



VR 游戏《MechaPary》上线， 世界人工智能大会将在上海举办

投资要点

- **行情回顾：**本周，传媒板块表现欠佳，下跌 2.54%，跑输创业板约 1.62 个百分点（创业板指下跌 0.92%）；跑输市场约 2.74 个百分点（沪深 300 上涨 0.20%）。
- **细分行业：**（1）**游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 4.57%，沪深 300 上涨 0.20%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 4.77%；（2）**广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 2.41%，沪深 300 上涨 0.20%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.61%；（3）**体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 1.58%，沪深 300 上涨 0.20%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 1.78%；（4）**A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。**中信教育指数（CI005816）下跌 4.49%，沪深 300 上涨 0.20%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 4.69%。港股教育指数（887671）下跌 6.23%，恒生指数下跌 1.42%，教育指数跑输恒生指数 4.80%。
- **影视：**（1）《谢谢你温暖我》定档 3 月 9 日；（2）《堡垒》定档 3 月 22 日；（3）《帅哥不可以》定档 3 月 6 日；（4）《黄雀在后》定档 4 月 3 日；（5）IMAX《沙丘》系列马拉松特别放映在京举行；（6）动画电影《间谍过家家 代号：白》正式官宣引进。
- **游戏：**（1）搜狐公布 2023 年第四季度及 2023 年财务报告；（2）两会上的游戏建议声音；（3）QuestMobile 发布《2024“她经济”洞察报告》；（4）《灾厄堡垒》(Cataclismo)将于 2024 年 7 月 16 日在 Steam 与 GOG 开售；（5）2024 年 1 月共有 9 款游戏预估月流水首次突破 3000 万元；（6）恺英网络旗下臣旒网络研发的 VR 游戏《MechaPary》已正式登陆 PlayStation 北美服与 Steam 平台。
- **AIGC/ChatGpt：**（1）InflectionAI 发布 Inflection-2·5 版本模型：高智商加高情商；（2）谷歌优化 Gemini：可重新生成、缩短、扩充指定聊天内容；（3）苹果发布 visionOS1·1，对 Persona、EyeSight、虚拟键盘等进行了改进。
- **体育：**（1）2023 年上海体育赛事充分展现了消费拉动效应；（2）以《热辣滚烫》和《飞驰人生 2》为代表的体育题材电影领跑春节档；（3）2025 年女篮亚洲杯落户中国深圳；（4）乐刻发布《2023 当代女性健身洞察报告》。
- **教育：**（1）国家教育行政学院举行 2024 年春季开学典礼；（2）大力加强中华优秀传统文化教育，厚植青少年文化自信；（3）健全和完善以国家发展战略和规划为基础的人才需求预测机制；（4）教育部建议提案按时办结率百分之百。
- **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)	13,733.49
流通市值(亿元)	13,669.54
行业市盈率 TTM	35.9
沪深 300 市盈率 TTM	11.6

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0226-0302）：谷歌发布 AI 世界模型 Genie，AI 视频生成平台 LTX Studio 已推出（2024-03-05）
2. 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）
3. 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）
4. 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）
5. 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）
6. 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）

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: 《谢谢你温暖我》海报.....	6
图 14: 《堡垒》海报.....	6
图 15: 《MechaPary》正式登录游戏平台.....	8
图 16: 《灾厄堡垒》定档 2024 年 7 月 16 日开售.....	8
图 17: 利用尖端技术和无人机对大型建筑遗址进行 3D 重建.....	9
图 18: 《Castile》3D RPG+Roguelike 创新卡牌游戏.....	9
图 19: Gemini 1.5 Pro 立刻准确识别了 3 个 bug.....	10
图 20: OlympiadBench 双语、多模态的科学评测集.....	10
图 21: 2025 年女篮亚洲杯落户中国深圳.....	11
图 22: 2023 年上海体育赛事充分展现了消费拉动效应.....	11
图 23: 国家教育行政学院举行 2024 年春季开学典礼.....	12
图 24: 教育部建议提案按时办结率百分之百.....	12
图 25: 伊顿善育近日发布了未来三年战略规划.....	12
图 26: 凯文教育职业教育重点向人工智能倾斜.....	12

