



11月版号正式下发，三七互娱登顶10月中国游戏厂商出海收入榜

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，上涨 5.12%，跑赢创业板约 5.77 个百分点（创业板指下跌 0.65%）；跑赢市场约 4.77 个百分点（沪深 300 上涨 0.35%）
- **细分行业：**（1）游戏指数跑赢市场：中信游戏指数（CI005577）上涨 9.01%，相对于沪深 300 指数上涨 8.66%。（2）广告指数跑赢市场：中信广告指数（CI005847）上涨 2.50%，相对于沪深 300 指数上涨 2.15%。（3）体育指数跑赢市场：中证体育指数（399804）上涨 5.86%，相对于沪深 300 指数上涨 5.52%。（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）下跌 2.45%，跑输沪深 300 指数 3.01%。港股教育指数（887671）上涨 0.64%，跑赢恒生指数 6.57%。
- **影视：**（1）第 25 部《名侦探柯南》剧场版《名侦探柯南：万圣节的新娘》于 11 月 18 日登陆全国影院。影片票房现已突破 6000 万，领跑同档期。（2）由中央广播电视总台出品的原创自制电视剧《山河锦绣》，11 月 15 日在北京举行启播仪式。（3）由斯科特·曼执导，维吉尼亚·加德纳和格雷格·卡罗琳·柯里主演的口碑佳作《坠落》11 月 18 日全国上映。
- **游戏：**（1）11 月批次版号正式下发，本批次共计 70 款游戏获得版号，其中 68 款移动游戏，客户端游戏 6 款（含 4 款移动、客户端双平台游戏）。（2）暴雪大部分游戏将暂停中国大陆运营，网易回应与暴雪停止合作。11 月 16 日，暴雪娱乐发布声明称，由于同网易的现有授权协议将在 2023 年 1 月 23 日到期且双方没有达成续约协议，将暂停在中国大陆的大部分暴雪游戏服务。（3）三七互娱登顶中国游戏厂商及应用出海收入榜。在最新第三方数据机构 data.ai 公布的“中国游戏厂商及应用出海收入榜”上，三七互娱首登榜首。
- **体育：**（1）中国足协印发《中国女子足球改革发展方案(2022-2035 年)》的通知。通知指出，中国将积极申办 2031 年女足世界杯，力争获得 2023 年女足世界杯、2024 年奥运会前 8 名。（2）首届奥林匹克电竞周将于 2023 年 6 月举行。根据总部位于伦敦的数据分析和咨询公司 Global Data 的数据，中国企业为本届世界杯赞助了 13.95 亿美元，超过了美国的 11 亿美元。
- **教育：**（1）教育部于 10 月 13 日至 11 月 6 日对线上培训机构和网站平台组织开展了第 21 次巡查。巡查共发现 74 条违规问题线索，较上期减少 15 条，降幅 17%。（2）教育部等五部门印发《职业学校办学条件达标工程实施方案》。《实施方案》在改善办学条件上重点任务有四个方面：整合资源优化布局、加强职业学校基础设施建设、优化职业学校师资队伍建设和改善职业学校教学条件。
- **投资要点：**建议关注芒果超媒（300413），国联股份（603613），三七互娱（002555）。
- **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	140
行业总市值(亿元)	12,106.58
流通市值(亿元)	12,062.17
行业市盈率 TTM	31.7
沪深 300 市盈率 TTM	11.0

相关研究

1. 影视传媒行业周报（1106-1112）：抖音双 11 日均销量增长 156%，2022 世界 VR 产业大会盛大开幕（2022-11-14）
2. 影视传媒行业周报（1030-1105）：五部门联合印发虚拟现实行业计划，阿凡达 2 定档 12 月 16 日北美公映（2022-11-07）
3. 影视传媒行业周报（1023-1029）：国考报名人数再创新高，PICO 在线销量超 46000 台（2022-10-31）
4. 影视传媒行业周报（1016-1022）：三七互娱投资脑机接口公司，财政贴息贷款支持教育设备更换（2022-10-24）
5. 影视传媒行业周报（1009-1015）：万里归途票房破 12 亿，中手游全明星激斗定档 11 月 1 日（2022-10-17）

目 录

1 上周行情回顾	1
2 影视行业	3
3 游戏行业	6
4 体育行业	10
5 教育行业	11
6 投资建议	14
7 风险提示	15

图 目 录

图 1: 上周行情回顾.....	1
图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现.....	1
图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三.....	1
图 4: 广告指数相对沪深 300 表现.....	2
图 5: A 股广告公司涨跌幅前三.....	2
图 6: 体育指数相对沪深 300 表现.....	2
图 7: A 股教育公司表现.....	3
图 8: 港股教育公司表现.....	3
图 9: 港股教育公司涨跌幅前三.....	3
图 10: A 股教育公司涨跌幅前三.....	3
图 11: 本周票房构成情况 (万元).....	4
图 12: 本周各院线票房情况 (万元).....	4
图 13: 电影《名侦探柯南: 万圣节的新娘》终极预告海报.....	6
图 14: 电影《忍者神龟: 崛起》于 11 月 19 日上映.....	6
图 15: 暴雪大部分游戏将暂停中国大陆运营.....	10
图 16: 11 月批次版号正式下发.....	10
图 17: 德事能量成为葡萄牙国家队中国官方合作伙伴.....	11
图 18: 尤文图斯俱乐部入驻 B 站.....	11
图 19: 《中小学生普通话水平测试等级标准及测试大纲》.....	13
图 20: 全面部署 2023 届高校毕业生就业创业工作的会议.....	13

表 目 录

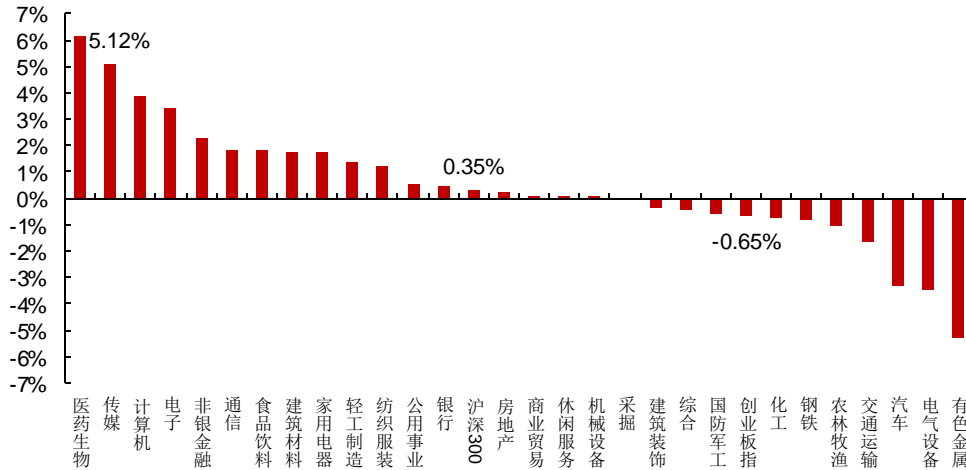
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五).....	4
表 3: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 4: IOS 免费榜和畅销榜 (11 月 20 日).....	6
表 5: 下周开测游戏.....	7
表 6: 一级市场投资事件.....	14

1 上周行情回顾

分析周期为 2022 年 11 月 13 日 (周日) - 2022 年 11 月 19 日 (周六)。

上周, 传媒板块表现较好, 上涨 5.12%, 跑赢创业板约 5.77 个百分点 (创业板指下跌 0.65%); 跑赢市场约 4.77 个百分点 (沪深 300 上涨 0.35%)。

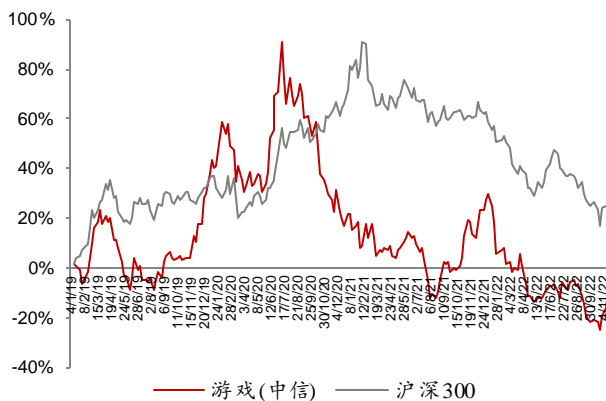
图 1: 上周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

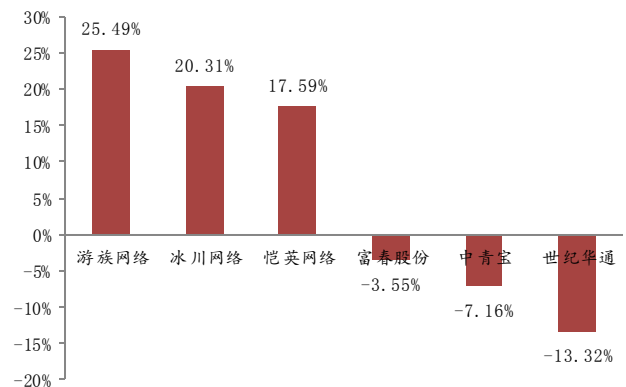
上周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 9.01%, 沪深 300 指数上涨 0.35%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 8.66%。A 股公司涨幅前三为游族网络、冰川网络、恺英网络, 跌幅前三为世纪华通、中青宝、富春股份。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

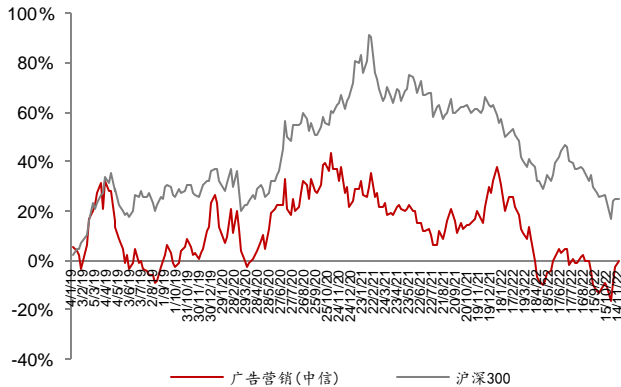
图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三



数据来源: wind, 西南证券整理

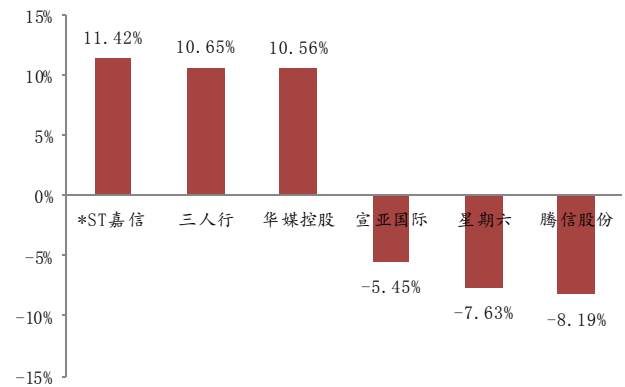
上周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 2.50%, 沪深 300 指数上涨 0.35%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.15%。A 股广告公司涨幅前三为 *ST 嘉信、三人行、华媒控股。跌幅前三为腾信股份、星期六、宣亚国际。

图 4：广告指数相对沪深 300 表现



数据来源：wind，西南证券整理

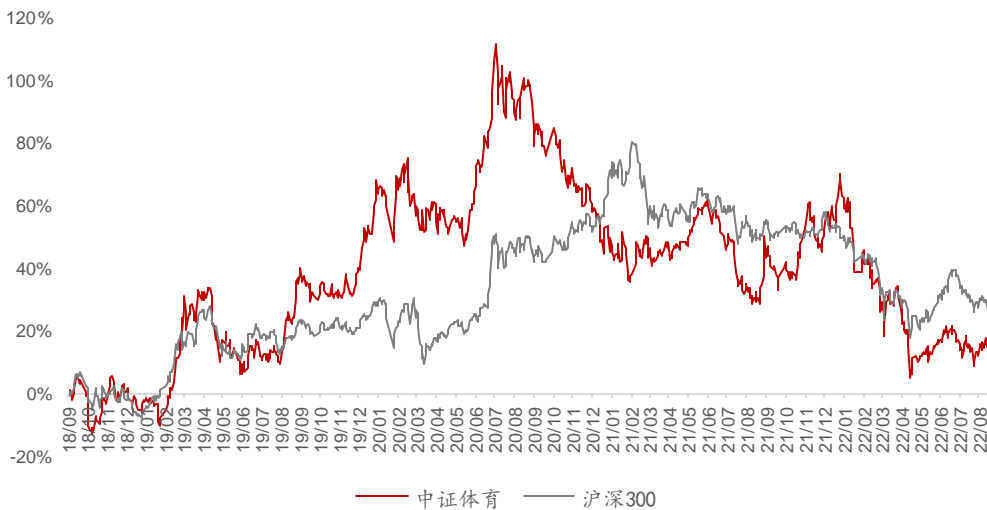
图 5：A 股广告公司涨跌幅前三



数据来源：wind，西南证券整理

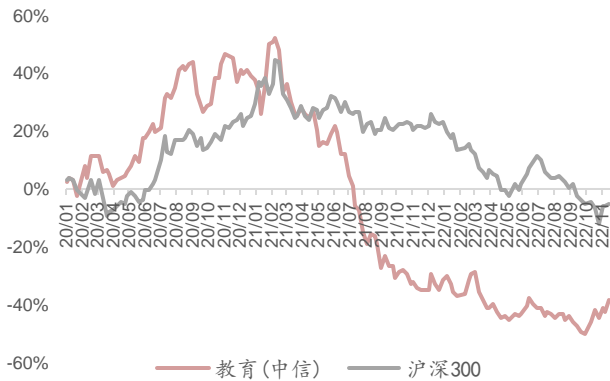
上周，中证体育指数（399804）上涨 5.86%，沪深 300 指数上涨 0.35%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 5.52%。

