



5款国产新游戏4月收入破亿，OpenAI将推出网页浏览和插件功能

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现一般，下跌 5.97%，跑输创业板约 5.30 个百分点（创业板指下跌 0.67%）；跑输市场约 4.01 个百分点（沪深 300 下跌 1.97%）。
- **细分行业：**（1）游戏指数跑赢市场：中信游戏指数（CI005577）下跌 10.93%，中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 8.96%。（2）广告指数跑输市场：中信广告指数（CI005847）下跌 3.70%，中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 1.73%。（3）体育指数跑输市场：中证体育指数（399804）下跌 6.70%，中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 4.73%。（4）A 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。中信教育指数（CI005816）上涨 3.51%，沪深中信教育指数跑赢沪深 300 指数 5.48%。港股教育指数（887671）下跌 5.28%，港股教育指数跑输恒生指数 3.18%。
- **影视：**（1）热门电影《造梦之家》官宣定档 5 月 25 日。（2）5 月 4 日晚北京国际电影节·第 30 届大学生电影节“青春之夜”荣誉盛典成功举办。（3）艾玛斯通主演新片《可怜的东西》曝预告，《宠儿》导演新作今年 9 月上映。
- **游戏：**（1）《星穹铁道》领衔，5 款国产新游戏 4 月收入破亿。（2）热血国漫改编《龙神八部之西行纪》公测官宣定档 6 月 5 日。（3）PlayStation 第一方游戏在 PC 端创收 25 亿美元。
- **体育：**（1）《2022 中国健身行业数据报告》正式发布。（2）中亚国家将联合申办 2031 年或 2035 年亚洲杯。
- **AIGC/ChatGPT：**（1）OpenAI 将在下周向 ChatGPT Plus 用户推出网页浏览和插件功能。（2）谷歌将 Bard AI 作为主屏小工具应用于 Pixel 手机。（3）好未来智慧教育开放平台上线 AI 云课堂。
- **教育：**（1）教育部等十七部门联合印发全面加强和改进新时代学生心理健康工作专项行动计划。（2）习近平新时代中国特色社会主义思想学理化研究研讨会召开。
- **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	139
行业总市值(亿元)	17,657.05
流通市值(亿元)	17,585.02
行业市盈率 TTM	47.3
沪深 300 市盈率 TTM	12.3

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0430-0506)：微软 AI 设计推出公测版，普华永道将向生成式 AI 投资 (2023-05-08)
2. 影视传媒行业周报 (0416-0422)：86 款国产游戏获得版号，GPT 产业联盟正式成立 (2023-04-25)
3. 影视传媒行业周报 (0409-0415)：老虎证券推出 TigerGPT，知乎和面壁科技合作发布中文大模型“知海图 AI” (2023-04-17)
4. 影视传媒行业周报 (0402-0408)：阿里 AI 大模型“通义千问”正式亮相，原始征途公测流水破亿 (2023-04-10)
5. 影视传媒行业周报 (0326-0401)：腾讯合金弹头：觉醒定档 4 月 18 日，国家智慧教育读书平台正式上线 (2023-04-04)

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	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: 第 30 届大学生电影节举办荣誉盛典.....	6
图 14: 《银河护卫队 3》海报.....	6
图 15: FUTURUS 创始人兼 CEO 徐俊峰.....	9
图 16: 苹果 MR 头显将支持数十万个 iPad 应用.....	9
图 17: OpenAI 将在下周推出网页浏览和插件功能.....	10
图 18: 好未来智慧教育开放平台上线 AI 云课堂.....	10
图 19: 《2022 中国健身行业数据报告》新闻发布会.....	11
图 20: F1 与彪马达成多年合作伙伴关系.....	11
图 21: 新时代中小学学科领军教师示范性培训举行联合开班活动.....	12
图 22: 2023 年全国普通高校招生考试安全工作视频会召开.....	12

表 目 录

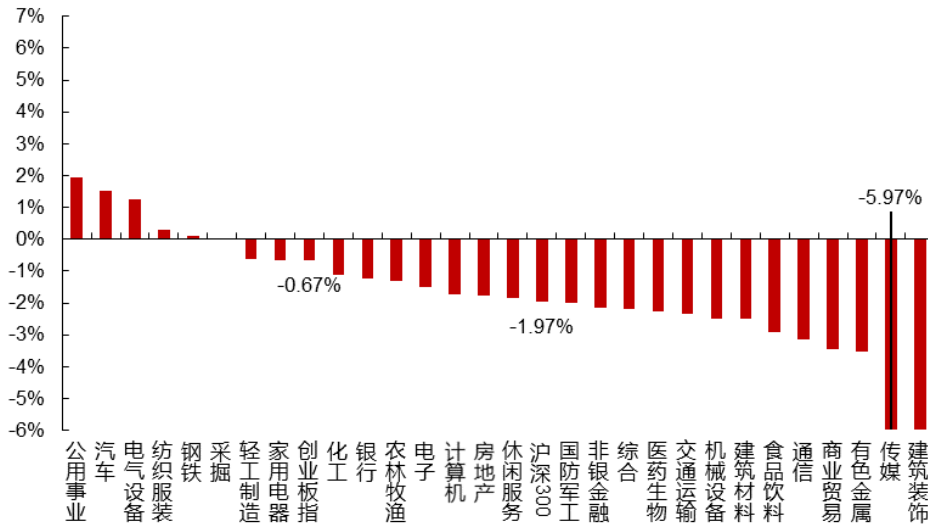
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 本周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (5 月 13 日).....	6
表 6: 游戏行业一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周开测游戏.....	7

1 上周行情回顾

分析周期为 2023 年 5 月 7 日 (周日) - 2023 年 5 月 13 日 (周六)。

上周, 传媒板块表现一般, 下跌 5.97%, 跑输创业板约 5.30 个百分点 (创业板指下跌 0.67%); 跑输市场约 4.01 个百分点 (沪深 300 下跌 1.97%)。

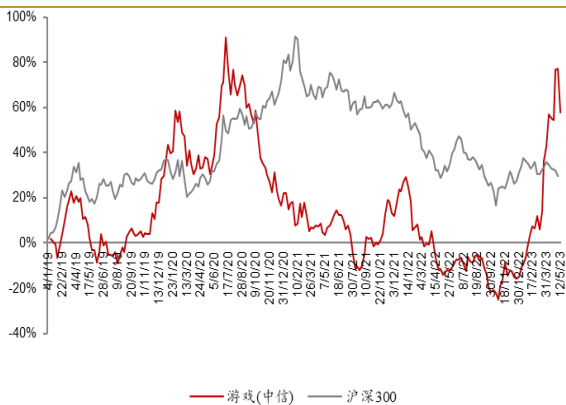
图 1: 上周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

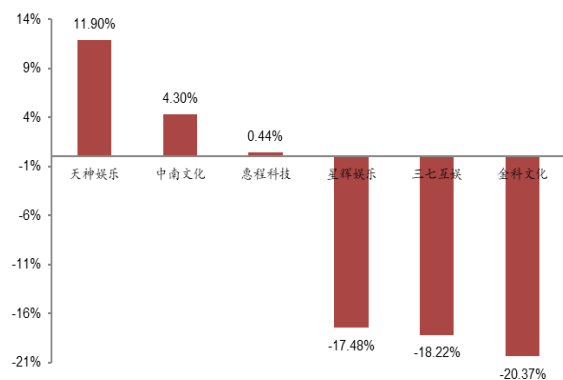
上周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 10.93%, 沪深 300 指数下跌 1.97%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 8.96%。A 股公司涨幅前三为天神娱乐、中南文化、惠程科技, 跌幅前三为金科文化、三七互娱、星辉娱乐。

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

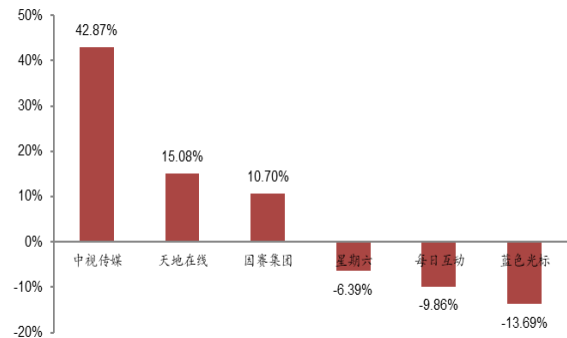


数据来源: wind, 西南证券整理

上周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 3.70%, 沪深 300 指数下跌 1.97%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 1.73%。A 股公司涨幅前三为中视传媒、天地在线、因赛集团。跌幅前三为蓝色光标、每日互动、星期六。

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) 下跌 6.70%, 沪深 300 指数下跌 1.97%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 4.73%。

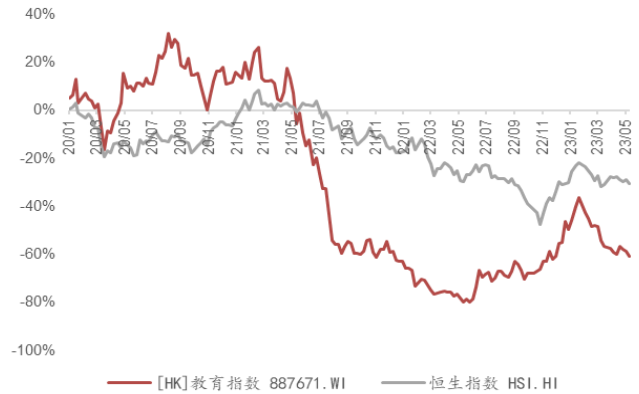
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


数据来源: wind, 西南证券整理

A 股教育公司跑赢沪深 300, 港股教育公司跑输恒生指数。 上周, 中信教育指数 (CI005816) 上涨 3.51%, 沪深 300 指数下跌 1.97%, 中信教育指数跑赢沪深 300 指数 5.48%。港股教育指数 (887671) 下跌 5.28%, 恒生指数下跌 2.11%, 港股教育指数跑输恒生指数 3.18%。

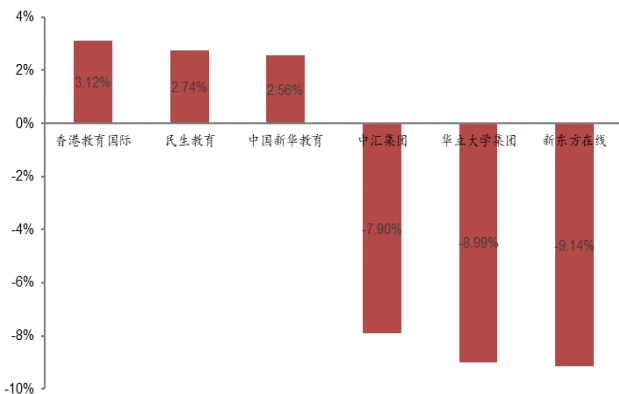
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

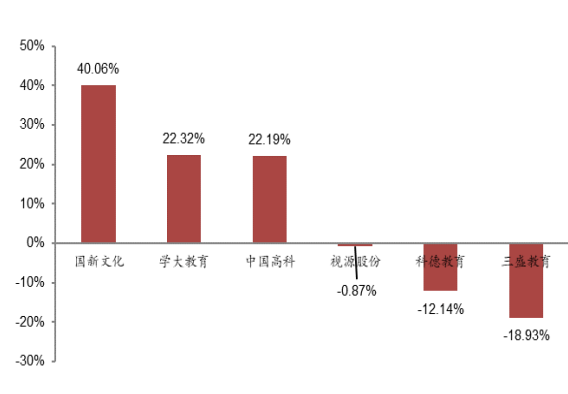
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

上周港股教育公司涨幅前三为成香港教育国际、民生教育、中国新华教育, 跌幅前三为新东方在线、华立大学集团、中汇集团, A股教育公司涨幅前三为国新文化、学大教育、中国高科, 跌幅前三为三盛教育、科德教育、视源股份。

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

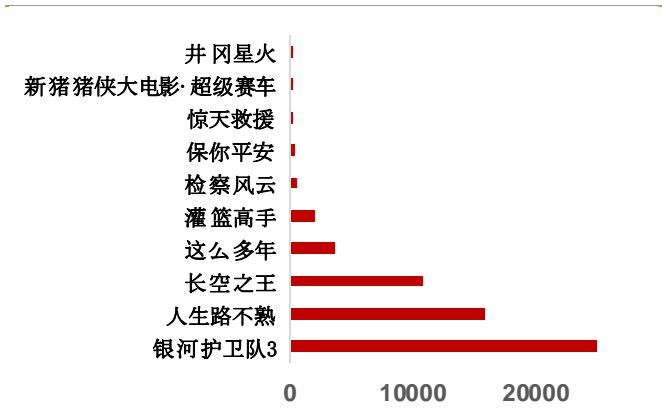
电影: 本周 (2023 年 5 月 7 日 - 2023 年 5 月 13 日) 票房为 6.17 亿元, 其中《银河护卫队 3》票房 25220.10 万元, 为总票房第一名。本周票房主要由《银河护卫队 3》(40.8%)、《人生路不熟》(25.7%)、《长空之王》(17.6%)、构成。

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	银河护卫队 3	25220.10	35736.8	9	美国漫威影业公司
2	人生路不熟	15896.99	79662.3	16	上海亭东影业有限公司
3	长空之王	10913.77	71236.4	16	北京阿里巴巴影业文化有限公司
4	这么多年	3726.80	27700.4	16	北京光线影业有限公司
5	灌篮高手	2101.09	63204.6	24	日本东映动画株式会社

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
6	检察风云	653.96	5825.4	15	文投控股股份有限公司
7	保你平安	462.25	69816.5	34	上海儒意影视制作有限公司
8	惊天救援	330.10	4052.2	16	亚太华影(江苏)文化传媒有限公司
9	新猪猪侠大电影·超级赛车	305.60	4185.1	15	广东咏声动漫股份有限公司
10	井冈星火	257.05	647.0	16	江西电影制片厂有限责任公司

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

表 2: 本周待映电影情况 (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
20230517	速度与激情 10	76.14	动作、惊悚	范·迪塞尔、米歇尔·罗德里格兹	美国环球影片公司	中国电影集团有限公司北京电影发行分公司
20230520	请别相信她	20.48	爱情、喜剧	章若楠、吴彦姝	大地时代文化传播有限公司	中国电影集团有限公司北京电影发行分公司
20230520	凌晨两点半 2	7.34	恐怖、悬疑	彭剑雄、张露文	北京金亿乾坤影视文化传媒有限公司	北京基点影视文化传媒有限公司
20230520	余生那些年	6.99	爱情、剧情	小松菜奈、坂口健太郎	华纳兄弟影业日本公司	华夏电影发行有限责任公司
20230519	北京 2022	1.31	运动、剧情	武大靖、任子威	北京 2022 年冬奥会和冬残奥会组织委员会	北京耀影电影发行有限公司
20230519	冰川之恋	1.20	爱情、喜剧	任添琪、王昊辰	深圳市天地正道文化发展有限公司	深圳市天地正道文化发展有限公司

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电视剧: 本周 (2023 年 5 月 7 日 - 2023 年 5 月 13 日), 新媒体方面, 播映指数排名前五的作品依次是《长月烬明》(播映指数 84.1)、《漫长的季节》(播映指数 83.7)、《平凡之路》(播映指数 82.6)、《云襄传》(播映指数 82.5)、《温暖的甜蜜的》(播映指数 74.6)。《长月

《长月烬明》凭借播映指数 84.1 位列电视剧周播榜第一名、《漫长的季节》以播映指数 83.7 位列第二名、《平凡之路》以播映指数 82.6 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	长月烬明	84.1	-	-	38	优酷	杭州獭獭文化传媒有限公司
2	漫长的季节	83.7	-	-	22	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	平凡之路	82.6	-	-	11	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	云襄传	82.5	-	-	13	爱奇艺/腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	温暖的甜蜜的	74.6	-	-	11	芒果	北京完美蓬瑞影视文化有限公司

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（2023 年 5 月 7 日-2023 年 5 月 13 日），新媒体方面，电视综艺播映指数排名前五的作品依次是《向往的生活第七季》（播映指数 73.6）、《奔跑吧第七季》（播映指数 69.7）、《声生不息·宝岛季》（播映指数 66.5）、《青春环游记第四季》（播映指数 63.3）、《极限挑战第九季》（播映指数 59.8）。《女子推理社》凭借播映指数 68.7 位列网络综艺周播榜第一名，《爸爸当家第二季》以播映指数 65 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	女子推理社	68.7	-	-	25	芒果	芒果 TV
2	爸爸当家第二季	65	-	-	5	芒果	芒果 TV
3	哈哈哈哈哈第三季	64.3	-	-	11	爱奇艺/腾讯	浙江蓝天下传媒集团
4	乘风 2023	64.2	-	-	8	芒果	芒果 TV
5	中国说唱巅峰对决 2023	60.4	-	-	7	爱奇艺	爱奇艺

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

热门电影《造梦之家》官宣定档 5 月 25 日。影片聚焦在一个热爱电影的男孩，因为电影而弥补家庭创伤的故事，斯皮尔伯格在影片中描述着电影、家庭、亲友这些他内心中最深处的情感。《造梦之家》曾荣获包括金球奖最佳剧情片、最佳导演奖在内的 27 项大奖及 273 项提名。影片也将作为开幕影片登陆海浪电影周。（时光网）

据外媒报道，受美国编剧罢工影响，漫威新片《新刀锋战士》宣布暂停前期制作。本片原定于下月在亚特兰大开机，这也成为大罢工之后，首部受影响好莱坞大公司电影。此外，MTV 颁奖礼也取消了直播改为录播，包括《亿万》在内的美剧拍摄也受到影响。（时光网）

5 月 4 日晚，北京国际电影节·第 30 届大学生电影节“青春之夜”荣誉盛典成功举办。近千名电影业界、学界代表、各界嘉宾及青年学子参与，八项最受大学生欢迎荣誉现场揭晓。《流浪地球 2》被评为最受大学生欢迎年度影片；张艺谋凭借电影《满江红》被评为最受大学生欢迎年度导演；孔大山、王一通凭借电影《宇宙探索编辑部》被评为最受大学生欢迎年度编剧；演员奚美娟凭借电影《妈妈！》被评为最受大学生欢迎年度女演员；演员朱一龙凭

借电影《人生大事》被评为最受大学生欢迎年度男演员。(时光网)

《银河护卫队3》北美创系列最佳提前场票房中国内地则是系列最差开局。5月5日《银河护卫队3》在中美同步开画，票房表现则是冰火两重天。中国内地首日票房4150万人民币，系列最差开局。北美周四提前场1750万美元创系列最佳成绩。由于存在时差，中国内地观众比北美观众更早看到该片，但由于周六是工作日，让周五的电影市场相对冷清。2014年《银河护卫队》内地首日票房4608万人民币、2017年《银河护卫队2》首日更是超过9800万人民币，到了银幕数更多的2023年《银河护卫队3》首日票房退回到4150万人民币。(时光网)

艾玛斯通主演新片《可怜的东西》曝预告，《宠儿》导演新作今年9月上映。导演欧格斯·兰斯莫斯新片《可怜的东西》近日曝光首款预告，这部由艾玛斯通、马克·鲁法洛、威廉达福等人主演的作品风格诡异，将于今年9月8日北美上映。《可怜的东西》改编自同名小说，以19世纪格拉斯哥医生阿奇博尔德麦坎德莱斯撰写的回忆录展现，回忆录记述了思想解放的女性、女弗兰肯斯坦——性情易变的贝拉·巴克斯特的离奇生活。(时光网)

图 13: 第 30 届大学生电影节举办荣誉盛典



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 《银河护卫队3》海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

3 游戏行业

2023年5月7日-2023年5月13日，在手游端，截至2023年5月13日，IOS免费榜排名前十的分别是《火炬之光：无限》、《蛋仔派对》、《最后的原始人-史前生存记》、《王者荣耀》、《和平精英》、《全民找茬2》、《亮剑-正版授权》、《新不良人：动画第六季独家授权》、《金铲铲之战》、《崩坏：星穹铁道》。

表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (5月13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
火炬之光：无限	1	新上榜	王者荣耀	1	不变
蛋仔派对	2	不变	和平精英	2	上升 1
最后的原始人-史前生存记	3	下跌 2	崩坏：星穹铁道	3	下跌 1
王者荣耀	4	不变	三国志·战略版	4	上升 6

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
和平精英	5	上升 2	金铲铲之战	5	下跌 1
全民找茬 2	6	新上榜	合金弹头: 觉醒	6	上升 1
亮剑-正版授权	7	下跌 1	捕鱼大作战	7	下跌 1
新不良人: 动画第六季独家授权	8	新上榜	蛋仔派对	8	新上榜
金铲铲之战	9	下跌 1	梦幻西游	9	下跌 1
崩坏: 星穹铁道	10	下跌 7	长安幻想	10	下跌 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)
点睛科技	游戏	游戏开发、美术外包	战略投资	未透露	鹰角网络	5 亿

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

下周共有 14 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
5.15	向往的生活	湖南快乐芒果互娱科技有限公司	模拟	删档内测	Android
5.16	铸仙之境	幻爵工作室	养成	删档测试	Android
5.16	代号: SC	星际工作室	策略、角色	删档测试	Android
5.16	喵喵岛	ZGame	竞技、休闲	公测	Android
5.17	晶核	VI-GAMES	动作	删档测试	Android
5.17	锚点降临	雷焰游戏	战斗	删档测试	Android
5.18	塞尔计划	淘米网络	角色、养成	删档计费测试	Android
5.18	圣境之塔	Cabala Studio	角色	删档计费测试	Android
5.18	摇光录: 乱世公主	摇光工作室	角色、卡牌	删档测试	Android
5.18	方寸对决	游斐网络	策略	删档测试	Android
5.18	摇光录: 乱世公主	摇光工作室	角色、卡牌	删档测试	Android
5.18	三国诛将录	网易游戏	动作	删档计费测试	Android
5.18	劲乐幻想	腾讯	音游	删档计费测试	Android
5.19	时序残响	天梯互娱	策略	删档计费测试	Android

数据来源: 好游快爆, 西南证券整理

游戏行业本周重要公告/新闻

《星穹铁道》领衔, 5 款国产新游戏 4 月收入破亿, 游戏圈喜迎反弹! 以 Sensor Tower 的数据作为参考, GameLook 发现 4 月全球预估月流水首次超 1000 万元的手游达 24 款, 其中首次超过 3000 万元的游戏则达到 10 款, 值得一提的是其中有 5 款实现了月收入破亿的成绩、3 款达到了 8000 万, 这在最近几个月的数据监测中都是难得一见的爆款扎堆。在突

围成功的 10 款游戏中, 共有 7 款出自于中国厂商, 1 款来自于韩国厂商, 2 款来自于欧美厂商, 可见中国游戏公司在全球手游市场里占据着主导地位。(Gamelook)

正式定档 6 月 5 日, 热血国漫改编《龙神八部之西行纪》公测官宣。经典国漫纯正还原, 原创剧情天马行空, 这是一部可以玩的漫画。由港漫《西行纪》正版授权, 杭州创娱研发的手游《龙神八部之西行纪》公测官宣, 正式定档于 6 月 5 日全平台同步上线。游戏茶馆)

PlayStation 第一方游戏在 PC 端创收 25 亿美元。索尼集团曾公布 2022 财年财报显示, 期内销售收入为 11.5398 万亿日元(约合 5852 亿元人民币), 同比增长 16%; 净利润为 9371 亿日元(约合 475 亿元人民币), 同比增长 6%。战略投资方面, 索尼下调了连续三年的经营性现金流, 从原计划的 2 万亿日元减少到 1.8 万亿日元, 主要是游戏及网络服务业务(G&NS)和影像及传感解决方案业务(I&SS)的营运资金增加, 资本支出预计将从之前预计的 1.5 万亿日元增加到 1.9 万亿日元, 0.4 万亿日元主要分配给图像传感器资金、G&NS 的支出、服务器投资。(游戏客栈)

任天堂次世代主机或将使用夏普 LCD 屏。夏普公司首席执行官 Robert Wu 表示他们正在与一家公司进行密切的合作。为一款“即将推出”的游戏机提供液晶显示屏, 目前还处于研发阶段。这项计划预计本财年启动 LCD 面板试验生产线, 但他表示无法透露更多关于这款游戏机的情报。记者考虑到之前夏普与任天堂的合作经历, 推测这台主机极有可能为 Nintendo Switch 的次世代游戏机。(游戏茶馆)

2023 年网易游戏 520 线上发布会 5 月 20 日 19:30 如约而至。一年一度的网易游戏 520 又即将如期与大家见面了。今天, 网易游戏宣布 2023 年将有 10 余款新游, 30 余款热门游戏/IP 及平台产品登上 520 线上发布会的舞台, 带来重磅版本更新和重量级新品首曝, 与亿万玩家一起“以热爱 赴未来”。心动不如行动, 立刻前往预约观看直播吧, 还有机会赢取一加 Ace 2、switch、定制机械键盘、珍稀手办等海量好礼。据网易游戏透露, 今年 520 发布会将由众多新游的主创团队带来最新研发消息及进度, 带玩家一起了解新品开发背后的故事。已上线的热门游戏此次则直面玩家需求, 放出玩家最关心的各类更新内容。(游戏茶馆)

元宇宙与产业前瞻新闻

谷歌发布 AI 全家桶, XR 低调更新。当地时间 5 月 10 日, 谷歌召开了其 2023 年 I/O 开发者大会。本次大会主题不出意外是今年爆火的 AI, 当然 AI 也是以往谷歌 I/O 大会的重点所在。本届大会, 谷歌推出了新的大型语言模型 PaLM 2, 并且几乎把自家全部业务矩阵都与 AI 串联了起来: 谷歌搜索、Gmail、Workspace、Pixel……颇有一种 AI 全家桶的味道。而关于 XR 部分的内容并不多, 更新主要涉及三个方面: 谷歌地图 LBS AR 工具、公布 Project Starline 最新原型、宣布与三星打造新的 XR 平台。(VR 陀螺)

研发光场 AR-HUD, FUTURUS2023 年目标出货 35 万台。不仅元宇宙, 智能汽车也已经驶入了发展的快车道。自动驾驶技术正在由 L2 向 L3 迈进, 各大汽车厂商开始着手为用户打造更为舒适、体感更为多样化的“第三生活空间”。在这个过程中, 伴随着 AR-HUD 应用的加强, 汽车行业开始迎来了新一轮的驾驶革命。2016 年入局, FUTURUS 提出 HUD 的五大发展阶段 HUD 为 Head-up Display (抬头显示设备) 的简称, 它起到信息辅助的作用, 最早于 1988 年引入汽车领域。随着技术的发展, 车载 HUD 也由最初的 C-HUD、W-HUD, 再进一步往最前沿的 AR-HUD 迈进。(VR 陀螺)

苹果 MR 头显将支持数十万个 iPad 应用程序。据外媒消息, 苹果的 MR 头显将支持数

十万个 iPad 应用程序，并采用全方位方法来实现功能。为了同时吸引开发者和消费者，苹果为 MR 头显加入了游戏、健身和电子阅读器等内容类型，用户将能够在 VR 中观看体育比赛，并可以使用与苹果其他设备兼容的“顶级”游戏。这款头显将运行苹果的大部分旗舰 iPad 应用程序，包括 Books、Camera、FaceTime、Maps 和 Messages。据报道，还有数十万个第三方 iPad 应用程序将在发布时与之兼容。(VR 陀螺)

图 15: FUTURUS 创始人兼 CEO 徐俊峰



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 16: 苹果 MR 头显将支持数十万个 iPad 应用



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

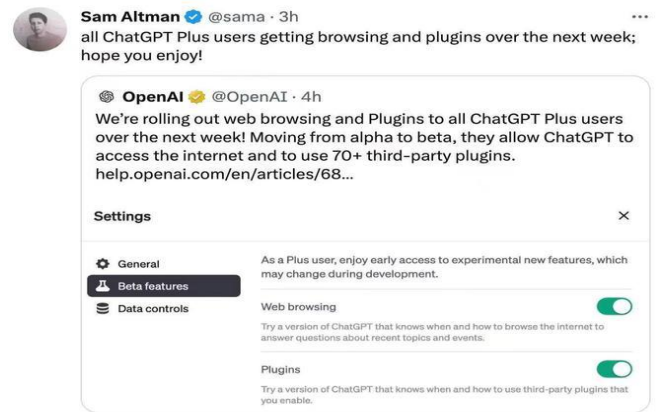
OpenAI 将在下周向 ChatGPT Plus 用户推出网页浏览和插件功能。从 alpha 到 Beta，它们将允许 ChatGPT 访问互联网并使用 70 多个第三方插件。有分析人士认为，原来以为 GPT 是搜索的补充，现在越来越觉得搜索只是 GPT 的一个插件，甚至整个互联网也只是 GPT 的一个大插件。(新浪新闻)

好未来智慧教育开放平台上线 AI 云课堂。K12 教育平台好未来 5 月 6 日宣布，由好未来承建的智慧教育国家新一代人工智能开放创新平台正式上线 AI 云课堂。目前，好未来 AI 云课堂聚焦 12 个智慧教育前沿领域提供课程服务，已正式上线 9 个互联网职业方向、50 余门课程。其中，AI 领域课程占总量的 1/3，包含一系列语音识别、神经网络，机器学习、深度学习等细分课程。(澎湃新闻)

微软被曝与 AMD 合作开发 AI 芯片。据彭博社援引知情人士消息报道，微软正为 AMD 提供工程资源等方面的支持，并与 AMD 合作开发一款代号为 Athena 的微软自研 AI 芯片。而微软发言人表示，AMD 是个很棒的合作伙伴，但 Athena 与 AMD 无关。过去几年，微软在英特尔前高管 Ravi Borkar 的领导下建立了一个芯片部门。该部门现有近 1000 名员工，据悉有数百名员工正在参与 Athena 项目，微软已在芯片研发上投入大约 20 亿美元。微软芯片团队也在为服务器和 Surface 电脑开发芯片，目前优先考虑 Athena 项目。微软正在开发一款可用于训练和运行 AI 模型的 GPU，该产品被曝已进入内测阶段，最早可能明年广泛应用。(澎湃新闻)

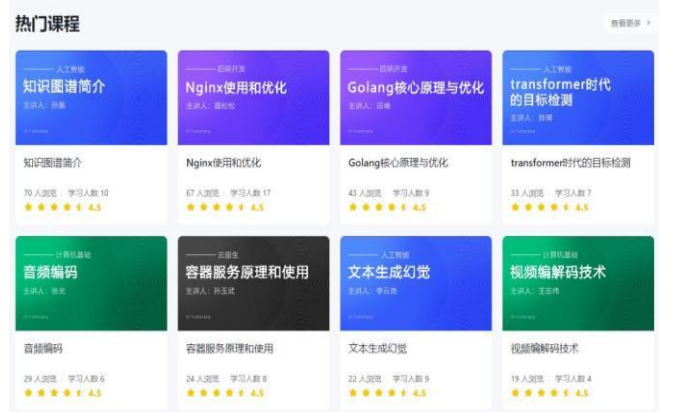
谷歌将 Bard AI 作为主屏小工具应用于 Pixel 手机。近日，谷歌正致力于将 Bard AI 作为主屏小工具应用于 Pixel 手机和平板电脑上。此外，Bard AI 未来还将以主屏幕小部件的形式登陆 Android。目前，尚未知晓 Bard 是否会集成到谷歌搜索应用中，还是作为一个独立应用出现。(澎湃新闻)

图 17: OpenAI 将在下周推出网页浏览和插件功能



数据来源: 新浪新闻, 西南证券整理

图 18: 好未来智慧教育开放平台上线 AI 云课堂



数据来源: 澎湃新闻, 西南证券整理

4 体育行业

体育行业产业要闻

《2022 中国健身行业数据报告》正式发布。5月6日,在中国健美协会的指导下,上海体育学院经济管理学院、三体云动和万博宣伟联合制作的《2022 年中国健身行业数据报告》(以下简称“报告”)在 CHINAFIT 北京健身大会上正式发布,同期还发布了《2022 中国健身产业城市景气指数排行榜》。报告显示,2022 年对中国的体育健身行业来说也是危与机并存的一年。受疫情影响,2022 年进入线下健身场馆参与运动健身的人数有所下跌,截止到 2022 年 12 月,全国线下付费健身会员 7145 万人,环比下滑了 4.9%,锻炼频次也有一定程度的降低,这给全国线下体育健身类场馆的经营和生存提出了巨大的挑战,健身房倒闭率环比上涨,健身行业处于一个优胜劣汰、适者生存的持续“洗牌”过程。(Eco 氩体)

F1 与彪马达成多年合作伙伴关系。F1 与彪马达成一项多年的合作伙伴关系,这个运动和生活方式品牌将生产 F1 授权服装、鞋类和配件,并将一些大奖赛上独家销售 F1 和车队商品。根据协议,彪马将为这项运动快速增长和多样化的粉丝群体创造一个新的粉丝服装系列,并从 2024 年开始为所有 F1 赛道上的工作人员提供制服。作为交易的一部分,球迷将能够在 PUMA.com 和全球的彪马商店购买 F1 产品。彪马子公司 stichd 将拥有独家的赛道旁自动售货权,在整个赛季的一些 F1 比赛中,在粉丝零售店销售所有 10 支车队的 F1 授权产品以及车队服装复制品、粉丝服装和特别版系列。(禹唐体育)

巴萨荣获 2023 年威比奖。巴塞罗那足球俱乐部再次证明其在数字领域的领先地位,在体育竞技上的卓越表现之外,还凭借引人入胜的体育内容拥有最受欢迎的体育类网站。在今年的威比奖(Webby Awards)体育类别评选中,巴塞罗那足球俱乐部官网荣获网页与移动端的“人民之声奖”(People's Voice Award)。与此同时,巴萨还成为全球首个 YouTube 订阅人数突破 1500 万的体育俱乐部。值得一提的是,在威比奖体育类别评选中,巴塞罗那足球俱乐部在众多提名者中脱颖而出,击败了包括国际米兰、ESPN、2022 少年棒球联盟世界大赛和美国加州圣塔安妮塔公园赛场在内的竞争对手。(禹唐体育)

那不勒斯时隔 33 年再夺意甲冠军。意甲联赛第 33 轮,那不勒斯客场对阵乌迪内斯。上半场比赛洛夫里奇进球帮助乌迪内斯取得领先,下半场比赛奥斯梅恩将比分扳平,两队最终

1-1 战平。本场比赛结束后那不勒斯积 80 分，在联赛还剩 5 轮的情况下以领先第 2 名 16 分的优势提前夺冠。那不勒斯队史第 3 次成为意甲冠军，距离球队上一次夺冠已经过去了 33 年。意甲成为本赛季欧洲五大联赛中第一个确定冠军归属的联赛。(禹唐体育)

中亚国家将联合申办 2031 年或 2035 年亚洲杯。据塔吉克斯坦媒体消息，中亚足联主席鲁斯塔姆-埃莫马利表示，中亚国家将联合申办亚洲杯。中亚足联大会在塔吉克斯坦首都杜尚别进行，鲁斯塔姆-埃莫马利表示：“我们中亚地区从未举办过亚洲杯，我想是时候了。我们地区有非常强大的国家队代表，我相信我们将与兄弟国家一道，以最高水平举办亚洲杯，我们决定联合申请 2031 年或 2035 年在中亚举办亚洲杯。”亚足联主席萨尔曼在中亚足联大会上发言称，他支持鲁斯塔姆-埃莫马利提出的这一倡议。(禹唐体育)

图 19:《2022 中国健身行业数据报告》新闻发布会



数据来源: Eco 氩体, 西南证券整理

图 20: F1 与彪马达成多年合作伙伴关系



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

新时代中小学学科领军教师示范性培训(2023—2024 年)联合开班活动举行。5 月 8 日,新时代中小学学科领军教师示范性培训举行联合开班活动,正式启动为期 2 年的领军教师培养工作。领军教师培训按照《中共中央 国务院关于全面加强新时代教师队伍建设的意见》的总体部署,聚焦“培养造就数以十万计的卓越教师”目标任务,旨在完善中小学教师队伍梯次发展体系,重点培养一大批在学科领域内具有示范引领作用的卓越教师,为教育家型教师培养后备军和预备队,支撑新时代基础教育高质量发展。(教育部)

国家大学生就业服务平台推出“全国中小企业网上百日招聘高校毕业生专场”等系列招聘活动。近日,国家大学生就业服务平台推出“全国中小企业网上百日招聘”“百日攻坚·粤就业在行动”广东专场网络招聘会、“信息通讯与互联网行业春季网络招聘会”等 3 场招聘活动。(教育部)

国家通用语言文字推广普及工作表彰大会暨 2023 年国家语委全体委员会议召开。5 月 9 日,教育部会同有关部门召开 2023 年全国普通高校招生考试安全工作视频会,深入学习贯彻党的二十大精神,落实党中央、国务院决策部署,总结工作,分析形势,全面动员部署

做好 2023 年高考工作。国家保密局、国家疾病预防控制局负责人和中央网信办、公安部有关部门负责人就有关工作进行了部署。教育部党组成员、副部长翁铁慧主持会议。(教育部)

习近平新时代中国特色社会主义思想学理化研究研讨会召开。5 月 10 日，国家通用语言文字推广普及工作表彰大会暨 2023 年国家语委全体委员会议在京召开。教育部党组书记、部长怀进鹏作视频讲话。(教育部)

教育部等十七部门联合印发全面加强和改进新时代学生心理健康工作专项行动计划。为认真贯彻党的二十大精神，贯彻落实《中国教育现代化 2035》《国务院关于实施健康中国行动的意见》，全面加强和改进新时代学生心理健康工作，提升学生心理健康素养，经中央教育工作领导小组会议审议通过，近日，教育部等十七部门联合印发《全面加强和改进新时代学生心理健康工作专项行动计划（2023—2025 年）》。(教育部)

图 21：新时代中小学学科领军教师示范性培训举行联合开班活动 图 22：2023 年全国普通高校招生考试安全工作视频会议召开



数据来源：教育部，西南证券整理

数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

小度首款智能手机将于 5 月底发布。近日，有媒体报道称，小度将进军手机市场，并于 5 月下旬发布旗下首款智能手机。据小度内部透露，该款手机整合小度 AI 技术能力，是智能手机市场的“新物种”，目前已进入发布前的最后准备阶段。这也是继智能音箱、学习机后，小度再次以“新玩家”身份进入一个成熟的硬件赛道。2023 年 1 月份，小度宣布已完成 B+ 轮融资，此次融资后，小度估值已达 355 亿元人民币。(鲸媒体)

教育独角兽 Go1 收购学习应用 Blinkist。近日，位于澳大利亚的职场学习平台 Go1 收购了德国学习应用 Blinkist。Go1 最近完成了一笔未公开金额的融资，由 Insight Partners 领投，提供超过 100000 门在线课程，涵盖了各种主题和技能，比如领导力、管理、销售、营销、人力资源等。Go1 的估值已经超过了 28 亿美元，成为了澳大利亚最有价值的独角兽之一。Blinkist 是一款学习应用，可以将书籍和播客的内容压缩成 15 分钟内的摘要，方便用户快速学习。Go1 和 Blinkist 的合并将为用户提供更多的学习机会和选择，同时也为 Go1 增加了新的收入来源。Blinkist 将继续作为一个独立的业务运营，但 Go1 的用户将可以访问 Blinkist 的内容库。(鲸媒体)

阿尔法蛋发布儿童 GPT 机器人。近日，淘云科技推出儿童认知大模型——阿尔法蛋儿童认知大模型正式发布。此外，基于该模型打造的阿尔法蛋儿童 GPT 机器人也同时发布，可以实现帮孩子练表达、塑情商、启创造、助学习等功能。为了解决“孩子不敢开口、不会

开口”问题时，淘云科技引入主动对话，让机器人发起和孩子经历相关的话题，通过多轮对话的方式，引导孩子敢表达，多表达。(鲸媒体)

北京师范大学与百度达成合作。近日，北京师范大学与百度举行科技领域合作框架协议签约暨北师大-百度松果人才培养实践基地揭牌仪式。据悉，该基地是双方设立的共同培养具有信息技术和 AI 素养跨学科、创新型复合型人才的实践基地，拟实行更高的培养标准和灵活的教学模式，培养贯通人工智能理论、方法、技术、产品与应用等的纵向复合型人才，以及掌握“人工智能+”教育、心理、法律等学科交叉知识的横向复合型人才。(鲸媒体)

科德教育：将在人工智能化职业教育领域与中昊开展合作。近日，有投资者向科德教育提问今年有没有增加人工智能人才培训课程相关计划。科德教育表示，随着数字技术的快速发展，人工智能与各领域的深度融合和创新，带动智能教育市场需求的持续增长。公司将在人工智能化职业教育方面与中昊开展深度合作，推动 AI 在职业教育应用下的场景设计、研发、创新和落地，并大力发展交互式人工智能领域的职业教育教学与人才培养。(鲸媒体)

上周，一级市场投资事件有 0 起。

6 投资建议

影视领域：建议关注芒果超媒 (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，《声生不息宝岛季》于 3 月 16 日上线，截至 5 月 13 日累计播放量已破 25.86 亿，《我想和你唱第四季》于 2 月 24 日上线，截至 5 月 13 日累计播放量已达 9.92 亿。

产业 B2B 领域：建议关注国联股份 (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 20-25X，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 4 月 1 日，位列游戏免费榜第 13；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	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@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	cyyfy@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
卞黎旻	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.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
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn