



OpenAI 将允许用户直接使用 ChatGPT, 《少年西游记 2》官宣定档 4 月 30 日

投资要点

- 行情回顾:** 本周, 传媒板块表现欠佳, 下跌 1.54%, 跑输创业板约 2.76 个百分点(创业板指上涨 1.22%); 跑输市场约 2.40 个百分点(沪深 300 上涨 0.86%)。
- 细分行业:** (1) **游戏指数跑输市场:** 中信游戏指数(CI005577) 上涨 0.62%, 沪深 300 上涨 0.86%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 0.23%; (2) **广告指数跑输市场:** 中信广告指数(CI005847) 下跌 1.48%, 沪深 300 上涨 0.86%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.34%; (3) **体育指数跑输市场:** 中证体育指数(399804) 上涨 0.34%, 沪深 300 上涨 0.86%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.52%; (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 1.08%, 沪深 300 上涨 0.86%, 中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.94%。港股教育指数(887671) 下跌 2.41%, 恒生指数上涨 1.10%, 教育指数跑输恒生指数 3.52%。
- 影视:** (1) 《你想活出怎样的人生》助推清明档破纪录; (2) 芬兰电影《枯叶》官宣确认引进; (3) 青春喜剧《我才不要和你做朋友呢》定档 6 月 8 日; (4) 《哥斯拉 X 金刚 2》全球开画年度最高; (5) 《承欢记》定档 4 月 9 日。
- 游戏:** (1) 恺英自研“形意”大模型已应用于研发; (2) 28 款新游定档 4 月上线: 战况激烈, 二游国创齐飞、头部出海 SLG 回归; (3) 重构卡牌 RPG 体验: 游族《少年西游记 2》官宣定档 4 月 30 日; (4) 中手游《镇魂街: 天生为王》将停运, 该游戏项目组曾被曝已解散。
- AIGC/ChatGpt:** (1) 昆仑万维重磅宣布, “天工 3.0” 正式开启公测; (2) 百度和优必选宣布达成战略合作; (3) 无问芯穹发布“无穹 Infni-A1 大模型开发与服务平台”; (4) OpenAI 宣布将允许用户直接使用 ChatGPT; (5) 阿里云正在内部全面推行 AI 编程; (6) Meta 将提示用户通过重新输入生日来确认他们的年龄。
- 体育:** (1) 江西省体育产业协会成立; (2) 跳水世界杯总决赛将于 4 月中旬在西安举行; (3) 上海将于 5 月举办第 32 届中国国际自行车展览会; (4) 成都世运会将首次举行火炬传递; (5) 2025 年第九届亚冬会官网上线。
- 教育:** (1) 2024 年全国语言文字工作会议召开; (2) 教育部部署做好 2024 年中小学生视力监测信息报送工作; (3) 教育部召开 2024 年教师队伍建设工作部署会; (4) 中欧高等教育数字学术领导力提升与合作论坛成功举办。
- 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

分析师: 苟宇睿

执业证号: S1250524030001

电话: 15882659190

邮箱: gyr@swsc.com.cn

分析师: 苗泽欣

执业证号: S1250524030004

电话: 13608650525

邮箱: mzxin@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)	13,741.49
流通市值(亿元)	13,676.08
行业市盈率 TTM	36.7
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

- 影视传媒行业周报(0324-0330): 3月107款国产游戏版号下发, 关注国产大模型相关进展(2024-04-03)
- 影视传媒行业周报(0317-0323): Suno推出AI音乐生成模型, 湖南广电推出首个AI导演“爱芒 AIM”(2024-03-25)
- 影视传媒行业周报(0310-0316): AI视频创作平台 PixVerse 已上线, 关注GDC 相关产业催化(2024-03-18)

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: 《你想活出怎样的人生》中字海报.....	6
图 14: 芬兰电影《枯叶》官宣确认引进.....	6
图 15: 游族《少年西游记 2》官宣定档 4 月 30 日.....	8
图 16: 恺英自研“形意”大模型已应用于研发.....	8
图 17: 三星宣布 3D Map View 功能正式上线.....	9
图 18: 重庆首部元宇宙院线电影《虚拟恐惧》.....	9
图 19: OpenAI 宣布将允许用户直接使用 ChatGPT.....	10
图 20: 昆仑万维重磅宣布,「天工 3.0」正式开启公测.....	10
图 21: 跳水世界杯总决赛将于 4 月中旬在西安举行.....	11
图 22: 成都世运会将首次举行火炬传递.....	11
图 23: 教育部部署做好 2024 年中小学生视力监测信息报送工作.....	12
图 24: 教育部召开 2024 年教师队伍建设工作部署会.....	12
图 25: AI 工具 Gatekeep 可生成数学物理讲解视频.....	13
图 26: 高途佳品携手公益伙伴发起关爱“孤独症青少年活动”.....	13

