



网信办公布首批深度合成算法备案, ChatGPT首次应用于车载系统

投资要点

- **行情回顾:** 上周, 传媒板块表现一般, 下跌 5.98%, 跑输创业板约 1.94 个百分点 (创业板指下跌 4.04%); 跑输市场约 5.33 个百分点 (沪深 300 下跌 0.65%)。

细分行业: (1) 游戏指数跑输市场: 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 4.32%, 沪深 300 指数下跌 2.51%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 1.81%。
(2) 广告指数跑输市场: 中信广告指数 (CI005847) 下跌 6.18%, 沪深 300 指数下跌 2.51%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 3.67%。
(3) 体育指数跑输市场: 中证体育指数 (399804) 下跌 4.85%, 沪深 300 指数下跌 2.51%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.35%。
(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 3.37%, 沪深 300 指数下跌 2.51%, 中信教育指数跑输沪深 300 指数 0.86%。港股教育指数 (887671) 下跌 10.81%, 恒生指数下跌 5.74%, 港股教育指数跑输恒生指数 3.11507%。

- **影视:** (1) 端午节内地影市大盘破 3 亿, 《消失的她》首日破 1.5 亿。(2) 《扫毒 3: 人在天涯》曝 IMAX 海报, 7 月 6 日中国内地上映。(3) 《蜘蛛侠: 纵横宇宙》内地票房破 3 亿。(4) 冯小刚《非诚勿扰 3》开机。

- **游戏:** (1) 下周开启“网易周”:《哈利波特》6.27 海外发布,《逆水寒手游》6.30 登场。(2) 命运方舟定档 7.20。(3) 网信办公布首批深度合成算法备案, 巨头云集, 网易易次元在列。

- **体育:** (1) Optus 成为女足世界杯官方支持商。(2) 宝马成为 2023 索尔海姆杯官方用车。(3) 罗马所有者弗里德金集团收购法国第四级别联赛球队夏纳。(4) 房地产公司 TM Real Estate Group 成为瓦伦西亚主赞助商。

- **AIGC/ChatGPT:** (1) 埃森哲宣布扩大与微软、谷歌和亚马逊在 AI 领域的合作关系。(2) ChatGPT 首次应用于车载系统, 梅赛德斯-奔驰与微软合作测试其 AI 语音助手。(3) 中科院: 自主研发新一代人工智能大模型问世。

- **教育:** (1) 教育部部署做好 2023 年普通高校招生录取工作。(2) 2023 年全国教育数字化现场推进会议召开。(3) 教育部公布 2023 年高考网上咨询周时间安排。

- **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)	18,370.24
流通市值 (亿元)	18,304.83
行业市盈率 TTM	49.9
沪深 300 市盈率 TTM	11.7

相关研究

1. 影视传媒行业周报(0611-0617): 崩坏: 星穹铁道登顶 5 月出海收入榜, 苹果发布 3D 版 facetime (2023-06-19)
2. 影视传媒行业周报 (0604-0610): 苹果宣布首款 XR 产品 Vision Pro, 米哈游 22 年营收 273.4 亿元 (2023-06-12)
3. 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)
4. 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)
5. 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)

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	14

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: 《消失的她》首日破 1.5 亿创春节后最佳.....	6
图 14: 《扫毒 3: 人在天涯》曝 IMAX 海报.....	6
图 15: 《哈利波特》6.27 海外发布.....	8
图 16: 万智牌最新系列《魔戒: 中洲传说™》.....	8
图 17: 苹果 VisionOS SDK 正式开放下载.....	9
图 18: 大湾区元宇宙生态大会.....	9
图 19: 梅赛德斯-奔驰与微软合作测试其 AI 语音助手.....	10
图 20: 中科院: 自主研发新一代人工智能大模型问世.....	10
图 21: Optus 成为女足世界杯官方支持商.....	11
图 22: TM Real Estate Group 成为瓦伦西亚主赞助商.....	11
图 23: 教育部部署做好 2023 年普通高校招生录取工作.....	12
图 24: 2023 年全国教育数字化现场推进会议召开.....	12

表 目 录

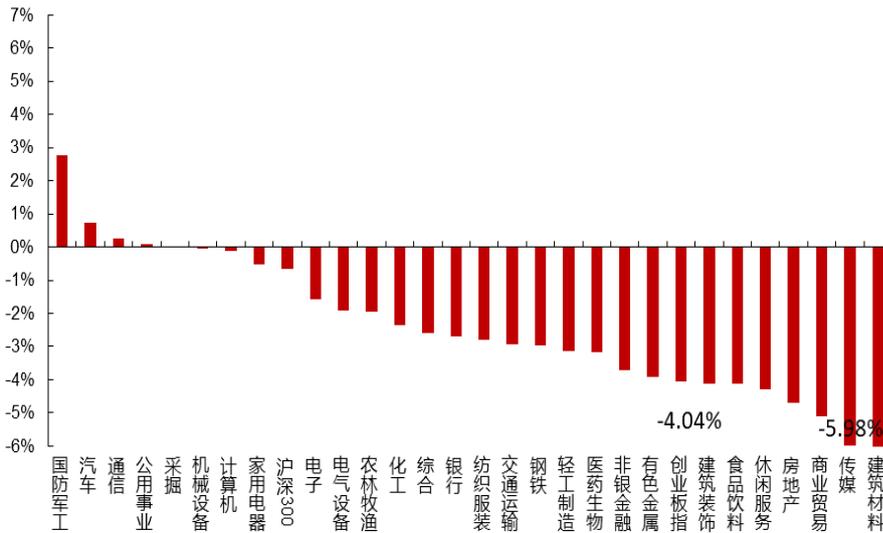
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 本周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (6 月 17 日).....	6
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周开测游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	13