图 6：体育指数相对沪深 300 表现

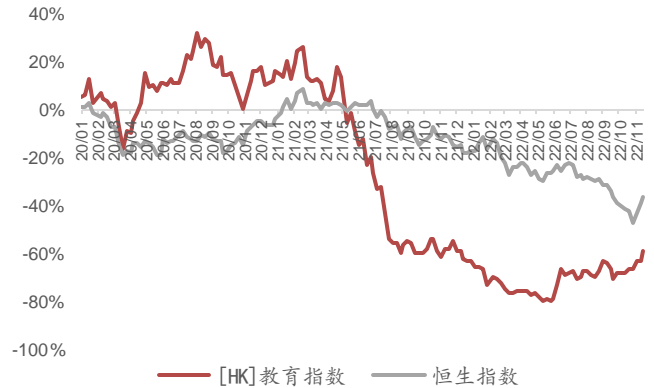


数据来源：wind，西南证券整理

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 2.45%，沪深 300 指数上涨 0.56%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 3.01%。港股教育指数（887671）上涨 0.64%，恒生指数上涨 7.21%，教育指数跑赢恒生指数 6.57%。

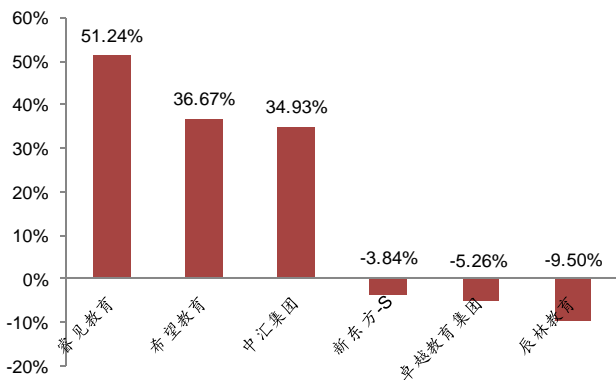
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

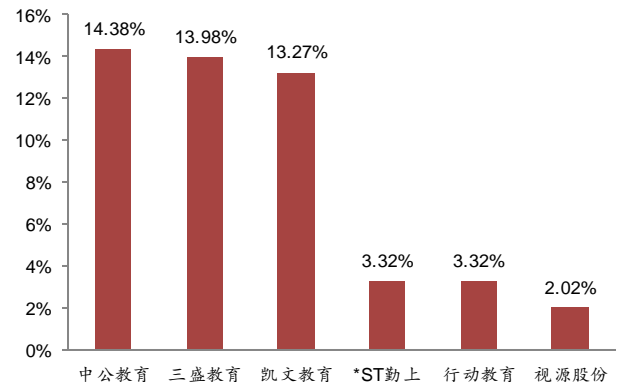
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

上周港股教育公司涨幅前三为睿见教育、希望教育、中汇集团, 跌幅前三为成辰林教育、卓越教育集团、新东方; A 股教育公司涨幅前三为中公教育、三盛教育、凯文教育, 本周 A 股教育公司表现优秀, 无下跌公司。

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 11 月 13 日-2022 年 11 月 19 日) 票房为 1.71 亿元, 其中《名侦探柯南: 万圣节的新娘》票房 6659.6 万元, 为总票房第一名。本周票房主要由《名侦探柯南: 万圣节的新娘》(38.9%)、《扫黑行动》(28.1%)、《万里归途》(8.8%) 构成。下周共有 11 部电影上映,《沼泽深处的女孩》、《诗巫风云》、《因爱而伟大》将于 11 月 25 日上映,《我心向上》、《老兵刀锋》将于 11 月 22 日上映。

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	名侦探柯南: 万圣节的新娘	6659.6	6662.2	2	日报株式会社 TMS 娱乐 中国电影股份有限公司
2	扫黑行动	4803.14	11159.5	9	保利影业投资有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
					中国长安出版传媒有限公司
3	万里归途	1507.87	156127.7	37	上海华策电影有限公司
4	您好，北京	1367.7	1367.7	2	北京影之影视文化传媒有限公司
5	哥，你好	724.54	54247.5	58	万达影视传媒有限公司 墨客行影业(海口)有限公司
6	坠落	707.84	707.84	2	美国顶石影业
7	我的遗憾和你有关	290.15	3081.7	17	宁洋影业(广州)有限公司 杭州一九零五文化传媒有限公司
8	钢铁意志	287.86	9597.2	51	北方联合影视集团有限公司 华夏电影发行有限责任公司
9	忍者神龟：崛起	193.05	193.05	1	美国维纳康姆国际集团
10	猫狗武林	82.37	234.5	7	英国 GFM 动画

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，其中电影《沼泽深处的女孩》1.8 万人想看。

电视剧：本周（2022 年 11 月 13 日-2022 年 11 月 19 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《点燃我，温暖你》（播映指数 71.4）、《爱的二八定律》（播映指数 70.9）、《谢谢你医生》（播映指数 66.6）、《卿卿日常》（播映指数 65.9）、《不期而至》（播映指数 64.5）。《大博弈》凭借播映指数 62.4 位列电视剧周播榜第一名、《促醒者》以播映指数 61.7 位列第二名、《天下长河》以播映指数 60.7 位列第三名。

表 2：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	点燃我，温暖你	71.4	-	-	17	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
2	爱的二八定律	70.9	-	-	6	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播文化有限公司
3	谢谢你医生	66.6	-	-	16	腾讯/爱奇艺	嘉行星光(重庆)影视传媒有限责任公司
4	卿卿日常	65.9	-	-	10	爱奇艺	嘉行星光(重庆)影视传媒有限责任公司

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
5	不期而至	64.5	-	-	18	优酷	优酷信息技术(北京)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11月13日-2022年11月19日)电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是:《我们的歌第四季》(播映指数 56.7)、《奔跑吧共同富裕篇》(播映指数 53.9)、《嗨放派第二季》(播映指数 53.9)、《我们的滚烫人生》(播映指数 50.4)、《梦想改造家第九季》(播映指数 46.1)。《一年一度喜剧大赛第二季》以播映指数 64.1 位列网络综艺周播榜第一名,《再见爱人第二季》以播映指数 61.5 位列网络综艺周播榜第二名。

表 3: 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	一年一度喜剧大赛第二季	64.1	-	-	37	爱奇艺	爱奇艺影业(北京)有限公司
2	再见爱人第二季	61.5			19	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
3	脱口秀大会第五季	61.2	-	-	82	腾讯	腾讯视频、笑果文化
4	乐队的海边	52.2			9	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	相遇的夏天	51.1			80	优酷	优酷信息技术(北京)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

由中央广播电视总台出品的原创自制电视剧《山河锦绣》, 11月15日在北京举行启播仪式。中宣部副部长、中央广播电视总台台长慎海雄出席, 并与国家乡村振兴局副局长黄艳等嘉宾共同为该剧启播。电视剧《山河锦绣》史诗般呈现西部山区两代人, 在中国共产党领导下, 前赴后继向世代贫困宣战的故事。全剧以全景视角和感人情节, 多维度、艺术性地展现中国扶贫事业取得的历史性成就, 致敬“上下同心、尽锐出战、精准务实、开拓创新、攻坚克难、不负人民”的伟大脱贫攻坚精神。(猫眼电影)

第 25 部《名侦探柯南》剧场版《名侦探柯南: 万圣节的新娘》于 11 月 18 日全国上映。影片今日震撼发布终极预告海报。绝命炸弹犯卷土重来, 神秘杀手“普拉米亚”横空出世, 万圣节人潮汹涌的涩谷街头陷入爆炸危机, 安室透和柯南再度联手上演惊天营救! 不同的是, 这一次他们还将带着警校五人组的意志前行, 昔日回忆将成为破案关键, 大银幕为爱重逢热血高燃! 影片预售票房现已突破 1000 万, 领跑同档期。(猫眼电影)

由斯科特·曼执导, 维吉尼亚·加德纳和格雷格·卡罗琳·柯里主演的口碑佳作《坠落》11 月 18 日全国上映。电影同步曝光公映海报。海报中, 贝姬与亨特背对背分坐在塔台的两端, 身下是万丈深渊, 二人的身形看起来疲惫不堪, 似乎已经被困这方寸之地很久了, 让人不禁好奇她们能否顺利离开这高空之上。除此之外, 片方还悉数揭秘了影片的五大看点。电影《坠落》自海外上映后, 就因为其独特的惊悚题材, 高质量的剧情引发了热议, 不少观众都被片中紧张的节奏、惊险的场面所震撼, 影片也收获了豆瓣 7.2 分的高评价。(猫眼电影)

《忍者神龟》系列全新动画版电影《忍者神龟: 崛起》发布终极预告与终极海报。影片将于 11 月 19 日正式上映。与终极预告同步释出的还有终极海报。忍者神龟全员亮相, 露出

帅气的背影，展现坚韧的姿态：莱昂纳多肩扛武士刀蓄势待发，米开朗基罗挥着双节棍跃跃欲试，拉斐尔和多纳泰罗铁拳紧握，他们的目光注视着远方爆炸的烈火，一场巨大的危机即将袭来。(时光网)

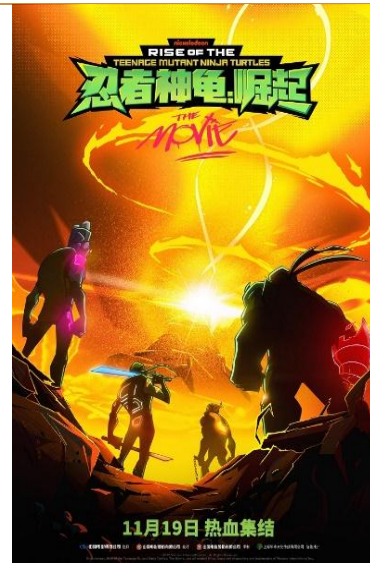
第二届金榆花奖·2021年华语电影各项大奖在中国澳门揭晓。《雄狮少年》荣获最佳影片，张艺谋凭借《悬崖之上》荣膺最佳导演，张译凭该片拿下最佳男主角，张子枫凭《我的姐姐》摘得最佳女主角，邵艺辉凭《爱情神话》获最佳编剧。2021年十佳外语电影同时评出，《驾驶我的车》《犬之力》《X特遣队：全员集结》《摩加迪沙》《杰伊·比姆》等10部影片入选。今年奥斯卡最佳影片《健听女孩》落选。(时光网)

图 13：电影《名侦探柯南：万圣节的新娘》终极预告海报



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 14：电影《忍者神龟：崛起》于 11 月 19 日上映



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2022年11月13日-2022年11月20日，在手游端，截至2022年11月20日，IOS免费榜排名前十的分别是《有机小农院》、《王者荣耀》、《PigWorld》、《我叫MT：归来》、《和平精英》、《地铁跑酷-官方中文版》、《光明冒险》、《蛋仔派对》、《弹壳特工队》、《原神》。

表 4：IOS 免费榜和畅销榜 (11 月 20 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
有机小农院	1	不变	王者荣耀	1	不变
王者荣耀	2	上升 2	原神	2	不变
PigWorld	3	不变	和平精英	3	不变
我叫 MT：归来	4	下降 2	英雄联盟手游	4	不变
和平精英	5	不变	三国志·战略版	5	不变
地铁跑酷-官方中文版	6	不变	梦幻西游	6	不变
光明冒险	7	不变	QQ 飞车	7	不变

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
蛋仔派对	8	不变	捕鱼大作战	8	不变
弹壳特攻队	9	不变	我叫 MT: 归来	9	上升 1
原神	10	不变	QQ 炫舞	10	下降 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 0 起。

下周共有 27 款手游开测。

表 5：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
11.21	神圣联盟	贪玩信息	卡牌	删档内测	Android
11.21	神魔终结	梦玩网络	角色扮演	删档内测	Android
11.21	称王魏蜀吴	蝴蝶互动	卡牌	公测	Android
11.21	时光少女的羁绊	嗷呜游戏	休闲	删档内测	Android
11.21	传说中的合合岛	创梦天地	角色扮演	公测	Android/IOS
11.21	果园守卫战	犇赢互娱	策略	公测	Android
11.21	游乐园梦物语	雷霆游戏	模拟	公测	Android
11.22	我的门派	白鲸工作室	模拟	删档内测	Android
11.22	封神之怒	慧跃网络	角色扮演	不删档内测	Android
11.22	梦想足球	闪电互娱	体育	公测	Android/IOS
11.22	代号：克洛诺斯	克洛诺斯工作室	卡牌	删档内测	Android
11.23	新倚天屠龙记	恺辰网络	卡牌	不删档内测	Android
11.23	未来足球	众娱科技	体育	不删档内测	Android
11.23	奔跑吧主公	掌游趣玩	策略	删档内测	Android
11.23	要塞远征	宝船游戏	策略	不删档内测	Android
11.24	舞动星闪耀	慕远科技	休闲	删档内测	Android
11.24	六界至尊	君尚网络	角色扮演	删档内测	Android
11.24	辰东群侠传	风吟网络	卡牌	公测	Android
11.24	霓虹深渊：无限	声纳工作室	角色扮演	公测	TapTap/IOS
11.25	魔之序曲	决铭科技	角色扮演	不删档内测	Android
11.26	非匿名指令	哔哩哔哩游戏	卡牌	公测	IOS

数据来源：游戏茶馆，西南证券整理

游戏行业上周重要公告/新闻

11 月批次版号正式下发，本批次共计 70 款游戏获得版号，其中 68 款移动游戏，客户端游戏 6 款（含 4 款移动、客户端双平台游戏）。本批次重点企业、重点游戏过审游戏情况如下：腾讯《合金弹头：觉醒》、网易《大话西游：归来》、莉莉丝《战火勋章》、完美世界《迷失蔚蓝》、盛趣《传奇世界无双》、西山居《彼界》、巨人《太空行动》、雷霆游戏《捕梦猫》、心动网络《退休模拟器》、壳木软件《无尽苍穹》、恺英网络《归隐山居图》、中手游《吞

噬星空：黎明》、电魂网络《勇士与梦想大陆》边锋网络《泡泡龙天天玩》、小米互娱《无限远征》、爱奇艺《神澜奇域无双珠》、3K 游戏《黎明战车》、家乡互动《我和我的天宫》、飞鱼科技《萝卜手办团》、蓝港在线《甄嬛传之浮生一梦》。波克城市《灵画师》、4399《火线精英 2》、多益网络《幻唐志：侠心》、网元圣唐《白荆回廊——古剑奇谭》、途游《龙约》、淘米网络《赛尔计划》、益世界《梦入云山》、螺舟《太吾绘卷》、武汉微派《疯狂派对》、银河聚阵《新石器时代》、妙聚网络《极限 16》。(GameLook)

暴雪大部分游戏将暂停中国大陆运营，网易回应与暴雪停止合作。11月16日，暴雪娱乐发布声明称，由于同网易的现有授权协议将在2023年1月23日到期且双方没有达成续约协议，将暂停在中国大陆的大部分暴雪游戏服务，包括《魔兽世界》《炉石传说》《守望先锋》《星际争霸》《魔兽争霸 III：重置版》《暗黑破坏神 III》和《风暴英雄》。《暗黑破坏神：不朽》的共同开发和发行涉及两家公司另外的单独协议，暂不受此影响。对此，网易方面今日发表声明，其一直在尽最大努力和动视暴雪公司谈判，希望推进续约。经过长时间的谈判，网易仍然无法就一些合作的关键性条款与动视暴雪达成一致。网易非常遗憾动视暴雪先行宣布了停止合作，并将不得不接受此决定。同时，网易将继续履行职责，为玩家服务到最后一刻。(GameLook)

三七互娱首登中国游戏厂商及应用出海收入榜榜首。2022年11月15日，在知名第三方数据机构 data.ai 公布的“中国游戏厂商及应用出海收入榜”上，三七互娱首次登上榜首。2020年12月，三七互娱在该榜单的排名还位列十名开外。作为国内最早开展出海业务的企业之一，全球化一直是三七互娱的目标和方向。但在2018年之前，虽然有《永恒纪元》等自研产品在部分国家的成功，但总体而言，三七互娱在当时只属于中国出海游戏厂商的第二甚至第三梯队。经过多年来的海外市场调研及经验沉淀，三七互娱调整出海策略打法，从最初的“跟着产品走”，转变为“因地制宜”。具体而言，就是从过去简单地将产品进行本地化后发行，改变为根据不同的市场特点，在不同地区重点发行不同类型的游戏。(GameLook)

元宇宙公司 Yahaha Studios 得到来自阿里巴巴领投、三七互娱跟投的 4000 万美元 A+ 轮融资。这已经是一年多以来，Yahaha Studios 公开的第四轮融资了，总融资金额也达到了上亿美元，作为一家由一群 Unity 离职老员工创立的元宇宙公司，Yahaha Studios 目前主要的产品就是《YAHHAHA》，一个支持无代码创建交互式 UGC 的游戏内容平台，根据官方介绍，《YAHHAHA》可以让用户无需成为专业人士就可以使用游戏引擎的各种强大功能。Yahaha Studios 的首席执行官 Chris Zhu 曾表示“通过 YAHHAHA，我们为各个层面的创作者赋能，从成熟的开发者到那些制作他们的第一款游戏的人，每个人都可以成为我们虚拟世界中的创造者。”(GameLook)

《DNF 手游》累计收入近 10 亿元，助 Nexon 营收创新高。近日，在东京证交所上市 Nexon 发布了 2022 年第三季度财报。财报显示，Nexon 在 Q3 实现了 975 亿日元（约合 49.1 亿人民币）的营收，同比大涨 28%，并刷新了该公司历史最高单季营收纪录。营业利润则达到了 315 亿日元（约合 15.85 亿人民币），同比增长 6%。《HIT 2》是 Nexon 为《HIT》这一手游 IP 打造的次世代 MMORPG 续作，延续了韩式 MMO 一贯的华丽画风。特别是在女性角色的塑造上，从萝莉到御姐，细腻精致的人物设计在玩家中一直话题不断，自 6 月底上线以来在韩国 iOS 畅销榜上一直稳居前十，也成为了《奥丁：神叛》、《天堂 W》等头部产品的有力竞争对手。(GameLook)

元宇宙与产业前瞻新闻

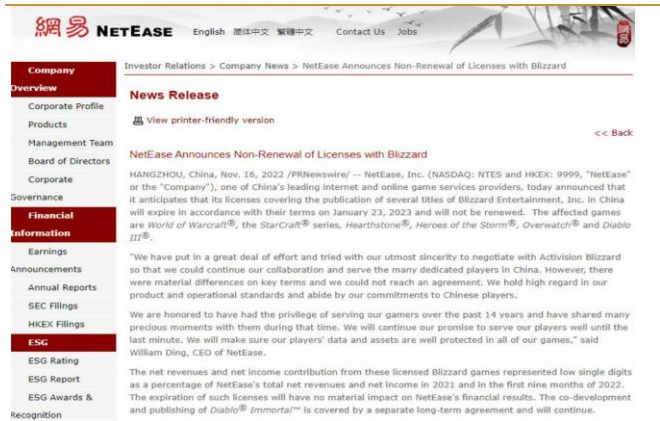
大朋 VR 与中手游达成战略合作，共同打造《仙剑奇侠传》VR 版极致体验。大朋 VR 宣布，与全球化 IP 游戏运营商中手游达成战略合作。中手游旗下自有 IP《仙剑奇侠传》多款基于 PC 研发的 VR 游戏将全面兼容大朋 VR 即将推出的 6DoF「游戏级」新品 E4，为“仙侠”们打造原生画质级别的经典仙侠 VR 游戏体验。中手游作为领先的全球化 IP 游戏运营商，以 IP 为核心，通过自主研发和联合研发，为全球玩家提供精品 IP 游戏，打造极具竞争力的 IP 游戏生态体系。深耕《仙剑奇侠传》和《大富翁》等自有 IP 运营，持续为粉丝创造精品内容和互动体验。（VR 陀螺）

ForeVR 第四款作品《ForeVR Pool》登陆 Quest 商店。上月，VR 游戏创企 ForeVR 宣布完成 1000 万美元 A 轮融资，该公司还预告将于 11 月 17 日推出其第 4 款产品《ForeVR Pool》，这是一款适合所有年龄段的 VR 台球游戏。该游戏正式登陆 Meta Quest 商店，售价 19.99 美元，适用于 Quest 2 和 Quest Pro，占用空间为 2.1GB。据介绍，《ForeVR Pool》既有单人模式也有多人模式，玩家可以互相挑战或挑战 NPC。它具有布鲁克林、西雅图、达拉斯、芝加哥和巴黎的虚拟环境，以及可定制的比赛设置和可解锁的线索。（VR 陀螺）

Niantic 展示由骁龙 AR2 Gen 1 驱动的 AR 眼镜原型机。在 2022 年骁龙峰会上，高通正式发布了专为头戴式 AR 终端打造的“骁龙 AR2 Gen 1 平台”，而以《宝可梦 GO》为代表作 Niantic 也上台展示了其户外 AR 眼镜参考设计的“最新迭代”。Niantic 分别展示了两款原型机。第一款由骁龙 XR2 Gen 1 驱动，是分体式设备，需要通过线缆与手机和电池相连（如下图）。该原型针对户外使用情况进行了优化，在眼镜两侧有两个非常明显的摄像头。（VR 陀螺）

科骏获“2022 中国 VR50 强”企业和“VR/AR 创新奖”。2022 世界 VR 产业大会上虚拟现实产业联盟名誉理事长、中国工程院院士赵沁平发布“2022 中国 VR50 强企业”名单，这是虚拟现实产业联盟连续第 4 次发布该名单。也是作为江西省 VR 龙头企业的科骏，连续 4 年荣登榜单。科骏深入探索 VR 教育赛道，技术背景丰厚，依托自研产品，通过海内外的经销商进行全球范围的推广，是目前国内教育市场占有率、应用最高的科技型企业。科骏自主研发的 3D XR 平板电脑凭借技术的领先性、设计的新颖性和应用的广泛性，被评为“2022 世界 VR 产业大会“VR/AR 创新奖”产品。（VR 陀螺）

PlayStation VR2 正式开启预售。11 月 15 日，PlayStation VR2 头显已在美国 PlayStation 官网正式开启预售，用户可通过账户登记预定，以获得购买机会。它将于 2023 年 2 月 22 日发售，这些预订将在一周内发货。值得注意的是，官方说明表示，注册登记并不能保证用户一定会收到预定邀请。根据国家和地区的不同，PlayStation VR2 标准版的官方售价为：549.99 美元/599.99 欧元/529.99 英镑/74980 日元。包含 PlayStation VR2 头显、PlayStation VR2 Sense 控制器和立体声耳机。近眼显示系统方面，PlayStation VR2 的分辨率方面从单眼分辨率 960x1080 提升到了 2000x2040，FOV 从 100 度提升到了 110 度，用户可以看到更宽阔的虚拟图像。（VR 陀螺）

图 15: 暴雪大部分游戏将暂停中国大陆运营


数据来源: GAMELOOK, 西南证券整理

图 16: 11 月批次版号正式下发


数据来源: 国家新闻出版署 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

德事能量成为葡萄牙国家队中国官方合作伙伴。中国国家体育总局 24 日在官网公布了由体育总局、教育部、财政部、中国足协印发的《中国女子足球改革发展方案(2022-2035 年)》的通知。通知指出,中国将积极申办 2031 年女足世界杯,力争获得 2023 年女足世界杯、2024 年奥运会前 8 名。方案中称,到 2035 年,中国女足实现全面发展。女足参与人口和社会化程度大幅提升,足球成为女性普遍参与的体育运动;女足联赛组织和竞赛水平达到世界一流;积极申办 2031 年女足世界杯,力争获得 2031 年女足世界杯、2032 年奥运会前 3 名。(禹唐体育)

首届奥林匹克电竞周将于 2023 年 6 月举行。根据总部位于伦敦的数据分析和咨询公司 Global Data 的数据,中国企业为本届世界杯赞助了 13.95 亿美元,超过了美国的 11 亿美元。按年度细分,中国的赞助价值为每年 2.07 亿美元,而卡塔尔和美国的赞助价值则分别为每年 1.34 亿美元和 1.29 亿美元。根据 Global Data 的数据,万达集团斥资 8.5 亿美元,与国际足联签下了 15 年的赞助协议,该协议涵盖到 2030 年的所有世界杯赛事。vivo 花费约 4.5 亿美元,签下了 6 年的赞助协议,包括 2017 年联合会杯和 2018 年世界杯以及 2022 年世界杯在内。(禹唐体育)

数据显示中国企业为卡塔尔世界杯贡献 13.95 亿美元赞助费。10 月 26 日,国内首个“中国体育营销实验室”正式揭牌成立,由 2022 中国科协体育产业专家咨询团队、新形态市场系列教材体育营销学专家团队、北京体育大学体育商学院课题组提供学术支持,海信及禹唐体育商学院联合落地,该实验室致力于沉淀中国体育营销能力,是国内首个打通企业实践、商业洞察、学术研究为一体的平台。从 2008 年赞助澳网开始,海信在体育营销上已经走了 15 年,这种长线布局在中国企业里少见;并且在足球之外,会结合不同的海外市场,进行了很多本土化的尝试,走出了一条海信特色的体育营销之路。(禹唐体育)

意大利时尚品牌 HERNO 成为巴萨官方正装合作伙伴。巴萨与 Herno 签署了一项合作协议,这家来自意大利的时尚公司将成为其至 2024/25 的未来三个赛季的官方正装合作伙伴。巴萨男足、女足和篮球队也将穿着该品牌的服装踏上欧洲赛事的客场之旅。与 Herno 的合作

源于一系列的共同理想,双方都凭借努力、团队合作和抱负,在各自的领域中追求卓越。(禹唐体育)

尤文图斯俱乐部入驻 B 站。11 月 15 日,尤文图斯足球俱乐部宣布入驻哔哩哔哩(B 站),进一步拓展数字媒体版图,旨在为中国球迷提供丰富有趣有创意的内容。作为世界上最成功的足球俱乐部之一,尤文图斯同时是时尚生活品牌,也是优质的内容创作者。过往众多优质的视频内容获得观众的高度赞赏,被球迷们冠以“尤文影业”的称号。即日起,球迷们可以在尤文图斯的 B 站频道@尤文图斯足球俱乐部获得球队实时信息,品牌的动向更新,以及联合 B 站 UP 主进行的全新合作内容及二创内容。(禹唐体育)

图 17: 德事能量成为葡萄牙国家队中国官方合作伙伴



数据来源: 搜狐体育, 西南证券整理

图 18: 尤文图斯俱乐部入驻 B 站



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部于 10 月 13 日至 11 月 6 日对线上培训机构和网站平台组织开展了第 21 次巡查。巡查共发现 74 条违规问题线索,较上期减少 15 条,降幅 17%。发现的主要问题为无证机构和个人利用网站平台擅自开展违规培训以及部分合规机构未按要求纳入全流程监管。教育部已要求各地立即叫停违规行为,限时下架未落实监管要求的线上培训移动应用程序,加快完善网站平台从严治理违规培训规则。同时,已会同有关部门对违规机构采取切断接入、注销运营主体等更为严厉的治理措施。(教育部)

教育部、国家语言文字工作委员会发布《中小学生普通话水平测试等级标准及测试大纲》(试行)和《汉字部首表》。两项语言文字规范均由教育部语言文字应用研究所(国家语委普通话与文字应用培训测试中心)组织研制,由国家语委语言文字规范标准审定委员会审定。《中小学生普通话水平测试等级标准及测试大纲》将中小学生的普通话水平划分为 6 级,规定了测试的内容、范围、试卷构成和评分标准等,适用于义务教育阶段小学五年级及以上学生普通话水平的测评或评估监测,并将于 2022 年 12 月 15 日起试行。《汉字部首表》是对 2009 年发布第一版的修订。修订版主要适用于辞书编纂、信息处理等领域汉字的分类和检索,也可用于汉字教学与研究。新修订的《汉字部首表》将于 2022 年 12 月 15 日起实施。(教育部)

教育部等五部门印发《职业学校办学条件达标工程实施方案》。《实施方案》在改善办学条件上重点任务有四方面。一是整合资源优化布局。要求各地要统筹区域职业教育资源，结合区域经济社会发展需求，采取合并、集团化办学、终止办学等形式，加快资源整合，优化职业学校布局，合理确定招生规模。二是加强职业学校基础设施建设。要求地方有关部门在制定教育用地规划时向职业教育倾斜，简化职业学校新建或改扩建增容建设项目审批程序，支持职业学校快速补齐土地、校舍缺口和历史遗留问题。同时，对学校校园占地、校舍建筑、教学行政用房中的独立产权和租赁比例提出了要求。三是优化职业学校师资队伍建设。在选人用人上进一步扩大职业学校自主权，在教师招聘、教师待遇、职称评聘等方面，允许学校自主设置岗位，自主确定用人计划，自主确定招考标准、内容和程序。四是改善职业学校教学条件。要求各地要加强教育相关公共基础设施建设，汇聚各方资源建设一批集实习实训、社会培训、技术服务于一体的高水平实训基地。要配齐配足图书、计算机、实训设施等，加快设备更新和管理，及时将新工艺、新技术、新设备引入教学。（教育部）

教育部、人力资源和社会保障部召开 2023 届全国普通高校毕业生就业创业工作网络视频会议，全面部署做好 2023 届高校毕业生就业创业工作。会议指出，2023 届高校毕业生规模预计 1158 万人，同比增加 82 万人。各地各高校要准确把握 2023 届高校毕业生就业创业工作面临的形势，坚决扛起政治责任，聚焦重点任务，加强组织领导，压实工作责任，全力以赴做好高校毕业生就业创业工作。会议强调，各地各高校要千方百计促进市场化就业，深入开展高校书记校长访企拓岗促就业专项行动，实施“万企进校园计划”，全面推广使用国家大学生就业服务平台，充分发挥中小企业吸纳就业作用，支持自主创业和灵活就业。要用足用好各类政策性岗位，配合有关部门优化政策性岗位招录安排，积极拓宽基层就业空间，鼓励更多毕业生报考重点领域和一线岗位，做好大学生征兵工作。会议要求，要加力实施就业优先政策，充分调动市场主体、毕业生自身和公共部门积极性，全力稳定和扩大毕业生就业门路。要健全就业公共服务体系，强化招聘信息服务、能力提升服务、人才流动服务，提高对接匹配效率。要加强就业兜底帮扶，将困难毕业生情况掌握到位、就业帮扶举措落实到位、相关院校支持到位。要完善劳动者权益保障制度，严厉打击违法违规行为，切实提高毕业生维权意识，为他们提供公平有序的就业环境。（教育部）

江苏省教育厅公布 2019 年和 2022 年省社区特色品牌和老年教育学习资源库子库项目认定结果。对照江苏省社区教育特色品牌和老年教育资源库建设方案要求，省教育厅对 2019 年首批入围的省级社区教育特色品牌和老年教育学习资源库项目进行了绩效评估，拟认定苏州工业园区开放大学“公益课程进社区惠民项目”等 16 个项目为 2019 年度江苏省社区教育特色品牌，南京视觉艺术职业学院“老年摄影”等 9 个项目为 2019 年度江苏省老年教育学习资源库子库项目。根据 2022 年江苏省社区教育特色品牌和老年教育学习资源库子库项目建设工作要求，经各地推荐，省教育厅组织材料审核，拟认定南京市江宁区淳化街道社区教育中心“淳化科技模型小学堂”等 63 个项目为 2022 年度江苏省社区教育特色品牌项目，南京开放大学“智能手机微课堂”等 46 个项目为 2022 年度江苏省老年教育学习资源库子库项目。

图 19:《中小學生普通话水平测试等级标准及测试大纲》



数据来源:教育部,西南证券整理

图 20:全面部署 2023 届高校毕业生就业创业工作的会议



数据来源:山西省教育厅,西南证券整理

公司动态

科大讯飞双十一战绩出炉, AI 学习机销售额同比增长 109%。近日,科大讯飞称,今年双 11 期间,讯飞 AI 学习机系列销售额同比增长 109%,并获得天猫平台学习机品类双 11 狂欢日品牌销售额冠军,以及抖音平台电子教育品类双 11 狂欢日单品销售额冠军。在科大讯飞 2022 年三季报业绩会上,科大讯飞表示,在前三季度,科大讯飞 AI 学习机线上线下渠道共同发力,累计新增门店 479 家,其中线下销量同比增长 197%,2022 年前三季度用户激活数同比增长 150%,NPS 值继续保持行业第一。(鲸媒体)

联想智慧教育连续三季翻倍增长,大屏夺市场份额前三。行业咨询数据机构 DISCIEN(迪显咨询)发布《DISCIEN-2022 Q3 中国 IFPD 教育市场研究报告》,报告显示,联想智慧教育大屏在教育平板市场出货量份额位居第三。报告显示,经历上季度市场低迷之后,本季度教育平板出货量虽迎来环比增长,但表现仍不及去年同期,整体出货近 28 万台,同比下滑 20.5%。面对大屏市场大环境的持续低迷,联想正在逆势而上。数据显示,自 2022 年第一季度以来,联想智慧教育大屏出货量实现每季度翻倍增长,成为唯一一家连续三季保持高速增长的品牌。(鲸媒体)

近期,美联英语全国校区陆续停止运营。近日,EF 成人教育发布公告,宣布为受此次事件影响的美联英语学员提供帮助,包括 6 个月的免费在线课程、课程升级折扣等措施。EF 成人教育承诺,将为 18 岁以上的学员免费提供时长为 6 个月的在线课程,在这 6 个月的免费时长内,学员还可参加 8 节线上小组课、2 节线上 40 分钟私人会话课和 2 次线上生活职场俱乐部活动。如学员选择升级到 EF 成人教育相关课程,EF 成人教育将提供 50% 的特别折扣。此外,针对美联英语教职员工,EF 成人教育还设置了专属招聘通道。EF 教育表示,其与美联英语并无任何商业合作关系。(鲸媒体)

学而思编程与全国中小学信息技术创新与实践大赛达成合作。近日,好未来旗下学而思编程与全国中小学信息技术创新与实践大赛组委会达成战略合作,组委会授权学而思编程为竞赛平台研发基地,学而思编程将为 2022-2025 学年全国中小学信息技术创新与实践大赛“全向思维智趣编程赛项”提供技术支持。(鲸媒体)

知乎美港股双双大涨超 20%, 加速职业教育业务布局。近日,知乎在美股和港股市场均迎来大涨。北京时间 2022 年 11 月 15 日,知乎美股盘中大涨逾 33%,最终收盘 1.27 美元,

涨幅 24.51%。北京时间 2022 年 11 月 16 日，知乎港股延续了上涨趋势，盘中最大涨幅达到 24.39%，收盘报 20.2 港元，最终上涨达到 23.17%。今年开始，知乎加速职业教育业务布局。继 2021 年先后投资上海品职教育和趴趴教育之后，公开信息显示，知乎于今年 10 月完成收购职业教育公司掌上园丁，后者旗下产品“一起考教师”专注教师备考服务。(鲸媒体)

近日，美国国务院星期一启动了美国国际教育周 (International Education Week)，并且授权国际教育协会 (IIE) 公布了《2022 门户开放报告》(2022 Open Doors Report)。报告称，美国依然是 2021/2022 学年国际学生的首选目的地，共有 948519 名国际学生进入美国的学院和大学学习，比去年增长了 4%。中国仍然是美国高等院校国际学生的最大来源国。排名第二的印度，赴美学生的人数增长了 19%，慢慢缩小了与中国学生人数的差距。不过，值得注意的是来自中国的学生入学人数仍呈下降趋势。中国留学生的入学率在 2021-22 学年继续下降，总体上又下降了 9%，其中本科生下降了 13%。

上周，一级市场投资事件有 4 起。

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)
Fearless+	教育	Z 世代和 Alpha 世代职业发展平台	种子轮	100 万美元	Wray Thorn (领投) Clear Heights Capital Dimond Family Office Linda Mintz Sheila Baird Mohit Daswani Tom Grossman Sandy Hausner Vlad Brodsky	3250 万
Simplilearn	教育	在线职业培训网站	战略投资	4500 万美元	GSV Capital (领投) Clal Insurance DisruptAD	14.63 亿
体能虎	教育	少儿体能培训教育品牌	A+轮	6500 万港元	香港新大陆投资 (领投)	2.6 亿
Teamraderie	教育	B2B 大师课平台	A 轮	700 万美元	Founders Fund (领投)	3.9 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，表现亮眼，《乘风破浪 3》于 5 月 20 日上线，截至 11 月 20 日累计播放量达 60.27 亿，《披荆斩棘的哥哥 2》于 8 月 19 日上线，截至 11 月 20 日累计播放量达 62.04 亿。后续预计上线综艺包括《妻子的浪漫旅行 6》等经典 IP 续作，公司会员和广告收入增长值得期待。

产业 B2B 领域：建议继续关注国联股份 (603613)，公司整体业绩韧性在疫情冲击下得到充分体现，工业电商龙头价值凸显，叠加数字化水平升级，同时考虑到工业品电商市场广

阔，各细分赛道渗透率提升空间较大，多品类竞争优势兼具高成长性的特质突出，后续增长空间仍然值得期待。

游戏领域：建议继续关注三七互娱（002555），1）版号常态化发放，大厂版号获批，人民网发文肯定游戏正向价值，板块整体估值有望提振，目前A股游戏板块估值区间为10-15X，具备较好的配置性价比；2）新游《小小蚁国》已上线，据七麦数据显示，截至11月20日，位列游戏免费榜第19。3）出海业务增速快，后续储备有唯美古风MMORPG手游《代号古风》、西方魔幻MMORPG手游《代号魔幻M》等近十款自研产品，品类布局多元化，有望持续增厚公司业绩。

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

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -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，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

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
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@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
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@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
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn