



《歌手 2024》热度攀升，阿里云发布通义千问 2.5

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 1.98%，跑输创业板约 3.04 个百分点（创业板指上涨 1.06%）；跑输市场约 3.69 个百分点（沪深 300 上涨 1.72%）。
- 细分行业：**
 - （1）游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 2.74%，沪深 300 上涨 1.72%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 4.46%；
 - （2）广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 1.12%，沪深 300 上涨 1.72%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.84%；
 - （3）体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 1.02%，沪深 300 上涨 1.72%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.73%；
 - （4）A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。**中信教育指数（CI005816）下跌 3.20%，沪深 300 上涨 1.72%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 4.92%。港股教育指数（887671）上涨 3.09%，恒生指数上涨 2.64%，教育指数跑赢恒生指数 0.45%。
- 影视：**（1）电影《坂本龙一：杰作》定档 5 月 31 日；（2）电影《美国内战》官宣确认引进中国内地，档期待定；（3）电影《你是我的英雄》定档 5 月 20 日；（4）电影《谈判专家》发布定档预告及海报，定档 6 月 8 日；（5）电影《错过你的那些年》正式提档 5 月 19 日。
- 游戏：**（1）游戏《倾听画语》将于 2024 年 6 月 12 日正式上线；（2）游戏《我独自升级：起立》于 5 月 8 日全球发布；（3）世纪华通游戏业务破百亿，位列 TOP3；（4）《三国：谋定天下》正式宣布定档 6 月 13 日上线。
- AIGC/ChatGpt：**（1）央视财经报道 AIGC 人才市场情况；（2）苹果新品配备支持高速 AI 计算处理能力的神经引擎；（3）阿里云正式发布了通义千问 2.5，模型性能全面赶超 GPT-4 Turbo；（4）Perplexity 将发布彻底改变内容创作的产品—AI 新闻版“TikTok”；（5）谷歌发布最详细人脑 3D 地图登 Science。
- 体育：**（1）第五届环广西公路自行车世界巡回赛举办；（2）约基奇当选 NBA 本赛季常规赛的最有价值球员；（3）巴黎奥运会中国乒乓球男单、混双项目参赛名单发布；（4）巴黎奥运会中国举重队名单出炉：侯志慧李发彬领衔。
- 教育：**（1）首个全国学生心理健康宣传教育月暨全国学生心理健康大讲堂启动仪式 5 月 8 日在京举办；（2）卓越工程师培养现场交流推进会在天津召开；（3）教育部副部长陈杰会见马耳他教育、体育、青年、研究和创新部部长格里马；（4）怀进鹏会见联合国教科文组织总干事阿祖莱。
- 投资要点：**建议关注芒果超媒（300413）、神州泰岳（300002）。
- 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)	12,802.89
流通市值(亿元)	12,740.18
行业市盈率 TTM	30.8
沪深 300 市盈率 TTM	12.2

相关研究

- 影视传媒行业周报（0421-0427）：国内首个长时短视频大模型 Vidu 发布，重视国产多模态进展（2024-04-29）
- 影视传媒行业周报（0414-0420）：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（2024-04-22）
- 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）

目 录

1 本周行情回顾	1
2 影视行业	3
3 游戏行业	7
4 体育行业	11
5 教育行业	12
6 投资建议	14
7 风险提示	14

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: 《坂本龙一: 杰作》海报.....	6
图 14: 《错过你的那些年》提档海报.....	6
图 15: 《三国: 谋定天下》正式宣布定档 6 月 13 日.....	8
图 16: 世纪华通游戏产品《彩虹岛》海报.....	8
图 17: Roblox 开展关于受众影响和品牌提升的研究.....	9
图 18: 2024 年中关村论坛在北京举办.....	9
图 19: Perplexity 将发布 AI 新闻版“TikTok”.....	10
图 20: 谷歌发布最详细人脑 3D 地图.....	10
图 21: 第五届环广西公路自行车世界巡回赛举办.....	11
图 22: 巴黎奥运会中国举重队名单.....	11
图 23: 全国学生心理健康宣传教育月启动仪式举办.....	12
图 24: 卓越工程师培养现场交流推进会召开.....	12
图 25: 李飞飞创立新 AI 公司.....	13
图 26: 有道推出学生专属 AI 口语教练 Molly.....	13

表 目 录

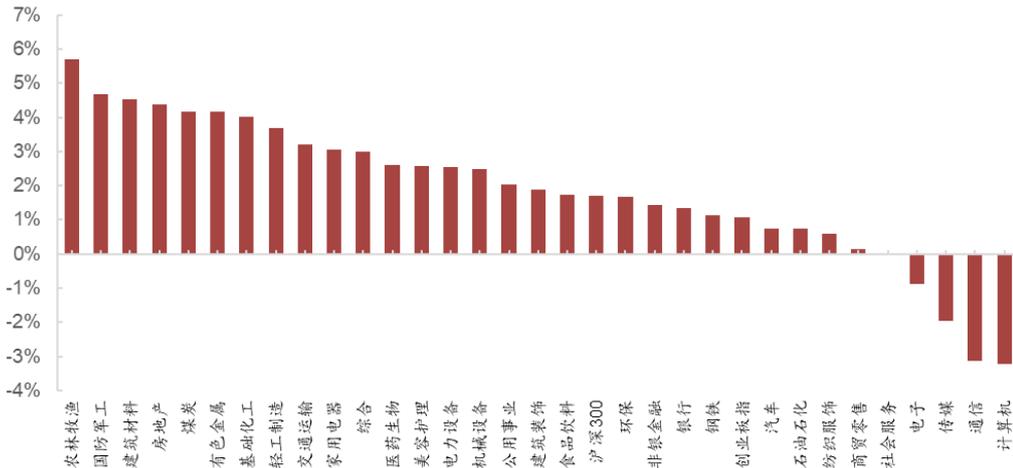
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	14

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 5 月 5 日 (周日) - 2024 年 5 月 11 日 (周六)。

本周，传媒板块表现一般，下跌 1.98%，跑输创业板约 3.04 个百分点（创业板指上涨 1.06）；跑输市场约 3.69 个百分点（沪深 300 上涨 1.72%）。

图 1：本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

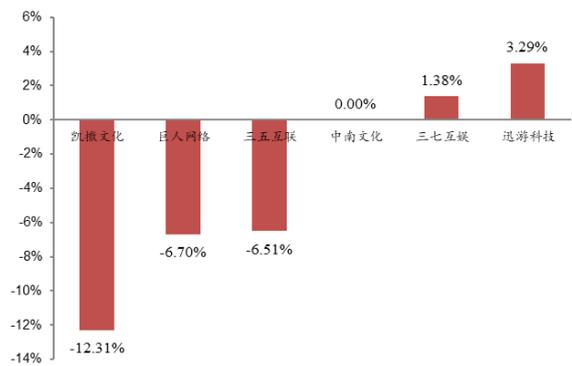
本周，**中信游戏指数 (CI005577)** 下跌 2.74%，沪深 300 上涨 1.72%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 4.46%。A 股公司涨幅前二为讯游科技、三七互娱，跌幅前三为凯撒文化、巨人网络、三五互娱。

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

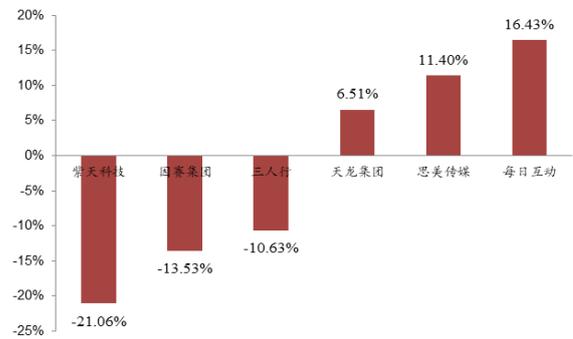


数据来源: wind, 西南证券整理

本周，**中信广告指数 (CI005847)** 下跌 1.12%，沪深 300 上涨 1.72%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.84%。A 股广告公司涨幅前三为每日互动、思美传媒、天龙集团，跌幅前三为紫天科技、因赛集团、三人行。

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


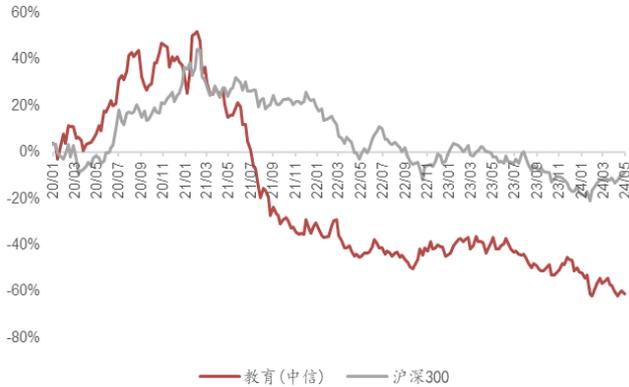
数据来源：wind，西南证券整理

本周，中证体育指数（399804）下跌 1.02%，沪深 300 上涨 1.72%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.73%。

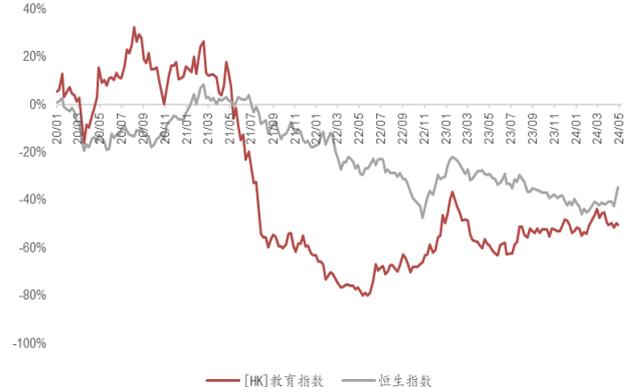
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


数据来源：wind，西南证券整理

A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。本周，中信教育指数（CI005816）下跌 3.20%，沪深 300 上涨 1.72%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 4.92%。港股教育指数（887671）上涨 3.09%，恒生指数上涨 2.64%，教育指数跑赢恒生指数 0.45%。

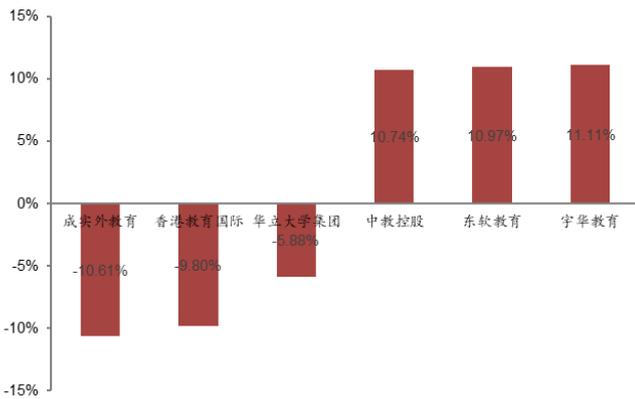
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

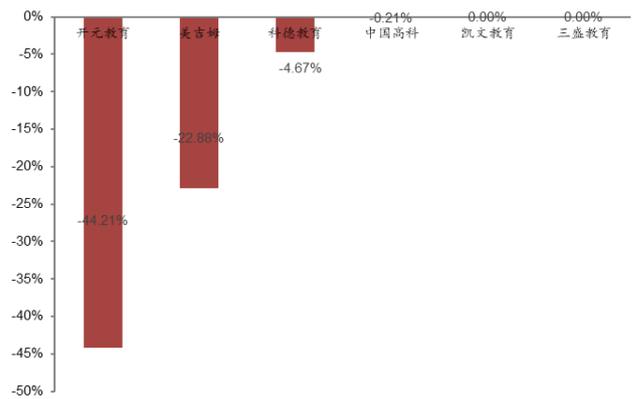
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为宇华教育、东软教育、中教控股, 跌幅前三为成实外教育、香港教育国际、华立大学集团; A股教育公司跌幅前三为三盛教育、开元教育、行动教育。

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 5 月 5 日-2024 年 5 月 11 日) 票房为 5.42 亿元, 其中《末路狂花钱》本周票房 15285.85 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《末路狂花钱》(28.2%) 《九龙城寨之围城》(26.4%)、《维和防暴队》(16.1%) 构成。

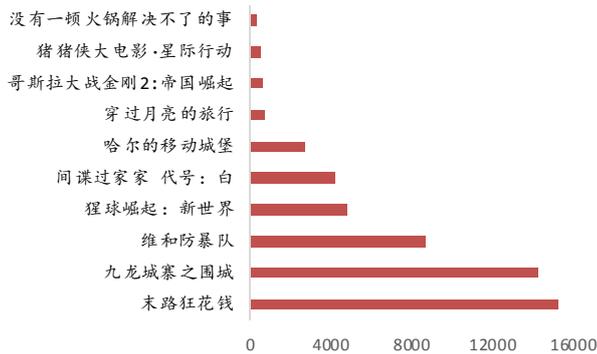
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	末路狂花钱	15285.85	50923.4	12	北京超乐无限文化传播有限公司、中国电影股份有限公司
2	九龙城寨之围城	14337.05	44969.1	12	银都机构有限公司、寰亚电影制作有限公司
3	维和防暴队	8729.82	46484.5	12	中中(北京)影业有限公司、捷成世纪文化产业集团有限公司
4	猩球崛起: 新世界	4845.25	6950.7	3	美国二十世纪影业公司、中国电影股份有限公司
5	间谍过家家 代号: 白	4191.08	26115.7	13	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司
6	哈尔的移动城堡	2696.92	14089.6	13	日本吉卜力工作室、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
7	穿过月亮的旅行	754.46	4307.0	12	惠州友光影业有限公司、中国电影股份有限公司
8	哥斯拉大战金刚2:帝国崛起	678.17	94980.2	45	美国传奇影片公司、美国华纳兄弟影片公司
9	猪猪侠大电影·星际行动	535.96	3534.7	12	广东咏声动漫股份有限公司、北京国影纵横电影发行有限公司
10	没有一顿火锅解决不了的事	335.02	5428.9	12	大江美之(东阳)影业有限公司、东方美之(北京)影业有限公司

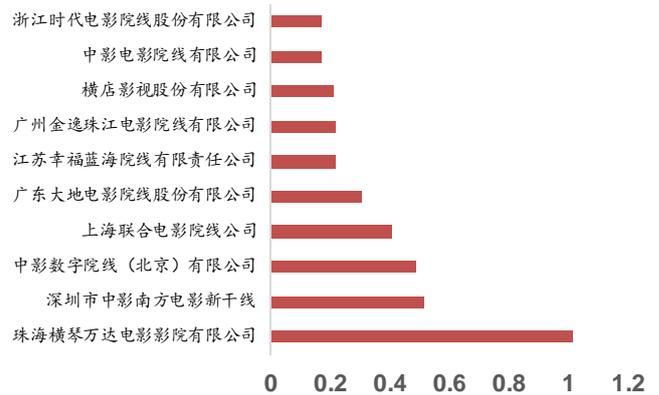
数据来源:猫眼电影,西南证券整理

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 18 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
20240517	彷徨之刃	8.5	犯罪、剧情	王千源、王景春、齐溪	爱奇艺影业有限公司	华夏电影发行有限责任公司
20240517	你就在我身边	2.8	剧情、爱情	李汶翰、鹤男、段晓薇	保利影业投资有限公司	湾海影业有限公司
20240517	朝云暮雨	2.2	剧情、家庭、犯罪	范伟、周冬雨、宋佳	上海淘票票影视文化有限公司	北京阿里巴巴影业文化有限公司
20240517	特技狂人	1.6	剧情、动作、惊悚	瑞恩·高斯林、艾米莉·布朗特	美国环球影业	中国电影股份有限公司
20240518	今夜,就算这份爱恋从世界上消失	3.8	剧情、爱情	道枝骏佑、福本莉子	日本东宝株式会社	中国电影股份有限公司
20240518	四月女友	1.9	爱情、剧情	佐藤健、长泽雅美	日本东宝株式会社	中国电影股份有限公司
20240519	错过你的那些你那	7.2	剧情、爱情	许广汉、道枝骏佑	翻滚吧男孩电影有限公司	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5月5日-2024年5月11日),网络剧方面,播映指数排名前五的作品依次是《新生》(播映指数 74.4)、《天行健》(播映指数 74.3)、《庆余年第一季特别版》(播映指数 73.9)、《春色寄情人》(播映指数 73.2)、《不可告人》(播映指

数 71.5)。电视剧方面,《哈尔滨一九四四》凭借播映指数 78.7 位列电视剧周播榜第一名、《我的阿勒泰》以播映指数 74.4 位列第二名、《承欢记》以播映指数 71.1 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	哈尔滨一九四四	78.7	-	-	21	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	新生	74.4	-	-	6	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	我的阿勒泰	74.4	-	-	5	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
4	天行健	74.3	-	-	4	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	庆余年第一季特别版	73.9	-	-	5	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5月5日-2024年5月11日), 电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是:《歌手 2024》(播映指数 81)、《奔跑吧第八季》(播映指数 80.5)、《极限挑战第十季》(播映指数 70.7)、《无限超越班第二季》(播映指数 69.9)、《灿烂的花园》(播映指数 69.6)。《乘风 2024》本周以播映指数 73.6, 位列网络综艺周播榜第一名,《开始推理吧第二季》本周以播映指数 73 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	歌手 2024	81	-	-	9	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	奔跑吧第八季	80.5	-	-	9	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
3	乘风 2024	73.6	-	-	16	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	开始推理吧第二季	73	-	-	3	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	这是我的岛	71.8	-	-	23	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

电影《坂本龙一: 杰作》定档 5 月 31 日。由日本 KAB 公司、美国 KAB 公司联合出品, 中国电影集团公司进口、中国电影股份有限公司发行、译制的豆瓣 9.5 分口碑佳作《坂本龙一: 杰作》宣布定档 5 月 31 日上映, 并发布定档海报。为了深切缅怀和纪念这位世界级艺术家的传奇音乐生涯, 导演空音央也是坂本龙一的儿子, 记录了其父亲生前的最后一场钢琴独奏音乐会, 作为坂本龙一献给世界最后的礼物。(时光网)

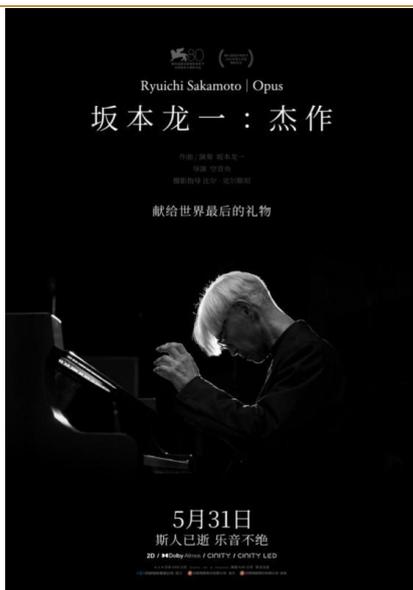
电影《美国内战》官宣确认引进中国内地, 档期待定。该片由近年奥斯卡金奖热门厂牌 A24 影业出品, 导演亚历克斯·加兰(《湮灭》《机械姬》)自编自导, 由克斯汀·邓斯特、瓦格纳·马拉、斯蒂芬·亨德森、卡莉·史派妮等主演。该片已于 4 月 12 日在美国上映, 剧情设定大胆引发热议, 口碑持续攀升, 创下 A24 有史以来最佳票房开画成绩, 这也是 A24 出品的影片继《别告诉她》后再度在内地上映。(时光网)

电影《你是我的英雄》定档5月20日。由陈永胜、林博洋、邵兵、丁柳元主演，范元执导的电影《你是我的英雄》定档5月20日，讲述一场关于民间救援的惊险故事。本片是人民院线首发电影，以福建省登山协会山地救援队的工作经历为原型，真实还原了这支来自各行各业、身份背景各不相同的志愿者所组成的民间救援队，如何发扬高度的责任感和舍己为人的国际救援精神，克服各种艰辛险阻，以无所畏惧、无私奉献的中国式救助，完成一次次惊心动魄而又温暖人心的热血救援行动。（时光网）

电影《谈判专家》发布定档预告及海报，定档6月8日。影片由刘德华监制，邱礼涛编剧、导演，刘青云、吴镇宇领衔主演。当谈判专家卓文伟（刘青云 饰）变成绑匪，却要求只和谢家俊（吴镇宇 饰）谈，二人之间曾经有过怎样的故事，两人的谈判对决谁会更胜一筹？这场绑架案又如何收场？预告中，饰演谈判专家的刘青云出其不意变成绑匪，大胆在警署内挟持人质，三言两语就将警方派来的谈判专家“教学”到崩溃，直到卓文伟点名的谢家俊现身，他以游刃有余的术语让局势迅速转变。定档海报中，两位谈判专家身着防弹衣，分别比出“一”与“二”的手势，不可让步的神情似乎预示二人焦灼的谈判拉锯。《新生》定档5月6日优酷播出。（时光网）

电影《错过你的那些年》正式提档5月19日。电影《错过你的那些年》原档期为5月20日。想见你，早一天。想爱你，久一点。影片由藤井道人执导并编剧，张震担任监制，许光汉、清原果耶领衔主演，道枝骏佑、黑木华、松重丰、黑木瞳、张孝全、陈妍霏主演。（优酷）

图 13: 《坂本龙一：杰作》海报



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14: 《错过你的那些年》提档海报



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2024年5月5日-2024年5月11日,在手游端,截至2024年5月11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》、《QQ炫舞》、《梦幻西游》、《英雄联盟手游》、《捕鱼大作战》、《原神》、《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
欢乐钓鱼大师	1	-	王者荣耀	1	-
战斗法则	2	上升 11	和平精英	2	-
尘白禁区	3	上升 1	金铲铲之战	3	上升 1
王者荣耀	4	下降 1	崩坏:星穹铁道	4	下降 1
消消英雄-荣耀竞技场	5	下降 3	QQ炫舞	5	上升 36
开心消消乐	6	下降 1	梦幻西游	6	-
挨饿荒野	7	上升 7	英雄联盟手游	7	下降 2
和平精英	8	下降 1	捕鱼大作战	8	-
金铲铲之战	9	下降 3	原神	9	上升 1
向僵尸开炮-尸潮来袭	10	下降 1	逆水寒	10	下降 3

数据来源:七麦数据,西南证券整理

本周,游戏行业一级市场发生 2 起投资事件。

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)
Blade of God X	游戏	暗黑风格跨平台 3A 动作游戏	战略投资	数百万	Eden Ventures Yield Guild Games	9750 万
Altera	游戏	AI 游戏代理商服务商	种子轮	900 万	Patron	2.92 亿

数据来源:IT 桔子,西南证券整理

下周预计有 7 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
5.15	咏月风雅	苏河猫岸	策略、养成
5.15	紫禁十二时辰	寻乐游戏	休闲、策略、益智
5.15	终奕对决	无限灵感工作室	策略、回合、卡牌
5.16	歧路旅人:大陆的霸者	网易游戏	像素、剧情
5.16	卡通农场	Supercell	农场模拟、建造
5.16	西游:笔绘西行	莫比星球计划	策略、卡牌、西游
5.17	无间梦境-纸嫁衣系列	HeartBeat Plus	解谜、剧情

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

游戏《倾听画语》将于 2024 年 6 月 12 日正式上线。由曙光工作室研发，Steam 平台 4000+ 评测、97% 好评、TapTap 9.7 高分的吉卜力风轻叙事解谜游戏——《倾听画语》正版移植手游将于 2024 年 6 月 12 日正式上线。据了解，《倾听画语》主打触动人心的情感体验，不少玩家评论，“通关后像看了一部没有台词的电影，但好像又处处充满了台词，欲语还休。”此游戏已在 Steam、Epic 等平台发售并获得玩家好评如潮的支持，揽获 2021 indiePlay 中国独立游戏大赛最佳视觉效果奖、2021 GWB 腾讯独立游戏大赛银奖&最佳视觉风格等其他诸多奖项。（游戏陀螺）

游戏《我独自升级：起立》于 5 月 8 日全球发布。由 Netmarble 出品的漫改二次元新游《我独自升级：起立 (Solo Leveling: Arise)》正式全球发布，除手游版外，游戏还发布了 PC 端。根据官网信息，《我独自升级》上线前全球预约用户量高达 1500 万。虽然这一数据已经相当不错了，但游戏首日的表现可以说更加惊人，《我独自升级》在包括韩国、美国、英国、法国、日本等最多全球 105 个国家和地区，都拿下了 iOS 游戏免费榜的榜首。（GAMELOOK）

世纪华通游戏业务破百亿。4 月底 A 股上市游戏公司 2023 年财报和 2024 年一季度报接连披露，经游戏日报统计，加上港股在内的 70 余家上市游戏公司中，去年单游戏业务收入过百亿的仅有 4 家，世纪华通是其中之一。而如果细分到 2023 年的出海游戏收入，世纪华通已经冲进了前三。集团聚焦出海业务的子公司点点互动 2023 年收入同比增长 56.7%，占集团收入比例超 44.2%（约 58.72 亿元）。（游戏日报）

《三国：谋定天下》正式宣布定档 6 月 13 日上线。发行商 B 站宣布，“首年投入至少 1 个亿的现金，用于扶持和激励玩家生态的内容创作和同盟的成长发展。”不久前，《三国：谋定天下》刚刚开启了最后一轮“终极测试”，搜集各渠道的用户评价，会发现一如既往地有很多人在点赞它的“降肝减氪”。这也是《三国：谋定天下》对外公开的立项研发重点，即让玩家玩得足够轻松。（游戏日报）

图 15: 《三国：谋定天下》正式宣布定档 6 月 13 日



数据来源：游戏日报，西南证券整理

图 16: 世纪华通游戏产品《彩虹岛》海报



数据来源：游戏日报，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

“2024 数字显示与元宇宙生态博览会”于 5 月 10 日至 12 日在广州举办。现场汇聚了数字显示与元宇宙领域的代表性企业，共同探索行业前沿技术和创新性解决方案，推动产业链的深度融合与卓越发展。作为大会 VR 展的独家赞助商，上海瓣鼎网络科技有限公司受邀出席，公司 CEO 史明为大会开幕致辞，以高瞻远瞩的视野，畅谈元宇宙领域的广阔前景和无限机遇，并表示将继续致力于推动元宇宙领域的发展，携手各界精英为全球数字显示与元宇宙产业迈向新台阶贡献智慧和力量。（界面新闻）

Roblox：75%的用户认为元宇宙沉浸式广告更吸引人。2024 年 3 月以来，Roblox 与 Latitude 联合开展了一项关于受众影响和品牌提升的研究。这项由 2100 名用户参与的研究结果表明，人们对 Roblox 上的品牌营销保持积极态度。研究提到，78%的用户表示他们喜欢品牌在 Roblox 上提供的身临其境的体验，82%的用户表示他们欣赏品牌合作提供的体验内容，如虚拟形象物品和特殊的小游戏。86%的用户表示 Roblox 是帮助推广品牌的“良好或优秀”合作伙伴。（VR 陀螺）

亚洲数字集团首次将鸟巢“搬”到元宇宙，虚实融合开创地标新体验。由科技部、国家发改委、工信部、国务院国资委、中国科学院、中国工程院、中国科协、北京市人民政府联合主办的 2024 中关村论坛在北京成功举办，100 多个国家和地区、150 余家外国政府部门和国际组织机构等受邀参会，上百位顶尖专家、上千名嘉宾围绕主题共话开放创新，共谋发展机遇，盛况空前。亚洲数字集团董事局副主席兼总裁胡超在活动上作了《前沿数字技术赋能体育领域转型升级的探索和思考》的主旨演讲，他在演讲中介绍的“全民健身元宇宙”案例在现场收获了阵阵称赞，连日来也受到行业的持续关注。（中国产业经济信息网）

苹果 2024 春季发布会于 5 月 7 日晚召开。库克公开介绍了 Vision Pro 自 2 月份正式上市以来的阶段性 To B 成果。他谈及了医疗、影视领域以及保时捷的创新应用，在库克来看 Vision Pro 已经在某些行业站稳了脚步。而 4 月初苹果在一篇官宣文中《Apple Vision Pro 为企业带来空间计算新时代》，就已着重谈及了 Vision Pro To B 的发力场景。前不久苹果公司的财报电话会议上，库克也曾透露过，《财富》100 强企业有一半购买了苹果 Vision Pro 设备。（VR 陀螺）

图 17: Roblox 开展关于受众影响和品牌提升的研究



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

图 18: 2024 年中关村论坛在北京举办



数据来源：中国产业经济信息网，西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

央视财经报道 AIGC 人才市场情况。央视财经昨日报道称随着 AI 应用的爆发，生成式人工智能 (AIGC) 的招聘市场十分火爆。数据显示，今年一季度，生成式人工智能相关职位需求同比增长超三倍。某招聘平台负责人戴科彬表示，从全平台增长较好的职位类别来看，增长率达到 60% 已经算是非常突出的表现了，而 AIGC (生成式人工智能) 相关岗位的同同比增长超过了 320%。(IT之家)

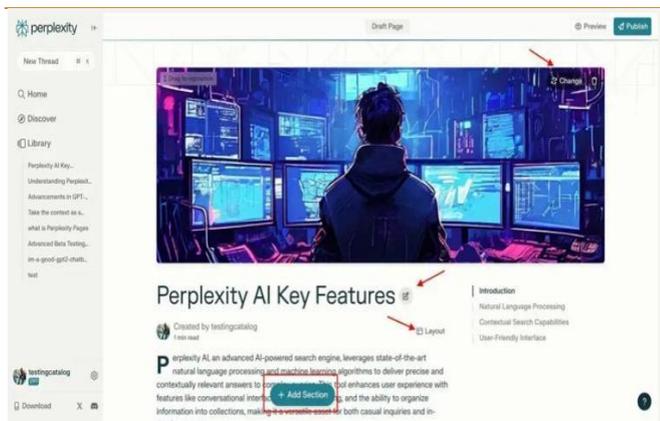
苹果新品配备支持高速 AI 计算处理能力的神经引擎。在昨晚举行的“Let freeze”特别新品发布会上，苹果公司正式发布全新 iPad Pro，配备全新、专为 AI 打造、基于 ARM 架构的新一代 AI PC 芯片 Apple Silicon M4。全新 M4 芯片采用台积电第二代 3nm 工艺，拥有最高 280 亿个晶体管，支持全新串联 OLED 显示引擎，其 CPU 性能比 M2 快 50%，GPU 性能比 M2 提升 4 倍，内置全新 NPU (新的神经引擎)，支持每秒 38 万亿次 AI 计算处理能力，比苹果 A11 芯片的神经网络引擎快可达 60 倍 (6000%)。(钛媒体)

阿里云正式发布了通义千问 2.5，模型性能全面赶超 GPT-4 Turbo。据了解，通义千问 2.5 最新开源的 1100 亿参数模型在多个基准测评中均取得了最佳成绩，成功超越了 Meta 的 Llama-3-70B 模型，成为开源领域的新标杆。相比通义千问 2.1 版本，通义千问 2.5 在上述四项能力上分别提升了 9%、16%、19% 和 10%，其中中文能力更是持续领先业界。在权威基准 Opencompass 上，通义千问 2.5 的得分追平了 GPT-4 Turbo。(快科技)

Perplexity 将发布彻底改变内容创作的产品—AI 新闻版“TikTok”。Perplexity 正在 beta 测试名为“Perplexity Pages”的功能，允许用户直接在平台上生成和编辑内容。用户可以根据输入提示和目标受众水平 (初学者或专家)，使用 AI 工具生成草稿文章。Perplexity Pages 具有扩展潜力，未来可能成为一个类似于“AI 新闻版 TikTok”的平台，提供跨设备内容创建和分享。(ZPerplexity)

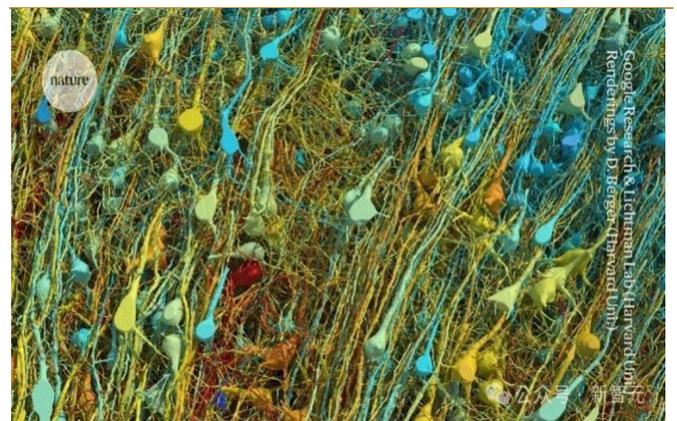
谷歌发布最详细人脑 3D 地图登 Science。谷歌发布了纳米级分辨率的人脑图谱，显示了 1 立方毫米大脑皮层包含 57,000 细胞和 1.5 亿突触 GPT-4 参数规模只相当于人类 0.2%。该图谱揭示了未知的细胞类型和新的神经连接模式，提升了对大脑结构和功能的理解。研究利用高通量技术和 AI，创建了迄今为止最详细的大脑结构数据集，已发表在 Science 杂志。(新智元)

图 19: Perplexity 将发布 AI 新闻版“TikTok”



数据来源: Perplexity、西南证券整理

图 20: 谷歌发布最详细人脑 3D 地图



数据来源: 新智元、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

第五届环广西公路自行车世界巡回赛举办。5月8日,京东与万达体育、灵狐科技在北京签署三方战略合作协议,共同推进第五届环广西公路自行车世界巡回赛举办。此次战略合作,三方将依托京东为线上渠道,组织开展线上资格赛、线下挑战赛、万达体育大讲堂等系列活动,进一步扩大赛事影响力和知名度,提升公众对自行车竞技运动的关注度与参与度。(氩体)

约基奇当选 NBA 本赛季常规赛的最有价值球员。5月9日,NBA官方宣布,掘金中锋约基奇当选本赛季常规赛的最有价值球员。这是约基奇生涯第三次夺得 MVP,此前两次分别是在2021年和2022年拿到。约基奇成为NBA历史上第九位至少获得三次常规赛 MVP的球员。其余八人分别是:天勾贾巴尔(6)、乔丹(5)、比尔-拉塞尔(5)、张伯伦(4)、詹姆斯(4)、拉里-伯德(3)、魔术师约翰逊(3)、摩西-马龙(3)。(体育大生意)

巴黎奥运会中国乒乓球男单、混双项目参赛名单发布。国乒协今日公布了巴黎奥运会男单项目参赛名单,按照中国乒协《乒乓球项目2024年巴黎奥运会参赛选拔办法(修订版)》相关规定,根据2024年5月7日国际乒联公布的混合双打世界排名积分、男子单打世界排名积分和有效期内男子单打国际大赛奖励积分,中国队巴黎奥运混双名单为王楚钦/孙颖莎,男单名单为王楚钦、樊振东,东京奥运会男单冠军得主马龙无缘该名单。(体育大生意)

巴黎奥运会中国举重队名单出炉:侯志慧李发彬领衔。5月10日,国家体育总局举摔柔中心公示巴黎奥运会举重参赛运动员名单,具体如下:女子:49公斤级侯志慧、59公斤级罗诗芳、+81公斤级李雯雯。男子:61公斤级李发彬、73公斤级石智勇、102公斤级刘焕华。(体育大生意)

图 21: 第五届环广西公路自行车世界巡回赛举办



数据来源: 氩体, 西南证券整理

图 22: 巴黎奥运会中国举重队名单



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

首个全国学生心理健康宣传教育月暨全国学生心理健康大讲堂启动仪式5月8日在京举办。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅，人民日报社副总编辑崔士鑫出席并致辞。王嘉毅指出，教育部认真贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神，认真贯彻落实党中央、国务院关于学生心理健康工作的决策部署，把学生心理健康工作作为推进教育强国建设、办好人民满意教育的一项重大任务，通过全面贯彻科学教育理念、提升教师心理健康水平、引导家长呵护孩子心理健康、精心组织首个宣传教育月活动等，推动加强学生心理健康教育。（教育部）

卓越工程师培养现场交流推进会在天津召开。会议强调，要深入贯彻落实习近平总书记关于教育、科技、人才工作的重要指示精神，落实党的二十大和中央人才工作会议精神，持续推进工程硕博培养改革专项试点，加快构建中国特色、世界水平的卓越工程师培养体系，为全面推进中国式现代化提供强有力的人才支撑。教育部党组书记、部长怀进鹏，天津市委副书记、市长张工出席会议并讲话。教育部党组成员、副部长翁铁慧主持会议。天津市委副书记陈辐宽、副市长张玲出席会议。（教育部）

教育部副部长陈杰会见马耳他教育、体育、青年、研究和创新部部长格里马。陈杰积极评价中马两国近年来以习近平主席复信马耳他圣马格丽特中学“中国角”师生为契机，在促进校际交流、创新语言合作、推动学生交流等方面取得的积极成效。陈杰表示，中方愿同马方深化合作，为助力两国语言教学、高等教育、青少年交流等各领域互利合作作出新的贡献。格里马赞赏两国教育交流取得的成果，期待未来双方继续加强政策沟通，拓展合作空间，实现共同发展。（教育部）

怀进鹏会见联合国教科文组织总干事阿祖莱。教育部部长怀进鹏在法国巴黎陪同国家主席习近平夫人、联合国教科文组织促进女童和妇女教育特使彭丽媛访问教科文组织总部，并陪同参观了正在教科文组织总部举行的“中国与联合国教科文组织合作十年成果展”。其后，怀进鹏会见了教科文组织总干事阿祖莱。怀进鹏表示，习近平主席2014年历史性访问教科文组织总部，为双方合作开启了新篇章。在习近平主席指引和支持下，十年来，双方合作取得了丰硕成果，为促进世界和平与发展发挥积极作用。（教育部）

图 23：全国学生心理健康宣传教育月启动仪式举办



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：卓越工程师培养现场交流推进会召开



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

AI 教母李飞飞创立新 AI 公司，将专注于“空间智能”。华裔人工智能科学家、斯坦福大学教授李飞飞近期创办了一家新的 AI 公司。据路透社报道，李飞飞所创办的新公司主要从事“空间智能”的研发，已完成种子轮融资，投资方包括 a16z 和 Radical Ventures。这是一家专注于人工智能和相关创新的独立基金，在加拿大注册成立，成立之初就拿到了 AI 领域的顶尖科学家 Jeff Hinton、李飞飞等人的投资。新公司要做的“空间智能”也与李飞飞最近在许多场合频繁提及的 AI 应用方向一致。（多知网）

有道发布教育数字化新品，AI 口语陪练开始进校。据有道智慧教育公众号，有道面向校内推出学生专属 AI 口语教练，Molly。官方对 Molly 的设定是：“来自北京，初一学生，热爱阅读，对各种话题都了如指掌，有点小小的‘话痨’倾向，总能与人畅谈，心愿是希望大家都能发现自身的闪光点。”具体到日常的教学活动中：Hi Molly 支持部署在教室大屏，可实现全型号大屏灵活使用，同时配备智能教鞭，方便教室内清晰收音和对话；同时，为了配合老师提供口语练习环境，在课堂上 Hi Molly 可以进行英语话题的延展、讨论、展示等。（多知网）

零一万物推出一站式 AI 工作平台“万知”，可读文档、做 PPT、进行知识问答。日前零一万物推出面向国内的一站式 AI 工作平台“万知”。据介绍，它可以做会议纪要、周报、写作助手，还可以解读财报、论文等各类文件，帮用户做 PPT，且支持中英双语，免费。考虑到白领或学生工作者，在工作或学习中使用电脑、手机最经常的工作任务往往基于“找、读、写”，搜索和核实信息、阅读大量的文档资料或进行数据分析，进而总结撰写所需要的内容，几乎是经常性重复的基础工作流程。基于这三个共性需求，提供 AI 知识问答、AI 读文档、AI 创作 PPT 三大核心功能。（多知网）

作业帮推出光速写作、快问 AI、柠咖相机三大 AI 应用。光速写作，面向学生和职场人士设计推出的 AI 写作工具。“无论是创作文章、段落、句子还是短文，只需输入关键词或描述，光速写作便能迅速生成高质量的内容。”快问 AI，基于 AI 模型的中文学习助手，旨在解决日常学习生活中的问题，“它可以理解你的任何问题或者需求，并根据自身算法生成对应的答案。”它可以智能解题、中英互译，作文写作，作为学生的学习伙伴，还可以提供聊天、兴趣、笑话和故事等服务。柠咖相机，上传生活照就可以生成喜欢的写真效果，同时又 AI 智能修脸、AI 一键写真和多种写真效果。（多知网）

图 25：李飞飞创立新 AI 公司



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：有道推出学生专属 AI 口语教练 Molly



数据来源：多知网，西南证券整理

本周，教育行业一级市场发生 2 起投资事件。

表 8：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
Futura	教育	学习软件平台提供商	A 轮	1400 万欧元	Eurazeo	5.46 亿
噗噗故事机	教育	中小學生作文辅导教育服务商	天使轮	数百万	奇绩创坛	1500 万

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，《大侦探第九季》于 2 月 14 日上线，截至 5 月 11 日累计播放量已达 40.6 亿；《乘风 2024》于 2024 年 4 月 19 日上线，截至 5 月 11 日累计播放量已破 16.7 亿。

游戏板块：建议关注神州泰岳（300002），1) 业绩保持快速增长，主营业务方面，落实双轮驱动战略，云提供基础设施，C 端布局游戏，B 端数字化赋能产业端，“游戏+计算机”协同发展，在 AI 新科技迭代升级背景下，后续表现可期；2) “台阶型”增长代表公司，游戏出海龙头，主力 SLG 产品海外长线运营夯实基本盘，新游上线有望贡献增量业绩。

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
	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
上海	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
	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	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@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
北京	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