表 目 录

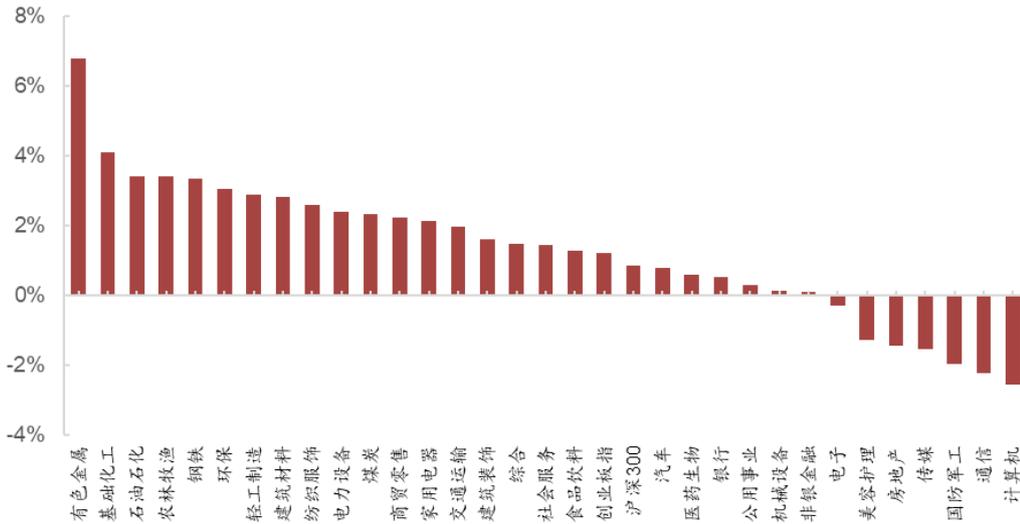
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 下周上线游戏.....	7
表 7: 一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 3 月 31 日 (周日) - 2024 年 4 月 6 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现欠佳, 下跌 1.54%, 跑输创业板约 2.76 个百分点 (创业板指上涨 1.22%); 跑输市场约 2.40 个百分点 (沪深 300 上涨 0.86%)。

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 0.62%, 沪深 300 上涨 0.86%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 0.23%。A 股公司跌幅前三为昆仑万维、世纪华通、恺英网络。

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

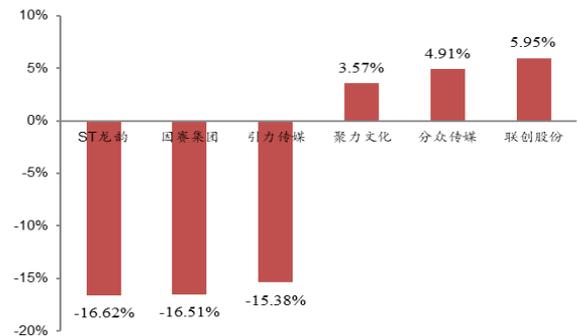


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 1.48%, 沪深 300 上涨 0.86%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.34%。A 股广告公司涨幅前三为联创股份、分众传媒、聚力文化。

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


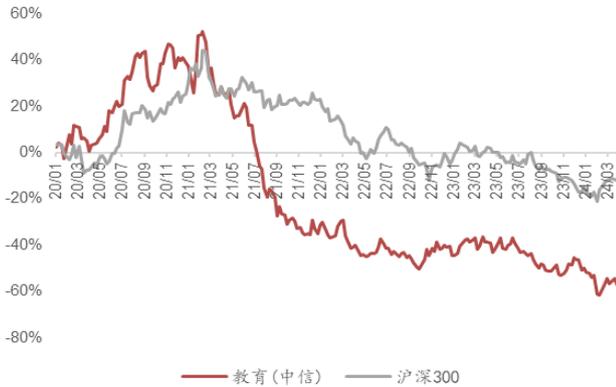
数据来源: wind, 西南证券整理

本周，**中证体育指数 (399804)** 上涨 0.34%，沪深 300 上涨 0.86%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.52%。

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 1.08%，沪深 300 上涨 0.86%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.94%。港股教育指数 (887671) 下跌 2.41%，恒生指数上涨 1.10%，教育指数跑输恒生指数 3.52%。

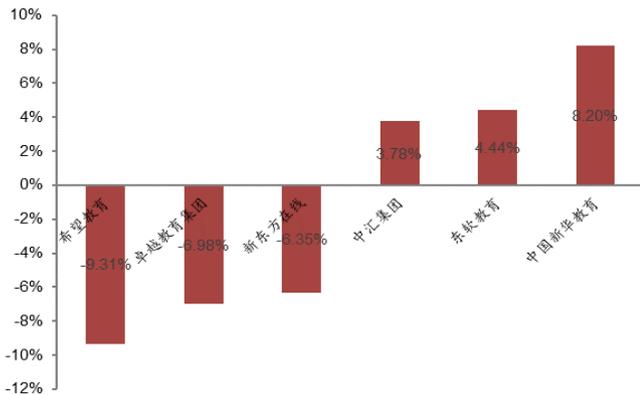
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

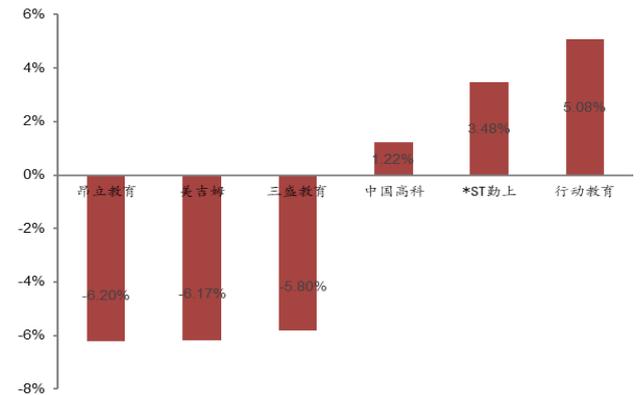
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为中国新华教育、东软教育、中汇集团, 跌幅前三为希望教育、卓越教育集团、新东方在线; A 股教育公司涨幅前三为行动教育、ST 勤上、中国高科, 跌幅前三为昂立教育、美吉姆、三盛教育。

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 3 月 31 日 - 2024 年 4 月 6 日) 票房为 11.3 亿元, 其中《你想活出怎样的人生》本周票房 49985.1 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《你想活出怎样的人生》(44.9%)、《哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起》(29.5%)、《草木人间》(5.0%)、《功夫熊猫 4》(4.9%) 构成。

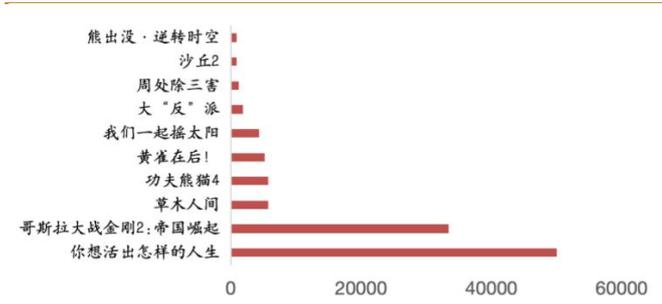
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	你想活出怎样的人生	49985.1	50921.6	5	日本吉卜力工作室、中国电影股份
2	哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起	33409.9	65294.6	10	美国传奇影业、美国华纳兄弟影片公司
3	草木人间	5675.9	5675.9	5	初晓影业、北京光线影业、四川峨影
4	功夫熊猫 4	5628.6	30259.1	17	美国环球影业、中国电影股份有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
5	黄雀在后!	5135.4	5186.3	5	北京众合、天津猫眼、上海欢颜
6	我们一起摇太阳	4261.4	20232.5	9	联瑞影业有限公司、中国电影股份有限公司
7	大“反”派	1788.7	1836.4	4	光铭视界、北京淘梦影业
8	周处除三害	1172.9	65544.8	38	台湾网银、台湾纬来、台湾六六等
9	沙丘 2	831.9	34306.5	31	美国传奇、美国华纳、中国电影股份等
10	熊出没·逆转时空	770.4	198397.3	58	华强方特、浙江横店、中国电影股份有限公司

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

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
20240412	有你真好!	1.57	剧情画	郝蕾、席嘉琪、马苏	湖南楚人娱乐有限公司	北京环鹰时代文化传媒有限公司
20240412	白日之下	1.34	犯罪、剧情	姜大卫、余香凝、林保怡	天下一电影制作有限公司	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 3 月 31 日 - 2024 年 4 月 6 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 76.6)、《花间令》(播映指数 74.2)、《惜花芷》(播映指数 74.1)、《莲花楼》(播映指数 70.3)、《又见逍遥》(播映指数 69.6)。电视剧方面,《与凤行》凭借播映指数 84 位列电视剧周播榜第一名、《追风者》以播映指数 83 位列第二名、《小日子》以播映指数 72.2 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	与凤行	84	-	-	20	腾讯、芒果 TV	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司、芒果超媒股份有限公司
2	追风者	83	-	-	17	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	烈焰	76.6	-	-	25	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	花间令	74.2	-	-	23	优酷	优酷信息技术 (北京) 有限公司
5	惜花芷	74.1	-	-	5	优酷	优酷信息技术 (北京) 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31日-2024年4月6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 75.9）、《无限超越班第二季》（播映指数 68.7）、《你好星期六 2024》（播映指数 67.8）、《极限挑战第九季》（播映指数 65.5）、《奔跑吧生态篇》（播映指数 62.3）。《盒子里的猫》本周以播映指数 68.7，位列网络综艺周播榜第一名，《哈哈哈哈哈第四季》本周以播映指数 55.2 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	奔跑吧第七季	75.9	-	-	359	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
2	大侦探第九季	72.4	-	-	53	芒果TV	芒果超媒股份有限公司
3	无限超越班第二季	68.7	-	-	43	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
4	盒子里的猫	68.7	-	-	8	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
5	你好星期六 2024	67.8	-	-	92	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

《你想活出怎样的人生》助推清明档破纪录。今年清明档宫崎骏新片《你想活出怎样的人生》还在不断破纪录，内地上映次日高达 1.81 亿，不仅创造日本电影内地票房单日纪录，更是超过《冰雪奇缘 2》的 1.68 亿，把内地影史动画片单日纪录拿到手。《你想活出怎样的人生》大爆发加上《哥斯拉大战金刚 2》单日也破亿，让 4 月 4 日大盘来到 3.66 亿，超过 2021 年清明节创造清明档 3.2 亿单日大盘纪录，单日排映场次、观影人次同样创造档期历史新高。（时光网）

芬兰电影《枯叶》官宣确认引进。第 76 届戛纳主竞赛单元评审团奖得主、第 57 届美国国家影评人协会奖最佳外语片《枯叶》今日官宣内地引进，即将大银幕上映，档期待定。该片由荣获戛纳杰出导演终身成就奖“金马车奖”的芬兰大师阿基·考里斯马基执导，讲述寂寞男女在一系列巧合和意外中双向奔赴的冷幽默爱情喜剧故事。（时光网）

青春喜剧《我才不要和你做朋友呢》定档 6 月 8 日。《我才不要和你做朋友呢》剧集同名电影今日官宣定档 6 月 8 日。全新发布定档预告中，铁原三中破烂团的高中时光瞬间勾起无数观众的回忆杀，而定档海报则聚焦人物群像，神情各异的“损友”青春活力扑面而来。电影《我才不要和你做朋友呢》讲述了 17 岁高中生李进步（庄达菲 饰）因奇幻旅行遇见 18 岁时的妈妈李青桐（陈昊宇 饰），一场充满奇妙又治愈的青春欢笑之旅揭开序幕。（时光网）

《哥斯拉 X 金刚 2》全球开画年度最高。《哥斯拉大战金刚 2》在全球超过 63 个市场上映，开画票房 1.95 亿美元（北美 8000 万美元、内地 4400 万美元），超过《沙丘 2》的 1.82 亿美元，成为今年全球开画最高的好莱坞电影。《哥斯拉大战金刚 2》的该成绩“传奇怪兽宇宙”仅次于 2014 年《哥斯拉》的 1.96 亿美元，也让该宇宙全球票房超过 21.5 亿美元。（时光网）

《承欢记》定档4月9日。《承欢记》是由中央电视台、华策克顿旗下梦见森林工作室、腾讯视频出品，杨紫、许凯领衔主演，牛骏峰特邀主演，许龄月、张耀主演，何赛飞、姚安娜友情主演，吴彦姝特别出演的都市情感剧，该剧于2024年4月9日在央视八套每天19时30分两集连播；腾讯视频首周会员每天19时30分更新两集。（腾讯视频）

图 13: 《你想活出怎样的人生》中文字海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 芬兰电影《枯叶》官宣确认引进



数据来源: 时光网, 西南证券整理

3 游戏行业

2024年3月31日-2024年4月6日, 在手游端, 截至2024年4月6日, IOS畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《金铲铲之战》、《崩坏:星穹铁道》、《原神》、《梦幻西游》、《恋与深空》、《第五人格》、《三国志·战略版》、《捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者》。

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	-	金铲铲之战	3	-
金铲铲之战	4	-	崩坏:星穹铁道	4	-
永恒觉醒:2024 魂环奇迹 全新连击高爆服	5	-	原神	5	-
第五人格	6	-	梦幻西游	6	上升 2
开心消消乐	7	-	恋与深空	7	下降 1
向僵尸开炮-尸潮来袭	8	上升 1	第五人格	8	下降 1
黑洞入侵 - 毒液吞噬	9	下降 1	三国志·战略版	9	-
地铁跑酷	10	-	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	10	上升 4

数据来源: 七麦数据, 西南证券整理

本周，游戏行业一级市场没有发生投资事件。

下周预计有 3 款游戏上线。

表 6：下周上线游戏

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型
4.10	曙光防线	FunPlus	策略、末日、生存
4.10	星球：重启	MMC 工作室	多人联机、沙盒、射击
4.12	女神异闻录：夜幕魅影	完美世界	JRPG、探索

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

恺英自研“形意”大模型已应用于研发。公司 712AI 创作小组研发的《形意》大模型应用已经取得了长足的发展，并顺利进入实际研发场景。与通用场景的文字或图像生成类模型不同的是，《形意》更加注重游戏垂类场景的应用。恺英此次基于多款上线盈利产品与多个国民级 IP 的合作经验对其进行训练，着眼实际研发 workflow，直接对接真实的游戏开发需求。因而，秉承务实路线，专注落地发展的《形意》已经率先顺利融入恺英旗下产品的研发管线，并成功为多个项目的研发实现显著增效。（游戏陀螺）

28 款新游定档 4 月上线：战况激烈，二游国创齐飞、头部出海 SLG 回归。本月上线的游戏既有转内销的出海 SLG 大爆款，也有大牌 IP 的手游版本，还有不少二次元、国创游戏定档，放置卡牌、模拟经营品类数量也不少，此外中小体量的模拟类游戏本月也出现多款新游戏。二游国创产品中，最值得注意是 B 站发行的《物华弥新》、完美世界的《女神异闻录：夜幕魅影》、游族网络的《少年西游记 2》。（GAMELOOK）

重构卡牌 RPG 体验：游族《少年西游记 2》官宣定档 4 月 30 日。作为游族旗下“少年”IP 系列的重磅新品，国潮朋克卡牌 RPG《少年西游记 2》官宣定档 4 月 30 日上线。官方为此还在今天（4 月 3 日）发布了全新的品牌创意片，诠释了“真国潮、真轻松、真福利”的游戏特色。自游族第一款少年系列产品《少年三国志》问世以来，“少年”IP 已陪伴玩家走过近十年。（游戏陀螺）

中手游《镇魂街：天生为王》将停运，该游戏项目组曾被曝已解散。中手游旗下国漫 IP 改编动作手游《镇魂街：天生为王》宣告将于 6 月 30 日正式停止运营，理由是运营策略调整。公开资料显示，《镇魂街：天生为王》由喀什奥术研发，中手游与奥飞游戏联合发行。游戏于 2021 年 5 月首测，2022 年 9 月获得国产游戏版号，2022 年 12 月 22 日全平台首发。据悉，该产品上线首日全渠道新增突破 200 万，登顶 App Store 免费榜，畅销榜最高进入前 6，全平台首日流水达 2200 万，首周流水破亿。（游戏陀螺）

图 15: 游族《少年西游记2》官宣定档 4 月 30 日


数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

图 16: 恺英自研“形意”大模型已应用于研发


数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

Vision Pro 新增“空间角色”功能。苹果 Vision Pro 在其 visionOS 1.1 版本中激活了 Spatial Personas (空间角色) 功能, 该功能是基于 Persona 体验之上的一大升级。Persona 是 Vision Pro 的一项标配功能, 用户借助头显扫描面部即可快速录制自己的 Persona 数字人形象并能将其用于通话等场景。不过早些时候 Persona 会局限于一个方形的浮动框内, 其他用户无法自主移动位置。(VR 陀螺)

三星宣布 3D Map View 功能正式上线。三星宣布 3D Map View 功能正式上线, 在所有支持 SmartThings 的地区已开放使用。据称, 3D Map View 可将家中实际平面图转换为 SmartThings 应用程序中的虚拟影像, 简化家务管理。无论何时何地, 家中装置定位一目了然, 方便用户随时调整照明、温度、空气品质、电力消耗等设定。前代 Map View 版本为 2D 模型, 且须先提供住家平面图方可使用。新版 3D Map View 利用三星装置, 如 Bespoke Jet Bot 扫地机器人内置的 Spatial AI 技术, 以 LiDAR 感应器精准测量并绘制家中平面图。(VR 陀螺)

中国移动咪咕构建元宇宙能力体系赋能新质内容。中国移动咪咕“融创视界 智绘元宇”AI+ 赋能元宇宙与大视频产业发展论坛在成都举办。论坛现场, 在国家广播电视总局领导代表、业界合作伙伴与科技领域学者、专家的共同见证下, 通过咪咕公司元宇宙生产基座提供的元宇宙内容生产、技术等能力, 多方将合力以数智化、沉浸式的展呈技术手段再现故宫文物南迁的历史记忆, 打造数智化展览标杆新案例。(元宇宙界)

重庆首部元宇宙院线电影《虚拟恐惧》即将开拍。院线电影《虚拟恐惧》由虎虎影业(重庆)有限公司、重庆智仑影视文化传媒有限公司、云中物(重庆)影视工作室出品策划、联合摄制, 是一部在科幻悬疑外壳下的爱情电影, 结合当下社会热点话题, 用科幻的虚拟世界, 实现对一场爱情悲剧的救赎。该电影剧本由导演、编剧张明伟历经 3 年打磨, 用元宇宙+软科幻搭建了一个虚拟空间, 从而实现恐怖元素的融入。(腾讯新闻)

图 17: 三星宣布 3DMap View 功能正式上线


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 重庆首部元宇宙院线电影《虚拟恐惧》


数据来源: 腾讯新闻, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

昆仑万维重磅宣布, 「天工 3.0」正式开启公测。「天工 3.0」采用 4 千亿级参数 MoE 混合专家模型, 并将同步选择开源, 是全球模型参数最大、性能最强的 MoE 模型之一。相较于上一代「天工 2.0」MoE 大模型, 「天工 3.0」在模型语义理解、逻辑推理、以及通用性、泛化性、不确定性知识、学习能力等领域拥有惊人的性能提升, 其模型技术知识能力提升超过 20%, 数学/推理/代码/文创能力提升超过 30%。(昆仑万维)

百度和优必选宣布达成战略合作。共同探索中国 AI 大模型+人形机器人的应用, 加速构建新质生产力, 为人工智能和人形机器人产业的高质量发展注入新动能。人形机器人是具身智能的最佳载体。双方将共同探索 AI 大模型+人形机器人应用。优必选人形机器人 Walker S 将通过百度智能云千帆 AppBuilder 平台接入百度文心大模型进行任务调度应用开发。(界面新闻)

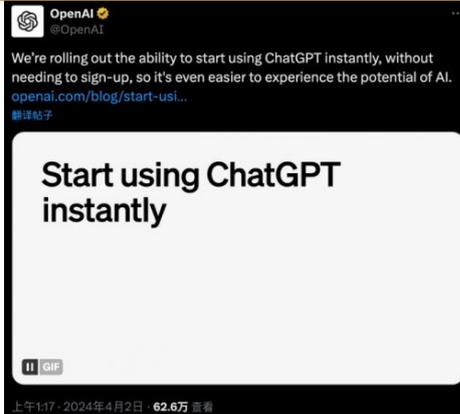
无问芯穹发布「无穹 Infni-A1 大模型开发与服务平台」,目前已支 Baichuan2、ChatGLM2、ChatGLM3、ChatGLM3 闭源模型、lama2、Qwen、Qwen1.5 系列等共 20 多个模型, 以及 AMD、壁仞、寒武纪、燧原、天数智芯、沐、摩尔线程、NVIDIA 等 10 余种计算卡, 支持多模型与多芯片之间的软硬件联合优化和统一部署。该平台宣布自 3 月 31 日起正式开放全量注册, 给所有实名注册的个人和企业用户提供百亿 tokens 免费配额。(钛媒体)

OpenAI 宣布将允许用户直接使用 ChatGPT。而无需注册该项服务, 这将让人们更加容易体验人工智能的潜力。OpenAI 表示, 它将从周一开始逐步推出这一功能, 让 185 个国家和地区的超 1 亿用户使用 ChatGPT 来学习新事物、寻找创意灵感, 并获得问题的答案。OpenAI 还表示, 它已为无需注册即可访问 ChatGPT 的用户引入了额外的内容保护措施, 例如阻止更广泛范围的类别中的提示和生成。但并未具体说明这些类别。除了 ChatGPT 的免费版本(即 ChatGPT3.5), OpenAI 还将继续为个人、团队用户和企业提供付费版本。(财联社)

阿里云正在内部全面推行 AI 编程,使用通义灵码辅助程序员写代码、读代码、查 BUG、优化代码等。阿里云还专门给通义灵码分配了一个正式的员工工号 ——AI001。据阿里云相关人士透露:“公司未来 20% 的代码将由通义灵码编写, 但程序员仍然是研发的核心, 他们将有更多时间专注于系统设计以及核心业务开发工作。”(IT 之家)

Meta 将提示用户通过重新输入生日来确认他们的年龄。 以便为青少年和青春期前提供“正确的体验、设置和保护”。Meta 称，13 至 17 岁的青少年的个人资料将自动进行隐私设置，监护人可以使用家长监督工具来调整青少年的体验。同时，对于 10 至 12 岁的青少年，家长需要为其开通账户，并控制这些账户可以下载哪些应用（VR 陀螺）

图 19: OpenAI 宣布将允许用户直接使用 ChatGPT



数据来源: VR 陀螺、西南证券

图 20: 昆仑万维重磅宣布,「天工 3.0」正式开启公测



数据来源: 昆仑万维, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

江西省体育产业协会成立。 近年来,江西省体育局紧紧围绕“推动体育产业成为国民经济支柱产业性产业”这一发展目标和战略定位,抢抓机遇、积极作为、认真谋划,大力实施《江西体育加快赶超三年行动计划(2023-2025 年)》,据初步估算,2023 年度江西省体育产业总规模 1800 亿元,增加值 596 亿元,均同比增长 7.1%。城乡居民体育消费总规模 993 亿元,人均体育消费支出 2215 元,同比分别增长 8.2%、9.3%。全省体育产业单位 3.5 万家,同比增长 7%。(体育大生意)

跳水世界杯总决赛将于 4 月中旬在西安举行。 2024 世界泳联跳水世界杯总决赛将于 4 月 19 日至 21 日在西安奥体中心游泳跳水馆举行,届时将有来自世界各地的 140 余名顶尖运动员参赛。西安在 2023 年首次承办跳水世界杯的比赛,在获得世界泳联、技术官员和各参赛队高度称赞的同时,也积累了丰富的办赛经验。(氩体)

上海将于 5 月举办第 32 届中国国际自行车展览会。 第 32 届中国国际自行车展览会(又称“中国自行车展”)将在上海新国际博览中心举行。展会总面积近 150,000 平方米,约 1,500 家参展企业将展示其创新产品。本届展会将吸引 130 多个国家和地区的参观者,预计参观人数将达 170,000 人次。中国自行车展创办于 1990 年,现已成为中国规模最大的专业国际自行车品牌展览会。该展会至今已举办 31 届,成为业内专业人士、制造商和爱好者的沟通交流平台。(36 氩)

成都世运会将首次举行火炬传递。 2025 年第十二届世界运动会第 6 次工作会议 4 月 1 日在蓉召开,国际世界运动会协会(IWGA)首席执行官约阿希姆·高索等一行来蓉参会,听取筹备工作最新进展,并与成都筹备团队沟通各项筹备工作具体情况。世运会是由国际世界运

动会协会举办的国际性的体育竞赛盛会，于 1981 年首次举办，每四年举行一次，竞赛项目以非奥运会项目为主。成都世运会预计于 2025 年 8 月 7 日至 17 日在成都举行，参赛规模约 5000 人。（禹唐体育）

2025 年第九届亚冬会官网上线。哈尔滨第九届亚冬会组委会发布消息，2025 年第九届亚冬会官方网站已正式上线运行，网友只要登录 <http://www.harbin2025.com>，即可了解本届亚冬会筹办工作相关信息。亚冬会官网集赛事资讯、服务于一体，提供中英文两种语言版本，具备站内搜索、移动端适配等功能，浏览页面可兼容全球主流浏览器。（体育大生意）

图 21：跳水世界杯总决赛将于 4 月中旬在西安举行



数据来源：氩体，西南证券整理

图 22：成都世运会将首次举行火炬传递



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

2024 年全国语言文字工作会议召开。2024 年全国语言文字工作会议在京召开。教育部党组成员、副部长，国家语委主任陈杰出席会议并讲话。陈杰指出，要深入学习贯彻习近平总书记关于语言文字工作的重要指示批示精神，深刻把握高质量发展这个新时代的硬道理对语言文字工作提出的新要求、加快发展新质生产力为语言文字工作提供的新赛道、建设教育强国为语言文字工作赋予的新使命，进一步增强做好新时代语言文字工作的责任感和使命感。（教育部）

教育部部署做好 2024 年中小学生视力监测信息报送工作。为深入落实教育部等八部门联合印发的《综合防控儿童青少年近视实施方案》，落实学生健康体检制度和每学期 2 次视力监测制度，近日，教育部印发通知部署做好 2024 年中小学生视力监测主要信息报送工作。《通知》明确春季学期报送时间为 2024 年 4 月 1 日至 6 月 30 日，秋季学期报送时间为 2024 年 9 月 15 日至 12 月 31 日。报送项目包括左、右眼裸眼视力和屈光度。（教育部）

教育部召开 2024 年教师队伍建设工作部署会。日前，教育部在浙江省杭州市召开 2024 年教师队伍建设工作部署会，落实 2024 年全国教育工作会议精神，总结教师队伍建设进展成效，分析教师队伍建设面临的新形势，研讨交流地方和高校典型经验，部署教师队伍建设重点工作。会议指出，推进教育强国建设，教师队伍是最重要的基础工作。（教育部）

中欧高等教育数字学术领导力提升与合作论坛成功举办。近日，中欧高等教育数字学术领导力提升与合作论坛在国家教育行政学院成功举办。本次论坛为中欧高级别人文交流对话机制第六次会议的配套活动之一。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅出席开幕式并致辞。开幕式由国家教育行政学院党委书记、常务副院长侯慧君主持。会议指出，本次论坛是落实中国和欧盟双方领导人深化人文交流共识的重要举措。在当前国际背景下，加强高校学者与管理者的交流合作，是推进中欧人文交流行稳致远的重要动力。会议希望中欧高校学者与管理者在不同层次和更多领域加强交流，增进互信，推动务实合作，共同为中欧高等教育发展贡献力量。（教育部）

图 23：教育部部署做好 2024 年中小学生视力监测信息报送工作



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：教育部召开 2024 年教师队伍建设工作部署会



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

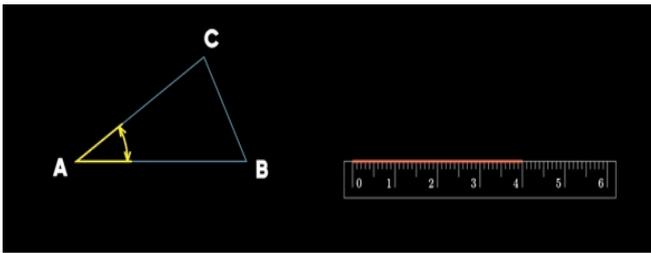
粉笔 2023 经调整净利 4.5 亿背后：小班 OMO 力量显现，自研 AI 小模型提效。近日粉笔(02469.HK)发布截至 2023 年 12 月 31 日的 2023 年业绩报告。2023 年，粉笔营收 30.2 亿元，同比增加 7.5%；年内利润 1.886 亿元，上年同期净亏损 20.887 亿元；经调整利润 4.5 亿元，同比增长 134.1%。不同于此前将业务线划分为在线培训、线下培训及图书，粉笔这次按培训服务和图书销售两部分划分业务。这是因为，2023 年，粉笔在线及线下教学模式相结合的课程产品数量持续增加，粉笔主要经营决策者认为，通过线下平台提供的培训服务或通过在线平台提供的培训服务并非应单独审阅的业务。（36 氪）

高途佳品携手公益伙伴发起关爱“孤独症青少年活动”。4 月 2 日是第 17 个“世界孤独症日”。当日晚 7 点，两组孤独症家庭——岳亮母子和康睿母子，走进了高途佳品直播间，与金羽翼创办人张军茹女士、高途佳品主播麦麦和海川并肩，向广大网友传递孤独症群体的呼唤与期待。这场名为“你好，星星的孩子”公益直播活动，是由高途佳品联合字节跳动公益和北京金羽翼公益基金会携手举办，在短短一个半小时的直播中，获得了超过百万网友的关注。（多知网）

AI 工具 Gatekeep 可生成教学物理讲解视频。Gatekeep AI，它推出了文本转视频人工智能，可以将学科问题转化为简单有趣的教育讲解视频，目前可以在网站和 Discord(游戏社交平台)中使用。之前，多知报道过 Claude 3 可以生成数学概念的视频，与之相比，Gatekeep AI 更为炸裂的是它还有同步的语音讲解和关键信息的字幕，提示词也更为简单；同时，如果视频讲解有不懂之处，还可以与 Gatekeep AI 的聊天工具 Kepler AI 聊天，询问更详细的内容。（多知网）

高途成立心见智能科技公司。该公司的法定代表人为黄露露，注册资本 100 万元，经营范围含食品互联网销售、演出经纪、网络文化经营、人工智能应用软件开发、互联网数据服务、人工智能双创服务平台、人工智能基础软件开发、人工智能硬件销售、人工智能通用应用系统等。与其它教育科技公司的布局方向不同，高途的 AI 布局思路是先让 AI 落地到公司产品和服务各环节，而非直接着手布局大模型。

图 25: AI 工具 Gatekeep 可生成数学物理讲解视频



数据来源: 多知网, 西南证券整理

本周，一级市场发生 4 起投资事件。

表 7: 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)
衫之道	教育	从事教育为主的企业	天使轮	未透露	华映资本	500 万
从一托育	教育	托育服务机构	天使轮	500 万	秭方资本	2500 万
暖哪科技	教育	儿童健康成长用品研发生产商	天使轮	2000 万	未透露	2 亿
Modal.io	教育	员工技能提升服务提供商	A 轮	2500 万美元	Left Lane Capital、Ensemble VC、Learn Capital、SignalFire	8.13 亿

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

图 26: 高途佳品携手公益伙伴发起关爱“孤独症青少年活动”



数据来源: 多知网, 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 4 月 6 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 4 月 6 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
