



7月88款游戏获版号，WPS AI海外版开启公测

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现一般，下跌3.08%，跑输创业板约5.68个百分点（创业板指上涨2.61%）；跑输市场约7.55个百分点（沪深300上涨4.47%）。
- **细分行业：**（1）**游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌4.63%，相对于沪深300指数下跌9.10%。（2）**广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌0.73%，相对于沪深300指数下跌5.20%。（3）**体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌2.45%，相对于沪深300指数下降6.92%。（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0.99%，跑输沪深300指数5.46%。港股教育指数（887671）上涨15.23%，跑赢恒生指数10.82%。
- **影视：**（1）《蜘蛛侠：超越宇宙（下）》推迟上映，《毒液3》明年7月上映；（2）金鸡奖提名影片《超级英雄美猴王：齐天儿》于7月29日上映；（3）“芭比海默”北美票房分别破2亿和1亿；（4）华语电影首次开幕圣塞巴斯蒂安新导演单元，逍遥游开创新纪录。
- **游戏：**（1）7月88款游戏获版号，朝夕光年、西山居、心动、中手游、紫龙、雷霆、创梦在列；（2）《2023年1-6月中国游戏产业报告》正式发布；（3）AppsFlyer重磅发布子品牌“AppsFlyer for games”，推出今年首份中国游戏出海报告；（4）朝夕光年自研崛起：《晶核》半月或破4亿，TeamRPG新游海外日收入近300万。
- **AIGC/ChatGpt：**（1）Meta将向微软、亚马逊或谷歌等大型云服务商收取转售Llama2的费用；（2）WPS AI海外版开启公测，由OpenAI和PaLM2提供大模型支持；（3）重庆三年内将建成国家人工智能创新应用先导区，培育10家亿级龙头企业；（4）推特更名X，从AI到探索太空；（5）工信部：切实保障重点产业链自主可控，加强通用人工智能、6G、量子科技等未来产业前瞻布局。
- **体育：**（1）LVMH成为巴黎奥运会高级合作伙伴；（2）雅诗兰黛成为曼联官方合作伙伴；（3）TCL成为中国国家女子篮球队官方合作伙伴；（4）绝境重生，中国女足1比0胜海地。
- **教育：**（1）教育科技公司网易有道举办了“powered by 子曰”教育大模型应用成果发布会；（2）教育部、国家语委打造的中国语言文字数字博物馆移动端“语博”App正式上线；（3）猿辅导投1亿元设立“青少年科学探索基金”；（4）新东方出国业务恢复显著，2024财年学习中心将扩容15%至20%；（5）好未来内容解决方案Q1营收占比超25%。
- **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)	15,233.11
流通市值(亿元)	15,172.52
行业市盈率TTM	44.4
沪深300市盈率TTM	12.0

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0716-0722）：Office365Copilot定价每月30美元，动视暴雪23Q2业绩亮眼（2023-07-25）
2. 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）
3. 影视传媒行业周报（0702-0708）：OpenAI正式发布GPT-4 API，消失的她票房破28亿（2023-07-12）
4. 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）
5. 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）

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 (亿元).....	4
图 13: 《蜘蛛侠: 超越宇宙 (下)》推迟上映.....	6
图 14: “芭比海默”北美票房分别破 2 亿和 1 亿.....	6
图 15: 《2023 年 1-6 月中国游戏产业报告》正式发布.....	8
图 16: 《晶核》半月或破 4 亿.....	8
图 17: 第二十届 China Joy 在上海盛大开幕.....	9
图 18: CAPCOM 和 Niantic 宣布将推出《怪物猎人》手游.....	9
图 19: Meta 将向大型云服务商收取转售 Llama2 的费用.....	10
图 20: 推特更名 X, 从 AI 到探索太空.....	10
图 21: 雅诗兰黛成为曼联官方合作伙伴.....	11
图 22: 绝地重生, 中国女足 1 比 0 胜海地.....	11
图 23: 教育部部长怀进鹏出席成都 FISU 世界学术大会.....	12
图 24: 教育部等四部门联合印发《关于在深化非学科类校外培训治理中加强艺考培训规范管理的通知》.....	12
图 25: 猿辅导投 1 亿元设立“青少年科学探索基金”.....	13
图 26: 中国语言文字数字博物馆移动端“语博”App 正式上线.....	13

表 目 录

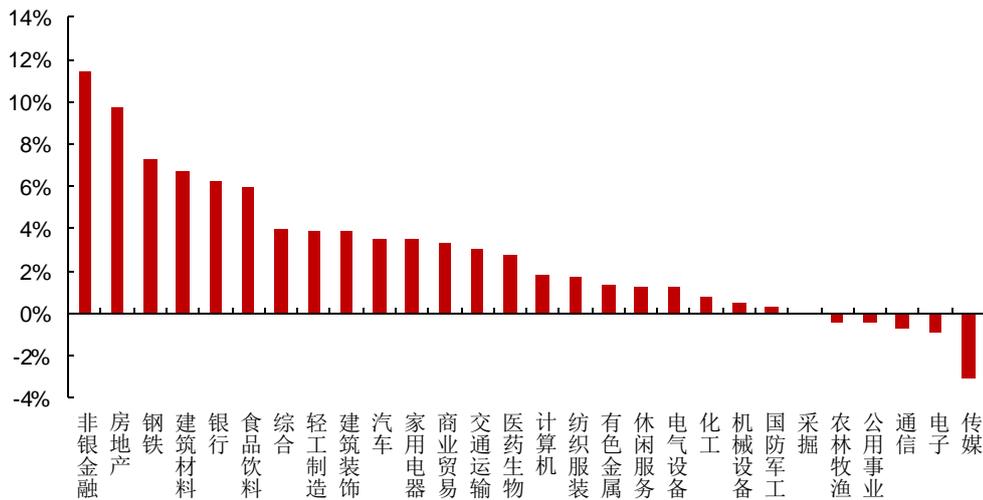
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (7 月 29 日).....	6
表 6: 游戏行业一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2023 年 7 月 23 日 (周日) - 2023 年 7 月 29 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 3.08%, 跑输创业板约 5.68 个百分点 (创业板指上涨 2.61%); 跑输市场约 7.55 个百分点 (沪深 300 上涨 4.47%)。

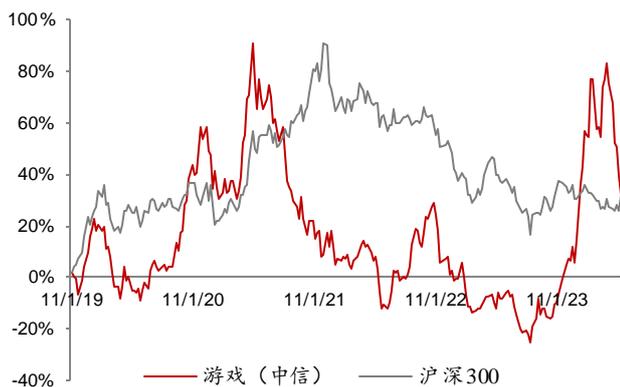
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

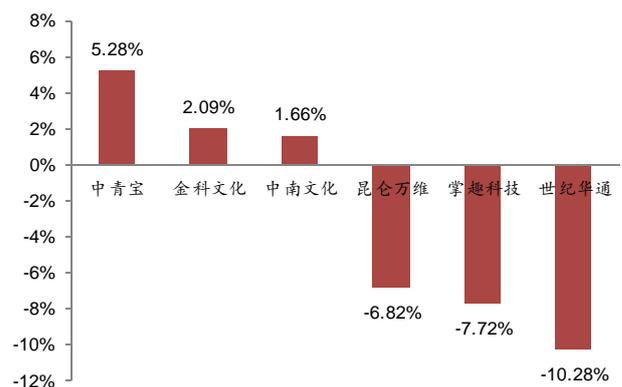
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 4.63%, 沪深 300 指数上涨 4.47%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 9.10%。A 股公司涨幅前三为中青宝、金科文化、中南文化, 跌幅前三为昆仑万维、掌趣科技、世纪华通。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



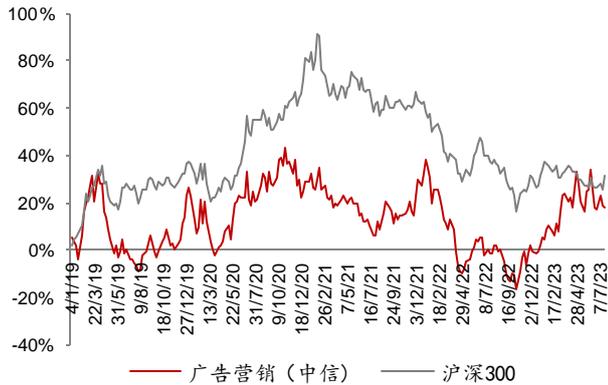
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三

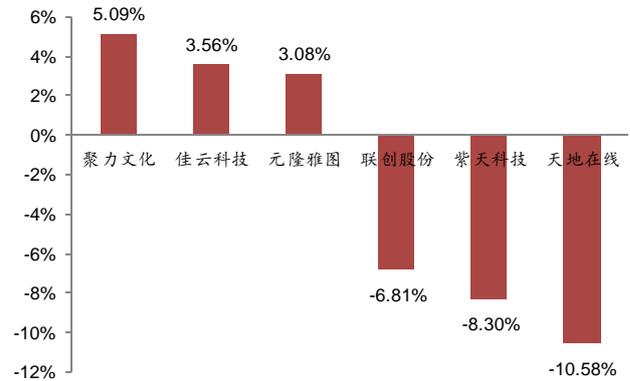


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 0.73%, 沪深 300 指数上涨 4.47%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 5.20%。A 股广告公司涨幅前三为聚力文化、佳云科技、元隆雅图, 跌幅前三为联创股份、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


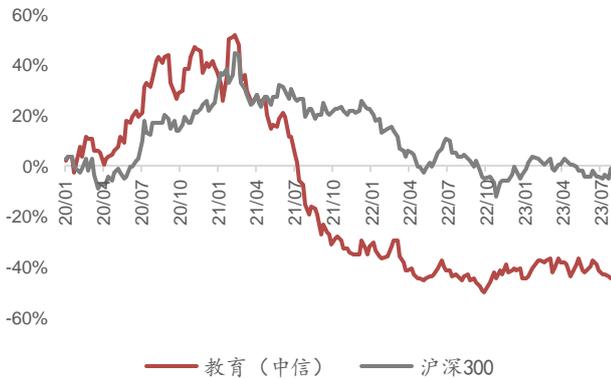
数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中证体育指数 (399804) 下跌 2.45%, 沪深 300 指数上涨 4.47%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 6.92%。

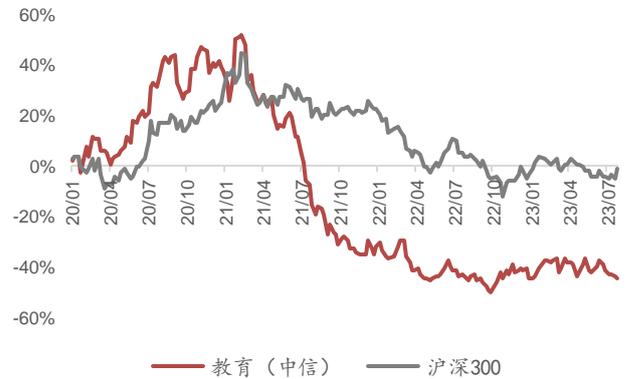
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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。本周, 中信教育指数 (CI005816) 下跌 0.99%, 沪深 300 指数上涨 4.47%, 中信教育指数跑输沪深 300 指数 5.46%。港股教育指数 (887671) 上涨 15.23%, 恒生指数上涨 4.41%, 教育指数跑赢恒生指数 10.82%。

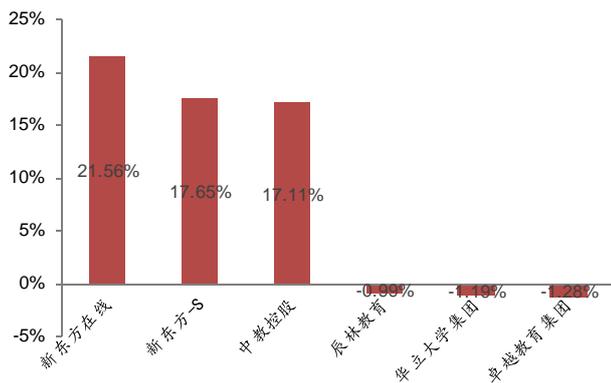
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

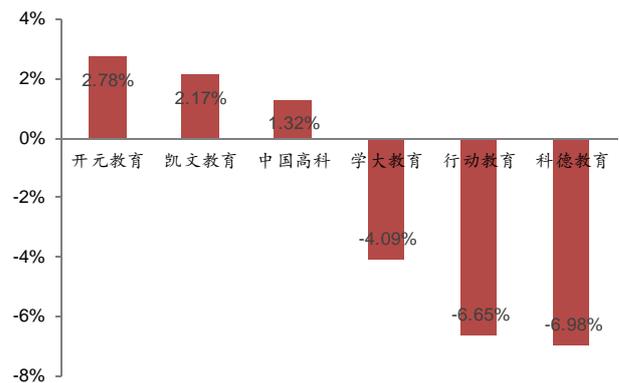
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为新东方在线、新东方-S、中教控股, 跌幅前三为辰林教育、华立大学集团、卓越教育集团; A 股教育公司涨幅前三为开元教育、凯文教育中国高科, 跌幅前三为学大教育、行动教育、科德教育。

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 23 日-2023 年 7 月 29 日) 单周票房为 20.01 亿元, 其中《封神第一部》本周票房 69527.41 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《封神第一部》(34.7%)、《长安三万里》(19.3%) 和《热烈》(13.4%) 构成。

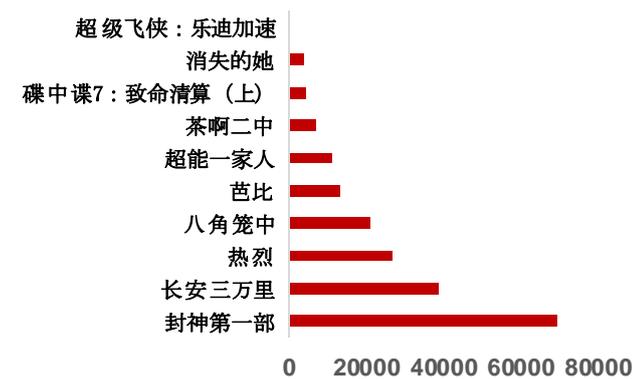
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	封神第一部	69527.41	96597.4	10	北京京西文化旅游股份有限公司
2	长安三万里	38800.39	146169.5	22	上海追光影业有限公司 北京阿里巴巴影业文化有限公司等
3	热烈	26857.64	30212.4	2	儒意影业 (杭州) 有限公司 杭州中交文化发展有限公司

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	八角笼中	21458.69	201051.5	24	无锡宝塘影业有限公司 图木舒克向日葵影业有限公司
5	芭比	13432.50	16845.0	9	美国华纳兄弟影片公司
6	超能一家人	11460.61	28398.4	9	浙江开心麻花影业有限公司 中国电影股份有限公司
7	茶啊二中	6969.64	29241.2	16	北京光线影业有限公司 北京彩条屋科技有限公司
8	碟中谍7：致命清算（上）	4398.86	32268.1	16	美国派拉蒙影片公司 美国天空之舞影片公司
9	消失的她	4101.96	349585.8	38	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
10	超级飞侠：乐迪加速	470.20	6339.8	22	奥飞影业（上海）有限公司

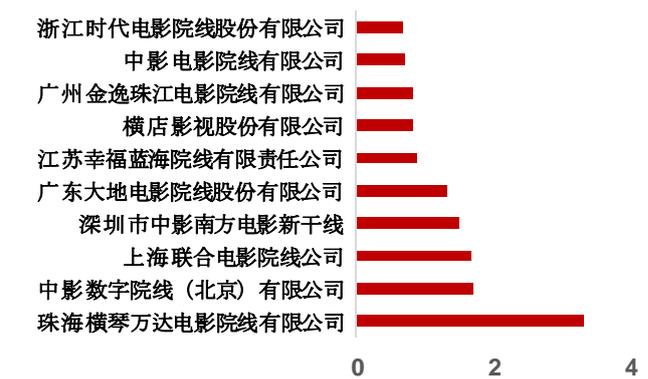
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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（亿元）



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

下周有 4 部新上映电影，预计《巨齿鲨 2：深渊》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
8.4	巨齿鲨 2：深渊	62.8 万	冒险、动作、科幻	杰森·斯坦森、吴京、蔡书雅	上海华人影业有限公司 美国华纳兄弟影片公司	上海华人影业有限公司 上海淘票票影视文化有限公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：本周（2023 年 7 月 23 日-2023 年 7 月 28 日），网络剧方面，播映指数排名前五的作品依次是《长相思》（播映指数 88.3）、《莲花楼》（播映指数 85.1）、《玉骨遥》（播映指数 83.4）、《安乐传》（播映指数 83.3）、《不完美受害人》（播映指数 77.9）。电视剧方面，《做自己的光》凭借播映指数 77.5 位列电视剧周播榜第一名、《潜行者》以播映指数 76.1 位列第二名、《我的人间烟火》以播映指数 72.7 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	长相思第一季	88.3	-	-	5	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	莲花楼	85.1	-	-	6	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	玉骨遥	83.4	-	-	27	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	安乐传	83.3	-	-	17	优酷	上海影视传媒股份有限公司
5	不完美受害人	77.9	-	-	12	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23日-2023年7月28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80.9）、《向往的生活第七季》（播映指数74.4）、《你好星期六2023》（播映指数71）、《全员加速中2023》（播映指数71）、《极限挑战第九季》（播映指数62）。《五十公里桃花坞第三季》本周以播映指数75.8位列网络综艺周播榜第一名，《种地吧》本周以播映指数74.2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	五十公里桃花坞第三季	75.8	-	-	62	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
2	种地吧	74.2	-	-	175	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	密室大逃脱第五季	74.1	2.1	-	59	芒果TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
4	乘风2023	72.2	1.9	-	85	芒果TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	怦然心动20第三季	71.4	-	-	66	优酷	优酷自制工作室小妹工作室

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

《蜘蛛侠：超越宇宙（下）》推迟上映，《毒液3》明年7月上映。索尼宣布，因为美国演员工会罢工导致影片宣传无法正常进行，原定于2024年3月29日上映的《蜘蛛侠：纵横宇宙（下）》推迟上映，新的档期暂时未宣布；《超能敢死队续集》原定今年圣诞上映，推迟到2024年3月29日；《毒液3》2024年7月12日上映，比迪士尼的《狮子王前传》晚一周。（时光网）

金鸡奖提名影片《超级英雄美猴王：齐天儿》于7月29日上映。获第35届中国电影金鸡奖最佳美术片提名奖的合家欢动画电影《超级英雄美猴王：齐天儿》今日（7月29日）正式全国上映，同时发布主题曲《好时光》MV。石猴齐天儿在世外仙境水帘洞寻找回家的归属，又一路游历梦幻天庭，华丽龙宫，充满奇幻色彩的欢乐冒险之旅正式启程。（时光网）

“芭比海默”北美票房分别破2亿和1亿。“芭比海默”继续在北美暑期档高歌猛进，《芭比》上映5天累计2.14亿美元，破2亿速度和《超级马力欧兄弟》一样快，全球累计4.72亿美元。北美最终有望达到6亿美元，全球破10亿美元指日可待。《奥本海默》上映5

天累计 1.07 亿美元，会在周三超过《闪电侠》和《尖声尖叫 6》的最终票房。影片全球累计票房超过 2.2 亿美元，据说 4 亿美元就开始盈利。（时光网）

华语电影首次开幕圣塞巴斯蒂安新导演单元，逍遥游开创新纪录。第 71 届圣塞巴斯蒂安国际电影节正式宣布：中国青年导演梁鸣的电影新作《逍遥游》入围“新导演竞赛单元”，并将作为该单元的开幕影片于 9 月 22 日在当地举行全球首映。这是圣塞巴斯蒂安国际电影节自成立该单元以来，首次将华语电影列为开幕影片。（猫眼电影）

图 13:《蜘蛛侠：超越宇宙(下)》推迟上映



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14:“芭比海默”北美票房分别破 2 亿和 1 亿



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2023 年 7 月 23 日-2023 年 7 月 29 日，在手游端，截至 2023 年 7 月 29 日，IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《逆水寒》、《和平精英》、《晶核》、《三国志：战略版》、《英雄联盟手游》、《蛋仔派对》、《原神》、《QQ 飞车》、《幻唐志：逍遥外传》。

表 5: IOS 免费榜和畅销榜 (7 月 29 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
蛋仔派对	1	不变	王者荣耀	1	不变
王者荣耀	2	不变	逆水寒	2	不变
逆水寒	3	不变	和平精英	3	不变
亿万人生：富豪崛起	4	上涨 1	晶核	4	不变
和平精英	5	下降 1	三国志：战略版	5	上涨 10
我爱拼方块	6	上涨 2	英雄联盟手游	6	上涨 2
金铲铲之战	7	不变	蛋仔派对	7	下降 1
巅峰极速	8	下降 2	原神	8	下降 1
我比武特牛	9	上涨 17	QQ 飞车	9	上涨 20
开心消消乐	10	下降 1	幻唐志：逍遥外传	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：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)
浙江华娱	游戏	游戏开发运营服务商	战略投资	未透露	哔哩哔哩 bilibili	5 亿人民币

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计共有 3 款游戏上线，建议关注乐逗游戏《卡拉彼丘》。

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
8.03	蔚蓝档案	Yostar Games	RPG、养成	正式上线
8.03	卡拉彼丘	乐逗游戏	战术竞技、射击	正式上线
8.04	希望之村 2: 来生	星禾工作室	模拟经营、MMORPG	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

7 月 88 款游戏获版号，朝夕光年、西山居、心动、中手游、紫龙、雷霆、创梦在列。

7 月批次国产游戏版号正式下发，本批次共计 88 款游戏获得版号，其中共计 86 款移动游戏，4 款移动+客户端双平台游戏，2 款客户端游戏。本批次重点游戏企业、重点产品主要有：朝夕光年《三国：名将风云》、西山居《剑侠世界：起源》、心动网络《铃兰之剑：为这和平的世界》、中手游《斗罗大陆：史莱克学院》、创梦天地《三角洲行动》、紫龙《钢岚》、雷霆游戏《最强城堡》等。（Gamelook）

《2023 年 1-6 月中国游戏产业报告》正式发布。2023 年 7 月 27 日，中国国际数字娱乐产业大会(CDEC)在上海浦东嘉里大酒店召开，中国音像与数字出版协会第一副理事长、中国音数协游戏工委主任委员张毅君在会上对外发布《2023 年 1-6 月中国游戏产业报告》，并对报告进行详细解读。今年 1-6 月，国内游戏市场实际销售收入规模为 1442.63 亿元，同比下降 2.39%，环比增长 22.2%，市场回暖趋势明显。（Gamelook）

AppsFlyer 重磅发布子品牌“AppsFlyer for games”，推出今年首份中国游戏出海报告。全球营销衡量与体验管理平台 AppsFlyer 在大中华区正式发布首个子品牌“AppsFlyer for games”，旨在为游戏营销衡量提供一站式支持，帮助游戏工作室、聚焦游戏的合作伙伴等更好的吸引高价值玩家，提升其留存率，优化用户生命周期价值 (LTV) 并有效利用营销预算。在 2023 年 ChinaJoy 期间，AppsFlyer 发布了《2023 中国游戏 App 出海驱动力报告》，研究了 2022 年 1 月至 2023 年 6 月期间约 17000 款中国出海 App 以及超过 240 亿次安装总量，揭示了这一时段内中国游戏出海的基本脉络。（Gamelook）

朝夕光年自研崛起：《晶核》半月或破 4 亿，TeamRPG 新游海外日收入近 300 万。自 7 月 14 日公测以来，《晶核》在空降免费榜之后，进一步盘踞畅销榜。截至 7 月 25 日仍稳定在 TOP4。根据三方平台数据，GameLook 预估游戏发布 12 天时间《晶核》全平台流水已经达到 4-5 亿元，预估单日流水在 3000 万元甚至更高，成为国内动作 RPG 游戏收入最高的游戏。《晶核》的出现与成功，也代表着自进军游戏行业以来，字节跳动旗下游戏业务品牌朝夕光年终于度过了最艰难的时刻。（Gamelook）

图 15:《2023 年 1-6 月中国游戏产业报告》正式发布


数据来源: Gamelook, 西南证券整理

图 16:《晶核》半月或破 4 亿


数据来源: Gamelook, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

7 月 28 日, 以“相伴二十载 越来越精彩”为主题的第二十届 China Joy 在上海新国际博览中心盛大开幕, 阔别两年回归线下。2023 年的 ChinaJoy 还新增设了数字科技创新主题展区, 展会核心不止是游戏, 还涵盖人工智能、5G、Web3.0、元宇宙、数字人、区块链技术及应用类产品等诸多前沿科技。(VR 陀螺)

至格科技宣布已完成亿元级 Pre-B 轮融资。纳光学 IDM 厂商至格科技宣布已完成亿元级 Pre-B 轮融资, 本轮融资由华泰紫金领投, 领源科创、万盛基业以及老股东方广资本跟投。本轮资金将主要用于产品研发迭代、量产能力提升以及微纳光学领域的业务多元化布局。目前, 至格科技已经打通 AR 衍射光波导从设计、生产制造到测试的完整流程, 可以针对客户的多样化需求, 为其提供基于衍射光波导定制化研发能力的设计打样和批量生产等服务。据介绍, 目前其自有的自动化产线在产能、产品良率等核心指标方面均在稳步提升中。(VR 陀螺)

售价 2988 元, 致敬未知首款 AR 眼镜 ARknowv A1 正式发布。致敬未知正式推出首款深度结合 AI、超轻可戴出门的全功能消费级 AR 眼镜 ARknow A1, 引领 AR 消费市场迈入与人工智能融合的新时代。ARknow A1 重量仅有 68 克, 在电致变色镜片的加持下, 突破传统 AR 眼镜桎梏, 为用户带来全天候穿戴使用的能力和无与伦比的视觉体验; 在自主研发的 Aladdin OS 操作系统驱动下, ARknowA1 深度融合的 AI 能力将彻底改变人们创作、导航、娱乐、查询获取信息的方式, 让数字世界与物理世界同时跃然消费者眼前, 带来更智能化、更广阔的使用场景。(VR 陀螺)

CAPCOM 和 Niantic 宣布将于 9 月 14 日推出《怪物猎人》AR 手游。这款 AR 手游新作发布时提供的武器包括剑盾、大剑、长剑、锤子、轻型弓枪和弓。这款游戏被称为玩家可以“在现实世界中狩猎怪物”的游戏。与 Niantic 的其他 AR 游戏类似, 玩家可以使用智能手机和摄像头来猎杀散落在现实环境中的怪物。(VR 陀螺)

图 17: 第二十届 China Joy 在上海盛大开幕


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: CAPCOM 和 Niantic 宣布将推出《怪物猎人》手游


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

Meta 将向微软、亚马逊或谷歌等大型云服务商收取转售 Llama2 的费用。Meta 计划从主要云计算公司的 Llama2 人工智能大型语言模型转售中获利。Meta 首席执行官马克·扎克伯格在季度收益电话会议上表示, Llama2 是开放的, 但除了将技术开源外, Meta 还包含了一个条款, 即最大的云计算公司不会获得免费使用许可, 而必须与 Meta 达成商业协议, “像微软、亚马逊或谷歌这样的公司, 基本上都会转售服务, 我认为我们应该从中获得部分收入。”扎克伯格说。(财联社)

WPS AI 海外版开启公测, 由 OpenAI 和 PaLM2 提供大模型支持。WPS Office 海外版智能办公助手 WPS AI 正式开启公测 (wps.ai)。据了解, 海外版 WPS AI 由 OpenAI 和 PaLM2 提供大模型支持。目前, WPS AI 在 Windows 和 Android 端的 WPS Office 的文字和 PDF 组件上可用。未来, 还将嵌入到文字、演示文稿、表格和 PDF 四大组件。(财联社)

重庆三年内将建成国家人工智能创新应用先导区, 培育 10 家亿级龙头企业。《重庆市以场景驱动人工智能产业高质量发展行动计划 (2023—2025 年)》日前发布。《行动计划》提出, 到 2025 年, 重庆将基本形成多维度、多层次、多元化的人工智能场景创新体系, 成功创建国家人工智能创新应用先导区。《行动计划》还提出, 将推动人工智能产业能级快速跃升, 培育 10 家亿级以上人工智能龙头企业, 集聚 100 家人工智能规模以上企业、1000 家人工智能相关企业, 建成 3—5 个人工智能产业集聚区。(重庆市经济和信息化委员会)

推特更名 X, 从 AI 到探索太空, 万能 APP 现雏形。马斯克宣布推特将改名“X”, 将参考微信为模板打造一款万能应用, 成为“全球广场”。与此同时, 推特新任 CEO Linda Yaccarino 也正式宣布: “X 是无限交互的未来形态——以音频、视频、消息、支付/银行为中心——创建一个创意、商品、服务和机会的全球市场。在人工智能的支持下, X 将会连接我们所有人, 在这方面, 我们才刚刚处于想象的起点。”(新智元)

工信部: 切实保障重点产业链自主可控, 加强通用人工智能、6G、量子科技等未来产业前瞻布局。全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会 7 月 25 日在京召开。会议强调, 切实保障重点产业链自主可控, 加强统筹协调和督促督导, 压实各方责任, 完善产业政策, 强化人才队伍建设, 提升产业发展质量和全产业链优势。着力培育壮大新兴产

业，抓好国家制造业创新中心建设，提升产业科技创新能力，加强通用人工智能、6G、量子科技等未来产业前瞻布局，打造竞争新优势。促进中小企业专精特新发展。（雅虎财经）

图 19: Meta 将向大型云服务商收取转售 Llama2 的费用


数据来源：财联社，西南证券整理

图 20: 推特更名 X，从 AI 到探索太空


数据来源：推特，西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

第三十一届大运会在成都隆重开幕。第三十一届世界大学生夏季运动会 28 日晚在四川省成都市隆重开幕。国家主席习近平出席开幕式并宣布本届大运会开幕，来自世界各地的领导人和贵宾出席开幕式。来自 113 个国家和地区的大学生体育代表团沿着蜀锦图案铺就的“锦绣之路”相继入场，受到全场观众的热情欢迎。中国代表团共 700 余人，其中参赛运动员 411 人，将参加本届大运会全部 18 个大项赛事。（新华网）

LVMH 成为巴黎奥运会高级合作伙伴。LVMH 成为巴黎奥运会和残奥会的高级合作伙伴，这与集团的使命“打造梦想的艺术”相呼应，呼应了巴黎奥运会的愿景。这一特殊的合作伙伴关系将使 LVMH 集团的工匠们能够为组织这一无与伦比的高水平体育盛会贡献他们的创造力、卓越的专业知识和独特的法国生活艺术感。在奥运会期间，LVMH 还将为某些运动员提供直接支持，其中就包括刚刚打破 400 米个人混合泳世界纪录的莱昂·马尔尚。（禹唐体育）

雅诗兰黛成为曼联官方合作伙伴。曼联与知名护肤品牌雅诗兰黛达成了合作伙伴关系，使其成为俱乐部首家官方护肤品类合作伙伴。双方的合作将于 2023 年夏季正式启程，并由曼联一线队的球员们为官宣活动拉开序幕。活动将于数字渠道进行推广与发酵，集合护肤美妆与体育竞技的共同特质，吸引曼联社交媒体平台上的广泛受众。（禹唐体育）

TCL 成为中国国家女子篮球队官方合作伙伴。TCL 与中国女篮官方合作伙伴签约仪式在北京举行。TCL 成为中国国家女子篮球队官方合作伙伴。TCL 从 2009 年携手中国篮球至今已十五载，通过与中国男篮国家队、中国女篮国家队、CBA 联赛及易建联杯等合作，积极支持和助力中国篮球多元化发展，彼此相互成就，篮球运动的魅力和精神已成为 TCL 品牌精神及营销的独特标签。（禹唐体育）

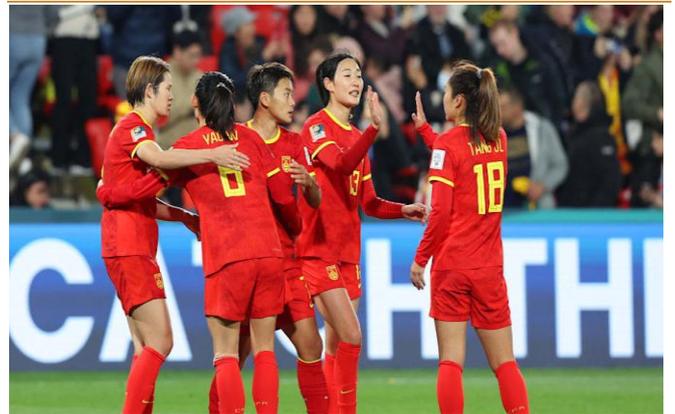
绝境重生，中国女足 1 比 0 胜海地。在女足世界杯小组赛 D 组第 2 轮的比赛中，中国队以 1-0 战胜海地队。比赛下半场，张琳艳造点，王霜主罚稳稳命中，打入本届比赛中国队首个进球。世界杯女足 D 组最后一轮赛事将于 8 月 1 日进行，届时英格兰对阵中国，丹麦则对决海地。（奥林匹克官网）

图 21：雅诗兰黛成为曼联官方合作伙伴



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22：绝地重生，中国女足 1 比 0 胜海地



数据来源：奥林匹克官网，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部部长怀进鹏出席成都 FISU 世界学术大会。7 月 29 日，成都 FISU 世界学术大会开幕。教育部部长、成都第 31 届世界大学生夏季运动会组委会主席怀进鹏出席会议并讲话。怀进鹏表示，中国始终把人民健康放在优先发展的战略地位，高度重视大学体育的发展，牢固树立德智体美劳全面发展的培养目标，聚焦体育为健康护航，坚持课内与课外结合，强调普及与提高并重，推动开放与交融共进，积极创新大学体育发展的理念、方法、形态，推动大学体育体系规模不断壮大、质量不断提高、结构日趋合理、功能显著提升，体育有效赋能大学教育，更好服务育人本职。（教育部）

教育部部长怀进鹏在成都第 31 届世界大学生夏季运动会开幕式上致辞。第三十一届世界大学生夏季运动会 28 日晚在四川省成都市隆重开幕，教育部部长怀进鹏在开幕式上致辞，表示世界大学生运动会是全球体育的盛会、是青年的盛会、是友谊的盛会，我们遵循“简约、安全、精彩”的办赛要求，与国际大学生体育联合会同心协力，为共襄盛举做了精心的准备。今天，全世界的目光聚焦中国、聚焦成都，共同见证全球青年学子绚丽多彩的青春之约，一同踏上超越自我的梦想之旅。（教育部）

教育部等四部门联合印发《关于在深化非学科类校外培训治理中加强艺考培训规范管理的通知》。近日，教育部、国家发改委、公安部、市场监管总局联合印发《关于在深化非学科类校外培训治理中加强艺考培训规范管理的通知》，对艺考培训规范管理作出全面部署，满足学生多样化学习需求，保护学生人身安全和健康，深入贯彻落实“双减”决策部署，强调要深化非学科类校外培训治理，全面规范艺考培训行为，聚焦重点问题、重点环节，坚持综合施策、稳步推进，到 2024 年艺考培训管理长效机制基本健全，人民群众满意度明显提升。（教育部）

教育部印发《关于实施国家优秀中小学教师培养计划的意见》，提出从2023年起，支持“双一流”建设高校为代表的高水平高校选拔专业成绩优秀且乐教适教的学生作为“国优计划”研究生，在强化学科专业课程学习的同时，系统学习教师教育模块课程，为中小学输送一批教育情怀深厚、专业素养卓越、教学基本功扎实的优秀教师。首批试点支持30所“双一流”建设高校承担培养任务，每年每校通过推免遴选不少于30名优秀理工科应届本科毕业生攻读理学、工学门类研究生或教育硕士，同时面向在读理学、工学门类的研究生进行二次遴选，重点为中小学培养一批研究生层次高素质科学类课程教师。（教育部）

全国校外教育培训监管与服务综合平台正式上线。通过搭建起“部门监管服务、机构合规运营、学生家长放心”的校外培训监管与服务综合业务体系，帮助家长甄别选择“证照齐全”的合规机构，确保交费安全、退费方便、投诉举报渠道畅通，切实保障人民群众切身利益。截至目前，全国校外教育培训监管与服务综合平台已纳入首批10多万家长白名单的校外培训机构（含线上、线下和学科、非学科），各地主管部门已完成对入驻培训机构相关资质、资金、人员、材料、场地、课程等信息的审核备案。（芥末堆）

图 23：教育部部长怀进鹏出席成都 FISU 世界学术大会



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：教育部等四部门联合印发《关于在深化非学科类校外培训治理中加强艺考培训规范管理的通知》



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

教育科技公司网易有道举办了“powered by 子曰”教育大模型应用成果发布会。会上重磅推出了国内首个教育领域垂直大模型“子曰”，并发布了基于“子曰”大模型研发的六大创新应用——“LLM 翻译”、“虚拟人口语教练”、“AI 作文指导”、“语法精讲”、“AI Box”以及“文档问答”。（芥末堆）

教育部、国家语委打造的中国语言文字数字博物馆移动端“语博”App 正式上线。“语博”App 设有语言国情、发展演变、经典传承、语博书屋、语博学堂、语言智能、主题展览 7 个资源版块，目前共有 2000 余条数字化资源。“语博”App 是在语博网站基础上进行的适配拓展，可实现网页端—手机端同步同频。在功能应用上，设置“学习”“互动”“数据库”三个模块，与 7 个资源版块实现资源横纵交叉、立体展示，新增“了不起的甲骨文”等交互式、游戏化项目。（芥末堆）

猿辅导投 1 亿元设立“青少年科学探索基金”，探索创新拔尖人才培养。中国人才研究会超常人才专业委员会与猿辅导教育研究院负责人宣布达成战略合作：双方未来将共同就脑科学、超常儿童进行深度研究和探索。为更准确、更快捷的发掘天才少年，中国人才研究会超常人才专业委员会未来将推出“超常儿童测试系统”，猿辅导将为该系统提供技术服务及平台等全面支持。同时，猿辅导将投入 1 亿元设立“青少年科学探索基金”，与合作伙伴一同助力国家创新拔尖人才培养。（多知网）

新东方出国业务恢复显著，2024 财年学习中心将扩容 15%至 20%。新东方日前公布其截至 2023 年 5 月 31 日的 2023 财年 Q4 未经审核财务业绩。2023 财年 Q4，新东方营收 8.606 亿美元，同比增长 64.2%；股东应占净利润 2900 万美元，上年同期为 1.893 亿美元亏损。2023 财年 Q4，在不同业务线的收入贡献占比上，出国考试准备业务贡献约 11%的收入，出国咨询业务贡献 17%的收入，因为是季节性业务，处在旺季；针对成人及大学生的国内考试准备业务贡献约为 2%至 3%的收入；新业务合计贡献约 18%的收入；剩下的收入由高中业务和东方甄选等其它业务贡献。（多知网）

好未来内容解决方案 Q1 营收占比超 25%，AI 将重新定义教育行业范式。中国智能学习解决方案提供商好未来教育公布了截至 2023 年 5 月 31 日的 2024 财年第一季度未经审计财务报告。根据财报会，好未来 2024 财年 Q1 净收入为 2.754 亿美元，按美元和人民币计算分别增长 22.9%和 31.1%，收入增长是由学习服务和其他业务的稳定增长以及内容解决方案业务中新产品的发布推动的。（多知网）

图 25：猿辅导投 1 亿元设立“青少年科学探索基金”



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：中国语言文字数字博物馆移动端“语博”App 正式上线



数据来源：多知网，西南证券整理

上周，一级市场投资事件有 2 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)
DLI	教育	数字学习平台	战略投资	180 万欧元	Enterprise Ireland Davy EIS Fund	7020 万
Quench.ai	教育	人工智能学习平台	种子轮	500 万美元	Firstminute Capital Tuesday VC Plug and Play Notion Capital Antler	1.63 亿

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
					BY Venture Partners IFG Ventures Together Northzone scout	

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 29 日累计播放量已破 38.38 亿; 《我想和你唱第四季》于 2 月 24 日上线, 截至 7 月 29 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 29 日累计播放量已达 71.50 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, 目前 A 股游戏龙头估值区间为 15-20X, 具备较高的配置性价比; 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 29 日, 位列游戏免费榜第 151, 畅销榜第 111; 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。

	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
公司评级	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
	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
行业评级	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。

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	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	cyyyf@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
	田婧雯	销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@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
	徐铭婉	销售经理	15204539291	15204539291	xumw@swsc.com.cn
	姚航	销售经理	15652026677	15652026677	yhang@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
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	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
广深	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
