



OpenAI 在日本东京设立亚洲办事处， 第十四届北京国际电影节开幕

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现欠佳，下跌 4.48%，跑输创业板约 4.09 个百分点（创业板指下跌 0.39%）；跑输市场约 6.38 个百分点（沪深 300 上涨 1.89%）。
- 细分行业：**
 - (1) 游戏指数跑输市场：**中信游戏指数 (CI005577) 下跌 6.22%，沪深 300 上涨 1.89%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 8.11%；
 - (2) 广告指数跑输市场：**中信广告指数 (CI005847) 下跌 4.88%，沪深 300 上涨 1.89%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 6.78%；
 - (3) 体育指数跑输市场：**中证体育指数 (399804) 下跌 3.56%，沪深 300 上涨 1.89%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 5.45%；
 - (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 4.66%，沪深 300 上涨 1.89%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 6.56%。港股教育指数 (887671) 下跌 4.38%，恒生指数下跌 2.98%，教育指数跑输恒生指数 1.41%。
- 影视：**（1）《彷徨之刃》将于 5 月 17 日全国上映；（2）《你就在我身边》将于 5 月 17 日全国上映；（3）由陈可辛执导的电影《酱园弄》官宣全阵容；（4）第十四届北京国际电影节在怀柔雁栖湖国际会展中心开幕；（5）三只羊网络入局短剧赛道，首部作品已经开拍。
- 游戏：**（1）预约《魔兽世界》玩家突破 200 万；（2）Future Tech Labs 将推出游戏《The Flip》；（3）《尘白禁区》将对现有体系中的健康系统进行升级；（4）海信电视宣布成为《黑神话:悟空》全球官方合作伙伴。
- AIGC/ChatGpt：**（1）OpenAI 宣布在日本东京设立该公司在亚洲的首个办事处；（2）小度科技推出全球首个 A1 原生操作系统"DuerOsX；（3）昆仑万维旗下的天工 SkyMusic 音乐大模型开放公测；（4）联想发布"硬件+端云结合 AI 的 AIPC 产品；（5）百度文库发布"跨模态 A 漫国及画本生产能力"；（6）Meta 宣布最新开源推出新一代大型语言模型(LM)--lama3。
- 体育：**（1）北京市体育局：体育类校外培训机构不得以任何形式与体育中考等挂钩；（2）2024 SVS 上海虚拟体育公开赛暨虚拟 F1 中国公开赛的启动仪式在上海国际赛车场顺利举行；（3）首站 2024 NB10K 杭州圆满完赛；（4）乐刻开放私教工作室带店加盟，首批覆盖 11 个城市。
- 教育：**（1）基础学科系列“101 计划”工作推进会暨计算机“101 计划”成果交流会召开；（2）教育部部署进一步做好普通高等学校本科专业设置工作；（3）全国大学生职业规划大赛徽标发布；（4）首届全国大学生职业规划大赛总决赛即将开赛。
- 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

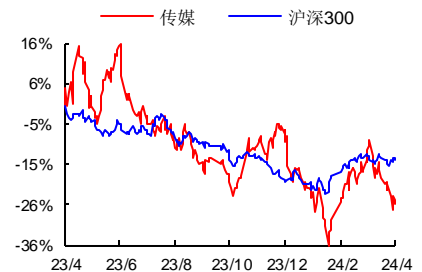
分析师：苗泽欣

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	130
行业总市值(亿元)	12,738.82
流通市值(亿元)	12,674.26
行业市盈率 TTM	32.8
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

- 影视传媒行业周报 (0407-0413)：AI 应用侧催化持续，关注产业端与业绩端表现 (2024-04-16)
- 影视传媒行业周报 (0331-0406)：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 (2024-04-08)
- 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)

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: 港股教育公司涨幅前二、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: 由陈可辛执导的电影《酱园弄》官宣全阵容.....	6
图 14: 第十四届北京国际电影节怀柔雁栖湖国际会展中心开幕	6
图 15: Future Tech Labs 将推出游戏《The Flip》.....	8
图 16: 海信电视宣布成为《黑神话:悟空》全球官方合作伙伴.....	8
图 17: 淘宝 Apple Vision Pro 版上架 App Store	9
图 18: 元宇宙医学数字人 GPT 在闵行亮相.....	9
图 19: 昆仑万维旗下的天工 SkyMusic 音乐大模型开放公测.....	10
图 20: 百度文库发布“跨模态 A 漫图及画本生产能力”	10
图 21: 上海虚拟体育公开赛暨虚拟 F1 中国公开赛启动仪式.....	11
图 22: 乐刻开放私教工作室带店加盟	11
图 23: 教育部部署进一步做好普通高等学校本科专业设置工作	12
图 24: 全国大学生职业规划大赛徽标发布	12
图 25: 国家天文台发布天文大模型“星语 3.0”.....	13
图 26: 小度发布新物种“添添 AI 平板机器人”	13

表 目 录

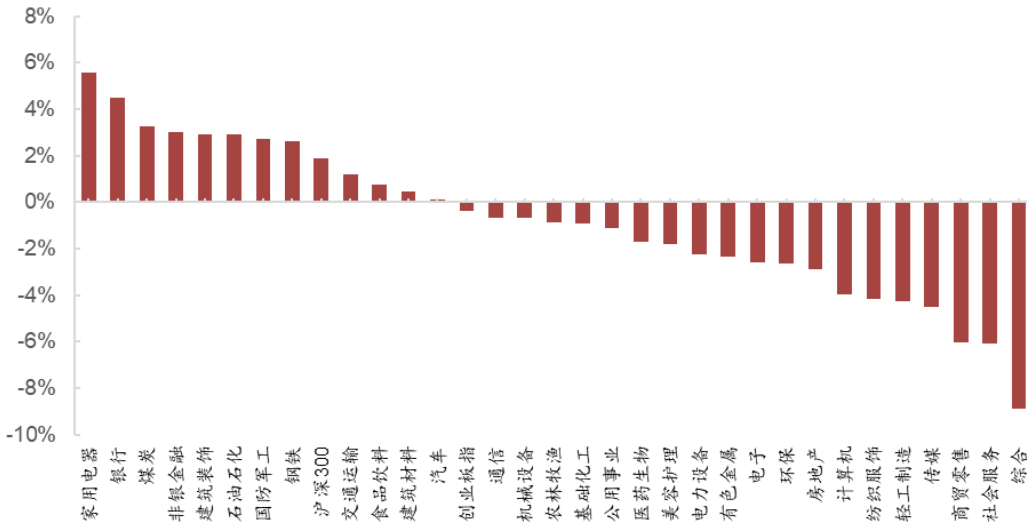
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)	3
表 2: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络)	4
表 3: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络)	5
表 4: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 5: 一级市场投资事件.....	6
表 6: 下周上线游戏.....	7
表 7: 一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 4 月 14 日 (周日) - 2024 年 4 月 20 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现欠佳, 下跌 4.48%, 跑输创业板约 4.09 个百分点 (创业板指下跌 0.39%); 跑输市场约 6.38 个百分点 (沪深 300 上涨 1.89%)。

图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

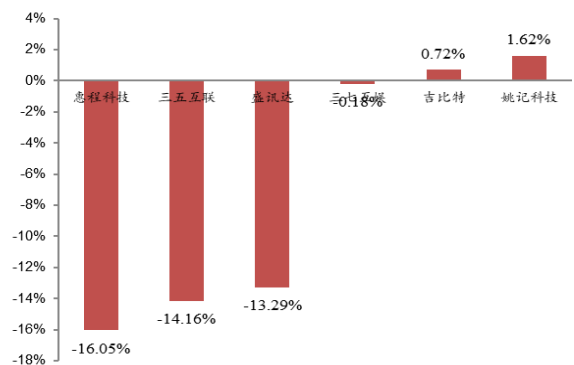
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 6.22%, 沪深 300 上涨 1.89%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 8.11%。A 股游戏公司涨幅前二为姚记科技、吉比特, 跌幅前三为惠程科技、三五互联、盛讯达。

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

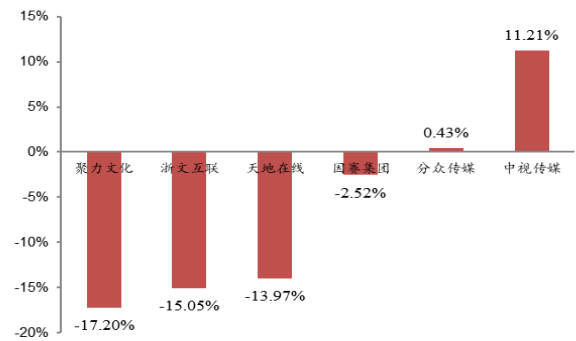


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 4.88%, 沪深 300 上涨 1.89%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 6.78%。A 股广告公司涨幅前二为中视传媒、分众传媒, 跌幅前三为聚力文化、浙文互联、天地在线。

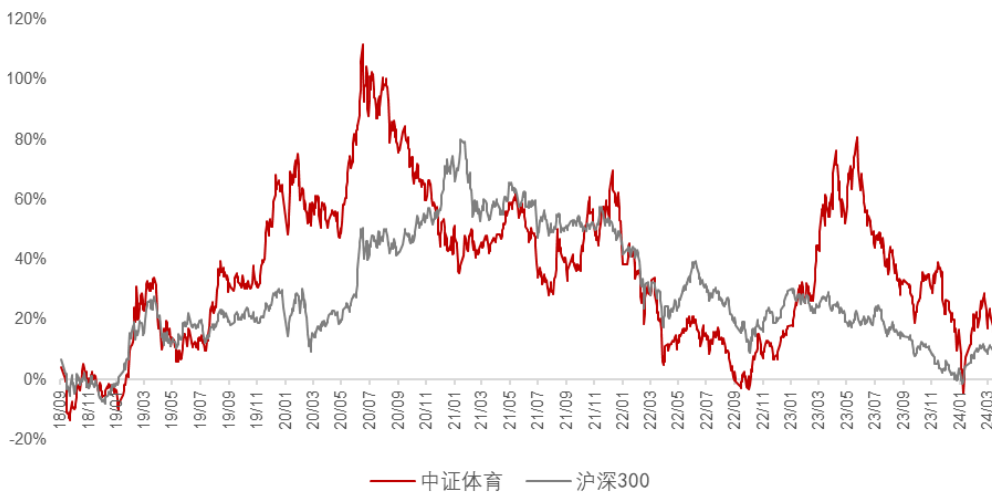
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


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 3.56%，沪深 300 上涨 1.89%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 5.45%。

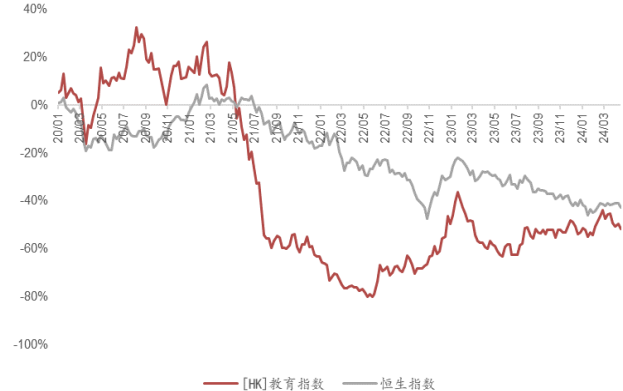
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 4.66%，沪深 300 上涨 1.89%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 6.56%。港股教育指数 (887671) 下跌 4.38%，恒生指数下跌 2.98%，教育指数跑输恒生指数 1.41%。

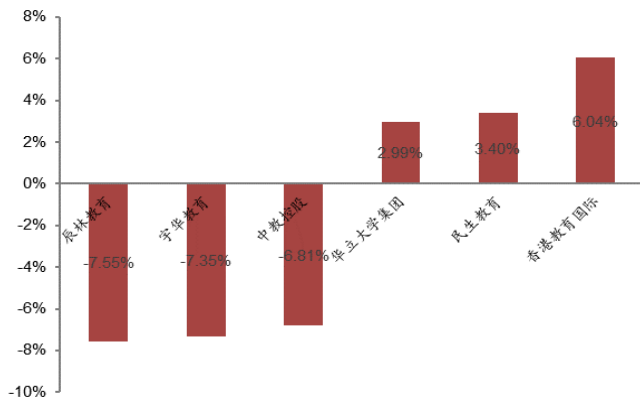
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

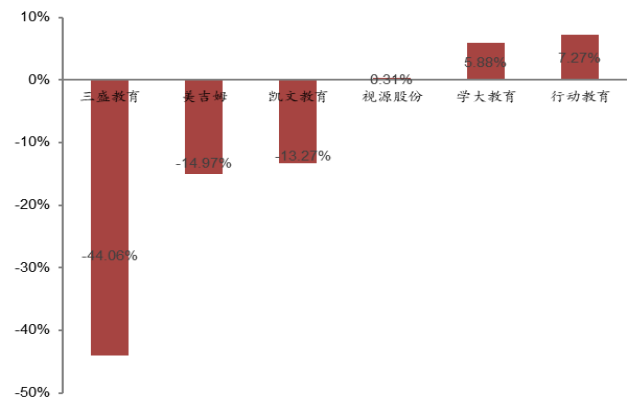
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为香港教育国际、民生教育、华立大学集团, 跌幅前三为辰林教育、宇华教育、中教控股; A 股教育公司涨幅前三为行动教育、学大教育、视源股份, 跌幅前三为三盛教育、美吉姆、凯文教育。

图 9: 港股教育公司涨幅前二、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 4 月 14 日-2024 年 4 月 20 日) 单周票房为 3.16 亿元, 其中《哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起》本周票房 8693.97 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起》(27.5%)、《你想活出怎样的人生》(25.9%) 和《我们一起摇太阳》(7.8%) 构成。

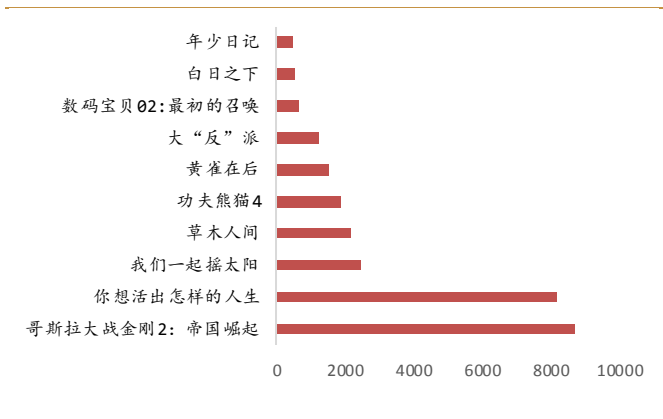
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起	8693.97	85800.4	24	美国传奇影片公司、美国华纳兄弟影片公司
2	你想活出怎样的人生	8186.96	73289.7	19	日本吉卜力工作室、中国电影集团公司
3	我们一起摇太阳	2468.86	25362.4	23	联瑞影业有限公司、中国电影股份有限公司
4	草木人间	2151.25	11033.6	19	初晓影业有限公司、北京光线影业有限公司

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	功夫熊猫4	1844.00	34073.8	31	美国环球影业、中国电影股份有限公司
6	黄雀在后!	1536.08	9368.4	19	北京众合千澄影视文化传媒有限公司、上海欢颜文化传媒有限公司
7	大“反”派	1253.57	4331.4	18	光铭视界影业有限公司、北京淘梦影业有限公司
8	数码宝贝02:最初的召唤	645.84	920.9	2	日本东映动画株式会社、中国电影股份有限公司
9	白日之下	511.23	1041.1	10	天下一电影制作有限公司、中国电影股份有限公司
10	年少日记	495.21	685.4	3	圆桌会议有限公司、阿里巴巴影业(北京)有限公司

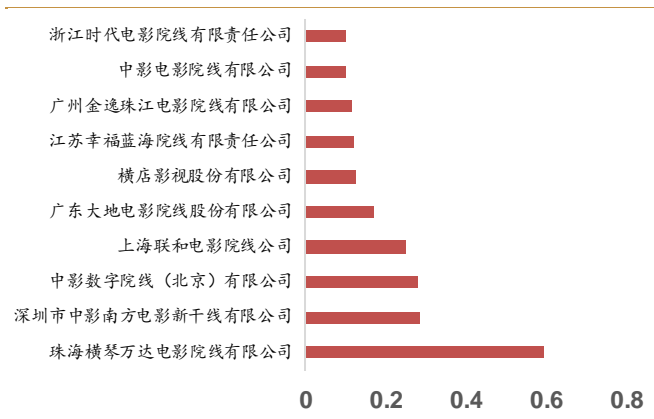
数据来源:猫眼电影,西南证券整理

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 6 部新上映电影。

电视剧: 本周(2024年4月14日-2024年4月20日),网络剧方面,播映指数排名前五的作品依次是《惜花芷》(播映指数 80.5)、《莲花楼》(播映指数 69)、《烈焰》(播映指数 67.6)、《长相思第一季》(播映指数 67.1)、《难寻》(播映指数 65.4)。电视剧方面,《承欢记》凭借播映指数 81.9 位列电视剧周播榜第一名、《与凤行》以播映指数 78.4 位列第二名、《城中之城》以播映指数 77.7 位列第三名。

表 2: 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	承欢记	81.9	-	-	12	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	惜花芷	80.5	-	-	19	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
3	与凤行	78.4	-	-	34	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	城中之城	77.7	-	-	12	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	追风者	76.5	-	-	31	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4月14日-2024年4月20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 74.9)、《奔跑吧第八季》(播映指数 74.3)、《你好星期六 2024》(播映指数 73)、《无限超越班第二季》(播映指数 67.9)、《极限

挑战第九季》(播映指数 66.7)。《乘风 2024》本周以播映指数 80.1, 位列网络综艺周播榜第一名, 《这是我的岛》本周以播映指数 77 位列网络综艺周播榜第二名。

表 3: 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	乘风 2024	80.1	-	-	2	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	这是我的岛	77	-	-	9	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
3	奔跑吧第七季	74.9	-	-	373	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	奔跑吧第八季	74.3	-	-	2	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	盒子里的猫	73.1	-	-	22	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

影视行业相关新闻

《彷徨之刃》将于 5 月 17 日全国上映。电影《彷徨之刃》今日发布定档预告及海报, 官宣定档将于 5 月 17 日全国上映。影片根据东野圭吾同名小说改编, 王千源领衔主演, 王景春特别出演, 齐溪、张宥浩、王天辰领衔主演影片讲述了单身父亲李长峰(王千源 饰)在女儿被几名未成年人凌虐死亡后, 绝望地踏上了复仇之路, 他似乎想用自己的方式让少年恶魔们付出应有的代价。(时光网)

《你就在我身边》将于 5 月 17 日全国上映。由高锐执导, 高颜值阵容李文翰、鹤男、段晓薇、李斯南等主演的青春爱情电影《你就在我身边》官宣定档, 影片将于 5 月 17 日登陆全国各大院线。同时, 影片的“双向约定”版预告和海报也趁热曝光, 画风清新养眼, 自带校园初恋独有的青涩与氛围感。(时光网)

由陈可辛执导的电影《酱园弄》官宣全阵容(按角色出场顺序排列):章子怡、王传君、易烊千玺、梅婷、赵丽颖、雷佳音、刘润莹、章宇、AnnaKirke、杨幂等。影片围绕民国时期的一桩杀夫奇案展开, 讲述了一位传奇女性的命运变迁案件背后, 大时代下鲜活的众生相一一呈现, 影片预计将于今年上映。(时光网)

4 月 18 日, 第十四届北京国际电影节在怀柔雁栖湖国际会展中心开幕。本届北影节开幕式盛典以“电影, 我们的故事”为主题, 聚焦电影、聚焦与电影相关的人与事。本届北京国际电影节于 4 月 18 日到 26 日举行。据悉, “北京展映”单元精选 250 余部中外佳作, 将在京津冀共 27 家场地放映 800 余场。“北京策划·主题论坛”将举办 4 场核心论坛, 同时还还将举办埃米尔·库斯图里卡、许鞍华、陈冲三场电影大师班和 1 场电影表演艺术公开课。“北京市场”以“展示·推介·交易·交流”为宗旨, 整合国内外电影全产业链优质资源, 组织招商展会、项目创投等五大活动。“电影嘉年华”以“光影印迹 怀柔生活”为主题, 将在怀柔全区“8+N”个场地整体推出 40 余项活动。(时光网)

三只羊网络入局短剧赛道, 首部作品已经开拍。抖音顶流“疯狂小杨哥”入局短剧的消息, 再度引发一些同行对短剧的讨论。过去一年来, 短剧已成各大平台热搜常客。从上线 8 天投放消耗破亿的短剧《无双》, 到 24 小时充值流水破 2000 万的《闪婚后, 傅先生马甲藏不住了》, 再到上线首日收入超 2000 万元的春节档短剧《我在八零年代当后妈》, 短剧成为 2024 年的大热风口之一。(腾讯视频)

图 13: 由陈可辛执导的电影《酱园弄》官宣全阵容



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 第十四届北京国际电影节怀柔雁栖湖国际会展中心开幕



数据来源: 时光网, 西南证券整理

3 游戏行业

2024 年 4 月 14 日-2024 年 4 月 20 日, 在手游端, 截至 2024 年 4 月 20 日, IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《和平精英》、《三国志·战略版》、《梦幻西游》、《崩坏: 星穹铁道-1 周年》、《金铲铲之战》、《欢乐钓鱼大师》、《QQ 飞车》、《捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者》、《英雄联盟手游》。

表 4: 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
欢乐钓鱼大师	1	-	王者荣耀	1	-
物华弥新	2	-	和平精英	2	上升 1
王者荣耀	3	上升 1	三国志·战略版	3	下降 1
穿行三国-三国战纪正版授权	4	下降 1	梦幻西游	4	上升 1
和平精英	5	-	崩坏: 星穹铁道-1 周年	5	下降 1
蛋仔派对	6	-	金铲铲之战	6	-
金铲铲之战	7	-	欢乐钓鱼大师	7	-
第五人格	8	-	QQ 飞车	8	-
向僵尸开炮-尸潮来袭	9	上升 1	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	9	上升 1
开心消消乐	10	下降 1	英雄联盟手游	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 2 起。

表 5: 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)
Red Rover Interactive	游戏	游戏开发商	战略投资	1500 万美元	Krafton	4.88 亿
Avalon	游戏	游戏和虚拟体验开发平台	战略投资	1000 万美元	[领投]Hashed [领投]Bitkraft Ventures	3.25 亿

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

下周预计有 8 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
4.24	星际 52 区	英雄互娱	放置、卡牌、休闲
4.24	诡楼回魂	地雾西莲土	剧情、解谜、灵异
4.25	猫咪和汤	NEOWIZ	萌化少女心、放置、模拟经营
4.25	达芬奇密室 2	Blue Brain Games s.r.o.	解谜、烧脑、益智
4.26	阿彻威尔奇妙冒险-拱谷世界	ldoz phops	Steam 高分神作、Build、弹幕
4.26	一击必中	上海嘿游	休闲、Roguelite、割草
4.27	点击修仙模拟器	桂林异幻网络科技有限公司	修仙、仙侠、角色扮演
4.27	龙吟大陆	倾程网络	放置、冒险、刷宝

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

预约《魔兽世界》玩家突破 200 万。随着暴雪网易“复合”官宣，行业和玩家都聚焦到了《魔兽世界》身上。网易表示截至暴雪官宣回归当日的 23 点 59 分，不到短短一天内，预约《魔兽世界》玩家突破 200 万。回归当天，项目组邮箱收到超 1000 份简历。此外，网易首日还帮助找回近 15 万个国服玩家账号、修复了 9.2 万个账号，为迎接玩家回归做好准备。（游戏陀螺）

Future Tech Labs 将推出游戏《The Flip》。游戏开发商 Future Tech Labs 将于 4 月 18 日在 Quest 平台推出《The Flip》，这是一款以《求生之路》(Left 4Dead)为灵感的多人射击游戏。游戏正式发售前可享受 20% 优惠的预购价(19.99 美元)。在《The Flip》中，玩家既可单人游玩，也可与最多三名玩家合作游玩。玩家需要与病毒感染的丧尸群展开生死搏斗，可以使用霰弹枪、榴弹发射器等武器，目的是到达撤离点，逃离被病毒感染的区域。（VR 陀螺）

《尘白禁区》将对现有体系中的健康系统进行升级。《尘白禁区》官方发布博文，宣布为进一步强化未成年人保护工作，营造、维护健康绿色的网络游戏环境，《尘白禁区》将对现有体系中的健康系统进行升级。自 2024 年 4 月 18 日 17:00 维护后起，未满 18 周岁的未注册用户将在实名认证阶段触发识别，无法注册游戏角色。（游戏陀螺）

海信电视宣布成为《黑神话:悟空》全球官方合作伙伴。在“AI 美好生活”2024 海信电视 E8 系列新品发布会上，海信电视宣布成为《黑神话:悟空》全球官方合作伙伴。同时，海信电视还为广大游戏玩家带来了《黑神话:悟空》的显示 CP，推出了官方定制电视--旗舰新品海信电视 E8N 系列，以及官方合作显示器--海信显示器 27G7KPro。（GameLook）

图 15: Future Tech Labs 将推出游戏《The Flip》


数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

图 16: 海信电视宣布成为《黑神话:悟空》全球官方合作伙伴


数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

淘宝 Apple Vision Pro 版上架 App Store, 实现沉浸式购物。 淘宝 Apple Vision Pro 版上架了美国 App Store。借助 Vision Pro, 淘宝用户可将产品投影到现实中, 并能与其他产品进行比较, 从而创造“沉浸式”购物体验。多位科技博主表示, 淘宝与 Vision Pro 的结合将赋予用户增强的裸眼 3D 购物体验。例如, 当考虑一台冰箱时, 淘宝 Vision Pro 版用户可以手动将其放置在当前空间。在产品 1:1 模式下, 仿佛冰箱活灵活现于眼前, 并支持用户打开冰箱门检查内部细节。(VR 陀螺)

广东省投资约 30 亿元, 75%应用场景拟基于人工智能建设。 广东此次发布的清单共纳入应用场景机会项目 51 个, 涉及投资额约 30 亿元, 清单主要呈现三方面特点。超过 75% 的应用场景拟基于人工智能技术建设, 其中, 对生成式人工智能、自然语言处理、人工智能大模型等前沿 AI 技术的应用需求大幅增长。应用领域广泛, 尤其是新技术、新产品在医疗卫生、教育培训、生态环保等社会民生领域的运用。(VR 陀螺)

首部国产元宇宙电影即将投拍。 国内知名导演刘铨接受记者采访时介绍, 由他执导、“红片文化”制作、中数集团支持的科幻电影《致命元宇宙》已在进行前期筹备中, 这是国产电影第一次将镜头对准元宇宙领域。刘铨表示, “元宇宙”概念一直是近年来的热门话题, 除了在科技领域以外, 电影领域同样也具有较高关注度, 这主要体现在电影工作者对该技术对未来影响的人文思考。他认为, 在多元化的艺术语境里, 一部代表东方价值观的元宇宙电影将是一次大胆尝试与想象。(元宇宙界)

元宇宙医学数字人 GPT 在闵行亮相, 未来专家将有“分身术”。 上海市闵行区医学会元宇宙医学专业委员会举行成立大会。会上, 全球领先的元宇宙医学数字人 GPT——BAIMGPT1.0 正式亮相。据悉, BAIMGPT1.0 是复旦大学附属中山医院终身荣誉教授、国际元宇宙医学协会主席白春学设计研发的, 可提供多种疾病的诊断、治疗、预防等方面的专业意见, 为患者提供更便捷、高效的医疗服务。(腾讯新闻)

图 17: 淘宝 Apple Vision Pro 版上架 App Store


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 元宇宙医学数字人 GPT 在闵行亮相


数据来源: 腾讯新闻, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

OpenAI 宣布在日本东京设立该公司在亚洲的首个办事处, 将业务扩展到亚洲, 并将发布针对日语进行优化的 GPT-4 定制模型。OpenAI 称, 将致力于与日本政府、当地企业和研究机构合作, 开发安全的人工智能工具, 满足日本的独特需求, 并创造新的机会。Tadao Nagasaki 将担任 OpenAI 日本总裁。(界面)

小度科技推出全球首个 A1 原生操作系统 "DuerOsX"。Create 2024 百度 AI 开发者大会上, 小度科技宣布推出"全球首个 A1 原生操作系统"DuerOsX。据介绍, 该系统基于百度文心大模型进行了全面升级, 在多模态感知和拟人化呈现方面有了"重要突破"。通过 DuerOsX, 小度的人机交互体验将实现"质的飞跃", 为用户提供更加自然, 智能的交互方式。(IT之家)

昆仑万维旗下的天工 SkyMusic 音乐大模型开放公测。昆仑万维今日宣布, 天工 3.0 大模型性能提升显著, 旗下的天工 SkyMusic 音乐大模型也在今日面向全社会开放公测。昆仑万维表示天工 SkyMusic 在人声 & BGM 音质。人声自然度、发音可懂度等领域"显著"领先对手, 综合性能超越 Suno V3, 取得音乐大模型 SOTA(State of the art model, 即在当前研究中表现最好的模型)。(昆仑万维)

联想发布"硬件+端云结合 AI 的 AIPC 产品"。联想在上海举行科技创新大会 Tech Word, 在首日上午的主题演讲中, 联想集团董事长兼 CEO 杨元庆宣布联想首个严格意义上"硬件+端云结合 AI 的 AIPC 产品"正式发布。大会上, 联想首批共宣布了 Yoga Book AI 元启版、Yoga Pro 16s AI 元启版、Thinkpad T14p AI 元启版、ThinkBook 16p AI 元启版、Yoga Air14 AI 元启版、小新 Pro 16 AI 元启版六款 AIPC 新品。(腾讯科技)

百度文库发布"跨模态 A 漫图及画本生产能力", 用户只需要一句话就可以实现分钟级创作, 打通从创意激发到内容生成的全链路创作路径, 用户还能通过作品发布、分享获取收益、兼职赚钱。在 Create2024 百度 AI 开发者大会上, 百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏也全面展示了百度文库 A1 全新推出的智能漫画、智能画本功能。(环球网科技)

Meta 宣布最新开源推出新一代大型语言模型 (LM)-Llama3, 包含 88 和 708 两种参数规模的模型(400B 模型还在训练中), 标志着开源人工智能领域的又一重大进步。作为 Llama 系列的第三代产品, Llama3 不仅继承了前代模型的强大功能, 还通过一系列创新和改进, 提供了更高效、更可靠的 AI 解决方案。此外, Meta 还宣布推出基于 Llama3 的 Meta AI 聊天助手。(Meta)

图 19: 昆仑万维旗下的天工 SkyMusic 音乐大模型开放公测



数据来源: VR 陀螺、西南证券

图 20: 百度文库发布“跨模态 A 漫国及画本生产能力”



数据来源: 昆仑万维, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

北京市体育局: 体育类校外培训机构不得以任何形式与体育中考等挂钩。北京市体育局、北京市教委联合印发《北京市体育类校外培训机构设置标准(试行)》(简称《标准》)引发关注。据了解, 该《标准》是教育部《校外培训管理条例》向社会征求意见之后, 国内首份正式施行的体育培训地方标准。《标准》中共列出二十条具体规定, 明确了校外体育培训机构的设置条件, 并对准入门槛、收费方式、培训时间等都分别进行了详尽规定。该《标准》中最引人关注的表述是:“体育类校外培训机构不得以任何形式与体育中考等挂钩, 以防制造社会焦虑。”(禹唐体育)

2024 SVS 上海虚拟体育公开赛暨虚拟 F1 中国公开赛的启动仪式在上海国际赛车场顺利举行。经过前两届赛事的积累, 上海虚拟体育公开赛已成功入围上海市体育局“上海赛事”品牌架构“PHD”认证体系, 如今的 SVS, 已成为申城的又一大热门赛事 IP, 每年赛事的项目设置、参赛人数、比赛规格、参赛体验以及传播影响力都在不断扩大, 本次更是迎来了虚拟 F1 中国公开赛的重磅升级, 为体育迷们带来与众不同的活力与激情。(氩体)

首站 2024 NB10K 杭州圆满完赛。国际知名运动品牌 New Balance 打造的十公里路跑系列赛事“NB10K 城市跑步系列赛”于杭州圆满落幕, 近 2000 名跑者在钱塘江畔赛道用双脚感受城市脉搏的十公里, 跑者的热情在 NB10K 现场高燃绽放。New Balance 以百年跑步基因和专业理念, 支持千余名跑者轻感起跑, 一起 Run your way, 跑出杭城城市主场风范。(禹唐体育)

乐刻开放私教工作室带店加盟, 首批覆盖 11 个城市。乐刻宣布正式开放健身工作室“带店加盟”模式。该模式面向成品包月私教(私教月付制)工作室或计划转型包月私教的健身工作室, 加盟商需满足拥有剩余经营期限≥2 年的场地、无历史财务问题等条件。作为乐刻旗下的健身工作室品牌, FEELINGME 乐刻私教馆此前已在上海、广州等城市先行试点该模式, 目前, 带店加盟门店数量近 30 家。(体育大生意)

图 21：上海虚拟体育公开赛暨虚拟 F1 中国公开赛启动仪式


数据来源：氩体，西南证券整理

图 22：乐刻开放私教工作室带店加盟


数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

基础学科系列“101计划”工作推进会暨计算机“101计划”成果交流会召开。基础学科系列“101计划”是拔尖创新人才培养的一项筑基性工程，重点任务是建设一批有高阶性、创新性和挑战度的一流核心课程，一批反映国际学术前沿、具有中国特色的一流核心教材，一支“大先生”领衔的一流教师团队和一批科教融汇产教融合的一流实践项目。以课程、教材、教师、实践项目等基础要素“小切口”，牵引解决人才培养“大问题”，带动实现高等教育改革“强突破”。（教育部）

教育部部署进一步做好普通高等学校本科专业设置工作。教育部印发《进一步做好普通高等学校本科专业设置工作的通知》（以下简称《通知》），对本科专业设置工作作出部署，旨在有的放矢培养国家战略人才和急需紧缺人才，提升教育对高质量发展的支撑力、贡献力，推动形成新质生产力，更好服务中国式现代化建设。《通知》聚焦实施本科专业目录年度更新发布机制、完善本科专业类的设置与调整机制、动态调整国家控制布点专业和特设专业、实施专业设置预申报制度、加强对增设专业的论证和公示、规范学位授予门类和修业年限调整、规范专业名称调整、规范专业撤销工作、规范拟新建本科高校和具有法人资格的合作办学机构专业设置工作、规范合作办学专业备案和审批等方面，并作出具体要求。（教育部）

全国大学生职业规划大赛徽标发布。教育部发布全国大学生职业规划大赛徽标。徽标整体图形像一艘迎风破浪的船只，象征着大学生职业发展启航，向着职业理想前进。整体颜色采用极富年轻活力的蓝绿玫瑰红，展现大学生的青春活力。标通过对毕业大学生和职场形象的提取，选用大学的英文首字母“U”与领带为典型形象。同时融入船帆、船、书本、海鸟、职场之星等元素，组合成职业的“业”字，突出大学生职业规划大赛的主题。其中，领带演化为船帆，代表着职业规划不断调整航帆，驶上自己理想的方向；职场之星意味着大学生在各自工作岗位上持续发光发热。（教育部）

首届全国大学生职业规划大赛总决赛即将开赛。首届全国大学生职业规划大赛总决赛将于4月—5月在上海市开幕。大赛由教育部、上海市人民政府共同主办，以“筑梦青春志在四方 规划启航职引未来”为主题，以立德树人、就业育人为主线，努力打造强化生涯教育

的大课堂、促进人才供需对接的大平台、服务毕业生就业的大市场，更好实现以赛促学、以赛促教、以赛促就的目标。（教育部）

图 23：教育部部署进一步做好普通高等学校本科专业设置工作



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：全国大学生职业规划大赛徽标发布



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

国家天文台发布天文大模型“星语 3.0”。“星语 3.0”基于阿里云通义千问开源模型打造，目前已成功接入国家天文台兴隆观测站望远镜阵列——Mini“司天”，可实现自主控制望远镜进行观测、分析观测结果，智能地给出下一步观测建议。该技术的应用旨在解决天文学家在控制大型望远镜阵列时面临的挑战，提高观测效率和科研效率。传统的天文观测依赖观测助手和科研人员的配合，需要人工参与每个环节，效率较低且难以同时控制多个望远镜。而“星语 3.0”通过自动化的方式，可以减轻科研人员的工作负担，使他们能够更专注于研究本身。（36 氪）

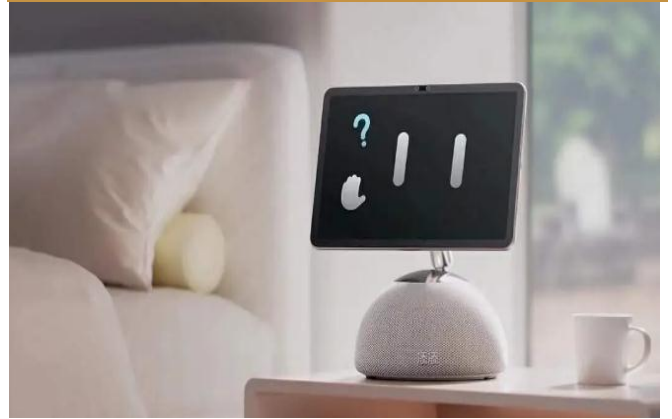
童程童美 2023 年营收 13.75 亿元，净利润 2233 万元，近三年首次实现年度盈利。童程童美(TCTM.US)公布了 2023 财年业绩报告。财报显示，童程童美 2023 财年营收 13.75 亿元，同比下降 1.8%；净利润为 2233 万元，上年净亏损为 206 万元，同比扭亏为盈，这也是童程童美近三年首次实现年度盈利。童程童美是原纳斯达克上市公司达内教育(主营业务为成人 IT 职业培训)于 2015 年推出的少儿编程教育品牌，2024 年 2 月，达内教育上市公司名称更改为童程童美(资产剥离已于 2024 年 3 月底完成)。这一战略调整使上市公司更专注于少儿编程业务。（多知网）

Rewind 公司推可穿戴 AI 设备 Limitless。Rewind 公司近日推出了一款名为 Limitless 的可穿戴 AI 设备，既可以通过磁性扣子轻松附着在衣物上，也可以通过绳子挂在脖子上。该设备的核心功能是全天候记录对话内容，并具备记忆功能，让用户能够随时进行个性化 AI 互动。Limitless 由三部分组成：可穿戴式的硬件(Limitless Pendant 吊坠)、应用程序(Limitless Meetings 会议辅助平台)和云服务。（多知网）

小度发布新物种“添添 AI 平板机器人”。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: 国家天文台发布天文大模型“星语 3.0”


数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 小度发布新物种“添添 AI 平板机器人”


数据来源: 多知网, 西南证券整理

本周, 一级市场发生 2 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 (美元)	投资方	估值 (人民币)
思悦教育	教育	教育科技创新服务提供商	A 轮	860 万	未透露	4 万
毓呈堂	教育	传统文化素质教育提供商	Pre-A 轮	未透露	开泰投资	1 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 4 月 20 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 20 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

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	wyfy@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfily@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
	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
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljl@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@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
