



## 谷歌发布 AI 世界模型 Genie, AI 视频生成平台 LTX Studio 已推出

## 投资要点

- 行情回顾:** 本周, 传媒板块表现一般, 上涨 3.64%, 跑输创业板约 0.1 个百分点(创业板指上涨 3.74%); 跑赢市场约 2.26 个百分点(沪深 300 上涨 1.38%)。
- 细分行业:** (1) **游戏指数跑赢市场:** 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 4.92%, 沪深 300 上涨 1.38%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 3.54%。; (2) **广告指数跑赢市场:** 中信广告指数 (CI005847) 上涨 1.38%, 沪深 300 上涨 1.38%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 0%。; (3) **体育指数跑赢市场:** 中证体育指数 (399804) 上涨 3.47%, 沪深 300 上涨 1.38%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 2.09%。; (4) **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 4.72%, 沪深 300 上涨 1.38%, 中信教育指数跑赢沪深 300 指数 3.34%。港股教育指数 (887671) 上涨 4.82%, 恒生指数下跌 0.82%, 教育指数跑输恒生指数 5.64%。
- 影视:** (1) 《青檀》定档 3 月 22 日; (2) 《挑战》定档 3 月 15 日; (3) 长视频的在线广告业务正进一步卷向剧集; (4) 科幻巨作《沙丘 2》在美国纽约举办了首映式; (5) 《陌路狂刀》将于 3 月 2 日全国上映。
- 游戏:** (1) 《幻兽帕鲁》首月玩家数破 2500 万; (2) Sensor Tower 公布了 2024 年 1 月全球手游收入榜; (3) Steam 开年 TOP10 新游占 3 款; (4) 国家新闻出版署官网发布了最新一批国产游戏版号名单; (5) 海外游戏业大厂裁员情况不断。
- AIGC/ChatGpt:** (1) 谷歌发布 AI 基础世界模型 Genie; (2) 以色列初创公司 Lightricks 推出 AI 视频讲故事平台 LTX Studio; (3) 苹果正在内测类 ChatGPT 工具 ASK; (4) 荣耀在 2024 MWC 世界移动通信大会上正式发布了全新的 AI 使能的全场景战略, 推出平台级 AI 赋能; (5) AI-RAN 联盟在 MWC2024 成立, 三星、ARM、微软等 11 家公司加入。(6) 英伟达发布全新 RTX 500 和 1000 GPU 芯片, AIGC 性能提高 1400%。
- 体育:** (1) 上海市政府发布了《上海市进一步推进新型基础设施建设行动方案 (2023-2026 年)》; (2) 《2023 年中国健身行业数据报告》发布; (3) 彪马公布第四季度业绩报告和 2023 财年年报; (4) 世界田联官方宣布将 2027 年世界田径锦标赛举办权授予北京。
- 教育:** (1) 教育部举行教育家精神 2024 年巡回宣讲活动启动仪式暨首场报告会; (2) 2024 年教育系统全面从严治党工作视频会议召开; (3) 教育部高校毕业生就业研究院 (基地) 专家委员会成立大会暨第一次全体会议举行; (4) 教育部与辽宁省举行部省会商会议。
- 投资要点:** 建议关注芒果超媒 (300413)。
- 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

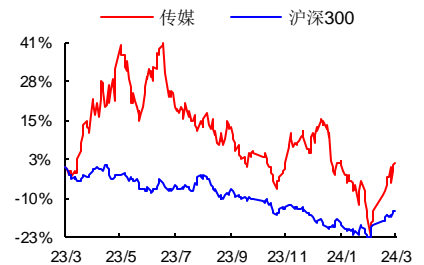
分析师: 刘言

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	131
行业总市值 (亿元)	14,121.81
流通市值 (亿元)	14,058.52
行业市盈率 TTM	37.3
沪深 300 市盈率 TTM	11.5

## 相关研究

- 影视传媒行业周报 (0218-0224): 迪士尼深入布局 AI, 网易旗下武侠冒险游戏射雕上线 (2024-02-26)
- 影视传媒行业周报 (0121-0127): 1 月 115 款国产游戏版号下发, 新东方 2024Q2 营收 8.7 亿美元 (2024-01-29)
- 影视传媒行业周报 (0107-0113): 苹果 Vision Pro 将于 2 月 2 日发售, OpenAI 正式上线 GPT Store (2024-01-15)
- 影视传媒行业周报 (1231-0106): 风语筑成立 MR 研究院, 腾讯推出 Paint3D 技术 (2024-01-08)
- 影视传媒行业周报 (1217-1223): 华图山鼎拓展招录培训业务, 新一批进口游戏版号公布 (2023-12-25)
- 传媒行业 2024 年投资策略: 乘 AI 新科技之风, 看好应用未来加速落地 (2023-12-24)

