



AI视频创作平台 PixVerse 已上线，关注 GDC 相关产业催化

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现较好，上涨 3.29%，跑输创业板约 0.96 个百分点（创业板指上涨 4.25%）；跑赢市场约 2.58 个百分点（沪深 300 上涨 0.71%）。
- 细分行业：**（1）**游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数（CI005577）上涨 4.84%，沪深 300 上涨 0.71%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 4.14%；（2）**广告指数跑赢市场：**中信广告指数（CI005847）上涨 3.14%，沪深 300 上涨 0.71%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.44%；（3）**体育指数跑赢市场：**中证体育指数（399804）上涨 4.52%，沪深 300 上涨 0.71%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 3.81%；（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 1.74%，沪深 300 上涨 0.71%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.03%。港股教育指数（887671）上涨 3.16%，恒生指数上涨 2.24%，教育指数跑赢恒生指数 0.91%。
- 影视：**（1）第 28 届香港国际影视展于香港会议展览中心正式开幕；（2）腾讯视频剧集《子夜归》开拍；（3）《奥本海默》获 96 届奥斯卡最佳影片；（4）《沙丘 2》中国内地首周票房 1.4 亿；（5）《你想活出怎样的人生》官宣引进；（6）《坠落的审判》发布中字新海报。
- 游戏：**（1）万代授权二次元 MMO《蓝色协议》全新手游官宣；（2）2 月中国游戏厂商出海收入 30 强，点点互动成功登顶出海收入榜；（3）《胜利女神：NIKKE》研发商 Shift Up 申请 IPO，腾讯占股 24% 为第二大股东；（4）《Whiteout Survival》蝉联 2 月中国手游收入冠军；（5）建造游戏《堡垒：猎鹰战纪》将推出 Twitch 直播观众互动功能；（6）GDC 大会将在 3.18-3.22 举办。
- AIGC/ChatGpt：**（1）AI 图像平台 Fotor 推出一站式 AI 长视频平台 Clipfly；（2）谷歌 DeepMind 团队发布了 SIMA 的模型；（3）英伟达 GTC 大会发布全新 GPU 推理平台；（4）AI 视频创作平台 PixVerse 已正式上线；（5）海信发布自研星海大模型（6）Kimi 人工智能助手发布。
- 体育：**（1）耐克《影响力报告》发布；（2）迪卡侬集团宣布全球品牌焕新；（3）意大利奢侈品集团盟可睐 Moncler 发生股东变动；（4）2024 全国游泳冠军赛巅峰之战在深圳举办。
- 教育：**（1）教育部召开党组扩大会议传达学习 2024 年全国两会精神；（2）教育部部署 2024 年全国硕士研究生招生复试录取工作；（3）教育部与江西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

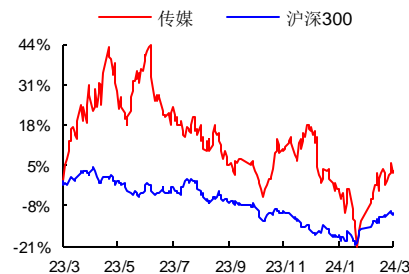
分析师：刘言

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)	14,079.02
流通市值(亿元)	14,015.87
行业市盈率 TTM	37.1
沪深 300 市盈率 TTM	11.5

相关研究

- 影视传媒行业周报（0303-0309）：VR 游戏 MechaPary 上线，世界人工智能大会将在上海举办（2024-03-11）
- 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）
- 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）

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: 《坠落的审判》发布中字新海报.....	6
图 14: 《你想活出怎样的人生》海报.....	6
图 15: 游戏《堡垒: 猎鹰战纪》.....	8
图 16: 2 月中国出海手游收入增长榜.....	8
图 17: 元宇宙射击手游获战略投资.....	9
图 18: Vision Pro 的虚拟键盘.....	9
图 19: PixVerse 使用界面.....	10
图 20: Clifly 官网体验入口.....	10
图 21: 耐克“活力校园”项目.....	11
图 22: 中国移动咪咕与中超联赛开启战略合作.....	11
图 23: 教育部召开党组扩大会传达学习 2024 年全国两会精神.....	12
图 24: 教育部与江西省举行部省会商会议.....	12
图 25: 人工智能原生学习平台 Accenture LearnVantage.....	13
图 26: 新东方版图滑雪小镇.....	13

表 目 录

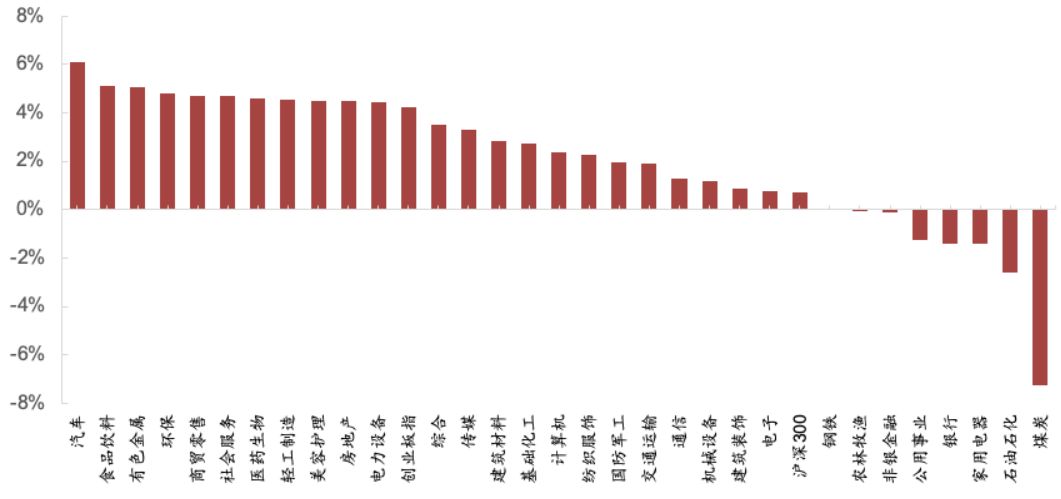
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 3 月 10 日 (周日) - 2024 年 3 月 16 日 (周六)。

本周，传媒板块表现较好，上涨 3.29%，跑输创业板约 0.96 个百分点（创业板指上涨 4.25%）；跑赢市场约 2.58 个百分点（沪深 300 上涨 0.71%）。

图 1：本周行情回顾



数据来源：wind, 西南证券整理

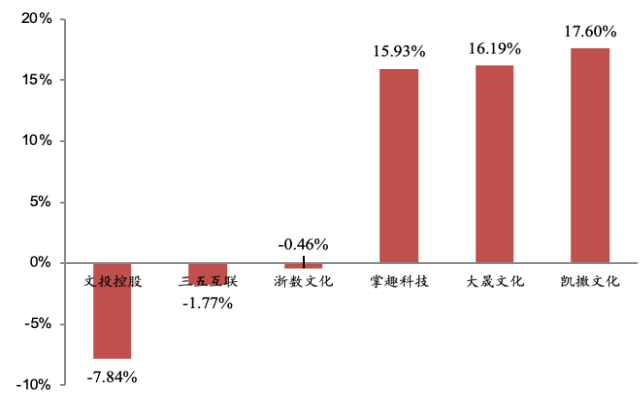
本周，**中信游戏指数 (CI005577)** 上涨 4.84%，沪深 300 上涨 0.71%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 4.14%。A 股公司涨幅前二为凯撒文化、大晟文化。

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

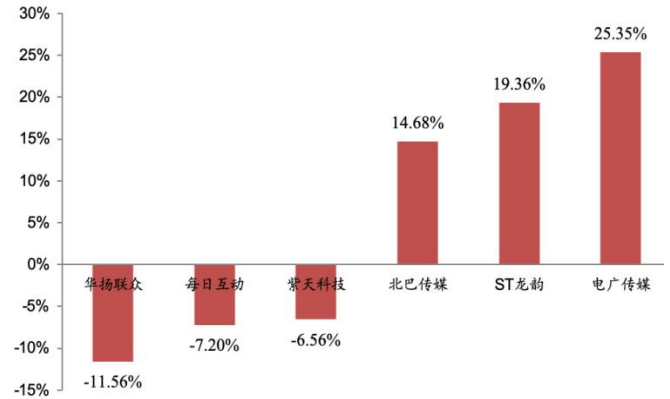


数据来源：wind, 西南证券整理

本周，**中信广告指数 (CI005847)** 上涨 3.14%，沪深 300 上涨 0.71%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.44%。A 股广告公司涨幅前三为北巴传媒、ST 龙韵、电广传媒。

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 4.52%，沪深 300 上涨 0.71%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 3.81%。

图 6：体育指数相对沪深 300 表现

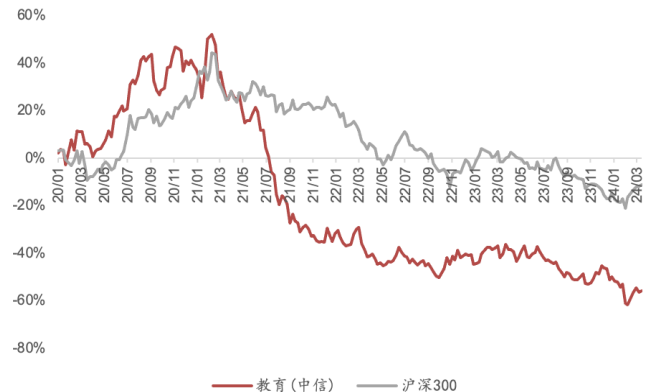

数据来源: wind, 西南证券整理

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) 上涨 1.74%，沪深 300 上涨 0.71%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.03%。港股教育指数 (887671) 上涨 3.16%，恒生指数上涨 2.24%，教育指数跑赢恒生指数 0.91%。

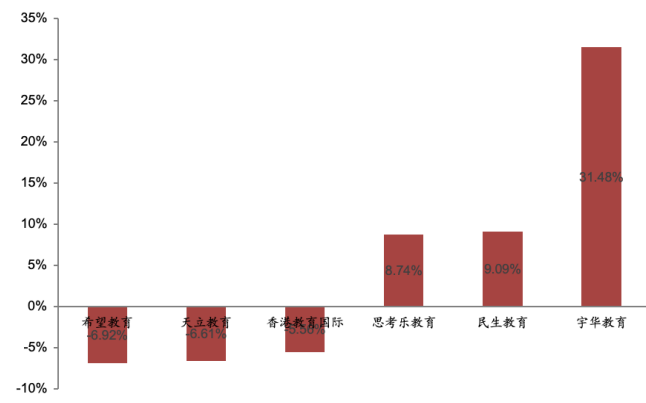
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

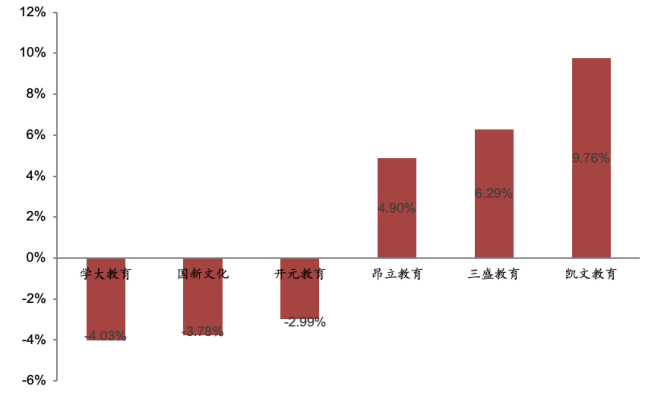
本周港股教育公司涨幅前三为思考乐教育、民生教育、宇华教育, 跌幅前三为希望教育、天立教育、香港教育国际; A 股教育公司涨幅前三为昂立教育、三盛教育、凯文教育, 跌幅前三为学大教育、国新文化、开元教育。

图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

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 10 日-2024 年 3 月 16 日) 票房为 5.95 亿元, 其中《周初除三害》本周票房 15359.40 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《周初除三害》(25.8%) 《沙丘 2》(23.1%)、《被我弄丢的你》(14.4%) 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	周处除三害	15359.40	49658.5	17	台湾网银、台湾纬来、台湾六六等
2	沙丘 2	13744.59	24333.7	10	美国传奇、美国华纳、中国电影股份等
3	被我弄丢的你	8621.48	15995.6	10	浙江影视、蓝色星空、霍尔果斯等
4	第二十条	4600.60	241003.0	37	北京光线、最高人民检察院影视中心等
5	功夫熊猫 4	3890.00	6686.8	/	美国环球影业、中国电影股份

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	飞驰人生 2	3856.72	336135.3	37	上海亭东、上海淘票票、天津猫眼等
7	灿烂的她	3457.88	4065.2	3	众合千澄、上海淘票票等
8	熊出没·逆转时空	2501.34	195159.9	37	华强方特、浙江横店、中国电影股份等
9	热辣滚烫	1485.12	345030.8	37	新丽传媒、中国电影股份有限公司、阿里巴巴等
10	红毯先生	460.90	8890.5	3	上海欢十喜文化有限公司、欢喜传媒集团有限公司等

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

下周有 10 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
20240322	功夫熊猫 4	21	动作、动画、冒险	黄渤、杨幂	美国环球影业	中国电影股份有限公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

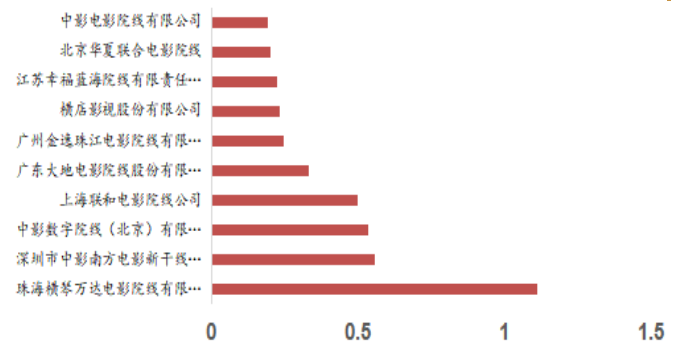
电视剧：本周（2024 年 3 月 10 日-2024 年 3 月 16 日），网络剧方面，播映指数排名前五的作品依次是《烈焰》（播映指数 80.3）、《花间令》（播映指数 75.8）、《别对我动心》（播映指数 70.7）、《大理寺少卿游》（播映指数 68.5）、《唐人街探案 2》（播映指数 68）。电视剧方面，《小日子》凭借播映指数 77 位列电视剧周播榜第一名、《繁花》以播映指数 70.7 位列第二名、《谢谢你温暖我》以播映指数 69.4 位列第三名。

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	烈焰	80.3	-	-	4	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	小日子	77	-	-	3	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	花间令	75.8	-	-	2	优酷	优酷信息技术（北京）有限公司
4	别对我动心	70.7	-	-	16	优酷	优酷信息技术（北京）有限公司
5	繁花	70.7	-	-	81	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

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

综艺：本周（2024年3月10日-2024年3月16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 73.8）、《奔跑吧第七季》（播映指数 70.4）、《你好星期六 2024》（播映指数 66.7）、《奔跑吧生态篇》（播映指数 62.5）、《极限挑战第九季》（播映指数 60）。《大侦探第九季》本周以播映指数 74.4，位列网络综艺周播榜第一名，《种地吧第二季》本周以播映指数 66.1 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	74.4	-	-	32	爱奇艺	芒果超媒股份有限公司
2	无限超越班第二季	73.8	-	-	22	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
3	奔跑吧第七季	70.4	-	-	337	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	你好星期六 2024	66.7	-	-	71	腾讯	芒果超媒股份有限公司
5	种地吧第二季	66.1	-	-	23	芒果TV	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

影视行业相关新闻

第 28 届香港国际影视展于香港会议展览中心正式开幕。本次展览吸引了超过 25 个国家和地区 的 750 多家展商参展。湖南广电旗下湖南卫视、芒果 TV、金鹰卡通、潇湘电影等携影视剧综等众多精品内容亮相。此前播出时被誉为“大湾区文化融合风向标”的《声生不息·港乐季》也再现了全场大合唱《东方之珠》等精彩片段。（芒果 TV）

腾讯视频剧集《子夜归》开拍。由侣皓吉吉执导、吴若妍制片、许凯×田曦薇主演的 S 十级《子夜归》正式开机。随着一众演员名单的释出，各平台关于剧集的讨论热度持续高涨。古装志怪纯爱题材剧《子夜归》改编自扶华的小说《梅夫人宠夫日常》，讲述了梅逐雨和武祯宿命牵绊，携手护佑长安的故事，新生代演员刘家岐此次也在其中饰演了高颜值角色临渊。（腾讯视频）

《奥本海默》获 96 届奥斯卡最佳影片。96 届奥斯卡颁奖礼《奥本海默》成最大赢家，13 项提名拿到 7 项，将最佳影片、最佳导演（诺兰）、最佳男主角（墨菲），最佳男配角（唐尼）等收入囊中。此外，《奥本海默》还拿到最佳剪辑、最佳摄影和最佳电影原创音乐等奖项，艾玛斯通凭借《可怜的东西》第二次拿到最佳女主角。日本电影《哥斯拉-1.0》爆冷拿到最佳视觉效果奖。（时光网）

《沙丘 2》中国内地首周票房 1.4 亿。周日市场热度正常回落，单日市场大盘环比下跌 27%，全国单日票房下滑至 1.73 亿左右，周末大盘远高于《保你平安》开画的去年同期。上周七天市场共产出票房 8.21 亿，单周大盘环比小涨 4%。截至周日，3 月上旬共产出票房 12.95 亿，较去年同期大涨超 200%；2024 年度累计票房已破 150 亿，相比去年的优势不断扩大。（时光网）

《你想活出怎样的人生》官宣引进。这也是内地观众最快一次在大银幕看到宫崎骏的全新作品。电影讲述了少年牧真人的母亲葬身火海后，他随父亲与继母组成新家庭。深陷悲伤的真人阴郁孤僻，难以融入新环境。一次意外，他跟随一只会说话的苍鹭闯入废弃的神秘塔楼，却不料进入了奇幻的“亡灵世界”，开始了一场不可思议的冒险……（时光网）

《坠落的审判》发布中字新海报。聚焦“丈夫坠楼死亡，妻子是凶手吗？”悬案中，这个家庭的儿子的视角。年少的丹尼尔视力不佳，不过案发时，他听到了声音，也有自己的感受和判断。而此案中，孩子也被迫走上法庭、站在风口浪尖。影片深入探索这个彼此伤害的失衡家庭，也揭示了丹尼尔的心情和状态、他所受到的冲击，对父母和社会的认知转变……该片本月29日内地上映

图 13: 《坠落的审判》发布中字新海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 《你想活出怎样的人生》海报



数据来源: 时光网, 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

万代授权二次元 MMO《蓝色协议》全新手游官宣。万代南梦宫旗下二次元 MIMO 游戏《蔚蓝法则 (Blue Protocol, 也就是蓝色协议)》会面向全球范围推出手游产品。上海宝可拉网络科技有限公司通过公司官方公众号发文，官宣了自己正在开发一款与万代南梦宫的“PROJECT SKY BLUE”相关联的全新手游。该手游项目在 2021 年 8 月就开始了研发，再加上软著的申请，以及上海宝可拉上百人的规模，该产品应该正常应该已经进入了版号申请的流程。(GameLook)

2 月中国游戏厂商出海收入 30 强，点点互动成功登顶出海收入榜。点点互动成功登顶出海收入榜，米哈游紧随其后，两者均实现 1 亿美元营收的亮眼成绩，月环比增长率分别为 1.5%、3.6%。叠纸游戏凭借新游 Love and Deepspace (恋与深空) 实现海外收入增长，仅当天全球支出便达到 250 万美元。该游戏已成为 2024 年截至目前全球用户支出最高乙女恋爱游戏，叠纸游戏也因此排名攀升至第 21 位，成为 Top 30 中涨幅最大的出海发行商。(GameLook)

《胜利女神：NIKKE》研发商 Shift Up 申请 IPO，腾讯占股 24%为第二大股东。韩国游戏公司、《胜利女神：NIKKE》的研发商 Shift Up 正式向韩国证券交易所提交新股上市初审。韩国投资证券、NH 投资证券、摩根大通证券首尔分行为其保荐单位。从上市申请书来看，Shift Up 计划上市股票数量为 58025720 股，计划公开发行业股票数量 7250000 股，每股面值为 200 韩元 (约 1.08 元人民币)。(游戏陀螺)

《Whiteout Survival》蝉联 2 月中国手游收入冠军。点点互动《寒霜启示录》(Whiteout Survival) 推出一周年庆典活动“1st Anniversary Video Contest”，同时随着“Lunar New Year”、“Valentine’s Day Event”等节日活动的上线，游戏单日流水迎来新的高峰，2 月内购收入环比提升 7%，蝉联出海手游收入榜冠军。Sensor Tower 数据显示，截至 2024 年 2 月底，《寒霜启示录》在上市一年时间游戏内购收入已突破 5 亿美元。(游戏陀螺)

建造游戏《堡垒：猎鹰战纪》将推出 Twitch 主播观众互动功能。发行商 Wired Productions 和个人开发者 Tomas Sala 宣布，建设游戏《堡垒：猎鹰战纪》(Bulwark: Falconeer Chronicles) 在发布时将包含 Twitch 整合功能。据介绍，这些功能能让主播和观

众互动，直播间的观众可以根据喜好选择不同的角色头像。观众还能通过聊天控制游戏进程，给主播增加各种有趣的挑战。（游戏陀螺）

图 15：游戏《堡垒：猎鹰战纪》



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

图 16：2 月中国出海手游收入增长榜



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

VR 跑步机“Omni One”即将推出，首发搭载 35 款兼容游戏。Omni One 是一个以 360 度跑步机为基础的完整娱乐系统，使玩家能够在虚拟现实奔跑的同时还能保持在同一位置空间。Omni One 定价 2600 美元，其中包括价值约 900 美元的 Pico4 Enterprise VR 头显和四款已经针对 Omni One 进行了优化的 VR 游戏：《Ghostbusters: Rise of The Ghost Lord》《PeakyBlinders: The King's Ransom》《Hubris》和《Breachers》。（VR 陀螺）

元宇宙射击手游 Matr1x FIRE 获 Animoca Brands 战略投资。Matr1x FIRE 是一款赛博朋克画风的射击游戏，拥有 3A 级游戏画面效果，是 Metaverse 的首款移动射击游戏。它是一款第一人称射击游戏，同时支持移动端和 PC 端。玩家可以从可玩角色名单中进行选择，以 5V5 的团队形式交锋并争取消灭敌人，通过战斗可以赢得 NFT 等数字资产。游戏也同时提供策略休闲 PVE 玩法模式，未来还会举办 Matr1x FIRE 各类赛事。（equalocean）

2024 年 2 月 VR/AR 行业月报发布。2 月全球 VR/AR 融资并购热度较上月有所提高，全球 VR/AR 融资并购事件共有 14 起，其中 VR 领域有 8 起，AR 领域有 2 起，XR 领域有 4 起。总融资金额约 13.79 亿元，较上月大幅下降。2 月融资并购事件中大额融资少，过亿融资事件为 Micro-OLED 研发商熙泰科技募资十多亿元，其余较大金额融资包括 VR 游戏开发商 StatusPro 完成 2000 万美元 A 轮融资和传感器芯片研发商芯视界微电子获得近亿元融资等。（VR 陀螺）

Apple Vision Pro 即将在中国、澳大利亚、日本等九个国家/地区推出。根据 MacRumors 发现的代码显示，苹果将在 Vision Pro 的虚拟键盘中添加 12 种新语言。目前，Apple Vision Pro 键盘仅支持英语（美国）和表情符号，因为其仅限于美国销售。（VR 陀螺）

GDC 大会将在 3.18-3.22 举办。微软、英伟达、Unity、腾讯网易等将参会。从会议主题可以看到，AI 渗透到了更多的制作环节，包括提升画面帧率和清晰度、训练教学等；也渗透到更多的游戏品类，包含 MMO、社交、格斗。大会期间，世界各地的从业者将针对不同话题分享自己的设计理念与从业经验。（腾讯网）

图 17: 元宇宙射击手游获战略投资


数据来源: IT之家, 西南证券整理

图 18: Vision Pro 的虚拟键盘


数据来源: VR陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

Kimi 人工智能助手已上线。AI 创业公司月之暗面近期完成超 10 亿美元融资, 由红杉中国、小红书、美团、阿里等投资, 估值约 25 亿美金。公司专注于大模型技术, 已开发千亿级通用大模型, 推出 C 端产品“Kimi 智能助手”, 并致力于解决大模型记忆力瓶颈, 推动长文本技术发展。Kimi 是国内 AI 公司月之暗面 (Moonshot AI) 开发的人工智能助手, 擅长中英文对话、联网搜索、读取本地文件, 能够帮助用户解答各种问题。(大模型之家)

AI 图像平台 Fotor 推出一站式 AI 长视频平台 Clipfly。Clipfly 集成了 AI 视频生成、增强和编辑等多种功能, 用户可在该平台完成从构思到最终视频输出的整个流程。Fotor 创始人兼 CEO 段江表示, 凭借公司在图像 AI 领域的技术积累, 结合视频需求快速增长, 决定布局 AI 视频方向。Clipfly 结合了开源模型如 Stable Diffusion 以实现视频生成, 同时基于自身图像处理算法完成图像/视频增强, 在端侧快速提升画质。(今日 AI)

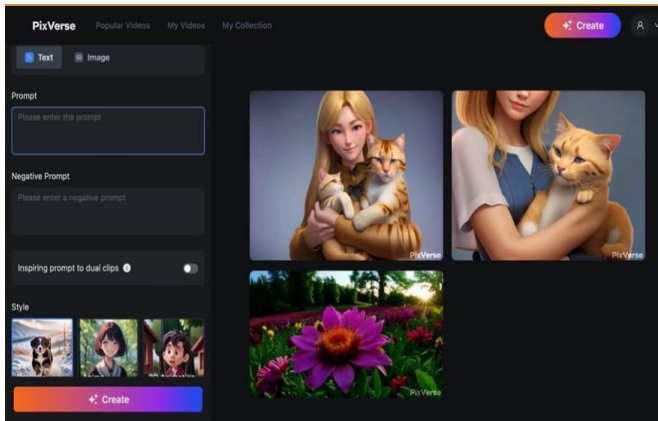
谷歌 DeepMind 团队发布了 SIMA 的模型。SIMA 能通过训练和学习游戏技能, 使其操作风格更加贴近人类。SIMA 通过收集大量的人类玩家游戏数据来训练, 这些数据包括视频、语言指令、动作记录和成功与否的标记。它使用深度学习模型来学习如何将视觉观察和语言指令映射到键盘和鼠标动作上。未来, 随着 SIMA 技能的不断提升和拓展, 它有望成为玩家们的得力助手和“神队友”。(多知)

英伟达 GTC 大会发布全新 GPU 推理平台。英伟达 GTC 大会发布全新 GPU 推理平台包括: 4 种配置 (L4 Tensor Core GPU、L40 GPU、H100 NVL GPU、Grace Hopper 超级芯片)、一个体系架构、一个软件栈, 分别用于加速 AI 视频、图像生成、大型语言模型部署和推荐系统。除此之外, 英伟达还发布了 AI 超级计算服务 DGX Cloud, 以及与 Quantum Machines 合作推出了全球首个 GPU 加速量子计算系统。(IT之家)

AI 视频创作平台 PixVerse 已正式上线。爱诗科技在其官方公众号宣布, 已完成亿级人民币 A1 轮融资, 本轮融资由国内一线投资机构达晨财智领投, 光源资本担任独家财务顾问。爱诗科技创立于 2023 年 4 月, 专注解决 AI 视频大模型及应用。海外版产品 PixVerse 于 2024 年 1 月正式上线, 国内版(爱诗视频大模型)已上线内测。本轮融资将用于人才建设和资源储备。(多知网)

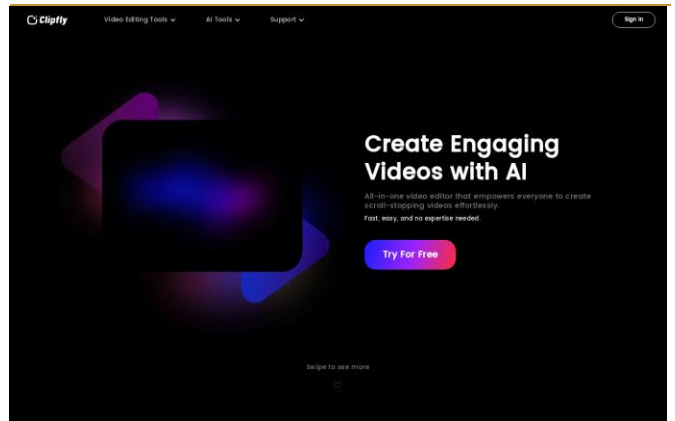
海信发布自研星海大模型。这是目前电视行业最强的中文大模型。海信自主研发的星海大模型突破了传统指令式语言对话的限制，实现了“真人助理”式的自然对话交互，并在权威测评榜单上排名第二。此外，海信推出了 ULED X 全场景 AI 计算画质平台，实现了 AI 对场景画质的赋能，让用户在每个场景里都能享受极致的观影体验。（多知）

图 19: PixVerse 使用界面



数据来源：西南证券

图 20: Clipfly 官网体验入口



数据来源：今日 AI, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

耐克《影响力报告》发布。2023 年，耐克朝着“零碳排、零废弃”目标取得了突出进展，如全球自有和自营设施温室气体绝对排放量同比减少 69%、实现 96% 的自有和自营设施使用可再生能源电力、100% 一类鞋类成品供应商的制造废弃物避免了垃圾填埋；提升鞋类废弃物回收技术，累计回收超过 1.4 亿磅 Nike Grind 材料等。（懒熊体育）

迪卡侬集团宣布全球品牌焕新。推出全新品牌宗旨 Move People Through the Wonders of Sport，以及全新品牌战略“北极星”，致力于让最广泛的大众可持续地享受运动。为推进“北极星”战略，迪卡侬聚焦三大关键领域，即重塑客户体验、践行可持续发展承诺以及实现企业端到端的现代化。（氩体）

意大利奢侈品集团盟可睐 Moncler 发生股东变动。根据美国时尚商业媒体 WWD 消息，Moncler 集团股权结构于近日发生变化：集团旗下被全资收购的 STONE ISLAND 石头岛董事长 Carlo Rivetti 及其家族将其在 Moncler 的间接股份转换为集团 4% 的直接股份，并与 Moncler 董事长兼首席执行官 Remo Ruffini 签订一份为期三年的“咨询协议”。（懒熊体育）

2024 全国游泳冠军赛巅峰之战深圳上演。2024 全国游泳冠军赛将于 4 月在深圳激情开赛，赛事举办地为华润文体运营场馆深圳大运中心游泳馆，本次赛事由国家体育总局游泳管理中心、中国游泳协会主办，是中国游泳界最为重要、水平最高的年度赛事，赛事筹备及招商工作全面启动。（禹唐体育）

中国移动咪咕与中超联赛开启战略合作。中超联赛有限责任公司与中国移动咪咕公司完成战略合作签约。作为中超联赛官方战略合作伙伴、官方全媒体合作伙伴，中国移动咪咕成为全网唯一全场次转播中超赛事的新媒体平台，将在 2024-2028 赛季为用户转播中超赛事。

中超与咪咕视频签约 5 年, 每年的版权费用约为 1.5 亿元, 但该数据目前并未得到官方确认。有知情人士告诉懒熊体育, 咪咕与中超属于战略合作伙伴关系, 不光涉及版权购买, 还有一部分商业赞助权益。(懒熊体育)

图 21: 耐克“活力校园”项目



数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

图 22: 中国移动咪咕与中超联赛开启战略合作



数据来源: 懒熊体育, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部召开党组扩大会议传达学习 2024 年全国两会精神。会议重点传达了两会期间习近平总书记重要讲话精神, 政府工作报告的主要内容特别是关于教育的工作部署, 全国人大常委会、全国政协常委会工作报告和“两高”报告关于教育的内容。会议梳理了两会期间人大代表、政协委员对教育的意见建议及媒体关注情况, 对深入贯彻落实两会精神提出了明确要求。(教育部)

教育部部署 2024 年全国硕士研究生招生复试录取工作。教育部要求招生单位加强招生信息公开, 提前在本单位招生网站和“中国研究生招生信息网”上发布本单位复试、调剂、录取工作办法, 及时、准确做好政策宣传解读、咨询答复。2024 年全国硕士研究生招生“网上调剂意向采集系统”将于 3 月 28 日开通, 已完成一志愿录取的招生单位可发布调剂信息, 有调剂意愿的考生可查询、填报意向信息。“调剂服务系统”将于 4 月 8 日开通。(教育部)

教育部与江西省举行部省会商会议。3 月 12 日, 教育部、江西省在京举行部省会商会议, 深入贯彻落实习近平总书记考察江西重要讲话精神和全国两会精神, 共谋教育改革发展, 助力江西打造“三大高地”、实施“五大战略”。教育部党组书记、部长怀进鹏, 江西省委书记、省人大常委会主任尹弘, 省委副书记、省长叶建春出席会议并讲话。(教育部)

图 23: 教育部召开党组扩大会议传达学习 2024 年全国两会精神



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育部与江西省举行部省会商会议



数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

全球咨询公司埃森哲将收购 Udacity。埃森哲推出人工智能原生学习平台 Accenture LearnVantage, 并宣布, 将在三年内向 Accenture LearnVantage 投资 10 亿美元, 用于 AI 时代下的人才培训。Udacity 由 230 多名员工组成的团队将加入 Accenture LearnVantage, 该服务为埃森哲的客户提供全面的技术学习和培训服务, 帮助他们重新掌握技术、数据和人工智能方面的技能, Accenture LearnVantage 的全套服务将于今年晚些时候对 Udacity 收购完成后推出。(多知网)

俞敏洪 3.7 亿投资滑雪场。新东方国际游学联合艾瑞咨询共同发布《2019 泛游学与营地教育白皮书》, 报告里的“泛游学与营地教育”, 就包含国内研学、国际游学、营地教育三个板块。北京东方卓永投资管理有限公司(由新东方教育科技集团全资控股)新增对外投资, 出资 3.7 亿成为张家口崇礼太舞企业管理有限公司的股东, 俞敏洪担任董事, 受益股份达 34.65%。(36 氪)

小码王与新加坡 NK 教育达成战略合作, 意在布局全球业务。国内少儿编程教育企业小码王与新加坡教育公司 NK Education 在新加坡 NK 教育总部隆重举行战略合作签约仪式。此次合作双方将开启包括信息学奥林匹克赛事课程培训、国际游学&研学、编程赛事体系等方面的深度合作。小码王介绍, 此次合作旨在培育更多具备国际化视野和创新能力的青少年科技人才, 把中国少儿编程创新教育的最新技术成果和发展经验与海外编程教育同行们共享, 为全球的青少年提供更多的学习选择以及建立更成熟的编程学习生态。(多知)

图 25: 人工智能原生学习平台 Accenture LearnVantage



数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 新东方版图滑雪小镇



数据来源: 多知网, 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 16 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	wyyf@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	zymyf@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
北京	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	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
