



# Meta 将推出付费版聊天机器人， DNF 手游登顶 iOS 总榜和畅销榜

## 投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 3.89%，跑输创业板约 1.40 个百分点（创业板指下跌 2.49%）；跑输市场约 1.81 个百分点（沪深 300 下跌 2.08%）。
- 细分行业：**
  - （1）游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 3.79%，沪深 300 下跌 2.08%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 1.71%；
  - （2）广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 4.66%，沪深 300 下跌 2.08%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.58%；
  - （3）体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 4.64%，沪深 300 下跌 2.08%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.56%；
  - （4）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 3.53%，沪深 300 下跌 2.08%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.27%。港股教育指数（887671）下跌 6.29%，恒生指数下跌 4.83%，教育指数跑输恒生指数 1.46%。
- 影视：**（1）电影《你是我的英雄》官宣将于 5 月 20 日全国上映；（2）《哆啦 A 梦：大雄的地球交响乐》曝光主题曲特别 MV，预售正式开启；（3）管虎《狗阵》获戛纳“一种关注大奖”；（4）国内将翻拍韩国电影《假如爱有天意》；（5）吴京将主演袁和平漫改电影《镖人》。
- 游戏：**（1）VR 桌游《Demeo》已经正式上线 VisionPro；（2）SensorTower 发布 2024 年 4 月全球热门移动游戏收入 TOP10；（3）米哈游启动器官网正式上线；（4）DNF 手游登上 iOS 总榜和游戏的畅销榜双榜首。
- AIGC/ChatGpt：**（1）微软宣布推出 Windows Volumetric Apps；（2）好莱坞顶级艺人经纪公司 CreativeArists Agency (CAA) 近日宣布与 AI 科技公司 Veritone 展开合作；（3）OpenAI 公司宣布和新闻集团（NewsCorp）签署多年协议；（4）Meta 将推出付费版聊天机器人 MetaAI。
- 体育：**（1）2024 NBA 总决赛将在指定 IMAX 影院实况直播；（2）CBA 总决赛观众数达 1.23 亿，同比上赛季增长 15%；（3）杭州将举办国际篮联三人篮球女子系列赛总决赛；（4）中国田协：组委会禁止强制特邀运动员穿非个人赞助商装备。
- 教育：**（1）教育部召开高校足球学院和足球运动专业建设座谈会；（2）第七届数字中国建设峰会数字社会分论坛-数字教育专场召开；（3）全国大中学生心理健康日主题活动在京举行；（4）高等教育出版社建社 70 周年创新发展暨教材高质量建设座谈会召开。
- 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)	12,586.84
流通市值(亿元)	12,521.97
行业市盈率 TTM	29.6
沪深 300 市盈率 TTM	12.0

## 相关研究

- 影视传媒行业周报（0512-0518）：歌手 2024 持续高热度，OpenAI 推出 GPT-4o（2024-05-20）
- 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）

## 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: 《哆啦 A 梦: 大雄的地球交响乐》预售正式开启.....	6
图 14: 管虎《狗阵》获戛纳“一种关注大奖”.....	6
图 15: 米哈游启动器官网正式上线.....	8
图 16: DNF 手游登上 iOS 总榜和游戏的畅销榜的双榜首.....	8
图 17: NBA 元宇宙上线.....	9
图 18: 三星 XR、Meta Quest Pro 2 将采用下一代高通芯片组.....	9
图 19: 微软宣布推出 Windows Volumetric Apps.....	10
图 20: Meta 将推出付费版聊天机器人 Meta AI.....	10
图 21: CBA 总决赛观众数达 1.23 亿.....	11
图 22: 德国足协与大众续约合照.....	11
图 23: 教育部召开高校足球学院和足球运动专业建设座谈会.....	12
图 24: 全国大中学生心理健康日主题活动在京举行.....	12
图 25: 学而思: 将围绕新课标升级全线产品.....	13
图 26: 火花思维与孩子王发布联名产品.....	13

## 表 目 录

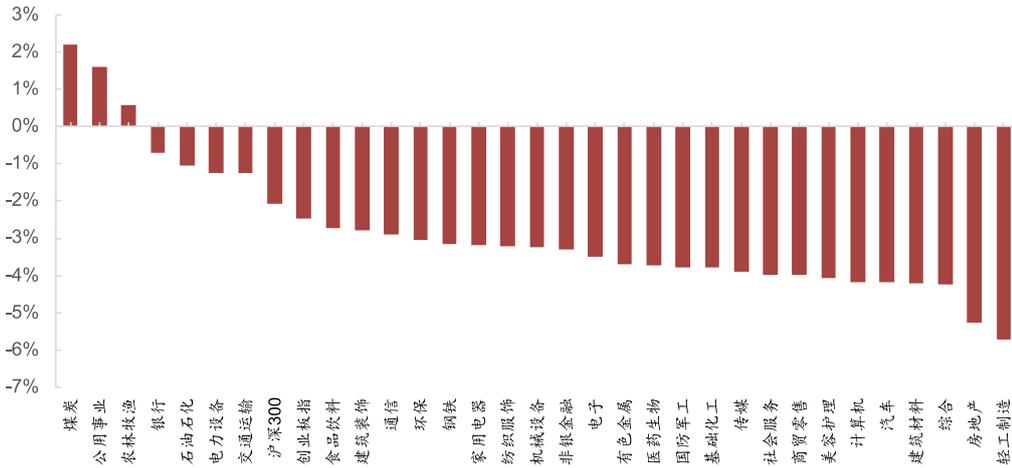
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	13

# 1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 5 月 19 日 (周日) - 2024 年 5 月 25 日 (周六)。

本周，传媒板块表现一般，下跌 3.89%，跑输创业板约 1.40 个百分点（创业板指下跌 2.49%）；跑输市场约 1.81 个百分点（沪深 300 下跌 2.08%）。

图 1：本周行情回顾



数据来源：wind，西南证券整理

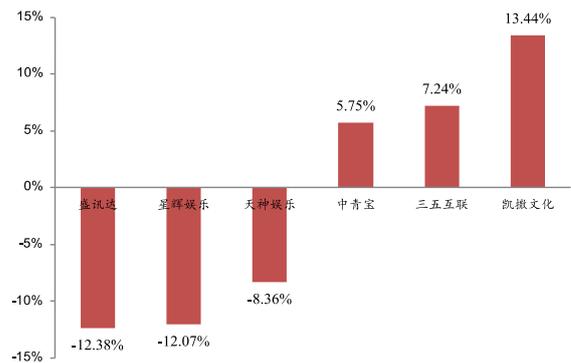
本周，中信游戏指数 (CI005577) 下跌 3.79%，沪深 300 下跌 2.08%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 1.71%。A 股公司涨幅前三为凯撒文化、三五互联、中青宝，跌幅前三为盛讯达、星辉娱乐、天神娱乐。

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

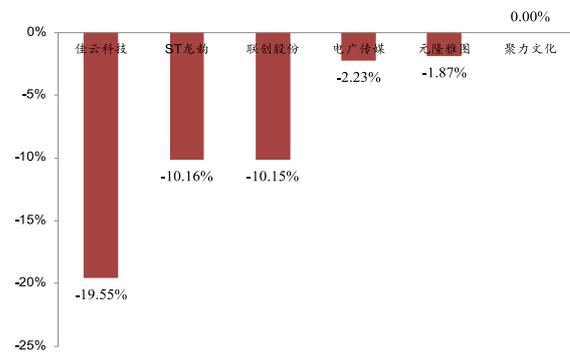


数据来源：wind，西南证券整理

本周，中信广告指数 (CI005847) 下跌 4.66%，沪深 300 下跌 2.08%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.58%。A 股广告公司跌幅前三为电广传媒、元隆雅图、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**


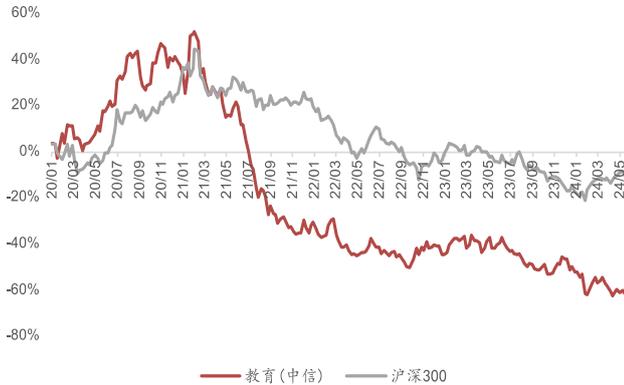
数据来源: wind, 西南证券整理

本周，**中证体育指数 (399804)** 下跌 4.64%，**沪深 300** 下跌 2.08%。中证体育指数相对于**沪深 300** 指数下跌 2.56%。

**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 3.53%，**沪深 300** 下跌 2.08%，**中信教育指数**跑输**沪深 300** 指数 1.27%。**港股教育指数 (887671)** 下跌 6.29%，**恒生指数** 下跌 4.83%，**教育指数**跑输**恒生指数** 1.46%。

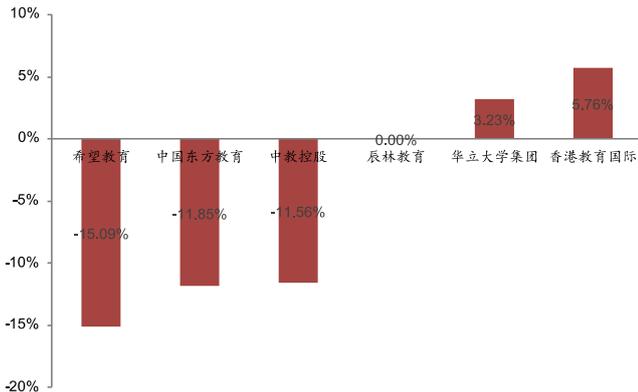
**图 7：A 股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

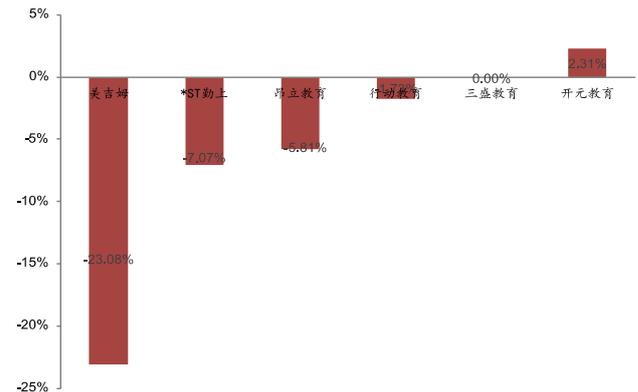
**图 8：港股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前二为香港教育国际、华立大学集团，跌幅前三为希望教育、中国东方教育、中教控股；A股教育公司涨幅第一为开元教育，跌幅前三为美吉姆、\*ST勤上、昂立教育。

**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 19 日-2024 年 5 月 25 日）票房为 4.20 亿元，其中《末路狂花钱》本周票房 9315.33 万元，是本周总票房第一名。本周票房主要由《末路狂花钱》(22.1%)《九龙城寨之围城》(17.7%)、《彷徨之刃》(10.0%) 构成。

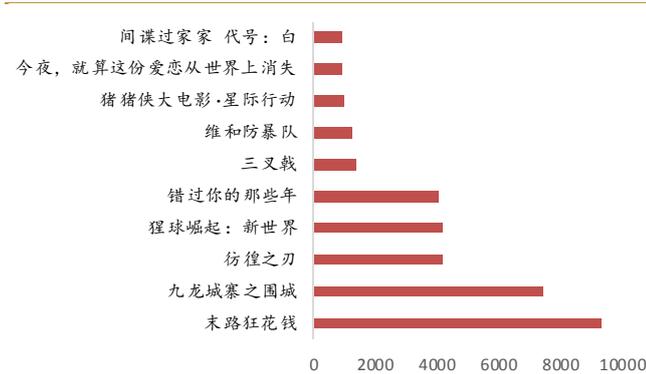
**表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）**

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	9315.33	68360.4	26	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	7464.07	60128.6	26	银都机构有限公司、寰亚电影制作有限公司
3	彷徨之刃	4203.73	7324.3	10	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
4	猩球崛起：新世界	4164.81	17673.3	17	美国二十世纪影业公司、中国电影股份有限公司
5	错过你的那些年	4079.09	4580.7	8	翻滚吧男孩电影有限公司，日本赛博艾坚特股份有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
6	三叉戟	1416.15	1529.3	3	引力影视投资有限公司, 岩上影业(海南)投资有限公司
7	维和防暴队	1277.87	50309.5	26	中中(北京)影业有限公司, 捷成世纪文化有限公司
8	猪猪侠大电影·星际行动	983.38	5442.0	26	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
9	今夜, 就算这份爱恋从世界上消失	925.11	1447.9	9	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司
10	间谍过家家 代号: 白	902.09	28386.2	27	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司

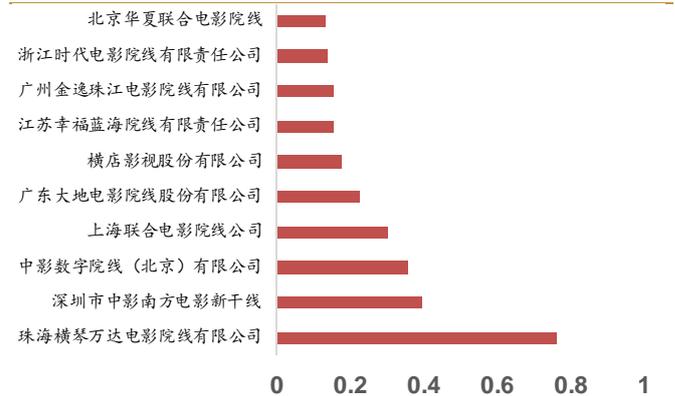
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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 12 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
20240531	哆啦 A 梦: 大雄的地球交响乐	20.9	动画、音乐、冒险	今井一晓, 水田山葵, 大原惠美	日本 SHIN-EI 动画株式会社	中国电影股份有限公司
20240531	坂本龙一: 杰作	1.2	纪录片、音乐	空音央, 坂本龙一	日本 KAB 公司	中国电影股份有限公司
20240601	小美人鱼之大海怪传说	4.1	奇幻, 探险, 动画	庄潇, 苏子芜, 陈新玥	河北娱果影业有限公司	河北娱果影业有限公司

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

**电视剧:** 本周 (2024 年 5 月 19 日-2024 年 5 月 25 日), 网络剧方面, 播映指数排名前五的作品依次是《庆余年第二季》(播映指数 81.7)、《我的阿勒泰》(播映指数 71.5)、《与凤行》(播映指数 63.7)、《繁花》(播映指数 62.6)、《小日子》(播映指数 61.8)。电视剧方面, 《庆余年第二季》凭借播映指数 81.7 位列电视剧周播榜第一名、《我的阿勒泰》以播映指数 71.5 位列第二名、《与凤行》以播映指数 63.7 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	狐妖小红娘月红篇	80	-	-	3	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	庆余年第一季 特别版	72	-	-	19	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司

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
3	天行健	68.2	-	-	18	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
4	新生	66.3	-	-	20	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
5	莲花楼	65.1	-	-	308	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5月19日-2024年5月25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75.9)、《奔跑吧第八季》(播映指数75.6)、《灿烂的花园》(播映指数68.7)、《极限挑战第十季》(播映指数67)、《你好星期六2024》(播映指数64)。《乘风2024》本周以播映指数70.7, 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69, 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	乘风2024	70.7	-	-	37	芒果TV	芒果超媒股份有限公司
2	开始推理吧第二季	69	-	-	24	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	地球	68.5	-	-	314	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	说唱梦工厂	68.4	-	-	3	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
5	这是我的岛	67.5	-	-	44	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《你是我的英雄》官宣将于5月20日全国上映。**由陈永胜、林博洋、邵兵和丁柳元领衔主演, 范元导演, 备受影迷期待的院线首发温暖现实电影《你是我的英雄》5月20日正式上映。影片以福建省登山协会山地救援队为故事原型, 用步步惊心的灾难营救和催泪动人的温馨情感, 真实还原出这支救援队舍己救人的英雄事迹, 并营造出精彩纷呈的四大看点。(时光网)

**《哆啦A梦: 大雄的地球交响乐》曝光主题曲特别MV, 预售正式开启。**将于5月31日上映的《哆啦A梦》系列最新电影《哆啦A梦: 大雄的地球交响乐》今日全面开启预售, 同时发布主题曲 Time Paradox 特别MV, 歌曲由日本当红歌手 Vaundy 制作并献唱。这一次, 哆啦A梦和伙伴们收到穆希卡星人米佳的邀请, 来到神秘又奇幻的音乐殿堂, 并用音乐的力量对抗来自宇宙的神秘生物, 一场天马行空的音乐冒险就此拉开帷幕。(时光网)

**管虎《狗阵》获戛纳“一种关注大奖”。**第77届戛纳国际电影节公布“一种关注单元”获奖名单, 由管虎执导, 彭于晏、佟丽娅等主演的电影《狗阵》获得一种关注大奖。另外, 该片众多狗狗演员小辛获得了本届戛纳电影节狗狗金棕榈奖的评委会大奖。《狗阵》讲述十余年前的西北小镇, 刚出狱的二郎(彭于晏饰)重归故土, 面对偏见, 面对防备, 他不知该如何开启新生活。迫于生计加入打狗队后, 二郎拯救了一只流浪黑狗, 他也在和黑狗的相处中获得了再次上路的勇气。生命在暗处的绽放更凶猛有力, 一人一狗在互相救赎中, 拥抱着彼此的新生。影片将于6月15日国内上映。(时光网)

国内将翻拍韩国电影《假如爱有天意》。近日，爱情电影《我们的命中注定》组讯公开，由张宥浩、李宛妲主演，林孝谦监制，将于6月开拍。据悉，该片翻拍自孙艺珍、赵寅成主演的韩国爱情电影《假如爱有天意》。《我们的命中注定》故事简介：21年的大学生雪霏收拾房间，无意中发现母亲留下的情书。宋爱如是一个清纯可爱的少女，与穷学生吴善学一见钟情，两人的恋爱陷入俗套的门不当户不对的痛苦纠结中。雪霏发觉母亲的故事跟她自己遭遇十分相似…（时光网）

吴京将主演袁和平漫改电影《镖人》。2024年文化强国建设高峰论坛电影业高质量发展论坛在深圳举办，多部国产新片信息曝光。吴京透露，他正和袁和平导演一起筹备漫改动作电影《镖人》，已经开始为角色留长发蓄胡须，开机在即。（时光网）

图 13: 《哆啦A梦: 大雄的地球交响乐》预售正式开启



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 管虎《狗阵》获戛纳“一种关注大奖”



数据来源: 时光网, 西南证券整理

### 3 游戏行业

2024年5月19日-2024年5月25日，在手游端，截至2024年5月25日，IOS畅销榜排名前十的分别是《地下城与勇士: 起源》、《王者荣耀》、《和平精英》、《英雄联盟手游》、《出发吧麦芬-线条小狗联动》、《火影忍者》、《鸣潮》、《逆水寒》、《三国志-战略版》、《梦幻西游》。

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
地下城与勇士: 起源	1	-	地下城与勇士: 起源	1	-
鸣潮	2	-	王者荣耀	2	-
欢乐钓鱼大师	3	上升 1	和平精英	3	-
王者荣耀	4	下降 1	英雄联盟手游	4	上升 3
和平精英	5	上升 2	出发吧麦芬-线条小狗联动	5	上升 3
黑洞入侵	6	上升 2	火影忍者	6	下降 1
蛋仔派对	7	上升 7	鸣潮	7	下降 1
金铲铲之战	8	下降 1	逆水寒	8	下降 4
开心消消乐	9	下降 4	三国志-战略版	9	上升 6

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
挨饿荒野	10	下降 4	梦幻西游	10	下降 1

数据来源：七麦数据，西南证券整理

本周，游戏行业一级市场发生 1 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)
Sinn Studio	游戏	VR 游戏	战略投资	未透露	Boost VC	32.5 亿人民币

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计有 13 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
5.28	建筑模拟器 4	astragon Entertainment GmbH	模拟器，探索，休闲，制造
5.28	幻塔封神录	广州乐牛软件科技有限公司	卡牌，角色扮演，休闲，塔防
5.29	爆裂小队	腾讯	竞技，动作，射击，多人冒险
5.29	渡鸦 2	网石	MMO，角色扮演，暗黑，多人联机
5.29	天使与恶魔与恋之宝石-受诅咒的九个刻印	K:night studio	角色扮演，剧情，恋爱
5.29	保卫要塞	上海尊飞网络科技有限公司	策略，SLG，战争，坦克
5.30	天堂之圣灵	旅法师营地	MMO，角色扮演，魔幻，中世纪
5.30	反转 21 克	想象颗粒	沉浸式体验，互动影像，科幻
5.30	别惹神枪手	南京百酷网络科技有限公司	竞技，动作，射击
5.30	Ride Kamens	东映株式会社	动作，角色扮演，二次元
5.30	幸福小摊贩	Rinz Co. Ltd.	休闲，消除，模拟经营
5.30	雷霆小分队	海南金科	竞技，多人联机，射击，生存
5.31	萌宠之争	武汉快游互动信息技术有限公司	放置，休闲，养成

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

**VR 桌游《Demeo》已经正式上线 Vision Pro。** 游戏开发商 Resolution Games 在 X 平台发文称，旗下 VR 桌游《Demeo》已经正式上线 Vision Pro，游戏针对 Vision Pro 的眼手交互进行了专门的适配。早些时候，《Demeo》已经上线了 Meta Quest、PSVR2 和 PICO 平台，此外，游戏还面向 PC、PS5、iPad 和 Mac 平台提供了 2D 版本，游戏玩家支持跨平台体验。《Demeo》在 Vision Pro 平台的售价为 40 美元，开发商指出游戏支持苹果生态的交叉购买，即玩家购买 iPad/macOS 任意版本即可以免费获得另外两个版本。(VR 陀螺)

**SensorTower 发布了 2024 年 4 月全球热门移动游戏收入 TOP10。** Sensor Tower 显示，2024 年 4 月 Scopely《Monopoly GO!》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.58 亿美元，蝉联全球手游畅销榜冠军。腾讯游戏旗下多款产品上榜，其中《王者荣耀》以 2.34 亿美元(折合人民币约 17 亿元)位列收入榜第 2 名，《PUBG Mobile》位列收入榜第 7 名；《League of

Legends:WildRit》位列收入增长榜第 6 名。腾讯旗下品牌 LevelInfnite 发行的《GODDESS OF VICTORY:NIKKE》则位列收入增长榜第 10 名。(游戏陀螺)

**米哈游启动器官网正式上线。**其中《崩坏 3》的官方网站已经率先开启了下载通道。根据下载安装的客户端显示，目前的“米哈游启动器”集成了包括《崩坏 3》《崩坏:星穹铁道》《绝区零》《原神》在内的 4 款游戏，其中《原神》与《崩坏 3》都可通过启动器下载游戏，《崩坏:星穹铁道》还处于“敬请期待”中，而《绝区零》则还没有正式上线。(游戏陀螺)

**DNF 手游登上 iOS 总榜和游戏的畅销榜的双榜首。**地下城与勇士:起源》来势汹汹，根据七麦的数据，上线后瞬间登上中国区 iOS 总榜和游戏的免费榜榜首。畅销榜上，游戏在开服后 4 个小时内就登上 iOS 总榜和游戏的畅销榜的第 22、12 位:下午四点，开服七个小时后，DNF 手游就拿下了 iOS 总榜和游戏的畅销榜的双榜首，足见游戏的火爆程度(Game Look)

图 15: 米哈游启动器官网正式上线



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

图 16: DNF 手游登上 iOS 总榜和游戏的畅销榜的双榜首



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

## 元宇宙行业动态概览

**NBA: 打造元宇宙，助力“篮球粉丝经济”。**NBA 官方宣布，NBA 元宇宙上线，由数字藏品平台鲸探承接。球迷可参与季后赛竞猜、线上投篮，体验 NBA 更衣室，赢取数字藏品等活动。NBA 将该元宇宙空间定义为 3D 潮流社区，借助于区块链技术，打造全网独一无二的数字形象。此前，NBA 曾与鲸探合作发布行业首款“可变数字藏品”，藏品可随赛事结果而变化。近年来，NBA 已与多家科技公司合作，探索粉丝运营的创新模式。(元宇宙界)

**工信部印发《工业互联网专项工作组 2024 年工作计划》。**探索工业互联网在重点领域的新发展模式。加速工业互联网与人工智能融合创新，探索 5G、大模型与面向特定场景小模型的协同应用模式。引导行业龙头企业联合人工智能企业，加速能源资源、交通等重点领域的行业大模型与工业互联网融合，推动生产级运用示范项目落地。大力推广数字化研发、智能化生产、网络化协同、个性化定制、服务化延伸、精益化管理等新模式新业态。推进智能制造试点项目建设。(VR 陀螺)

**山东省打造一批元宇宙消费场景，促进虚拟现实在文旅行业的推广。**山东省人民政府办公厅印发《关于进一步促进消费持续向好的意见》。《意见》明确指出：到 2025 年，山东省社会消费品零售总额保持稳定增长，消费对全省经济发展的基础性作用不断增强。支持符合山东数字产业“十大工程”的互联网消费平台企业项目申报山东省数字产业重点项目。引

导高校、科研院所等向中小微企业开放共享科研仪器设备,按供给方上年度实际服务创新券总额的10%-30%给予奖补,同一供给方每年最高补助200万元。(VR陀螺)

**三星 XR、Meta Quest Pro 2 或将采用下一代高通芯片组。**虽然三星 XR 头显等头显尚未推出,但据报道,高通已经在为下一代 XR 设备制造做好准备,这其中包括 Meta Quest Pro 2 和 Meta Quest 4。据传言,高通正在测试 Snapdragon XR2 Gen 3 和 XR2+ Gen 3 芯片组, XR2 Gen 3 将是 Meta Quest 3 芯片的升级版。如果 Gen 3 即将推出,一些大热产品(如三星 XR 头显、索尼 XR 头显和 HTC 设备)可能会推迟发布,以便进行相应升级。而厂商愿意推迟到 Gen 3 准备就绪的原因之一是,与 Gen 1 相比, XR2+ Gen 2 显然是一个重要的进步。而据 XR 科技达人 Lynch 表示, Gen 3 支持高达 16GB LPDDR5X RAM 和 Oryon CPU 核心。Gen 3 GPU 也将更加节能,这对于 XR/VR 一体机来说至关重要。(腾讯新闻)

图 17: NBA 元宇宙上线



数据来源:元宇宙界,西南证券整理

图 18: 三星 XR、Meta Quest Pro 2 将采用下一代高通芯片组



数据来源:腾讯新闻,西南证券整理

## AIGC/ChatGPT 产业要闻

**微软宣布推出 Windows VolumetricApps。**这是一个新的应用程序接口(API),用于将 PC 应用程序的 3D 元素串流传输到 Meta Quest 的 3D 空间。微软方面表示:“我们正在深化与 Meta 的合作,使 Windows 在 Quest 设备上获得一流的体验。Windows 可以利用 Quest 的独特功能,将 Windows 应用程序扩展到 3D 空间。”(VR 陀螺)

**好莱坞顶级艺人经纪公司 Creative Artists Agency(CAA)近日宣布与 AI 科技公司 Veritone 展开合作。**共同打造数字化名人形象库。这一举措旨在保护名人的形象权和声音版权,防止其在商业合作中被滥用。该名为 CAAvault 的数字资产库允许存储和许可名人的声音和形象,为商业合作提供便利。(多知网)

**OpenAI 公司宣布和新闻集团 (News Corp) 签署多年协议。**意味着 ChatGPT 等相关产品可以引用该集团的相关内容。新闻集团是一家位于美国的出版业跨国公司,是由前新闻集团的报纸和出版业务分拆而成。OpenAI 将获得新闻集团主要新闻和信息出版物的当前和存档内容,包括《华尔街日报》、《巴伦周刊》、《市场观察》、《投资者商业日报》、《FN》和《纽约邮报》;《泰晤士报》、《星期日泰晤士报》和《太阳报》;《澳大利亚人报》、news.com.au、《每日电讯报》、《信使邮报》、《广告人报》和《先驱太阳报》等。此次合作不包括访问新闻集团其他业务的内容。(新浪财经)

**Meta 将推出付费版聊天机器人 Meta AI。** Facebook 和 Instagram 的母公司 Meta Platforms 正在考虑向用户收取更高级版本的人工智能助手费用，该助手被称为 Meta AI。谷歌、微软、OpenAI 和 Anthropic 通过其聊天机器人收取每月 20 美元的订阅费。订阅后，人们可以在微软 Word 等工作场所应用中使用这些公司的聊天机器人，并在使用率高时获得优先访问权等。目前尚无法得知 Meta 高级版可能提供的功能，以及 Meta 可能收取的费用。它的计划可能会改变。(IT之家)

图 19: 微软宣布推出 Windows Volumetric Apps



数据来源: IT之家、西南证券整理

图 20: Meta 将推出付费版聊天机器人 Meta AI



数据来源: IT之家、西南证券整理

## 4 体育行业

### 产业要闻

**2024 NBA 总决赛将在指定 IMAX 影院实况直播。** NBA 中国和 IMAX 中国宣布，2024 赛季 NBA 总决赛将以实况直播的形式首次登陆中国香港和中国台湾地区指定 IMAX 影院，届时球迷将可通过 IMAX 影院的超大银幕、惊艳画质和震撼音响感受焦点体育盛事。(时光网)

**CBA 总决赛观众数达 1.23 亿，同比上赛季增长 15%。** CBA 联赛官方发布总决赛转播数据。总决赛吸引电视观众过亿，总决赛系列赛直播平均每分钟收视近千万人，打破近三个赛季总决赛收视纪录，四场比赛称霸 CCTV5 直播收视榜单。总决赛期间，四场比赛称霸央视体育的直播收视榜单，成为当之无愧的赛事焦点。在辽宁队夺冠当晚，围绕 CBA 总决赛的话题也登上了很多社媒平台的热搜。(体育大生意)

**杭州将举办国际篮联三人篮球女子系列赛总决赛。** 国际篮联宣布，2024 年三人篮球女子系列赛总决赛将于 9 月 7 日至 8 日在浙江杭州举行，这也是中国首次承办该赛事的总决赛。国际篮联对举办过亚运会的杭州非常满意，项目主管官员桑切斯说：“杭州已经证明其举办世界级大赛的能力，是女子三人篮球赛最佳的比赛地点。”三人篮球女子系列赛 2019 年开始举办，今年的系列赛共有 20 站，常规赛成绩最好的 7 支球队将和东道主中国队一起争夺最后的冠军。(体育大生意)

**中国田协：组委会禁止强制特邀运动员穿非个人赞助商装备。** 中国田径协会发布经过修订的《中国田径协会路跑赛事管理办法》，并对其中相关修订进行了说明。在说明中，中国

田协指出，近些年，以马拉松为首的路跑赛事受到广大人民群众喜爱，也得到众多地方的支持及社会的广泛关注。但同时，一些赛事也出现了竞赛组织混乱、商业竞争不规范、特邀选手参赛管理无序等问题。这是此次《办法》修订的背景。（体育大生意）

图 21：CBA 总决赛观众数达 1.23 亿



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

**教育部召开高校足球学院和足球运动专业建设座谈会。**教育部在辽宁大连召开高校足球学院和足球运动专业建设座谈会。会议强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于校园足球工作的重要指示批示精神，全面落实党中央、国务院决策部署，以强烈的使命感、责任感、紧迫感，抓细抓实、久久为功，推进高校足球学院和足球运动专业建设，促进高水平综合改革试点区建设，实现校园足球高质量发展。会议指出，校园足球是基础工程、育人工程、强国工程、筑梦工程。要从核心要义、战略意义、价值导向、规律特点、工作方法等方面，深入学习贯彻习近平总书记重要指示批示精神，进一步强化政治担当。（教育部）

**第七届数字中国建设峰会数字社会分论坛-数字教育专场召开。**5月24日，“数字社会分论坛-数字教育专场”亮相第七届数字中国建设峰会。本届活动以“数据赋能教育变革创新”为主题，由教育部主办，福建省教育厅、福州大学、教育部教育信息化战略研究基地（北京）、中国电信集团有限公司共同承办。教育部党组成员、副部长吴岩，国家数据局副局长夏冰、福建省人民政府党组成员李兴湖、中国电信集团有限公司总经理梁宝俊出席活动并致辞。（教育部）

**全国大中学生心理健康日主题活动在京举行。**5月25日，教育部、国家卫生健康委、共青团中央、中央广播电视总台联合举办的全国大中学生心理健康日主题活动在京举行。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅，中央广播电视总台副台长邢博等出席。王嘉毅指出，教育部深入贯彻落实习近平总书记关于学生心理健康工作重要指示批示精神，举办首个全国学生心理健康宣传教育月和大中学生心理健康日主题活动，动员全社会共同关心关注学生心理健康，促进学生健康成长。下一步，要通过持续落实健康第一的教育理念、注重身心一体促健康、全面促进家校医社协同治理、加强科学研究和宣传普及、聚焦重点狠抓落实等举措，进一步推进全国学生心理健康工作。（教育部）

**高等教育出版社建社 70 周年创新发展暨教材高质量建设座谈会召开。**会议强调，要全面落实习近平总书记关于教育的重要论述、关于教材工作的重要指示批示精神，牢牢把握党管教材这个根本要求、牢牢把握立德树人这个根本任务、牢牢把握服务全局这个发展定位、牢牢把握支撑教育强国建设这个战略目标、牢牢把握建设高质量教材体系这个重要使命，聚焦用习近平新时代中国特色社会主义思想铸魂育人，用心打造培根铸魂、启智增慧的精品教材，加快建设中国特色高质量教材体系，为教育强国建设和教育现代化提供有力支撑。（教育部）

图 23：教育部召开高校足球学院和足球运动专业建设座谈会



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：全国大中学生心理健康日主题活动在京举行



数据来源：教育部，西南证券整理

## 公司动态

**学而思：将围绕新课标升级全线产品，率先落地学而思学习机和图书。**学而思宣布，将率先围绕新课标，对全线产品进行全面内容升级，目前已开启了一系列相关筹备工作。同时，学而思宣布与青少年文化素养发展与推广工程达成战略合作，双方将联合开展针对新课标的研讨与实践，相关成果将在学而思学习机、学而思图书产品率先呈现。据介绍，在双方合作的基础上，一系列研讨、实践活动等具体工作正在密集开展。青少年文化素养发展与推广工程正式授予学而思“新课标核心素养研究与实践中心”，此外，学而思将加入由诸多行业专家组成的新课标核心素养研究专家委员会，共同研究新课标，共创新课标更多的落地内容与形式。（多知网）

**有道新业务崛起，“AI 订阅”业务销售额 5000 万。**网易有道公布了 2024 年第一季度未经审计的财务报告。一季度，有道净收入 13.9 亿元，同比增长 19.7%。经营利润以 0.3 亿元实现单季盈利，首次连续两个季度保持盈利——受益于“AI”和“教育”的双轮驱动，网易有道业务健康程度大幅改善。智能学习硬件 2024 年第一季度收入 1.8 亿元，同比下降 14.8%，连续第五个季度下降。但数字内容服务数据良好，一季度净收入 5 亿元，同比增长 11%，毛利率连续三季度保持在 70% 以上。（多知网）

**CCtalk 升级社交知识社区，发布全新版本 CC 星球。**CCtalk 即将发布全新版本，上线全新功能——C+社区，即 CC 星球，旨在帮助每一位用户和创作者获得更深层次的交互体验，链接更多商业化场景。国内“互联网+知识”领域的 CCtalk 经过多年的发展和沉淀，CCtalk 已然成为一款面向 4500w 用户和 23w 创作者的综合性内容平台，为用户提供了多元的内容及健康的成长生态服务体系。（多知网）

**火花思维与孩子王发布联名产品。**据介绍,孩子王 x 火花思维 5大思维专项突破礼盒 包括 5 套精美学具、16 节趣味动画课以及 1 节真人直播体验课。火花思维成立于 2017 年 12 月,重点关注青少年思维训练及综合素质提升,其产品涵盖逻辑思维、中文素养、编程、围棋、国际象棋、口才等多个领域,累计学员超过 70 万,遍布全球 100 多个国家和地区。孩子王创立于 2009 年,是一家以数据驱动、基于用户关系经营的创新型亲子家庭服务提供商,为准妈妈及 0-14 岁儿童提供全渠道一站式商品解决方案、育儿成长及社交互动服务。其现已进驻全国 21 省、超 200 个城市,拥有含乐友在内的数字化门店近 1200 家。(多知网)

图 25: 学而思: 将围绕新课标升级全线产品



数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 火花思维与孩子王发布联名产品



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 1 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)
云日教育	教育	教育科技服务商	A 轮	1260 万人民币	云日资本投资(深圳)集团有限责任公司	6300 万人民币

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, 《乘风 2024》于 2024 年 4 月 19 日上线, 截至 5 月 25 日累计播放量已破 16.7 亿; 《歌手 2024》于 5 月 10 日上线, 截至 5 月 25 日累计播放量已达 7.0 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

---