1 上周行情回顾

分析周期为 2023 年 6 月 18 日 (周日) - 2023 年 6 月 24 日 (周六)。

上周, 传媒板块表现一般, 下跌 5.98%, 跑输创业板约 1.94 个百分点 (创业板指下跌 4.04%); 跑输市场约 5.33 个百分点 (沪深 300 下跌 0.65%)。

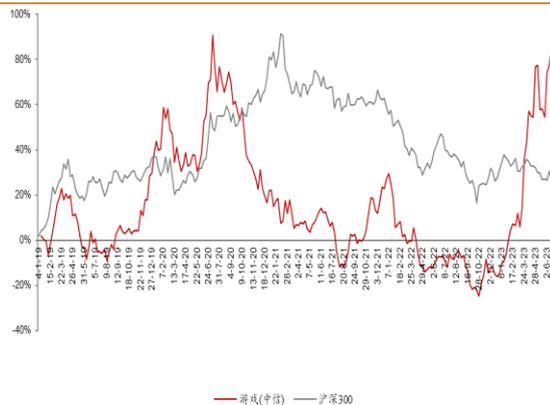
图 1: 上周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

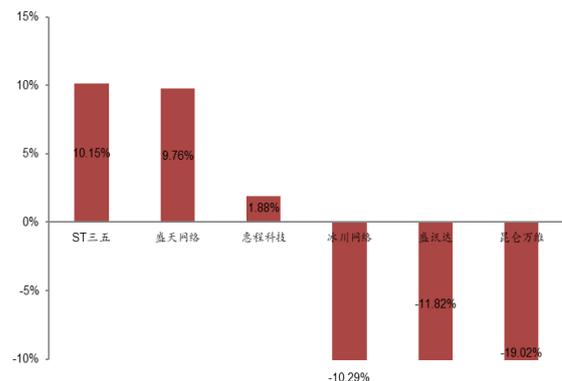
上周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 4.32%, 沪深 300 指数下跌 2.51%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 1.81%。A 股公司涨幅前三为 ST 三五、盛天网络、惠程科技, 跌幅前三为昆仑万维、盛讯达、冰川网络。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



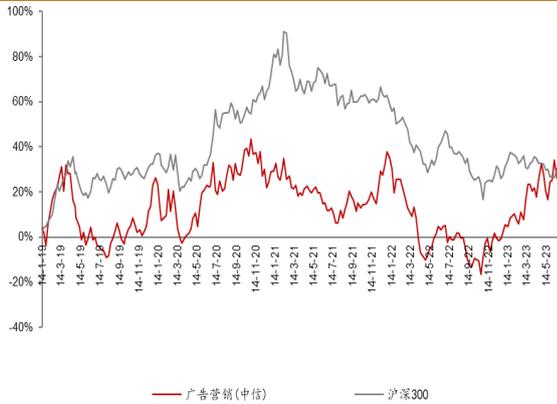
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三

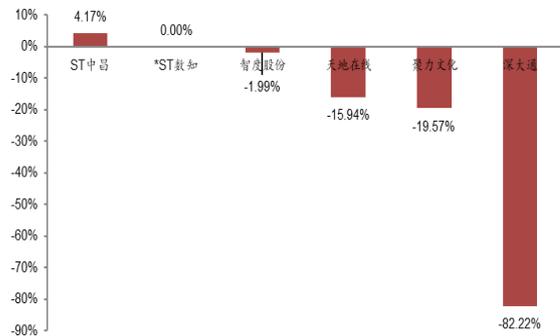


数据来源: wind, 西南证券整理

上周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 6.18%, 沪深 300 指数下跌 2.51%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 3.67%。A 股公司涨幅第一为 ST 中昌。跌幅前三为深大通、聚力文化、天地在线。

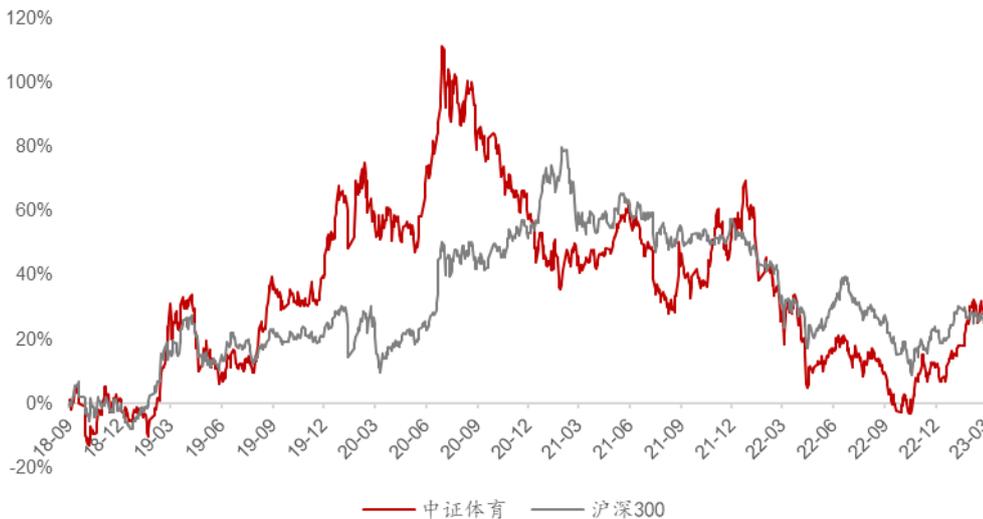
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


数据来源: wind, 西南证券整理

图 5：A 股广告公司涨跌幅前三


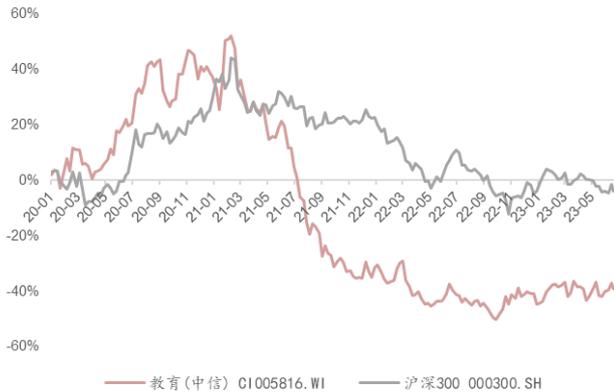
数据来源: wind, 西南证券整理

上周, 中证体育指数 (399804) 下跌 4.85%, 沪深 300 指数下跌 2.51%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.35%。

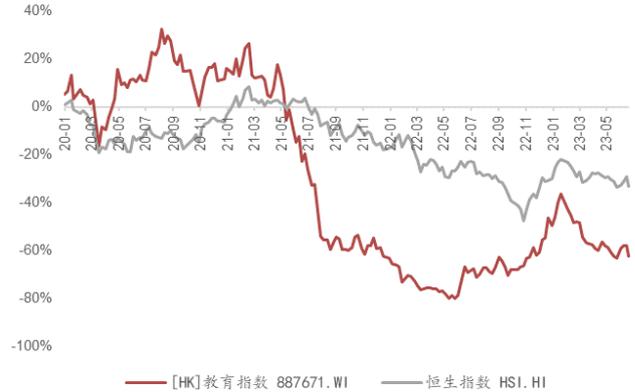
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 3.37%, 沪深 300 指数下跌 2.51%, 中信教育指数跑输沪深 300 指数 0.86%。港股教育指数 (887671) 下跌 10.81%, 恒生指数下跌 5.74%, 港股教育指数跑输恒生指数 5.07%。

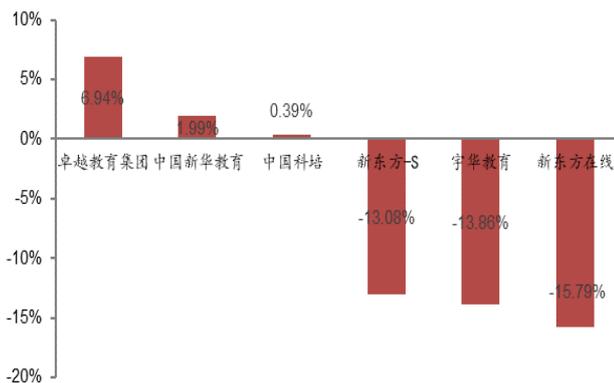
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

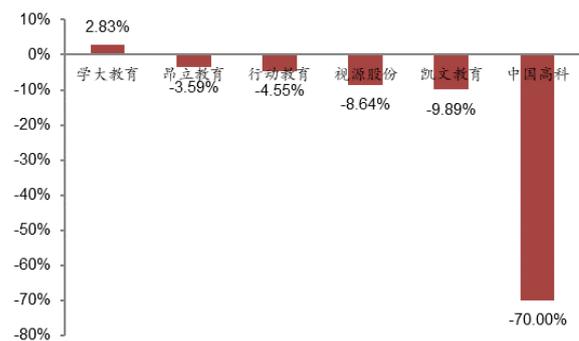
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

上周港股教育公司涨幅前三为卓越教育集团、中国新华教育、中国教培, 跌幅前三为新东方在线、宇华教育、新东方-S, A 股教育公司涨幅第一为学大教育, 跌幅前三为中国高科、凯文教育、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 6 月 18 日 - 2023 年 6 月 24 日) 票房为 10.49 亿元, 其中《消失的她》票房 50706.73 万元, 为总票房第一名。本周票房主要由《消失的她》(48.3%)、《我爱你!》(12.0%)、《变形金刚: 超能勇士崛起》(10.6%) 构成。

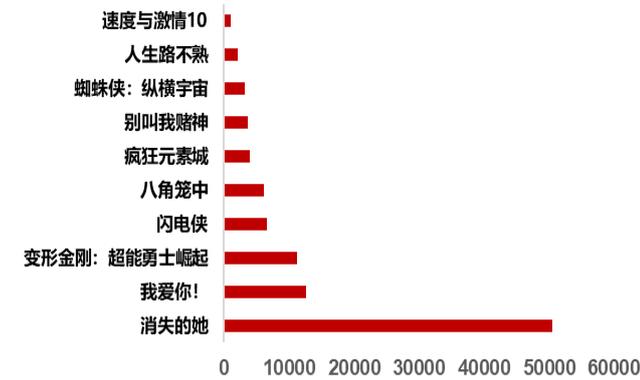
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	消失的她	50463.1	50463.1	3	上海淘票票影视文化有限公司
2	我爱你!	12672.3	13900	4	浙江横店影视有限公司
3	变形金刚: 超能勇士崛起	11181.7	55100	16	美国派拉蒙影片公司
4	闪电侠	6595.2	16300	9	美国华纳兄弟影片公司
5	八角笼中	6165.7	6183.9	-	天津猫眼微影文化传媒有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
6	疯狂元素城	3968.5	7690.1	9	美国迪士尼影片公司
7	别叫我赌神	3597.7	3596.7	4	日本吉卜力工作室
8	蜘蛛侠：纵横宇宙	3243.4	32600	23	中国电影集团公司
9	人生路不熟	2024.7	117900	58	中国电影集团公司
10	速度与激情 10	968.7	97800	39	美国环球影业公司

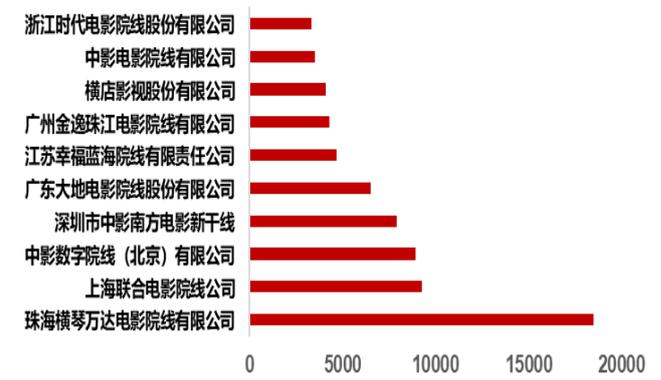
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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
20230630	夺宝奇兵：命运转盘	5.6	动作、冒险	哈里森·福特、麦斯·米科尔森	卢卡斯电影有限公司	华特·迪士尼电影工作室
20230630	透明侠侣	3.8	剧情、爱情	史策、王皓	芒果影业	青春光线
20230701	棉花糖和云朵妈妈 1 宝贝芯计划	1.7	喜剧、动画	徐峥、陈苏	中央广播电视总台 央视动漫集团	中央广播电视总台 央视动漫集团

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：本周（2023 年 6 月 18 日 - 2023 年 6 月 24 日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《长风渡》（播映指数 89.5）、《当我飞向你》（播映指数 79.0）、《偷偷藏不住》（播映指数 77.3）、《闪耀的她》（播映指数 76.1）、《花戎》（播映指数 74.2）。《梦中的那片海》凭借播映指数 78 位列电视剧周播榜第一名、《照亮你》以播映指数 76.2 位列第二名、《熟年》以播映指数 71 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	长风渡	89.5			6	爱奇艺	上海丝芭影视有限公司
2	当我飞向你	79.0	-	-	11	优酷	杭州獭獭文化传媒有限公司
3	偷偷藏不住	77.3	-	-	4	优酷	杭州獭獭文化传媒有限公司

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
4	闪耀的她	76.1	-	-	6	腾讯	上海颖立文化传媒有限公司
5	花戎	74.2	-	-	23	爱奇艺	上海丝芭影视有限公司

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 18 日 - 2023 年 6 月 24 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 73.4)、《奔跑吧第七季》(播映指数 68.1)、《全员加速中 2023》(播映指数 66.1)、《青春环游记第四季》(播映指数 60.3)、《中国婚礼好事成双季》(播映指数 57.6)。《女子推理社》以播映指数 71.3 位列网络综艺周播榜第一名,《爸爸当家第二季》凭借播映指数 70.1 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	71.3	-	-	67	芒果	芒果 TV
2	爸爸当家第二季	70.1	-	-	47	芒果	芒果 TV
3	乘风 2023	70	-	-	50	芒果	芒果 TV
4	五十公里桃花坞第三季	67.5	-	-	27	芒果	芒果 TV
5	密室大逃脱第五季	67.6	-	-	18	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

端午节内地影市大盘破 3 亿,《消失的她》首日破 1.5 亿创春节后最佳。6 月 22 日 (端午节), 全国共排映 42.8 万场, 观影人次约 772 万, 根据初步统计产出票房 3.13 亿。国产新片端午假期表现较突出, 端午节大盘较前一天暴涨 180%, 全国单日票房突破 3 亿关口, 大盘表现在春节档之后仅次于“劳动节”当天。《消失的她》正式上映首日共排映约 15 万场, 首日票房破 1.5 亿大幅超出预期, 开画表现在今年仅次于春节开画的《满江红》和《流浪地球 2》, 计入前一日晚场的点映后, 累计票房已逼近 2 亿关口。(时光网)

《扫毒 3: 人在天涯》曝 IMAX 海报, 7 月 6 日开始中国内地上映。犯罪动作电影《扫毒 3: 人在天涯》即将于 7 月 6 日登陆暑期档 IMAX 影院, 近日 IMAX 曝光了专属海报, 为观众全景式展现了“金三角”扫毒战斗的一个震撼截面, 横版设计和俯瞰视角更显气势不凡。(时光网)

《蜘蛛侠: 纵横宇宙》内地票房破 3 亿, 全球火爆热映创新纪录。登顶《帝国》杂志“影史最佳动画”、奥斯卡最佳动画长片《蜘蛛侠: 平行宇宙》全新续作《蜘蛛侠: 纵横宇宙》正在全国热映中, 内地票房已突破 3 亿人民币。超 280 个蜘蛛侠登场、潮酷视觉画风以及超乎想像的大银幕视听享受, 获得全球观众好评不断。目前全球票房已斩获 4.9 亿美元, 大幅超越前作, 北美地区豪取 2.84 亿美元升至北美年度票房榜第三名, 海外各国票房大爆, 已成为目前索尼影业票房最高的动画电影。(时光网)

冯小刚《非诚勿扰 3》开机。由冯小刚执导的电影《非诚勿扰 3》今日开机, 葛优、舒淇回归。影片将故事背景设置在近未来的 2031 年, 以假乱真的仿生人已经在人类生活中普及, 也介入了秦奋和笑笑婚姻生活, 引发一连串闹剧。(时光网)

开心麻花《超能一家人》曝新预告。由宋阳执导，艾伦、沈腾、陶慧、张琪、韩彦博、白丽娜主演，将于7月21日上映的开心麻花奇幻喜剧《超能一家人》发布“超能力有限”版预告。(时光网)

图 13:《消失的她》首日破 1.5 亿创春节后最佳



数据来源:时光网,西南证券整理

图 14:《扫毒3:人在天涯》曝 IMAX 海报



数据来源:时光网,西南证券整理

3 游戏行业

2023年6月18日-2023年6月24日,在手游端,截至2023年6月24日,IOS免费榜排名前十的分别是《巅峰极速》、《蛋仔派对》、《王者荣耀》、《仙宗大掌门》、《热血江湖-怀旧版》、《少年三国志 2》、《金铲铲之战》、《和平精英》、《凡人修仙传:人界篇》、《赛尔计划》。

表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (6 月 17 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
巅峰极速	1	不变	王者荣耀	1	不变
蛋仔派对	2	不变	和平精英	2	不变
王者荣耀	3	上升 2	梦幻西游	3	上升 1
仙宗大掌门	4	下降 1	三国志·战略版	4	上升 1
热血江湖-怀旧版	5	上升 1	捕鱼大作战	5	上升 1
少年三国志 2	6	下降 2	蛋仔派对	6	下降 3
金铲铲之战	7	上升 2	金铲铲之战	7	不变
和平精英	8	不变	英雄联盟手游	8	不变
凡人修仙传:人界篇	9	下降 2	原神	9	上升 2
赛尔计划	10	不变	火影忍者	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 1 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)
Versed	游戏	AIGC 游戏生成服务提供商	种子轮	160 万欧元	[领投]Gradient Ventures Cherry Ventures	6240 万

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

下周共有 30 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
6.26	真武江湖	萌可互娱	角色扮演	公测	Android
6.26	繁花似锦	喜势网络	角色扮演	不删档内测	Android
6.26	洋葱骑士团	舜杰游戏	放置	公测	Android/iOS
6.26	魔眼乱斗	九游	角色扮演	删档内测	Android
6.26	最强潮玩团	艾洛央青	益智	测试	Android
6.27	彼界	西山居游戏	角色扮演	删档内测	Android
6.27	少年江湖志	鱼玩网络	角色扮演	删档内测	Android
6.27	轮回诀	全民互娱	卡牌	公测	Android
6.27	异度之门	豆游玩科技	角色扮演	不删档内测	Android
6.27	代号:远星	纸老虎工作室	ARPG	内测	TapTap
6.27	逆水寒	网易游戏	角色扮演	公测	Android/iOS
6.28	逍遥情缘	天穹网络	回合	公测	Android
6.28	沙城之战	边在晓峰	角色扮演	不删档内测	Android
6.28	向前冲	尤达科技	策略	删档内测	Android
6.28	边际猎人	龙祁游戏	格斗	删档内测	Android
6.28	环行旅舍	艾希可洛	策略	公测	Android
6.28	餐厅养成记	奥创工作室	模拟	测试	Android
6.28	我的休闲时光	天之梦游戏	模拟	删档内测	Android
6.28	新石器时代	鹿游网络	角色扮演	公测	Android/iOS
6.28	我的战争	森林屿海	策略	公测	iOS
6.28	方寸对决	猫影工作室	策略	测试	Android
6.29	旧日召唤	盼宝游戏	策略	删档内测	Android
6.29	三国大作战	冰雪网络	卡牌	公测	Android
6.29	梦蝶	可以互娱	文字	公测	Android
6.29	战火使命	世界星辉游戏	策略	测试	Android
6.29	兔子与餐厅	易美网络	模拟	公测	iOS
6.29	喵喵岛	ZGame	休闲	删档内测	Android
6.30	诸神传奇	锐讯信息	角色扮演	不删档内测	Android
6.30	戏怨	勾陈一工作室	解谜	公测	Android
6.30	万物之上:觉醒	四三九九	动作	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

下周开启“网易周”：《哈利波特》6.27海外发布，《逆水寒手游》6.30登场。继《超凡先锋》和《巅峰极速》上线之后，网易游戏还将在6月30日正式开启《逆水寒手游》的公测。此外，就在近日，网易游戏还宣布《哈利波特：魔法觉醒》将在6月27日在日本等市场上线。从《哈利波特：魔法觉醒》在国内市场的表现，以及《逆水寒手游》的热度来看，这两款产品在即将到来的暑期档成为爆款的可能性极大，有可能成为决定网易游戏业绩表现最重要的因素。(Gamelook)

2022年上海游戏企业年收入1280亿元，成为二次元、出海企业、外资热土。在6月19日举办的“2023上海游戏精英峰会暨游戏出版产业报告发布会”上，伽马数据发布了《2022—2023上海游戏出版产业报告》。《报告》显示，2022年上海网络游戏总销售收入达1280.3亿元，同比增长2.40%。其中国内市场销售1036.9亿元，同比增长3.66%，海外销售收入达36.2亿美元，同比下降6.55%。高流水产品略有断代是上海地区海外销售收入下降的直接因素。而“擅长经营用户生态”，则国内销售收入增长的主导因素。(Gamelook)

经典奇幻IP联动：万智牌最新系列《魔戒：中洲传说™》。威世智于2023年6月23日推出世界上第一款集换式卡牌游戏《万智牌》的最新系列：《魔戒：中洲传说™》。《魔戒：中洲传说™》是万智牌迄今为止最受瞩目的一次联动，将万智牌的游戏玩法、美学和收藏价值与《魔戒》的奇幻元素进行了完美融合。设计团队花费数年研究中洲世界的经典人物，并为之设计牌张，只为在万智牌中展示书中的各色人物和经典瞬间。(Gamelook)

命运方舟定档7.20。6月21日，腾讯代理发行的MMORPG新作《命运方舟》定档发布会于深圳举办。发布会上，《命运方舟》宣布国服将在7月20日全面开放。腾讯游戏副总裁许光、《命运方舟》发行制作人Jerry及《命运方舟》市场总监陈进等出席发布会。(Gamelook)

网信办公布首批深度合成算法备案、巨头云集，网易易次元在列。6月20日，国家网信办发布《国家互联网信息办公室关于发布深度合成服务算法备案信息的公告》，同时公布了首批《境内深度合成服务算法备案清单》。据了解，此次《清单》中共有41个算法入列，涵盖了大模型、图像生成/识别、视频生成、语音合成/识别、智能客服、人脸融合等多个种类。申请的厂商也基本集中在了头部大厂，腾讯、网易、百度等厂商均在列。(Gamelook)

图 15：《哈利波特》6.27 海外发布



数据来源：Gamelook，西南证券整理

图 16：万智牌最新系列《魔戒：中洲传说™》



数据来源：Gamelook，西南证券整理

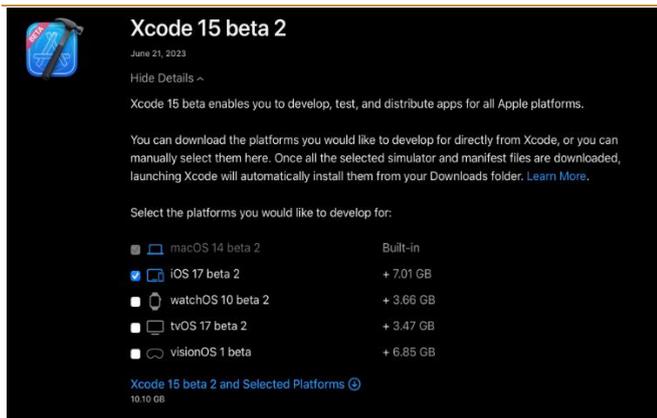
元宇宙与产业前瞻新闻

苹果 VisionOS SDK 正式开放下载，支持开发效率、设计、游戏等全新 App 体验。 6 月 22 日，苹果宣布推出全新软件工具和技术，支持开发者为 Apple 首款空间计算设备——Apple Vision Pro 打造开创性的 app 体验。Apple Vision Pro 运行全球首款空间操作系统 visionOS，让用户通过最自然直观的输入方式——眼、手和声音——与实体空间中的数字内容交互。从今天开始，全球 Apple 开发者将可利用 Apple Vision Pro 的无限空间打造一类全新的空间计算 app，无缝融合数字内容与实体世界，呈现非凡新体验。依托 visionOS SDK，开发者可利用 Apple Vision Pro 与 visionOS 强大又独特的功能打造涵盖效率、设计、游戏等多种类别的全新 app 体验。(VR 陀螺)

大湾区元宇宙生态大会暨深圳市虚拟现实产业联合会 2023 年会员代表大会圆满落幕。 6 月 18 日，由深圳市南山区人民政府指导；深圳市虚拟现实产业联合会、深圳市人工智能产业协会、元宇宙三十人论坛、前沿经济技术信息研究（广东）院共同主办的大湾区元宇宙生态大会暨深圳市虚拟现实产业联合会 2023 年会员代表大会，在深圳南山顺利举行。(VR 陀螺)

苹果新专利曝光，描述适用于 Vision Pro、iPhone 等设备的注视点渲染技术。 苹果公司在 WWDC23 介绍他们的头显产品 Apple Vision Pro 时，技术开发集团副总裁 Mike Rockwell 上台介绍了新设备背后的关键组件。在 Rockwell 介绍新的 VisionOS 部分时，他指出了该操作系统具有动态注视点渲染功能。美国专利商标局公布了苹果公司的一项专利申请，题为“带有注视点渲染的透视校正矢量图形”，该专利涉及实现渲染过程的设备、系统和方法，该过程根据从源应用程序收到的信息执行矢量图形渲染。此处披露的各种实施方案包括设备、系统和方法，这些设备、系统和方法通过基于注视有选择地为某些区域绘制内容，利用从源接收的内容实现注视点渲染。(VR 陀螺)

图 17：苹果 VisionOS SDK 正式开放下载



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

图 18：大湾区元宇宙生态大会



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

埃森哲宣布扩大与微软、谷歌和亚马逊在 AI 领域的合作关系。 埃森哲周三表示，继最近承诺在人工智能领域投资数十亿美元之后，该公司将扩大与 Alphabet、微软和亚马逊公司的合作关系。此前不久，埃森哲宣布未来三年内将在数据和人工智能业务领域投资 30 亿美元。(新浪财经)

ChatGPT 首次应用于车载系统，梅赛德斯-奔驰与微软合作测试其 AI 语音助手。梅赛德斯-奔驰和微软宣布正在合作测试车载 ChatGPT 人工智能，在美国有超过 90 万辆汽车可以使用。奔驰称这项新兴技术将通过其 Hey Mercedes 语音助手用于音频请求，预计这将大大扩展该系统的能力，美国客户的可选测试计划将于周五开始。而微软发言人称，这是 ChatGPT 在汽车上的首次应用，车载 ChatGPT 不仅可以理解车主的语音命令，还可以开展交互式对话。(界面新闻)

中科院：自主研发新一代人工智能大模型问世。中国科学院自动化研究所在上海发布了该所研制的新一代人工智能大模型——紫东太初 2.0。全新大模型相比第一代着力提升了决策与判断能力，实现了从感知、认知到决策的跨越，未来将在医疗、交通、工业生产等领域发挥更大作用。(央视新闻)

图 19：梅赛德斯-奔驰与微软合作测试其 AI 语音助手



数据来源：太平洋科技，西南证券整理

图 20：中科院：自主研发新一代人工智能大模型问世



数据来源：IT之家，西南证券整理

4 体育行业

体育行业产业要闻

Optus 成为女足世界杯官方支持商。澳大利亚电信运营商 Optus 成为 2023 年女足世界杯官方支持商，继 Optus Sport 成为该项赛事的官方转播商之后，Optus 再次重申了其投资女子体育的承诺。作为官方支持商，Optus 现在将推广其一系列电信服务，同时利用 Optus Sport 作为所有 64 场比赛的官方转播商，让越来越多的澳大利亚人对这个将在未来几年内留下印记的文化时刻感到兴奋。(禹唐体育)

房地产公司 TM Real Estate Group 成为瓦伦西亚主赞助商。总部位于阿利坎特的房地产公司 TM Real Estate Group 成为西甲瓦伦西亚的主要全球合作伙伴和房地产合作伙伴，其标志将出现在俱乐部男子一线队二线队、青年队和女足队伍的球衣正面。多年来，该公司一直在瓦伦西亚地区展示其对体育的坚定承诺，支持来自不同体育门类的俱乐部和运动员。(禹唐体育)

宝马成为 2023 索尔海姆杯官方用车。2023 索尔海姆杯组织者与宝马在西班牙马拉加的官方经销商达成赞助协议，使其成为赛事官方用车。宝马将在赛事期间使用 40 多辆官方电动汽车来接驳官员和球员，以减少碳排放。索尔海姆杯是一项类似于莱德杯的赛事，每两年

举办一次。2023 索尔海姆杯将于今年 9 月在西班牙安达卢西亚南部地区的 Finca Cortesin 举行。(禹唐体育)

Wü rth MODYF 成为欧洲田联官方合作伙伴。欧洲田联与 Wü rth MODYF 集团签订合作协议，使其成为协会的官方合作伙伴，一直到 2024 年底。Wü rth MODYF 集团是 Wü rth 集团的一个独立子公司，在工作服和安全鞋领域有超过 25 年的经验。Wü rth MODYF 去年支持了在慕尼黑举办的欧洲田径锦标赛。作为顶级官方合作伙伴，Wü rth MODYF 将受益于广泛的核心营销权利，包括全球产品类别的独家经营权，在欧洲田联不断扩大的数字和社交媒体活动中的品牌曝光率等。(禹唐体育)

罗马所有者弗里德金集团收购法国第四级别联赛球队戛纳。据《The Athletic》报道，罗马所有者弗里德金集团收购法国第四级别联赛球队戛纳。弗里德金集团于 2020 年收购罗马，并花了一年多的时间与戛纳俱乐部进行收购谈判。法国俱乐部对多俱乐部集团有着独特的吸引力，因为它们的收购价格相对比较便宜，法国培养了许多优秀的足球运动员，法国联赛一直是非洲法语国家优秀球员进入欧洲足坛的桥梁。在过去的三年里，洛里昂、里昂和图卢兹都被美国支持的多俱乐部集团全部或部分收购。而法甲球队斯特拉斯堡也被切尔西资方所收购。(禹唐体育)

图 21: Optus 成为女足世界杯官方支持商



数据来源: Eco 氩体, 西南证券整理

图 22: TM Real Estate Group 成为瓦伦西亚主赞助商



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部部署做好 2023 年普通高校招生录取工作。2023 年全国高考平稳顺利结束，招生录取工作即将开始。近日，教育部对高校招生录取工作作出部署，要求各地各高校坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻落实党的二十大精神，严格规范管理，全力维护高校招生录取公平公正。(教育部)

2023 年全国教育数字化现场推进会议召开。6 月 19 日至 20 日，2023 年全国教育数字化现场推进会议在湖北武汉召开。会议强调，要深入学习贯彻党的二十大精神，全面贯彻落实习近平总书记关于教育的重要论述和关于数字中国的重要指示精神，特别是在中共中央政治局第五次集体学习时的重要讲话精神，站在中国式现代化的高度去认识教育数字化的重要

战略意义,把握发展规律,抓住历史机遇,充分利用现代技术手段,加快教育、科技、人才一体化发展,助力教育优质均衡,支撑构建全民终身学习的学习型社会,建设教育强国。(教育部)

教育部公布 2023 年高考网上咨询周时间安排。根据教育部“2023 高考护航行动”安排部署,结合全国各省(区、市)高考志愿填报时间安排,“2023 年高考网上咨询周”活动将于 6 月 22 日至 28 日在教育部“阳光高考信息平台”举行。活动期间,平台将提供文字问答和视频直播两种方式,文字问答咨询时间为 9 点至 17 点,鼓励高校积极采用视频直播方式开展招生宣传和咨询。各高校将加强线上招生宣传,为考生、家长提供准确权威、周到细致的志愿填报咨询指导和服务。(教育部)

教育强国战略咨询会(中部地区)、教育部与湖北省会商会议在武汉召开。6 月 19 日至 20 日,教育强国战略咨询会(中部地区)、教育部与湖北省会商会议在武汉举行。教育部党组书记、部长怀进鹏出席并讲话。湖北省委书记、省人大常委会主任王蒙徽主持会商会议并讲话。湖北省委副书记、省长王忠林出席上述会议并讲话。教育部党组成员、副部长吴岩主持咨询会,并与湖北省副省长邵新宇代表双方签署战略合作协议。湖北省委副书记诸葛宇杰,省委常委、秘书长陈新武参加有关活动。(教育部)

图 23: 教育部部署做好 2023 年普通高校招生录取工作



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 2023 年全国教育数字化现场推进会议召开



数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

新华出版社与猿辅导联合宣布签订战略合作。6 月 19 日,新华出版社与猿辅导联合宣布签订战略合作:在中小学教辅图书领域展开一系列探索,通过多媒介阅读与线上交互教学形式,共同致力促进青少年核心素养发展。更为重磅的是,双方联合打造的新一代语文教辅产品《我们的语文》正式亮相,预计在 2023 年将陆续进入全国范围内 200 所重点学校。这被业界看作是国家出版巨头与教育企业一次重磅跨界尝试。(鲸媒体)

洪恩 2023 财年 Q1 营收 2.65 亿元,付费用户数为 150 万。6 月 21 日,科技益智产品企业洪恩(NYSE:IH)公布了截至 2023 年 3 月 31 日的第一季度未经审计财务业绩。报告期内,洪恩营收 2.65 亿元,去年同期营收为 2.43 亿元人民币;毛利为 1.86 亿元,去年同期毛利为 1.7 亿元人民币;净利润为 5360 万元,较去年同期增长 308.9%。目前,洪恩对《洪恩十万问》进行了升级,新上线名为"AI 问答"的创新板块。这是一款专为儿童设计、人工智能生成内容

(AIGC)的聊天机器人, 利用最新的 AIGC 技术, 该创新板块可以理解并回答儿童的提问, 同时给予个性化的反馈和指引。(多知网)

悟空教育宣布完成数千万美金 B 轮融资, 扩科进程提速。近日, 悟空教育宣布完成数千万美金 B 轮融资。据介绍, 这次投资由 Marcy Venture Partners (MVP) 和 Bessemer Venture Partners 领投, 影视明星吴彦祖 (Daniel Wu) 和超级碗冠军 Bobby Wagner 也加入了投资人行列。截至目前, 悟空教育拥有 3000 多名教师, 累计服务超 30 万海外家庭, 学员遍布全球 100 多个国家和地区。(多知网)

国家网信办发布深度合成服务算法备案清单, 阿里腾讯百度科大讯飞等在列。6 月 20 日, 国家互联网信息办公室在其官网发布了深度合成服务算法备案信息的公告。在境内深度合成服务算法备案清单(2023 年 6 月)中, 达摩院开放域自然对话合成算法、讯飞星火认知大模型算法、出门问问语音合成类算法-2、百度文生图内容生成算法、腾讯云人脸融合算法等均在列。(多知网)

腾讯云大模型来了! 涵盖教育等多个行业场景。日前, 在行业大模型及智能应用技术峰会上, 腾讯云披露行业大模型方案进展, 并公布 MaaS(Model-as-a-Service)能力全景图。基于企业痛点和需求, 依托腾讯云 TI 平台推出的行业大模型精选商店, 提供涵盖模型预训练、模型精调、智能应用开发等一站式行业大模型解决方案。其内置多个行业大模型, 涵盖金融、传媒、文旅、政务、教育等多个行业场景。兼容支持多模型训练任务, 企业可以按需取用。(多知网)

上周, 一级市场投资事件有 3 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)
悟空教育	教育	海外青少年在线中文学习平台	B 轮	数千万美元	[领投]Marcy Venture Partners	9.75 亿
Develhope	教育	编程训练营服务提供商	战略投资	600 万欧元	CDP Venture Capital Fondo Italia Venture II OPES Italia SEFEA Impact SGR	2.34 亿
Tomorrow University	教育	高等在线教育平台	A 轮	1000 万美元	[领投]EduCapital	3.25 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 24 日累计播放量已破 38.34 亿; 《我想和你唱第四季》于 2 月 24 日上线, 截至 6 月 17 日累计播放量已达 9.94 亿; 《乘风 2023》于 5 月 5 日上线, 截至 6 月 24 日累计播放量已达 47.39 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《凡人修仙传：人界篇》已上线，据七麦数据显示，截至6月18日，位列游戏免费榜第6，畅销榜第15；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
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	刘中一	销售经理	19821158911	19821158911	lzhongy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@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
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
北京	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	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
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	姚航	销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	徐铭婉	销售经理	15204539291	15204539291	xumw@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn	

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
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
	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
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn