



## 7月内地票房新高，新游环比收入高涨

### 投资要点

- **行情回顾**：上周，传媒板块表现不错，上涨 3.51%，跑赢创业板约 1.53 个百分点（创业板指上涨 1.97%）；跑赢市场约 2.81 个百分点（沪深 300 上涨 0.70%）。
- **细分行业**：（1）**游戏指数跑赢市场**：中信游戏指数（CI005577）上涨 4.48%，相对于沪深 300 指数上涨 3.79%。（2）**广告指数跑赢市场**：中信广告指数（CI005847）上涨 3.31%，相对于沪深 300 指数上涨 2.61%。（3）**体育指数跑赢市场**：中证体育指数（399804）上涨 2.58%，相对于沪深 300 指数上涨 1.88%。（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 0.96%，跑赢沪深 300 指数 0.27%。港股教育指数（887671）上涨 0.14%，跑赢恒生指数 2.04%。
- **影视**：（1）《巨齿鲨 2：深渊》上映首日票房破 1.46 亿；（2）张艺谋大尺度犯罪电影《坚如磐石》定档 9 月 28 日；（3）光线动画新作《小倩》官宣，改编自蒲松龄《聊斋志异》；（4）7 月中国内地票房新高；（5）发改委：加快审批，持续投放优秀电影。
- **游戏**：（1）中国音像与数字出版协会游戏工委、中国游戏产业研究院联合伽马数据、腾讯广告共同发布《2023 中国移动游戏广告营销报告》；（2）7 月新游环比 6 月高速增长；（3）研发时长超 5 年，腾讯大作《重生边缘》定档；（4）网信办将全网部署未成年人模式，手机厂商成守门员；（5）上海浦东新区区委宣传部（区文体旅游局）对外发布《浦东新区促进文创类互联网平台产业高质量发展的若干政策举措》。
- **AIGC/ChatGpt**：（1）华为开发者大会 2023 召开，鸿蒙生态引领全场景时代；（2）中国气象局围绕人工智能气象预报大模型建设展开研讨；（3）百度智能云“千帆大模型平台”升级，接入 LLaMA2 等 33 个模型；（4）国家发改委等部门：支持民营企业参与重大科技攻关 牵头承担工业软件、云计算等领域攻关任务。
- **体育**：（1）曼联与阿迪达斯再次续签长期合作协议；（2）阿森纳与阿联酋航空续约；（3）TMGM 成为切尔西官方区域在线外汇和交易合作伙伴；（4）eBay 成为女子意甲冠名赞助商；（5）Trend Micro 成为迈凯伦 FE 车队官方合作伙伴。
- **教育**：（1）学而思投资新设教育科技公司，业务包含托管、自习场地服务等；（2）掌门教育私有化最终协议签订，掌门教育将由公司创始人张翼收购；（3）中信出版拟以不超 1 亿元自有资金参投中经社；（4）猿辅导推出的 UI 设计师专业工具 Motiff 今日开放试用；（5）火火兔便携场景再添一员，推新品音乐故事机。
- **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)	15,718.83
流通市值(亿元)	15,656.96
行业市盈率 TTM	45.7
沪深 300 市盈率 TTM	12.1

### 相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0723-0729)：7 月 88 款游戏获版号，WPS AI 海外版开启公测 (2023-08-01)
2. 影视传媒行业周报 (0716-0722)：Office365 Copilot 定价每月 30 美元，动视暴雪 23Q2 业绩亮眼 (2023-07-25)
3. 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)
4. 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)
5. 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)

## 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

## 表 目 录

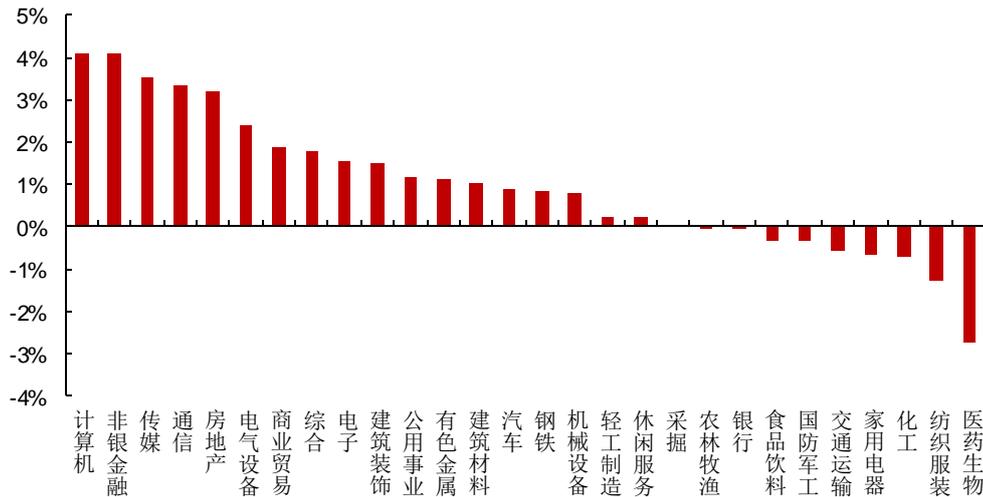
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6: 游戏行业一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	13

## 1 本周行情回顾

分析周期为 2023 年 7 月 30 日 (周日) - 2023 年 8 月 5 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现不错, 上涨 3.51%, 跑赢创业板约 1.53 个百分点 (创业板指上涨 1.97%); 跑赢市场约 2.81 个百分点 (沪深 300 上涨 0.70%)。

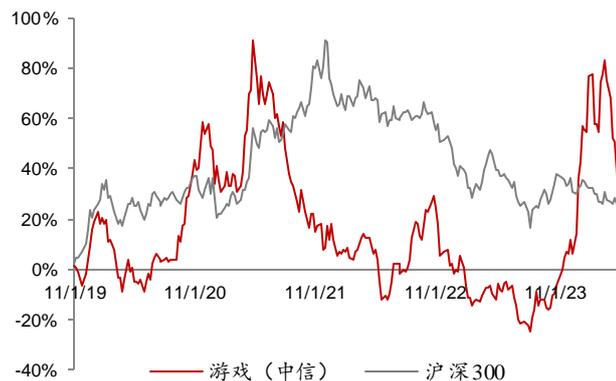
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

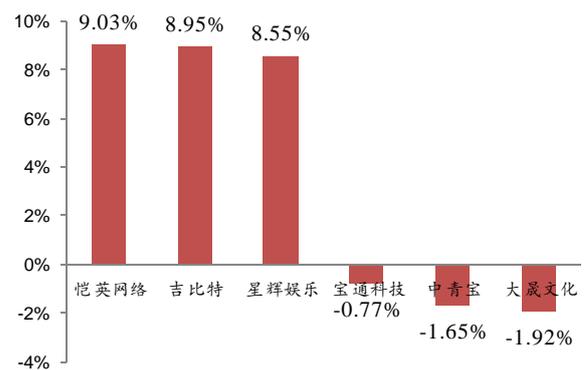
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 4.48%, 沪深 300 指数上涨 0.70%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 3.79%。A 股公司涨幅前三为恺英网络、吉比特、星辉娱乐, 跌幅前三为大晟文化、中青宝、宝通科技。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



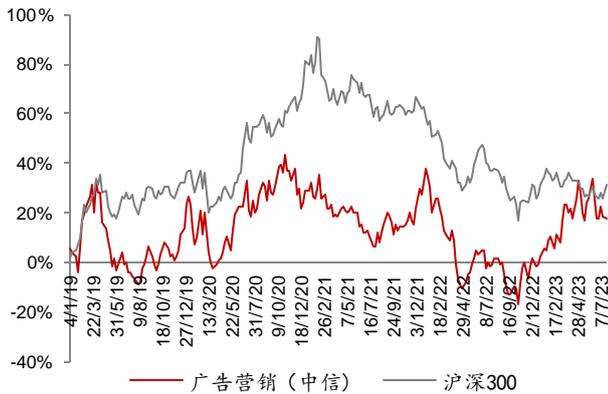
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三

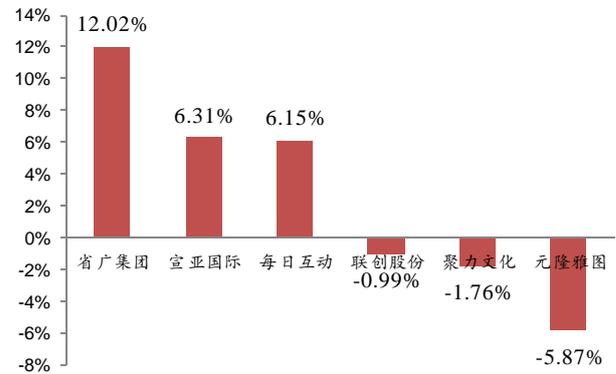


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 3.31%, 沪深 300 指数上涨 0.70%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.61%。A 股广告公司涨幅前三为省广集团、宣亚国际、每日互动, 跌幅前三为元隆雅图、聚力文化、联创股份。

**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**


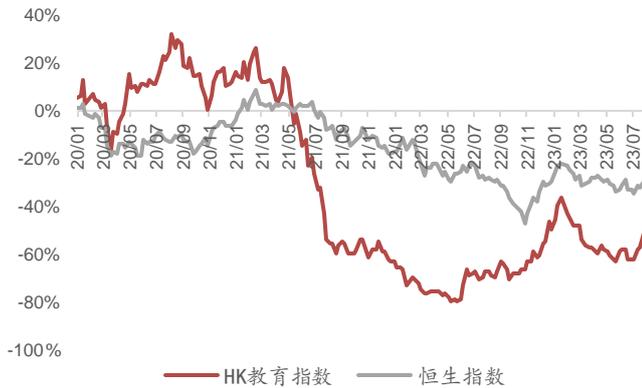
数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中证体育指数 (399804) 上涨 2.58%, 沪深 300 指数上涨 0.70%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 1.88%。

**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。**本周, 中信教育指数 (CI005816) 上涨 0.96%, 沪深 300 指数上涨 0.70%, 中信教育指数跑赢沪深 300 指数 0.27%。港股教育指数 (887671) 上涨 0.14%, 恒生指数下跌 1.89%, 教育指数跑赢恒生指数 2.04%。

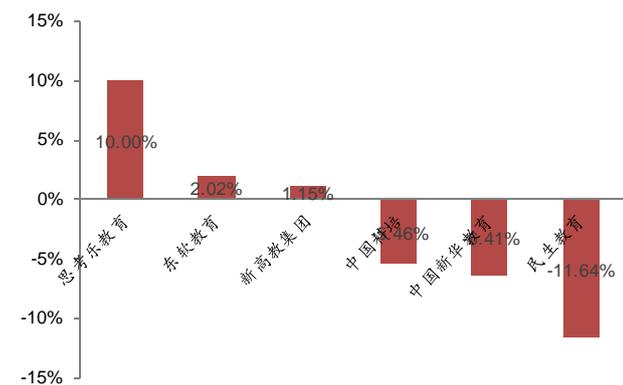
**图 7: A 股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

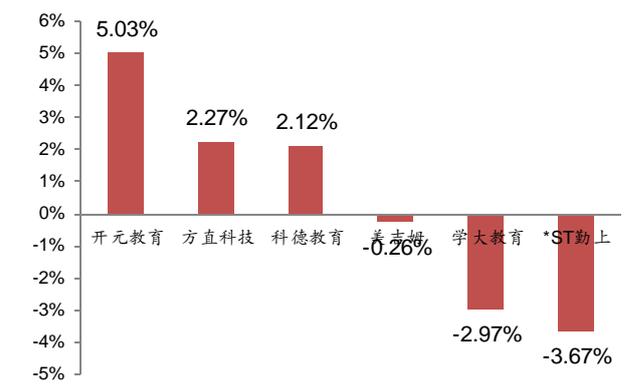
**图 8: 港股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为思考乐教育、东软教育、新高教集团, 跌幅前三为民生教育、中国新华教育、中国科培; A 股教育公司涨幅前三为开元教育、方直科技、科德教育, 跌幅前三为\*ST勤上、学大教育、美吉姆。

**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 31 日-2023 年 8 月 5 日) 单周票房为 16.25 亿元, 其中《封神第一部》本周票房 47648.18 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《封神第一部》(29.3%)、《热烈》(18.7%) 和《巨齿鲨 2:深渊》(18.2%) 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	封神第一部	47648.18	158229.6	18	北京京西文化旅游股份有限公司
2	热烈	30443.62	68754.9	10	儒意影业 (杭州) 有限公司 杭州中交文化发展有限公司
3	巨齿鲨 2:深渊	29633.38	29633.38	3	上海华人影业有限公司 美国华纳兄弟影片公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
4	孤注一掷	21493.41	21493.41	0	坏猴子(上海)文化传播有限公司 上海淘票票影视文化有限公司
5	长安三万里	12184.13	163394.1	30	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
6	八角笼中	8522.27	212883.9	32	无锡宝塘影业有限公司 图木舒克向日葵影业有限公司
7	芭比	4310.81	22394.4	17	美国华纳兄弟影片公司
8	茶啊二中	2963.14	33148.0	24	北京光线影业有限公司 北京彩条屋科技有限公司
9	消失的她	1345.99	351377.5	46	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	碟中谍7:致命清算(上)	1244.39	34012.1	24	美国派拉蒙影片公司 美国天空之舞影片公司

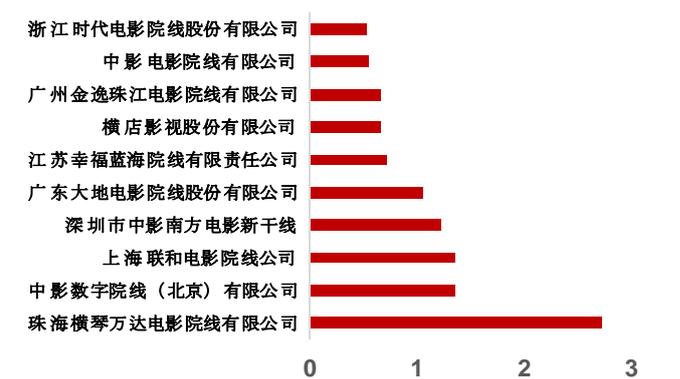
数据来源:猫眼电影,西南证券整理

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 3 部新上映电影, 预计《孤注一掷》、《忍者神龟: 变种大乱斗》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
8.11	孤注一掷	108.8 万	犯罪、剧情	张艺兴、金晨	坏猴子(上海)文化传播有限公司 上海淘票票影视文化有限公司	北京上狮文化传播有限公司 中国电影股份有限公司
8.11	忍者神龟: 变种大乱斗	2 万	动画、动作、冒险	成龙、约翰·塞纳	美国派拉蒙影片公司 美国尼克影业	中国电影股份有限公司北京电影发行分公司 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31日-2023年8月5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86.9）、《莲花楼》（播映指数84）、《安乐传》（播映指数81.7）、《做自己的光》（播映指数76.7）、《不完美受害人》（播映指数74.6）。电视剧方面，《做自己的光》凭借播映指数76.7位列电视剧周播榜第一名、《潜行者》以播映指数71.5位列第二名、《大宋少年志2》以播映指数70.1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	86.9	-	-	12	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	莲花楼	84	-	-	13	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	安乐传	81.7	-	-	24	优酷	上海影视传媒股份有限公司
4	做自己的光	76.7	-	-	19	优酷	阿里巴巴（北京）软件服务有限公司
5	不完美受害人	74.6	-	-	19	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31日-2023年8月5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74.8）、《向往的生活第七季》（播映指数71.8）、《你好星期六2023》（播映指数71.2）、《全员加速中2023》（播映指数70.8）、《中国好声音2023》（播映指数69.2）。《五十公里桃花坞第三季》本周以播映指数75.2位列网络综艺周播榜第一名，《奔跑吧第七季》本周以播映指数74.8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	75.2	-	-	69	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	奔跑吧第七季	74.8	-	-	113	爱奇艺\优酷\ 腾讯视频	浙江卫视节目中心星图工作室
3	向往的生活第七季	71.8	1.5	-	99	芒果TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
4	种地吧	71.8	-	-	182	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	密室大逃脱第五季	71.7	1.8	-	66	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：深渊》上映首日票房破1.46亿。由杰森·斯坦森、吴京主演的中国第一部深海怪兽大片《巨齿鲨2：深渊》正式上映，首日排映超14.6万场，以1.46亿的成绩强势空降单日票房冠军，创下本届暑期档最高非假日开画成绩，仅次于《消失的她》；开画表现比前作大幅提升37.7%，内地开画首日也远高于其北美首日成绩（预测约1000万美元上下）。（时光网）

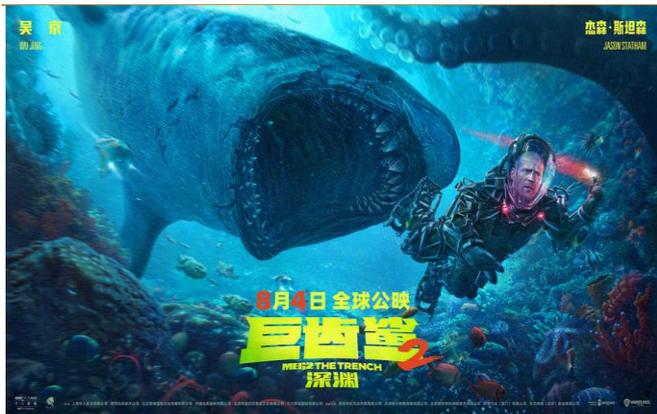
**张艺谋大尺度犯罪电影《坚如磐石》定档 9 月 28 日。**由张艺谋执导的电影《坚如磐石》近日正式发布定档预告及海报，宣布影片将于 9 月 28 日全国上映，进军国庆档。不仅雷佳音、张国立等实力派演员的加盟值得期待，影片复杂的故事性与大胆的题材和尺度也引发大家的讨论。（猫眼电影）

**光线动画新作《小倩》官宣，改编自蒲松龄《聊斋志异》。**由光线动画和魔法动画出品的电影《小倩》今日发布官宣海报。影片由毛启超执导，将于 2024 年上映，改编自《聊斋志异》之《聂小倩》。故事以秀才宁生在兰若寺意外救下女鬼小倩为起点，讲述了二人在亡命天涯的过程中相知相爱的故事。（时光网）

**7 月中国内地票房爆发。**7 月刚刚结束，7 月内地电影市场最终以 87.2 亿的票房成绩收官，将 2018 年 7 月保持的同期最高纪录大幅提升 25%，单月观影人次接近 2.15 亿，较去年同期暴涨 141%。在 7 月助力下，2023 年度内地电影市场累计票房也正式突破 350 亿大关。相比 2022 年 299.48 亿的总成绩。（时光网）

**发改委：加快审批，持续投放优秀电影。**国务院办公厅转发国家发展改革委《关于恢复和扩大消费措施的通知》，对于汽车、房地产、餐饮、文旅等方面提出了二十条恢复和扩大消费措施。其中提出，促进文体体育会展消费。加快审批等工作进度，持续投放优秀电影作品和文艺演出。优化审批流程，加强安全监管和服务保障，增加戏剧节、音乐节、艺术节、动漫节、演唱会等大型活动供给。（中国政府网）

图 13: 《巨齿鲨 2: 深渊》上映首日票房破 1.46 亿



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 张艺谋大尺度犯罪电影《坚如磐石》定档 9 月 28 日



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

### 3 游戏行业

2023 年 7 月 30 日 - 2023 年 8 月 5 日，在手游端，截至 2023 年 8 月 5 日，IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《逆水寒》、《穿越火线：枪战王者》、《和平精英》、《晶核》、《英雄联盟手游》、《金铲铲之战》、《巅峰极速》、《三国志：战略版》、《蛋仔派对》。

**表 5: IOS 免费榜和畅销榜**

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	上涨 1	王者荣耀	1	不变
蔚蓝档案	2	下降 1	逆水寒	2	上涨 2
王者荣耀	3	不变	穿越火线: 枪战王者	3	下降 1
和平精英	4	上涨 2	和平精英	4	下降 1
金铲铲之战	5	上涨 3	晶核	5	不变
亿万人生: 富豪崛起	6	下降 2	英雄联盟手游	6	上涨 2
我爱拼方块	7	上涨 3	金铲铲之战	7	不变
巅峰极速	8	上涨 1	巅峰极速	8	下降 2
逆水寒	9	上涨 3	三国志: 战略版	9	上涨 10
我比武特牛	10	上涨 1	蛋仔派对	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: 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)
Scriptic	游戏	沉浸式游戏平台	A 轮	570 万美元	[领投] Bitkraft Ventures Alexa Fund Tower 26	1.85 亿人民币

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

下周预计共有 14 款游戏上线, 建议关注雷焰游戏《锚点降临》。

**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
8.8	时尚洋品店物语	雷霆游戏、开罗游戏	模拟经营	正式上线
8.8	新黎明-Daw nlands	Seasun Games Pte. Ltd	开放世界、生存	海外上线
8.9	欢迎来到梦乐园	星线网络、月环网络	卡牌、养成	正式上线
8.9	秦时明月: 沧海	互爱互动	卡牌、RPG	正式上线
8.10	异尘: 达米拉	小牛互娱、光轴项目组	塔防、二次元	正式上线
8.10	千年之旅	Bilibili 游戏、英邀网络	RPG、养成	正式上线
8.10	熊熊面包房	扑家工作室	模拟经营、休闲	正式上线
8.10	结合男子	Square Enix	RPG、养成	正式上线
8.10	不同的冬天	Kodansha	动作、冒险	海外上线
8.10	帕尼亚战纪	鲁班工作室	卡牌、RPG	正式上线
8.11	锚点降临	雷焰游戏	半即时战斗	正式上线
8.11	飞越 13 号房	ALT Lab	推理、冒险	正式上线
8.11	山海图	二十肆工作室	单机、解谜	上线试玩
8.11	飞吧龙骑士	雷霆游戏、猫戏法工作室	射击、Roguelike	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

中国音像与数字出版协会游戏工委、中国游戏产业研究院联合伽马数据、腾讯广告共同发布《2023 中国移动游戏广告营销报告》。销售费用率方面，2022 年全年及 2023 年第一季度统计企业的销售费用率中值分别为 18.91% 和 17.74%，均为近年新高。收入方面，2022 年中国游戏市场实际销售收入为 2658.84 亿元，同比下降 10.33%，成因之一在于，由经济表现不达预期引起的用户付费能力减弱，而用户付费能力减弱则进一步加重了企业的竞争压力，使得较多企业选择加码营销布局，进而出现销售费用率不断抬升的状况。(Gamelook)

**7 月新游环比 6 月高速增长。**2023 年在中国市场发行的新手机游戏在 7 月实现了大盘收入的新高，环比 6 月份新游收入大盘增长 30%。考虑到腾讯在 7 月成功发布《无畏契约》《命运方舟》两款高人气端游，今年暑期档的 7 月成为了中国游戏市场反弹信号最强烈的月份，有望扭转市场走势、恢复整个国内游戏市场大盘增长。(Gamelook)

**研发时长超 5 年，腾讯大作《重生边缘》定档。**7 月 31 日，腾讯 NEXt Studios 宣布，旗下自研的首款纳米纪元芯控射击端游《重生边缘》官宣国服定档 9 月 8 日上线。《重生边缘》是一款从零到一打造的全新 IP 的射击游戏，其拥有独特的“芯控”玩法，并融入了一定的 Roguelite 元素，目前游戏共有 PvE 与 PvP 两大模式，玩家能够在游戏中召唤纳米人一同作战。(Gamelook)

**网信办将全网部署未成年人模式，手机厂商成守门员。**国家网信办研究起草的《移动互联网未成年人模式建设指南（征求意见稿）》正式发布，不仅将未成年人保护的要求覆盖到了移动智能终端、应用程序和应用程序分发平台三方，同时还给出了具体的分龄化设计和要求，针对不同年龄段的未成年用户，移动互联网信息服务提供者的内容池推荐的内容、功能都需要作出区分。(网信办)

**上海浦东新区区委宣传部（区文体旅游局）对外发布《浦东新区促进文创类互联网平台产业高质量发展的若干政策举措》，**指出将给予落户浦东的文创类互联网平台在资金、人才、办公空间、营商服务等各方面的全力支持。其中最为游戏业关注的，是政策提出“五年内拟投入超过 100 亿元，重点支持游戏产业的内容研发和技术创新”。瞄准三个相关产业发展，分别是 AI 游戏、游戏出海、游戏“数字药物”研发，希望企业能够落户浦东。(Gamelook)

图 15：腾讯大作《重生边缘》定档



数据来源：Gamelook，西南证券整理

图 16：OPPO 广告联盟助力 IAA 游戏突破运营瓶颈

### 移动互联网未成年人模式建设指南 (征求意见稿)

#### 一、目的依据

为了更好发挥互联网积极作用，营造良好网络环境，预防和干预未成年人网络沉迷问题，引导未成年人形成良好的网络使用习惯，按照《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》《中华人民共和国未成年人保护法》等法律、行政法规，以及未成年人网络保护有关规定，制定本指南。

#### 二、适用范围

本指南规定了各类移动智能终端、移动互联网应用程序（以下简称“应用程序”）、移动互联网应用程序分发服务平台（以下简称“应用程序分发平台”）的未成年人模式应满足的基本要求、功能要求和管理要求，适用于移动智能终端提供者、应用程序提供者以及应用程序分发平台提供者等相关主体开展未成年人模式的研发和应用。

数据来源：网信办，西南证券整理

## 元宇宙行业动态概览

**上海：全力布局新赛道 打造数字经济、元宇宙等创新策源高地。**上海市委副书记、市长龚正指出，抢占产业新赛道，是城市掌握未来发展主动权的关键。要把握产业科技变革大趋势，紧盯生产生活方式新特点，全力布局数字经济新赛道，打造数字经济、元宇宙等创新策源高地，支持企业在新赛道上抓机遇、拓市场、赢未来，为上海构建现代化产业体系注入强劲动力。（人民网）

**创壹科技完成新一轮战略融资。**京新基金完成对创壹科技的战略投资。创壹科技 CREATEONE 是一家以内容力为导向的 IP 商业化机构，聚焦科技内容运营领域，通过搭建交互式元宇宙平台，让 IP、用户、品牌快速进入我们搭建的元宇宙世界观中实现 IP 虚拟化、用户虚拟化、品牌虚拟化。（财联社）

**Meta 成立第一方游戏工作室 Ouro Interactive，试图挽救元宇宙业务。**Meta 已经成立了一个名为 Ouro Interactive 的内部工作室，专注于制作第一方虚拟游戏。该工作室的第一款 VR 产品是一款名为《Super Rumble》的射击游戏，这款游戏也将成为 Meta 计划在最终推出“Horizon Worlds”移动版本时测试的首批 VR 游戏之一。（VR 陀螺）

**以“创新不止、洞见未来”为主题的“元宇宙与数字经济发展大会”在合肥举办。**本次大会由合肥市经济和信息化局主办，合肥市人行多电子商务有限公司承办，立足于合肥市数字化转型，旨在探讨元宇宙技术赋能工业互联网与企业智能制造路径，释放新技术潜力，促进数字经济发展。同时，大会还将探索元宇宙电商优化合肥市工业互联网和“皖企通”方法，推动供需平衡，扩大就业和消费。（元宇宙界）

图 17: Meta 成立第一方游戏工作室 Ouro Interactive



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

图 18: 元宇宙与数字经济发展大会在合肥举办



数据来源：元宇宙界，西南证券整理

## AIGC/ChatGPT 产业要闻

**华为开发者大会 2023 召开，鸿蒙生态引领全场景时代。**2023 年华为开发者大会（HDC.Together）于 8 月 4 日正式开幕，华为发布 HarmonyOS 4、全新升级的鸿蒙开发套件、HarmonyOS Next 开发者预览版本等一系列领先技术，为用户提供前所未有的革新体验，帮助开发者更高效地打造创新的智能终端和应用服务。（Gamelook）

**中国气象局围绕人工智能气象预报大模型建设展开研讨，**分析当前大模型发展面临的形势，进一步明确建设方向、目标和实现路径。局党组书记、局长陈振林强调，要深

刻理解建设大模型对助力气象高质量发展的重要战略意义，坚定信心，狠抓落实，有序推动大模型建设。（中国气象局官微）

**百度智能云“千帆大模型平台”升级，接入 LLaMA2 等 33 个模型。**百度智能云千帆大模型平台已完成新一轮升级，全面接入 LLaMA2 全系列、ChatGLM2、RWKV、MPT、Dolly、OpenLLaMA、Falcon 等 33 个大模型，成为国内拥有大模型最多的平台，接入的模型经过千帆平台二次性能增强，模型推理成本可降低 50%。同时，千帆平台上线了预置 Prompt 模板库，模板数量达 103 个，覆盖对话、游戏、编程、写作十余个场景。（财联社）

**国家发改委等部门：支持民营企业参与重大科技攻关 牵头承担工业软件、云计算等领域攻关任务。**国家发展改革委等部门发布关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知，其中提出，支持民营企业参与重大科技攻关，牵头承担工业软件、云计算、人工智能、工业互联网、基因和细胞医疗、新型储能等领域的攻关任务。（发改委）

图 19：华为开发者大会 2023 召开，鸿蒙生态引领全场景时代



数据来源：Gamelook，西南证券整理

图 20：国家发改委发布关于促进民营经济发展若干举措



数据来源：发改委，西南证券整理

## 4 体育行业

### 产业要闻

**曼联与阿迪达斯再次续签长期合作协议。**双方的合作开始于 2015/16 赛季，新协议增加了对曼联女队的关注。据《邮报》报道，这是一份为期十年的合同，价值 9 亿英镑，英超历史之最。The Athletic 的报道则表示，这份合同将使得曼联和阿迪达斯的合作关系至少持续至 2035 年。（禹唐体育）

**阿森纳与阿联酋航空续约。**阿森纳与阿联酋航空延长合作伙伴关系，这是英超历史上持续时间最长的球衣胸前广告赞助。双方的合作始于 2006 年 7 月，现在将至少持续到 2028 年，使合作至少达到 22 年。除了球衣广告赞助，阿联酋航空也一直是阿森纳主场的冠名合作伙伴。（禹唐体育）

**TMGM 成为切尔西官方区域在线外汇和交易合作伙伴。**切尔西拥有多种亚洲语言的官方网站和社交媒体平台，并在新加坡设立了区域办事处，致力于与俱乐部的支持者和包括 TMGM 在内的合作伙伴合作。切尔西和 TMGM 打算创造激活，以提高 TMGM 作为

外汇提供商的品牌知名度和理解,同时为 TMGM 客户和整个地区的切尔西球迷提供独家内容、活动和体验。(禹唐体育)

**eBay 成为女子意甲冠名赞助商。**意大利足协与 eBay 扩大合作伙伴关系,双方于去年 5 月首次达成合作协议。在新协议下, eBay 成为女子意甲的冠名赞助商,新的合作伙伴关系证实了 eBay 和意大利足协之间深刻的价值观和目标共享。此前, eBay 已经赞助了米兰双雄和那不勒斯。(禹唐体育)

**Trend Micro 成为迈凯伦 FE 车队官方合作伙伴。**全球网络安全领导者 Trend Micro (趋势科技)成为迈凯伦 FE 车队的官方合作伙伴。这一多年的合作关系将两大品牌的创新文化、对速度和加速的关注以及对确保复杂和动态环境安全的承诺结合在一起,无论是在电动汽车还是在全球企业中。(禹唐体育)

图 21: 曼联与阿迪达斯续约



数据来源:禹唐体育,西南证券整理

图 22: 阿森纳与阿联酋航空续约



数据来源:禹唐体育,西南证券整理

## 5 教育行业

### 政策指向

**教育部派出工作组赴各省开展专项核查,严查高校毕业生就业数据弄虚作假。**教育部高度重视高校毕业生就业数据监测工作,专门下发 2023 届高校毕业生就业数据核查工作通知,召开各省教育部门核查部署会议。近日,教育部派出多个工作组,赴各省开展专项核查,严查就业数据弄虚作假。(教育部)

**教育部与新疆维吾尔自治区、新疆生产建设兵团会商会议,教育援疆工作会议在乌鲁木齐举行。**自治区党委书记、新疆生产建设兵团党委第一书记、第一政委马兴瑞,教育部党组书记、部长怀进鹏出席会议并讲话。马兴瑞表示,他表示,教育部把对口援疆作为重大政治任务,统筹协调省市和高校资源,扎实推进教育援疆工作,帮助新疆建强教师队伍,提升教育质量,培养时代新人,增进民族团结,为推进新疆社会稳定和长治久安作出了重要贡献。(教育部)

**广州:加大人工智能在智慧教育领域应用场景。**《广州市促进民营经济发展壮大的若干措施》发布,提出打造和开放创新应用场景。聚焦应用场景示范,鼓励民营企业积极参与人工智能应用场景建设。在智能制造、智慧城市、智慧交通、智慧教育、智慧医

疗等多个领域加大应用场景开放力度，支持民营企业参与应用场景设计与建设，促进人工智能与其他产业链的融合和赋能。依托行业专业机构牵头组织人工智能企业产业场景应用对接，加快产品产业转化。（广州发改委）

**图 23: 教育部派出工作组赴各省开展专项检查 严查高校毕业生就业数据弄虚作假**



数据来源：教育部，西南证券整理

**图 24: 教育部与新疆维吾尔自治区、新疆生产建设兵团会商会议，教育援疆工作会议在乌鲁木齐举行**



数据来源：教育部，西南证券整理

## 公司动态

**学而思投资新设教育科技公司，业务包含托管、自习场地服务等。**近日，南京新勤教育科技有限公司成立，股权穿透信息显示，该公司由北京学而思教育科技有限公司间接全资持股。南京新勤教育科技有限公司法定代表人为冯星星，注册资本 50 万元，经营范围包含软件开发、中小學生校外托管服务、幼儿园外托管服务、自习场地服务、组织文化艺术交流等活动等。（芥末堆）

**掌门教育私有化最终协议签订，掌门教育将由公司创始人张翼收购。**掌门教育宣布，已与母公司 Ultimate Vitor II Holdings Limited 和母公司的全资子公司 Summit Lustre Limited（合并子公司）签订私有化的最终协议以及合并协议。合并子公司将并入掌门教育，该公司将继续成为母公司的全资子公司。（芥末堆）

**中信出版拟以不超 1 亿元自有资金参投中经社。**中信出版近日发布公告称，公司拟与关联方中信投资控股有限公司、中信证券投资有限公司共同对中国经济信息社有限公司进行投资，共同投资总额不超过 3 亿元，其中公司拟以自有资金投资不超过 1 亿元。交易完成后，中信出版持有中经社的股权比例约为 1.24%。（芥末堆）

**猿辅导推出的 UI 设计师专业工具 Motiff 今日开放试用。**看云控股集团（猿辅导母公司）推出的面向 UI 设计师的专业工具 Motiff 今日开放试用，具有 AI 设计系统、AI 魔法框、AI 布局等功能。猿辅导称之为“AI 时代设计工具”，不只面向 UI 设计师提供专业工具，更面向企业生产专业的屏幕界面提供专业化工具。（多知网）

**火火兔便携场景再添一员，推新品音乐故事机 K1。**火火兔推出新品音乐故事机 K1，造型上 K1 主打轻巧便携，可拎可背，用以满足户外场景。内容上，K1 包含儿歌、古树、国学、科普、名著等并依照年龄进行分层。0 岁以上主要以安抚哄睡和认知启蒙为主；2 岁以上注重习惯培养和国学熏陶；4 岁以上则是双语学习和幼小衔接。（多知网）

**图 25: 猿辅导推出的 UI 设计师专业工具 Motiff 今日开放试用**


数据来源: 多知网, 西南证券整理

**图 26: 火火兔便携场景再添一员, 推新品音乐故事机**


数据来源: 企查查, 西南证券整理

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)
Intellum	教育	学习管理技术平台	战略投资	2500 万美元	Guidepost Growth Equity	8.13 亿
GoStudent	教育	维也纳在线学习服务提供商	战略投资	9500 万美元	[领投] 德意志银行 Left Lane Capital DN Capital 腾讯投资 DST Global Coatue Management 软银愿景基金 Prosus	30.88 亿
Zick learn	教育	微型学习平台	战略投资	50 万欧元	Zanichelli Venture	1950 万
Immersive Labz	教育	虚拟科学实验室平台	Pre-A 轮	100 万美元	Hyderabad Angels ah! Ventures Angel Platform Marwari Catalysts Hem Angels Cognify	3250 万
学科网	教育	教育资源门户网站	战略投资	未透露	中移创新产业基金 (中国移动)	5 亿
Grasp	教育	在线学习平台提供商	种子轮	400 万美元	Balderton Capital	1.3 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8月5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8月5日累计播放量已达9.95亿；《乘风2023》于5月5日上线，截至8月5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，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8月5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
<b>公司评级</b>	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
<b>行业评级</b>	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	cyrif@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyif@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	cyyif@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

---