指数 2.88%。港股教育指数(887671) 上涨 4.05%，跑赢恒生指数 2.51%。
- **影视：**(1) **爱奇艺宣布与抖音达成合作。**将围绕长视频内容的二次创作与推广等方面展开探索；根据合作公告显示，爱奇艺将向抖音授权其内容资产中拥有信息网络传播权及转授权的长视频内容，用于短视频创作；(2) **开心麻花科幻喜剧《独行月球》定档 7 月 29 日。**该片由张吃鱼执导，沈腾、马丽领衔主演，阿里影业参与投资，目前猫眼想看人数 66.4 万，位列暑期档想看榜首位。
- **游戏：**(1) **商务部等 27 部门联合印发《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》。**意见指出要聚焦推动文化传媒、网络游戏、动漫、创意设计等领域发展，开展优化审批流程改革试点，扩大网络游戏审核试点，创新事中事后监管方式。(2) **VR 游戏发行商网易影核完成亿级 A 轮融资。**该轮投资是由巡星投资战略投资，资金计划用于 VR 内容投入及营销运营投入，并进一步完善网易影核在虚拟现实生态的布局。
- **体育：**(1) **中国移动咪咕打造首个世界杯“元宇宙”。**中国移动咪咕将在 2022 卡塔尔世界杯期间推出虚拟观赛互动空间，为观众呈现具有即时互动、沉浸体验的“5G 云赛场”。(2) **快手获得东亚杯直播以及短视频二创授权。**快手与 2022 年东亚杯达成版权合作，成为本届东亚杯官方直播及短视频平台，同时获得直播以及短视频二创的授权，在赛事期间快手将丰富的版权内容开放给更多创作者，鼓励用户进行二次创作。
- **教育：**(1) **教育部部署开展校外培训“监管护苗”暑期专项行动。**7 月 20 日至 8 月 30 日，教育部将在全国范围内组织开展以“强化培训监管 守护快乐假期”为主题的校外培训“监管护苗”2022 年暑期专项行动，覆盖全国 31 个省份和新疆生产建设兵团。(2) **好多素教再获 A+轮融资。**课后运营服务商“好多素教”宣布，公司已于近日完成 A+轮融资，本轮融资由道生资本领投，沂景资本等多方跟投。
- **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	142
行业总市值(亿元)	12,140.11
流通市值(亿元)	12,099.45
行业市盈率 TTM	26.1
沪深 300 市盈率 TTM	12.3

相关研究

1. 影视传媒行业周报(0710-0716)：游戏股业绩高涨，光线冲出地球上映(2022-07-18)
2. 影视传媒行业周报(0703-0709)：上海发布培育元宇宙新赛道方案，盛趣游戏龙之谷世界 7 月 5 日正式上线(2022-07-11)
3. 影视传媒行业周报(0626-0702)：外太空的莫扎特定档 7 月 15 日，腾讯游戏举办产品发布会(2022-07-04)
4. 传媒行业 2022 年中期策略：把握文化数字化主线，关注重点项目上线进展(2022-06-27)
5. 影视传媒行业周报(0619-0625)：奥比岛·梦想国度官宣 7 月 12 日上线，“有鱼艺术”首款数字艺术品发售告捷(2022-06-27)

目 录

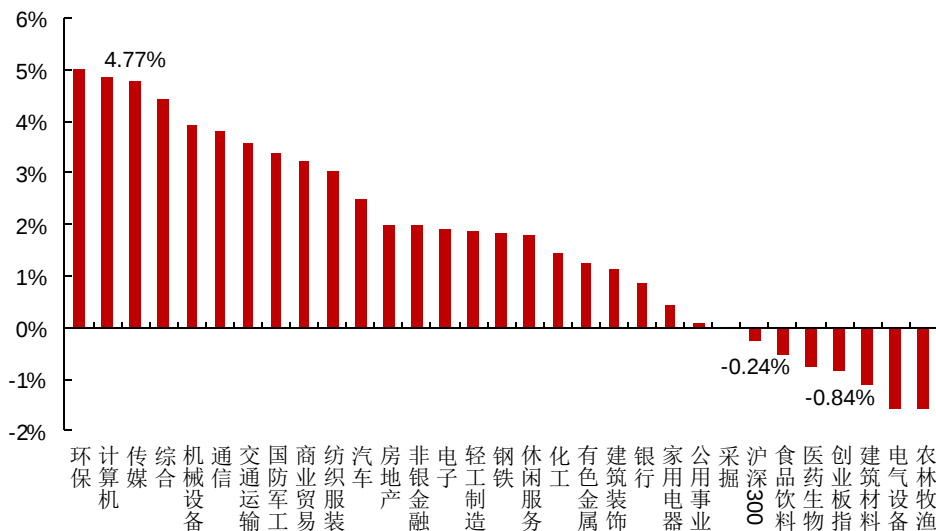
1 本周行情回顾	1
2 影视行业	3
3 游戏行业	7
4 体育行业	11
5 教育行业	12
6 投资建议	15
7 风险提示	15

1 本周行情回顾

分析周期为 2022 年 7 月 17 日 (周日) -2022 年 7 月 23 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现较好, 上涨 4.77%, 跑赢创业板约 5.61 个百分点 (创业板指下跌 0.84%); 跑赢市场约 5.01 个百分点 (沪深 300 下跌 0.24%)。

