



《逆水寒》手游 6.30 正式公测，Unity 发布 AIGC 工具

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现一般，下跌 4.79%，跑输创业板约 4.94 个百分点（创业板指上涨 0.14%）；跑输市场约 4.23 个百分点（沪深 300 下跌 0.56%）。

细分行业：（1）游戏指数跑输市场：中信游戏指数（CI005577）下跌 4.36%，沪深 300 指数下跌 0.56%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 3.80%。

（2）广告指数跑输市场：中信广告指数（CI005847）下跌 6.19%，沪深 300 指数下跌 0.56%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 5.63%。（3）体育指数跑输市场：中证体育指数（399804）下跌 1.48%，沪深 300 指数下跌 0.56%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.92%。（4）A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。中信教育指数（CI005816）下跌 3.85%，沪深 300 指数下跌 0.56%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 3.30%。港股教育指数（887671）上涨 0.21%，恒生指数上涨 0.14%，港股教育指数跑赢恒生指数 0.07%。

- **影视：**（1）中国内地今年上半年票房 263 亿，《满江红》《流浪地球 2》《消失的她》排名前三。（2）电影《GT 赛车：极速狂飙》内地已过审。（3）电影《记忆》票房创造新纪录。（4）《碟中谍 7：致命清算（上）》爆新预告。

- **游戏：**（1）Habby 新游戏海外开测。（2）《原神》手游版云游戏进军海外四国。（3）网信办开启专项行动：暑期整治游戏账号租赁。（4）二次元麻将游戏《雀魂》海外用户破 1000 万，IP 联动促月收入近 1 亿。（5）《无畏契约》定档 7.12 上线，国服首创“无畏时刻”回放功能惊喜亮相。

- **体育：**（1）欧克利成为洛杉矶奥运会和美国国家队官方眼镜。（2）百事成为 Gamers8 主要合作伙伴。（3）国际篮联与 NBA 2K 联赛达成合作伙伴关系。（4）2022 年中国体育彩票（1+31）社会责任报告发布会在京举行。

- **AIGC/ChatGPT：**（1）6 月 28 日，Unity 发布了两款基于 AI 的新产品，以便创作者们增强实时 3D 内容；这两款产品分别是 Sentis 和 Muse。（2）漫威用上了 AIGC 做片头。（3）Windows 11 大更新：Copilot 终于来临，全面接入 GPT-4。

- **教育：**（1）教育部召开教育强国建设战略咨询委员会第二次会议。（2）教育部对多省高校毕业生就业工作开展专项调研。（3）教育部举办“教育大讲堂”第 3 场报告会。（4）教育部印发通知部署做好 2023 年暑期校外培训治理工作。

- **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

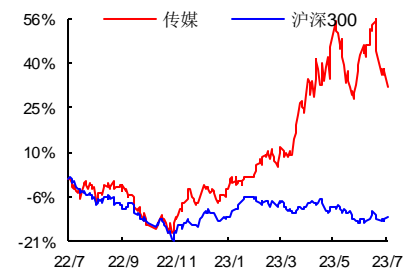
分析师：刘言

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)	16,687.50
流通市值(亿元)	16,625.85
行业市盈率 TTM	47.6
沪深 300 市盈率 TTM	11.7

相关研究

1. 教育行业 2023 年中期投资策略：教育 AI 乘风而起，线下培训复苏显著 (2023-06-30)
2. 影视传媒行业周报 (0618-0624)：网信办公布首批深度合成算法备案，全国教育数字化大会召开 (2023-06-26)
3. 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)
4. 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)
5. 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)

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 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: 《碟中谍 7:致命清算 (上)》爆新预告.....	6
图 14: 王宝强新作《八角笼中》武汉路演.....	6
图 15: Habby 新游戏海外开测.....	8
图 16: 网信办开启专项行动.....	8
图 17: 大朋助手 4 软件 OTA 升级, 提升 NV40 系列显卡的稳定性.....	9
图 18: 2023 MWC 上海世界移动通信大会在上海新国际博览中心举行.....	9
图 19: 漫威用上了 AIGC 做片头.....	10
图 20: Windows 11 大更新: Copilot 终于来临, 全面接入 GPT-4.....	10
图 21: 长虹成为成都大运会唯一指定家电品牌.....	11
图 22: 2022 年中国体育彩票社会责任报告发布会在京举行.....	11
图 23: 教育部召开教育强国建设战略咨询委员会第二次会议.....	12
图 24: 教育部对多省高校毕业生就业工作开展专项调研.....	12

表 目 录

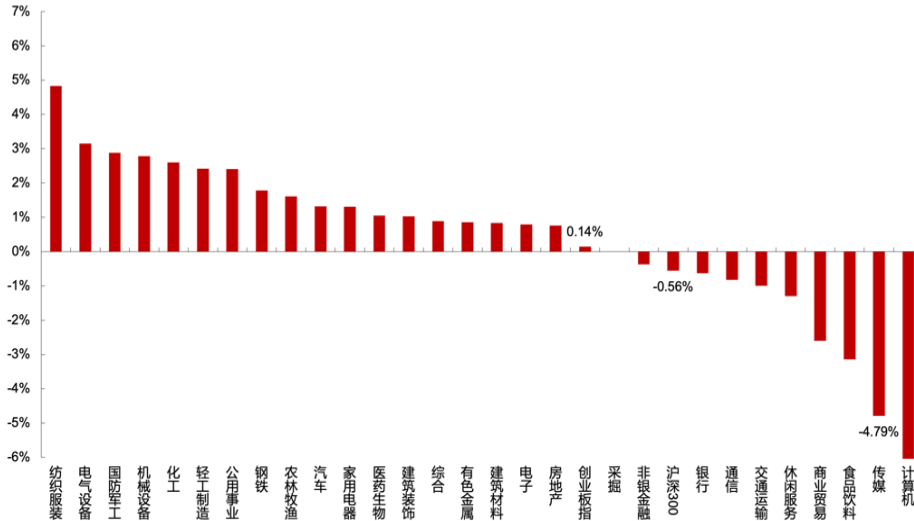
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 本周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (7 月 1 日).....	6
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周开测游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	13

1 上周行情回顾

分析周期为 2023 年 6 月 25 日 (周日) - 2023 年 7 月 1 日 (周六)。

上周, 传媒板块表现一般, 下跌 4.79%, 跑输创业板约 4.94 个百分点 (创业板指上涨 0.14%); 跑输市场约 4.23 个百分点 (沪深 300 下跌 0.56%)。

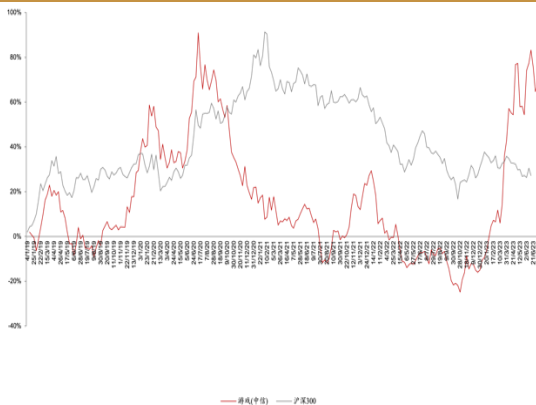
图 1: 上周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

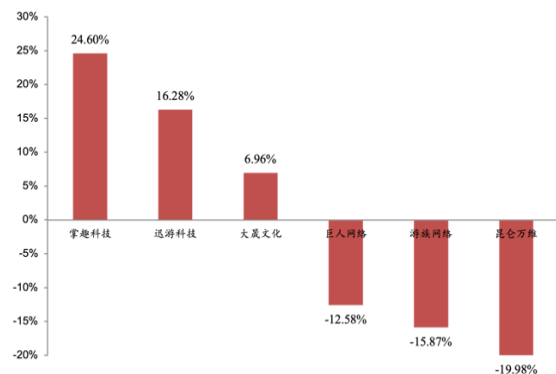
上周, 中信游戏指数 (CI00577) 下跌 4.36%, 沪深 300 指数下跌 0.56%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 3.80%。A 股公司涨幅前三为掌趣科技、迅游科技、大晟文化, 跌幅前三为昆仑万维、游族网络、巨人网络。

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

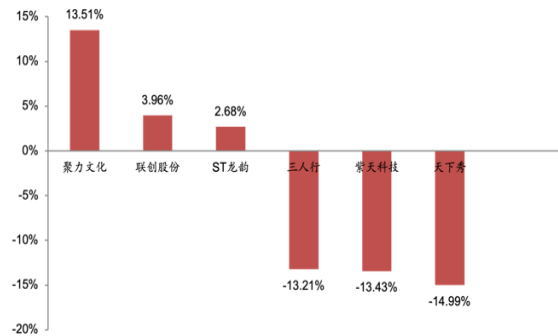


数据来源: wind, 西南证券整理

上周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 6.19%, 沪深 300 指数下跌 0.56%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 5.63%。A 股公司涨幅第一为聚力文化。跌幅前三为天下秀、紫天科技、三人行。

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


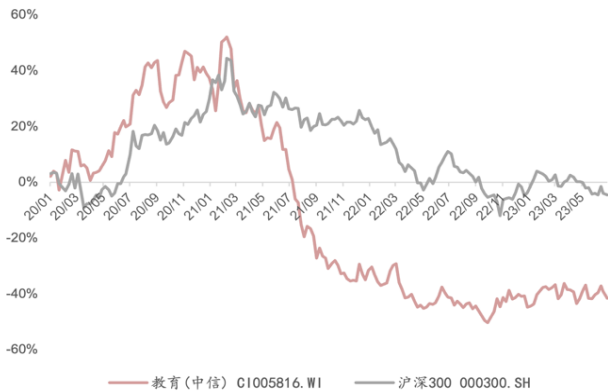
数据来源: wind, 西南证券整理

上周，中证体育指数（399804）下跌 1.48%，沪深 300 指数下跌 0.56%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.92%。

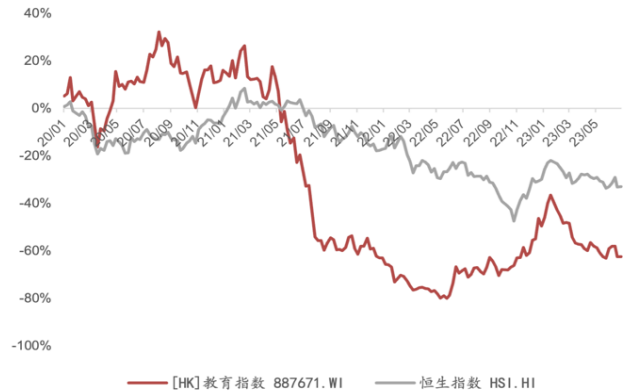
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


数据来源: wind, 西南证券整理

A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。上周，中信教育指数（CI005816）下跌 3.85%，沪深 300 指数下跌 0.56%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 3.30%。港股教育指数（887671）上涨 0.21%，恒生指数上涨 0.14%，港股教育指数跑赢恒生指数 0.07%。

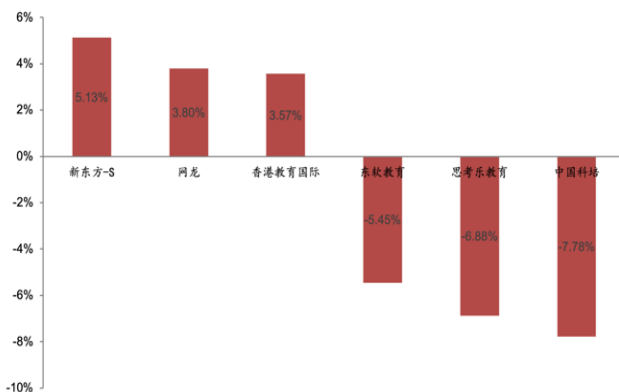
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

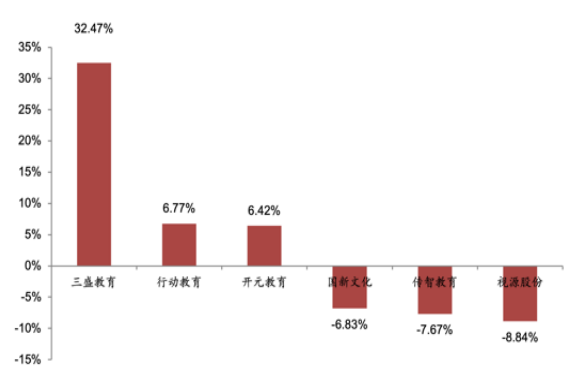
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

上周港股教育公司涨幅前三为新东方-S、网龙、香港教育国际, 跌幅前三为中国科培、思考乐教育、东软教育, A 股教育公司涨幅第一为三盛教育, 跌幅前三为视源股份、传智教育、国新文化。

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 25 日 - 2023 年 7 月 1 日) 票房为 19.49 亿元, 其中《消失的她》票房 149077.86 万元, 为总票房第一名。本周票房主要由《消失的她》(76.4%)、《我爱你!》(7.8%)、《八角笼中》(7.2%) 构成。

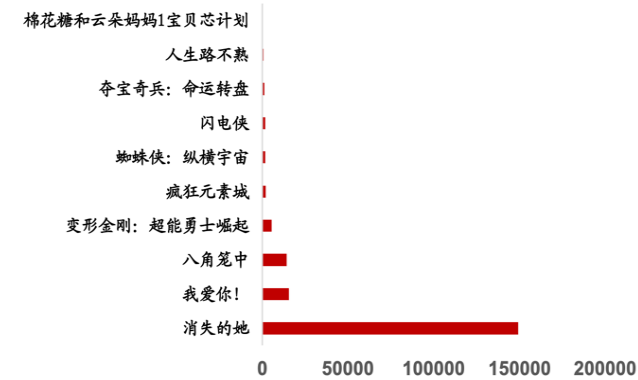
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	149077.86	222347.5	10	上海淘票票影视文化有限公司
2	我爱你!	15293.64	31593.8	11	浙江横店影视有限公司
3	八角笼中	14227.81	25722.3	-	天津猫眼微影文化传媒有限公司
4	变形金刚: 超能勇士崛起	5221.11	61380.5	23	美国派拉蒙影片公司
5	疯狂元素城	1859.76	9971.5	16	美国迪士尼影片公司

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	蜘蛛侠：纵横宇宙	1725.52	34564.1	30	中国电影集团公司
7	闪电侠	1594.52	18130.9	16	美国华纳兄弟影片公司
8	夺宝奇兵：命运转盘	1225.25	1574.2	2	美国派拉蒙影片公司
9	人生路不熟	536.12	118410.6	65	中国电影集团公司
10	棉花糖和云朵妈妈1宝贝芯计划	395.86	749.0	1	天津猫眼微影文化传媒有限公司

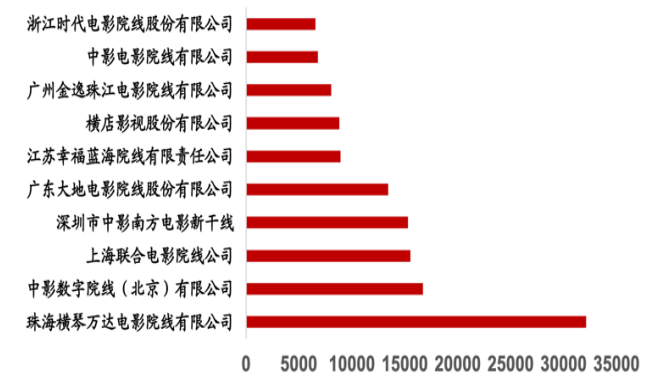
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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

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
20230706	八角笼中	4.0	剧情	王宝强、陈永胜、史彭元	无锡宝唐影业有限公司	天津猫眼微影文化传媒有限公司
20230706	扫毒3:人在天涯	2.2	动作、犯罪、剧情	古天乐、郭富城、刘青云	寰宇娱乐有限公司	浙江横店影视有限公司
20230708	长安三万里	2.7	历史、动画	杨天翔、凌振赫、吴俊全	上海追光影业有限公司	浙江东阳小宇宙影视传媒有限公司
20230708	超级飞侠：乐迪加速	2.4	动画、冒险、喜剧、科幻	张嘉骐、吴若莹、何沛祺	奥飞影业(上海)有限公司	浙江东阳小宇宙影视传媒有限公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：本周（2023年6月25日-2023年7月1日），新媒体方面，播映指数排名前五的作品依次是《偷偷藏不住》（播映指数 86.7）、《闪耀的她》（播映指数 81.0）、《当我飞奔向你》（播映指数 82.3）、《暮色心约》（播映指数 75.1）、《爱的勘探法》（播映指数 72.4）。《长风渡》凭借播映指数 87.1 位列电视剧周播榜第一名、《梦中的那片海》以播映指数 73.4 位列第二名、《公诉》以播映指数 62.8 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	偷偷藏不住	86.7	-	-	11	优酷	杭州獭獭文化传媒有限公司
2	闪耀的她	81.0	-	-	13	腾讯	上海颖立文化传媒有限公司
3	当我飞奔向你	82.3	-	-	18	优酷	杭州獭獭文化传媒有限公司
4	暮色心约	75.1	-	-	2	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化有限公司
5	爱的勘探法	72.4	-	-	10	芒果 TV	浙江华策影视股份有限公司

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 25 日 - 2023 年 7 月 1 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 73.5)、《奔跑吧第七季》(播映指数 71.1)、《全员加速中 2023》(播映指数 67.2)、《青春环游记第四季》(播映指数 61.2)、《中国婚礼好事成双季》(播映指数 58.9)。《乘风 2023》以播映指数 70.7 位列网络综艺周播榜第一名,《女子推理社》凭借播映指数 70.7 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	70.7	-	-	57	芒果	芒果 TV
2	女子推理社	70.7	-	-	74	芒果	芒果 TV
3	密室大逃脱第五季	69.4	-	-	31	芒果	芒果 TV
4	五十公里桃花坞第三季	68.3	-	-	34	腾讯	腾讯
5	爸爸当家第二季	68	-	-	54	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

中国内地今年上半年票房 263 亿,《满江红》《流浪地球 2》《消失的她》排名前三。截至 6 月 30 日 21 时, 2023 上半年 (1 月 1 日 - 6 月 30 日) 全国电影总票房粗报 262.58 亿元, 同比 2022 上半年票房增长 52.8%, 电影《满江红》《流浪地球 2》《消失的她》成为上半年票房前三。2022 年全年总票房仅为 299.37 亿, 今年将轻松超过这个成绩。2021 年全年总票房为 470 亿, 2020 年因疫情仅为 203 亿, 2019 年为 641 亿。(时光网)

电影《GT 赛车: 极速狂飙》内地已过审。由传奇励志故事改编的热血赛车动作巨制《GT 赛车: 极速狂飙》确认引进,。从虚拟游戏到危险赛道, 从底层逐梦到斩获荣耀, 伴随着一场场令人心惊肉跳的比赛, 世界各地知名赛道也将尽收眼底。影片由《第九区》导演尼尔·布洛姆坎普执导, 由索尼哥伦比亚影片公司与索尼 PlayStation 联合重磅打造, 即将登陆国内大银幕。(时光网)

电影《记忆》票房创造新纪录。电影《记忆》上映 4 天打破票房纪录 阿彼察邦异国专程送谢意电影《记忆》由泰国首位金棕榈奖获得者阿彼察邦执导, 贾樟柯联合监制。这部影片作为阿彼察邦首部在内地上映的大银幕作品, 自上映以来受到了影迷们广泛的期待, 但上映之路等待了两年之久。监制贾樟柯曾表示“虽然等待了两年多, 但这种等待是值得的, 这样的电影经得住时间考验。”《记忆》也不负期待, 上映仅 4 天就成为全球上映国家票房排名

第一，内地目前总票房突破 165 万人民币，这样的成绩对于一部具有艺术性的小众文艺片来说是不可多得、拥有重要意义的。(猫眼电影)

《碟中谍 7：致命清算（上）》爆新预告。由美国派拉蒙影片公司出品、风靡全球的特工 IP《碟中谍》系列新作《碟中谍 7：致命清算（上）》今日发布“杀出重围”预告，新的绝命任务限时开启，大量动作格斗戏份冲击力十足，阿汤哥将“与全世界为敌”。预告中，机车跳崖、列车格斗、街头飙车等一系列惊险刺激的画面让人肾上腺素飙升。影片将于 7 月 14 日正式上映。(猫眼电影)

王宝强新作《八角笼中》武汉路演。6 月 29 日，《八角笼中》导演、领衔主演王宝强携领衔主演史彭元，主演王迅、张祎曠现身武汉站路演，与现场观众互动交流，分享影片背后的故事。《八角笼中》目前全国火热映进行中，将于 7 月 6 日全国上映。截止上映前 7 日，电影点映及预售票房已突破一亿。(猫眼电影)

图 13: 《碟中谍 7:致命清算 (上)》爆新预告



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 王宝强新作《八角笼中》武汉路演



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

3 游戏行业

2023 年 6 月 25 日-2023 年 7 月 1 日，在手游端，截至 2023 年 7 月 1 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 (7 月 1 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
逆水寒	1	新上榜	王者荣耀	1	不变
巅峰极速	2	下降 1	逆水寒	2	新上榜
王者荣耀	3	不变	和平精英	3	下降 1
蛋仔派对	4	下降 2	崩坏：星穹铁道	4	新上榜
和平精英	5	上升 3	巅峰极速	5	新上榜
凡人修仙传：人界篇	6	上升 3	三国志·战略版	6	下降 3
金铲铲之战	7	不变	英雄联盟手游	7	上升 1

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
老刘爱找茬	8	新上榜	金铲铲之战	8	下降 1
开心消消乐	9	新上榜	梦幻西游	9	新上榜
最后的原始人: 史前生存记	10	新上榜	捕鱼大作战	10	下降 5

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)
Mythical Games	游戏	打造基于 EOS 区块链的游戏产品	C+轮	3700 万美元	[领投] Scytale Digital	12.03 亿

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

下周共有 8 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
7.4	盲盒派对	傲娇工作室	塔防	不限量删档测试	7.4
7.5	饥荒: 新家园	腾讯	SOC、冒险	删档删档测试	7.5
7.6	城镇叠叠乐-Townscaper	良心工作室	建造	限量测试	7.6
7.6	我比武特牛	Ohayoo	动作	删档测试	7.6
7.7	织梦森林	37 手游	养成	删档计费测试	7.7
7.7	最终幻想 7: 永恒危机	SQUARE ENIX	动作	封闭测试	7.7
7.9	安尼姆的无尽旅途	一群安尼姆	策略	限量删档测试	7.9
7.9	蹦跑少女	单身狗工作室	冒险	限量测试	7.9

数据来源: 好游快爆, 西南证券整理

本周重要公告/新闻

Habby 新游戏海外开测。今年 5 月, GameLook 曾发现 Habby 在海外上架了一款新游戏《SOULS》(又译“光之境”), 最近, 这款游戏在英国、加拿大等地展开了新一轮的测试, 终于揭开了其神秘的面纱。据官方介绍, 游戏发生一个陷入混沌的世界中, 由于七位君主被蛊惑导致勇士的灵魂封印, 而玩家则要扮演挣脱了封印的新勇士, 解救英魂拯救世界。(Gamelook)

《原神》手游版云游戏进军海外四国。最近《原神》手游云游戏版一共有 4 个国家的 Google Play 正式上线, 分别是印尼、新加坡、美国和马来西亚。除了美国和新加坡外, 印尼和马来西亚都是新兴市场, 用户平均移动设备性能仍无法追赶中美日韩这些成熟的主流市场。因此, 米哈游选择在上述市场率先上线《原神》云游戏版, 或许有望借助云游戏不吃设备、即点即玩的特征, 来更好打开当地用户市场, 扩大 IP 影响力, 而从上线后的下载量分布来看, 马来西亚、印尼玩家对《原神》云游戏接纳度较高。(Gamelook)

网信办开启专项行动: 暑期整治游戏账号租赁。全国“扫黄打非”公众号发布消息称, 为进一步强化未成年人网络保护, 营造健康安全网络环境, 中央网信办自即日起, 开展为期 2 个月的“清朗·2023 年暑期未成年人网络环境整治”专项行动。在网络沉迷问题上, 网信办明

确列出了短视频、算法推送、诱导虚拟消费和网络游戏四个方向，而“网络游戏”方面则直接指出其问题在于“向未成年人违规提供网络游戏账号租售服务，教授未成年人破解防沉迷系统、绕过青少年模式”。(Gamelook)

二次元麻将游戏《雀魂》海外用户破 1000 万，IP 联动促月收入近 1 亿。 Sensor Tower 发布数据指出，在《叛逆的鲁鲁修》联动活动上线当天，国产二次元手游《雀魂》单日收入超 260 万美元、约合人民币近 2000 万元，打破了 2021 年与《天才麻将少女全国篇》联动时创下的单日 230 万美元记录。(Gamelook)

《无畏契约》定档 7.12 上线，国服首创“无畏时刻”回放功能惊喜亮相。 6 月 28 日，由拳头游戏出品、腾讯代理的 5V5 英雄战术射击游戏——《无畏契约》(VALORANT) 于上海举办国服定档发布会，并宣布产品将于 7 月 12 日正式上线。(Gamelook)

图 15: Habby 新游戏海外开测



数据来源: Gamelook, 西南证券整理

图 16: 网信办开启专项行动

中央网信办开展“清朗·2023 年暑期未成年人网络环境整治”专项行动
 扫黄打非 2023-06-28 11:21 发表于北京

为进一步强化未成年人网络保护，营造健康安全网络环境，中央网信办自即日起，开展为期 2 个月的“清朗·2023 年暑期未成年人网络环境整治”专项行动。

一、工作目标

通过开展专项行动，集中整治网上涉未成年人突出问题，全面压缩有害信息隐形变异的生存空间，坚决遏制侵害未成年人权益的违法行为，进一步提升学习类 APP、儿童智能设备等专属产品服务信息安全标准，有效解决网络沉迷问题，营造有利于未成年人健康安全成长的网络环境。

数据来源: Gamelook, 西南证券整理

元宇宙与产业前瞻新闻

大朋助手 4 软件 OTA 升级，提升 NV40 系列显卡的稳定性。 6 月 2 日，有玩家反馈，40 系列 NV 显卡笔记本在部分游戏过程中偶有出现显示的一些问题。大朋 VR 研发团队经过不到一个月的集中调试优化，这些情况将在大朋助手 4.1.6.27 版本更新中得到解决。同时，大朋 VR 针对近期收集到的包括画面、手柄操作、显卡适配在内的其他问题，也进行了优化调整，致力于为玩家带来畅快疾速的游戏体验。(VR 陀螺)

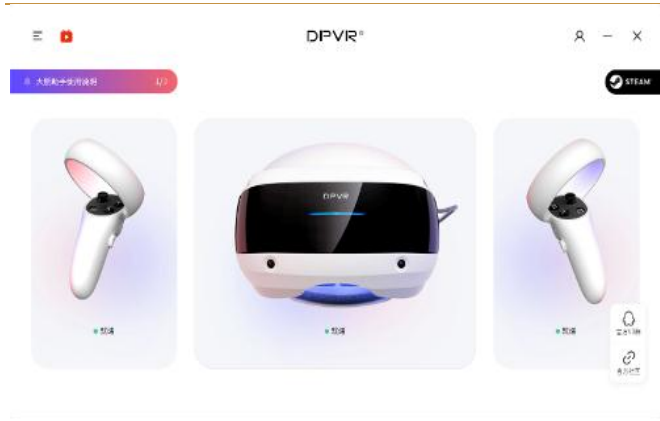
VR 健身创企 Valkyrie Industries 宣布获亚瑟士投资，将合作开发触觉运动体验。 Valkyrie Industries 是一家通过其专利的 Haptics EMS 技术提供 VR 健身体验的科技初创公司，本周该公司宣布其已经获得了 ASICS Ventures Corporation (亚瑟士风险投资公司) 的重大投资。Valkyrie Industries 表示，这笔资金将使其能够加速增长并将其“EIR 臂带”产品推向市场，该公司的可穿戴肌肉触觉技术结合了 VR 和肌肉电刺激。Valkyrie Industries 还与 ASICS 公司达成协议，合作开发 EIR Training，这是该公司的虚拟健身训练平台，使用户能够与不同的教练互动，体验基于肌肉的锻炼。(VR 陀螺)

2023 MWC 上海世界移动通信大会在上海新国际博览中心举行。 6 月 28 日—6 月 30 日，2023 MWC 上海世界移动通信大会在上海新国际博览中心举行，时隔四年再次回归线下，大会以“时不我待”为活动主题，并设置五大展馆、三大主题论坛，汇聚 220 多家参展商和赞助商，展示体现 5G、人工智能、云计算等技术应用。NOLO CEO 张道宁受邀出席 AR, VR & 5G

打造全新沉浸式体验论坛并发表题为“浅析 VR 产品技术新趋势”主题演讲。他表示：5G 推动下的 XR 将迎来内容云化与设备小型化的 3.0 时代。(VR 陀螺)

回车科技发布脑机接口 BMI VR 一体机，为医疗健康和教育市场带来新突破。回车科技推出备受瞩目的脑机接口 BMI VR 一体机。该产品在现有虚拟现实 (VR) 技术基础上，融合了脑电和心率传感器，实现了对七种不同情感状态的准确识别，包括注意力、放松度、压力水平、愉悦度、激活度、和谐度以及睡眠状态。(VR 陀螺)

图 17: 大朋助手 4 软件 OTA 升级, 提升 NV40 系列显卡的稳定



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 2023 MWC 上海世界移动通信大会在上海新国际博览中心举行



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

6 月 28 日, Unity 发布了两款基于 AI 的新产品, 以便创作者们增强实时 3D 内容。这两款产品分别是 Sentis 和 Muse, 目前处于封测状态, 并且计划在今年稍后全球发布。另外, Unity 还宣布在 Asset Store 发布专门的 AI 市场, 为创作者们提供了其他几款工具。Unity 公布的两款 AI 新产品帮助开发者跳过了 AI 技术探索和试错的过程, 直接将能够用于游戏研发的工具交到了开发者手中, 或为 Unity 新的令人期待的业务增长点。(Gamelook)

漫威用上了 AIGC 做片头。漫威在本月上映了最新的迷你剧集《秘密入侵》系列中开头有一股强烈的“AI 味”——扭曲的五官结构, 连贯性极差的角色, 不知所云的色块涂抹。从传统意义上看, 这部片头与“美型”毫不沾边。从视频中推测, 漫威可能是使用了 Stability AI 加上 Controlnet 的组合来实现片头的效果。(Gamelook)

Windows 11 大更新: Copilot 终于来临, 全面接入 GPT-4。微软在开发者大会上发布了 Windows 11 最重要的新特性之一: Windows Copilot。Windows Copilot 不能完全取代你的工作, 但它能帮你节约很多不必要的重复性劳动, 从而节约你在「数字琐事」上花费的时间。这也是微软对于 Copilot 的定义: 一种使用自然语言处理技术或大语言模型 (如 GPT-4), 帮助人们完成复杂或认知任务的应用程序或组件。(36 氪)

图 19：漫威用上了 AIGC 做片头


数据来源：Gamelook，西南证券整理

图 20：Windows 11 大更新：Copilot 终于来临，全面接入 GPT-4


数据来源：36 氪，西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

长虹成为成都大运会唯一指定家电品牌。成都大运会官方指定产品签约仪式暨产品进村仪式在成都大学（大运村）隆重举行，长虹正式签约成为成都第 31 届世界大学生夏季运动会唯一指定家电品牌。从携手中国国家羽毛球队，到赞助成都 AG 超玩会，再到赞助成都大运会成为家电唯一指定商，长虹近年来在体育营销方面提纲挈领，越玩越年轻。从产品到品牌，得益体育，科技长虹正结出一个又一个丰硕果实。（禹唐体育）欧克利成为洛杉矶奥运会和美国国家队官方眼镜。

欧克利（Oakley）成为洛杉矶奥运会、残奥会以及美国国家队（Team USA）的官方眼镜。致力于贡献世界上最好的运动表现和光学创新专业知识，欧克利将支持和激励代表美国在最大的国际体育舞台上的运动员。在全球体育赛事的巅峰时期，这项开创性的合作使欧克利和美国国家队能够展示他们对卓越的坚定承诺，因为他们重新定义了可能的极限，激励了运动员和粉丝。（禹唐体育）

百事成为 Gamers8 主要合作伙伴。沙特阿拉伯电子竞技和游戏节 Gamers8 与百事公司建立合作关系。该饮料和食品巨头将成为此次活动的独家水、饮料和零食合作伙伴。百事旗下品牌 Aquafina、百事零糖、Rockstar Energy 和多力多滋都将在活动期间出售。Gamers8 将于 7 月 6 日在沙特阿拉伯的利雅得举行，为期 8 周。（禹唐体育）

国际篮联与 NBA 2K 联赛达成合作伙伴关系。国际篮联与 NBA 的电子竞技赛事 NBA 2K 联赛达成了新的合作伙伴关系。NBA 2K 联赛和 eFIBA 锦标赛之间的合作将会增加，这意味着 eFIBA 的参与者将有资格参加 NBA 2K 联赛的选秀甚至联赛。国际篮联表示，此次合作将通过接触年轻一代，“帮助扩大全球篮球观众”，并补充说，这是“利用电子竞技日益流行的机会，培养新一代粉丝”。（禹唐体育）

2022 年中国体育彩票（1+31）社会责任报告发布会在京举行。6 月 30 日下午，2022 年中国体育彩票（1+31）社会责任报告发布会暨公益体彩·成就梦想摄影展在人民日报社新

媒体大厦顺利举行。这是中国体育彩票连续第6年向社会发布《中国体育彩票社会责任报告》，也是第三次以全系统“1+31”的矩阵形式进行集体发布。(体育大生意)

图 21：长虹成为成都大运会唯一指定家电品牌



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22：2022 年中国体育彩票社会责任报告发布会在京举行



数据来源：体育大生意，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部召开教育强国建设战略咨询委员会第二次会议。6月30日，教育部在京召开教育强国建设战略咨询委员会第二次会议。教育部党组书记、部长怀进鹏出席会议并讲话。教育部党组成员、副部长孙尧出席会议。教育强国建设战略咨询委员会主任委员、清华大学党委书记邱勇主持会议。(教育部)

教育部对多省高校毕业生就业工作开展专项调研。教育部于6月底至7月初面向多省开展2023届高校毕业生就业工作专项调研。教育部党组书记、部长怀进鹏赴内蒙古、山西实地调研，要求积极拓宽就业渠道，加快促就业政策落实，全力做好离校前后高校毕业生就业工作。教育部党组成员、副部长孙尧、翁铁慧、王嘉毅、陈杰和驻部纪检监察组组长王承文分别对江苏、云南、河南、湖北、福建、贵州、甘肃等7个省份开展实地调研，并以其他方式对浙江、天津开展深入调研。(教育部)

教育部举办“教育大讲堂”第3场报告会。6月27日，教育部举办“教育大讲堂”第3场报告会。香港中文大学(深圳)教授、前海国际事务研究院院长郑永年应邀作题为“教育强国与中国式现代化”的报告。教育部党组成员、副部长王嘉毅主持报告会，部党组成员、副部长陈杰，部党组成员、驻部纪检监察组组长王承文出席报告会。主题教育中央第23指导组成员参加报告会。(教育部)

教育部印发通知部署做好2023年暑期校外培训治理工作。2023年暑期将至，为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，巩固学科类培训治理成果，深化非学科类培训监管，防范化解各类风险，帮助广大中小学生度过一个健康、平安、充实而有意义的暑期，近日，教育部印发通知，部署各地教育行政部门认真做好暑期校外培训治理工作。(教育部)

教育强国战略咨询会(东北地区)、教育部与辽宁省会商会议在大连召开。6月26日，教育强国战略咨询会(东北地区)、教育部与辽宁省会商会议在辽宁大连举行。教育部党组

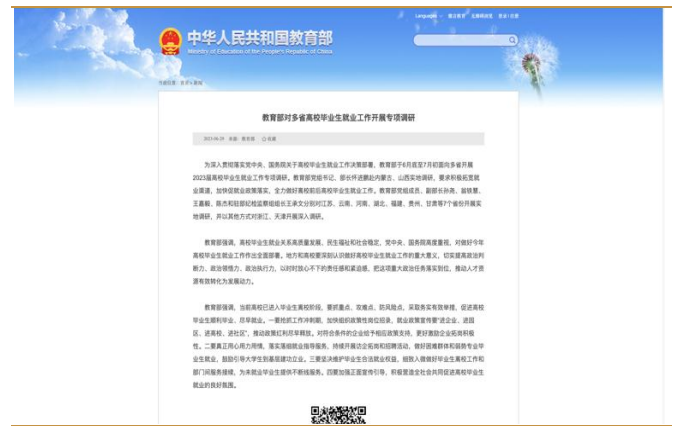
书记、部长怀进鹏出席并讲话。辽宁省委书记、省人大常委会主任郝鹏出席会商会议并讲话。辽宁省省委常委、宣传部长、省委教育工委书记刘慧晏出席上述会议，省委常委、大连市委书记熊茂平出席会商会议。教育部党组成员、副部长陈杰主持咨询会，并与辽宁省副省长霍步刚代表双方签署战略合作协议。辽宁省人大常委会党组成员、副主任宫福清参加有关活动。(教育部)

图 23: 教育部召开教育强国建设战略咨询委员会第二次会议



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育部对多省高校毕业生就业工作开展专项调研



数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

魏萍辞任达内教育 CFO, 邵小波接任。达内教育(NASDAQ:TEDU)日前宣布任命邵小波为新任 CFO, 自 2023 年 7 月 1 日起生效。同时, 魏萍因个人原因辞去公司 CFO 一职, 自 2023 年 7 月 1 日起生效。(多知网)

美团宣布收购光年之外。美团发布公告称, 在 2023 年 6 月 29 日(交易时段后), 已订立交易协议收购光年之外的全部权益。总代价包括: 现金 2.34 亿美元; 债务承担人民币 3.67 亿元; 及现金人民币 1.00 元。(多知网)

学而思联手腾讯教育开发 3D 科学素养课, 首个火星探险主题课正式上线。6 月 28 日, 学而思与腾讯教育在北京举行合作签约仪式, 双方就编程、科学等素养产品达成深度合作。此次合作, 学而思将自身积累的教育经验、教研能力、师资力量与腾讯教育的技术能力、产品优势充分结合, 共同开发科学素养课程产品。(多知网)

猿辅导图书业务的新征程: 与新华出版社合推教辅《我们的语文》。近日, 新华出版社与猿辅导召开发布会, 宣布联合推出语文教辅产品《我们的语文》, 预计在 2023 年将陆续进入全国范围内 200 所重点学校, 这是新华社语料首次大规模开发与出版。双方还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。(多知网)

魏公村艺术综合体将接收桔子树艺术教育北京 15 家校区 5 万学员。近日, 魏公村艺术综合体与桔子树艺术教育在北京市通州区文化和旅游局正式签署帮扶协议。据双方签订的协议显示, 魏公村艺术综合体计划接收桔子树艺术教育在北京的 15 个校区、5 万名学员以及 700 余名教职员工。就学员实际缴费剩余部分(约 3.2 亿元)提供免费公益授课, 并针对之前薪资问题和学员赠送课时费也作出合理安排。(多知网)

上周，一级市场投资事件有 6 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)
Class24	教育	线上线下混合式学习平台	Pre-A 轮	未透露	[领投]Plutus Wealth Management [领投]Arpit Khandelwal	6500 万
Loora	教育	生成式 AI 英语学习服务商	种子轮	925 万美元	[领投]Kaedan Capital	3.01 亿
幼蒙考拉	教育	幼托连锁品牌	Pre-A 轮	近千万人民币	驿光科技	5000 万
CodiPlay	教育	儿童编程学习平台	种子轮	200 万美元	[领投]Tumar Venture Fund	6500 万
印度 Interval	教育	K12 一对一在线学习平台	种子轮	27 万美元	未透露	877.5 万
Yayem	教育	体验式学习平台	种子轮	180 万欧元	未透露	7020 万

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

6 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 21 世纪大厦 10 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：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 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
龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@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
	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.cn
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtfy@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