## 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 .....	13
7 风险提示 .....	13

## 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: 《在暴雪时分》海报.....	6
图 14: 《陌路狂刀》海报.....	6
图 15: 《幻兽帕鲁》首月玩家数破 2500 万.....	8
图 16: 《黑神话: 悟空》.....	8
图 17: MIT 希望迈进建筑元宇宙.....	9
图 18: Meta 今年将推出“世界上最先进的 AR 眼镜原型”.....	9
图 19: 荣耀发布全新的 AI 使能的全场景战略.....	10
图 20: 英伟达发布全新芯片.....	10
图 21: 界田径锦标赛举办权授予北京.....	11
图 22: 彪马 2023 年营收 86 亿欧元.....	11
图 23: 2024 年教育系统全面从严治党工作视频会议召开.....	12
图 24: 教育部举行教育家精神 2024 年巡回宣讲活动启动仪式暨首场报告会.....	12
图 25: 新东方文旅在徐州成立新公司.....	13
图 26: 大学生备考服务平台考虫.....	13

## 表 目 录

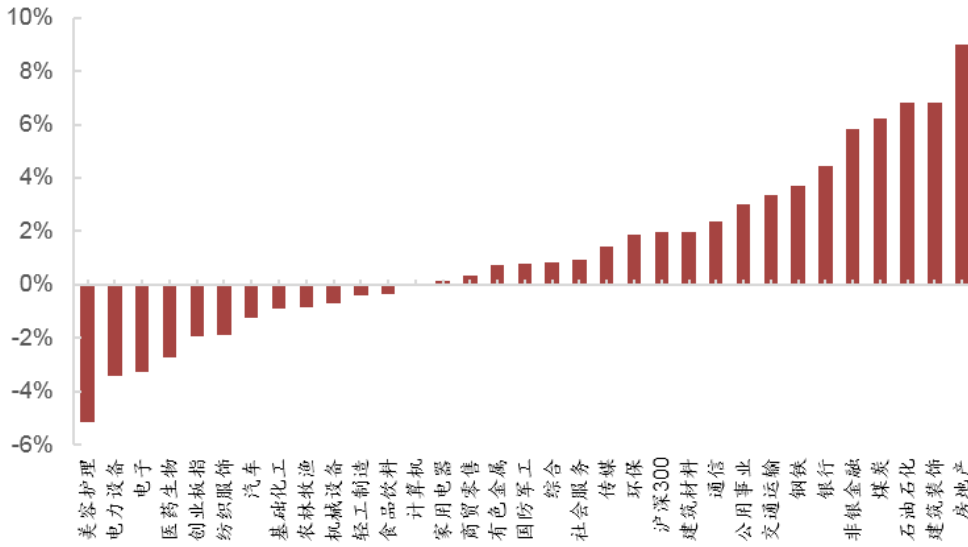
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 游戏行业一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	13

# 1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 2 月 25 日 (周日) - 2024 年 3 月 2 日 (周六)。

本周，传媒板块表现一般，上涨 3.64%，跑输创业板约 0.1 个百分点（创业板指上涨 3.74%）；跑赢市场约 2.26 个百分点（沪深 300 上涨 1.38%）。

图 1：本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

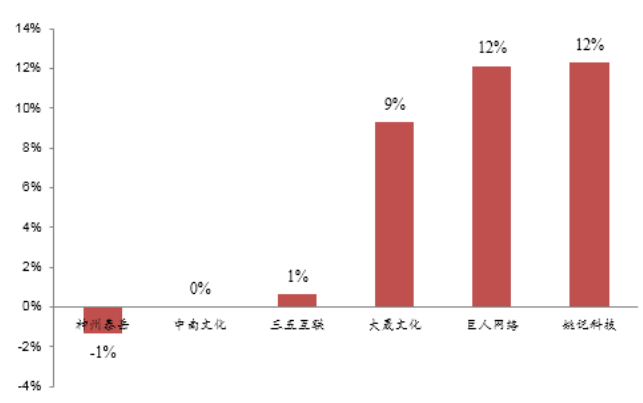
本周，中信游戏指数 (CI005577) 上涨 4.92%，沪深 300 上涨 1.38%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 3.54%。A 股公司涨幅前三为姚记科技、巨人网络、大晟文化。

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

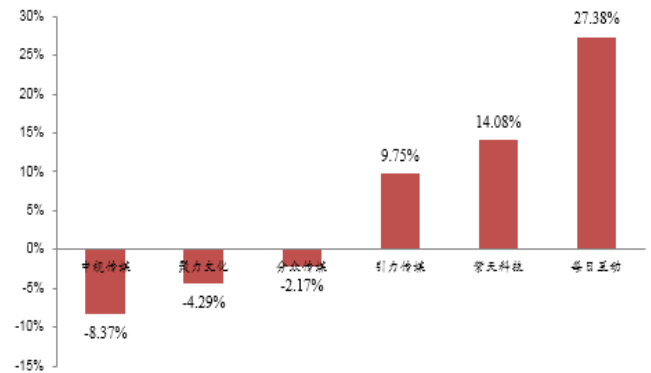


数据来源: wind, 西南证券整理

本周，中信广告指数 (CI005847) 上涨 1.38%，沪深 300 上涨 1.38%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 0%。A 股广告公司涨幅前三为每日互动、紫天科技、引力传媒。

**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 3.47%，沪深 300 上涨 1.38%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 2.09%。

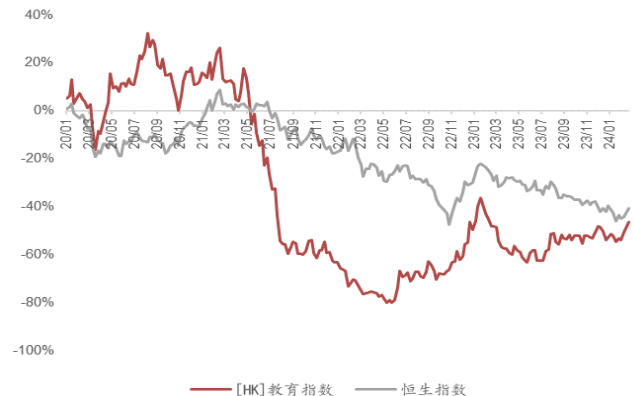
**图 6：体育指数相对沪深 300 表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

**A 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。**本周，中信教育指数 (CI005816) 上涨 4.72%，沪深 300 上涨 1.38%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 3.34%。港股教育指数 (887671) 上涨 4.82%，恒生指数下跌 0.82%，教育指数跑输恒生指数 5.64%。

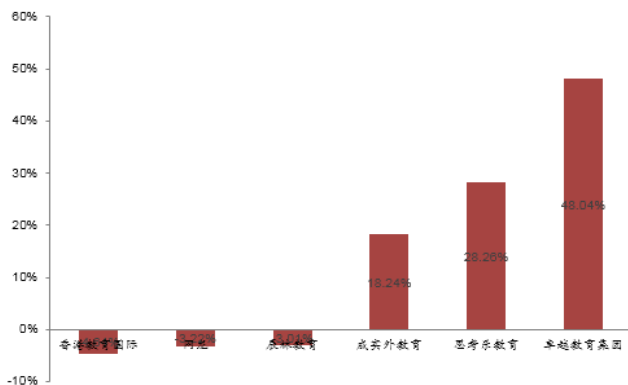
**图 7: A 股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

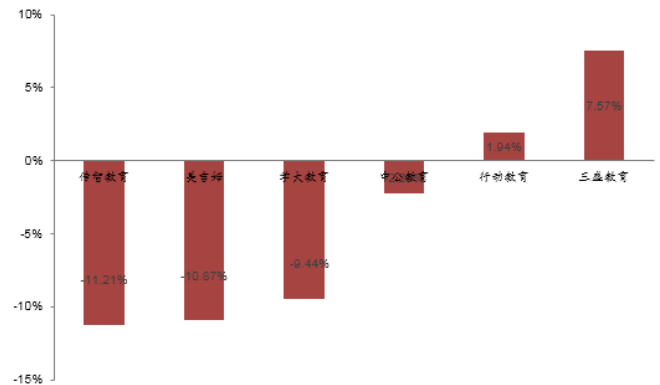
**图 8: 港股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为卓越教育集团、思考乐教育、成实外教育, 跌幅前三为香港教育国际、网龙、辰林教育; A 股教育公司涨幅前三为三盛教育、行动教育、中公教育, 跌幅第一为传智教育。

**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(2024年2月25日-2024年3月2日)票房为8.9亿元, 其中《第二十条》本周票房27344.27万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《第二十条》(30.6%)《飞驰人生2》(26.4%)、《热辣滚烫》(16.9%)构成。

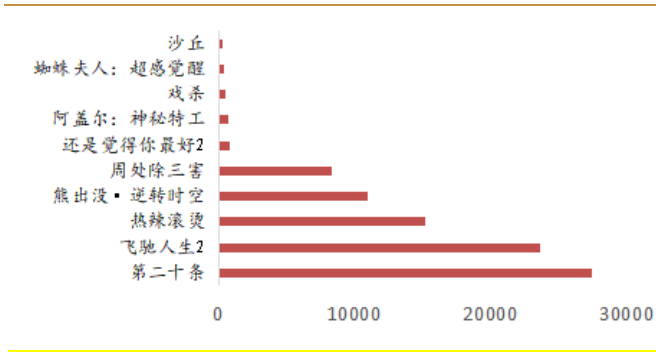
**表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)**

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	第二十条	27344.27	224581.0	23	北京光线影业、最高人民检察院影视中心等
2	飞驰人生2	23620.94	322396.8	23	上海亭东、淘票票、猫眼等
3	热辣滚烫	15159.87	338318.4	23	新丽传媒、中国电影股份、阿里巴巴影业等
4	熊出没·逆转时空	10989.80	188574.7	23	华强方特、浙江横店、中国电影股份等
5	周处除三害	8325.95	9413.9	3	台湾网银、台湾纬来、台湾六六等

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	还是觉得你最好 2	864.04	1558.1	9	无锡加雄、安乐影片、安乐(北京)等
7	阿盖尔：神秘特工	744.28	1461.7	10	美国环球影业、中国电影股份、华夏电影等
8	戏杀	510.45	553.7	2	山西菲尔幕文化传媒有限公司、深圳果然影业等
9	蜘蛛夫人：超感觉醒	362.53	398.5	3	美国哥伦比亚影片公司、美国漫威影业公司等
10	沙丘	339.34	25806.8	864	美国传奇影片公司、美国华纳兄弟影片公司等

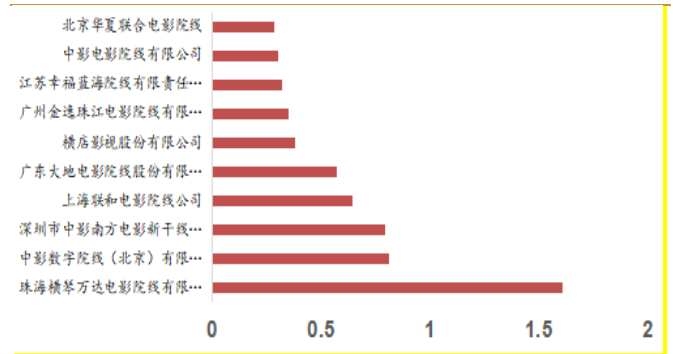
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 7 部新上映电影。

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
20240308	被我弄丢的你	22.0	爱情、剧情	檀健次、张婧仪、蒋龙	浙江影视(集团)有限公司	中国电影股份有限公司
20240308	沙丘 2	19.4	科幻、动作、冒险、剧情	提莫西·查拉梅、赞达亚·科尔曼	美国传奇影片公司	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(2024年2月25日-2024年3月02日)，网络剧方面，播映指数排名前五的作品依次是《猎冰》(播映指数 77.7)、《大理寺少卿游》(播映指数 72.9)、《莲花楼》(播映指数 72.1)、《长相思第一季》(播映指数 68.7)、《飞驰人生热爱篇》(播映指数 68.4)。电视剧方面，《南来北往》凭借播映指数 77.1 位列电视剧周播榜第一名、《烟火人家》以播映指数 76.8 位列第二名、《在暴雪时分》以播映指数 72.1 位列第三名。

表 3：本周剧集网播量情况 (播映指数前五，包括电视和网络)

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	南来北往	77.1	-	-	26	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	猎冰	77.7	-	-	11	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	烟火人家	76.8	-	-	19	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	大过年的	-	-	-	18	抖音	北京抖音信息服务有限公司
5	大理寺少卿	72.9	-	-	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、腾讯播放量

**综艺：**本周（2024年2月25日-2024年3月02日），电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《无限超越班第二季》（播映指数 72.2）、《全员加速中对战季》（播映指数 55.6）、《王牌对王牌第八季》（播映指数 59.9）、《今晚开放麦第二季》（播映指数 54.7）、《2024 湖南卫视芒果 TV 元宵喜乐会》（播映指数 45.1）。《种地吧第二季》本周以播映指数 65.1，位列网络综艺周播榜第一名，《半熟恋人第三季》本周以播映指数 62.8 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，包括电视和网络）**

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	无限超越班第二季	72.2	-	-	8	优酷	优酷信息技术（北京）有限公司
2	种地吧第二季	65.1	-	-	9	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	半熟恋人第三季	62.8	-	-	5	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	大侦探第九季	69.5	-	-	18	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	全员加速中对战季	55.6	-	-	19	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司

数据来源：艺恩数据，西南证券整理，注：不含爱奇艺、腾讯播放量

## 影视行业相关新闻

**《青檀》定档 3 月 22 日。**由柳珂导演，陈奕名、冯梦萌、郝邵文领衔主演，范瑞雪、曹明华 等联合主演的功夫传奇电影《青檀》定档 3 月 22 日。同时该片发布了电影海报，据了解该片聚集了多位新生代功夫演员在片中共同演绎了一段守护国家宝藏的功夫传奇。该片在山东高密取景，由山东青檀文化传媒有限公司、青岛千一影业有限公司出品，北京林煜影业有限公司发行。（时光网）

**太空史诗巨制《挑战》宣布定档 3 月 15 日。**这部俄罗斯大片曾在 2023 年金鸡影展放映，反响热烈。作为全球首部太空实拍电影，影片首次创造性地实现了将导演和主演送进太空这一前所未有的壮举，在宇宙中完成实景拍摄，剧组更受到俄罗斯总统普京亲自接见，并获得国家荣誉勋章表彰。（时光网）

**生态环保题材电视剧《江河日上》湖南卫视芒果 TV 首播。**由韩晓军执导，张挺编剧，黄志忠、梅婷、姜武领衔主演，张国强、苏可、李强、赵亮、郭晓婷、赵麒、杜源主演的电视剧《江河日上》于 2 月 29 日在湖南卫视、芒果 TV 双平台播出。（芒果 TV）

**长视频的在线广告业务正进一步卷向剧集。**蒙牛纯甄独家冠名《南来北往》、蒙牛草莓牛奶独家冠名《在暴雪时分》。另外，这两部剧的平台广告在前期也基本实现了“满局”，《在暴雪时分》平台开播广告数 9 个、《南来北往》则达 8 家，相关统计显示，《南来北往》创下了爱奇艺剧集单集广告数以及广告时长最新纪录，另一边的优酷重头戏《大唐狄公案》也以单集 5 个广告位的成绩开播。（壹娱观察）

**科幻巨作《沙丘 2》在美国纽约举办了首映式。**《沙丘 2》北美上映日还有两天，目前该片在 IMDb 综合评分 9.4（2200 人打分），暂时是该网站评分最高电影。主演“甜茶”提莫西·查拉梅、赞达亚、丽贝卡·弗格森、弗洛伦丝·皮尤、奥斯汀·巴特勒、蕾雅·赛杜、乔什·布洛林、安雅·泰勒-乔伊等人走上红毯。（时光网）



《陌路狂刀》将于3月2日全国上映。影片讲述朝代更迭之际，齐王篡权，暗中诛杀太子遗嗣，卖炭翁田安邨无意中卷入此局，一番亦敌亦友的殊死争斗中，田安邨身上的秘密，以及当年梁城百姓殉城的真相也被揭开。侠义、权谋、背叛、救赎等多元观影元素引发观众期待。(猫眼电影)

图 13:《在暴雪时分》海报



数据来源: 腾讯官微, 西南证券整理

图 14:《陌路狂刀》海报



数据来源: 陌路狂刀官微, 西南证券整理

### 3 游戏行业

2024年2月25日-2024年3月02日, 在手游端, 截至2024年3月02日, IOS畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《崩坏:星穹铁道》、《穿越火线:枪战王者》、《恋与深空》、《英雄联盟手游》、《蛋仔派对》、《火影忍者》、《逆水寒》、《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
王者荣耀	1	-	王者荣耀	1	-
蛋仔派对	2	上升 4	和平精英	2	上升 1
和平精英	3	-	崩坏:星穹铁道	3	下降 1
金铲铲之战	4	-	穿越火线:枪战王者	4	上升 1
开心消消乐	5	上升 2	恋与深空	5	下降 1
元梦之星	6	上升 2	英雄联盟手游	6	-
地铁跑酷	7	上升 3	蛋仔派对	7	上升 3
二之国:交错世界	8	下降 6	火影忍者	8	下降 1
腾讯欢乐麻将全集	9	下降 2	逆水寒	9	下降 1
第五人格	10	上升 5	金铲铲之战	10	下降 1

数据来源: 七麦数据, 西南证券整理

本周, 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 (人民币)	投资方	估值 (人民币)
奇酷网络	游戏开发商	AI 游戏开发商	天使轮	500 万	未透露	3000 万

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计共有 1 款游戏上线/更新/测试。

**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	测试平台
3.4	巴风特之怒	江苏欢娱	角色	公测	Android

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

**《幻兽帕鲁》首月玩家数破 2500 万。**这款由日厂 Pocketpair 开发的游戏，通过将可爱的生物收集和残酷的生存游戏相融合，迅速在全球范围内走红，根据官方最新公布的数据，该产品在发布的第一个月内就吸引了超过 2500 万玩家，其中 Steam 玩家近 1500 万，XGP 玩家约 1000 万。在 Steam 抽成之后，1500 万份游戏销量带给 Pocketpair 的收益大约在 3.15 亿美元。(GameLook)

**Sensor Tower 公布了 2024 年 1 月全球手游收入榜。**全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 共付费 65 亿美元，环比下降 2.3%。美国贡献了 29.9% 的总收入，中国 iOS 市场占 18.6%，日本市场占 15.3%。《王者荣耀》因新皮肤、新赛季和限时皮肤返场活动，1 月取得 2.33 亿美元收入，重新登顶榜首。Scopely 的《Monopoly GO!》以 2.27 亿美元收入位列第 2。DreamGames 的《Royal Match》、《Roblox》和 King 的《Candy Crush Saga》也位列前五。腾讯三款游戏包揽了增长榜 TOP 3，《穿越火线：枪战王者》和《金铲铲之战》环比增长分别达到 515% 和 148%。(游戏葡萄)

**Steam 开年 TOP10 新游占 3 款。**今年开年没多久，Steam 平台便诞生了《幻兽帕鲁》、《雾锁王国》等多个爆款产品。排名第三、第四位的《Last Epoch》和《雾锁王国》，其开发商 Eleventh Hour 和 Keen Games 都曾接受过腾讯的投资。据开发商 Eleventh Hour 称腾讯持有少数股份，而腾讯和 Hiro Capital 共同为 Keen Games 投资了 1000 万美元。(GameLook)

**国家新闻出版署官网发布了最新一批国产游戏版号名单。**本次共有 111 款游戏过审，是 2024 年第二批游戏版号。此外，还有 5 款游戏变更信息过审，包括《永劫无间》、《波西亚时光》新增移动游戏版号。本次获得版号值得关注的产品有：《黑神话：悟空》是由游戏科学公司制作的以中国神话为背景的动作角色扮演游戏，将于 2024 年 8 月 20 日发售，登陆 PC，PS5，以及 Xbox 平台。(游戏陀螺)

**海外游戏业大厂裁员情况不断。**前日，游戏大厂 EA 与知名电竞厂牌 ESL 也宣布加入这一浪潮，对员工雇佣情况进行大规模调整。其中，EA 在前日宣布将进行 5% 规模的裁员。按照该公司在最新年报中公布的 13400 人的雇员总数，预计将有约 670 人收到此次裁员的影响。(GameLook)

**图 15:《幻兽帕鲁》首月玩家数破 2500 万**


数据来源: GameLook, 西南证券整理

**图 16:《黑神话:悟空》**


数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

**苹果 Vision Pro 的“空间游戏”现状: 首批应用游戏占比 12.2%, 益智品类最热。** Vision Pro 发售当天, 苹果官方宣布对应超过 600 款内容, 在游戏方面, Apple Arcade 订阅服务已经完全对应 Vision Pro, 经 VR 陀螺统计, 该服务目前内含超过 270 款游戏, 并且其中有十余款专门针对新设备做出了设计调整, 苹果在描述时称其为“空间游戏”。而 Apple Arcade 以外的游戏则超过 110 款, 还有一些传统 VR 游戏厂商也已经确认正在为 Vision Pro 移植旗下的作品。(VR 陀螺)

**利用 XR 技术保护历史文化遗产, MIT 希望迈进建筑元宇宙。** Ways of Seeing 项目使用多种图像模式, 为阿富汗的 4 个历史建筑遗址制作丰富的视觉记录, 包括色彩丰富的 3D 态图像、VR 图像 (能够带观众参观建筑, 有时甚至进入建筑内部) 以及精美的手绘建筑效果图。该项目的图像已于今年 6 月底通过 MIT 图书馆提供给公众观看, 并对公众开放。项目资料的一部分也将通过 Archnet 提供, Archnet 是一个关于穆斯林社会建筑环境的开放资源, 由 MIT 图书馆的阿迦汗文献中心和阿迦汗文化信托基金合作开发。(VR 陀螺)

**沙特推出国家元宇宙, 折射中东土豪对未来的野望。**从新能源到人工智能, 从现实世界中的众多奇观再到虚拟的元宇宙世界, 以沙特为代表的海湾国家已经逐步在各个未来领域引领世界的发展。据媒体报道, 沙特最新推出的国家级元宇宙平台由先进的“生成媒体智能”(GMI) 和智能系统提供技术支持, 是一个基于 Oracle Hyperledger Fabric 2.5 区块链技术构建的虚拟空间。该空间旨在将文化艺术内涵与数字创新融为一体, 展示沙特音乐、艺术、历史、烹饪和工艺文化的成就, 用户通过网站、移动设备、虚拟现实设备等均可进行访问。(元宇宙界)

**Meta 今年将推出“世界上最先进的 AR 眼镜原型。** 博斯沃思在去年年底的一次采访中暗示, Meta 将在 2024 年推出 AR 眼镜原型。“我认为用户在 2024 年有机会使用, 这可能是我们迄今为止最令人兴奋的原型。我可能会因为这样说而陷入麻烦: 我认为这可能是全球行业领域内最先进的技术, 在消费电子领域, 该眼镜可能是我们为人类创造的最先进的产品。博斯沃思基本上确认了 Meta 将在今年推出 AR 眼镜原型, 同时也暗示了一些新的东西: 虽然这款眼镜可能会在显示技术方面树立新标准, 但在处理和真实性方面将受到限制。博斯沃思重申, 由于制造成本过高, 该 AR 眼镜仅供内部使用。(元宇宙界)

**图 17: MIT 希望迈进建筑元宇宙**


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

**图 18: Meta 今年将推出“世界上最先进的 AR 眼镜原型”**


数据来源: IT 之家, 西南证券整理

## AIGC/ChatGPT 产业要闻

**谷歌发布 AI 基础世界模型 Genie。** 仅用一张图片, 便可生成一个交互式世界, 生成的世界“动作可控”, 用户可以其中逐帧行动。谷歌将该模型命名为 Genie (生成式交互环境, Genie 一词中文意为“精灵”)。谷歌表示, Genie 开启了“图/文生成交互世界”的时代, 还将成为实现通用 AI Agent 的催化剂。(科创板日报)

**以色列初创公司 Lightricks 推出 AI 视频讲故事平台 LTX Studio。** LightTricks 团队将其称之为下一代视觉叙事方式。LTX Studio 是由 Lightricks 推出的一款创新的 AI 视频制作平台, 用户只需要输入文本就能生成超 25 秒的微电影视频。用户可以指定在某个场景中需要下大雨, LTX Studio 能够实时应用这些请求。LTX Studio 允许用户对视频的关键元素, 如镜头切换、角色、场景一致性、摄像机和灯光等进行可视化精准控制。此外, LTX Studio 还附带语音解读功能, 这是 Sora 目前无法提供的。该公司将在 3 月 27 日正式发布该平台, 现在已开放预约。(腾讯网)

**苹果正在内测类 ChatGPT 工具 ASK。** 苹果为其 AppleCare 支持顾问开发了一款类似 ChatGPT 的工具, 名为“Ask”, 该工具可以自动生成针对客户技术问题的回复。然后, 顾问可以通过在线聊天或电话将信息转发给客户。“Ask”会自动从苹果公司的内部知识库中获取相关信息来回答问题, 顾问可以将答案评为“有用”或“无用”。顾问可以就每个主题提出最多五个后续问题。不过, 目前只有少数顾问可以使用这一 AI 工具, 苹果公司表示, 计划在收集反馈意见后, 在未来向更多的顾问提供这一工具。(华尔街见闻)

**荣耀在 2024 MWC 世界移动通信大会上正式发布了全新的 AI 使能的全场景战略, 推出平台级 AI 赋能。** 推出平台级 AI 赋能, 以人为中心的跨操作系统体验和基于意图识别的全新人机交互。荣耀也发布了荣耀 Magic6 Pro, AI PC 荣耀 MagicBook Pro 16 等一系列智能设备。从手机到 PC, 我们可以看到荣耀在大模型技术落地应用的思考。正如荣耀终端有限公司 CEO 赵明所说:“在人工智能时代, 荣耀致力于提供以人为中心的开放、无缝的体验, 满足消费者的需求和痛点。我们很高兴地宣布在全球推出全新的荣耀智能手机和 AI PC, 它们以行业领先的 AI 能力真正彻底改变了用户体验, 同时突破了人机交互的界限。”(机器之心)

**AI-RAN 联盟在 MWC2024 成立，三星、ARM、微软等 11 家公司加入。**这一新的联盟将合作开发创新的新技术，以及将这些技术应用到商业产品中，为即将到来的 6G 时代做好准备。AI-RAN 联盟设立了三个工作组进行技术研究：AI for RAN、AI and RAN、AI on RAN。AI for RAN 将专注于利用 AI/ML 的技术，以提高 RAN 的频谱、成本和能源效率。AI and RAN 将专注于 AI 和无线网络融合技术，以实现高效的资源管理和最大限度地提高基础设施利用率。AI on RAN 将专注于发现无线网络中新的 AI 应用和服务。(IT之家)

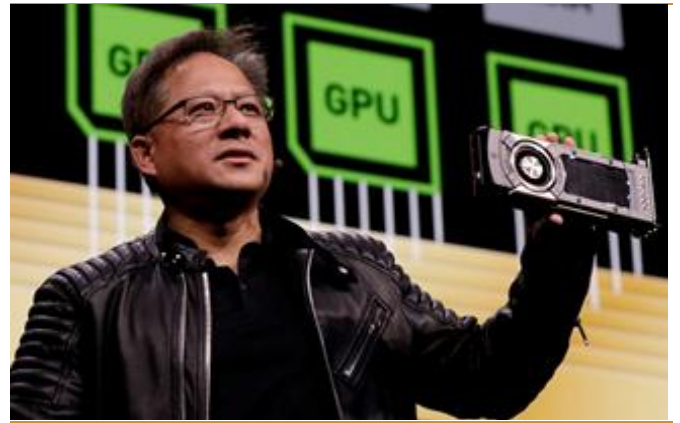
**英伟达发布全新 RTX 500 和 1000 GPU 芯片，AIGC 性能提高 1400%。**AI 芯片巨头英伟达 (NVIDIA) 宣布推出全新 NVIDIA RTX 500 和 1000 Ada 一代消费级 GPU (图形处理器) 加速芯片，全面支持在轻薄笔记本电脑等移动设备中运行生成式 AI (AIGC) 软件。英伟达表示，与仅使用 CPU 的配置相比，全新 RTX 500 GPU 可为 Stable Diffusion 等模型提供高达 14 倍 (1400%) 的生成式 AI 性能，利用 AI 进行照片编辑的速度提高 3 倍，3D 渲染的图形性能提高 10 倍，从而成功实现了生产力的巨大提升。(IT之家)

图 19：荣耀发布全新的 AI 使能的全场景战略



数据来源：机器之心，西南证券整理

图 20：英伟达发布全新芯片



数据来源：IT之家，西南证券整理

## 4 体育行业

### 产业要闻

上海市政府发布了《上海市进一步推进新型基础设施建设行动方案（2023-2026 年）》。重点推进 56 项任务，包括新网络、新算力、新数据、新设施和新终端五方面。其中，加快建设高性能算力基础设施，升级扩容上海超算中心，建成城市级数据中心直连网络等。教育基础设施方面，提出创建线下线上融合的新一代智慧校园，推动校园无线网络提质升级，建立全市“1+16”数字教学系统等。(多知网)

《2023 年中国健身行业数据报告》发布。2 月 29 日，在国家体育总局、中国健美协会的指导下，上海体育大学经济管理学院、三体云动和万博宣伟联合制作的《2023 年中国健身行业数据报告》在 2024 IWF 上海国际健身展上正式发布。截至到 2023 年 12 月，全国线下付费健身会员 6975 万人，环比下滑了 2.38%，但锻炼频次有一定的提升，上课会籍会员（活跃会员）月均到店锻炼次数达到 4.41 次，超过了过去三年水平，已经接近疫情前 2019 年常态化水平。(氩体)

**彪马公布第四季度业绩报告和 2023 财年年报。**经货币调整后第四季度营收 19.822 亿欧元，全年营收同比增长 6.6%，达 86.017 亿欧元。作为彪马最重要的战略市场之一，中国市场增长势头强劲，同比增长达 19%，实现连续四个季度正增长。2024 年，预计约 40% 的产品将在中国本地设计，约 80% 的产品将在中国生产。（氩体）

**世界田联官方宣布将 2027 年世界田径锦标赛举办权授予北京。**比赛具体时间待定。这是世界田径锦标赛时隔 12 年后再次回到北京，此前北京曾在 2015 年 8 月在国家体育场成功举办了第 15 届田径世锦赛，来自 205 个国家和地区的 1781 名运动员在 47 个项目上展开了激烈角逐，向全世界展现了一场精彩的田径盛会。（懒熊体育）

图 21：世界田径锦标赛举办权授予北京



数据来源：懒熊体育，西南证券整理

图 22：彪马 2023 年营收 86 亿欧元



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

## 5 教育行业

### 政策指向

**教育部举行教育家精神 2024 年巡回宣讲活动启动仪式暨首场报告会。**为贯彻落实习近平总书记关于大力弘扬教育家精神的重要指示，营造全社会学习和弘扬教育家精神的良好氛围，2 月 28 日，教育部在京举行教育家精神 2024 年巡回宣讲活动启动仪式暨首场报告会。报告会前，教育部党组书记、部长怀进鹏亲切接见报告团成员，部党组成员、副部长陈杰主持见面会。部党组成员、中央纪委国家监委驻教育部纪检监察组组长王承文出席报告会。（教育部）

**2024 年教育系统全面从严治党工作视频会议召开。**会议指出，二十届中央纪委三次全会是新征程上深入推进党的自我革命、全面从严治党的一次重要会议。习近平总书记发表的重要讲话深刻阐述党的自我革命的重要思想，对纵深推进反腐败斗争作出战略部署，为新时代新征程深入推进全面从严治党、党风廉政建设和反腐败斗争提供了根本遵循。教育系统各级党组织和广大党员干部要进一步深刻认识把握习近平总书记关于党的自我革命的重要思想的重大意义、丰富内涵、实践要求，自觉把这一重要思想不折不扣落实到教育系统全面从严治党工作全过程各方面。（教育部）

**教育部高校毕业生就业研究院(基地)专家委员会成立大会暨第一次全体会议举行。**2月22日,教育部高校毕业生就业研究院(基地)专家委员会成立大会暨第一次全体会议在京举行。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、副部长翁铁慧主持会议。怀进鹏指出,高校毕业生是党和国家宝贵的人才资源,是高质量发展的先导因素、战略支撑和重要基础,以习近平同志为核心的党中央高度重视高校毕业生就业并作出系列决策部署。(教育部)

**教育部与辽宁省举行部省会商会议。**2月29日,教育部、辽宁省在京举行部省会商会议,深入贯彻落实习近平总书记重要指示精神,共同谋划辽宁教育改革发展,助力辽宁深入实施全面振兴新突破三年行动和打造新时代“六地”。教育部党组书记、部长怀进鹏,辽宁省委书记、省人大常委会主任郝鹏,省委副书记、省长李乐成出席会议并讲话。围绕辽宁新时代“六地”建设,以省域为主体优化升级现代职业教育体系,加强整体设计、政策供给、资源配置,推进产教融合,支撑经济发展。(教育部)

图 23: 2024 年教育系统全面从严治党工作视频会议召开



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育部举行教育家精神 2024 年巡回宣讲活动启动仪式暨首场报告会



数据来源: 教育部, 西南证券整理

## 公司动态

**面向职场人士的英语培训平台 NativeX 获得 250 万美元融资。**总部位于越南的教育科技初创公司 NativeX 日前宣布, 已经于近期获得了一笔 250 万美元的种子轮融资。据了解, 本次融资由 Ansible Ventures 和 Blueprint Ventures 联合领投, Northstar Ventures 及部分投资者参投。加上这笔融资后, 目前, NativeX 的融资总额已达到 400 万美元。展望未来, NativeX 在声明中透露, 计划将 80% 的新资金用于产品提升, 并将在 6 月份推出新的英语课程(包含对话和软技能培训)。(IT 桔子)

**新东方文旅在徐州成立新公司。**2月29日消息, 天眼查 App 显示, 2月28日, 徐州新东方沃凯德文旅有限公司成立, 法定代表人为张俊萍, 注册资本 300 万元, 经营范围含旅游业务, 旅游开发项目策划咨询, 农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营, 旅客票务代理等。股权全景穿透图显示, 该公司由北京新东方沃凯德国际教育旅行有限公司全资持股, 后者为北京新东方文旅有限公司全资子公司。(IT 桔子)

大学生备考服务平台考虫被曝倒闭。在考虫的官网页面，2024年1月开出的数个课程均已停售据考虫官网，考虫是大学生备考一站式服务平台。截至2018年，考虫所有课程学员超过1000万，其中付费学员超过200万人次，覆盖全国超过2800所高校。(澎湃新闻)

图 25：新东方文旅在徐州成立新公司



数据来源：IT 桔子，西南证券整理

图 26：大学生备考服务平台考虫



数据来源：IT 桔子，西南证券整理

本周，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 (人民币)	投资方	估值 (人民币)
Ziplines	教育	继续教育解决方案提供商	A 轮	4480 万	厦门邦雅	2.08 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·家年华》于 2023 年 12 月 2 日上线，截至 2 月 24 日累计播放量已破 33.2 亿；《大侦探第九季》于 2 月 14 日上线，截至 3 月 2 日累计播放量已达 9.2 亿。

## 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	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wywf@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@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	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn	

---

	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@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	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	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
	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

---