2023 年 03 月 11 日

证券研究报告•行业研究•传媒

跟随大市(维持)

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

影视传媒行业周报（0305-0311）

国家广电总局开展国产纪录片人才扶持评审工作，新东方正式更名东方甄选

投资要点

- **行情回顾：**上周，整体行情都呈现下滑趋势，其中沪深 300 指数下滑 3.96 个百分点，传媒板块下滑 2.88 个百分点，创业板下滑 2.15 个百分点。

  细分行业：（1）游戏指数跑输市场：中信游戏指数（CI005577）下跌 5.19%，沪深 300 指数下降 3.96%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下降 1.23%。（2）广告指数跑赢市场：中信广告指数（CI005847）下降 2.83%，中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.13%。（3）体育指数跑赢市场：中证体育指数（399804）下降 3.46%，中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.49%。（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）下滑 7.95%，沪深 300 指数下滑 3.96%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 3.99%。港股教育指数（887671）下跌 11.45%，恒生指数下跌 6.07%，教育指数跑输恒生指数 5.38%。

- **影视：**（1）国家广电总局开展国产纪录片人才扶持评审工作，目的是为深入学习宣传贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，深入学习宣传贯彻党的二十大精神，加快推动中国纪录片高质量发展。（2）中国香港男演员甄子丹将担任第 95 届奥斯卡颁奖嘉宾，演员甄子丹受邀担任第 95 届奥斯卡颁奖嘉宾，颁奖典礼将于北美当地时间 2022 年 3 月 12 日晚举行。（3）迪士尼 CEO 称将减少影视剧的投资，更注重质量而不是数量。近日，迪士尼旗下漫威漫画公司电影作品《蚁人 3》作为漫威宇宙第五阶段开启之作，但上映之后《蚁人 3》MTC 专业评分为 50，为漫威宇宙电影倒数第一。

- **游戏：**（1）Epic 游戏商城允许开发者自助发行游戏。3 月 10 日凌晨，Epic 游戏商城官方发布了 2022 年回顾以及公布自助发行功能上线。这意味着开发者可以直接在商店上架自家制作的游戏。（2）前巨人副总裁创业新游，开服 12 小时登港台免费榜 Top2。

- **体育：**（1）动态票务平台 Jump 融资 3000 万美元（3）中国体育用品业联合会与北京市大学生体育协会达成战略合作。此外，双方还召开了座谈会，就北京市高校体育工作的开展以及相关设施、装备采购的使用情况进行深度交流。

- **教育：**（1）新东方在线将于 3 月 14 日正式更名东方甄选。官方称：新英文名称及双重外文名称更能反映现有业务的发展方向及未来前景。（2）中公教育宣布通过百度智能云接入文心一言能力。

- **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

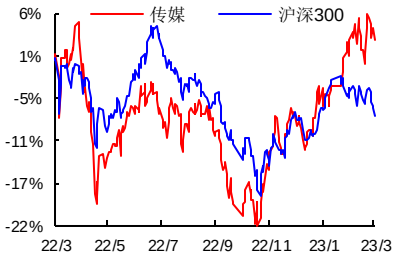
分析师：刘言

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）	13,560.96
流通市值（亿元）	13,512.97
行业市盈率 TTM	35.5
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0226-0304）：网易逆水寒手游将于 6 月 30 日全平台公测，腾讯正式入局 ChatGPT (2023-03-06)
2. 影视传媒行业周报（0219-0225）：爱奇艺首次实现全年运营盈利，腾讯黎明觉醒首发即登顶 iOS 免费榜 (2023-02-26)
3. 影视传媒行业周报（0212-0218）：王者荣耀蝉联全球手游畅销榜冠军，逆水寒手游推出首个游戏版 ChatGPT (2023-02-20)
4. 影视传媒行业周报（0205-0211）：2 月 87 款游戏版号获批，游戏产业年会将于 2.13 召开 (2023-02-13)
5. 影视传媒行业周报（0129-0204）：漫威重回内地大银幕，腾讯发布 AIGC 报告 (2023-02-06)

目 录

1 上周行情回顾 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

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：《满江红》海报.....6
图 14：《星落凝成糖》海报.....6
图 15：Humane 获 1 亿美元 C 轮融资.....10
图 16：创维汽车联合创维 XR 推出助眠 VR 眼镜.....10
图 17：球星卡交易应用程序 CollX 获 550 万美元种子轮融资.....11
图 18：社媒分析公司 Videocites 获 1000 万美元的 B 轮融资.....11
图 19：习近平于 3 月 8 日出席会议时强调新格局.....12
图 20：教育部部署 2023 年全国硕士研究生招生复试录取工作.....12

表 目 录

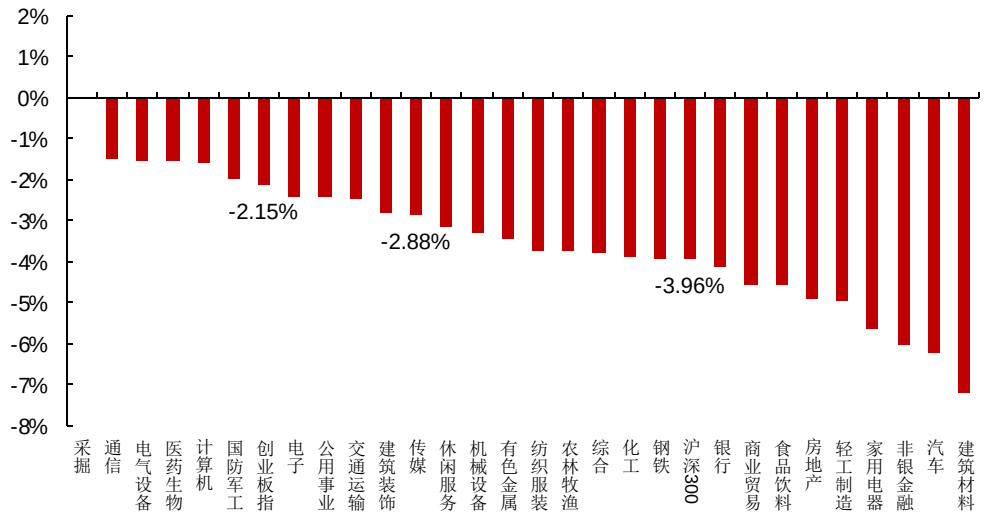
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）.....3
表 2：本周待映电影情况.....4
表 3：本周剧集网播量情况（播映指数前五）.....5
表 4：本周综艺节目网播量情况（播映指数前五）.....5
表 5：IOS 免费榜和畅销榜（3 月 11 日）.....7
表 6：一级市场投资事件.....7
表 7：下周开测游戏.....7
表 8：一级市场投资事件.....13