表 目 录

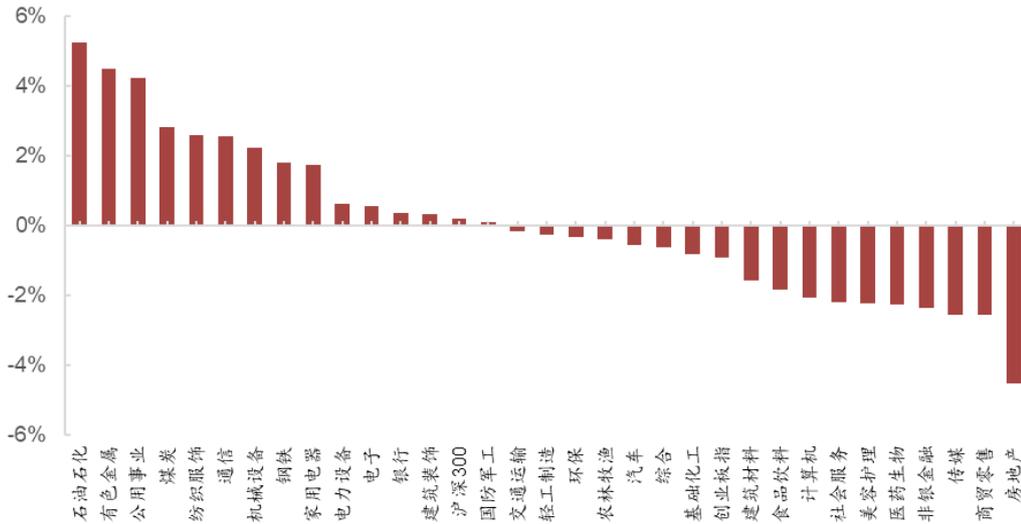
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 3 月 03 日 (周日) - 2024 年 3 月 09 日 (周六)。

本周，传媒板块表现欠佳，下跌 2.54%，跑输创业板约 1.62 个百分点（创业板指下跌 0.92%）；跑赢市场约 2.74 个百分点（沪深 300 上涨 0.20%）。

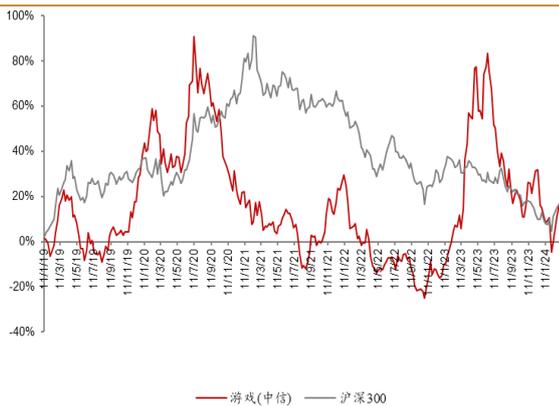
图 1：本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

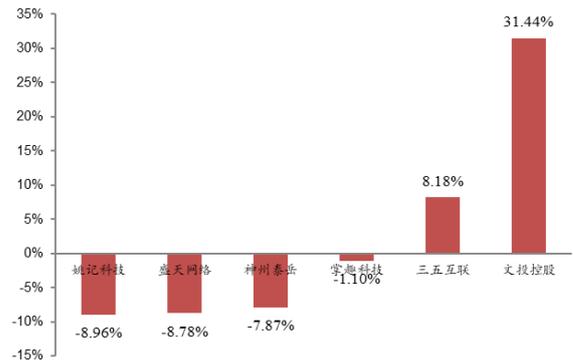
本周，中信游戏指数 (CI005577) 下跌 4.57%，沪深 300 上涨 0.20%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 4.77%。A 股公司涨幅前二为文投控股、三五互联。

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

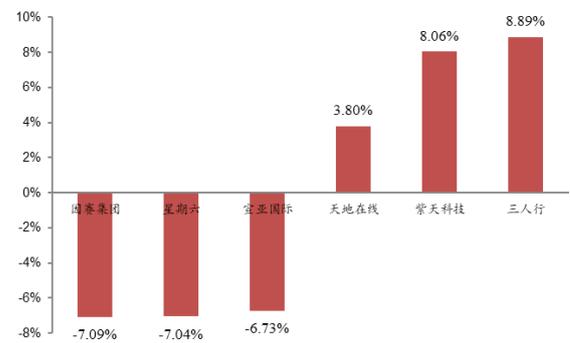


数据来源: wind, 西南证券整理

本周，中信广告指数 (CI005847) 下跌 2.41%，沪深 300 上涨 0.20%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.61%。A 股广告公司涨幅前三为三人行、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


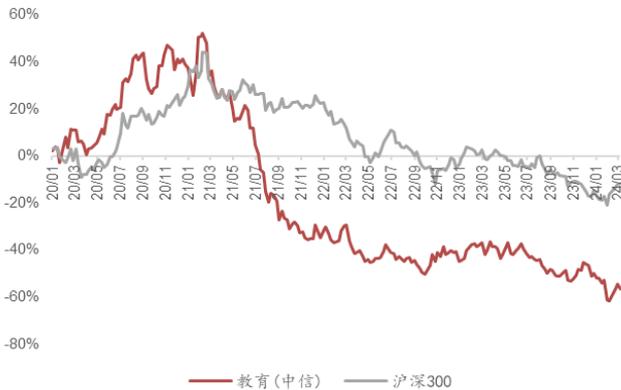
数据来源: wind, 西南证券整理

本周，**中证体育指数 (399804)** 下跌 1.58%，沪深 300 上涨 0.20%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 1.78%。

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 上涨 0.20%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 4.69%。港股教育指数 (887671) 下跌 6.23%，恒生指数下跌 1.42%，教育指数跑输恒生指数 4.80%。

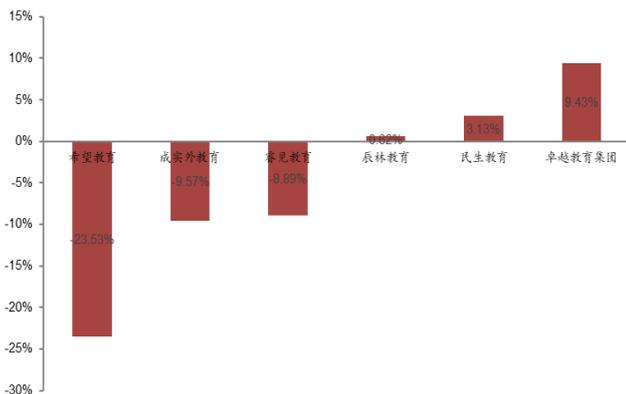
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

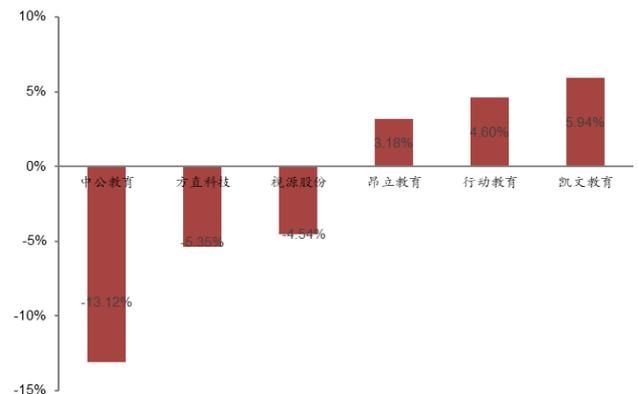
图 8: 港股教育公司表现


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、民生教育、辰林教育, 跌幅前三为希望教育、成实外教育、睿见教育; A 股教育公司涨幅前三为凯文教育、行动教育、昂立教育, 跌幅前三为中公教育、方直科技、视源股份。

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3月2日-2024年3月9日)票房为7.05亿元, 其中《第二十条》本周票房51202.1万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《第二十条》(30.5%)《飞驰人生2》(27.6%)、《热辣滚烫》(22.9%)构成。

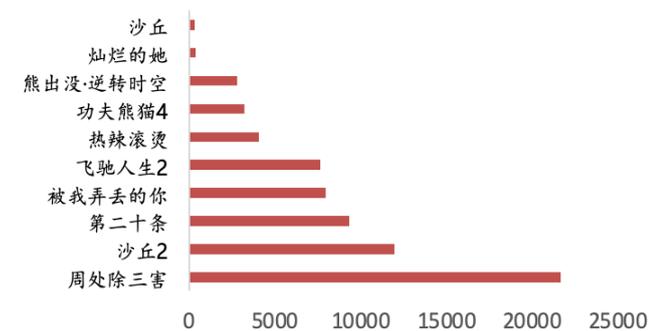
表 1: 本周含服务费票房情况(单位: 万元)

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	周处除三害	21684.41	34952.6	10	台湾网银、台湾纬来、台湾六六等
2	沙丘2	11971.25	11976.0	3	美国传奇、美国华纳、中国电影股份等
3	第二十条	9322	236662.0	30	北京光线、最高人民检察院影视中心等
4	被我弄丢的你	7946.46	7953.0	3	浙江影视、蓝色星空、霍尔果斯等
5	飞驰人生2	7633.45	332508.1	30	上海亭东、上海淘票票、天津猫眼等

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	热辣滚烫	4087.41	343674.7	30	新丽传媒、中国电影股份有限公司、阿里巴巴等
7	功夫熊猫4	3218.15	3221	0	美国环球影业、中国电影股份
8	熊出没·逆转时空	2787.58	192976.9	30	华强方特、浙江横店、中国电影股份等
9	灿烂的她	400.89	429.3	0	众合千澄、上海淘票票等
10	沙丘	356.34	26219.5	/	美国传奇、美国华纳、中国电影股份等

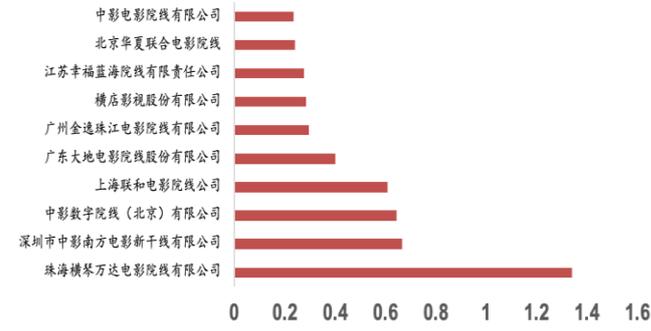
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 2 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
20240315	红毯先生	17	剧情、喜剧	刘德华、单立文	北京微创新科网络技术有限公司	北京欢十喜文化有限公司
20240315	灿烂的她	16	剧情、家庭	惠英红、刘浩存	上海众合千澄影视文化传媒有限公司	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（2024 年 3 月 2 日-2024 年 3 月 9 日），网络剧方面，播映指数排名前五的作品依次是《大理寺少卿游》（播映指数 76.3）、《别对我动心》（播映指数 74.7）、《烟火人家》（播映指数 73.5）、《南来北往》（播映指数 73）、《猎冰》（播映指数 71.8）。电视剧方面，《烟火人家》凭借播映指数 73.5 位列电视剧周播榜第一名、《南来北往》以播映指数 73 位列第二名、《繁花》以播映指数 70 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	大理寺少卿游	76.3	-	-	19	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	别对我动心	74.7	-	-	9	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
3	烟火人家	73.5	-	-	26	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	南来北往	73	-	-	33	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	猎冰	71.8	-	-	18	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、腾讯播放量

