



苹果宣布首款 XR 产品 Vision Pro, 米哈游 22 年营收 273.4 亿元

投资要点

- **行情回顾:** 上周, 传媒板块表现出色, 上涨 2.82%, 跑赢创业板约 6.86 个百分点(创业板指下降 4.04%); 跑赢市场约 3.47 个百分点(沪深 300 下降 0.65%)。

细分行业: (1) 游戏指数跑赢市场: 中信游戏指数(CI005577) 上涨 1.84%, 沪深 300 指数下降 0.65%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.49%。(2) 中信广告指数(CI005847) 上涨 0.81%, 中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.46%。(3) 中证体育指数(399804) 上涨 0.59%, 中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 1.24%。(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 1.15%, 中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.80%。港股教育指数(887671) 上涨 2.53%, 恒生指数上涨 2.32%, 港股教育指数跑赢恒生指数 0.21%。

- **影视:** (1) 《变形金刚 7》国内首日 8200 万。(2) 《封神第一部》定档 7.20。(3) 第二十五届上海国际电影节开幕。(4) 电影《瞒天过海》获评年度潜力电影。
- **游戏:** (1) 米哈游 2022 年营收 273.4 亿元, 净利润达 161.45 亿元。(2) 《暗黑 4》首日收入超 20 亿元, 创暴雪新记录。(3) 《高能英雄》的实机 PV 正式曝光。(4) 流浪地球手游本月开测, 三体游戏明年登场。由散爆网络研发的科幻游戏《流浪地球手游》宣布将在 6 月底开启安卓限号不收费删档测试。第一款《三体》游戏预期将会在明年上半年和其中一款影视作品同期上线, 并与对应的影视产品进行联动。
- **体育:** (1) Sela 成为纽卡斯尔联球衣广告赞助商。(2) DP World 成为国际板球理事会官方全球物流合作伙伴。(3) 国际足联与百威英博续约。(4) 美国财团 49 人集团已就收购利兹联达成协议。
- **AIGC/ChatGPT:** (1) 首个百度文心千帆大模型平台成立, 注册资本 1.2 亿。(2) 谷歌 DeepMind 发布新的 AI 系统。(3) 多模态大模型 AiMe 开放公测。(4) 华为版 ChatGPT 将发布名为“盘古 Chat”, 预计将于今年 7 月 7 日举行的华为云开发者大会(HDC.Cloud 2023) 上对外发布以及内测, 产品主要面向 To B/G 政企端客户。
- **教育:** (1) 教育部印发《关于加强中小学地方课程和校本课程建设与管理的意见》。(2) 粉笔已纳入沪港通及深港通(3) 高顿教育推出基于 AI 的公职教育新品牌“领扣”。(4) 网易有道与黄埔广外教育集团签约。
- **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)	18,546.21
流通市值(亿元)	18,471.57
行业市盈率 TTM	51
沪深 300 市盈率 TTM	12

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0528-0603): 变形金刚开启预售, 英伟达推出游戏定制化 AI 方案 (2023-06-06)
2. 影视传媒行业周报 (0521-0527): 86 款国产游戏获批版号, Opera 推出浏览器生成式 AI 服务 Aria (2023-05-31)
3. 影视传媒行业周报 (0514-0520): Stability AI 推出文本到动画工具, 王者荣耀蝉联全球手游畅销榜冠军 (2023-05-23)
4. 影视传媒行业周报 (0507-0513): 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 (2023-05-15)
5. 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)

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: 《变形金刚 7》国内首日 8200 万.....	6
图 14: IMAX 中国 AI 艺术大片把影院搬到经典地标.....	6
图 15: 米哈游 2022 年营收 273.4 亿元.....	8
图 16: 《暗黑 4》首日收入超 20 亿元.....	8
图 17: 苹果 MR 破局.....	9
图 18: Micro-LED 显示器.....	9
图 19: 首个百度文心千帆大模型平台成立.....	9
图 20: 谷歌 DeepMind 发布新的 AI 系统.....	9
图 21: Sela 成为纽卡斯尔联球衣广告赞助商.....	10
图 22: 国际足联与百威英博续约.....	10
图 23: 教育部印发《关于加强中小学地方课程和校本课程建设与管理的意见》.....	12
图 24: 教育系统开展 2023 届高校毕业生就业促进周活动.....	12

表 目 录

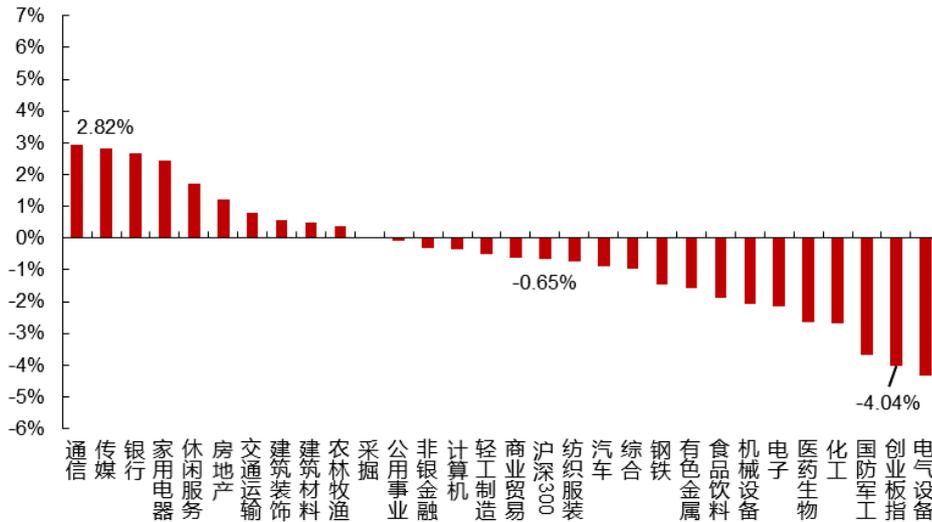
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 本周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (6 月 10 日).....	6
表 6: 开测游戏.....	7

1 上周行情回顾

分析周期为 2023 年 6 月 4 日 (周日) - 2023 年 6 月 10 日 (周六)。

上周, 传媒板块表现出色, 上涨 2.82%, 跑赢创业板约 6.86 个百分点 (创业板指下降 4.04%); 跑赢市场约 3.47 个百分点 (沪深 300 下降 0.65%)。

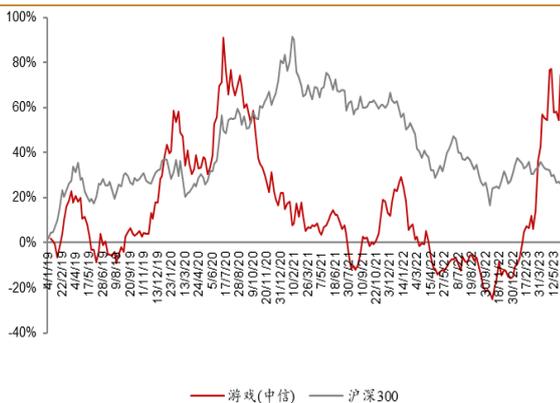
图 1: 上周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

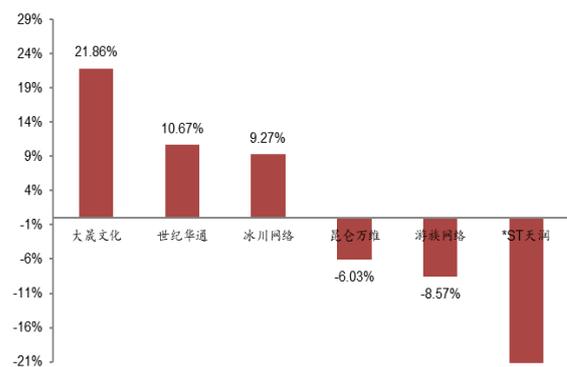
上周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 1.84%, 沪深 300 指数下降 0.65%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.49%。A 股公司涨幅前三为大晟文化、世纪华通、冰川网络, 跌幅前三为*ST 天润、游族网络、昆仑万维。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



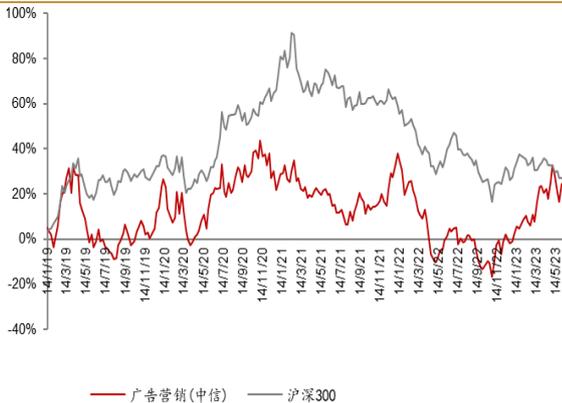
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三

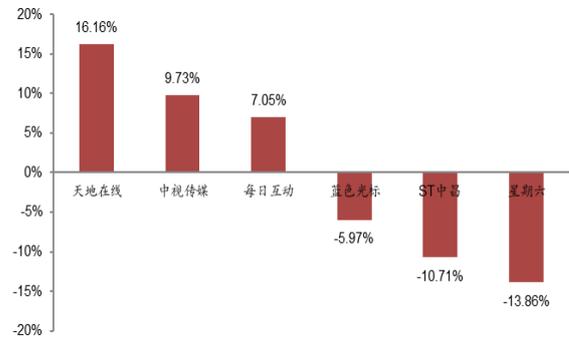


数据来源: wind, 西南证券整理

上周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 0.81%, 沪深 300 指数下降 0.65%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.46%。A 股公司涨幅前三为天地在线、中视传媒、每日互动。跌幅前三为星期六、ST 中昌、蓝色光标。