1 上周行情回顾

分析周期为 2023 年 3 月 5 日（周日）- 2023 年 3 月 11 日（周六）。

上周，整体行情都呈现下滑趋势，其中沪深 300 指数下滑 3.96 个百分点，传媒板块下滑 2.88 个百分点，创业板下滑 2.15 个百分点。

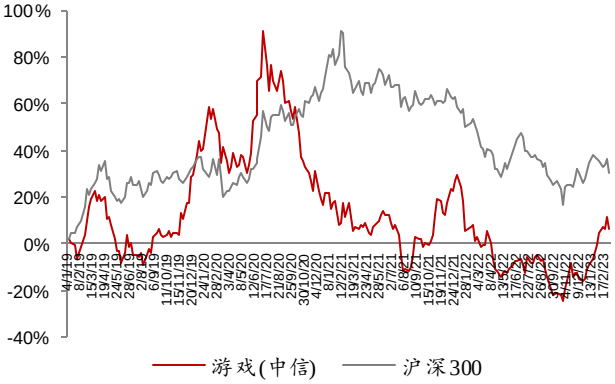
图 1：上周行情回顾



数据来源：wind，西南证券整理

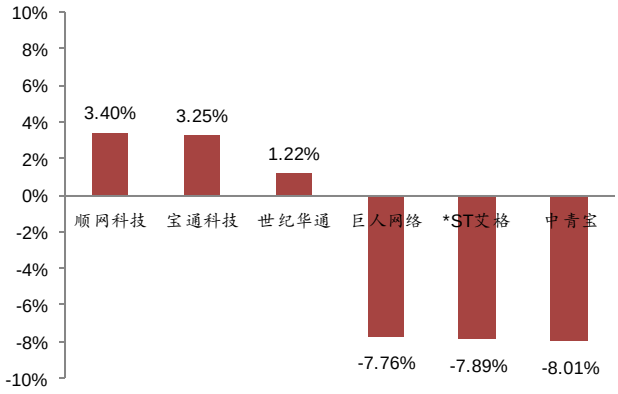
上周，中信游戏指数（CI005577）下跌 5.19%，沪深 300 指数下降 3.96%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下降 1.23%。A 股公司涨幅前三为顺网科技、宝通科技、世纪华通，跌幅前三为中青宝、*ST 艾格、巨人网络。

图 2：游戏指数相对沪深 300 表现



数据来源：wind，西南证券整理

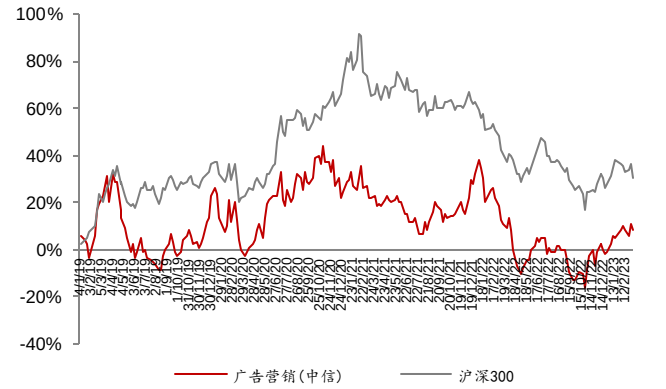
图 3：A 股游戏公司涨跌幅前三



数据来源：wind，西南证券整理

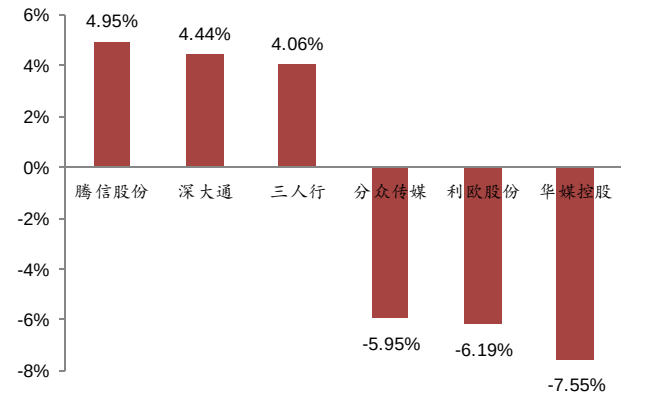
上周，中信广告指数（CI005847）下降 2.83%，沪深 300 指数下降 3.96%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.13%。A 股广告公司涨幅前三为腾信股份、深大通、三人行。跌幅前三为华媒控股、利欧股份、分众传媒。

图 4：广告指数相对沪深 300 表现



数据来源：wind，西南证券整理

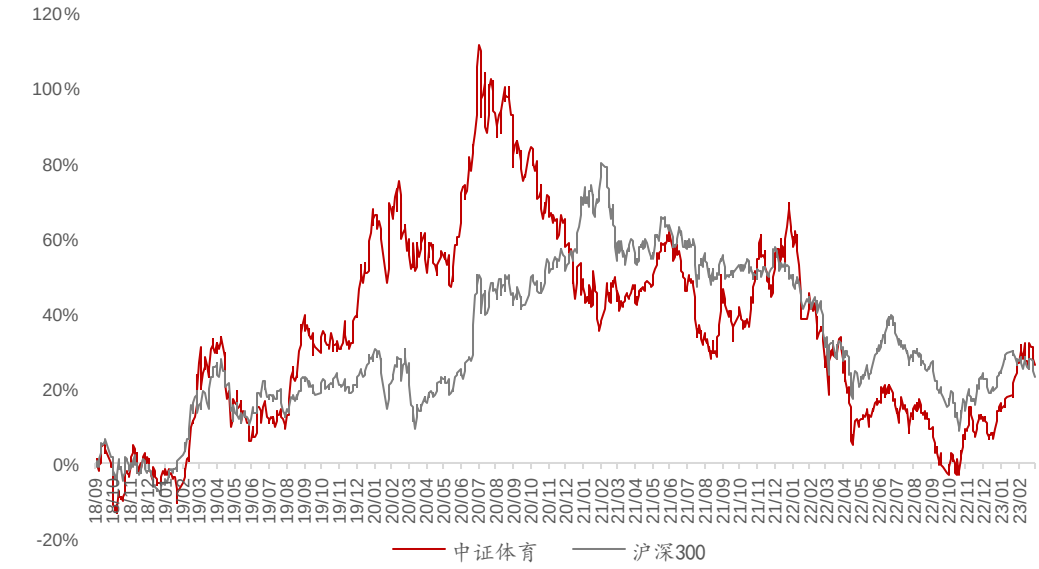
图 5：A 股广告公司涨跌幅前三



数据来源：wind，西南证券整理

上周，中证体育指数（399804）下降 3.46%，沪深 300 指数下降 3.96%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.49%。

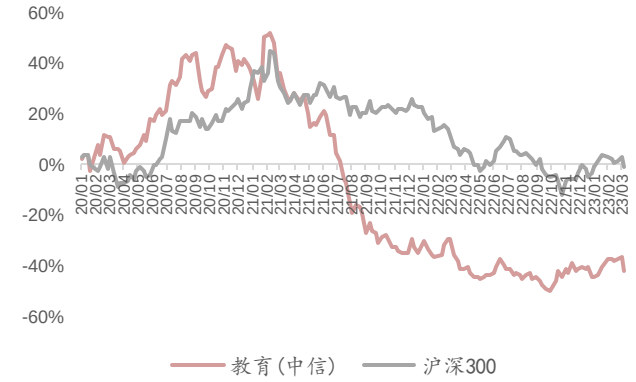
图 6：体育指数相对沪深 300 表现



.数据来源：wind，西南证券整理

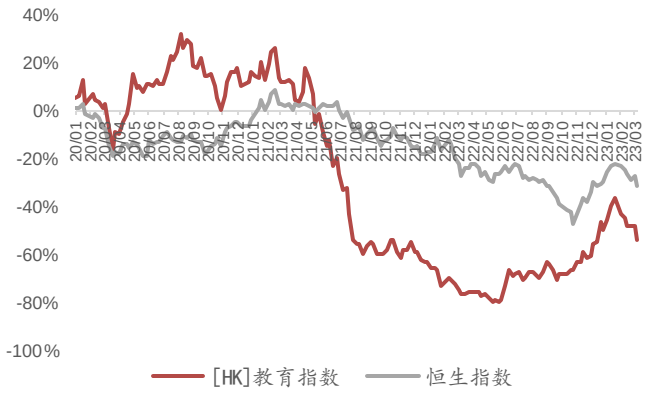
A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。上周，中信教育指数（CI005816）下滑 7.95%，沪深 300 指数下滑 3.96%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 3.99%。港股教育指数（887671）下跌 11.45%，恒生指数下跌 6.07%，教育指数跑输恒生指数 5.38%。

图 7：A 股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

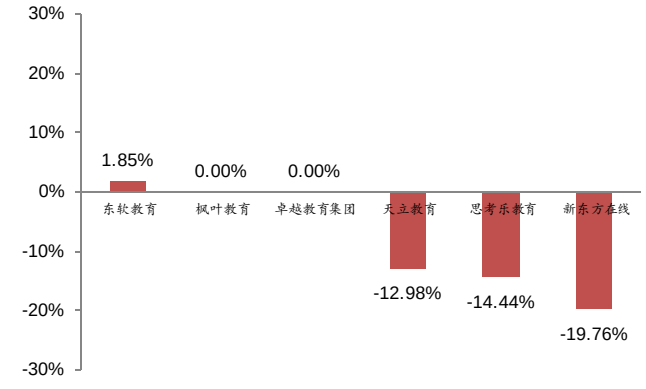
图 8：港股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

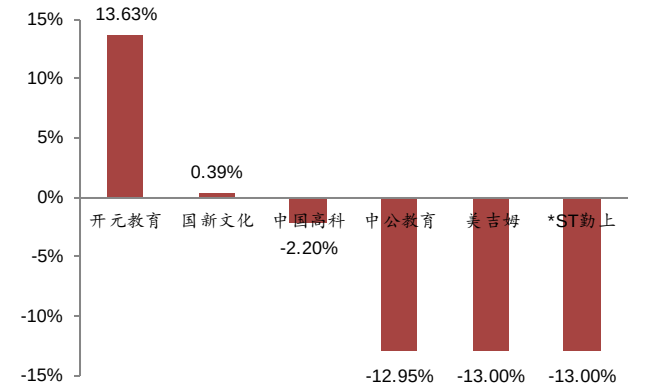
上周港股教育公司涨幅前三为东软教育、枫叶教育、卓越教育集团，跌幅前三为新东方在线、思考乐教育、天立教育；A 股教育公司涨幅前三为开元教育、国新文化、中国高科，跌幅前三为*ST 勤上、美吉姆、中公教育。

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（2023 年 3 月 5 日-2023 年 3 月 11 日）票房为 3.5 亿元，其中《保你平安》票房 9083.26 万元，为总票房第一名。本周票房主要由《保你平安》（25.8%）、《回廊亭》（15.4%）、《毒舌律师》（12.4%）构成。下周共有 5 部电影上映，《雷神沙赞！众神之怒》、《梅根》、《我们的岁月》、《雪岭猎人传说》将于 3 月 17 日上映，《我来自纽约》将于 3 月 18 日上映。

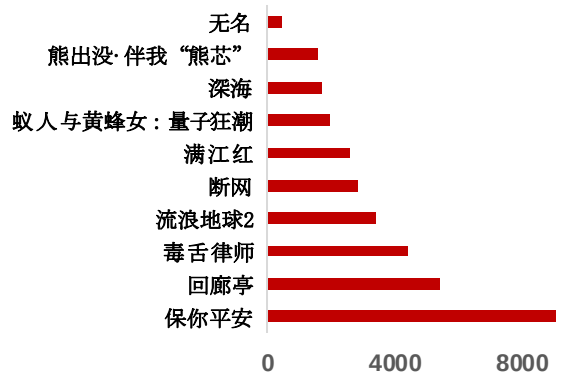
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）

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	保你平安	9083.3	12073.7	2	上海儒意影视制作有限公司
2	回廊亭	5431.9	6942.2	2	北京天马映像影业有限公司
3	毒舌律师	4388.4	15742.5	16	香港安乐影片有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
4	流浪地球 2	3423.5	399886.7	49	中国电影股份有限公司
5	断网	2849.2	6134.5	9	银都机构有限公司
6	满江红	2595.7	453018.6	50	北京欢喜首映文化有限公司
7	蚁人与黄蜂女：量子狂潮	1946.4	26907.6	23	美国漫威影业公司
8	深海	168.0	90525.0	49	北京深海十月传媒有限公司
9	熊出没·伴我“熊芯”	1572.7	146323.9	49	华强方特动漫有限公司
10	无名	468.4	92586.8	49	上海博纳文化传媒有限公司

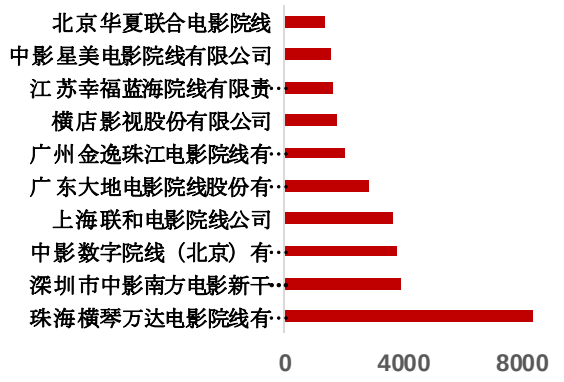
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 5 部新上映电影。

表 2：本周待映电影情况

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
20230317	雷神沙赞！众神之怒	5.1	动作、冒险、喜剧	大卫·桑德伯格、莱维、安其	美国华纳兄弟影片公司	中国电影股份有限公司
20230317	梅根	2.9	科幻、惊悚	约翰斯通、威廉姆斯、麦格劳	美国环球影片公司	中国电影股份有限公司
20230317	我们的岁月	0.55	剧情、爱情、青春	谢悠、张杼涵	珠海山中木文化传播有限公司	珠海山中木文化传播有限公司
20230317	雪岭猎人传说	0.12	惊悚、奇幻	钟萱、刘凯	光联影视传媒有限公司	北京星宇华夏国际影视有限公司
20230318	我来自纽约	0.8	剧情、家庭	张爵西、狄龙	深圳雍哲文化传媒有限公司	深圳浦京影视传媒有限公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：本周（2023 年 3 月 5 日-2023 年 3 月 11 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《九霄寒夜暖》（播映指数 75.9）、《重紫》（播映指数 75.2）、《今日宜加油》（播映指数 72.4）、《听说你喜欢我》（播映指数 72.1）、《夏花》（播映指数 69.9）。

《九霄寒夜暖》凭借播映指数 75.9 位列电视剧周播榜第一名、《重紫》以播映指数 75.2 位列第二名、《今日宜加油》以播映指数 72.4 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	九霄寒夜暖	75.9	-	-	15	优酷	北京完美世界影视有限公司
2	重紫	75.2	-	-	25	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	今日宜加油	72.4	-	-	19	爱奇艺	江苏稻草熊影业有限公司
4	听说你喜欢我	72.1	-	-	30	腾讯	上海耀客传媒股份有限公司
5	夏花	69.9	-	-	27	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、腾讯播放量

综艺：本周（2023 年 3 月 5 日-2023 年 3 月 11 日）电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《快乐再出发第二季》（播映指数 62.5）、《我们的客栈》（播映指数 62.4）《无限超越班》（播映指数 62.3）、《最强大脑第十季》（播映指数 62.2）、《极限挑战宝藏行第三季国家公园季》（播映指数 59.7）。《哈哈哈哈哈第三季》以播映指数 70.9 位列网络综艺周播榜第一名，《大侦探第八季》以播映指数 70.4 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	哈哈哈哈哈第三季	70.9		-	9	爱奇艺	浙江蓝天下传媒集团
2	大侦探第八季	70.4		-	52	芒果	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
3	快乐再出发	62.5	-	-	92	芒果	大千影业
4	我们的客栈	62.4	-	-	65	腾讯/优酷/爱奇艺	浙江广播电视集团
5	无限超越班	63.3	-	-	93	优酷	浙江卫视节目中心

数据来源：艺恩数据，西南证券整理，注：不含爱奇艺、腾讯、优酷播放量

影视行业相关新闻

国家广电总局开展国产纪录片人才扶持评审工作。为深入学习宣传贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，深入学习宣传贯彻党的二十大精神，鼓励扶持优秀国产纪录片作品、人才及制作、播出机构，加快推动中国纪录片高质量发展，国家广播电视总局拟于近期开展 2022 年度优秀国产纪录片及创作人才扶持项目评审工作。（国家广电总局官网）

中国香港男演员甄子丹将担任第 95 届奥斯卡颁奖嘉宾。演员甄子丹受邀担任第 95 届奥斯卡颁奖嘉宾，颁奖典礼将于北美当地时间 2022 年 3 月 12 日晚举行。甄子丹是香港著名的武打演员,和成龙、李连杰被称为中国三大武打明星。多部备受好评的动作电影如《叶问》、《一代宗师》等他成为了国际上备受瞩目的功夫巨星。除了演员身份，他还涉足了导演、编剧等领域，并取得了不俗的成绩。同时，他也是一名爱国人士，他用自己的方式为中国发声，利用自身影响力做软性宣传，宣扬中国文化。（时光网）

迪士尼 CEO 称将减少影视剧的投资，更注重质量而不是数量。3 月 9 日，迪士尼 CEO 鲍勃·艾格尔在一次投资会议上表示，该公司将缩减在电影、电视剧上的投资，今后更注重

内容的质量，而不是追求数量。近日，迪士尼旗下漫威漫画公司电影作品《蚁人 3》作为漫威宇宙第五阶段开启之作，被漫威寄予厚望，但上映之后《蚁人 3》MTC 专业评分为 50，为漫威宇宙电影倒数第一，这值得迪士尼对未来作品投资和制作进一步优化和思考。（时光网）

冯小刚导演作品《非诚勿扰 3》立项。3 月 9 日，国家电影局发布了 2023 年 2 月全国电影剧本（梗概）备案、立项公示，影片《非诚勿扰 3》亮相，编剧为冯小刚。之前《非诚勿扰》和《非诚勿扰 2》都收获了不错的成绩和口碑，葛优、舒淇两大著名演员参演其中：《非诚勿扰》2008 年贺岁档上映，票房收入 3.14 亿，位列年度票房榜亚军，豆瓣评分 7.2 分；《非诚勿扰 2》2010 年贺岁档上映，票房收入 4.73 亿，位列年度票房榜第四名，豆瓣评分 6.6 分。（搜狐网）

兔年春节档冠军《满江红》将于 3 月 17 日在北美 150 家影院上映。据外媒报道，兔年春节档冠军《满江红》将于 3 月 17 日在北美 150 家影院上映，发行商为 Niu Vision Media。该电影由沈腾、雷佳音、岳云鹏、郭京飞等人气喜剧演员参演，又有顶流明星易烊千玺主演，在 2023 年 1 月 22 日大年初一上映就拥有极高的人气和热度，影片凭借着歌颂爱国情怀深入国民之心，截止 2023 年 3 月 10 日，该影片已获得票房 45.2 亿，并在持续热映中。（时光网）

上星剧《星落凝成糖》3 月 12 日上线大结局，播出期间持续火热。一部并没有由流量明星主演的上星剧《星落凝成糖》于 3 月 12 日上线大结局。作为《香蜜沉沉烬如霜》《冰糖炖雪梨》蜜糖三部曲系列收官之作，陈星旭、李兰迪主演仙侠剧《星落凝成糖》自开播便引起极大的关注度和讨论度。从最初网友对男女主的选角争议到最终成片的惊叹，开播一周便强势拿下优酷热度日冠，并持续霸榜。不同于以往仙侠剧，《星落凝成糖》人设与剧情双双进行破圈，从而完成仙侠剧类型创新。与此同时，剧集还在仙侠剧宏大叙事模式中加入笑点密集轻喜剧元素，从故事背景到后续情节发展都区别于往日热播的同类型仙侠剧，从而获得观众青睐讨论攀升，在 3 月 3 日时拿下热度破万的好成绩，并在 3 月 10 日拿到豆瓣评分 7.4 的高口碑。（电影生活）

图 13：《满江红》海报

数据来源：时光网，西南证券整理

图 14：《星落凝成糖》海报

数据来源：豆瓣，西南证券整理

3 游戏行业

2023 年 3 月 4 日-2023 年 3 月 11 日，在手游端，截至 2023 年 3 月 11 日，IOS 免费榜排名前十的分别是《激战亚拉特》、《蛋仔派对》、《王者荣耀》、《和平精英》、《地铁跑酷-官方中文版》、《小小蚂国：真实蚂蚁世界》、《开心消消乐》、《金铲铲之战》、《光明冒险》、《原神》。

表 5：IOS 免费榜和畅销榜（3 月 11 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
激战亚拉特	1	不变	王者荣耀	1	不变
蛋仔派对	2	不变	三国志·战略版	2	上升 7
王者荣耀	3	不变	和平精英	3	下降 1
和平精英	4	上升 1	蛋仔派对	4	下降 1
地铁跑酷：官方中文版	5	上升 3	梦幻西游	5	不变
小小蚂国：真实蚂蚁世界	6	不变	长安幻想	6	下降 2
开心消消乐	7	不变	英雄联盟手游	7	不变
金铲铲之战	8	上升 1	QQ 炫舞	8	上升 54
光明冒险	9	上升 1	金铲铲之战	9	下降 2
原神	10	上升 4	原神	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 3 件起。

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
Matchday	游戏	体育游戏开发商	种子轮	2100 万美元	Play Time	6.83 亿人民币
Champions Round	游戏	体育电竞软件开发商	A 轮	700 万美元	Point72 Ventures（领投）	2.27 亿人民币
Believer Company	游戏	游戏开发商	A 轮	5500 万美元	Lightspeed Venture（领投）	17.88 亿人民币

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周共有 21 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
3.13	三刀符石	慧跃网络	角色扮演	删档内测	Android
3.14	进击的赵云	易游畅享	卡牌	不删档内测	Android
3.14	花间绘君颜	十八坊拾光工作室	卡牌	删档内测	Android
3.14	烈火战歌	盛觉网络	角色扮演	公测	Android
3.14	梦入云山	益世界	角色扮演	删档内测	Android
3.15	旧日召唤	盼宝游戏	策略	删档内测	Android
3.15	超时空星舰	丰瑞文化	模拟	删档内测	Android
3.16	舞动星闪耀	慕远科技	休闲	公测	Android/iOS
3.16	天空之门	敢玩网络	角色扮演	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
3.16	绝海求生	欧皇网络	冒险	公测	Android/iOS
3.16	合金突变	T0 工作室	角色扮演	删档内测	Android
3.16	拂晓	久游网络	策略	公测	Android
3.16	星骸骑士	梵猫工作室	策略	删档内测	Android
3.16	转生成为地下城勇者	三分钟工作室	冒险	公测	Android
3.16	斯露德	哔哩哔哩游戏	射击	删档内测	Android
3.16	守护者之森	盛品网络	角色扮演	删档内测	Android
3.16	十万个冷笑话：2022	游族网络	休闲	删档内测	Android
3.16	西游火柴人	易美网络	策略	公测	IOS
3.17	三国志•战棋版	灵犀互动	策略	公测	Android/IOS
3.17	器灵宝塔	冲浪游网络	角色扮演	不删档内测	Android
3.17	英雄传说:闪之轨迹 3	万达院线游戏	角色扮演	删档内测	Android

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

单款年收入过亿美元的女性向游戏热度流向海外市场。中国女性向游戏包括乙女向、换装类、宫廷类等在国内都有单款年过亿美元的收入。其，而今其热度也流入海外，深受海外用户的喜爱。其中，对于乙女向游戏恋与制作人，超 1000 万美元由美国市场贡献，占比海外市场的近七成；换装类游戏《闪耀暖暖》，日本市场贡献了 2100 万美元，占比 11%；宫廷向游戏《浮生为卿歌》韩国和日本分别贡献超 2700 万美元和近 1800 万美元。从上述各细分赛道可以看出，女性向在全球主要市场都有可挖掘的空间，潜力巨大。（游戏陀螺）

天剧网络获千万元融资转型做游戏。3 月 6 日，据 36 氪首发消息，聚焦用剧本杀切入线下社交的网络平台天剧，目前已经完成千万级天使轮融资。据天剧网络创始人王贺轮介绍，此次融资后，此次天使轮投资方之一、迷之游创始人吴德堪将加入担任天剧总裁；前配音秀联合创始人兼 COO Elaine 加入天剧担任 COO；前字节高级工程师 Khan 现带领十几名技术团队成员加入天剧，并以技术入股天剧。（游戏茶馆）

Epic 游戏商城允许开发者自助发行游戏。3月10日凌晨，Epic游戏商城官方发布了2022年回顾以及公布自助发行功能上线。这意味着开发者可以直接在商店上架自家制作的游戏。开发者只需要注册一个 Epic 账号并支付每个游戏 100 美元的费用即可提交游戏并等待审核。对于自助上架的游戏，Epic 将继续保持收取 12%的游戏收入分成，远低于 Steam 的 30%。而且 Epic 还允许开发者使用其它支付系统。此外，Epic 还会为游戏提供免费的 ESRB，PEGI，GRAC，USK 以及 ASK 年龄评级服务，以便游戏更好地在全球各地发布。简单的流程和不高的收入分成无疑会为 Epic 吸引到不少中小型游戏开发者的加入，让该平台的游戏种类更丰富，对 Steam 发起又一次冲击。（游戏陀螺）

前巨人副总裁创业新游，开服 12 小时登港台免费榜 Top2。近日，由失眠工作室开发的仙侠题材 MMO 手游《魂：开放世界》在中国香港、中国台湾地区上线。游戏制作人透露，该游在开服 12 小时内就上了免费榜第二。这款游戏在宣传期一直以“不逼肝不逼氪”、“开放世界网游”为标签直击用户痛点，在上线前就受到玩家的广泛关注。点点数据显示，截至 3 月 8 日，《魂：开放世界》在中国香港、中国台湾地区确是榜上有名。（游戏陀螺）

元宇宙与产业前瞻新闻

洛克希德·马丁公司宣布与 Red 6 合作，将 AR 平台引入 TF-50 战机。3 月 10 日，洛克希德·马丁公司、韩国航空航天工业公司以及 Red 6 航空航天公司本周宣布了一项新的合作关系，将为一系列训练和作战飞机引入 AR 技术。Red 6 是一家为军事空战训练提供 AR 技术的公司。这项合作最初将把 Red 6 的 AR 平台，也就是机载战术增强现实系统（ATARS）引入洛克希德·马丁公司的 TF-50 飞机及其变种机型。该 AR 系统为飞行员和地面操作人员提供了在实时、高速环境中看到合成威胁并与之交互的新能力。（VR 陀螺）

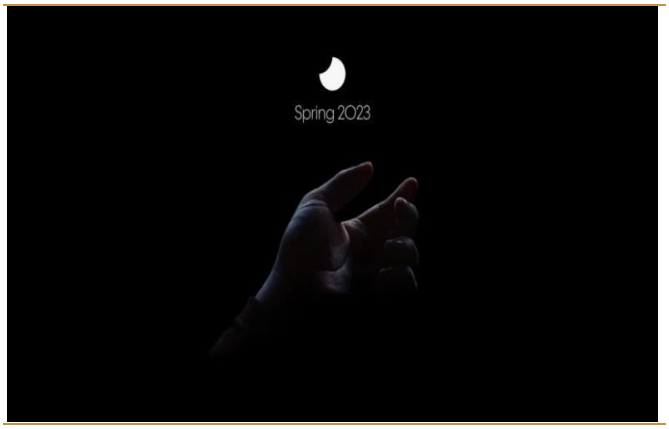
Humane 获 1 亿美元 C 轮融资。近日，AI 技术公司 Humane 发布公告称已经筹集 1 亿美元 C 轮融资，本轮融资由 Kindred Ventures 领投，其他投资者包含 SK Networks、微软、LG Technology Ventures、沃尔沃汽车科技基金、Top Tier Capital、Qualcomm Ventures、Open AI 创始人 Sam Altman 等，投资阵容十分强大。Humane 由苹果前团队成员 Imran Chaudhri 和 Bethany Bongiorno 于 2018 年创办，目前正在打造首个为人工智能（AI）从头构建的软件平台和消费设备。本轮融资将能让 Humane 加速构建其平台及服务。Voices 2022 活动上，Chaudhri 表示 Humane 将于 2023 年春季发布其首款产品。（VR 陀螺）

星纪魅族集团正式成立，布局“手机+XR+前瞻技术”三条战略曲线。3 月 8 日，星纪魅族集团在武汉召开战略沟通会，并正式宣布集团成立，沈子瑜出任集团董事长兼 CEO。星纪魅族集团主要由星纪时代和魅族科技融合而来，星纪魅族集团公布了集团战略的三条曲线，分别是“手机+XR+前瞻技术”。未来，该公司将围绕这三条曲线专注于消费电子的全链路创新，范围涵盖智能手机、XR 技术、自研操作系统、芯片研发、卫星通信、可穿戴智能终端、智能家居、潮流生活等领域。（VR 陀螺）

创维汽车联合创维 XR 推出助眠 VR 眼镜，打造科技睡眠舱。3 月 8 日，2023 创维汽车健康技术生态大会在南京万驰国际汽车公园正式举行。创维 XR 产品也在本次的创维汽车健康技术生态大会亮相，并引起关注。创维汽车率先开启健康技术的迭代升级，将体感助眠乐曲、VAT 体感音乐疗法系统等融入汽车智能化座舱，推动汽车座舱健康从被动健康向主动健康持续转型，再搭配上创维 PANCAKE 1 系列 VR 一体机，打开助眠新方式。车主佩戴创维 PANCAKE 1 系列任一一款 VR 头显，连接车机 WiFi 热点，通过语音操控即可播放全景助眠视频。VR 与车载空间结合，是未来汽车睡眠新应用方向，可以玩轻交互游戏，并且可以看电影，可以引导入睡，给予用户更多想象空间。（VR 陀螺）

Niantic AR 新游《Peridot》将于 5 月 9 日上线。Niantic 宣布其 LBS AR 新游《Peridot》将于 5 月 9 日上线。这是一款真实世界冒险题材的宠物养成游戏，玩家可以在游戏中照顾名为“Peridots”或“Dots”的 AR 宠物，并且一同探索这个世界。当宠物成年后，它将会孵化新一代 Peridot。在游戏中，每一个 Peridot 都是独一无二的存在。《Peridot》支持 iOS 和 Android 平台，目前进行预注册的玩家可以获得游戏的独家派对装饰品。（VR 陀螺）

图 15：Humane 获 1 亿美元 C 轮融资



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

图 16：创维汽车联合创维 XR 推出助眠 VR 眼镜

数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

动态票务平台 Jump 融资 3000 万美元。最近几年，球场前排座位不断出现空缺，慢镜头下的球迷数量也愈发减少。棒球传奇人物亚历克斯·罗德里格斯（Alex Rodriguez）和他的商业伙伴马克·洛尔（Marc Lore），为一家新的票务与球迷体验公司筹集了 2000 万美元的资金，希望该公司能解决现如今赛事票务行业存在的困境。该公司早期资金直接由罗德里格斯和洛尔等创始人提供，目前的总融资额达 3000 万美元。（懒熊体育）

球星卡交易应用程序 CollX 获得了 550 万美元的种子轮融资。疫情期间，球星卡等卡牌又火了一把，相关的评级和交易机构也搭上了顺风车。球星卡交易应用程序 CollX 就获得了种子轮融资。在人工智能的辅助下，CollX 能对球星卡进行扫描和即时评级，为后续的球星卡交易提供数据支持。目前，CollX 拥有超过 60 万注册用户，球星卡的注册量超过 1000 万张。（懒熊体育）

社交媒体分析公司 Videocites 获得了 1000 万美元的 B 轮融资，NBA Equity 参与其中。他们能通过视觉搜索功能来判断营销效果。NBA 向来重视在社交媒体平台上的传播，此次投资应该也是出于业务合作方面的考虑。本轮融资资金到位后，Videocites 将用于开拓欧美市场和销售人员招聘。Videocites 已经成立 9 年，主要做的是在版权保护、图像/视频识别、社交媒体监测分析领域的视觉搜索功能。（懒熊体育）

国家体育总局建议研制出台推动全民健身和全民健康深度融合的指导意见。3 月 10 日，据中国体育报，全国人大代表，国家体育总局副局长刘国永表示，要加强全民健身和全民健康深度融合的总结和研究。建议由国务院全民健身工作部际联席会议机制牵头，对全民健身和全民健康深度融合工作进行全面调研，谋划融合工作的新思路与新路径，形成系统性方案。研制出台全面推动全民健身和全民健康深度融合的指导意见，各级政府、各部门匹配相应的配套政策和专项方案。（人民网）

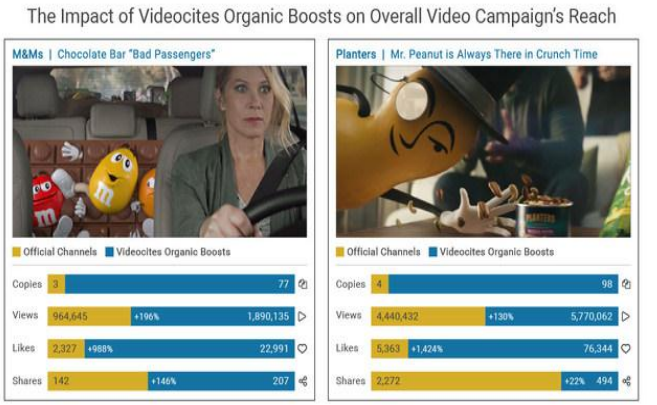
中国体育用品业联合会与北京市大学生体育协会达成战略合作。3 月 8 日，中国体育用品业联合会（以下简称“联合会”）、北京市大学生体育协会（以下简称“北京大体协”

等一行，到访北京大学，对北京大学体育设施建设、器材使用状况及体育工作开展情况展开了一系列的走访调研活动。此外，双方还召开了座谈会，就北京市高校体育工作的开展以及相关设施、装备采购的使用情况进行深度交流。（氪体）

图 17：球星卡交易应用程序 CollX 获 550 万美元种子轮融资

数据来源：懒熊体育，西南证券整理

图 18：社媒分析公司 Videocites 获 1000 万美元的 B 轮融资



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

北京市教委发布开展北京本科高校产学研深度协同育人平台建设工作的通知。此举拟通过产学研深度协同育人平台建设，推动高校主动对接科技发展和产业需求，吸引科研机构、行业企业深度参与人才培养，构建高校与相关部门和企业专业共建、人才共育、过程共管、资源共创、责任共担、成果共享的长效机制，促进教育链与科技链、产业链、创新链的有效衔接，为经济社会高质量发展提供人才和智力支撑。（芥末堆）

近日，教育部部署 2023 年全国硕士研究生招生复试录取工作。要求各地各招生单位以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大精神，全面落实党的教育方针，坚持综合评价、择优录取，严格规范执行招生政策，切实做好 2023 年硕士研究生招生复试录取各项工作，确保公平公正。（教育部）

近日，河南省教育厅办公室发布了《2023 年教育信息化和网络安全工作要点》的通知。其中提到要夯实基础教育数字化转型根基，启动建设中小学智慧教育平台；加快职业教育和高等教育数字化转型，推动教师利用微课、慕课等多种在线开放课程资源创新课堂教学。持续推进虚拟仿真实验教学体系建设，提升实验教学的信息化、智能化和现代化水平。（多知网）

图 19：习近平于 3 月 8 日出席会议时强调新格局

数据来源：教育部，西南证券整理

图 20：教育部部署 2023 年全国硕士研究生招生复试录取工作

数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

新东方在线将于 3 月 14 日正式更名东方甄选。3 月 9 日，新东方在线发布公告称，公司证券的中英文股份简称将由“KOOLEARN”及“新东方在线”分别变更为“EAST BUY”及“东方甄选”，自 2023 年 3 月 14 日上午 9 时起生效。此前，新东方在线曾发布公告称，目前的名称并未完全涵盖我们目前所有的业务线及我们在主要营运地点为客户所熟知的品牌。我们相信，新英文名称及双重外文名称更能反映我们现有业务的发展方向及未来前景。

中公教育宣布通过百度智能云接入文心一言能力。日 3 月 9 日，中公教育宣布成为百度文心一言（英文名：ERNIE Bot）首批生态合作伙伴。后续，中公教育将通过百度智能云全面体验并接入文心一言的能力，将百度的智能对话技术成果应用在职业教育领域。文心一言是基于百度智能云技术打造出来的大模型，作为首批生态合作伙伴，中公教育将可优先内测试用文心一言，集成文心一言的技术能力，与百度在产品研发、标准制定等多个领域展开深化合作，在百度技术团队协助下，打造联合解决方案，通过技术共享、培训赋能、联合营销等方式，强化核心竞争力，为学员、企业、高校提供更好的服务和产品。（鲸媒体）

腾讯旗下明湾教育增资至 7270 万。天眼查 App 显示，近日，深圳市明湾教育有限公司发生工商变更，全资股东由深圳市腾讯教育科技有限公司变更为深圳市腾讯臻益企业管理有限公司，法定代表人由陈书俊变更为赵国臣，同时注册资本由 270 万人民币增至 7270 万人民币。深圳市明湾教育有限公司成立于 2020 年 11 月，经营范围含教育科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；文化艺术活动交流策划等。（鲸媒体）

BYJU'S 寻求筹集 2.5 亿美元资金。据彭博社的报道，印度教育科技巨头 BYJU'S 正寻求通过发行可转换票据筹集高达 2.5 亿美元的资金。据悉，该可转换票据将由 BYJU'S 在 2021 年收购的子公司 Aakash Educational Services 发行，这些票据将以该部门计划首次公开募股的上市价格折让 20% 的价格转换为股权。相关人士分析，由于 BYJU'S 正在面临融资困难的问题，Aakash 的首次公开募股前融资将帮助这家教育科技巨头避免出现流动性紧缩。（鲸媒体）

上周，一级市场投资事件有 4 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）
Coding Giants	教育	少儿编程机构	战略投资	350 万欧元	Portfo Lion Nunatak Capital	1.36 亿人民币
Baims	教育	科威特在线辅导平台	A 轮	400 万美元	AK Holding Al-Wazzan Educational Group（领投）	1.3 亿人民币
RedShelf	教育	电子课本供应商	战略投资	1500 万美元	未透露	4.88 亿人民币

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，《大侦探第八季》于 2023 年 1 月 26 日上线，截至 2023 年 3 月 11 日播映指数排名第二、播放量指数、播放市占率排名第三。《披荆斩棘的哥哥 2》于 2022 年 8 月 19 日上线，截至 2023 年 3 月 11 日累计播放量达 66.1 亿。《妻子的浪漫旅行 6》于 2022 年 11 月 24 日上线，截至 2023 年 3 月 11 日累计播放量达 29.3 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）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	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	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
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@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
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@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