



快手 AIGC 数字人产品亮相， 《PUBG Mobile》重回 7 月中国手游海外收入榜首

投资要点

- **行情回顾：**上周，传媒板块表现一般，下降 2.86%，跑赢创业板约 0.51 个百分点（创业板指下降 3.37%）；跑赢市场约 0.53 个百分点（沪深 300 下降 3.39%）。
- **细分行业：**（1）**游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数（CI005577）下降 2.54%，相对于沪深 300 指数上涨 0.85%（2）**广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下降 3.69%，相对于沪深 300 指数下降 0.30%。（3）**体育指数跑赢市场：**中证体育指数（399804）下降 2.99%，相对于沪深 300 指数上涨 0.40%。（4）**A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数：**本周，中信教育指数（CI005816）下跌 4.49%，跑输沪深 300 指数 1.10%。港股教育指数（887671）下跌 7.23%，跑输恒生指数 4.86%。
- **影视：**（1）《灼灼风流》定档 8 月 19 日；（2）《一路朝阳》定档 8 月 14 日；（3）《巨齿鲨 2：深渊》全球票房破 1.93 亿美金；（4）奥斯卡影后杨紫琼领衔，《威尼斯惊魂夜》定档 9 月 15 日；（5）《霸王别姬》30 周年 4K 重制版曝预告，9 月 22 日完整版首度登陆美国。
- **游戏：**（1）世纪华通以五年每年 5.48 亿元的金额签署《传奇 2 和传奇 3 游戏合作协议》；（2）英伟达算力直通 Hugging Face, Omniverse 加入 OpenUSD；（3）首日观展人数达万人，2023 原神嘉年华火爆开展；PS5 持续爆卖，索尼 Q2 游戏业务同比大增 28%，中国之星公布新游戏；（4）腾讯《PUBG Mobile》重回 7 月中国手游海外收入榜冠军宝座。
- **AIGC/ChatGpt：**（1）快手首次公布大模型进展，AIGC 数字人产品“快手智播”亮相；（2）美国资管巨头 GQG 二季度增持英伟达苹果等大厂；（3）2023 中国 AIGC 产业发展论坛将于 9 月 4 日在北京举办；（4）生成式 AI 数字人平台 Inworld AI 获 5000 万美元融资。
- **体育：**（1）蒙牛将赞助男女足世界杯至 2030 年；（2）红牛维生素牛磺酸饮料成为上海网球大师赛荣誉赞助商；（3）邓禄普成为巴黎奥运会唯一网球供应商；（4）巴萨与科乐美续约。
- **教育：**（1）广西首次将城市低保等五类学生纳入义务教育非寄宿生生活补助范围；（2）全国就指委持续发挥促就业作用，为高校毕业生就业冲刺加力；（3）教育部持续部署、压实责任，切实抓好防汛救灾各项工作；（4）五部门：制定红色旅游助推铸魂育人行动计划，遴选推出红色研学精品课程。
- **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	129
行业总市值(亿元)	15,335.81
流通市值(亿元)	15,275.49
行业市盈率 TTM	44.3
沪深 300 市盈率 TTM	11.7

相关研究

1. 影视传媒行业周报 (0730-0805)：7 月内地票房新高，新游环比收入高涨 (2023-08-07)
2. 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)
3. 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)
4. 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)
5. 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)

目 录

1 本周行情回顾	1
2 影视行业	3
3 游戏行业	7
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

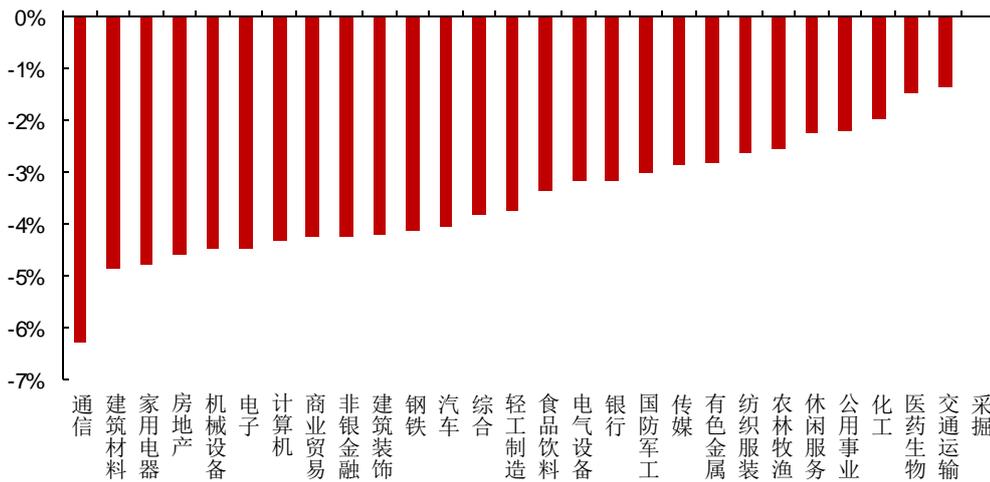
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6: 下周上线游戏.....	7
表 7: 一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2023 年 8 月 6 日 (周日) - 2023 年 8 月 12 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现欠佳, 下降 2.86%, 跑赢创业板约 0.51 个百分点 (创业板指数下降 3.37%); 跑赢市场约 0.53 个百分点 (沪深 300 下降 3.39%)。

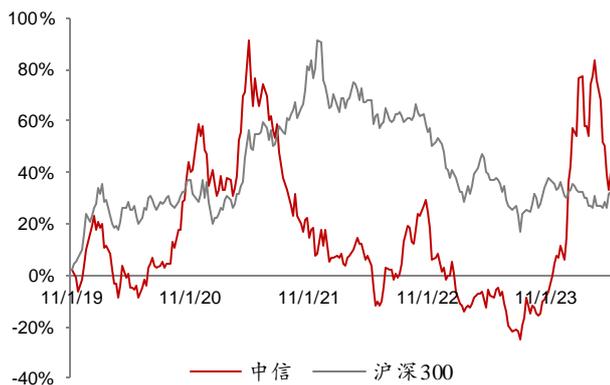
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

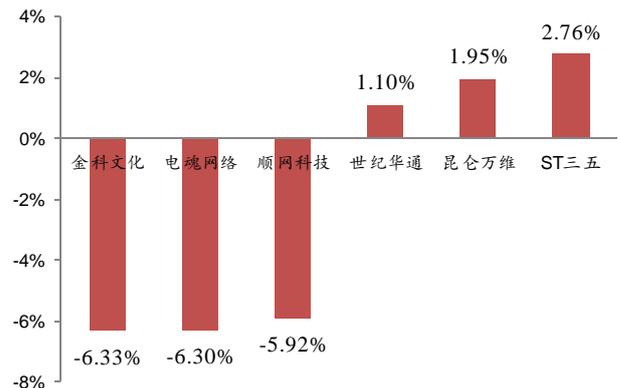
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下降 2.54%, 沪深 300 指数下降 3.39%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.85%。A 股公司涨幅前三为 ST 三五、昆仑万维、世纪华通, 跌幅前三为金科文化、电魂网络、顺网科技。

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

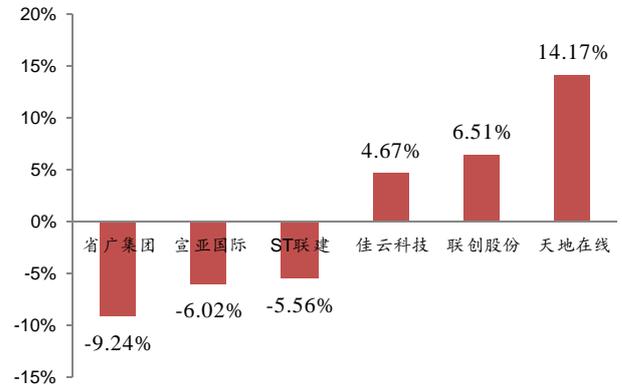


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下降 3.69%, 沪深 300 指数下降 3.39%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下降 0.30%。A 股广告公司涨幅前三为天地在线、联创股份、佳云科技。

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) 下降 2.99%, 沪深 300 指数下降 3.39%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.40%。

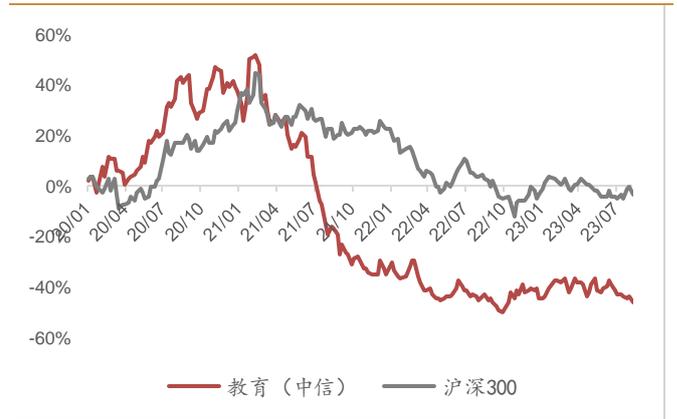
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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。本周, 中信教育指数 (CI005816) 下跌 4.49%, 沪深 300 指数下跌 3.39%, 中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.10%。港股教育指数 (887671) 下跌 7.23%, 恒生指数下跌 2.38%, 教育指数跑输恒生指数 4.86%。

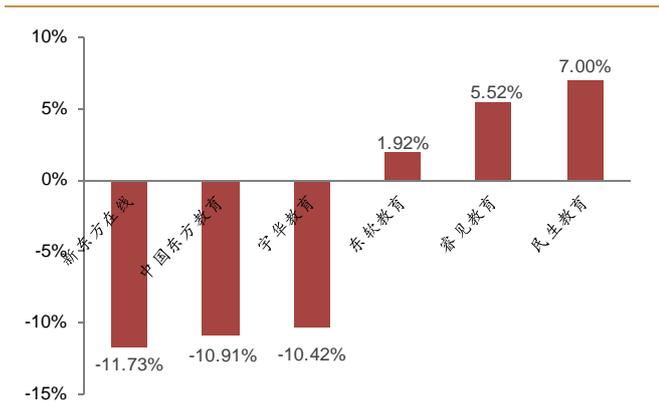
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

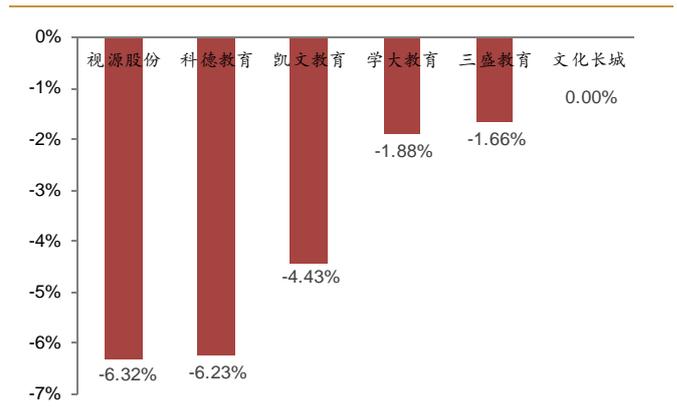
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为民生教育、睿见教育、东软教育, 跌幅前三为新东方教育、中国东方教育、宇华教育; A 股教育公司涨幅前三为文化长城、三盛教育、学大教育, 跌幅前三为视源股份、科德教育、凯文教育。

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 8 月 6 日-2023 年 8 月 12 日) 单周票房为 18.94 亿元, 其中《孤注一掷》本周票房 114335.93 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《孤注一掷》(60.3%)、《封神第一部》(15.5%) 和《巨齿鲨 2:深渊》(12.0%) 构成。

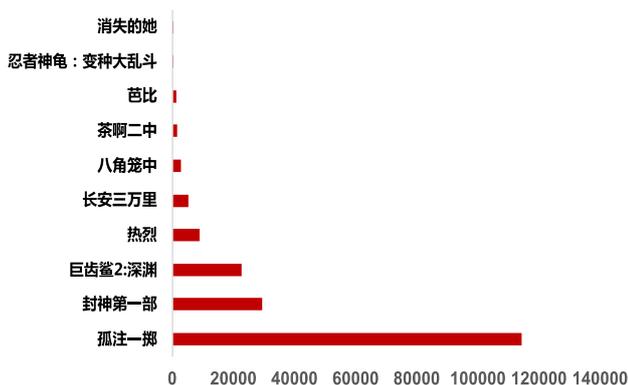
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	孤注一掷	114335.93	153480.1	6	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
2	封神第一部	29506.33	195555.1	25	北京京西文化旅游股份有限公司
3	巨齿鲨 2:深渊	22776.94	60913.0	10	上海华人影业 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	热烈	8937.86	80706.5	17	儒意影业(杭州)有限公司 杭州中文文化发展有限公司
5	长安三万里	5279.69	170299.1	37	上海追光影业 北京阿里巴巴影业文化有限公司等
6	八角笼中	2901.21	216712.5	39	无锡宝塘影业 图木舒克向日葵影业
7	茶啊二中	1535.28	35116.9	31	北京光线影业 北京彩条屋科技
8	芭比	1268.51	23977.5	24	美国华纳兄弟影片公司
9	忍者神龟:变种大乱斗	477.90	477.90	3	美国派拉蒙影片公司 美国尼克影业
10	消失的她	364.68	351847.6	53	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

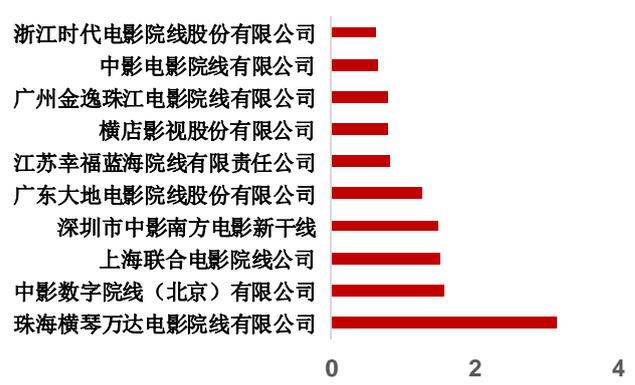
数据来源:猫眼电影,西南证券整理

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 5 部新上映电影,预计《我经过风暴》、《学爸》、《暗杀风暴》、《奇迹少女》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
8.17	我经过风暴	20.1 万	剧情、家庭	佟丽娅、吴昱翰	上海猫眼影业 北京光线影业	北京光线影业 中国电影股份有限公司北京电影发行分公司
8.18	学爸	24.1 万	剧情、喜剧	黄渤、单禹豪	湖南银河酷娱文化 上海瀚纳影视文化	天津猫眼微影文化 中国电影股份有限公司北京电影发行分公司
8.18	暗杀风暴	37.4 万	悬疑、犯罪	古天乐、张智霖	银都机构 广东昇格传媒	广东国奥影业 骏和影业(北京)

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
8.18	奇迹少女	2.4 万	奇幻、青春、冒险	格兰特·乔治、谢尔碧·杨	法国觉醒制片公司 法国 SND 电影公司	中国电影股份有限公司

数据来源：猫眼电影、西南证券整理

电视剧：本周（2023 年 8 月 6 日-2023 年 8 月 12 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 87.8）、《莲花楼》（播映指数 86.7）、《七时吉祥》（播映指数 80.2）、《安乐传》（播映指数 78.3）、《玉骨遥》（播映指数 73.7）。电视剧方面，《潜行者》凭借播映指数 73.1 位列电视剧周播榜第一名、《狂飙》以播映指数 69.7 位列第二名、《三体》以播映指数 69 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	87.8	-	-	20	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	莲花楼	86.7	-	-	21	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	七时吉祥	80.2	-	-	3	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	安乐传	78.3	-	-	32	优酷	上海影视传媒股份有限公司
5	玉骨遥	73.7	-	-	42	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司

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 8 月 6 日-2023 年 8 月 12 日）电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《全员加速中 2023》（播映指数 72.7）、《你好星期六 2023》（播映指数 71.4）、《奔跑吧第七季》（播映指数 71.4）、《奔跑吧第六季》（播映指数 67.2）、《中国好声音 2023》（播映指数 66.3）。《TFBOYS 十年之约演唱会》本周以播映指数 76.5 位列网络综艺周播榜第一名，《密室大逃脱第五季》本周以播映指数 74 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	TFBOYS 十年之约演唱会	76.5	-	-	7	优酷	上海影视传媒股份有限公司
2	密室大逃脱第五季	74	1.7	-	74	芒果 TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
3	五十公里桃花坞第三季	73.2	-	-	77	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
4	全员加速中	72.7	1.0	-	64	芒果 TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司
5	心动的信号第六季	72.5	-	-	26	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

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

《灼灼风流》定档 8 月 19 日。由温德光执导，景甜、冯绍峰领衔主演的古装励志情感剧《灼灼风流》宣布定档 8 月 19 日，并发布定档抒情海报。该剧讲述了心存凌云之志、一心考取功名的女官慕灼华与沙场沐血折戟、誓为同袍雪冤的战神刘衍彼此救赎、相知相爱，携手守家卫国的故事。（猫眼电影）

《一路朝阳》定档 8 月 14 日。由曹凯执导，蓝小汐编剧的都市职场励志情感剧《一路朝阳》官宣定档 8 月 14 日 CCTV-8，优酷全网独播。该剧改编自 80 后女作家姜立涵的都市小说《大城小室》，由李兰迪、王阳、王菊领衔主演，讲述了两个 80 后女孩李慕嘉和田蓉，毕业后在大城市打拼一路奋斗、互帮互助，遭遇种种挫折最终找到心之所向的故事。（猫眼电影）

《巨齿鲨 2：深渊》全球票房破 1.93 亿美金。由杰森·斯坦森、吴京主演的中国主控第一部深海怪兽大片《巨齿鲨 2：深渊》已于 8 月 4 日全球同步上映，已经有来自全球的 76 个国家和地区超 3390 万观众看到了电影《巨齿鲨 2：深渊》。电影全球票房已超 1.93 亿美金（13.95 亿人民币）。（猫眼电影）

奥斯卡影后杨紫琼领衔，《威尼斯惊魂夜》定档 9 月 15 日。“推理女王”阿加莎名著改编，奥斯卡影后杨紫琼领衔主演，《威尼斯惊魂夜》定档 9 月 15 日全国影院上映。《威尼斯惊魂夜》改编自“推理女王”阿加莎·克里斯蒂的经典名著，作为数代读者公认的侦探小说宗师，由她创作的波洛系列早已风靡世界百年。

《霸王别姬》30 周年 4K 重制版曝预告，9 月 22 日完整版首度登陆美国。今年是陈凯歌导演、张国荣、张丰毅、巩俐主演《霸王别姬》上映 30 周年，影片 4K 重制版将于 9 月 22 日在美国纽约论坛剧院上映，然后进行小范围扩映，近日发行方曝光了预告和海报。1993 年 10 月 15 日影片在美国上映，最终票房为 521 万美元。（时光网）

图 13：《巨齿鲨 2：深渊》全球票房破 1.93 亿美金



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 14：《霸王别姬》30 周年 4K 重制版曝预告



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2023年8月6日 - 2023年8月12日, 在手游端, 截至2023年8月12日, IOS畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《逆水寒》、《崩坏:星穹铁道》、《晶核》、《英雄联盟手游》、《三国志:战略版》、《光与夜之恋》、《蛋仔派对》、《金铲铲之战》。

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	不变	王者荣耀	1	不变
飞吧龙骑士	2	-	和平精英	2	上涨 2
王者荣耀	3	上涨 1	逆水寒	3	下降 1
和平精英	4	上涨 1	崩坏:星穹铁道	4	上涨 13
曙光英雄	5	-	晶核	5	上涨 1
Triple Tile- Fruit Match	6	-	英雄联盟手游	6	上涨 1
金铲铲之战	7	下降 1	三国志:战略版	7	上涨 2
逆水寒	8	上涨 2	光与夜之恋	8	上涨 47
巅峰极速	9	下降 1	蛋仔派对	9	下降 2
开心消消乐	10	上涨 2	金铲铲之战	10	下降 3

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 0 起。

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 6: 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
8.15	万物之上: 觉醒	四三九九网络股份有限公司	ARPG、冒险	正式上线
8.15	战火使命	星辰工作室	策略、卡牌	正式上线
8.16	住客大人的心愿	MengMax 工作室	模拟经营	正式上线
8.16	战之刃: 幸存者	网石游戏	MMO、RPG	正式上线
8.17	斯露德	Access!	射击、飞行	正式上线
8.17	IDOLLAND 星光乐园	Takara Tomy Arts	休闲、养成	海外上线
8.17	冒险岛: 枫之传说	NEXON Company	MMO、冒险	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

世纪华通以五年每年 5.48 亿元的金額签署《传奇 2 和传奇 3 游戏合作协议》。世纪华通 8 月 9 日发布公告称, 该司及境外控股子公司亚拓士软件有限公司因业务发展需要, 与韩国娱美德公司旗下的传奇 IP 株式会社签订《传奇 2 和传奇 3 游戏合作协议》, 合作费金额为 1000 亿韩元/年, 折合人民币约 5.48 亿元, 合作期限不超过 5 年。(游戏陀螺)

英伟达算力直通 Hugging Face, Omniverse 加入 OpenUSD。在本届 SIGGRAPH 大会上, 英伟达 CEO 黄仁勋就“探索 AI 的未来”为题发表了公开演讲。除了一口气拿出

了 HGX H100、RTX 5000 等多款为人工智能训练打造的硬件类产品外，更公布了英伟达在 AI 软件服务基建上的最新进展：一是英伟达与开源 AI 社区 Hugging Face 的合作，二是对 Omniverse 进行了重大更新，正式实装了 Adobe Firefly 的 AI 生成功能与对 OpenUSD 的支持。（Gamelook）

首日观展人数达万人，2023 原神嘉年华火爆开展。8 月 10 日，2023 年原神嘉年华在上海国家会展中心正式开展。官方数据显示，开展首日，观展人数已达万人。同时，嘉年华开放了 2023 嘉年相聚系列限定周边的获取，已公布的特别福利官有必胜客、ROG、KFC、喜茶、随变等。值得一提的是，所有贩售周边将于 8 月 10 日同期上架「原神旗舰店」。（Gamelook）

PS5 持续爆卖，索尼 Q2 游戏业务同比大增 28%，中国之星公布新游戏。索尼周三公布了 23~24 财年第 1 季度的财务状况。报告显示，今年 4 月-6 月，索尼的营业收入达到了 2963.7 亿日元（约合人民币 148.7 亿元），比去年同期增加了 33%；但受金融和电影两个领域的业绩不佳影响，公司营业利润却下降了 31%，仅为 2530 亿日元（约合人民币 127 亿元）。（Gamelook）

腾讯《PUBG Mobile》重回 7 月中国手游海外收入榜冠军宝座。在七龙珠主题版本更新和“终极木乃伊”等活动的推动下，腾讯《PUBG Mobile》7 月海外收入环比增长 15%，重回收入榜冠军宝座。随着第 6 赛季通行证 Templar's Oath 和系列活动的上线，腾讯和动视暴雪联合推出的《使命召唤手游》海外收入环比增长 47%，逼近 5500 万美元，位列收入榜第 3 名，跃居增长榜冠军。（Gamelook）

图 15：世纪华通签署《传奇 2 和传奇 3 游戏合作协议》



数据来源：Gamelook，西南证券整理

图 16：索尼公布了 23-24 财年第 1 季度财务状况



数据来源：Gamelook，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

昆仑万维控股子公司与 Meta 达成战略合作。昆仑万维旗下控股子公司天工科技与 Meta 就 XR 设备产品开发事项签订协议。天工科技负责开发适用于 Meta Quest 2 及其迭代设备上使用的 StarMaker VR 版本，Meta 将评估并按照开发进度里程碑的交付，向天工科技支付战略合作激励款项。（财联社）

杭州第 19 届亚运会正式发布“亚运元宇宙”。“数智元动力，赋能新亚运”亚运官方元宇宙发布仪式 8 月 10 日上午在浙江省杭州市举行。杭州亚组委联合中国移动正式发

布“亚运元宇宙”平台。“亚运元宇宙”融合了 AI 智能、数字孪生、VR 等数字技术。
 (中国经济新闻网)

元宇宙第一股 Roblox 瞄向生成式 AI。元宇宙第一股 Roblox 公布了截至 2023 年 6 月 30 日的第二季度财报，第二季度营收同比增长 15% 至 6.81 亿美元，归属于股东的净亏损为 2.83 亿美元，上年同期净亏损为 1.76 亿美元。Roblox 正在开发生成式 AI 工具，以帮助在 Roblox 上构建体验的开发人员更轻松地创建游戏和资产。(VR 陀螺)

图 17: 元宇宙第一股 Roblox 公布第二季度财报

Statements of Operations (\$ in thousands, unaudited)	3 Months ended	
	6/30/2023	6/30/2022
Revenue	\$680,766	\$591,207
Cost of revenue ¹	162,029	143,157
Developer exchange fees	165,843	143,148
Infrastructure and trust & safety	225,039	158,235
Research and development	315,319	211,757
General and administrative	96,197	78,676
Sales and marketing	30,328	26,501
Total cost and expenses	994,755	761,474
Loss from operations	(313,989)	(170,267)
Interest income	34,764	4,197
Interest expense	(10,129)	(9,891)
Other income/(expense), net	3,277	(3,051)
Loss before income taxes	(286,077)	(179,012)
Provision for/(benefit from) income taxes	(1,236)	(2,791)
Consolidated net loss	(284,841)	(176,734)
Net loss attributable to the noncontrolling interest	(2,064)	(2,284)
Net loss attributable to common stockholders	\$ (282,777)	\$ (176,450)

ROBLOX Depreciation of servers and infrastructure equipment included in infrastructure and trust & safety. 14

数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 杭州第 19 届亚运会正式发布“亚运元宇宙”



数据来源: 中国经济新闻网, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

快手首次公布大模型进展, AIGC 数字人产品“快手智播”亮相。8 月 10 日, 2023 年光合创作者大会上, 快手首次公布大模型方面的进展, 展示了全模态、大模型 AIGC 解决方案和 AIGC 数字人产品“快手智播”。快手“全模态、大模型 AIGC 解决方案”基于自研的基座大模型, 提供文本生成、图像生成、3D 生成、音乐生成、视频生成等技术能力, 覆盖从灵感启发到创意生成、从多元素材提供到智能化制作的内容创作全流程。(VR 陀螺)

美国资管巨头 GQG 二季度增持英伟达苹果等大厂。投资公司 GQG Partners 周五提交给监管部门的文件显示, 该公司在今年第二季度大幅增持了英伟达股票。截至 6 月底, GQG Partners 已向英伟达投资了 59 亿美元。今年到目前为止, 受生成式人工智能技术的推动, 英伟达股价已上涨约 180%, 市值突破 1 万亿美元。截至 6 月底, GQG 持有英伟达 1390 万股, 比 3 月 31 日增加 570 万股。(路透社)

2023 中国 AIGC 产业发展论坛将于 9 月 4 日在北京举办。“2023 中国 AIGC 产业发展论坛”作为服贸会专题论坛将于 9 月 4 日在京举办, 论坛将以“大模型时代: AIGC 产业发展机遇”为主题, 届时将邀请国内外科技相关机构组织领导、高端科研院所领导、世界 500 强公司高层、院士、专家、AIGC 相关企业高管出席本次论坛, 通过视频及现场演讲等形式共同围绕大模型时代: AIGC 产业发展机遇与挑战等相关话题展开深入探讨。(财联社)

生成式 AI 数字人平台 Inworld AI 获 5000 万美元融资。Inworld AI 是一家为游戏和其他应用程序开发生成式 AI 数字人或虚拟角色的公司, 该公司宣布完成由 Lightspeed Venture Partners 领投的 5000 万美元融资, 斯坦福大学、Samsung Next 以及微软的

M12 基金、Eric Schmidt 的 First Spark Ventures 和 LG Technology Ventures 也参与了本轮融资。(VR 陀螺)

图 19: 快手首次公布大模型进展



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 20: 生成式 AI 数字人平台 Inworld AI 获 5000 万美元融资



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

蒙牛将赞助男女足世界杯至 2030 年。蒙牛官方宣布, 正式成为 2026 年、2030 年 FIFA 世界杯以及 2027 年 FIFA 女足世界杯全球官方赞助商。这是继 2018 年和 2022 年男足世界杯、以及 2023 年女足世界杯后, 蒙牛第四次携手国际足联。这份长期协议标志着蒙牛与国际足联的合作再一次奔向新台阶, 以“点滴营养, 绽放每个生命”为使命的蒙牛, 将继续携手“百年世界杯”, 让运动与营养绽放出更多健康与快乐, 传递给全球消费者。(禹唐体育)

谷歌 Pixel 成为阿森纳官方手机合作伙伴。阿森纳与谷歌 Pixel 建立长期合作伙伴关系, 使其成为俱乐部的官方手机合作伙伴。新的合作伙伴关系将进一步提高俱乐部的覆盖面和影响力, 使用谷歌 Pixel 的技术为支持者提升比赛体验, 同时也将提升全球球迷在家的观赛体验。(禹唐体育)

红牛维生素牛磺酸饮料成为上海网球大师赛荣誉赞助商。上海久事体育产业发展(集团)有限公司与天丝集团红牛维生素牛磺酸饮料签订战略合作协议, 使其成为上海劳力士大师赛的荣誉赞助商, 一直到 2025 年。红牛维生素牛磺酸饮料与上海劳力士大师赛的合作, 不仅仅是在赛事上的合作, 更重要的是将为中国网球产业的发展提供支持, 通过将品牌与网球产业相结合, 向更多人传递网球运动的魅力, 促进中国网球产业的壮大。(禹唐体育)

邓禄普成为巴黎奥运会唯一网球供应商。邓禄普已被指定为巴黎奥运会和残奥会的唯一网球供应商。这是继东京奥运会后，邓禄普连续第二次获得奥运会独家供应商合同。邓禄普是“巡回赛中的1号用球”，并拥有无与伦比的经验，为各级比赛提供高质量、耐用、稳定和高性能的网球。（禹唐体育）

巴萨与科乐美续约。巴萨将与科乐美的合作关系延长多个赛季。这意味着这家日本电子游戏和娱乐跨国公司将继续成为俱乐部的全球合作伙伴和官方电子游戏合作伙伴。双方打算推动该协议向前发展，将足球和数字娱乐世界之间的联系提升到一个新的水平。（禹唐体育）

图 21：蒙牛将赞助男女世界杯至 2030 年



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22：红牛维生素牛磺酸饮料成为上海网球大师赛荣誉赞助商



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

广西首次将城市低保等五类学生纳入义务教育非寄宿生生活补助范围。广西近日印发《关于进一步做好义务教育阶段家庭经济困难学生生活补助工作的通知》，从2023年秋季学期起，将城市低保家庭学生、城市特困救助供养学生、边缘易致贫家庭学生、突发严重困难家庭学生及孤儿等五类家庭经济困难学生纳入义务教育阶段非寄宿生生活补助范围，按照小学每生每年500元、初中每生每年625元的标准进行发放，每年9月份由符合条件的学生向所在学校进行申请。（广西教育局）

全国就指委持续发挥促就业作用，为高校毕业生就业冲刺加力。全国普通高校毕业生就业创业指导委员会组织19个分行业就指委按照教育部部署要求，不断加大促就业政策宣传力度，组织社会力量持续精准提供岗位资源，加大毕业生就业指导服务，为高校毕业生就业冲刺加力。一是面向行业企业精准推动各项促就业政策宣传落实，二是立足行业发展有力促进校企人才供需有效对接，三是挖掘行业资源助力高校优化提升就业指导服务。（教育部）

教育部持续部署、压实责任，切实抓好防汛救灾各项工作。教育部近日印发《关于进一步落实落细各级各类学校防汛救灾措施的通知》，要求各地各学校全力抓好防汛救灾各项工作，确保师生生命财产安全和教育大局稳定。通知要求，各级教育行政部门要

指导各级各类学校主动加强与应急管理、气象、水利、地震等相关部门的沟通配合，在灾情预警、灾情应对、应急救援、灾后重建工作中协同一致，凝聚学校防汛救灾工作最大合力。（教育部）

五部门：制定红色旅游助推铸魂育人行动计划，遴选推出红色研学精品课程。近日，文化和旅游部、教育部、共青团中央、全国妇联、中国关工委近日联合发布了《用好红色资源 培育时代新人，红色旅游助推铸魂育人行动计划(2023—2025年)》，明确到2025年红色旅游助推铸魂育人工作机制更加完善，红色旅游的教育功能更加凸显，红色文化有效融入青少年思想政治教育工作，针对青少年在全国打造百堂红色研学精品课程，推出千条红色旅游研学线路，开展万场红色旅游宣讲活动，覆盖上亿大中小学师生。（多知网）

图 23：广西首次将城市低保等五类学生纳入义务教育非寄宿生生活补助范围



数据来源：广西教育局，西南证券整理

图 24：全国就业指委持续发挥促就业作用，为高校毕业生就业冲刺加力



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

达内高慧强学引入战略融资独立发展，未来 5 年投入 5 亿元打造 100 所产教融合示范校。在达内高慧强学第十六届校企合作研讨会上，达内高慧强学宣布引入战略融资独立发展，并进行品牌升级，推出“产教融合 551 工程”，即在未来 5 年投入 5 亿元，打造 100 所产教融合示范校，赋能高校发展，成为服务新经济方向产教融合的路由器。（多知网）

纳米盒拟赴美 IPO，2022 年营收 2.36 亿元，净利润 5510 万元，将出海、做硬件。数字课本及智慧阅读服务平台纳米盒的控股主体进馨科技于美东时间 8 月 10 日向美国 SEC 递交招股书，拟在纳斯达克挂牌上市。根据弗若斯特沙利文报告，按 2021 年的收入计，纳米盒 2021 年是中国最大的 K9 数字课本服务商，其与国内主流的教科书出版社合作，提供中小学主流教科书的数字化版本。（多知网）

睿视科技宣布完成亿元 A+轮融资，聚焦儿童青少年近视防控。近日，睿视科技宣布完成亿元人民币 A+轮融资，本轮融资由创新工场领投，贝泰妮跟投，老股东曜金资本、蓝驰创投持续加注。本轮融资金将主要用于开展多项产品的全国多中心 GCP 临床试验和注册认证，申请 II 类、III 类和创新型医疗器械认证等；持续巩固产品的关键技术壁垒、优化产品性能和功效；加大研发投入，探索近视防控的前沿方向——数字化“个性化离焦方案”。（多知网）

有道智慧教育推出智慧体育新品有道趣动屏。网易有道发布了新品“有道趣动屏”，本次发布的有道趣动屏将屏幕、摄像头、音箱、雷达等智能模块集成，将聚焦五大应用场景，即课堂教学、自主锻炼、教学提升、测评考试、局校管理。据介绍，新产品配备 32 寸宽温户外大屏，多点触控，15TOPS 算力的高性能芯片，室内外可挂可立。软件方面，可实现一机多用，违规监测，多端呈现，并有大数据模型助力成果外化。(芥末堆)

网易有道成立智造公司，经营范围含智能机器人销售。北京智造有道科技有限公司成立，股东信息显示，该公司由北京网易有道计算机系统有限公司全资持股。京智造有道科技有限公司法定代表人为苏鹏，注册资本 50 万人民币，经营范围含智能机器人销售、智能家庭消费设备销售、人工智能硬件销售、可穿戴智能设备销售、人力资源服务、自费出国留学中介服务等。(芥末堆)

图 25：有道智慧教育推出智慧体育新品有道趣动屏



数据来源：芥末堆，西南证券整理

图 26：网易有道成立智造公司，经营范围含智能机器人销售



数据来源：芥末堆，西南证券整理

上周，一级市场投资事件有 5 起。

表 7：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
YaSchools	教育	教育管理解决方案提供商	种子轮	60 万美元	未透露	1950 万
Cerebry	教育	人工智能教育科技服务商	种子轮	100 万美元	[领投] Ascend Vietnam Ventures Pentathlon Ventures	3250 亿
Apprenty	教育	教育科技服务商	种子轮	160 万美元	[领投] Canary Positive Ventures Potencia Ventures Latitude Ventures	5200 亿
Disprz	教育	教育科技公司	C 轮	3000 万美元	[领投] Lumos Capital [领投] 360 ONE Asset Kae Capital KOIS Dallas Venture Capital	9.75 亿
Unstop	教育	大学生在线社群和招聘平台	种子轮	500 万美元	[领投] Mynavi Coursera Venture Catalysts	1.63 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12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12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12日累计播放量已达71.5亿。

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12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	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	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
