



Office365Copilot 定价每月 30 美元， 动视暴雪 23Q2 业绩亮眼

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现一般，下跌 4.84%，跑输创业板约 2.10 个百分点（创业板指下跌 2.74%）；跑输市场约 2.86 个百分点（沪深 300 下跌 1.98%）。
- **细分行业：**（1）**游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 7.20%，相对于沪深 300 指数下跌 5.22%。（2）**广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 3.26%，相对于沪深 300 指数下跌 1.28%。（3）**体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 4.20%，相对于沪深 300 指数下降 2.22%。（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 2.04%，跑输沪深 300 指数 0.06%。港股教育指数（887671）上涨 2.20%，跑赢恒生指数 3.94%。
- **影视：**（1）《巨齿鲨 2》将在北京举办全球首映礼；（2）《神探大战 2》《蛮荒行记》多部新片立项；（3）电影《茶啊二中》破 2 亿，王心凌献唱主题曲；（4）《奇迹男孩》衍生前传《白鸟》北美撤档；（5）《超能一家人》首日票房夺冠，后被《封神》《长安》两片反超。
- **游戏：**（1）动视暴雪 Q2 业绩爆表，暴雪游戏全家桶将登陆 Steam，微软并购延后；（2）China Joy 即将于上海新国际博览中心盛大举办，场外活动“出海”成热词；（3）世纪天成宣布代理《星际迷航：纷争》；（4）《传奇生物 2》正式公开，试玩版已上线 Steam；（5）《火山的女儿》位列上半年国游销量榜第一，共有 6 款游戏销量超 20 万。
- **AIGC/ChatGpt：**（1）Meta、OpenAI 等公司向白宫承诺将负责任地开发人工智能；（2）发改委等部门印发《关于促进电子产品消费的若干措施》；（3）Office 365 AI 助手定价昂贵，联手 Meta 推 AI 新服务，微软股价创新高（4）华为盘古大模型能源领域首次商用。
- **体育：**（1）昆仑山矿泉水成中国网球公开赛官方指定饮用水；（2）AC 米兰与宝马续约；（3）美国足协与 VISA 续约；（4）法国存托银行成为巴黎奥运会官方合作伙伴；（5）尤文图斯与耐克森轮胎达成合作。
- **教育：**（1）教育部召开全国“双减”；（2）教育部办公厅、中国科学院办公厅、中国科学技术协会办公厅发布《关于做好 2023 年下半年全国中小学教师科学素质提升培训工作的通知》；（3）教育部办公厅发布《关于加快推进现代职业教育体系建设改革重点任务的通知》。
- **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 | 130 |
| 行业总市值(亿元) | 15,725.31 |
| 流通市值(亿元) | 15,662.37 |
| 行业市盈率 TTM | 45.5 |
| 沪深 300 市盈率 TTM | 11.6 |

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0709-0715）：生成式人工智能服务管理暂行办法正式发布，长安三万里上映两日票房超 2 亿（2023-07-17）
2. 影视传媒行业周报（0702-0708）：OpenAI 正式发布 GPT-4 API，消失的地票房破 28 亿（2023-07-12）
3. 传媒行业 2023 年中期投资策略：把握 AI 新科技主线，关注游戏行业上行趋势（2023-07-05）
4. 影视传媒行业周报（0625-0701）：逆水寒手游 6.30 正式公测，Unity 发布 AIGC 工具（2023-07-04）
5. 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）

目 录

| | |
|----------------|----|
| 1 本周行情回顾 | 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 | 14 |
| 7 风险提示 | 14 |

图 目 录

| | |
|--|----|
| 图 1: 本周行情回顾..... | 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: 电影《茶啊二中》破 2 亿..... | 6 |
| 图 14: 《超能一家人》首日票房夺冠..... | 6 |
| 图 15: 动视暴雪 Q2 业绩爆表, 暴雪游戏全家桶将登陆 Steam..... | 8 |
| 图 16: 世纪天成宣布代理《星际迷航: 纷争》..... | 8 |
| 图 17: 2023 产业融合发展-虚拟现实创新大赛正式启动..... | 9 |
| 图 18: 五部门联合征集 AR/VR 优秀应用案例..... | 9 |
| 图 19: 《中共中央国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》..... | 10 |
| 图 20: 微软股价创新高..... | 10 |
| 图 21: 昆仑山矿泉水成中国网球公开赛官方指定饮用水..... | 11 |
| 图 22: 法国存托银行成为巴黎奥运会官方合作伙伴..... | 11 |
| 图 23: 教育部召开全国“双减”工作推进全体会议..... | 12 |
| 图 24: 教育部办公厅发布《关于加快推进现代职业教育体系建设改革重点任务的通知》..... | 12 |
| 图 25: 北京新东方文旅有限公司成立..... | 13 |
| 图 26: 阅文集团发布针对网文领域的“阅文妙笔”大模型..... | 13 |

