2023 年 01 月 01 日

证券研究报告•行业研究•传媒

影视传媒行业周报（1226-0101）

跟随大市(维持)

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

12 月核发游戏版号 128 个，《无名》官宣定档大年初一

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现较好，上涨 1.93%，跑输创业板约 0.72 个百分点（创业板指上涨 2.65%）；跑赢市场约 0.8 个百分点（沪深 300 上涨 1.13%）。
- **细分行业：**（1）游戏指数跑赢市场：中信游戏指数（CI005577）上涨 1.20%，相对于沪深 300 指数上涨 0.07%（2）广告指数跑输市场：中信广告指数（CI005847）上涨 0.95%，相对于沪深 300 指数下跌 0.18%。（3）体育指数跑赢市场：中证体育指数（399804）上涨 1.33%，相对于沪深 300 指数上涨 0.2%。（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 6.78%，跑输沪深 300 指数 7.91%。港股教育指数（887671）下跌 5.85%，跑输恒生指数 6.81%。
- **影视：**（1）爆笑喜剧《绝望主夫》正在热映中。影片由张琦执导，常远领衔主演，李嘉琦、王成思、郭祥鹏等特别出演，魏翔、王宁、王智、黄才伦友情出演。（2）博纳影业《无名》宣布定档 2023 年大年初一（1 月 22 日）上映。《无名》由程耳编剧并执导，梁朝伟、王一博、周迅、王传君、黄磊、张婧仪、大鹏等主演。
- **游戏：**（1）12 月核发游戏版号数共计 128 个，游戏新势力出现。国产游戏版号 84 个，进口游戏版号 44 个。（2）《原神》总销售额突破 40 亿美元，位列 2022 年全球手游收入第三位。（3）苹果智能指环新专利曝光，可用于控制 MR 头显并提供触觉反馈。
- **体育：**（1）西甲联盟电子竞技联赛继续在国际舞台上演，西甲电竞中国赛已开放报名。（2）武汉三镇、山东泰山、浙江队和足协杯冠军将参加下赛季亚冠。（3）沙特利雅得胜利队与 C 罗正式签约。新签署的合同将持续至 2025 年，C 罗将在胜利队身披 7 号球衣。
- **教育：**（1）教育部等十三部门印发《关于规范面向中小学生的非学科类校外培训的意见》，对非学科类校外培训治理作出系统部署。（2）全国治理教育乱收费部际联席会议办公室印发《关于违规收费典型问题查处情况的通报》，对 6 起教育乱收费典型问题进行通报，并提出工作要求。（3）知乎上线职业教育平台“知学堂”，提供个人成长和企业培训服务。
- **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）	12,265.84
流通市值（亿元）	12,222.00
行业市盈率 TTM	31.8
沪深 300 市盈率 TTM	11.3

相关研究

1. 传媒行业 2023 年投资策略：把握复苏与新科技主线，关注业绩估值双修复 (2022-12-28)
2. 影视传媒行业周报（1218-1224）：关于深化现代职业教育体系建设改革的意见出台，宇节成立全球化发行工作室 (2022-12-25)
3. 教育行业 2023 年投资策略：职业培训需求旺盛，K12 机构转型初见成效 (2022-12-20)
4. 影视传媒行业周报（1211-1217）：阿凡达：水之道内地总票房突破 3 亿，数字经济发展未来可期 (2022-12-20)
5. 影视传媒行业周报（1204-1210）：阿凡达：水之道国内预售票房破亿，粉笔科技通过港股上市聆讯 (2022-12-12)

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 9
5 教育行业 10
6 投资建议 13
7 风险提示 13

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：合家欢喜剧《交换人生》曝光首支预告.....6
图 14：博纳影业《无名》宣布定档大年初一.....6
图 15：84 款国产新游获版号.....9
图 16：Meta 推出 Meta Reality MR 系统.....9
图 17：梅西当选 2022 国际记者协会票选最佳运动员.....10
图 18：西甲电竞中国赛开放报名.....10
图 19：教育部召开推进教师队伍建设工作调度会.....11
图 20：全国艺考培训机构专项治理行动取得阶段性进展.....11

表 目 录

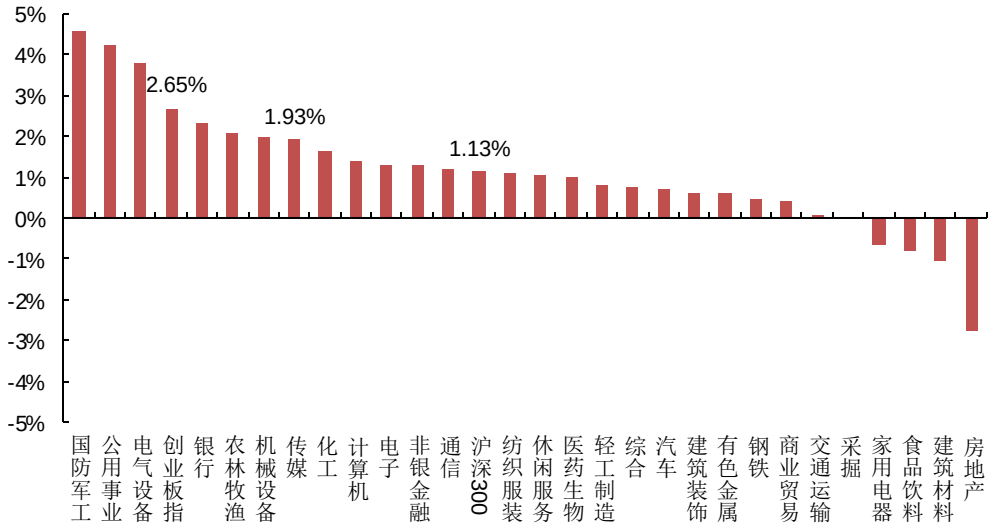
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）.....3
表 2：本周剧集网播量情况（播映指数前五）.....4
表 3：本周综艺节目网播量情况（播映指数前五）.....5
表 4：IOS 免费榜和畅销榜（12 月 31 日）.....6
表 5：一级市场投资事件.....7
表 6：下周开测游戏.....7
表 7：一级市场投资事件.....12