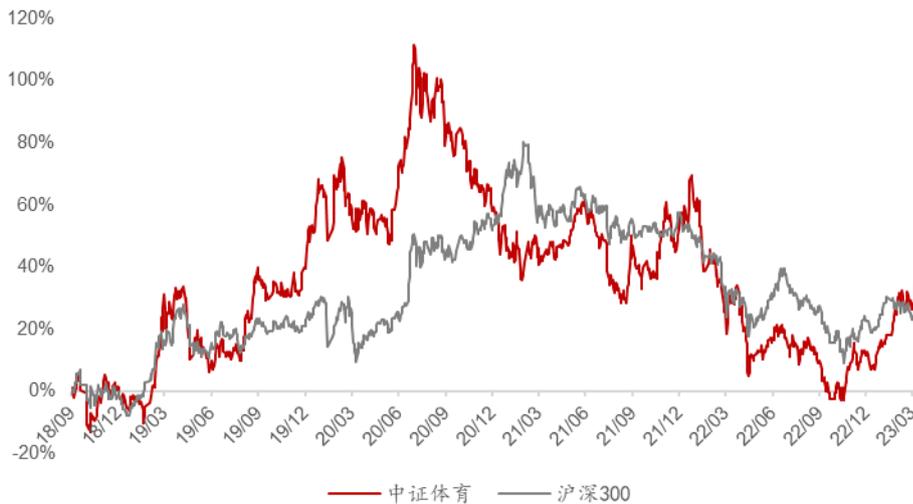
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


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 0.59%, 沪深 300 指数下降 0.65%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 1.24%。

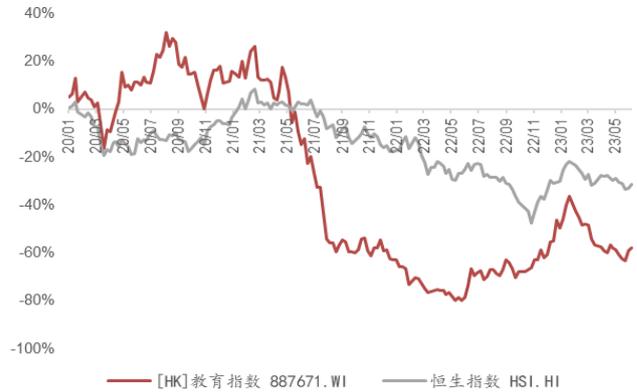
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


数据来源: wind, 西南证券整理

A 股教育公司跑赢沪深 300, 港股教育公司跑赢恒生指数。 上周, 中信教育指数 (CI005816) 上涨 1.15%, 沪深 300 指数下降 0.65%, 中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.80%。港股教育指数 (887671) 上涨 2.53%, 恒生指数上涨 2.32%, 港股教育指数跑赢恒生指数 0.21%。

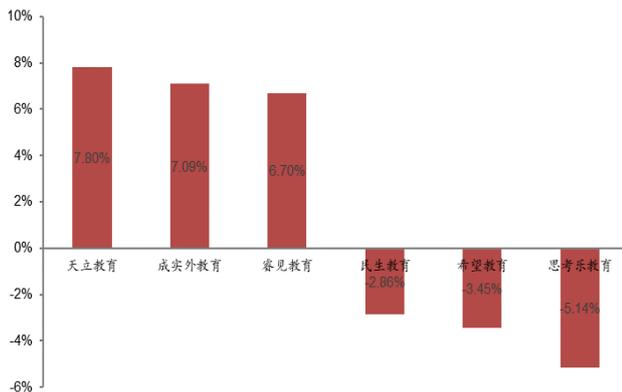
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

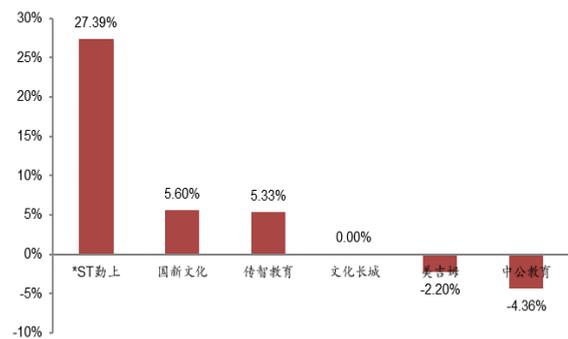
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

上周港股教育公司涨幅前三为天立教育、成实外教育、睿见教育, 跌幅前三为思考乐教育、希望教育、民生教育, A股教育公司涨幅前三为*ST勤上、国新文化、传智教育, 跌幅前三为中公教育、美吉姆、文化长城。

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 6 月 4 日 - 2023 年 6 月 10 日) 票房为 55968.29 万元, 其中《变形金刚: 超能勇士崛起》票房 19360.76 万元, 为总票房第一名。本周票房主要由《变形金刚: 超能勇士崛起》(34.5%)、《蜘蛛侠: 纵横宇宙》(25.1%)、《速度与激情 10》(11.4%) 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	变形金刚: 超能勇士崛起	19360.76	21799.7	2	美国派拉蒙影片公司
2	蜘蛛侠: 纵横宇宙	14050.95	22787.8	9	中国电影集团公司
3	速度与激情 10	6420.90	92879.1	25	美国环球影业公司
4	人生路不熟	4463.73	111201.0	42	中国电影集团公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
5	天空之城	4190.79	10605.9	10	日本吉卜力工作室
6	哆啦A梦：大雄与天空理想乡	2084.17	8964.7	10	日本 SHIN-EI 动画株式会社
7	银河护卫队3	1443.72	59787.5	37	迪士尼电影公司
8	长空之王	829.60	83158.2	42	上海亭东影业有限公司
9	极寒之城	333.23	372.8	1	和纳（北京）影视文化传媒有限公司
10	温柔壳	303.33	1568.2	15	上海猫眼影业有限公司

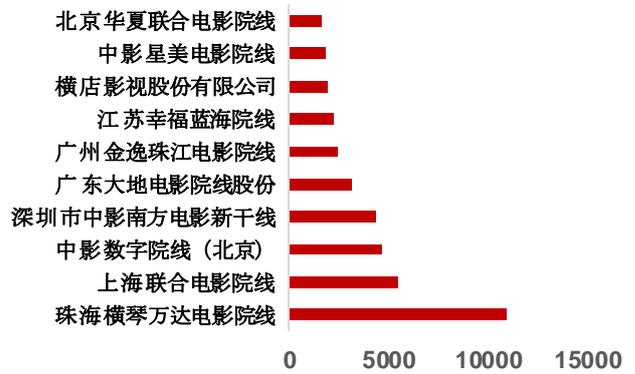
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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

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
20230616	闪电侠	18.1	动作、冒险	埃兹拉·米勒	美国华纳兄弟影片公司	华夏电影发行有限责任公司
20230616	疯狂元素城	10.3	动画	利亚·刘易斯	美国迪士尼影片公司	中国电影股份有限公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：本周（2023 年 6 月 4 日 - 2023 年 6 月 10 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《花戎》（播映指数 84.1）、《三分野》（播映指数 81.4）、《护心》（播映指数 80.7）、《妻子的世界》（播映指数 72.2）、《漫长的季节》（播映指数 72.2）。《梦中的那片海》凭借播映指数 82.5 位列电视剧周播榜第一名、《照亮你》以播映指数 77.3 位列第二名、《后浪》以播映指数 75.5 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	花戎	84.1	-	-	10	爱奇艺	上海丝芭影视有限公司
2	三分野	81.4	-	-	20	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	护心	80.7	-	-	33	优酷	杭州獭獭文化传媒有限公司
4	妻子的世界	72.2	-	-	18	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	漫长的季节	72.2	-	-	50	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（2023年6月4日-2023年6月10日），新媒体方面，电视综艺播映指数排名前五的作品依次是《声生不息·宝岛季》（播映指数70.6）、《向往的生活第七季》（播映指数69.1）、《奔跑吧第七季》（播映指数67.9）、《青春环游记第四季》（播映指数6.5）、《中国婚礼好事成双季》（播映指数58.3）。《乘风2023》以播映指数74位列网络综艺周播榜第一名，《五十公里桃花坞第三季》凭借播映指数72.2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	乘风2023	74	-	-	37	芒果	芒果TV
2	五十公里桃花坞第三季	72.2	-	-	14	腾讯	腾讯视频
3	女子推理社	69.3	-	-	54	芒果	芒果TV
4	爸爸当家第二季	66.5	-	-	34	芒果	芒果TV
5	萌探探案第三季	65.2	-	-	44	芒果	芒果TV

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

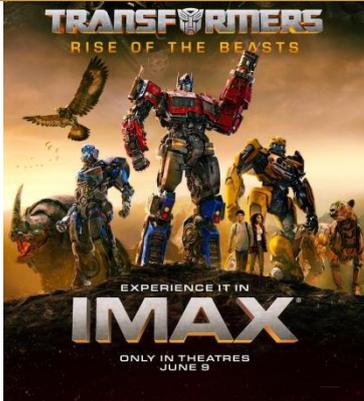
《变形金刚7》国内首日8200万，北美提前场比肩《变形金刚4》。《变形金刚：超能勇士崛起》（变形金刚7）6月9日中美同步上映，国内首日票房8200万左右（含午夜场），是今年首日表现第二好的好莱坞进口片，仅次于《速10》。影片在北美稍好，提前场880万美元和《变形金刚4》875万美元相当，后者2014年北美开画超过1亿美元。（时光网）

《志愿军》《封神》《巨齿鲨2》等大片齐亮相，第二十五届上海国际电影节开幕。6月9日，第二十五届上海国际电影节开幕，众多电影人走上红毯，今年国内电影市场最重磅的电影剧组纷纷亮相。（时光网）

《封神第一部》定档7.20，费翔版纣王、黄渤版姜子牙亮相。6月6日，电影《封神第一部》官宣定档7月20日。影片2018年开机，2019年12月20日曝光首款预告。作为《封神三部曲》系列的开篇之作，《封神第一部》将带领观众进入一个充满想象力的封神世界。影片由乌尔善执导，费翔、李雪健、黄渤、于适、陈牧驰、此沙、武亚凡、夏雨、袁泉、王洛勇、侯雯元、黄曦彦、李昀锐、杨玏以及陈坤等出演。（时光网）

IMAX中国AI艺术大片把影院搬到经典地标。近日，IMAX打造中国首款AI艺术大片，在AI技术的助力下，IMAX影院“落地”包括长城、敦煌、桂林漓江、张掖丹霞在内的多个国内经典地标。6月5日晚，IMAXAI艺术大片中的“长城篇”已然照进现实，于《变形金刚：超能勇士崛起》中国首映礼绽放的IMAX无界酷闪影院，正是在古长城脚下“拔地而起”的东亚首家户外IMAX无界酷闪影院。（时光网）

许光汉惠英红首次搭档合作，电影《瞒天过海》获评年度潜力电影。6月8日，犯罪悬疑电影《瞒天过海》的导演陈卓以及两位主演许光汉、惠英红合体亮相。（时光网）

图 13: 《变形金刚7》国内首日 8200 万


数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: IMAX 中国 AI 艺术大片把影院搬到经典地标


数据来源: 时光网, 西南证券整理

3 游戏行业

2023 年 6 月 4 日-2023 年 6 月 10 日, 在手游端, 截至 2023 年 6 月 10 日, IOS 免费榜排名前十的分别是《火力苏打 (T3)》、《超凡先锋》、《新仙剑奇侠传之挥剑问情》、《王者荣耀》、《凡人修仙传: 人界篇》、《蛋仔派对》、《神仙道 3》、《和平精英》、《金铲铲之战》、《开心消消乐》。

表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (6 月 10 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
火力苏打 (T3)	1	新上榜	王者荣耀	1	不变
超凡先锋	2	新上榜	崩坏: 星穹铁道	2	新上榜
新仙剑奇侠传之挥剑问情	3	新上榜	三国志·战略版	3	上升 1
王者荣耀	4	不变	和平精英	4	下降 2
凡人修仙传: 人界篇	5	下降 1	蛋仔派对	5	不变
蛋仔派对	6	下降 3	合金弹头: 觉醒	6	新上榜
神仙道 3	7	新上榜	英雄联盟手游	7	不变
和平精英	8	不变	梦幻西游	8	下降 5
金铲铲之战	9	不变	捕鱼大作战	9	不变
开心消消乐	10	新上榜	金铲铲之战	10	新上榜

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 18 款手游开测。

表 6：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
6.12	史莱姆与地下城	广州游龙互娱	策略	删档计费测试	Android
6.13	摇光录:乱世公主	摇光工作室	策略、角色	删档计费测试	Android
6.13	喵星族	麒境网络	冒险	待定	Android
6.13	小小大工坊	HandyGames	养成	公测	Android
6.13	神之路	Ideer Games	冒险	删档计费测试	Android
6.13	英雄来当家	海南北斗屋科技有限公司	经营	删档测试	Android
6.14	命运方舟 LostArk-PC	Smile Gate	动作	内测	Android
6.15	王者荣耀-代号:破晓	腾讯	动作	删档测试	Android
6.15	创造吧！我们的星球	腾讯	角色	内测	Android
6.15	欢迎来到梦乐园	月环网络	养成、卡牌	删档计费测试	Android
6.15	江湖墨世录	无象限	策略	删档测试	Android
6.15	幻世与冒险	沐瞳	放置	删档测试	Android
6.16	卡拉彼丘	乐逗游戏	音游	删档内测	Android
6.16	代号：RnB	无光游戏 Limelight Games	MOBA	删档内测	Android
6.16	全明星街球派对	网易游戏	竞技	删档计费测试	Android
6.16	妖精的尾巴：激斗	成都天象互动文化传播有限公司	角色	删档计费测试	Android
6.17	大头菜菜历险记	Snoozy Kazoo	角色、冒险	内测	Android
6.17	仙剑世界	满天星工作室	动作、角色	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

米哈游 2022 年营收 273.4 亿元，净利润达 161.45 亿元。6月8日消息，今日根据《光明日报》刊登的“全国文化企业 30 强”专题报道披露的信息，米哈游公司 2022 年主营业务收入 273.40 亿元，净利润 161.45 亿元，截止 2022 年底，净资产已达 374.02 亿元。(Gamelook)

《暗黑 4》首日收入超 20 亿元、创暴雪新记录。6月6日，《暗黑破坏神 4 (Diablo 4, 以下简称暗黑 4)》的发布给“英雄迟暮”的暴雪带来了非常大的利好，媒体好评、炸服之外，这款 ARPG 神作创下了暴雪成立以来最畅销的游戏。(Gamelook)

《高能英雄》的实机 PV 正式曝光。6月7日，光子工作室群公布了一款自研英雄战术竞技手游《高能英雄》的实机 PV。本作中的角色不再是像只光子另一款大作《和平精英》那样只是一身白板，而是具有特定的技能和职业划分。也就是说，比起枪法，本作的职业配合似乎更显重要。(Gamelook)

无畏契约东京大师赛 6 月 11 日开启，中国队伍 EDG、ASE 受邀参赛。2023 无畏契约大师赛将于北京时间 6 月 11 日上午 11 时在日本东京正式开赛，这也是该项国际赛事首次定址于亚洲。全球十二支顶尖队伍——来自美洲国际联赛的 LOUD、EG、NRG；太平洋国际联赛的 PRX、DRX、T1；EMEA 国际联赛的 FNC、FUT、NAVI、TL，以及特别受邀参与的两支中国队伍 EDG、ASE，将在这个舞台展开激烈对抗，争夺 2023 无畏契约全球冠军赛的入场券。(Gamelook)

流浪地球手游本月开测，三体游戏明年登场。近日由中国科幻研究中心、南方科技大学科学与人类想象力研究中心联合发布的《2023 中国科幻产业报告》(以下简称报告)指出，2022 年中国科幻产业总营收已达 877.5 亿元，尽管环比增长不到 6%，但中国科幻产业产值 6 年来增幅超过 7 倍。由散爆网络研发的科幻游戏《流浪地球手游》宣布将在 6 月底开启安卓限号不计费删档测试，并宣布原作者刘慈欣将会参与到游戏素材和内容的创作。游族在发布 2022 年度财报及 2023 年第一季报的问答环节中透露，第一款《三体》游戏预期将会在明年上半年和其中一款影视作品同期上线，并与对应的影视产品进行联动。(Gamelook)

图 15: 米哈游 2022 年营收 273.4 亿元



数据来源: Gamelook, 西南证券整理

图 16: 《暗黑 4》首日收入超 20 亿元



数据来源: Gamelook, 西南证券整理

元宇宙与产业前瞻新闻

YVR 正式搭载自研手势识别功能。6 月 9 日，全球领先的虚拟现实科技品牌玩出梦想 YVR 在其最新发布软件版本中正式搭载手势识别功能。此前，YVR 在官方微信账号发布了自研手势识别技术预告短片，正式宣布该算法取得重大突破。据悉，YVR 自研手势识别算法具备高精度、高鲁棒性、高实时性等特征，可轻松识别多种常见手势。在已发布的软件版本中，已支持远场交互场景下的裸手点击、滑动等动作，未来该功能还将不断通过 OTA 升级。(VR 陀螺)

苹果 MR 破局，激起供应链新时代。6 月 6 日凌晨 1 点，苹果举办年度开发者大会 WWDC 2023，最后的压轴中，苹果 CEO 库克终于宣布了其首款 XR 硬件产品——Vision Pro。Vision Pro 是一款集成 AR 和 VR 功能的重磅产品，库克表示：“就像 Mac 让我们接触到个人电脑，iPhone 让我们接触到移动计算一样，Vision Pro 将向我们介绍空间计算，这标志一个里程的开始。”堪称苹果近十年来最具创新性的新品类。(VR 陀螺)

Kopin 成功开发 1 英寸 2K x 2K Micro-LED 显示器。近日，微型显示器和显示组件开发商 Kopin 发布消息称，其公司已经成功开发出超亮 2K x 2K 单色 Micro-LED 显示器。Kopin 业务发展和战略高级副总裁 Bill Maffucci 指出，Micro-LED 显示器可以达到高亮度水平，这是使 AR 系统能够在明亮的环境条件下全面部署的必要推动因素。(VR 陀螺)

图 17: 苹果 MR 破局


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: Micro-LED 显示器


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

首个百度文心千帆大模型平台成立, 注册资本 1.2 亿。 近日, 无锡千帆竞桨科技有限公司成立, 法定代表人为邱届娟, 注册资本 1.2 亿人民币。该公司由无锡市梁溪人才集团有限公司、广东极目产业科技有限公司分别持股 70%、30%。据报道, 无锡市梁溪人才集团与百度签署合作协议, 由梁溪人才集团与广东极目产业科技有限公司合作, 成立合资公司建设百度智能云文心千帆大模型(无锡)创新中心, 这也是文心千帆大模型平台全国首个区域私有化部署落地。(36 氪)

谷歌 DeepMind 发布新的 AI 系统, 以发现更快算法。 Alphabet 旗下的 AI 研究实验室 Google DeepMind 的研究人员发布了一个新的 AI 系统, 可以提高计算的效率和可持续性。DeepMind 说, 发表在科学杂志《自然》上的这项最新突破专注于发现更快的计算机算法。计算机算法是软件开发的基础, 每天被企业使用数万亿次。(界面新闻)

华为版 ChatGPT 将于 7 月初发布, 名为“盘古 Chat”。 6 月 3 日消息, 华为公司将发布一款直接对标 ChatGPT 的多模态千亿级大模型产品, 名为“盘古 Chat”, 预计将于今年 7 月 7 日举行的华为云开发者大会 (HDC.Cloud 2023) 上对外发布以及内测, 产品主要面向 To B/G 政企端客户。(钛媒体)

多模态大模型 AiLM 开放公测。 APUS 发布的自研多模态人工智能大模型 AiLM 开放公测。据介绍, AiLM 参数已达千亿规模, 具备对文本、图像、视频、音频的理解和生成能力。(36 氪)

图 19: 首个百度文心千帆大模型平台成立


数据来源: 品玩, 西南证券整理

图 20: 谷歌 DeepMind 发布新的 AI 系统


数据来源: 热点科技, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

Sela 成为纽卡斯尔联球衣广告赞助商。英超纽卡斯尔联与目的地和体验组织 Sela 达成一项新的多年球衣合作伙伴关系。Sela 通过创造、建设和运营独特的目的地和娱乐体验，将品牌和人联系在一起。Sela 成立于沙特阿拉伯，起源于体育赛事行业，继续为当地和国际提供从精英到基层的全面足球机会。该协议是 Sela 持续全球扩张的重要组成部分。与纽卡斯尔联队的合作伙伴关系将通过一系列实体和数字激活，与俱乐部快速增长的全球粉丝群和观众建立联系。(禹唐体育)

DP World 成为国际板球理事会官方全球物流合作伙伴。国际板球理事会(ICC)与全球领先的智能端到端供应链物流供应商 DP World 达成新的长期合作伙伴关系。作为 ICC 的全球物流合作伙伴，DP World 将在其运营中实施定制的物流解决方案。在合作过程中，DP World 将拥有比赛用球的交付时刻，作为他们的主要资产，并辅以一系列与 ICC 共同创建的数字和体验活动。(禹唐体育)

美国财团 49 人集团已就收购利兹联达成协议。利兹联俱乐部官方消息，美国财团对利兹联的收购已达成协议，不过具体细节暂未公布。官方公告指出：我俱乐部在此确认，美国财团 49 人集团已经与球队所有者 Aser Ventures 就收购俱乐部事宜达成协议，目前双方还在确认一些细节，今后会及时予以公布。(禹唐体育)

国际足联与百威英博续约。国际足联与世界领先的啤酒制造商百威英博延长了它们近 40 年的合作伙伴关系，该公司将成为国际足联 2023 年女足世界杯和 2026 年世界杯的官方啤酒赞助商。这两项赛事将创造历史，为百威英博及其领先品牌提供新的机会，为世界各地的球迷酿造令人兴奋的啤酒。2023 女足世界杯即将在澳大利亚和新西兰举办；2026 年世界杯将由美国、加拿大和墨西哥联合举办，并且首次扩军至 48 支球队参赛。(禹唐体育)

沙特电子竞技联盟与 LG 游戏显示器子品牌 UltraGear 达成合作。沙特电子竞技联盟与全球电子品牌 LG 的游戏显示器子品牌 UltraGear 达成合作。LG UltraGear 显示器将用于即将在沙特阿拉伯利雅得举行的 Gamers8 锦标赛。Gamers8 是世界上最大的游戏和电子竞技活动之一，将音乐、游戏和电子竞技结合在一起。LG UltraGear 是英雄联盟 LEC 的官方显示器合作伙伴，还赞助了 Gen.G、Evil Geniuses 等电竞组织。(禹唐体育)

图 21: Sela 成为纽卡斯尔联球衣广告赞助商



数据来源: Eco 氩体, 西南证券整理

图 22: 国际足联与百威英博续约



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部与四川省签署战略合作协议。 6月10日，教育部与四川省人民政府在京签署战略合作协议，深入贯彻习近平总书记关于教育的重要论述和对四川工作的重要指示批示精神，推动主题教育走深走实。根据协议，双方建立部省战略合作机制，支持四川立足省情教情，以成渝地区双城经济圈建设为总牵引，深入实施“四化同步、城乡融合、五区共兴”发展战略，瞄准四川教育高质量发展的突破口和服务经济社会发展的切入点，加大各类人才培养力度，加强重点领域技术攻关和科技成果转化，积极推进教育领域改革创新，以教育强省建设辐射带动西南地区教育高质量发展，有力支撑教育强国建设。(教育部)

国家智慧教育平台获联合国教科文组织教育信息化奖。 6月9日，联合国教科文组织宣布中国“国家智慧教育平台”获得2022年度联合国教科文组织哈马德·本·伊萨·阿勒哈利法国王教育信息化奖。该奖项是联合国系统内教育信息化最高奖项。奖项2022年度主题为“利用公共平台确保包容性地获取数字教育内容”，以表彰各国公共平台在促进公共数字学习平台和数字内容可及性、培养教师和学生的数字能力，以及促进教育领域的普遍连通性方面所做的贡献。(教育部)

教育部印发《关于加强中小学地方课程和校本课程建设与管理的意见》。 为贯彻党的二十大精神，落实立德树人根本任务，完善基础教育课程体系，发挥地方课程和校本课程育人功能，近日，教育部印发《关于加强中小学地方课程和校本课程建设与管理的意见》。《意见》明确，加强中小学地方课程和校本课程建设与管理，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持为党育人、为国育才，激发地方和学校课程建设活力，构建以国家课程为主体、地方课程和校本课程为重要拓展和有益补充的基础教育课程体系，增强课程适应性，实现课程全面育人、高质量育人。(教育部)

教育部召开师德师风建设工作推进暨师德集中学习教育启动部署会。 6月6日，教育部召开师德师风建设工作推进暨师德集中学习教育启动部署会，部署开展师德集中学习教育，推进各地各校加强师德师风建设工作。(教育部)

教育系统开展2023届高校毕业生就业促进周活动。 当前正值高校毕业生就业关键期，教育部贯彻落实党中央、国务院关于做好高校毕业生就业工作重要决策部署，于5月26日至6月1日组织开展2023届高校毕业生就业促进周系列活动，会同有关部门、各地各高校加快就业工作节奏，全力促进毕业生顺利就业、尽早就业。(教育部)

图 23: 教育部印发《关于加强中小学地方课程和校本课程建设与管理的意见》



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育系统开展 2023 届高校毕业生就业促进周活动



数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

高顿教育推出基于 AI 的公职教育新品牌“领扣”。高顿教育在成立 17 周年之际, 举办了“高顿·公职教育新品牌发布会”, 宣布推出旗下基于人工智能的公职教育新品牌“领扣”, 同时发布首款基于人工智能的公考学习产品“领扣公考 AI680”。发布会上, 高顿教育公考业务负责人、领扣产品负责人王贤瀚表示, 领扣公考 AI680 将于 6 月 12 日在高顿官方旗舰店正式开启发售, 定价 680 元。(鲸媒体)

新东方延长股票回购计划, 将于一年内回购至多 2.09 亿美元股票。日前, 新东方宣布, 董事会已授权将公司于 2022 年 7 月启动的股票回购计划延期, 将回购期限延长至 2024 年 5 月 31 日, 共延长 12 个月。公告中, 新东方披露, 截止 2023 年 5 月 31 日, 公司已回购价值 1.91 亿美元的美国存托凭证, 根据股票回购计划授权, 目前还有约 2.09 亿元的余额尚未使用。根据此次延长的股票回购计划, 新东方可能会在 2024 年 5 月 31 日前以 ADS 和/或普通股的形式回购至多 2.09 亿美元的股票。(鲸媒体)

网易有道与黄埔广外教育集团签约。在签约仪式上, 黄埔广外教育集团广东外语外贸大学附属科学城实验学校、广州市黄埔区东区中学、广东外语外贸大学附属黄埔实验学校、广东外语外贸大学附属知识城实验小学等四所集团校与网易有道依次签约, 同时被授牌为“网易有道智慧教育实验学校”。基于本次签订的战略合作协议框架, 网易有道将结合集团内各校教育教学需求, 从双师优课、智慧体育、纸笔课堂、智慧作业、校外实践等多个方向助力学校, 发挥其人工智能技术优势。(鲸媒体)

今年教育行业 PC 出货量预计达 281 万台。近日, 国际数据公司 (IDC) 发布了最新的《中国 PC 季度分省历史追踪, 2023Q1》报告, 数据显示, 2023 年第一季度 PC 教育市场出货量同比下跌 35%。《报告》指出, 尽管一季度教育市场出货量下跌严重, 但是贴息贷款政策仍为教育行业带来一些订单。从细分行业看, 相较于普通高校, 职业院校在本轮贴息中购买信息设备占比较高, 例如实训教室、智慧校园相关设备购买。(鲸媒体)

粉笔已纳入沪港通及深港通。近日，据上海证券交易所和深圳证券交易所最新公告，粉笔(02469.HK)已获纳入沪港通及深港通，今日起生效。据悉，粉笔是本次窗口期调整唯一被纳入的标的。这意味着内地投资者将可以购买粉笔股票，有益于持续优化公司股东结构，并增强资金流通性。(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 6 月 10 日累计播放量已破 33.9 亿；《我想和你唱第四季》于 2 月 24 日上线，截至 6 月 10 日累计播放量已达 9.9 亿；《乘风 2023》于 5 月 5 日上线，截至 6 月 10 日累计播放量已达 29.7 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 6 月 10 日，位列游戏免费榜第 35；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	cyrif@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfiiyu@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.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	cyrif@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