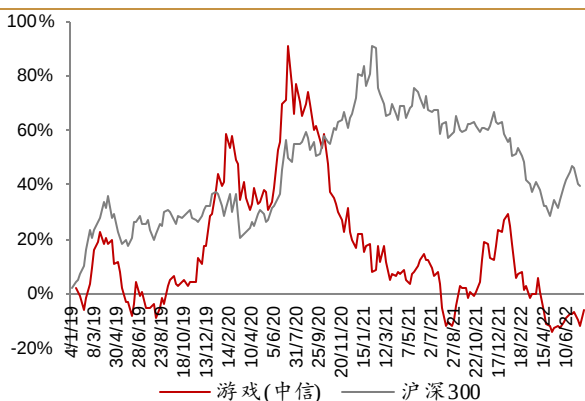
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

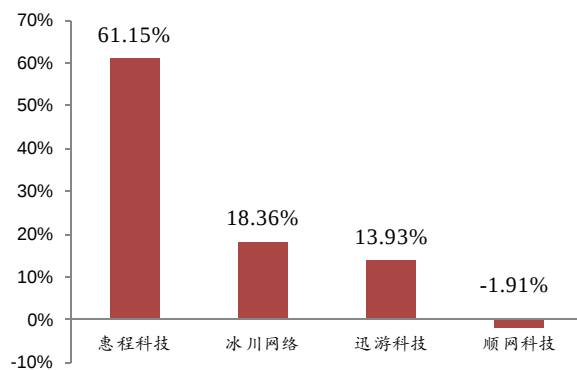
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 7.11%, 沪深 300 指数下跌 0.24%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 7.35%。A 股公司涨幅前三为惠程科技、冰川网络、迅游科技, 跌幅第一为顺网科技。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

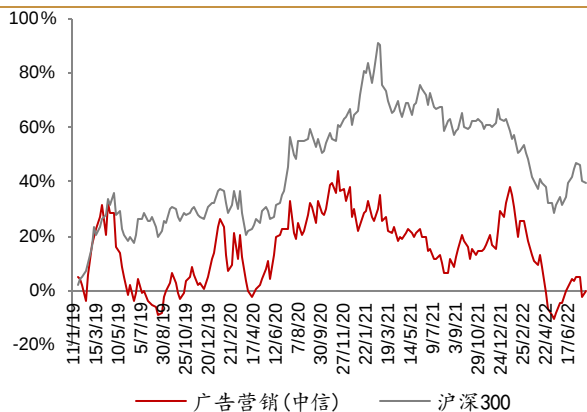
图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三



数据来源: wind, 西南证券整理

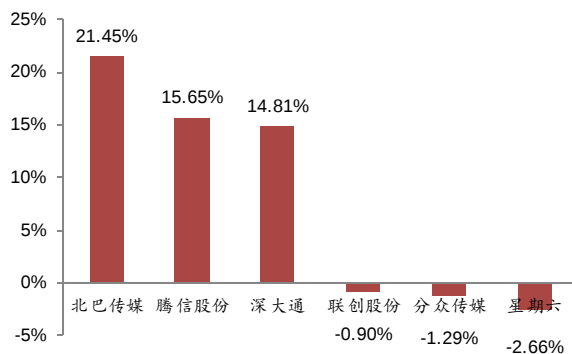
本周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 2.46%, 沪深 300 指数下跌 0.24%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.70%。A 股广告公司涨幅前三为北巴传媒、腾信股份、深大通, 跌幅前三为星期六、分众传媒、联创股份。

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

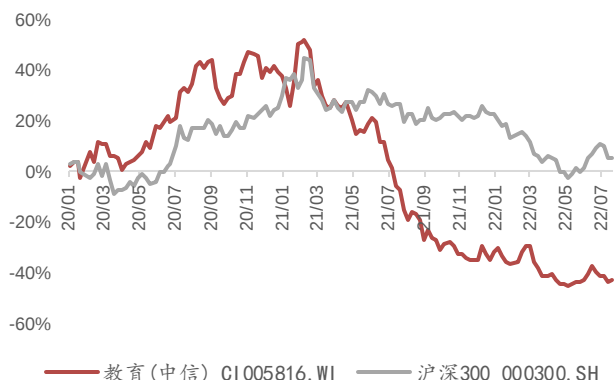
本周, 中证体育指数 (399804) 上涨 4.20%, 沪深 300 指数下降 0.24%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 4.44%。

图 6: 体育指数相对沪深 300 表现

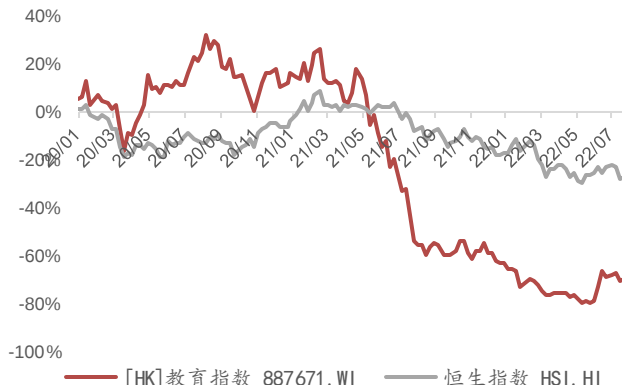


数据来源: wind, 西南证券整理

A 股教育公司跑输沪深 300, 港股教育公司跑输恒生指数。本周, 中信教育指数 (CI005816) 上涨 2.64%, 沪深 300 指数下跌 0.24%, 中信教育指数跑赢沪深 300 指数 2.88%。港股教育指数 (887671) 上涨 4.05%, 恒生指数上涨 1.53%, 教育指数跑赢恒生指数 2.51%。

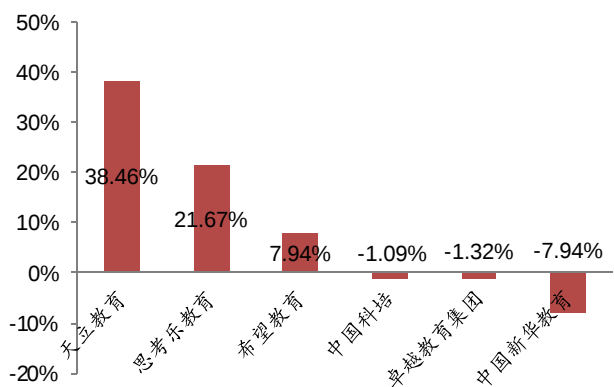
图 7：A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

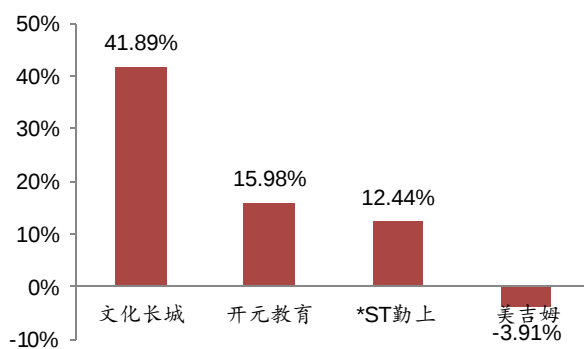
图 8：港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为天立教育、思考乐教育、希望教育，跌幅前三为中国新华教育、卓越教育集团、中国科培；A 股教育公司涨幅前三为文化长城、开元教育、*ST 勤上，跌幅第一为美吉姆。

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 7 月 17 日-2022 年 7 月 23 日）单周票房为 41364.43 万元，其中《神探大战》本周票房 15071.47 万元，是本周总票房第一名。本周票房主要由《神探大战》（36.4%）、《人生大事》（30.5%）和《外太空的莫扎特》（17.1%）构成。

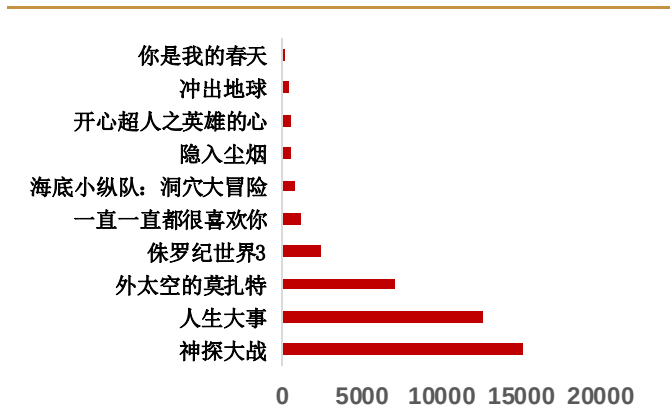
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）

排名	电影名称	本周票房(万元)	累计票房	上线天数	部分相关公司
1	神探大战	15071.47	5.42 亿	17	英皇（北京）影视文化传媒有限公司 英皇影业有限公司（中国香港） 北京上狮文化传播有限公司等
2	人生大事	12621.86	15.37 亿	31	联瑞（上海）影业有限公司 浙江横店影业有限公司

排名	电影名称	本周票房(万元)	累计票房	上线天数	部分相关公司
					中国电影股份有限公司等
3	外太空的莫扎特	7098.41	1.79 亿	10	北京壹同传奇影视文化有限公司 万达影视传媒有限公司 阿里巴巴影业（北京）有限公司等
4	侏罗纪世界 3	2393.30	10.31 亿	45	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	一直一直都很喜欢你	1143.02	1107.5 万	3	九洲音像出版公司 超娱影业（佛山）有限公司 广东珠影影视制作有限公司等
6	海底小纵队：洞穴大冒险	787.24	6460.1 万	16	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
7	隐入尘烟	504.91	1125.9 万	17	甘肃祁子文化传媒有限公司 北京嘉映春天影业有限公司 上海拾谷影业有限公司等
8	开心超人之英雄的心	488.84	1075.0 万	3	广东明星创意动画有限公司 广州奥飞文化传播有限公司 厦门恒业影业有限公司等
9	冲出地球	373.19	845.9 万	9	北京光线影业有限公司 北京彩条屋科技有限公司 北京全擎娱乐文化传媒有限公司等
10	你是我的春天	148.75	2986.5 万	24	中国电影出版社有限公司 万达影视传媒有限公司 武汉文化投资发展集团有限公司等

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 14 部新上映电影，《独行月球》、《新神榜：杨戬》、《猎屠》、《迷你世界之觉醒》、《疯了！桂宝之三星夺宝》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
20220729	独行月球	66.4	喜剧/科幻	张吃鱼、沈腾、马丽	浙江开心麻花影业有限公司 阿里巴巴影业（北京）有限公司 中国电影股份有限公司等	北京阿里巴巴影业文化有限公司 浙江开心麻花影业有限公司
202207	新神榜：杨戬	10.2	动画/冒险	赵霁、王凯	上海追光影业有限公司 浙江东阳小宇宙影视传媒有限公司 哔哩哔哩影业（天津）有限公司	浙江东阳小宇宙影视传媒有限公司
202207	猎屠	9.4	剧情/动作	郭晓峰、王千源、倪大红	蓉城传奇电影有限公司 成都余传奇文化传媒有限公司 禾旭影业有限公司	中国电影股份有限公司 北京电影发行分公司等
20220730	迷你世界之觉醒	5.3	动画/奇幻	邢旭辉、何春	深圳市星跳文创有限公司	融赞影视（厦门）有限公司
20220729	疯了！桂宝之三星夺宝	1.1	动画/喜剧	王云飞、杨凝	北京其卡通弘文化传播有限公司 上海联和（北京）影业有限公司	上海电影股份有限公司 上海联和（北京）影业有限公司

数据来源：猫眼电影、西南证券整理

电视剧：本周（2022 年 7 月 17 日-2022 年 7 月 23 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《星汉灿烂》（播映指数 74）、《梦华录》（播映指数 50.9）、《破事精英》（播映指数 50.6）、《一起同过窗第三季》（播映指数 43.8）、《通天塔》（播映指数 42.7）。《幸福到万家》凭借播映指数 64.8 位列电视剧周播榜第一名、《少年派 2》以播映指数 61.9 位列第二名、《沉香如屑》以播映指数 54.7 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（万）	累计播放量（亿）	上线天数	播放平台	相关公司
1	星汉灿烂	74	-	-	19	腾讯	北京歆光影业有限公司
2	梦华录	50.9	-	9.0	52	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	破事精英	50.6	-	-	36	爱奇艺	北京时代典范文化传媒有限公司
4	一起同过窗第三季	43.8	-	-	16	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	通天塔	42.7	-	-	32	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司

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 7 月 17 日-2022 年 7 月 23 日）综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《你好星期六》（播映指数 49）、《奔跑吧第六季》（播映指数 42）、《快乐再出发》（播映指数 41.6）、《声生不息》（播映指数 40.1）、《声生不息卫视版》（播映指数 39.8）。《乘风破浪第三季》本周以播映指数 60.7 位列网络综艺周播榜第一名，《开始推理吧》本周以播映指数 49.9 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	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	60.7	3.1 亿	47.3	65	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
2	开始推理吧	49.9	-	5.6	58	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	战至巅峰	48.5	-	0.8	43	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	密室大逃脱第四季	46.3	1.6 亿	4.7	16	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	怎么办脱口秀专场	43.9	11.5 万	2.1	47	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司

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

国家广播电视总局发布 2022 年 6 月全国拍摄制作电视剧备案公示的通知。2022 年 6 月，全国电视剧拍摄制作备案公示的剧目共 45 部、1470 集。按题材划分，当代题材 38 部、1200 集，分别占公示总数的 84.44%和 81.63%，其中，当代军旅题材 1 部 40 集，当代都市题材 23 部 746 集，当代农村题材 5 部 146 集，当代青少题材 3 部 46 集，当代涉案题材 1 部 36 集，当代其它题材 5 部 186 集。现代题材 3 部、118 集，分别占公示总数的 6.67%和 8.03%，其中，现代其它题材 3 部 118 集。近代题材 4 部、152 集，分别占公示总数的 8.89%和 10.34%，其中，近代传奇题材 1 部 40 集，近代革命题材 3 部 112 集。（国家广播电视总局）

阿里影业宣布阿里鱼与三丽鸥订立主授权协议。阿里影业旗下 IP 交易及创新平台阿里鱼日前已与三丽鸥（上海）国际贸易有限公司订立主授权协议。根据协议，自 2023 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日，阿里鱼将获得三丽鸥旗下 Hello Kitty（凯蒂猫）等 26 个造型人物在中国大陆制造及销售商品的独家授权。未来五年，阿里鱼将基于这些 IP 形象进行衍生商品的设计、开发和销售，充分发挥其平台能力与运营优势，搭建起版权方、品牌商家和消费者的桥梁，为消费者提供更加优质丰富的娱乐体验。（阿里鱼 Alifish 公众号）

7 月 19 日，爱奇艺宣布与抖音达成合作，围绕长视频内容的二次创作与推广等方面展开探索。根据合作公告显示，爱奇艺将向抖音授权其内容资产中拥有信息网络传播权及转授权的长视频内容，用于短视频创作。同时双方对解说、混剪等短视频二创形态做了具体约定，将共同推动长视频内容知识产权的规范使用。（壹娱观察）

7 月 17 日，第 40 届香港电影金像奖获奖名单出炉。陈木胜遗作《怒火·重案》获得最佳电影奖和最佳导演奖。谢贤凭借《杀出个黄昏》获得最佳男主角奖，刘雅瑟凭借《智齿》获得最佳女主角奖。最佳编剧为欧健儿、岑君茜《智齿》，最佳男配角为冯皓扬《妈妈的神奇小子》，最佳女配角为廖子妤《梅艳芳》。中国香港电影导演、演员、编剧、制片人许冠文获终身成就奖。（腾讯网）

第 36 届百花奖公布提名名单。《长津湖》《你好，李焕英》《奇迹·笨小孩》《送你一朵小红花》《中国医生》提名最佳影片奖，陈凯歌、徐克、林超贤（《长津湖》导演）、贾玲（《你好，李焕英》导演）、刘伟强（《中国医生》导演）、刘循子墨（《扬名立万》导演）、文牧野（《奇迹·笨小孩》导演）提名最佳导演奖，刘烨、沈腾、吴京、易烊千玺、张译提名最佳男主角奖，邓家佳、嘉玲、袁泉、张小斐、张子枫提名最佳女主角奖。（时光网）

电影《永不妥协》在北京举办定档发布会，会上隆重宣布本片将于 8 月 12 日登陆全国院线。该片由由叶大鹰亲自担任编剧和导演，朱丹、尤勇智、海一天领衔主演，宋宁峰、王策、

林子、王悠主演。该片是中国首部讲述媒体记者配合司法部门面对资本市场黑恶势力“永不妥协”的主题影片，讲述了《新岛周刊》主编余丽（朱丹饰）顶住各方压力，与黑恶势力斗智斗勇的故事。（时光网）

开心麻花科幻喜剧《独行月球》定档 7 月 29 日。该片由张吃鱼执导，沈腾、马丽领衔主演。《独行月球》讲述了人类为抵御小行星的撞击，拯救地球，在月球部署了月盾计划。陨石提前来袭，全员紧急撤离时，维修工独孤月（沈腾 饰）因为意外，错过了领队马蓝星（马丽 饰）的撤离通知，一个人落在了月球。不料月盾计划失败，独孤月成为了“宇宙最后的人类”，开始了他在月球上破罐子破摔的生活。该片官宣定档以来，发布了“沈腾大战金刚鼠”预告、《最近比较烦》MV、IMAX 专属海报等多种宣传内容。（时光网）

国产动画电影《山海经之再见怪兽》定档 8 月 13 日。该片由黄健明执导，吴晓宇担任编剧。影片讲述了昆仑神医白泽与麒麟男孩羿，为解开黑灵的秘密，而共同踏上了一场救赎与冒险之旅的故事。此次动画电影《山海经之再见怪兽》的影视化改编，为观众提供了一场山海经奇幻世界的视觉盛宴。影片从《山海经》里汲取了大量灵感，重构了一个具有东方神韵的山海经宇宙。（时光网）

图 13：《永不妥协》海报



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14：《独行月球》海报



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2022 年 7 月 17 日-2022 年 7 月 23 日，在手游端，截至 2022 年 7 月 23 日，iOS 免费榜排名前十的分别是《英雄联盟电竞经理》、《王者荣耀》、《暗区突围》、《和平精英》、《猫之城》、《蚁族崛起：神树之战》、《王铲铲的致富之路》、《奥比岛：梦想国度》、《开心消消乐》、《地铁跑酷-官方中文版》。

表 5：iOS 免费榜和畅销榜（7 月 23 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
英雄联盟电竞经理	1	不变	王者荣耀	1	不变
王者荣耀	2	上升 2	三国志·战略版	2	上升 6
暗区突围	3	不变	和平精英	3	下降 1
和平精英	4	上升 1	英雄联盟电竞经理	4	下降 1

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
猫之城	5	下降 3	梦幻西游	5	不变
蚁族崛起：神树之战	6	上升 11	金铲铲之战	6	下降 2
王铲铲的致富之路	7	下降 1	原神	7	下降 1
奥比岛：梦想国度	8	下降 1	火影忍者	8	下降 1
开心消消乐	9	不变	穿越火线：枪战王者	9	不变
地铁跑酷-官方中文版	10	上升 1	英雄联盟手游	10	上升 1

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）
网易影核	游戏	沉浸式 VR 游戏开发	A 轮	1 亿人民币	指数资本（财务顾问） OPPO 巡星投资	5 亿

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计共有 17 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
7.26	地下城与王国	天象互动	冒险	删档内测	Android
7.26	浮生妖绘卷	三七网络	角色扮演	删档内测	Android
7.26	传奇天下	景秀网络	休闲	不删档内测	Android
7.26	萌宝挖挖挖	羽弘信息	休闲	不删档内测	Android
7.26	喵喵大冒险	喵喵工作室	角色扮演	公测	TapTap
7.27	天黑装备铺	嗨游网络	模拟	删档内测	Android
7.27	战鼓之翼	戏霜网络	回合	公测	Android
7.27	巅峰霸业	盛觉网络	角色扮演	不删档内测	Android
7.27	曜石神魔录	互联网	动作	删档内测	Android
7.28	风色传说	圣本网络	角色扮演	删档内测	Android
7.28	异度王冠	手心灵动	角色扮演	公测	Android
7.28	神仙道 3	飞鱼科技	卡牌	删档内测	Android
7.28	黎明之海	沧龙工作室	角色扮演	公测	iOS
7.29	魔力宝贝：旅人	慕远科技	回合	公测	Android/iOS
7.29	除妖大冒险	方舟互动	角色扮演	不删档内测	Android
7.29	迷彩花都	游梦飞扬	角色扮演	删档内测	Android
7.30	小镇消除故事	常春藤游戏	放置	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

7月21日,商务部等27部门联合印发《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》(以下简称“意见”)。“意见”表示,要聚焦推动文化传媒、网络游戏、动漫、创意设计等领域发展,开展优化审批流程改革试点,扩大网络游戏审核试点,创新事中事后监管方式。以上的各项要求中,已经有部分政策正在实施,对游戏行业的现状产生了积极影响。比如在深化文化领域审批改革方面的“扩大网络游戏审核试点”,在今年6月发布的今年第二批游戏版号中,就首次出现了“国产移动游戏(试点)”字样的申报类别,共有16款游戏获得版号标注了“试点”。(GameLook)

中国游戏产业研究院、中国科学院自然科学史研究所王彦雨课题组共同发布了《游戏技术——数实融合进程中的技术新集群》报告。在本篇报告中,研究团队对游戏技术进行独立分析,首次明确提出了游戏技术的定义与内涵,并对游戏技术在推动芯片、5G以及XR扩展现实等前沿科技领域科技进步中的贡献率进行量化评估。报告通过系统梳理游戏技术半个多世纪的发展历程,提出游戏技术“科学时期”、“产业时期”和“社会时期”三大发展阶段,指出游戏技术对科研创新发展有重要的推动作用,并逐渐被运用到数字文博、工业仿真、智慧城市、影视创作等越来越多不同的领域中,在更大范围内创造出更大的社会经济价值。(游戏葡萄)

《2022年1-6月中国电子竞技产业报告》对外发布。本次报告从产业收入、游戏收入、用户规模、玩法类型、赛事数量、赛事分布、企业分布、电竞出海等八个方面全方位阐述我国电竞产业上半年的总体情况。在收入方面,2022年1至6月,中国电子竞技产业收入为764.97亿元,同比下降10.12%,疫情是电子竞技产业收入出现下降的主要原因。从收入构成的角度来看,电子竞技游戏带来的收入最高,占比约83.29%;电竞内容直播收入占比约为13.96%,位居次席。赛事收入、俱乐部收入和其他收入占比分别约为1.24%、1.01%和0.52%。(游戏茶馆)

2022年7月18日,中国顶级VR游戏发行商网易影核(Netvios)(下称“网易影核”)宣布完成亿级A轮融资。本轮融资由巡星投资(OPPO旗下投资公司)战略投资。融资资金计划用于VR内容投入及营销运营投入,并进一步完善网易影核在虚拟现实生态的布局。在此之前,网易影核分拆时曾获得清新资本千万级种子轮投资。一年时间内,网易影核接连完成2轮融资,其成熟的商业模式和近两年爆发增长收获了各方资本的重视。(游戏茶馆)

网易近日宣布将于北美成立全新的工作室Jar of Sparks,专注于打造下一代叙事驱动的动作游戏。根据官方所发布的公告显示,Jar of Sparks的总部位于美国西雅图,该工作室将由《光环:无限》(Halo Infinite)前设计主管、初代Xbox主机以及Xbox Live的创始成员之一的Jerry Hook领导,渴望打造能激发全世界玩家想象力的世界。(GameLook)

米哈游(HoYoverse)新加坡总部办公室正式开业。新加坡办公室的设立,标志着HoYoverse全球业务发展中的又一战略举措。未来新加坡办公室将作为HoYoverse全球发行和营运的关键枢纽,与其他办公室紧密合作,并为游戏开发提供技术支持。据官方发布的公告显示,新总部共占地28000平方英尺(约2600平米),整体采用了蓝白配色的方案。米哈游方面称,新加坡总部将组建一支专业的游戏团队,以“在全球范围内提供高质量的娱乐服务”。从其透露的信息得知,在2022年底之前,新加坡总部将会增加“数百个工作岗位”。(GameLook)

7月21日,由国内知名游戏工作室洛麟科技开发的热血格斗类VR游戏《VFC格斗家》正式登陆爱奇艺·奇遇VR。目前除了支持联机对战模式外,还提供多种训练模式、单机体验和趣味小游戏,保证玩家在运动全程可以安全地格斗、放肆地发泄、无障碍社交!《VFC格斗家》原价69元,上线首周限时7折,现价仅售48元。此外,7月23-26日,游戏开发者还将入驻奇遇VR社区,与广大玩家进行互动答疑,所有在“开发者入驻公告”帖子下方成功发表评论的用户都可以获得奇遇周卡,活动结束后官方还将随机抽取6名幸运用户,分别获得无绳智能跳绳和夏日吨吨桶等奖品。(VR陀螺)

元宇宙行业动态概览

迪拜已启动大规模元宇宙战略。在政府的大力支持下,其目标是在五年内成为世界前列的“元宇宙国度”。7月18日,迪拜哈姆丹·本·穆罕默德·阿勒马克图姆王子在推特上发文,宣布“迪拜元宇宙战略”,该战略的目标是在五年内将与区块链、元宇宙相关的公司数量增加五倍,同期创造40000个与元宇宙相关的工作岗位,预计经济效益达40亿美元。(VR陀螺)

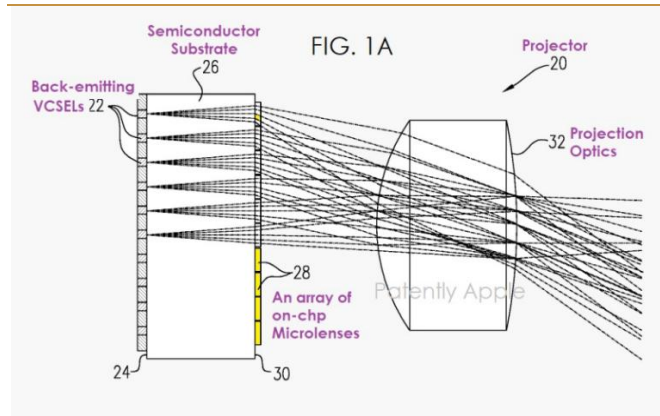
近日,美国专利商标局公布了苹果公司的一项专利申请,该专利涉及光电设备,特别是涉及生成光束阵列的设备和方法。该发明提供了改进的微透镜阵列和基于这种阵列的光学系统。这可能涉及改进Face ID、未来与苹果的混合现实头显有关的应用等等。苹果的专利图1A是20号投影仪的侧视图。除其他外,这种投影仪可用于向目标场景投射斑点图案,例如作为深度映射系统中的结构光图案,通常用于Face ID。另外,这种光学方案也可用于其他需要投影光束或具有高光学质量的光束的应用。同时,飞行时间应用也可用于混合现实头显,以实现更真实的AR/VR功能。这项技术也可用于未来具有自动驾驶功能的车辆。此外,通过ToF技术实现的手势控制系统也可以成为汽车的下一代用户界面。(VR陀螺)

近日,谷歌宣布计划从下个月开始公开测试其AR产品原型。谷歌一直在探索实时显示翻译的AR眼镜等概念,但该公司希望将其想法从实验室带入现实世界。此前有消息称,谷歌希望在2024年推出其“Project Iris”AR头显。谷歌将“翻译、转录和导航”列为测试中的功能,并在今年早些时候的谷歌I/O大会上为人们展示了可用于翻译的眼镜产品,该眼镜可以在你眼前显示语言翻译。(VR陀螺)

陀螺研究院发布《2022上半年VR/AR融资并购报告》。据不完全统计,2022年上半年,融资并购金额和数量较同期有显著增长,2022年上半年,全球VR/AR产业融资并购规模总额为312.6亿元,较2021年上半年同比增长了37%;融资并购事件数量为172起,较2021年增长17%,由此可见,资本依旧对VR/AR行业拥有信心。(VR陀螺)

据外媒报道,VR纪录片《我们在VR中相遇》(We Met in Virtual Reality)将于7月27日在HBO首播。这部纪录片由电影导演乔·亨廷(Joe Hunting)完全在VR环境下制作,主要讲述了《VRChat》用户们的故事。VRChat是最受欢迎的VR社交平台之一,允许用户使用自定义头像,并创作迷你游戏和其他类型的虚拟体验。(游戏茶馆)

图 15：苹果微透镜阵列投影仪专利



数据来源：GAMELOOK, patentlyapple, 西南证券整理

图 16：VR 纪录片《我们在 VR 中相遇》



数据来源：游戏茶馆, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

中国移动咪咕将在 2022 卡塔尔世界杯期间打造首个世界杯“元宇宙”虚拟观赛互动空间，为观众呈现具有即时互动、沉浸体验的“5G 云赛场”。在赛事直播上，咪咕将通过 5G+4K/8K、5G+VR/XR 等超高清技术，带来 64 场超高清精彩赛事直播，还将首次呈现世界杯 8K 直播，让用户身临其境地直击精彩瞬间。（氩体）

7 月 18 日消息，百岁山官宣成为 WTT 世界乒乓球职业大联盟最高级别合作伙伴——全球顶级合作伙伴。百岁山再次拓展品牌在体育领域的影响力。未来，百岁山将为 WTT 大满贯、WTT 冠军赛、WTT 世界杯总决、国际乒联世界乒乓球锦标赛等多个赛事提供饮用水支持。（氩体）

快手已和 2022 年东亚杯达成版权合作，成为本届东亚杯官方直播及短视频平台，同时获得直播以及短视频二创的授权。在赛事期间，快手将丰富的版权内容开放给更多创作者，鼓励用户进行二次创作。2022 年东亚杯已于今日正式拉开战幕。来自中国、韩国和日本的共 8 支男女足球队将于 7 月 19 日至 7 月 27 日在日本名古屋市展开角逐。（氩体）

运动服装巨头 Nike 和 Fanatics 再次达成长期协议，双方将加大合作力度，共同设计和制造大学运动服装。通过和 Fanatics 达成深度合作，耐克将不再自主生产这些大学服装、用品，将主要专注于其营销和商业层面，Fanatics 将利用其垂直商业模式来加快商品的上市速度，并为粉丝和零售商创造更多种类的高质量、实时的耐克大学产品。（氩体）

电竞俱乐部 Faze Clan 在美国东部时间 7 月 20 日 9:30，正式在纳斯达克挂牌上市。Faze 上市的计划在去年就已经被提上日程。他们在与 BRPM——一家由金融服务公司 B. Riley 旗下的附属公司所赞助的 SPAC 完成合并后，在纳斯达克上市。根据协议，BRPM 将更名为“Faze Holdings Inc.”。Faze Clan 的现有股东将拥有该公司 68% 的股份，在纳斯达克的交易代码为“Faze”。（懒熊体育）

图 17：中国移动咪咕打造世界杯“元宇宙”虚拟观赛互动空间



数据来源：氩体，西南证券整理

图 18：快手与 2022 年东亚杯达成版权合作



数据来源：氩体，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部举行年中推进会。教育部举行年中推进会，强调要紧紧围绕迎接宣传贯彻党的二十大这一主线，深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，学习贯彻习近平总书记关于教育的重要论述，统筹调度上半年重点工作落实情况，部署推进下半年重点工作，研判形势、分析问题、明确任务，确保高质量完成全年工作任务。怀进鹏对上半年各项工作进展予以肯定，指出做好下半年工作，政治要求高，时间紧任务重。（教育部）

教育部基础教育司等为青少年联合打造的《科学公开课》第二季开讲。汪景琚、童庆禧、严加安 3 位中科院院士，以及 19 位科研人员和科技教师将在中科院科学传播局、教育部基础教育司为青少年联合打造的《科学公开课》（第二季）如期开讲。自 7 月 20 日起，第二季《科学公开课》将于每周三至周六晚 8 点，在人民日报客户端、新华网客户端、央视频、光明网等媒体平台同步直播，也将陆续在国家中小学智慧教育平台上线。（教育部）

教育部部署开展校外培训“监管护苗”暑期专项行动。7 月 20 日至 8 月 30 日，教育部将在全国范围内组织开展以“强化培训监管 守护快乐假期”为主题的校外培训“监管护苗”2022 年暑期专项行动，覆盖全国 31 个省份和新疆生产建设兵团，重点聚焦校外培训机构较多的省会城市和群众举报投诉集中的重点城市。专项行动要求，各地要以高度的政治责任感抓好组织实施。（教育部）

霍英东教育基金会第 18 届高等院校青年科学奖及教育教学奖颁奖活动举行。“庆祝香港回归祖国 25 周年”霍英东教育基金会第 18 届高等院校青年科学奖及教育教学奖颁奖活动在北京和香港连线举行。怀进鹏强调，本次颁奖活动是落实习近平主席重要讲话精神、庆祝香港回归祖国 25 周年的具体举措。教育部副部长田学军总结致辞并为获奖代表颁奖，希望广大高校教师不负期望、不负人民、不负未来。（教育部）

教育部携手中科院联合推出“全国科学教育暑期学校”教师培训活动。7 月 20 日，国家智慧教育公共服务平台“暑期教师研修”专题上线，“全国科学教育暑期学校”中小学教师培训同时启动。“全国科学教育暑期学校”中小学教师培训由教育部教师工作司与中国科

学院科学传播局共同举办，基础教育教学指导委员会科学专委会提供专业咨询。（教育部）

教育部等三部门联合举办新时代教育高质量发展专题研讨班。中央组织部、中央党校（国家行政学院）、教育部联合举办新时代教育高质量发展专题研讨班。怀进鹏强调，要坚定不移解决制约教育高质量发展的重点难点问题，坚决扛起推进教育高质量发展的政治责任；要抓好统筹协调，充分发挥党委教育工作领导小组的牵头抓总职能，推动党委和政府把教育摆在重要议事日程，定期研究教育工作，深入落实党中央教育重大决策部署。（教育部）

四川省教育厅发出《关于做好 2022 届离校未就业高校毕业生不断线服务的通知》。通知要求各高校继续深化实施“书记校长访企拓岗”、“百日冲刺”等行动，为每一位有就业意愿的离校未就业毕业生提供 3-5 个岗位信息。2022 届离校未就业高校毕业生不断线服务将持续到今年 12 月，主要服务对象是 2022 届离校未就业高校毕业生，尤其是脱贫家庭、低保家庭、零就业家庭以及有残疾的高校毕业生。（四川省教育厅）

图 19：教育部举行年中推进会



数据来源：教育部，西南证券整理

图 20：教育部“监管护苗”暑期专项行动



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

荣耀平板 8 正式发布。在“智享生活 荣耀相伴”荣耀全场景新品发布会上，荣耀平板 8 正式发布。荣耀平板 8 配备了业界首款的 12 英寸高清护眼全面屏及档位唯一 8 扬声器，并采用了金属机身设计，集超凡影音与卓越质感于一身，致力成为千元档安卓平板的标杆之选，首发售价仅 1399 元起。荣耀 MagicBook 14 锐龙版、荣耀智慧屏 X3 系列、荣耀 X40i 5G 智能手机、荣耀亲选 Earbuds X3 系列也一同登场。（鲸媒体）

启牛学堂“718 启牛日”三周年庆典顺利举办。活动以“一启向未来”为主题，量子之歌集团创始人、启牛学堂 CEO 李鹏，量子之歌集团联合创始人白柏分别就启牛学堂成立三周年的成果与展望，以及启牛学堂的企业社会责任实践发表主题演讲，并官宣启动“量子灯塔计划”公益项目。2022 年度量子之歌学术专家委员会受聘仪式也一同举办，6 位专家学者受聘加入。（鲸媒体）

美国律考培训公司 BARBRI Global 收购 Strafford。全球知名法律教育公司 BARBRI Global 宣布收购另一家全美知名的在线课程平台 Strafford。据了解，Strafford 侧重于对律师、会计师和其他专业人士进行高难度的行业课程培训。将 Strafford 纳入 BARBRI Global 的法律教育生态系统，将两家市场领先的公司联合在一起，共同致力于提供卓越的专业内容和一流的客户服务。（芥末堆）

印度在线编程学习平台 Geekster 完成 130 万美元 Pre-A 轮融资。印度在线编程学习平台 Geekster 宣布完成 130 万美元 Pre-A 轮融资，本轮由 Inflection Point Ventures (IPV) 领投，日本 MyNavi Corporation 和现有投资者 We Founder Circle 及 Ah Ventures 跟投，目前其融资总额为 150 万美元。本轮资金将主要用于团队和产品项目的扩充。(芥末堆)

好多素教再获 A+轮融资。课后运营服务商“好多素教”宣布，公司已于近日完成 A+轮融资，本轮融资由道生资本领投，沂景资本等多方跟投。此前，好多素教于 2021 年 6 月完成 A 轮融资，投前估值已超 1 亿美元。好多素教自 2021 年 9 月从杭州 4 所学校开始服务，至 2022 年春季开学，其服务的学校数量已超期初 100 倍。截至 2022 年 3 月，好多素教已覆盖 14 个省份、49 个城市。(芥末堆)

百家云预计今年 Q4 登陆美股。美股上市公司富维薄膜(NASDAQ: FFHL)发布公告称，其已与一站式视频技术服务商百家云签订合并协议。根据协议，百家云将与富维薄膜合并，成为后者的全资子公司。百家云与富维薄膜预计，合并将于今年第四季度完成。交易完成后，百家云和富维薄膜现有股东将分别持有合并后公司已发行股份约 96.79%和 3.21%。(芥末堆)

图 21：百家云预计今年 Q4 登陆美股



数据来源：芥末堆，西南证券整理

图 22：启牛学堂“718 启牛日”三周年庆典



数据来源：鲸媒体，西南证券整理

上周，一级市场投资事件有 5 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)
好多素教	教育	课后服务运营	A+轮	未透露	道生资本(领投) 沂景投资	1 亿
Geekster	教育	在线编程学习平台	Pre-A 轮	130 万美元	Inflection Point Ventures (领投) MyNavi Corporation We Founder Circle Ah Ventures	0.42 亿
Creative Galileo	教育	儿童早期教育服务	A 轮	750 万美元	Kalaari Capital East Ventures Affirma Capital	2.44 亿

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值(人民币)
UpGrad	教育	在线职业技能教育培训服务	战略投资	1.85 亿美元	淡马锡 Temasek IFC 国际金融公司 IIFL	146.25 亿
致愿老师	教育	教务教学管理 app	B 轮	未透露	珞珈大数据基金 贵阳白云工投	1.5 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, 《乘风破浪 3》于 5 月 20 日上线, 表现亮眼, 截至 7 月 24 日, 累计播放量达 48 亿, 后续预计上线综艺包括《妻子的浪漫旅行 6》、《披荆斩棘的哥哥 2》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
	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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@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