1 上周行情回顾

分析周期为 2022 年 12 月 25 日（周日）- 2022 年 12 月 31 日（周六）。

上周，传媒板块表现较好，上涨 1.93%，跑输创业板约 0.72 个百分点（创业板指上涨 2.65%）；跑赢市场约 0.8 个百分点（沪深 300 上涨 1.13%）。

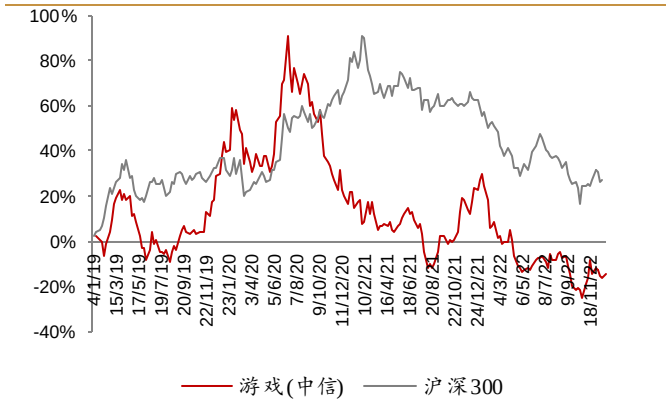
图 1：上周行情回顾



数据来源：wind，西南证券整理

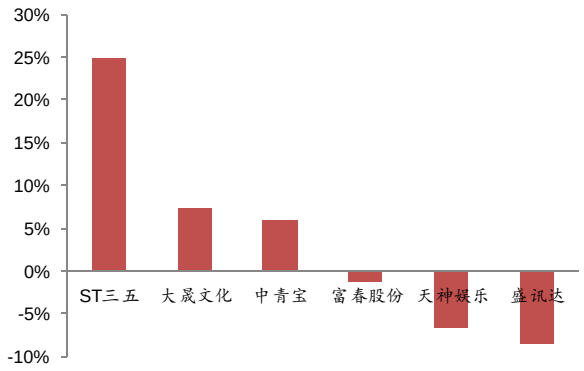
上周，中信游戏指数（CI005577）上涨 1.20%，沪深 300 指数上涨 1.13%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.07%。A 股公司涨幅前三为 ST 三五、大晟文化、中青宝，跌幅前三为盛讯达、天神娱乐、富春股份。

图 2：游戏指数相对沪深 300 表现



数据来源：wind，西南证券整理

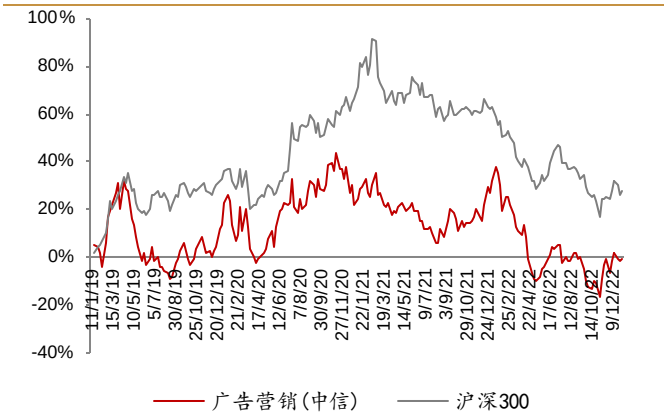
图 3：A 股游戏公司涨跌幅前三



数据来源：wind，西南证券整理

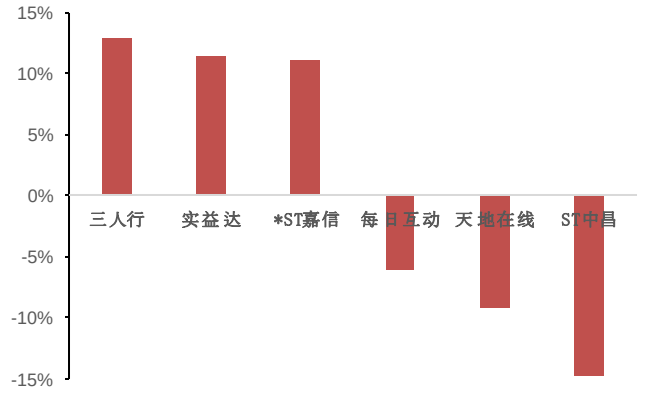
上周，中信广告指数（CI005847）上涨 0.95%，沪深 300 指数上涨 1.13%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 0.18%。A 股广告公司涨幅前三为三人行、实益达、*ST 嘉信。跌幅前三为 ST 中昌、天地在线、每日互动。

图 4：广告指数相对沪深 300 表现



数据来源：wind，西南证券整理

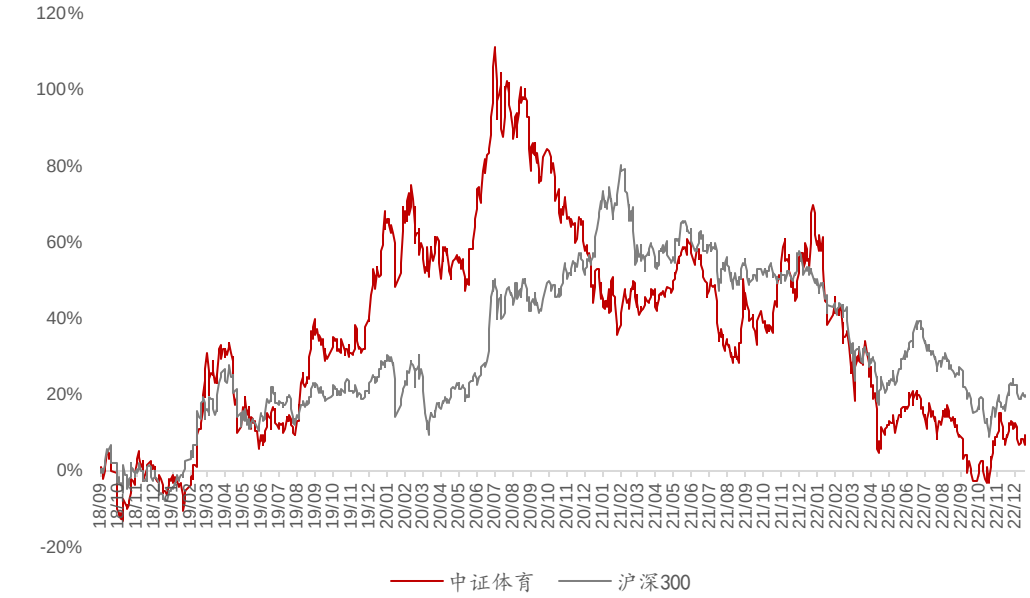
图 5：A 股广告公司涨跌幅前三



数据来源：wind，西南证券整理

上周，中证体育指数（399804）上涨 1.33%，沪深 300 指数上涨 1.13%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.2%。

图 6：体育指数相对沪深 300 表现



.数据来源：wind，西南证券整理

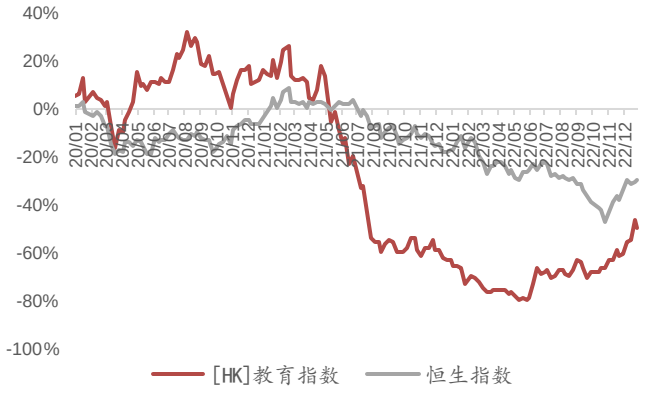
A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。上周，中信教育指数（CI005816）下跌 6.78%，沪深 300 指数上涨 1.13%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 7.91%。港股教育指数（887671）下跌 5.85%，恒生指数上涨 0.96%，教育指数跑输恒生指数 6.81%。

图 7：A 股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

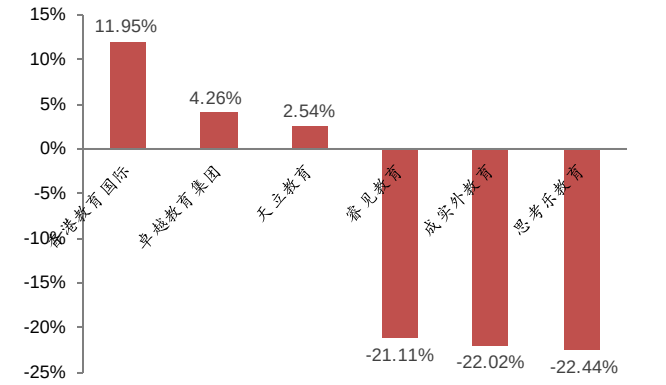
图 8：港股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

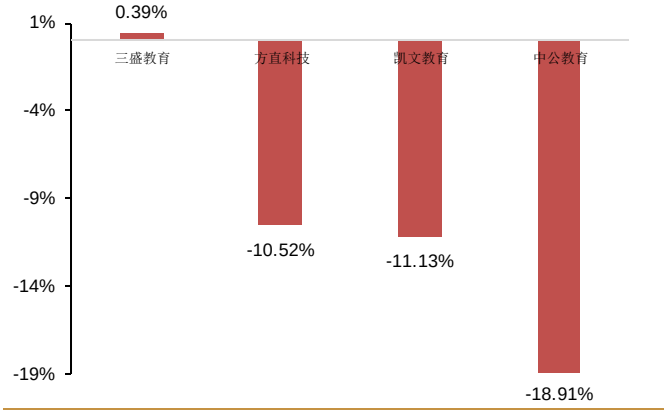
上周港股教育公司涨幅前三为香港教育国际、卓越教育集团、天立教育，跌幅前三为思考乐教育、成实外教育、睿见教育；A 股教育公司涨幅前一为三盛教育，跌幅前三为中公教育、凯文教育、万直科技。

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 12 月 25 日-2022 年 12 月 31 日）票房为 5.80 亿元，其中《阿凡达:水之道》票房 32097.3 万元,为总票房第一名。本周票房主要由《阿凡达:水之道》(55.2%)、《想见你》(27.3%)、《绝望主夫》(12.7%）构成。下周共有 3 部电影上映，《龙珠超：超级人造人》、《女生规则》和《极速保镖》将于 1 月 6 日上映。

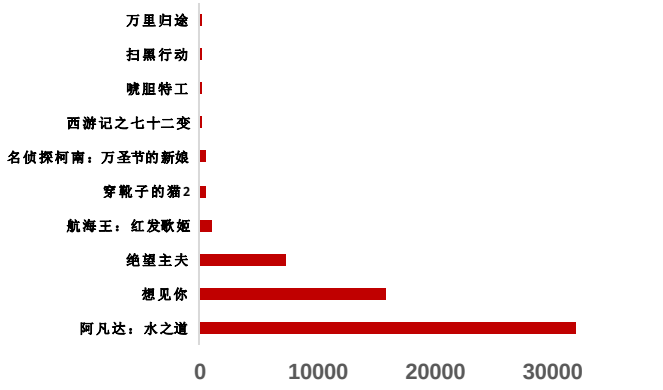
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）

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	阿凡达：水之道	32097.30	99286.2	19	美国二十世纪影业公司 中国电影股份有限公司
2	想见你	15876.93	22195.4	9	万达影视传媒有限公司
3	绝望主夫	7376.59	8023.7	2	北京猫眼微影科技有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
					上海爱美影视文化传媒有限公司
4	航海王：红发歌姬	991.72	16344.9	32	中国电影股份有限公司
5	穿靴子的猫 2	528.91	789.3	10	美国环球影业 中国电影股份有限公司
6	名侦探柯南：万圣节的新娘	517.96	17595.8	45	日本株式会社 TMS 娱乐 中国电影股份有限公司
7	西游记之七十二变	129.03	185.7	3	环界影业（北京）有限公司
8	唬胆特工	117.40	158.2	10	美国哥伦比亚影片公司
9	扫黑行动	95.10	17425.6	52	保利影业投资有限公司
10	万里归途	59.76	159314.4	94	上海华策电影有限公司

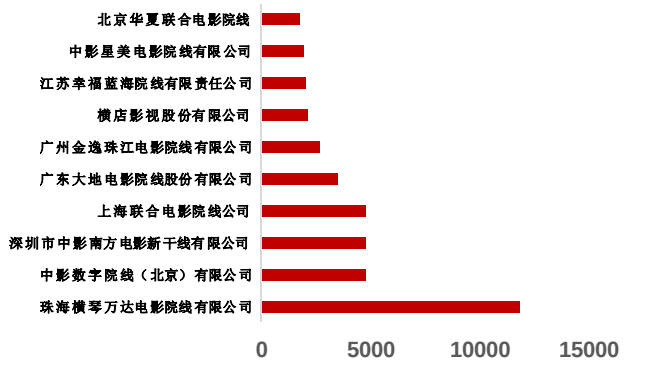
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 3 部新上映电影。其中电影《龙珠超：超级人造人》4.7 万人想看。

电视剧：本周（2022 年 12 月 25 日-2022 年 12 月 30 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《县委大院》（播映指数 79.5）、《向风而行》（播映指数 78.7）、《风吹半夏》（播映指数 72.4）、《破晓东方》（播映指数 65.6）、《护卫者》（播映指数 60.4）。《县委大院》凭借播映指数 79.5 位列电视剧周播榜第一名、《向风而行》以播映指数 78.7 位列第二名、《风吹半夏》以播映指数 72.4 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	县委大院	79.5	-	-	25	爱奇艺/腾讯	东阳正午阳光影视有限公司
2	向风而行	78.7	-	-	6	爱奇艺/腾讯	北京爱奇艺科技有限公司
3	风吹半夏	72.4	-	-	35	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	破晓东方	65.6	-	-	16	爱奇艺/腾讯	中央电视台
5	护卫者	60.4	-		16	腾讯/爱奇艺	宁波影视艺术有限责任公司

数据来源：艺恩数据，西南证券整理，注：不含爱奇艺、优酷、芒果播放量

综艺：本周（2022 年 12 月 25 日-2022 年 12 月 30 日）电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《无限超越班》（播映指数 73.3）、《时光音乐会第二季》（播映指数 68.9）、《快乐再出发》（播映指数 67.8）、《奔跑吧共同富裕篇》（播映指数 66）、《我们的歌第四季》（播映指数 59.3）。《一年一度喜剧大赛第二季》以播映指数 67.7 位列网络综艺周播榜第一名，《再见爱人第二季》以播映指数 67.4 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	无限超越班	73.3	-	-	22	优酷	浙江卫视节目中心
2	时光音乐会第二季	68.9	1.6	-	30	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
3	快乐再出发第二季	67.8	0.6	-	22	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
4	奔跑吧共同富裕篇	66	-	-	58	腾讯/爱奇艺	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	我们的歌第四季	59.3	-	-	98	腾讯/爱奇艺	上海东方卫视

数据来源：艺恩数据，西南证券整理，注：不含爱奇艺、优酷、芒果播放量

影视行业相关新闻

爆笑喜剧《绝望主夫》正在热映中。影片由张琦执导，常远领衔主演，李嘉琦、王成思、郭祥鹏等特别出演，魏翔、王宁、王智、黄才伦友情出演，12 月 31 日发布的插曲《老婆最大》MV，将在魔性欢乐的音乐中带领观众开启妙趣横生的异世界旅程。昨日开启的全国点映已收获无数观众好评，也吸引了更多观众期待。（猫眼电影）

电影《无名》宣布定档 2023 年大年初一（1 月 22 日）上映。《无名》由程耳编剧并执导，梁朝伟、王一博、周迅、王传君、黄磊、张婧仪、大鹏等主演，聚焦波谲云诡的隐蔽战线，讲述地下工作者们冒着生命危险送出情报，用生命与热血保卫祖国的故事。

合家欢喜剧《交换人生》曝光首支预告。由苏伦导演、编剧，雷佳音、张小斐、张宥浩领衔主演，沙溢、刘敏涛特别出演，丁嘉丽、吴彦姝、杨恩又主演的合家欢喜剧电影《交换人生》曝光首支预告及一张“交换人生拎迎新年”版海报。《交换人生》讲述了一个充满欢乐，带有奇幻色彩的故事：雷佳音与张小斐相亲之后，无意中和暗恋张小斐的少年张宥浩交换了身体，还误打误撞交换了家人，开启了有笑有泪的奇“换”之旅。（猫眼电影）

电影《想见你》发布“聆听时光”版海报。年度高分爱情电影《想见你》正在各大院线火热上映中，12 月 30 日作为“黄雨萱第一次梦见李子维”的日子，影片发布“聆听时光”版海报，海报上写着“暂时闭上双眼，重回相遇瞬间”，仪式感爆表。电影自上映起收获了无数好评，目前该片累计斩获 1.25 亿票房，继续以黑马姿态跨入 2023 年。（猫眼电影）

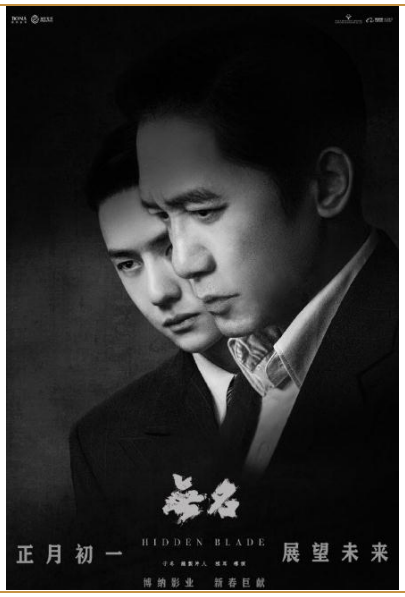
12 月 29 日，第四届蓝星球科幻电影周元宇宙荣誉空间站举办。现场公布了本届蓝星球主竞赛单元和创投单元的各项评审结果，《山神》、《疑问》、《豹人》和《无穷尽》等亚洲影片荣膺“最佳科幻影片”“最佳科幻动画”、“最佳科幻剧本”、“最佳科幻导演”等所有荣誉。第四届蓝星球科幻电影周在元宇宙举办的荣誉空间站属于国内首创，线上全程围绕本届主题“元”共分为“元·叙事”、“元·融合”、“元·创造”、“元·宇宙”四大章节。（时光网）

图 13：合家欢喜剧《交换人生》曝光首支预告



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 14：博纳影业《无名》宣布定档大年初一



数据来源：澎湃新闻，西南证券整理

3 游戏行业

2022 年 12 月 25 日-2022 年 12 月 31 日，在手游端，截至 2022 年 12 月 31 日，IOS 免费榜排名前十的分别是《蛋仔派对》、《快乐爱消除-经典休闲益智游戏》、《和平精英》、《王者荣耀》、《地铁跑酷-官方中文版》、《长安幻想》、《自在西游》、《我是农场主-合成羊驼》、《小小蚁国:真实蚂蚁世界》、《开心消消乐》。

表 4：IOS 免费榜和畅销榜（12 月 31 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
蛋仔派对	1	不变	王者荣耀	1	不变
快乐爱消除-经典休闲益智游戏	2	上升 1	原神	2	不变
和平精英	3	上升 1	和平精英	3	不变
王者荣耀	4	上升 2	三国志·战略版	4	上升 5
地铁跑酷-官方中文版	5	上升 2	梦幻西游	5	不变
长安幻想	6	下降 1	长安幻想	6	不变
自在西游	7	下降 5	Fate/Grand Order（命运-冠位指定）	7	下降 3
我是农场主-合成羊驼	8	上升 1	蛋仔派对	8	下降 1
小小蚁国:真实蚂蚁世界	9	上升 3	咸鱼之王	9	上升 1
开心消消乐	10	不变	镇魂街：天生为王	10	下降 2

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 5：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值（人民币）
牛游谷	游戏	全球一站式游戏众测平台	种子轮	数百万人民币	长江创服	1500 万

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周共有 12 款手游开测。

表 6：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
1.3	御龙无双	标杆未来	卡牌	公测	Android
1.3	无名江湖	弘程游戏	放置	公测	TapTap/iOS
1.4	疯狂的库库姆	游众网络	策略	公测	Android/iOS
1.4	使魔计划	青瓷游戏	策略	公测	Android/iOS
1.5	春秋封神	天象互动	卡牌	公测	Android/iOS
1.5	合金弹头：觉醒	腾讯游戏	射击	删档内测	Android
1.5	魔域手游 2	网龙网络	角色扮演	不删档内测	Android/iOS
1.5	大周列国志	星岚造意	角色扮演	公测	Android/iOS
1.5	安娜历险记	火星人互动	解密	公测	iOS
1.6	造梦大乱斗	四三九九	MOBA	公测	Android
1.6	神火大陆	乐牛软件	角色扮演	不删档内测	Android
1.6	黑暗笔录	心动互娱	解密	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

《NIKKE：胜利女神》去重投放素材超 3000 条。《NIKKE：胜利女神》发售一个月营收便超过 1 亿美元，游戏 11 月 4 日上线便登顶了韩国 App Store 畅销榜第一，就回买量而言，目前该游戏已经累计投放超过 100 天，双端累计去重后素材近 3300 条，平均每天都要投放 31 条全新的素材。（竞核）

12 月核发游戏版号数共计 128 个，游戏新势力出现。国产游戏版号 84 个，进口游戏版号 44 个。其中出现了游戏新势力，如字节跳动旗下游戏业务主体朝夕光年拿下《原界之罪》、商业化平台巨量引擎拿下《铁路时代》。至于快手游戏，则有游戏业务主体慕远科技拿下《西行记：燃魂》。陌生人社交平台陌陌也拿下了《童话镇大冒险》。流量平台窥视游戏业务已久，知乎也在谋划中。（竞核）

《原神》总销售额突破 40 亿美元，位列 2022 年全球手游收入第三位。根据 Sensor Tower 的数据，自 2020 年 9 月 28 日全球发售以来，《原神》的全球累计销售额已经超过了 40 亿美元，在 2022 年（1 月 1 日至 12 月 20 日），《原神》总收入也成功超越《Candy Crush Saga》以及《Roblox》，跻身全球收入第三高的手游，仅次于腾讯的《王者荣耀》和《PUBGM》。（GameLook）

沙特主权基金 PIF 斥资 4.5 亿美元投资 AR 巨头 Magic Leap。PIF 向美国 AR 科技公司 Magic Leap 投资了 4.5 亿美元。PIF 此次的投资对象虽然不是严格意义上的游戏公司，但同

样出手阔绰，据了解，在此次投资后，PIF 已经掌握了 Magic Leap 超过 50%的股份，以及公司董事会八名董事中四名的任命权，已经成为该公司的实际控制者。（GameLook）

任天堂公布 2022 年度 switch 下载榜，喷射战士 3 超越阿尔宙斯夺冠。榜单显示，过去一年玩家下载量前三的游戏分别是：今年 9 月发布的《喷射战士 3》，1 月发布的《宝可梦 阿尔宙斯》，以及 11 月发布的《宝可梦 紫》。《宝可梦 紫》的孪生兄弟——《宝可梦 朱》则排在第四。（GameLook）

元宇宙与产业前瞻新闻

Steam 年度 VR 游戏榜公布。榜单根据 2022 年 1 月 1 日-12 月 18 日的数据整理，基于各作品在 2022 年的收入情况分为四个等级：铂金（第 1 名-第 12 名）、黄金（第 13 名-第 24 名）、白银（第 25 名-第 50 名）、青铜（第 51 名-第 100 名），每个级别内的游戏是随机排列的。铂金级别的游戏有 BONELAB、Blade and Sorcery 等，黄金级别的游戏有 Blood Trail、Legendary Tales 等。（VR 陀螺）

苹果智能指环新专利曝光，可用于控制 MR 头显并提供触觉反馈。美国专利商标局公布了苹果公司又一项智能指环专利。苹果公司早在 2015 年就为其智能指环申请了专利。其未来的智能指环将主要作为佩戴混合现实头显用户的控制器设备。其次，这些指环可以与未来的 iPhone、iPad、AirPods、Mac 和其他设备一起使用。苹果公司的发明涵盖了被配置为安装在用户身上的电子设备，可用于收集用户的输入并为用户提供输出。例如，被配置为佩戴在用户的一个或多个手指上的电子设备，有时被称为手指设备或手指安装设备，可用于收集用户输入并提供输出。（VR 陀螺）

VoxelSensors 与 OQmented 合作开发用于 AR/VR/MR 的 3D 视觉传感技术。VoxelSensors 将其技术称为 Switching Pixels，并声称它将提供毫瓦级功耗、纳秒级的延迟和简化的数据路径。传感器架构提供了一种异步和事件驱动的方式来跟踪活动光源或模式。传感器阵列中的每个像素仅在检测到有光源信号时生成一个事件，而不是获取帧。该公司认为该技术非常适合需要低功耗、低延迟感知系统的眼镜，以执行 SLAM（同时定位和映射）、锚定和使用手势或控制器进行交互等任务。（VR 陀螺）

Meta 推出 Meta Reality MR 系统，带来色彩透视、空间锚定和场景理解等功能。在提供舒适和身临其境的 MR 体验方面，色彩透视和立体三维技术非常重要。Meta Quest Pro 结合了 2 个摄像头的视角来重建真实的深度，这确保了使用色彩透视技术构建的 MR 体验让人感到舒适。但同时，立体纹理提示允许用户的大脑完成剩下的工作，即使在深度重建不完美或超出系统范围时也能推断出深度。（VR 陀螺）

STTE 基金会与 Geenee AR 合作为青年创业者推出 AR 教育计划。Success Through Technology Education（STTE）基金会和 Geenee AR 公司宣布推出专注于推动青年创业的增强现实（AR）教育项目 Unicorn Academy。Unicorn Academy 面向对创业感到好奇并希望学习创业所需基本技能的 8-12 年级学生进行授课。该课程可从任何可联网的设备上访问，学生无须提供任何信息就能学习如何利用 AR 技术创业。该教育项目包含 AR 课程作业，使学生提高设计思维和学习品牌商业模式。（VR 陀螺）

AR 解决方案提供商 MAXST 将展出新的 AR 技术和设备。韩国 AR 平台 MAXST 宣布将参加 CES 2023，期间将展出 AR 眼镜一体化平台 MAXVERSE、AR 开发平台 MAXST AR SDK 的更新版本以及 MAXST AR 眼镜。其中，MAXVERSE 是 MAXST 元宇宙数据服务开发的

综合性平台，免费提供空间地图构建工具，空间地图和元宇宙数据服务开发工具。AR 开发平台 MAXST AR SDK 则更新了 Space Tracker，它可扫描 3D 空间并使用智能手机实时创建空间地图。此外，通过该功能，AR 眼镜等各类智能设备可通过物联网接口实现远程控制空间内的家电。（VR 陀螺）

图 15：84 款国产新游获版号



数据来源：国家新闻出版署，西南证券整理

图 16：Meta 推出 Meta Reality MR 系统



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

武汉三镇、山东泰山、浙江队和足协杯冠军将参加下赛季亚冠。本赛季中超联赛全部结束，武汉三镇、山东泰山、浙江队位列前三，将参加下赛季的亚冠联赛。其中武汉三镇直接晋级亚冠正赛，山东泰山、浙江队将参加亚冠附加赛。剩下一个正赛名额将由足协杯冠军得到，若足协杯冠军是已晋级三队，第四名上海海港将递补参加附加赛。（禹唐体育）

亚马逊计划推出专属体育 APP。2023 年，亚马逊计划进一步加强其体育内容。据 The Information 报道，该公司计划推出一款体育专用应用程序。该应用程序将托管目前通过亚马逊 Prime Video 播放的所有体育直播。它可以为科技巨头提供一种机制，让他们对体育观看权收取额外费用。目前，Prime 每月 14.99 美元的会员资格包括观看体育直播。（禹唐体育）

沙特利雅得胜利队与 C 罗正式签约。新签署的合同将持续至 2025 年，C 罗将在胜利队身披 7 号球衣。胜利队没有透露此次签约的具体金额。C 罗在加盟利雅得胜利后的简短采访中表示：“我渴望在一个不同的国家体验新的足球。利雅得胜利的愿景令人激动，我期待加入队友们，帮助俱乐部取得更多胜利。”（禹唐体育）

梅西当选 2022 国际记者协会票选最佳运动员。共有来自 113 个国家/地区的 420 名记者参与投票，梅西以 25.45%的得票率无悬念当选。35 岁的梅西在今年男足世界杯打入 7 球助攻 3 次，率领阿根廷队夺得世界杯冠军，个人收获世界杯金球奖。此外，西班牙女足球员普特拉斯在女子运动员投票部分中获得 11.96%的最高得票率，与梅西一同当选 2022 国际体育记者协会最佳运动员。（禹唐体育）

西甲联盟电子竞技联赛继续在国际舞台上演，西甲电竞中国赛已开放报名。eLaLiga 将继续上演国际巡回赛，于去年成功举办西甲电竞巅峰杯和西甲电竞中国挑战赛之后，西甲电竞将在中国举办第三届该类赛事。此项比赛将从西甲电竞巅峰杯中选拔出最优秀的选手，并

在西甲电竞中国挑战赛中与知名达人对决，以寻找中国最出色的 FIFA Online 4 草根选手。（禹唐体育）

图 17：梅西当选 2022 国际记者协会票选最佳运动员



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 18：西甲电竞中国赛开放报名



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部召开推进教师队伍建设工作调度会。12 月 28 日，教育部召开推进教师队伍建设工作调度会，深入学习贯彻党的二十大精神，认真落实党中央、国务院决策部署和教育部党组工作安排，全面总结教师队伍建设工作成效，着力构建新时代高质量教师队伍建设新格局。会议指出，党的十八大以来，党中央、国务院坚持把教师队伍建设作为基础工作，习近平总书记始终心系广大教师，对教师队伍建设作出系列重要指示批示，各部门各地区深入贯彻落实，大力推进高素质教师队伍建设，教师工作取得历史性成就，教师队伍整体面貌发生格局性变化。党的二十大对“加快建设教育强国、科技强国、人才强国”作出全面系统部署，充分体现了教育的基础性、战略性地位和作用。教师是教育高质量发展的第一资源，是科技自立自强的有力支撑，是人才队伍建设的重要保障。各地要进一步提高政治站位，聚焦教师队伍建设的重点难点和广大教师关心的现实问题，深入分析教师队伍发展现状和短板弱项，明确未来一个时期教师队伍建设改革的主要目标，扎实推进新时代高质量教师队伍建设。（教育部）

教育部等十三部门印发《关于规范面向中小学生的非学科类校外培训的意见》，对非学科类校外培训治理作出系统部署。《意见》强调，各地要明确非学科类培训主管部门、设置标准和准入流程。各省（区、市）要区分体育、文化艺术、科技等类别培训机构，明确相应主管部门；要规范非学科类培训日常运营。非学科类培训内容应符合培训对象的身心特点和教育规律，不得开设学科类培训相关内容。培训时间不得和当地中小学校教学时间相冲突，线下培训结束时间不得晚于 20:30，线上不得晚于 21:00；要加强非学科类培训日常监管。培训机构法定代表人和实际控制人为安全管理第一责任人，要切实履行好安全职责，遵守建筑、消防等安全相关规章制度，及时消除安全隐患；要做好非学科类培训规范治理的配套改革。强化学校教育主阵地作用，促进学生学习更好回归校园。（教育部）

全国艺考培训机构专项治理行动取得阶段性进展。一是全面摸排建档，严查无证办学机构。排查各类涉艺考培训市场主体 3868 家，建立基本台账，依法取缔问题机构 116 家，责令 1111 家机构依法办证或分流。二是核查从业人员资质，依法清退不合规人员。排查机构从业人员 43100 余人，依法清退有违法犯罪记录的 31 人，责令机构严格执行入职查询制度。三是拓宽线索渠道，严厉打击性侵等违法犯罪行为。开通专项举报渠道，共收到问题线索 834 条，其中涉及艺考培训机构线索 123 条，均逐条核查处置，涉嫌性侵等线索均已移送公安机关查处。四是全面规范整治，查处违规培训行为。通过约谈、停业整顿、“黑名单”通报、关停取缔等方式，查处存在虚假宣传、违规收费、卷款跑路等问题机构 100 余家次。（教育部）

全国治理教育乱收费部际联席会议办公室印发《关于违规收费典型问题查处情况的通报》，对 6 起教育乱收费典型问题进行通报，并提出工作要求。《通报》指出，山西、河南、安徽、浙江、广东和陕西省教育行政部门会同有关部门对有关学校违规收费问题进行了核实处理。一是山西省太原市部分学校变相强制学生购买平板电脑违规收费。二是河南省新乡市金龙学校、太行中学违规预收学费。三是安徽省铜陵市第三中学以家委会名义违规收费。四是浙江省遂昌县遂昌中学、遂昌育才高中违规收取暑假补课费。五是广东省广州市荔湾区部分学校违规收取捐资助学款。六是陕西省西安科技大学违规收取研究生毕业论文答辩费。（教育部）

教育部公开曝光第十一批 7 起违反教师职业行为十项准则典型案例。教育部有关负责人指出，7 起典型案例涉事教师均已受到严肃处理，反映出各地各校在深入贯彻落实教师职业行为十项准则要求、加强教师思想政治和师德师风建设工作中，牢牢把握师德师风作为评价教师队伍素质的第一标准，对师德违规问题“零容忍”。教育部有关负责人强调，以习近平同志为核心的党中央高度重视教师队伍建设工作，党的二十大报告明确指出，要加强师德师风建设，培养高素质教师队伍，弘扬尊师重教社会风尚。各地教育部门和学校要严格贯彻落实党中央关于教师思想政治和师德师风建设工作的决策部署，不断完善师德师风建设长效机制，将师德师风作为首要要求，从招聘引进到职务晋升、职称评定、干部选任等方面实施全过程、全方位考察和管理。（教育部）

图 19：教育部召开推进教师队伍建设工作调度会



数据来源：教育部，西南证券整理

图 20：全国艺考培训机构专项治理行动取得阶段性进展



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

知网被罚 8760 万。2022 年 12 月 26 日，市场监管总局依法作出行政处罚决定，责令知网停止违法行为，并处以其 2021 年中国境内销售额 17.52 亿元 5%的罚款，计 8760 万元。同时，坚持依法规范和促进发展并重，监督知网全面落实整改措施、消除违法行为后果，要求知网围绕解除独家合作、减轻用户负担、加强内部合规管理等方面进行全面整改，促进行业规范健康创新发展。（鲸媒体）

新东方推出线下自习室预约小程序。近日，新东方创始人俞敏洪正式宣布“新东方·阅读空间”（以下简称“阅读空间”）开业，阅读空间内设置了自习室、阅读区、会议区等多个功能区。其中，自习室采用预约制，用户通过微信小程序在线预约并支付费用后，即可享受独立安静的学习空间。据悉，阅读空间的自习室预约小程序是基于腾讯云微搭低代码平台开发而成。依托微搭平台上封装好的“支付”“安全”等组件，新东方教育科技集团 IT 部门 1 名技术人员用 2 周时间便完成了预约小程序的开发，从人力、开发工作量到开发时长，预计均降低了超过 50%。（鲸媒体）

印度教育公司 Adda247 推出 15 亿卢比员工持股计划。近日，教育科技初创公司 Adda247 推出了价值 15 亿卢比的员工持股计划。10 月份，Adda247 在由 WestBridge Capital 和谷歌领投的一轮融资中筹集了 3500 万美元。Adda247 由 Nagar 和 Saurabh Bansal 于 2016 年创立，主要面向来自印度二、三线及以上城镇的学生，他们希望通过入学考试以确保在铁路、银行等机构找到一份稳定的政府工作。这家初创公司声称每月有 2200 万活跃用户，其中 200 万是付费学习者。超过 85% 的用户群来自小城镇。（鲸媒体）

知乎上线职业教育平台“知学堂”，提供个人成长和企业培训服务。据介绍，“知学堂”作为知乎的职业教育品牌，承担着知乎教育业务的平台及入口功能，全领域覆盖职业成长，为个人用户和企业提供职业教育和培训服务。在产品端，此次知学堂平台上线，包含了：在移动端上线知学堂 App，作为知乎职业教育业务的独立 App 入口；在网页端将原有的“学习专区”升级为“知学堂”，进一步整合资源，强化入口功能；并推出“知学堂”企业版，提供企业培训服务，为企业人才发展与业务经营提供高品质的课程内容、运营及学习平台服务。（多知网）

科德教育将完全退出 K12 课外培训领域，聚焦职业教育。近日，科德教育(300192.SZ)发布公告表示，为聚焦职业教育，剥离并处置与公司发展战略不相关的非核心业务和资产，同意全资孙公司北京龙们教育科技有限公司(以下简称“北京龙们”)出售其持有的 3 家 K12 学科类课外培训公司的全部股权。本次交易完成后，科德教育将完全退出 K12 学科类课外培训领域，全面从事符合国家的大政方针和国策支持的职业教育。（多知网）

上周，一级市场投资事件有 2 起。

表 7：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值（人民币）
SWYE360 Learning	教育	教育大数据运营商	种子轮	未透露	Novel Capital Black Ambition	3250 万
工学云	教育	校园移动应用服务提供商	Pre-A 轮	1000 万人民币	峰瑞资本	5000 万

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 12 月 31 日累计播放量达 60.32 亿，《披荆斩棘的哥哥 2》于 8 月 19 日上线，截至 12 月 31 日累计播放量达 62.13 亿。《妻子的浪漫旅行 6》于 11 月 24 日上线，截至 12 月 31 日累计播放量达 11.37 亿，公司会员和广告收入增长可期。

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 12 月 31 日，位列游戏免费榜第 9；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
	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	cyyyf@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
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龑	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
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn