



《歌手 2024》维持高热度，OpenAI 推出 GPT-4o

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 0.57%，跑赢创业板约 0.13 个百分点（创业板指下跌 0.70%）；跑输市场约 0.89 个百分点（沪深 300 上涨 0.32%）。
- 细分行业：**
 - （1）游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 0.84%，沪深 300 上涨 0.32%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 1.16%；
 - （2）广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 0.16%，沪深 300 上涨 0.32%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 0.48%；
 - （3）体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 0.11%，沪深 300 上涨 0.32%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.43%；
 - （4）A 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。**中信教育指数（CI005816）上涨 2.26%，沪深 300 上涨 0.32%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.95%。港股教育指数（887671）下跌 0.20%，恒生指数上涨 3.11%，教育指数跑输恒生指数 3.31%。
- 影视：**（1）电影《狗阵》官宣将于 6 月 15 日全国上映，发布定档预告、海报及剧照；（2）电影《泳者之心》内地定档 5 月 31 日，同步北美上映；（3）电影《传说》官宣于 7 月 12 日上映；（4）电影《美国内战》内地定档 6 月 7 日，聚焦美国内战爆发后的故事；（5）电影《没有颜色的关系》宣布定档 6 月 17 日，并发布定档预告片及海报。
- 游戏：**（1）游戏《死亡教室》正式版 5 月 28 日上线 Steam 和 Epic；（2）游戏《破碎之地》官宣付费测定档 5 月 24 日；（3）5 月 16 日，手游《王者荣耀：星之破晓》上线“星魂战场”新玩法体验服；（4）国内游戏云市场稳中向好，腾讯云用量规模再次领跑。
- AIGC/ChatGpt：**（1）5 月 16 日 vivo 看见 App 接入蓝心大模型；（2）5 月 15 日谷歌召开 I/O 开发者大会主题演讲；（3）字节跳动发布豆包大模型，主力模型比行业价格低 99.3%；（4）OpenAI 推出了新的人工智能模型 GPT-4o 和 ChatGPT 桌面版本，以及新的用户界面。
- 体育：**（1）中奥路跑获 2024-2027 年广州马拉松运营权；（2）2024 成都混合团体世界杯将于 12 月 1 日-8 日举行；（3）世界女排联赛与沃达丰达成合作；（4）德国足协与大众续约至 2028 年 7 月 31 日。
- 教育：**（1）新一期新时代中小学名师名校长培养计划启动；（2）教育部部署开展基础教育“规范管理年”行动；（3）全国第七届大学生艺术展演活动组委会会议召开；（4）教育部、财政部启动 2024 年义务教育阶段“特岗计划”招聘工作。
- 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：苗泽欣

执业证号：S1250524030004

电话：13608650525

邮箱：mzxin@swsc.com.cn

分析师：苟宇睿

执业证号：S1250524030001

电话：15882659190

邮箱：gyr@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)	13,043.31
流通市值(亿元)	12,978.66
行业市盈率 TTM	30.6
沪深 300 市盈率 TTM	12.2

相关研究

- 影视传媒行业周报（0505-0511）：歌手 2024 热度攀升，阿里云发布通义千问 2.5（2024-05-13）
- 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）

目 录

1 本周行情回顾	1
2 影视行业	4
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: 《传说》定档海报.....	6
图 14: 《美国内战》定档海报.....	6
图 15: 《死亡教室》正式宣布定档 5 月 28 日.....	9
图 16: 《王者荣耀: 星之破晓》“星魂战场”新玩法.....	9
图 17: Vision Pro 的特技飞行应用程序.....	10
图 18: 《Masters of Light》游戏.....	10
图 19: vivo 看见 App.....	11
图 20: 谷歌 I/O 开发者大会主题演讲.....	11
图 21: 中奥路跑获 2024-2027 年广州马拉松运营权.....	12
图 22: 德国足协与大众续约合照.....	12
图 23: 新一期新时代中小学名师名校长培养计划启动.....	13
图 24: 教育部部署开展基础教育“规范管理年”行动.....	13
图 25: 360 人工智能课.....	14
图 26: 飞象星球.....	14

表 目 录

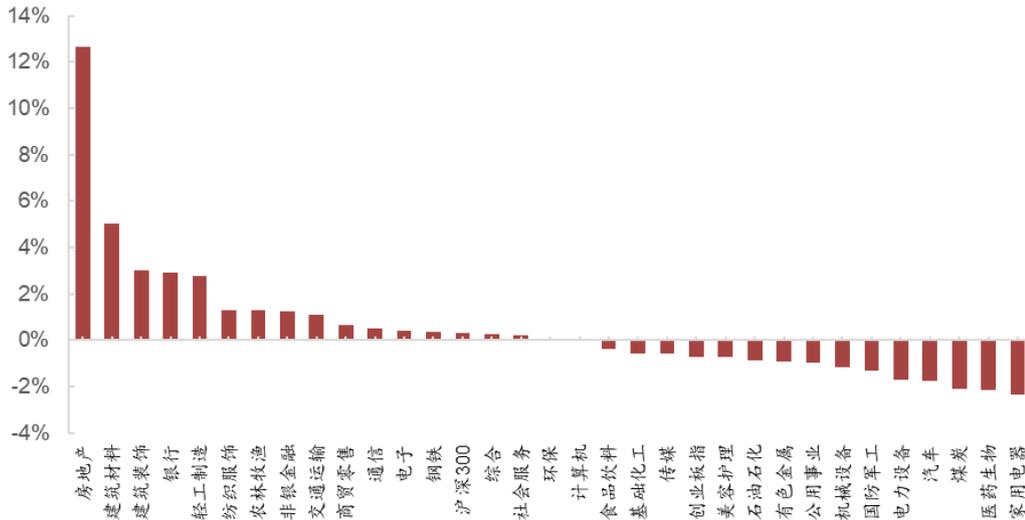
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	4
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	14

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 5 月 12 日 (周日) - 2024 年 5 月 18 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 0.57%, 跑赢创业板约 0.13 个百分点 (创业板指下跌 0.70%); 跑输市场约 0.89 个百分点 (沪深 300 上涨 0.32%)。

图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

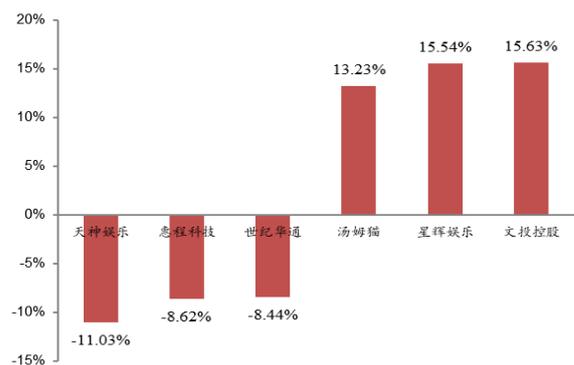
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 0.84%, 沪深 300 上涨 0.32%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 1.16%。A 股公司涨幅前三为文投控股、星辉娱乐、汤姆猫, 跌幅前三为天神娱乐、惠程科技、世纪华通。

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

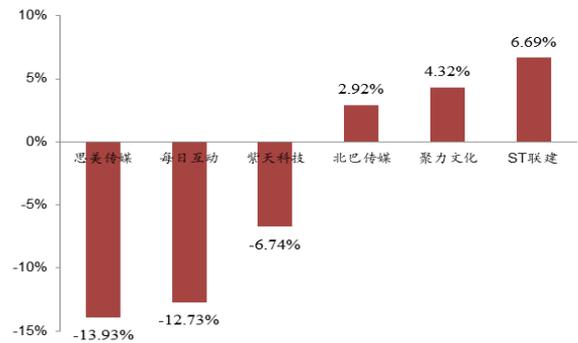


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 0.16%, 沪深 300 上涨 0.32%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 0.48%。A 股广告公司涨幅前三为 ST 联建、聚力文化、北巴传媒, 跌幅前三为思美传媒、每日互动、紫天科技。

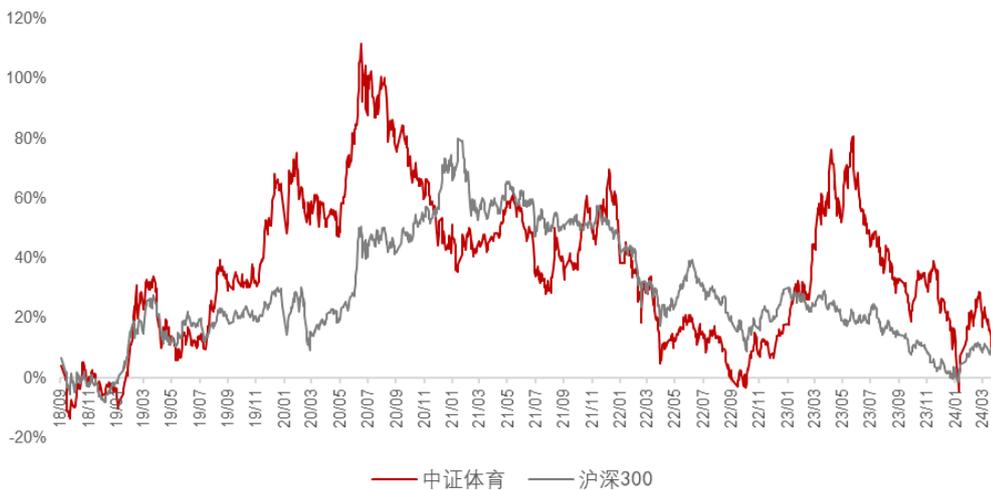
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


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

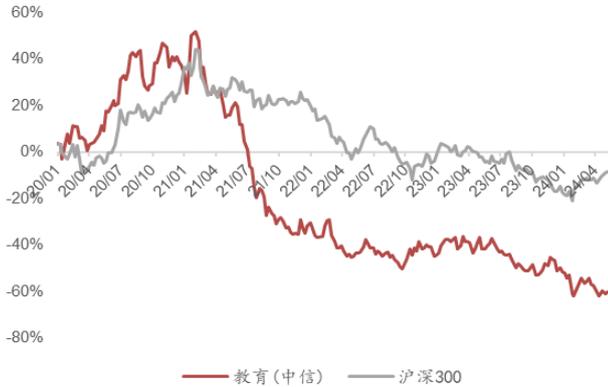
本周，**中证体育指数 (399804)** 下跌 0.11%，沪深 300 上涨 0.32%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.43%。

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 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。本周，中信教育指数 (CI005816) 上涨 2.26%，沪深 300 上涨 0.32%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.95%。港股教育指数 (887671) 下跌 0.20%，恒生指数上涨 3.11%，教育指数跑输恒生指数 3.31%。

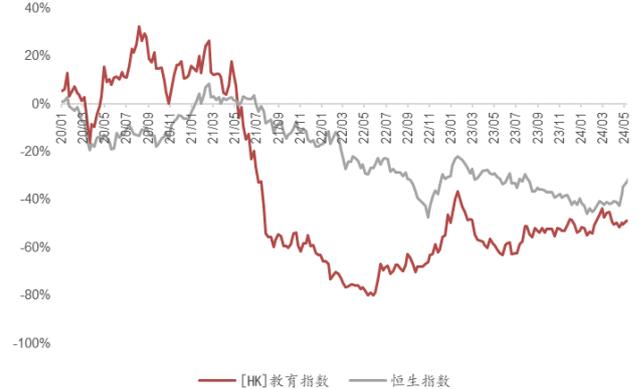
图 7: A 股教育公司表现



数据来源: wind, 西南证券整理

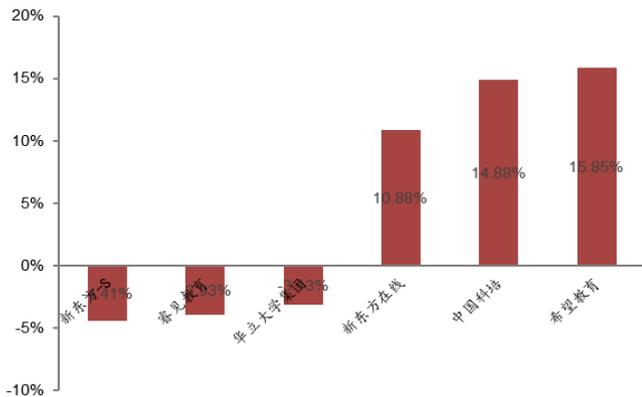
本周港股教育公司涨幅前三为希望教育、中国科培、新东方在线, 跌幅前三为新东方-S、睿见教育、华立大学集团; A 股教育公司涨幅前三为昂立教育、开元教育、视源教育, 跌幅前三为美吉姆、ST 勤上、学大教育。

图 8: 港股教育公司表现



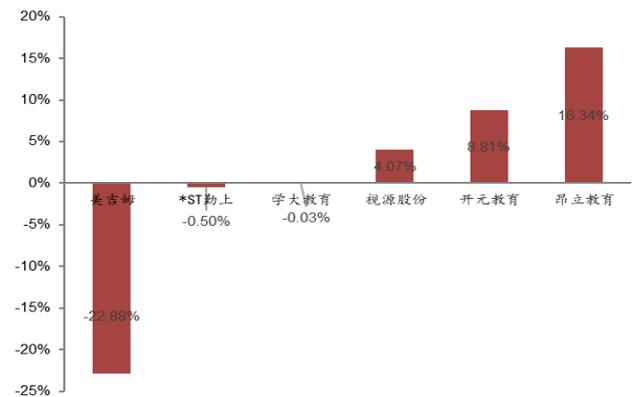
数据来源: wind, 西南证券整理

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

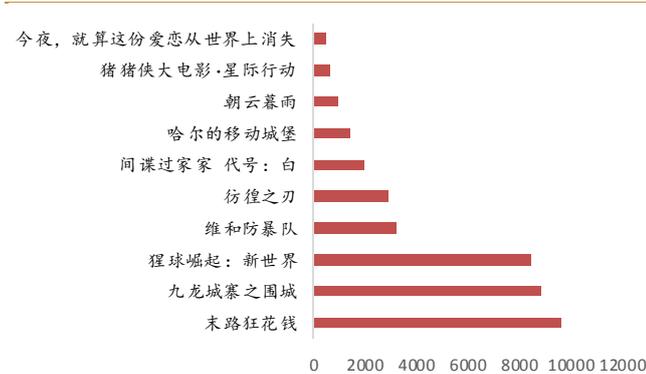
电影：本周（2024年5月12日-2024年5月18日）票房为4.22亿元，其中《末路狂花钱》本周票房9609.72万元，是本周总票房第一名。本周票房主要由《末路狂花钱》（22.7%）、《九龙城寨之围城》（20.9%）、《猩球崛起：新世界》（20.1%）构成。

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	9609.72	59956.7	19	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	8852.99	53362.1	19	银都机构有限公司、寰亚电影制作有限公司
3	猩球崛起：新世界	8486.90	14292.8	10	美国二十世纪影业公司、中国电影股份有限公司
4	维和防暴队	3268.51	49228.4	19	中中（北京）影业有限公司、 捷成世纪文化产业集团有限公司
5	彷徨之刃	2943.85	3744.7	3	爱奇艺影业（北京）有限公司、 北京九月微光文化传播有限公司
6	间谍过家家 代号：白	1964.79	27666.3	20	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司
7	哈尔的移动城堡	1438.51	15281.0	20	日本吉卜力工作室、中国电影股份有限公司
8	朝云暮雨	923.89	1102.4	3	中国电影股份有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
9	猪猪侠大电影·星际行动	639.12	4320.7	19	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	今夜，就算这份爱恋从世界上消失	482.75	669.2	2	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司

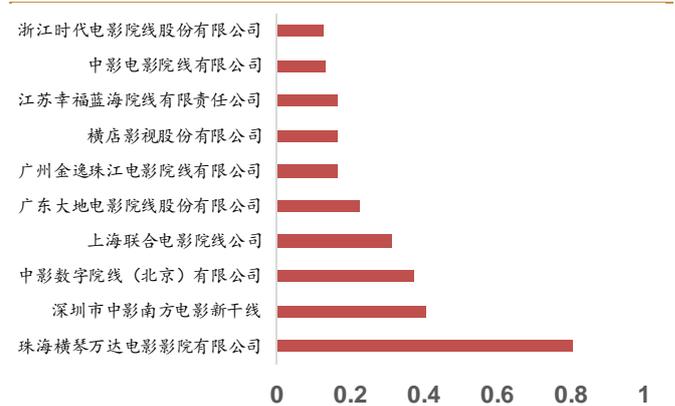
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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

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 19 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
20240524	密室逃脱	1.7	惊悚、恐怖	王婷、何索、祁圣翰	深圳火云山影业	华夏电影发行有限责任公司
20240524	三叉戟	1.6	剧情、犯罪	黄志忠、姜武、郭涛	引力影视投资有限公司	上海华人影业

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
20240524	发小儿万岁	1.4	剧情、喜剧、青春	高炜、林源、曹思方	保利影业投资有限公司	北京环鹰时代文化传媒有限公司

数据来源：猫眼电影、西南证券整理

电视剧：本周（2024年5月12日-2024年5月18日），网络剧方面，播映指数排名前五的作品依次是《庆余年第一季 特别版》（播映指数 77.3）、《新生》（播映指数 77.2）、《天行健》（播映指数 72.9）、《不可告人》（播映指数 71）、《春色寄情人》（播映指数 69.8）。电视剧方面，《庆余年第二季》凭借播映指数 88 位列电视剧周播榜第一名、《我的阿勒泰》以播映指数 79.9 位列第二名、《哈尔滨一九四四》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	庆余年第二季	88	-	-	3	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	我的阿勒泰	79.9	-	-	12	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	庆余年第一季 特别版	77.3	-	-	12	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	新生	77.2	-	-	13	优酷	优酷信息技术（北京）有限公司
5	天行健	72.9	-	-	11	爱奇艺、腾讯	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

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12日-2024年5月18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 80.3）、《奔跑吧第八季》（播映指数 78.2）、《灿烂的花园》（播映指数 72.9）、《极限挑战第十季》（播映指数 70.2）、《青春环游记》（播映指数 68.1）。《乘风 2024》本周以播映指数 71.6，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 71.6 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	歌手 2024	80.3	-	-	9	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	奔跑吧第八季	78.2	-	-	23	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	灿烂的花园	72.9	-	-	23	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	乘风 2024	71.6	-	-	30	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	这是我的岛	71.6	-	-	37	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《狗阵》官宣将于6月15日全国上映，发布定档预告、海报及剧照。影片由管虎执导，梁静、王中磊担任总制片人，彭于晏、佟丽娅领衔主演，贾樟柯、张译特别出演，周游等主演，入围第77届戛纳电影节一种关注单元。西北荒原，一个到处是流浪狗的镇子，刑满释放的二郎回到家乡，他沉默又迷茫地寻找前路，格格不入的一人一狗将在命运的困境下重燃斗志，重获勇气。（时光网）

电影《泳者之心》内地定档5月31日，同步北美上映。本片由乔阿吉姆·罗恩尼（《加勒比海盗5》）执导，聚焦史上第一位游泳横渡英吉利海峡的女性 Gertrude “Trudy” Ederle，Ederle 的父亲是一位来自曼哈顿的德国屠夫。她曾是一名优秀的游泳运动员，在1924年奥运会上获得了金牌，也促使她决定尝试横渡英吉利海峡。1926年，20岁的 Ederle 游了21英里，成功完成这一壮举，在此之前只有5名男性做到。（时光网）

电影《传说》官宣于7月12日上映。由唐季礼编剧并执导，成龙、张艺兴、娜扎、李治廷领衔主演，李晨特别主演，彭小苒特邀主演，窦骁友情出演，郑业成特别出演的电影《传说》官宣将于7月12日全国上映。电影中，成龙饰演汉军将领赵战，张艺兴饰演青年将军华峻，娜扎饰演梦云公主，三人身陷战场的危机之中，一场殊死搏斗即将展开。（时光网）

电影《美国内战》内地定档6月7日，聚焦美国内战爆发后的故事。由著名电影公司美国A24影业出品，著名导演亚历克斯·加兰自编自导，克斯汀·邓斯特、瓦格纳·马拉、斯蒂芬·亨德森、卡莉·史派妮等主演的战争题材电影《美国内战》（正式定档6月7日）。影片以未来视角，讲述了美国在不久的将来爆发全国内战的故事。电影在海外一经上映，收获全球超1亿美元票房，烂番茄新鲜度81%高口碑认证，引来国内资深影迷群体高度关注。据悉，《美国内战》是A24出品影片首次引进内地。（时光网）

电影《没有颜色的关系》宣布定档6月17日，并发布定档预告片及海报。影片由冯逸担任制片人、编剧、导演，郑静茹、牙渔领衔主演，阎三元、周琳、杨千渺、雪雯、田若思主演。影片是一部“广州本土电影”，主要剧情为新晋女作家李文心写了一部小说，讲述了一个男书评家张景行和四个女人之间起起落落真实爱情故事，而她是其中一个女人。这个故事发生在五年前，步入社会工作不久的李文心处于迷茫期，因参加书店活动而与张景行结识，由此打开张景行背后不为人知的真实人生。（时光网）

图 13: 《传说》定档海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 《美国内战》定档海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

3 游戏行业

2024年5月12日-2024年5月18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	上升 1	王者荣耀	1	-
西游：笔会西行	2	下降 1	和平精英	2	-
王者荣耀	3	上升 1	火影忍者	3	-
出发吧麦芬-线条小狗联动	4	下降 1	三国志-战略版	4	-
和平精英	5	上升 2	出发吧麦芬-线条小狗联动	5	上升 2
挨饿荒野	6	上升 2	金铲铲之战	6	下降 1
蛋仔派对	7	上升 2	梦幻西游	7	下降 1
金铲铲之战	8	下降 2	英雄联盟手游	8	上升 1
歧路旅人：大陆的霸者	9	下降 3	逆水寒	9	下降 1
开心消消乐	10	上升 1	西游：笔绘西行	10	上升 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 3 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)
Cross the Ages	游戏	NFC 卡牌游戏研发商	战略投资	350 万	Animoca Brands	1.14 亿
Steel City Interactive	游戏	拳击游戏开发运营商	战略投资	1500 万英镑	Novator Partners	6.6 亿
Oisoi Studio	游戏	互动游戏开发商	战略投资	45 万欧元	Fors VC	1755 万

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计有 10 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
5.20	《往事(往室)-When The Past Was Around》	良心工作室	Steam 移植、视觉
5.20	料理次元	杭州朝露科技有限公司	二次元、拟人
5.21	地下城与勇士：起源	腾讯	动作、格斗
5.21	玉兽世界	Apollo Technology Co.,Ltd	冒险、养成、二次元
5.21	寸心之争	成都冬非我冬科技	策略、武侠、自走棋
5.22	异度旅人	武汉东方幻想网络科技有限公司	DBG、策略
5.23	鸣潮	库洛游戏	打击、开放世界、探索
5.23	西游荣耀	杭州哲信信息技术有限公司	角色扮演、冒险、像素
5.23	18 质问	株式会社リベル・エンタテインメント	放置、经营、冒险

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型
5.24	道道道人问道	勾陈一工作室	单机、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

《黑神话·悟空》发售日期官宣确定为 8 月 20 日。黑悟空这款游戏是由游戏科学制作的国产单机游戏大作, 这款游戏是以西游记为主题。黑悟空支持 4K 画质以及 60 帧的分辨率和光线追踪, 游戏引擎还将搭载虚幻 5; 黑悟空以猴子为主角, 需要玩家操纵角色来闯关击败 BOSS 来获得不同的技能; Epic 平台国区售价为 188 元相比其他区售价最低。(聚侠网)

游戏《死亡教堂》正式版 5 月 28 日上线 Steam 和 Epic。由 Melancholia 工作室制作、热脉游戏发行的类魂肉鸽游戏《死亡教堂》将结束抢先体验, 于 5 月 28 日在 Steam 和 Epic 上线 1.0 正式版, 定价 54 元, 发售双周 6 折特惠。九大各具特色的 Boss, 七个风格迥异的区域, 25 名可操控角色, 超过 300 种攻击模组和装备词条构成了《死亡教堂》独特的“策略肉鸽+类魂打铁”体验。岌岌可危的朗斯特城能否脱离恶魔魔爪? 你的谋划将迎接祝福或是带来灾厄? 带着你强大的活死人仆从完成终局挑战, 谜底亦将揭晓。(游戏陀螺)

游戏《破碎之地》官宣付费测定档 5 月 24 日。网易《破碎之地》线下品鉴会在广州开启, 同时官宣了付费测定档 5 月 24 日的消息。制作组将许多我们特有的文化印记精心安排在游戏的每个环节。不仅都是我们熟悉的生活场景, 还突显了“民以食为天”的世俗观念。穿梭在这些场景里, 我逐渐意识到它们存在的意义不仅是差异化的视听体验, 更把国人固有的精神气质带进了废土文明: 身体是革命的本钱, 好好吃饭就是努力生活。(游戏陀螺)

5 月 16 日, 手游《王者荣耀: 星之破晓》上线“星魂战场”新玩法体验服。5 月 16 日, 由腾讯天美工作室群研发的英雄动作手游《王者荣耀: 星之破晓》(下文简称“破晓”)突然上线“星魂战场”新玩法体验服。一方面, 实测显示, 王者荣耀和动作吃鸡的融合确实可行, 即便新玩法尚处于测试阶段, 我们也能看见“星魂战场”的承继与个性。与此同时, 当我们环视破晓这一路的步调, 还能看见更多迹象: 研发团队用在持续的冷启动推动一款高热产品的迭代, 节奏鲜明地扩充玩法维度; 与《流星蝴蝶剑.net》《武侠义》等垂类 OG(网络语, 即元老级/先驱者)做授权共创, 平等对话, 也偷师成长。(游戏陀螺)

国内游戏云市场稳中向好, 腾讯云用量规模再次领跑。5 月 16 日, 国际数据公司(IDC)发布的《中国游戏云市场跟踪, 2023 下半年》报告指出, 2023 全年中国游戏云市场规模达到 17.4 亿美元, 同比基本维持在相同水平。其中, 腾讯云凭借遍布全球五大洲 26 个地区的云基础设施及国际领先的游戏技术积累, 在公有云/专属云基础设施用量、云游戏解决方案用量、CDN 市场份额等多个维度斩获第一。(游戏陀螺)

图 15: 《死亡教室》正式宣布定档 5 月 28 日



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

图 16: 《王者荣耀: 星之破晓》“星魂战场”新玩法



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

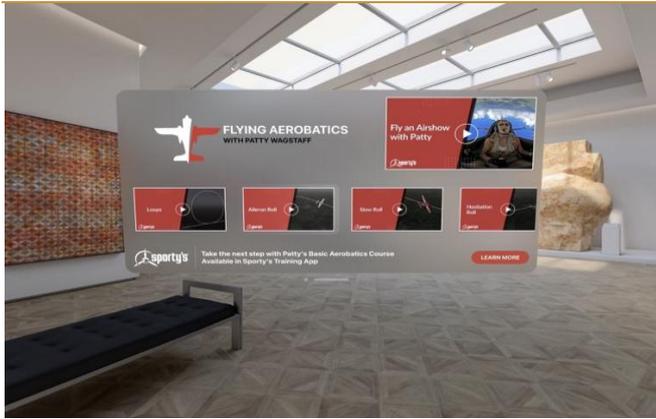
元宇宙行业动态概览

文旅部鼓励支持文博场馆运用 VR、AR、元宇宙等建设沉浸体验空间。5 月 13 日, 文化和旅游部办公厅、中央网信办秘书局、国家发展改革委办公厅、工业和信息化部办公厅、国家数据局综合司联合发布《关于印发〈智慧旅游创新发展行动计划〉的通知》。《通知》强调, 鼓励和支持文博场馆、考古遗址公园、旅游景区、旅游度假区、旅游休闲街区、主题公园、演艺场所、夜间文化和旅游消费集聚区等, 运用虚拟现实 (VR)、增强现实 (AR)、拓展现实 (XR)、混合现实 (MR)、元宇宙、裸眼 3D、全息投影、数字光影、智能感知等技术和设备建设智慧旅游沉浸式体验新空间。(文旅部)

Sporty's 推出适用于 Vision Pro 的特技飞行应用程序。近日, Sporty 发布了一款专为 Vision Pro 设计的新应用程序《Aerobatics with Patty Wagstaff》。据介绍, 该应用程序可以实现沉浸式 360° 视频体验特技飞行的复杂性, 例如循环、翻滚和旋转。飞行员能够在安全可靠的位置进行学习, 而除了基本的动作之外, 该应用程序还包括由 Patty Wagstaff 执行的完整飞行表演程序, 使用户能够体验竞赛特技飞行的正确顺序。”Patty Wagstaff 特技飞行是 Patty Wagstaff 基础特技飞行训练课程的衍生产品, 该课程是通过 Sporty 飞行员训练应用程序学习套件提供的几门课程之一。(VR 陀螺)

VR 游戏《Masters of Light》于 5 月 17 日登陆 Quest 平台。《Masters of Light》是一款基于手势识别的 VR 游戏, 由 ALBYON 和 COVEN 合作开发, 该游戏于 5 月 17 日登陆 Quest 平台, 售价 19.99 美元, Steam 版本“即将推出”。《Masters of Light》的游戏玩法充分利用了 VR 的物理特性, 将手部追踪的功能与拳击健身作为游戏体验的核心。玩家将化身成为一名精英宇宙战士, 用不同的手势 (结合拳击的动作), 就能使用不同的技能释放能量, 从而击败不同的敌人。随着游戏的推进, 玩家在 36 个关卡中, 其能力可以进一步解锁和升级。(VR 陀螺)

Quest 2 和 Quest 3 引入旅行模式, 以在飞机上进行位置跟踪。Meta Quest 2 和 Quest 3 现在推出了一个“试验性”的旅行模式 (Travel Mode), 可在飞机上使用。启用“旅行模式”将使定位跟踪在移动的飞机上工作。Meta 表示针对使用场景专门调整了算法, 以考虑到飞机的运动, 因此用户在旅行模式中将获得稳定一致的体验——即使是向窗外眺望。旅行模式已针对在飞机上的使用进行了优化, 目前官方还不支持火车等其他交通工具, 但将来会支持。(VR 陀螺)

图 17: Vision Pro 的特技飞行应用程序


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 《Masters of Light》游戏


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

5月16日 vivo 看见 App 接入蓝心大模型。vivo 看见 App 全新升级,接入蓝心大模型,成为行业首款多模态大模型视觉辅助产品。在 vivo 应用商店搜索“vivo 看见”即可下载(目前仅支持 vivo / iQOO 手机)。vivo 看见支持实时语音播报,镜头对准周围环境和物品即自动播报画面内容及文字信息,还可切换到文字、卡证、条码等多种识别模式。定格画面后点击“对话”,即可与 vivo 看见进行多轮语音对话,轻松获取更多画面内的细节信息。(IT之家)

5月15日谷歌召开 I/O 开发者大会主题演讲。谷歌 CEO 桑达尔·皮查伊(Sundar Pichai)发布数十款 Google 和 AI 结合产品,堪称“全家桶”级别,全力对战 OpenAI。其中包括支持 200 万 token 长文本的 Gemini 1.5 Pro 和 Gemini 1.5 Flash、谷歌 Sora 技术 Veo, 最强开源模型 Gemma 2, 支持生成式搜索的 AI Overviews、第六代 TPU 等。但最受关注的,还是谷歌 DeepMind CEO、谷歌 AI 负责人 Demis Hassabis 公布的真正通向 AGI 的万能助手项目 Project Astra, 以及语音 NotebookLM, 直接对标 GPT-4o。(钛媒体)

字节跳动发布豆包大模型,主力模型比行业价格低 99.3%。字节跳动豆包大模型在火山引擎原动力大会上正式发布。火山引擎总裁谭待介绍,经过一年时间的迭代和市场验证,豆包大模型正成为国内使用量最大、应用场景最丰富的大模型之一,目前日均处理 1200 亿 Tokens 文本,生成 3000 万张图片。“大的使用量,才能打磨出好模型,也能大幅降低模型推理的单位成本。豆包主力模型在企业市场的定价只有 0.0008 元/千 Tokens。”谭待表示,大模型从以分计价到以厘计价,将助力企业以更低成本加速业务创新。(快科技)

5月14日, OpenAI 推出了新的人工智能模型 GPT-4o 和 ChatGPT 桌面版本,以及新的用户界面。技术负责人 Mira Murati 在直播活动中表示,此次更新将 GPT-4 带给所有人,包括 OpenAI 的免费用户 Murati 表示,新模型还提高了 50 种不同语言的 ChatGPT 的质量和速度,并且还将通过 OpenAI 的 API 提供,以便开发人员今天就可以开始使用新模型构建应用程序。Murati 表示, GPT-4o 的速度是 GPT-4Turbo 的两倍,成本却是 GPT-4Turbo 的一半。(CNBC)

图 19: vivo 看见 App



数据来源: IT之家、西南证券整理

图 20: 谷歌 I/O 开发者大会主题演讲



数据来源: 钛媒体、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

中奥路跑获 2024-2027 年广州马拉松运营权。2024-2027 年广州马拉松赛事运营公司评审结果出炉, 中奥路跑成功中标, 再次获得广马四年运营权。据悉, 此次广马招标条件极为严苛, 要求投标公司需拥有至少 3000 万元的资产规模, 曾经运营世界田联金标或白金标赛事, 另外能够连续 5 年使用央视进行赛事直播, 并拥有十年以上的马拉松运营经验也是加分项。最终仅中奥路跑、厦门文广和无锡汇跑赛事三家公司进入终选名单。(体育大生意)

2024 成都混合团体世界杯将于 12 月 1 日-8 日举行。国际乒联今日正式宣布 2024 年成都国际乒联混合团体世界杯(简称: 成都混合团体世界杯), 将于 12 月 1 日至 8 日在中国成都举行。作为今年国际乒联的重磅赛事之一, 成都混合团体世界杯将采用男女单打、双打和混双结合在一起的形式进行, 为本赛季画上句号。去年首届混合团体世界杯, 来自全世界的 18 支顶尖队伍为球迷朋友们呈现出了 48 场精彩的比赛, 最终中国队成功夺冠, 成为首支捧起国际乒联混合团体世界杯的队伍。(体育大生意)

世界女排联赛与沃达丰达成合作。世界女排联赛与沃达丰在安塔利亚站建立动态合作伙伴关系, 利用最先进的比赛技术跟踪每一次击打、每一次得分和每一次表现的统计数据。在沃达丰强大的 5G 网络支持下, 这些统计数据将首次在土耳其即时、完美地传输给全球广播公司, 为球迷带来前所未有的实时数据观赛体验。(体育大生意)

德国足协与大众续约至 2028 年 7 月 31 日。德国足协和大众汽车公司将继续保持至少四年的成功合作关系。双方同意将自 2019 年 1 月 1 日起生效的赞助协议延长至 2028 年 7 月 31 日。大众仍是德国足协的主要合作伙伴。自 2019 年以来, 大众汽车一直是世界上成员最多的体育协会及其男子、女子和青少年国家队的合作伙伴。大众还将一如既往地支持男子和女子德国杯, 这项协议从 2012 年开始。除了与德国足协续约外, 大众还与德国 21 个州的足协续约。(体育大生意)

图 21：中奥路跑获 2024-2027 年广州马拉松运营权


项目：GZ7EY624GD1005586
来源：主站 日期：2024-05-17

评审结果公示

一、项目编号：GZ7EY624GD1005586
二、标的名称：2024-2027年广州马拉松市场开发和赛事运行合作方招选
三、评审得分情况：

序号	意向合作方名称	综合评审分数	名次
1	中奥路跑（北京）体育管理有限公司	87.80	1
2	无锡汇跑体育有限公司	81.60	2
3	厦门文广体育有限公司	78.60	3

四、评审结果：
推荐第一候选人：中奥路跑（北京）体育管理有限公司。
五、公示期限：自2024年5月17日至2024年5月24日，有异议者请在公示期内与交易机构或委托方联系。
六、联系方式：

数据来源：体育大生意，西南证券整理

图 22：德国足协与大众续约合照


数据来源：体育大生意，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

新一期新时代中小学名师名校长培养计划启动。为大力弘扬教育家精神，着力建设高质量教师校长队伍，近日，教育部印发通知部署实施新一期新时代中小学名师名校长培养计划（2024-2027），在 2022 年“双名计划”的基础上，持续推进名师名校长培养，培养造就更多具有鲜明教育理念和成熟教学模式、能够引领基础教育改革发展的教育家型教师校长，培养为学、为事、为人示范的新时代“大先生”。（教育部）

教育部部署开展基础教育“规范管理年”行动。近日，教育部办公厅印发《关于开展基础教育“规范管理年”行动的通知》，对开展基础教育“规范管理年”行动的工作目标、规范整治重点、实施步骤、健全工作机制等方面提出要求。《通知》提出了“五个进一步”的工作目标；《通知》明确了“三项规范整治重点”和“十二条负面清单”，要求重点规范整治安全底线失守、日常管理失序和师德师风失范等三方面问题；《通知》提出了 2024 年全年“四步走”的实施步骤；《通知》要求各地健全“四项制度”，推动规范治理工作久久为功、常管长治，切实提高办学治校的法治化、规范化、精细化水平。（教育部）

全国第七届大学生艺术展演活动组委会会议召开。全国第七届大学生艺术展演活动组委会会议召开。会议听取展演筹备工作情况汇报，研究审议全国现场展演开、闭幕式等相关方案。教育部党组成员、副部长、总督学、组委会副主任王嘉毅，湖北省政府副省长盛阅春出席会议。会议指出，全国大学生艺术展演活动是教育系统举办的规模最大、规格最高、影响最广的艺术实践活动，承载着立德树人、培根铸魂的重要使命。（教育部）

教育部、财政部启动 2024 年义务教育阶段“特岗计划”招聘工作。为深入贯彻党的二十大精神，进一步落实《中共中央 国务院关于全面加强新时代教师队伍建设的意见》，加强新时代教师队伍建设，实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，教育部办公厅、财政部办公厅近日联合印发《关于做好 2024 年农村义务教育阶段学校教师特设岗位计划实施工作的通知》，全国计划招聘特岗教师 3.7 万名。《通知》要求，各地要切实把握好招聘入口关，严格招聘条件和要求，按时完成 2024 年特岗教师公开招聘工作。（教育部）

图 23：新一期新时代中小学名师名校长培养计划启动


数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：教育部部署开展基础教育“规范管理年”行动


数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

关注东南亚市场：科大讯飞在新加坡设立区域总部。科大讯飞近日在新加坡设立区域总部，以促进东南亚市场发展。据介绍，科大讯飞已在新加坡建立云平台全球站，并与新传媒和新加坡教育部合作，其中包括学生学习平台项目。去年 11 月，科大讯飞旗下 AI 硬件产品曾进入新加坡 Courts、Harvey Norman、ATRIX 等渠道门店，并同步在 Shopee 和 Lazada 等线上平台开始销售。科大讯飞云平台业务群副总裁周传福在新加坡总部揭幕仪式上表示：“凭借公司在中国和全球范围内提供人工智能解决方案的丰富经验和专业知识，我们看到了推动新加坡及东南亚地区采用人工智能商业解决方案的巨大潜力。”（多知网）

360 为北京八十中学训练“教师数字人”，双方已合作推出人工智能课。据“360 黑板报”，北京市第八十中学近日面向企业及高校发起“共建人工智能教育基地”，目前 360 团队基于智脑大模型已经为八十中设计推出校园智脑系统。在具体的合作内容上：一方面，双方在教学场景使用前沿 AI 技术和工具，帮助教师实现个性化教学，辅助教与学提效。另一方面，在教学实践中，双方可通过 360AI 产品为学生提供在线辅导和答疑服务。（多知网）

飞象星球“看云”大模型通过备案，含学情分析、作文辅导、阅读对话等能力。飞象星球拥有大量教育数据集，累计处理文本数据 30TB、图文数据 90TB、500 万小时教学数据。将这些数据集投入模型训练，融入教育知识图谱约束和监督，并持续人工反馈强化学习，训练出具备专业知识、逻辑推理以及启发引导式输出能力的教育垂直大模型。据介绍，经过一年多的打磨，看云大模型已经具备学情分析、作文辅导、阅读对话等十几种核心教育能力，目前应用在全国 183 个地区的学校中，助力“作业设计”、“课后服务”、“课堂讲评”等场景开展。（多知网）

蒙牛举办青少年食育技能大赛：营养知识+案例普及饮食健康。蒙牛近日宣布“2024 百城千校·中国学生营养健康教育公益行——知‘食’就是力量·青少年食育技能大赛”启动会在无锡正式开启。中粮营养健康研究院副院长何伟利表示，中粮营养健康研究院将与蒙牛乳业一起推出中粮“五食”食育模式，从食材、食品、食谱、食堂、食育等五个方面入手，推动营养健康走进百城千校。中国航天基金会副理事长侯秀峰在现场透露，中国航天基金会将与蒙牛集团推出“航天科普进校园活动”，进入全国 100 所学校，由航天基金会专家团队为青少年们带来航天精神系列讲座。（多知网）

图 25: 360 人工智能课


数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 飞象星球


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)
Anthropos	教育	员工技能提升服务商	种子轮	270 万美援	Founderful Eden Ventures	8775 万
领创优学	教育	留学教育服务商	A 轮	800 万港元	简云资产	3200 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, 《歌手 2024》于 5 月 10 日上线, 截至 5 月 18 日累计播放量已达 5.6 亿; 《乘风 2024》于 2024 年 4 月 19 日上线, 截至 5 月 18 日累计播放量已破 16.7 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
	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