综艺：本周（2024年3月2日-2024年3月9日），电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《大侦探第九季》（播映指数74）、《无限超越班第二季》（播映指数73.5）、《奔跑吧第七季》（播映指数68.1）、《五十公里桃花坞》（播映指数67.6）、《你好星期六2024》（播映指数65.5）。《大侦探第九季》本周以播映指数74，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67.6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	大侦探第九季	74	-	-	25	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	无限超越班第二季	73.5	-	-	15	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
3	奔跑吧第七季	68.1	-	-	330	优酷、爱奇艺、腾讯	优酷信息技术(北京)有限公司、北京爱奇艺科技有限公司、上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	五十公里桃花坞第三季	67.6	-	-	286	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	你好星期六2024	65.5	-	-	64	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

《谢谢你温暖我》定档3月9日。《谢谢你温暖我》是由祝东宁执导，李兰迪、林一领衔主演的温情现实主义剧。该剧定档2024年3月9日在央视八套播出并在腾讯视频同步播出该剧主要讲述了青年林拓刚步入社会却被确诊渐冻症，女友安知雀在其身边不离不弃，两人共同与病魔抗争，追寻生命意义的故事。(谢谢你温暖我官微)

《堡垒》定档3月22日。该片是由韩可一执导，陈明昊、郭晓东领衔主演，薛皓文、景岗山、是安、白恩、吕鑫、张傲月、阳博、易恒、冯浩、曾怀毅、王佳宇、廉双岳等主演的谍战题材电影。该片讲述了在大革命时期，“韶山五杰”等革命志士在严峻的生死考验下执行秘密任务，与敌人斗智斗勇的故事。(电影堡垒官微)

《帅哥不可以》定档3月6日。该剧由张承阳担任总制片人，任婷婷执导，赵粤、林枫松领衔主演，斯外戈特别主演，李若嘉、刘梦、刘雨露特别出演，马迪妮、朱城玮主演的都市漫穿剧。该剧根据曲不知小说《全世界都知道贺总喜欢林秘书》改编，该剧讲述了漫画少女叶然因为曾经被帅哥伤害从而患有帅哥恐惧症，当他碰到了霸道总裁蒙昭，他的生活开始慢慢的发生了变化。(腾讯视频)

《黄雀在后》定档4月3日。关秀英(黄梦莹 饰)惨遭杀戮，身份悬殊的嫌疑人们各有动机。有权有势者买凶杀人，赌徒郑卫(黄觉 饰)见财起意，绝望女人肖亚珍(陶虹 饰)报复杀人……在警官袁文山(冯绍峰饰)的追踪下，发现案件另有隐情。(新浪电影)

动画电影《间谍过家家 代号：白》正式官宣引进。官方发布了中文版预告与海报。影片在日本上映后取得了不俗的票房成绩，作为IP的首部电影，获得了超60亿的票房，暂列日本本土2024年度票房冠军。该IP诞生自远藤达哉创作的备受瞩目的漫画作品。

《生死赛车》定档3月16日。柯有谦执导，瘦子 E.SO、陈嘉桦 Ella 领衔主演，刘德华、林嘉欣特别出演的《生死赛车》将于3月16日全国上映。故事讲述赛车手小乐因哥哥阿杰发生意外而自暴自弃，放弃了赛车梦想，直到女医生慧慧的出现，让小乐对赛车有了新的思考开始“用速度救人”。(淘票票官微)

《我们永远是我们》定档 6 月 22 日。由齐秦、饶雪漫担任总策划，夏孟执导并编剧，夏钢监制，米咪、陈昕葳、姚弛领衔主演，胡春杨特别出演，吴军、苏柏友情出演的轻喜剧公路爱情电影《我们永远是我们》定档 6 月 22 日并发布定档海报，由饶雪漫作词、刘一潮作曲、段奥娟演唱的推广曲《致女孩》MV 也同步释出。(新浪电影)

IMAX《沙丘》系列马拉松特别放映在京举行。IMAX 特制拍摄的科幻片《沙丘 2》明日开始在全国 IMAX 影院公映，为预热续集《沙丘》也已于近日开启限时重映。3 月 6 日，由 IMAX 和英皇电影城联合主办的《沙丘》系列 IMAX 马拉松特别放映在北京举行。(时光网)

图 13: 《谢谢你温暖我》海报



数据来源: 谢谢你温暖我官微, 西南证券整理

图 14: 《堡垒》海报



数据来源: 电影堡垒官微, 西南证券整理

3 游戏行业

2024 年 2024 年 3 月 3 日-2024 年 3 月 9 日, 在手游端, 截至 2024 年 3 月 9 日, IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《英雄联盟手游》、《穿越火线: 枪战王者》、《梦幻西游》、《捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者》、《三国志·战略版》、《蛋仔派对》、《金铲铲之战》、《逆水寒》。

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	-	和平精英	2	-
和平精英	3	-	英雄联盟手游	3	-
金铲铲之战	4	-	穿越火线:枪战王者	4	-
开心消消乐	5	-	梦幻西游	5	上升 2
元梦之星	6	-	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	6	上升 4
第五人格	7	上升 1	三国志·战略版	7	下降 1
地铁跑酷	8	下降 1	蛋仔派对	8	下降 3
我的世界	9	-	金铲铲之战	9	下降 1
欢乐斗地主	10	上升 2	逆水寒	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 6：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额 (美元)	投资方	估值 (人民币)
元绎娱乐	游戏	AI 开放世界游戏开发商	A 轮	1000 万	IDG 资本 祖龙娱乐	3.25 亿

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计有 1 款游戏上线。

表 7：下周上线游戏

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型
3.9	范式：起源	良心工作室	音游、节奏

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

搜狐公布 2023 年第四季度及 2023 年财务报告。从搜狐整体收入情况来看，过去一年的公司的经营情况仍略显局促。游戏业务仍为核心，占比近 8 成，品牌广告业务还未真正崛起并站稳脚跟。搜狐的游戏业务倚重“天龙八部”IP 及其衍生作品，而这些产品大多处于流水回落阶段，如《新天龙八部》《小浣熊百将传》《璀璨星途》等，故而搜狐目前仍需重磅新游来提振业绩。(游戏陀螺)

建议通过适当延长网络游戏管控人群年龄。深圳特区报报道称，全国人大代表、研祥高科技控股集团董事局主席陈志列对当下大学生沉迷网络游戏的现象表达关注,他表示,当前针对未成年网民的各项游戏防沉迷限制措施已经取得了较好的效果,等方式,建立大学生网络游戏防沉迷机制。(GameLook)

QuestMobile 发布《2024“她经济”洞察报告》。报告指出移动互联网中女性用户占比逐渐升高,截至 2024 年 1 月,全活活跃女性用户数增至近 6.1 亿。在女性消费环节,《报告》还介绍了 1 月典型女性向游戏月活 TOP5,其中叠纸的《恋与深空》以 678.1 万 MAU 的绝对优势,领跑女性向游戏赛道。而根据 GameLook 的预估,《恋与深空》首月预估流水在 6 亿左右,其出现无疑重塑女性向赛道。(GameLook)

《灾厄堡垒》(Cataclismo)将于 2024 年 7 月 16 日在 Steam 与 GOG 开售。西班牙独立游戏工作室 DigitalSun 公布其全新力作,并分享了游戏最新中文宣传片。一场浩劫,世界变了模样,迷雾笼罩大地,成群邪魔汹涌而至。在最后伟大都城霍加的庇护下,一代代霍加人成长起来,经艾丽斯夫人的带领,运用魔法之力与各式武器,彻夜不眠抵御恐怖势力的围攻,重筑昔日荣光。(游戏陀螺)

2024 年 1 月共有 9 款游戏预估月流水首次突破 3000 万元。其中 9 款产品全数来自中国游戏厂商。本月多条赛道表现亮眼:贪玩游戏此次携两款游戏入局,一款传奇游戏再度炒热赛道,另一款 IP 授权 MMO 游戏同样斩获颇丰;沉寂已久的仙侠赛道此次迎来了全新挑战者,成为本月国内市场收入最高的新游戏。(GameLook)

恺英网络旗下臣旒网络研发的 VR 游戏《MechaPary》已正式登陆 PlayStation 北美服与 Steam 平台。《Mecha Party》是由臣旒网络原创自研 VR 版 MOBA 类多人竞技游戏,

在游戏中，玩家将化身手办爱好者，在 VR 第一人称座舱中驾驶各种诙谐的手办机甲，单人或组队进行强社交的 MOBA 竞技，实现任天堂风格的休闲爽快体验。(恺英网络)

哔哩哔哩公布了 2023 年第四季度和全年未经审计的财务报告。从营收分布来看，第四季度 B 站游戏业务收入为 10.1 亿元,占该季度总营收的 16%;全年游戏业务收入 40.2 亿元,占去年总收入的 18%。第四季度 B 站增值服务业务收入和广告业务收入分别为 28.6 亿元和 19.3 亿元，同比分别增长 22%和 28%。(游戏陀螺)

Appmagic 公布了 2024 年 2 月全球手游收入榜。腾讯《王者荣耀》《PUBG Mobile》，以及米哈游《原神》《崩坏:星穹铁道》分列榜单第 1、3、8、9 位。在《崩坏:星穹铁道》2023 年 4 月全球公测后，《原神》收入出现了一定程度下滑。(游戏陀螺)

图 15: 《MechaParty》正式登录游戏平台



数据来源: 恺英网络, 西南证券整理

图 16: 《灾厄堡垒》定档 2024 年 7 月 16 日开售



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

利用 XR 技术保护历史文化遗产，MIT 希望迈进建筑元宇宙。为了生成图像，MIT 团队与阿富汗当地的数字制作团队合作，前往 4 个遗址拍摄了数千张照片，并接受了 Vlavianos 的远程培训，以执行 3D 扫描空中作业。未来，Vlavianos 设想利用众包数据、历史图像、卫星图像，甚至让当地社区学习 XR 技术，记录和重建世界各地的其他遗址。(VR 陀螺)

中科元宇宙文明创新应用中心成立。(Metaverse Civilization Innovation and Application Center of Zhongke，简称 MCIAC)在京成立，该中心隶属于浙江数字内容研究院(原中科院浙江数字内容研究院)，旨在联合中科院自动化所、中国美术学院的科学与艺术融合团队，打造元宇宙文明内容创新和产业应用的高能级平台，从而推动元宇宙文明时代生态型社会建构，型塑元宇宙时代新生活方式。(北京市人民政府)

元宇宙平台 MATR1X 与 Nytro 合作，发行 3A 大作《Castile》。《Castile》是一款次世代 3D RPG+Roguelike 的创新卡牌游戏，目标全球最大的 RPG 赛道，采用自研次世代 3D 技术，以魔幻克苏鲁+神秘学为特色打造了一个独一无二的元宇宙世界，用户可以体验沉浸式冒险、3A 级战斗画面，Web3 原生的世界观，卡牌策略搭配和角色深度养成内容。(腾讯网)

上海发布鼓励“5G+”“VR+”“AI+”“北斗+”等领域研发投入。上海市人民政府办公厅日前印发《本市促进服务消费提质扩容的实施方案》的通知。其中提到，上海将构建信息服务消

费生态圈。其中包括促进信息服务消费产品研发。鼓励企业围绕“5G+”“VR+”“AI+”“北斗+”等领域加大研发投入力度，打造人工智能大模型、元宇宙、区块链等融合示范应用场景。聚焦文旅消费、职业培训、医疗健康等领域，推动建立一批标杆示范场景，形成一批元宇宙应用。（东方财富网）

图 17：利用尖端技术和无人机对大型建筑遗址进行 3D 重建



数据来源：IT之家，西南证券整理

图 18：《Castile》3DRPG+Roguelike 创新卡牌游戏



数据来源：腾讯网，西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

InflectionAI 发布 Inflection-2.5 版本模型：高智商加高情商。 Inflection-2.5 在性能上与 GPT4 媲美，但仅使用了四成的训练计算量。其最大亮点在于它结合了高智商 (IQ) 和高情商 (EQ)。这不仅体现在智能方面，如编程和数学能力的显著提升，同时也保持了 Pi 的同情心和人性化特质。这种结合为用户提供了一个有情感理解和响应能力的个人 AI 体验。（站长之家）

谷歌优化 Gemini：可重新生成、缩短、扩充指定聊天内容。 谷歌近日升级了 Gemini 聊天机器人。过去，用户必须重新生成整个回复。但现在，只需选择要修改的回复部分，然后单击铅笔图标，即可要求 Gemini 基于指定内容执行重新生成、缩短、扩充、移除操作。（IT之家）

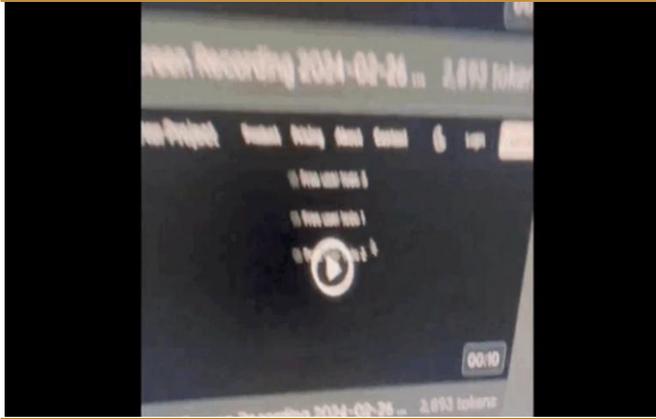
苹果发布 visionOS 1.1，对 Persona、EyeSight、虚拟键盘等进行了改进。 苹果正在通过“visionOS”更新对 Vision Pro 进行多项改进。例如从主视图中删除系统应用程序的能力，Persona 和 EyeSight 看起来也比以前效果更好。此版本中还有许多错误修复和安全更新，并且对开发人员框架和 API 进行了很好的调整。（VR 陀螺）

Meta 正在开发人工智能模型。 据透露，Meta 去年建立了可以跨产品的 AI 推荐模型，并对 Reels 进行了测试。这种新的模型架构帮助 Facebook 在核心应用程序上获得了 8% 至 10% 的 Reels 观看时间增长，艾莉森表示，这有助于证明该模型比上一代更能有效地从数据中学习。Meta 现在正处于其系统重新架构的“第三阶段”，这包括尝试验证技术并将其推广到多个产品中。（多知网）

清华大学 THUNLP 实验室发布了 OlympiadBench。 这是一个 Olympiad-level 的双语、多模态的科学评测集，主要评测大模型在数学和物理方面的推理能力。根据 OlympiadBench 研究团队的论文显示，这套评测集包含了 8952 条数学和物理问题，这些都来自于国际奥数、中国奥数、中国高考模拟题。OpenAI 旗下的大模型 GPT-4V 在 OlympiadBench 上的平均得

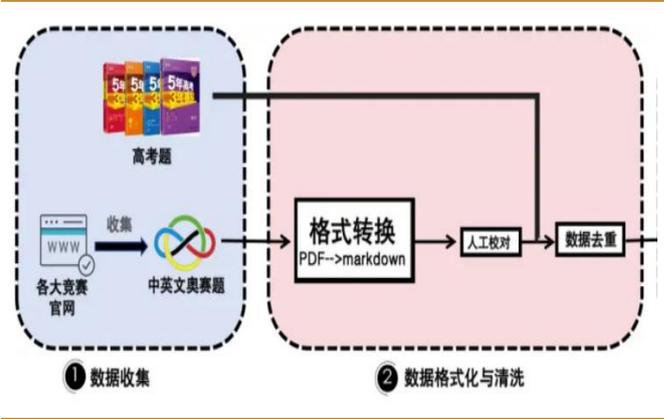
分为 17.23%，仅在物理学方面得分为 11.28%。从 OlympiadBench 测试结果来看，各家大模型离 AGI 还有一定的差距。（多知网）

图 19: Gemini 1.5 Pro 立刻准确识别了 3 个 bug



数据来源: IT之家, 西南证券整理

图 20: OlympiadBench 双语、多模态的科学评测集



数据来源: IT之家, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

2023 年上海体育赛事充分展现了消费拉动效应。ATP1000 大师赛吸引观众 19 万人次现场观赛，赛事直接经济影响达 14.22 亿元，产出效应达 39.72 亿元，对旅游产业的拉动效应达 13.96 亿元；上海马拉松赛事直接经济影响达 7.01 亿元，产出效应达 20.12 亿元，对旅游产业的拉动效应达 7.69 亿元。2023 年，上海体育赛事用数字说话，蓬勃发展的背后，既是竞技体育巅峰对决的魅力使然，更是文体商旅展联动效应的充分释放。（禹唐体育）

以《热辣滚烫》和《飞驰人生 2》为代表的体育题材电影领跑春节档。据国家电影局公布的数据显示，上映 18 天，两部电影票房突破 60 亿元，观影人次超过 1 亿。两部影片都有着体育的热血内核，前者关注拳击运动，后者以赛车为背景，既让大家看到了体育的热血向上，也让观众在镜头中感受到了改变的力量。（禹唐体育）

2025 年女篮亚洲杯落户中国深圳。该届女篮亚洲杯将于 2025 年 7 月 13 日至 20 日在深圳举行，同时深圳也是 2025 国际篮联女篮亚洲杯 B 级赛的晋级赛主办城市。上届女篮亚洲杯于 2023 年 6 月 26 日至 7 月 2 日在澳大利亚悉尼举办，中国女篮在决赛中 73-71 险胜日本，时隔 12 年重返亚洲之巅。作为中国人口最多的城市之一以及全球领先的科技中心，深圳将为亚洲最优秀的女子篮球国家队和运动员提供展示自我的舞台。这座城市融合了科技实力和多元的文化，有助于展示正在迅速成长的女子篮球明星。（禹唐体育）

乐刻发布《2023 当代女性健身洞察报告》。根据《2023 当代女性健身洞察报告》显示，乐刻全国女性会员占比为 42%，虽然占比有所下降，但绝对值在增加：23 年全国活跃女性用户数量较 22 年增长了 29%，这其中西安女性用户增长最为明显，达 139%；郑州、成都则以 89% 和 80% 分列二三位。而从女性用户的年龄分布来看，95 后已经成为中坚力量，占比达 31%，于此同时，00 后也快速崛起，以 27% 的占比紧随其后。除了增速外，“她经济”在买私教课方面也是当仁不让，“请私教”更为积极。从数据上看，私教用户中，超六成是

女性，回顾过往，这一占比正在以每年一个百分点的速度增长。近年来，越来越多的女性开始关注力量训练和体能训练。（氩体）

图 21：2025 年女篮亚洲杯落户中国深圳



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22：2023 年上海体育赛事充分展现了消费拉动效应



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

国家教育行政学院举行 2024 年春季开学典礼。3 月 4 日，国家教育行政学院举行 2024 年春季开学典礼。中央教育工作领导小组秘书组组长，教育部党组书记、部长、国家教育行政学院院长怀进鹏出席开学典礼并讲话。怀进鹏指出，习近平总书记高度重视教育，在主持二十届中央政治局第五次集体学习时，深刻阐释了“为什么建设教育强国、建设什么样的教育强国、怎样建设教育强国”这一重大课题，为建设教育强国提供了根本遵循。（教育部）

大力加强中华优秀传统文化教育，厚植青少年文化自信。团中央提案建议“推动高校开设中华优秀传统文化必修课，在哲学社会科学及相关学科专业和课程中增加中华优秀传统文化的内容，重视保护和发展具有重要文化价值和传承意义的‘冷门绝学’。”全国人大代表、山东大学儒学高等研究院特聘教授杨朝明将一份《关于在各级各类学校设置中华优秀传统文化必修课的建议》带上今年全国两会，这与团中央提案不谋而合、遥相呼应。（教育部）

健全和完善以国家发展战略和规划为基础的人才需求预测机制。2024 年政府工作报告指出，预计今年高校毕业生超过 1170 万人，要强化促进青年就业政策举措，优化就业创业指导服务。促进高质量发展，每个链条上都需要不同层次类型的专业人才支撑。”李孝轩说，要坚持“有效超前”和“有效匹配”原则，加强人才供需预研预判，制定国家、区域的中长期人才规划。教育系统则需合理编制、适时调整教育发展规划，着眼未来 10 年甚至更长时期新质生产力发展，谋划资源布局，提高人才供给的前瞻性、适配性和耦合度。（教育部）

教育部建议提案按时办结率百分之百。全国两会召开前，教育部主动寄送给代表委员一封信、建议提案选题参考、教育部年度工作要点、教育热点二十问等资料，服务代表委员履职。两会期间，代表委员联络专班主动联系各代表团和关心教育的代表委员，听取意见建议，及时答复回应，坚持“办前、办中、办后”全过程沟通。日常工作中，教育部各单位积极与代表委员联系，沟通汇报办理情况。（教育部）

图 23: 国家教育行政学院举行 2024 年春季开学典礼



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育部建议提案按时办结率百分之百



数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

伊顿善育近日发布了未来三年战略规划。通过科技加持, 提供全生命周期教育产品及服务, 并由此向全球化科技教育集团的转型。随着人口出生率的变化, 近年来幼教行业遇到了挑战。伊顿善育董事长兼 CEO 王伟表示, 和 20 年前相比, 虽然人口出生率有所下降, 但年轻父母对高品质幼儿教育的需求却在不断增加。(多知网)

凯文教育职业教育重点向人工智能倾斜, 已与百度合作文心一言。凯文教育表示, 该公司与百度在教汉旗有一个人工智能实训基地, 还与百度开展生成式人工智能工程师培训。百度近几年在人工智能的投入是非常大的。与教汉旗合作的人工智能实训基地响应了两边政府推动的京蒙互相协作的项目。百度与公司合作较早, 在大模型文心一言领域合作比较深入。公司与百度未来会继续在人工智能培训方向展开合作。(澎湃新闻)

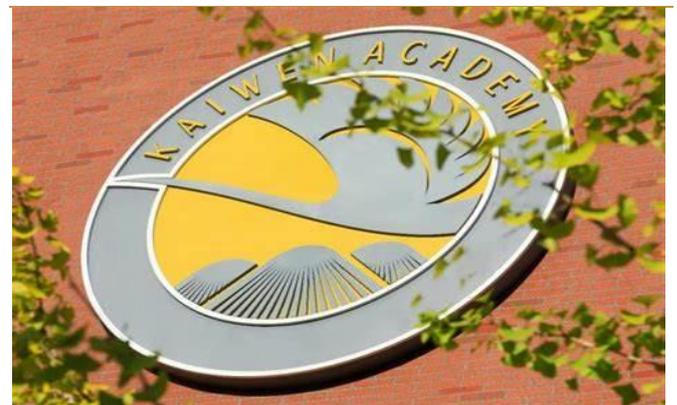
兴业银行联合云南信托正式推出我国财富管理行业首个教育服务信托产品。据了解, 海纳佳才教育服务信托由云南信托担任受托人, 兴业银行私人银行部担任财务顾问, 其场景化、专业化和定制化的细分市场精准服务, 开创了“银行+信托+教育”生态共赢、跨界融合的财富管理发展先河。兴业银行私人银行部负责人说, 目前兴业银行私人银行客户数近 7 万户, 资产规模近 9000 亿元。目前已有多位私行客户直接体验该行系统化、特色化的高端定制教育服务。(上海证券报)

图 25: 伊顿善育近日发布了未来三年战略规划



数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 凯文教育职业教育重点向人工智能倾斜



数据来源: 凯文教育, 西南证券整理

本周，一级市场没有发生投资事件。

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3月9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9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。

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	wyyf@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旸	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