表 目 录

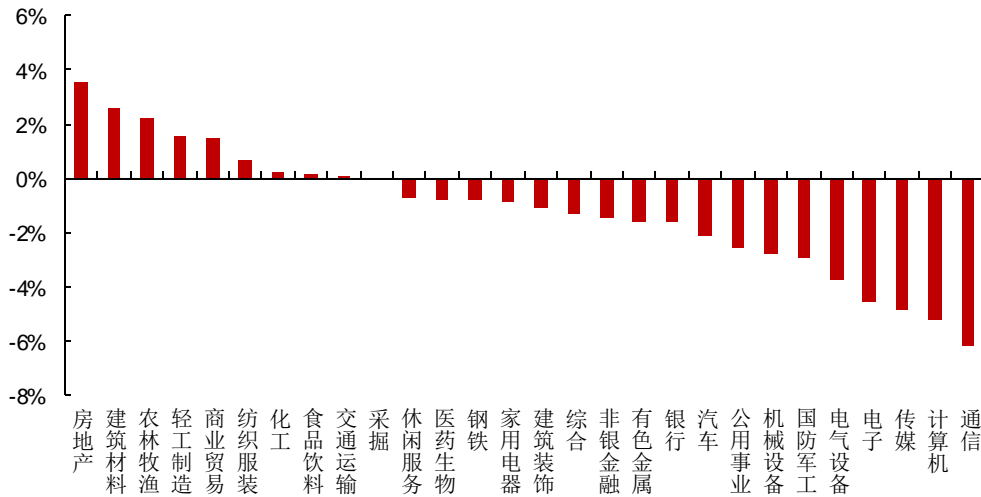
| | |
|---|----|
| 表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)..... | 3 |
| 表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影)..... | 4 |
| 表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五)..... | 5 |
| 表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五)..... | 5 |
| 表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (7 月 22 日)..... | 6 |
| 表 6: 游戏行业一级市场投资事件..... | 7 |
| 表 7: 下周上线游戏..... | 7 |
| 表 8: 一级市场投资事件..... | 13 |

1 本周行情回顾

分析周期为 2023 年 7 月 16 日 (周日) - 2023 年 7 月 22 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 4.84%, 跑输创业板约 2.10 个百分点 (创业板指下跌 2.74%); 跑输市场约 2.86 个百分点 (沪深 300 下跌 1.98%)。

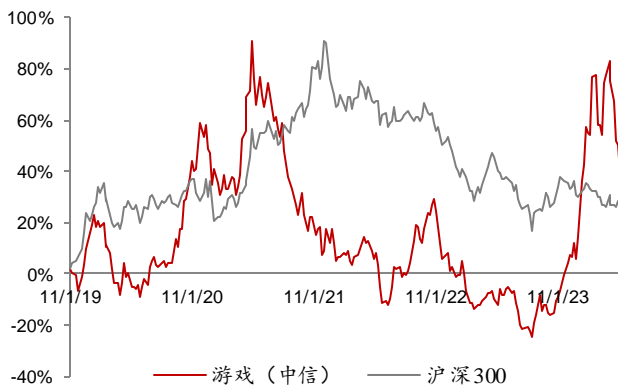
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

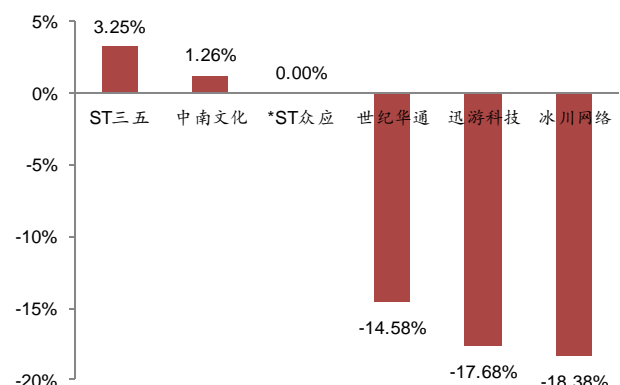
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 7.20%, 沪深 300 指数下跌 1.98%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 5.22%。A 股公司涨幅前三为 ST 三五、中南文化、*ST 众应, 跌幅前三为世纪华通、迅游科技、冰川网络。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



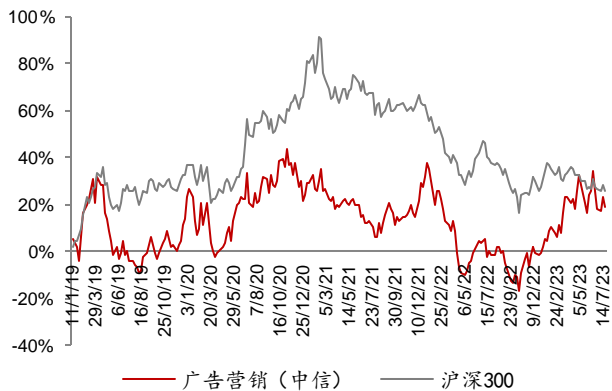
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三

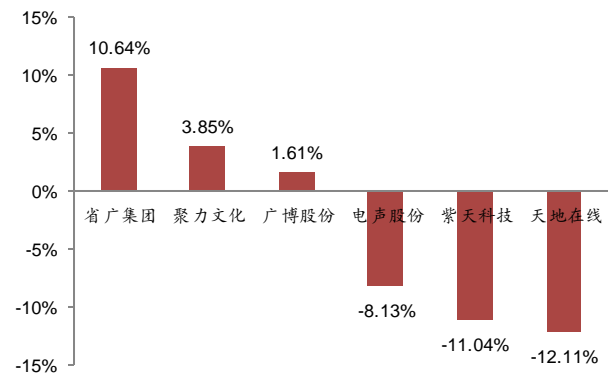


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 3.26%, 沪深 300 指数下跌 1.98%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 1.28%。A 股广告公司涨幅前三为省广集团、聚力文化、广博股份, 跌幅前三为电声股份、紫天科技、天地在线。

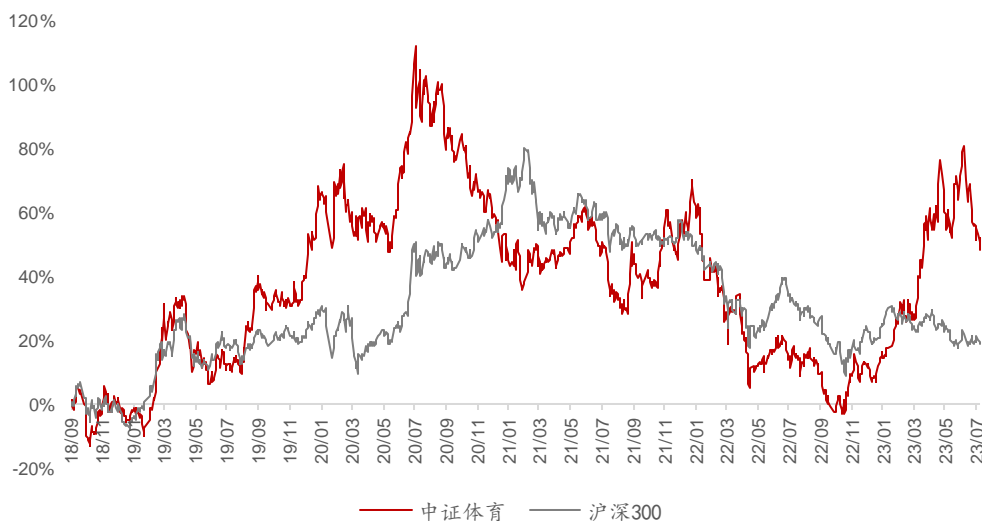
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


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

本周, 中证体育指数 (399804) 下跌 4.20%, 沪深 300 指数下跌 1.98%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.22%。

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。本周, 中信教育指数 (CI005816) 下跌 2.04%, 沪深 300 指数下跌 1.98%, 中信教育指数跑输沪深 300 指数 0.06%。港股教育指数 (887671) 上涨 2.20%, 恒生指数下跌 1.74%, 教育指数跑赢恒生指数 3.94%。

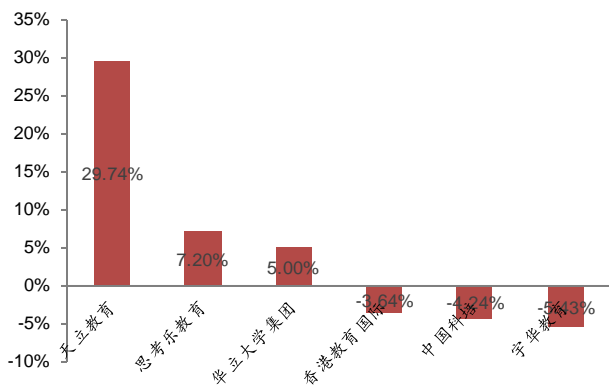
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

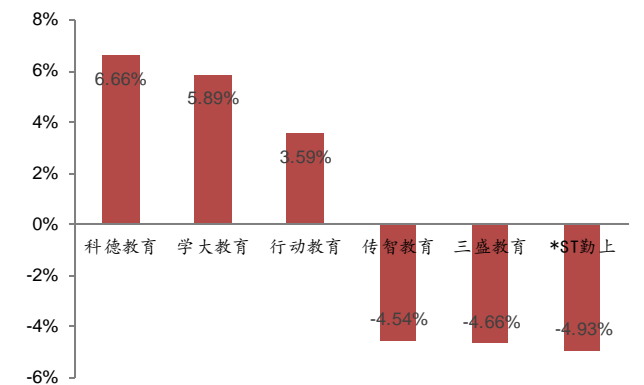
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为天立教育、思考乐教育、华立大学集团, 跌幅前三为香港教育国际、中国科培、宇华教育; A 股教育公司涨幅前三为科德教育、学大教育、行动教育, 跌幅前三为传智教育、三盛教育、*ST 勤上。

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 7 月 16 日-2023 年 7 月 22 日) 单周票房为 18.77 亿元, 其中《长安三万里》本周票房 52368.16 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《长安三万里》(27.8%)、《八角笼中》(22%) 和《封神第一部》(13%) 构成。

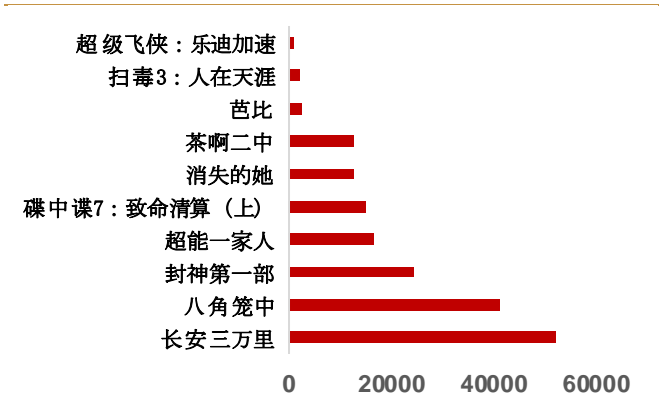
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

| 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 | 长安三万里 | 52368.16 | 109519.0 | 15 | 上海追光影业有限公司 北京阿里巴巴营业文化有限公司等 |
| 2 | 八角笼中 | 41475.59 | 180193.5 | 17 | 无锡宝塘影业有限公司 图木舒克向日葵影业有限公司 |
| 3 | 封神第一部 | 24480.94 | 27150.6 | 3 | 北京京西文化旅游股份有限公司 |

| 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 | 超能一家人 | 16782.09 | 17915.9 | 2 | 浙江开心麻花影业有限公司 中国电影股份有限公司 |
| 5 | 碟中谍7:致命清算(上) | 15129.79 | 28205.8 | 8 | 美国派拉蒙影片公司 美国天空之舞影片公司 |
| 6 | 消失的她 | 12986.30 | 345657.8 | 30 | 北京壹同传奇影视文化有限公司 上海淘票票影视文化有限公司 |
| 7 | 茶啊二中 | 12941.92 | 22589.1 | 8 | 北京光线影业有限公司 北京彩条屋科技有限公司 |
| 8 | 芭比 | 2817.38 | 4090.5 | 1 | 美国华纳兄弟影片公司 |
| 9 | 扫毒3:人在天涯 | 2429.71 | 27872.8 | 17 | 广州市英明文化传播有限公司 |
| 10 | 超级飞侠:乐迪加速 | 1034.63 | 5907.7 | 15 | 奥飞影业(上海)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

下周有 6 部新上映电影, 预计《热烈》、《超级英雄美猴王: 齐天儿》等为下周票房的看点。

表 2: 下周待映电影情况 (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 |
|------|--------------|-------------|----------|------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 7.28 | 热烈 | 57.4 | 青春、励志、剧情 | 黄渤、王一博、刘敏涛 | 儒意影业(杭州)有限公司 上海他城影业有限公司 | 上海淘票票影视文化有限公司 上海儒意影视制作有限公司 |
| 7.29 | 超级英雄美猴王: 齐天儿 | 1.6 | 动画 | 钟巍、王一霏、孙讯 | 广州欧划动画技术有限公司 东方国际影业(义乌)有限公司 | 上海电影股份有限公司 华夏电影发行有限责任公司 |

数据来源:猫眼电影,西南证券整理

电视剧: 本周(2023年7月16日-2023年7月21日), 网络剧方面, 播映指数排名前五的作品依次是《玉骨遥》(播映指数 89.7)、《安乐传》(播映指数 85.2)、《曾少年》(播映指数 83.6)、《长风渡》(播映指数 80.7)、《不完美受害人》(播映指数 80.1)。电视剧方面, 《追光的日子》凭借播映指数 87.1 位列电视剧周播榜第一名、《我的人间烟火》以播映指数 81.2 位列第二名、《做自己的光》以播映指数 70.9 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 | 玉骨遥 | 89.7 | - | - | 20 | 腾讯 | 上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司 |
| 2 | 安乐传 | 85.2 | - | - | 17 | 优酷 | 上海影视传媒股份有限公司 |
| 3 | 曾少年 | 83.6 | - | - | 12 | 爱奇艺、腾讯 | 中央电视台、腾讯科技(北京)有限公司、北京爱奇艺科技有限公司 |
| 4 | 长风渡 | 80.1 | - | - | 28 | 爱奇艺 | 北京爱奇艺科技有限公司 |
| 5 | 不完美受害人 | 80.1 | - | - | 5 | 爱奇艺 | 北京爱奇艺科技有限公司 |

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 7 月 16 日-2023 年 7 月 21 日) 电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是:《奔跑吧第七季》(播映指数 74.6)、《向往的生活第七季》(播映指数 70.4)、《全员加速中 2023》(播映指数 65.2)、《星电音联盟》(播映指数 60.5)、《天赐的声音第四季》(播映指数 57.5)。《乘风 2023》本周以播映指数 70.8 位列网络综艺周播榜第一名,《五十公里桃花坞第三季》本周以播映指数 70.3 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 | 70.8 | 4.4 | - | 78 | 芒果 TV | 湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司 |
| 2 | 五十公里桃花坞第三季 | 70.3 | - | - | 55 | 腾讯视频 | 深圳市腾讯计算机系统有限公司 上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司 |
| 3 | 一拍即合的我们 | 68.5 | - | - | 59 | 优酷 | 优酷信息技术(北京)有限公司 |
| 4 | 密室大逃脱第五季 | 68.1 | 2.1 | - | 52 | 芒果 TV | 湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司 |
| 5 | 爸爸当家第二季 | 68 | 1.7 | - | 75 | 芒果 TV | 湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司 |

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

影视行业相关新闻

《巨齿鲨 2》将在北京举办全球首映礼。由杰森·斯坦森、吴京主演的电影《巨齿鲨 2》宣布将于 7 月 28 日在北京国家体育馆举办全球首映礼。原定的英国伦敦首映礼受美国演员工会罢工影响已取消, 中国成为本片唯一的首映礼举办地。该片将于 8 月 4 日上映。(猫眼电影)

《神探大战 2》《蛮荒行记》多部新片立项。近日, 国家电影局发布关于 2023 年 6 月上全国电影剧本(梗概)备案、立项公示的通知, 多部备受期待的影片正式立项。其中有韦家辉担任导演及编剧的电影《神探大战 2》、曹保平编剧的电影《蛮荒行记》、已故导演万玛才旦的遗作《山前该有一棵树》等。(今日头条)

电影《茶啊二中》破 2 亿, 王心凌献唱主题曲。截至 7 月 21 日, 电影《茶啊二中》突破 2 亿关口, 再发主题曲《像我们从前》MV, 此曲是甜蜜天后王心凌首次献唱动画电影。电影《茶啊二中》上映已有一周, 票房累计近 2 亿, 各平台评分稳居暑期档榜首。人民日报评电影《茶啊二中》“用电影语言讲好家乡故事”。(猫眼电影)

《奇迹男孩》衍生前传《白鸟》北美撤档。受演员及编剧罢工影响，《奇迹男孩》衍生前传《白鸟：奇迹》北美撤档，原定于 8.18 限定上映，8.25 扩映，现推迟到年底，具体日期待定。本片由海伦·米伦、吉莲·安德森、布莱斯·盖萨尔等人主演，改编自原作者所著同名漫画，马克·福斯特(《007：大破量子危机》)执导撰写剧本。(时光网)

《超能一家人》首日票房夺冠，后被《封神》《长安》两片反超。7月21日(周五)初步统计，全国产出票房 2.56 亿，《超能一家人》首日 8872 万(含首映场 122 万)夺冠，《封神第一部》上映第二日 5820 万亚军，累计 1.38 亿；《长安三万里》4580 万排名第三，累计 9.51 亿；进口片《芭比》首日 850 万排名第五。由于《超能一家人》观众评分太低，7月22日(周六)实时票房已被《长安三万里》和《封神第一部》反超。(时光网)

图 63：电影《茶啊二中》破 2 亿



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 14：《超能一家人》首日票房夺冠



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2023 年 7 月 16 日-2023 年 7 月 22 日，在手游端，截至 2023 年 7 月 22 日，IOS 畅销榜排名前十的分别是《和平精英》、《王者荣耀》、《逆水寒》、《原神》、《巅峰极速》、《梦幻西游》、《一念逍遥》、《捕鱼大作战》、《崩坏：星穹铁道》、《金铲铲之战》。

表 5：IOS 免费榜和畅销榜 (7 月 22 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 | 上涨 1 | 和平精英 | 1 | 不变 |
| 逆水寒 | 2 | 下降 1 | 王者荣耀 | 2 | 不变 |
| 蛋仔派对 | 3 | 不变 | 逆水寒 | 3 | 不变 |
| 王者荣耀 | 4 | 不变 | 原神 | 4 | 上涨 4 |
| 和平精英 | 5 | 不变 | 巅峰极速 | 5 | 下降 1 |
| 凡人修仙传：人界篇 | 6 | 不变 | 梦幻西游 | 6 | 下降 1 |
| 老六爱找茬 | 7 | 上涨 1 | 一念逍遥 | 7 | 上涨 39 |
| 金铲铲之战 | 8 | 下降 1 | 捕鱼大作战 | 8 | 下降 1 |
| 召唤师王国：口袋梦幻精灵 | 9 | 新进榜 | 崩坏：星穹铁道 | 9 | 下降 3 |
| 开心消消乐 | 10 | 下降 1 | 金铲铲之战 | 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 2 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) |
|---------------|----|------------|------|----------|---|-----------|
| Heynext | 游戏 | 区块链游戏开发商 | 战略投资 | 3000 万美元 | AirAsia | 9.75 亿人民币 |
| Eyeball Games | 游戏 | Web3 游戏开发商 | 种子轮 | 150 万美元 | [领投]White Star Capital Polygon Ventures Immutable Oular Great South Gate Ventures | 4875 万人民币 |

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计共有 7 款游戏上线，建议关注十英工作室、鸵鸟工作室的《边境军团》。

表 7：下周上线游戏

| 开测时间 | 游戏名称 | 游戏厂商 | 游戏类型 | 测试类型 |
|------|----------------------|----------------|--------------|------|
| 7.25 | 摇光录：乱世公主 | 摇光工作室 | 卡牌、角色扮演 | 正式上线 |
| 7.25 | 我的战争 | 森林屿海、盖亚互娱 | SLG、策略 | 正式上线 |
| 7.26 | 银河警戒线 | Etherous Games | 策略、战棋 | 正式上线 |
| 7.26 | World Dai Star 梦想星座盘 | 万代南梦宫 | 角色扮演、音游 | 海外上线 |
| 7.27 | 末刀 | 腾讯 | 动作、闯关 | 正式上线 |
| 7.27 | 我比武特牛 | Ohayoo | 放置、休闲、RPG | 正式上线 |
| 7.28 | 边境军团 | 十英工作室、鸵鸟工作室 | 自由式塔防、RTS 策略 | 正式上线 |

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

动视暴雪 Q2 业绩爆表，暴雪游戏全家桶将登陆 Steam，微软并购延后。 7 月 20 日，微软和动视暴雪为了扫清最后的障碍，共同宣布将交易截止日期延后三个月，以解决并购背后的监管障碍。此外，动视暴雪也在同一天公布了 2023Q2 业绩报告向资本市场“报喜”。财报显示，动视暴雪 2023Q2 (GAAP) 净收入为 22.1 亿美元，来自数字渠道的净收入为 20.1 亿美元，营业利润率为 26%。按照非 GAAP 标准，动视暴雪营业利润率为 32%，摊薄每股收益为 0.91 美元，本季度运营现金流 5.9 亿美元，同比增长两倍。另外，暴雪正式在 Steam 开放了《守望先锋 2》页面，并将游戏上线日期定为 8 月 10 日。(Gamelook)

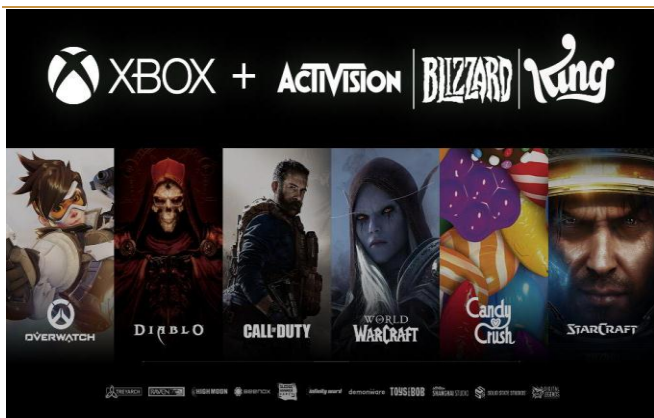
China Joy 即将于上海新国际博览中心盛大举办，场外活动“出海”成热词。 今年 CJ 终于又重回线下，并且今年上半年整个游戏行业反弹趋势显著，距离 CJ 正式开办还有一周左右时间，根据公开信息以及 GameLook 的不完全统计，目前已经公布场外活动已经多达 40 余场，这还不算一些私下举办、不对外报名的活动。从今年场外活动来看，“出海”似乎成为了最热门的话题，根据不完全统计，这 40 余场活动里超一半都以“出海”或“全球化”为主题。除此以外，今年上半年大火的 AIGC，还有一些仍在发育期的 Web 3.0、VR 等也颇受关注。(Gamelook)

世纪天成宣布代理《星际迷航：纷争》。今日，世纪天成正式宣布代理《星际迷航：纷争》，沉寂已久的国内科幻 SLG 赛道即将迎来一位实力新秀。伴着科幻热度的不断升温，曾经小众的国内科幻市场陆续涌现出后来者，也受到越来越多玩家关注。如今，凭借一流 IP 影响力、久经市场打磨优化的产品素质，以及准备充足的本地化运营，《星际迷航：纷争》有望成为科幻 SLG 赛道的又一黑马。(Gamelook)

《传奇生物 2》正式公开，试玩版已上线 Steam。由 HideChara 个人制作、热脉游戏发行的类肉鸽自走棋游戏《传奇生物 2》正式公开，并在 Steam 开启试玩。在《传奇生物 2》的世界，玩家将自由探索开放式的大地图，招募各种奇幻生物组成团队，学习各式技能进化他们，收集神兵武装他们，最终找到并击败魔王取得胜利。游戏前作《传奇生物》发售于 2020 年，收获了近 20 万份销量。(游戏茶馆)

《火山的女儿》位列上半年国游销量榜第一，共有 6 款游戏销量超 20 万。近日，国游销量榜微博更新了 2023 年国产买断制游戏销量排行榜。由 Gamera 发行的养成游戏《火山的女儿》以 60 万销量位居榜单的榜首，心动发行的武侠游戏《大侠立志传：碧血丹心》以 36 万销量紧随其后，虎牙发行的太空射击游戏《边境》以 24 万销量位居第三。(游戏茶馆)

图 75: 动视暴雪 Q2 业绩爆表，暴雪游戏全家桶将登陆 Steam



数据来源: Gamelook, 西南证券整理

图 16: 世纪天成宣布代理《星际迷航：纷争》



数据来源: Gamelook, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

2023 产业融合发展-虚拟现实创新大赛正式启动。由工业和信息化部工业文化发展中心主办，国信方圆（北京）科技有限公司、深圳圆宇宙科技装备集团有限公司承办的“2023 产业融合发展-虚拟现实创新大赛”，于 2023 年 7 月 20 日正式启动。本次大赛将以前沿科技的创意方案和应用方案为主要方向，其中包括文旅元宇宙：运用虚拟现实空间技术在私域元宇宙、数字文旅、展览展厅、营销活动，为中国文化、旅游、经济、非遗等，提供虚拟现实解决方案的提供方。(VR 陀螺)

五部门联合征集 AR/VR 优秀应用案例，开展政府宣传推广、应用试点示范等。为了加速虚拟现实技术落地推广，推动虚拟现实与行业应用融合发展，工业和信息化部，教育部，文化和旅游部，国家广播电视总局和国家体育总局日前联合发布了一个《五部门关于征集虚拟现实先锋应用案例的通知》，针对 XR 应用场景向地方征集并遴选一批技术先进、成效显著、能复制推广的先锋应用案例。(VR 陀螺)

泰坦尼克号主题 VR 冒险游戏《Titanic: A Space Between》将于今年第四季度上线。近日，游戏开发商 Globiss Interactive 公布了其即将发布的 VR 游戏《泰坦尼克号：时空空间》(Titanic: A Space Between) 的预告视频。开发商指出这款游戏将于今年第四季度发布，并计划在 Quest、PICO 和 SteamVR 平台上线。(VR 陀螺)

上海市人民政府办公厅印发了《关于促进本市生产性互联网服务平台高质量发展的若干意见》。其中提出，加快新技术的整合应用。市经信委总工程师葛东波在市政府新闻发布会上表示，“聚焦现代化产业体系，打造以新技术赋能的各类平台。例如，面向生物医药，要运用区块链等技术培育具有全渠道供给能力的服务平台。面向汽车产业，打造基于区块链和隐私计算技术的全场景服务平台。同时，还要支持平台引入垂类大模型、产业元宇宙、增强现实等技术，要搭建基于订单驱动的专业服务平台，运用区块链、物联网等技术建设碳管理公共服务平台。”(VR 陀螺)

图 17：2023 产业融合发展-虚拟现实创新大赛正式启动



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

图 18：五部门联合征集 AR/VR 优秀应用案例



数据来源：工信厅，西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

Meta、OpenAI 等公司向白宫承诺将负责任地开发人工智能。美国白宫公告称，美国总统拜登 7 月 21 日在白宫召集七家领先的人工智能公司——亚马逊、Anthropic、谷歌、Inflection、Meta、微软和 OpenAI，并宣布这些公司已自愿承诺，帮助实现人工智能技术安全、可靠和透明的发展。公告中称，这些公司做出的自愿承诺强调了人工智能未来的三个基本原则：安全、保障和信任，这标志着朝着开发负责任的人工智能迈出了关键一步。(华尔街见闻)

发改委等部门印发《关于促进电子产品消费的若干措施》。其中提到加快推动电子产品升级换代，鼓励科研院所和市场主体积极应用国产人工智能 (AI) 技术提升电子产品智能化水平，增强人机交互便利性。依托虚拟现实、超高清视频等新一代信息技术，提升电子产品创新能力，培育电子产品消费新增长点。(发改委)

Office 365 AI 助手定价昂贵，联手 Meta 推 AI 新服务，微软股价创新高。微软周二公布了企业 AI 软件工具的价目表，宣布 Office 365 Copilot 的定价为每用户 30 美元/月，微软还推出了 AI 聊天机器人 Bing Chat Enterprise。微软和 Meta 共同表示，名为 Llama 2 的 Meta AI 模型将免费提供给在微软 Azure 云计算平台上构建软件的开发人员。微软股价涨幅超 5%，刷新盘中历史高位，最高至 366.78 美元。(华尔街见闻)

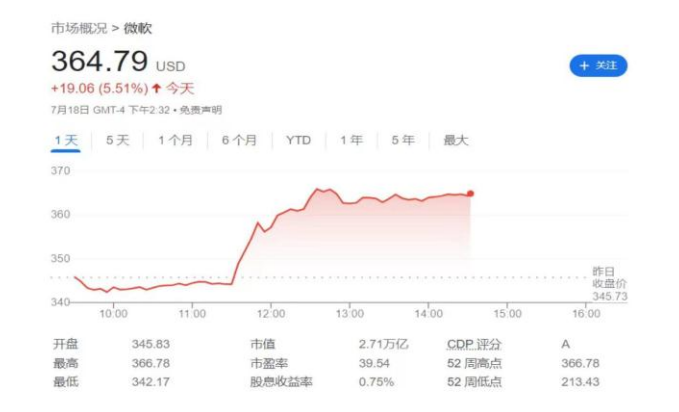
华为盘古大模型能源领域首次商用。山东能源集团（下称“山东能源”）、华为、云鼎科技联手发布全球首个商用于能源行业的 AI 大模型——盘古矿山大模型。作为 AI 大模型在能源领域的全球首次商用，山东能源、云鼎科技、华为在前期试点验证 AI 大模型赋能工业生产领域的基础上，正在开发和实施首批场景应用，涵盖采煤、掘进、主运、辅运、提升、安监、防冲、洗选、焦化 9 个专业 21 个场景应用。（财联社）

图 19: 《中共中央国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》



数据来源: 中国政府网, 西南证券整理

图 20: 微软股价创新高



数据来源: 华尔街见闻, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

昆仑山矿泉水成中国网球公开赛官方指定饮用水。昆仑山矿泉水与中国网球公开赛体育推广有限公司举办战略合作签约仪式。未来，昆仑山矿泉水将以中国网球公开赛官方白金赞助商和官方指定饮用水的身份支持中网赛事，为大赛提供高品质饮水保障。自 2011 年起，昆仑山连续 6 年成为中国网球公开赛白金赞助商和大赛官方指定饮用水。本次中网全新回归以及昆仑山矿泉水的鼎力加盟，让大众对于即将到来的中网赛事更加期待。（禹唐体育）

AC 米兰与宝马续约。AC 米兰续签了与宝马集团意大利分公司于 2021 年签署的合作伙伴关系，宝马集团将继续担任 AC 米兰的高级合作伙伴和汽车合作伙伴。双方还致力于将可持续发展作为一项关键战略资产的理念，无论是在业务方面，还是在与环境和社会的关系方面，都应特别关注最年轻的一代。此外，AC 米兰还与加密交易平台 BitMEX 延长了合作伙伴关系。（禹唐体育）

美国足协与 VISA 续约。美国足协与 VISA 续签合作协议。VISA 继续作为美国女子和男子国家足球队的独家支付服务合作伙伴，同时在 2028 年之前为持卡人提供独特的优惠。VISA 此前一直在推动男女平等，此次续约再次确保 VISA 在足球项目上至少 50% 的投资将用于女子国家队和女子足球项目。VISA 和美国足协将携手合作，为球迷创造新的可能性，包括在精选的美国男足和女足比赛中提供新的后台体验，为球迷提供前所未有的幕后访问。（禹唐体育）

法国存托银行成为巴黎奥运会官方合作伙伴。法国存托银行成为巴黎奥运会和残奥会的官方合作伙伴。该银行已经参与了部分运动员村的建设，此次将加强对巴黎奥组委的支持，因为它与巴黎奥运会有着许多共同的目标。另外，英国活动公司 Arena 集团还成为巴黎奥运

会和残奥会的官方支持商。(禹唐体育)

尤文图斯与耐克森轮胎达成合作。尤文图斯与全球轮胎制造商耐克森轮胎达成合作。这一战略合作伙伴关系代表着该公司在体育营销方面迈出了令人兴奋的一步，其目标是提高欧洲足球支持者的品牌知名度和参与度。作为尤文图斯的官方轮胎赞助商，该轮胎制造商将在球场内拥有突出的知名度，确保该品牌在比赛期间成为焦点。(禹唐体育)

图 21: 昆仑山矿泉水成中国网球公开赛官方指定饮用水



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

图 22: 法国存托银行成为巴黎奥运会官方合作伙伴



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部召开全国“双减”工作推进会暨“双减”工作专门协调机制全体会议。7月21日，教育部在京召开全国“双减”工作推进会暨“双减”工作专门协调机制全体会议。2021年7月，中办、国办印发《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》。两年来，“双减”工作专门协调机制各成员单位、各地党委和政府勇于担当、攻坚克难，推动校外培训明显降温，校内服务有效提升，学生和家长总体负担正在逐步减轻，“双减”工作取得阶段性进展。(教育部)

教育部办公厅、中国科学院办公厅、中国科学技术协会办公厅发布《关于做好2023年下半年全国中小学教师科学素质提升培训工作的通知》。为在教育“双减”中做好科学教育加法，决定整合相关资源与项目，共同实施全国中小学教师科学素质提升培训，夯实科学教育高质量发展的师资基础。(教育部)

教育部办公厅发布《关于加快推进现代职业教育体系建设改革重点任务的通知》。通知指出，到2025年，建成300所左右全国性信息化标杆学校，带动建设1000所左右区域性信息化标杆学校。通知对改革重点任务提出了具体建设目标，关于打造行业产教融合共同体，教育部将在先进轨道交通装备等5个领域进行首批布局，并计划地在新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人等重点行业和重点领域，指导建设一批全国性跨区域行业产教融合共同体，带动地方建设一批区域性行业产教融合共同体。(教育部)

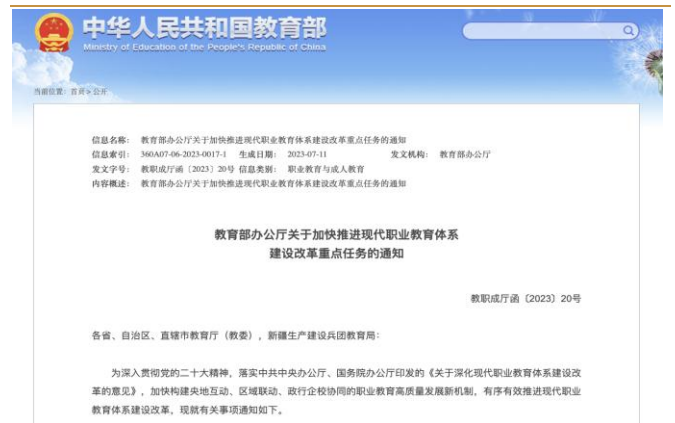
教育部党组举行主题教育调研成果交流研讨会暨理论学习中心组集体学习会。7月20日，教育部党组举行主题教育调研成果交流研讨会暨理论学习中心组集体学习会，进一步明确加快建设教育强国的思路办法和政策举措，把调研成果真正转化为解决问题、促进发展的实际行动。教育部党组书记、部长怀进鹏主持会议并讲话。教育部党组成员作交流发言。主题教育中央第二十三指导组成员参加会议。(教育部)

图 23: 教育部召开全国“双减”工作推进全体会议



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育部办公厅发布《关于加快推进现代职业教育体系建设改革重点任务的通知》



数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

阅文集团发布针对网文领域的“阅文妙笔”大模型。阅文集团发布了“阅文妙笔大模型”，该大模型服务于阅文的创作者，辅助作家创作，包括辅助人设、世界观、力量体系构建等。这是阅文在6月宣布组织升级，并提出升级AIGC赋能原创的多模态多品类内容大平台，构建新的IP上下游一体化生态体系后，首次对外公布具体落地进展。(财联社)

好未来成立文化传播新公司。天眼查 App 显示，近日，上海潜精研思文化传播有限公司成立，注册资本 50 万人民币，法定代表人为胡健，经营范围含组织文化艺术交流活动、文艺创作、市场营销策划、旅游开发项目策划咨询、日用百货销售、互联网销售等。股权穿透图显示，该公司由好未来旗下公司欣欣相融教育科技(北京)有限公司间接全资持股。(鲸媒体)

北京新东方文旅有限公司成立。由新东方教育科技集团有限公司 100% 持股，法定代表人为俞敏洪。据企查查显示，该公司注册资本为 10 亿元。经营范围上，其许可经营项目为旅游业务。一般经营项目：旅游开发项目策划咨询;会议及展览服务;信息咨询服务;组织文化艺术交流活动;教育咨询服务;组织体育表演活动;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;文艺创作;文具用品零售互联网销售;玩具销售。(多知网)

南方财经全媒体集团国际传播中心成立。2023 年 7 月，南方财经全媒体集团国际传播中心正式组建成立，中国国际传播再添新窗口。中心发挥南方财经全媒体集团平台优势，用好财经“国际语言”传播力，以“媒体融合+技术创新+数据赋能”的全新格局，讲好中国发展故事。中心重磅打造、全新升级 19 大国际传播品牌矩阵，《全球财经连线》《湾区金融大咖说》《“港”创科 25 人》《直击华尔街》《联合国现场》《财智澳门》大湾区元宇宙国际传播实验室、《China Business Now》、Newsflash GBA、Finance World 等项目焕新亮相。(鲸媒体)

图 25: 北京新东方文旅有限公司成立


| 统一社会信用代码 | 企业名称 | 登记状态 | 成立日期 |
|-------------------|-------------|-----------|--|
| 91110108MACP12U0A | 北京新东方文旅有限公司 | 存续(在业、在册) | 2023-07-19 |
| 法定代表人 | 注册资本 | 实缴资本 | 经营范围 |
| 俞敏洪 | 100000万元人民币 | - | 许可项目: 旅游业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目: 旅游开发项目策划咨询; 会议及展览服务; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 组织文化艺术交流活动; 教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动); 体育竞赛场馆; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 文艺创作; 文具用品零售; 互联网销售(除销售需要许可的商品); 玩具销售。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动) |

数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 阅文集团发布针对网文领域的“阅文妙笔”大模型


数据来源: 多知网, 西南证券整理

上周, 一级市场投资事件有 8 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) |
|-------------------|----|------------------|------|----------|--|----------|
| Braintrust Tutors | 教育 | K-12 在线辅导平台 | 种子轮 | 250 万美元 | [领投] Launch Capital [领投] the Syndicate | 8125 万 |
| 超级新星 | 教育 | 传统素质行业教育数字化服务平台 | 天使轮 | 未透露 | 天使投资人 | 500 万 |
| 21 教育网 | 教育 | K12 基础教育公共资源服务平台 | 战略投资 | 未透露 | 金山软件 | 5 亿 |
| SoLeLands | 教育 | 教育科技服务商 | 战略投资 | 未透露 | [领投] East Ventures [领投] SMDV | 32.5 亿 |
| Preply | 教育 | 在线外语学习辅导平台 | C+轮 | 7000 万美元 | Reach Capital Hoxton Ventures | 22.75 亿 |
| Mattilda | 教育 | 学费管理服务提供商 | A 轮 | 1900 万美元 | [领投] GSV Capital FinTech Collective Dila Capital | 6.17 亿 |
| Vuihoc | 教育 | 在线教育服务商 | 战略投资 | 600 万美元 | [领投] TNB Aura | 1.95 亿 |
| Tera | 教育 | 在线商学院 | 战略投资 | 209 万美元 | X8 Investimentos | 6792.5 万 |

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7月22日累计播放量已破38.37亿；《我想和你唱第四季》于2月24日上线，截至7月22日累计播放量已达9.95亿；《乘风2023》于5月5日上线，截至7月22日累计播放量已达69.58亿。

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7月22日，位列游戏免费榜第170，畅销榜第110；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 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 | cyrif@swsc.com.cn |
| | 汪艺 | 销售经理 | 13127920536 | 13127920536 | wyyf@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 | cyyf@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 |
| 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 | lmtf@swsc.com.cn |
| 巢语欢 | | 销售经理 | 13667084989 | 13667084989 | cyh@swsc.com.cn |
| 马冰竹 | | 销售经理 | 13126590325 | 13126590325 | mbz@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 |