



Open AI 推出 ChatGPT Edu 版本， 《未成年人网络游戏服务消费管理要求（征求意见稿）》发布

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 1.55%，跑输创业板约 0.81 个百分点（创业板指下跌 0.74%）；跑输市场约 0.95 个百分点（沪深 300 下跌 0.60%）。
- 细分行业：**
 - （1）游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 1.48%，沪深 300 下跌 0.60%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 0.88%；
 - （2）广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 1.78%，沪深 300 下跌 0.60%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 1.18%；
 - （3）体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 0.69%，沪深 300 下跌 0.60%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.09%；
 - （4）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 1.20%，沪深 300 下跌 0.60%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 0.60%。港股教育指数（887671）上涨 2.32%，恒生指数下跌 2.84%，教育指数跑赢恒生指数 5.17%。
- 影视：**（1）美国电影《阿诺拉》获戛纳金棕榈大奖；（2）动画电影《加菲猫家族》定档 6 月 1 日；（3）喜剧电影《爸爸是外星人》将于 6 月 15 日全国上映；（4）电影《机器人之梦》定档 6 月 8 日；（5）公路电影《巧克力和酥油花》官宣 7 月 9 日全国艺联上映。
- 游戏：**（1）5 月 28 日，中国互联网协会发布《未成年人网络游戏服务消费管理要求（征求意见稿）》团体标准；（2）SPARK2024 腾讯游戏发布会于 5 月 28 日召开；（3）DNF 手游首周吸金超 10 亿元；（4）游戏《绝区零》官宣定档 7 月 4 日。
- AIGC/ChatGpt：**（1）西湖大学提出 AIGC 检测框架，精准识别 AI 撰写的文稿；（2）App“腾讯元宝”正式上线；（3）OpenAI 在官网宣布，推出 ChatGPT Edu 版本；（4）Suno 的最新 3.5 版本模型已向所有人开放。
- 体育：**（1）第九届“老科会”在陕西西安举行：“老活动”演绎新亮点；（2）首届中国青少年体育产业交流大会在蓉落幕；（3）运动员孙杨在经历了四年零三个月的禁赛后于 5 月 28 日正式解禁；（4）中国女排 3-0 胜泰国女排。
- 教育：**（1）最高人民检察院、教育部联合举办“检教同行，共护成长”检察开放日活动；（2）教育部召开义务教育阳光招生工作推进会；（3）教育部会同有关部门全力保障 2024 年高考安全；（4）教育部明确校园暴力与学生欺凌防范治理专项行动具体要求。
- 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

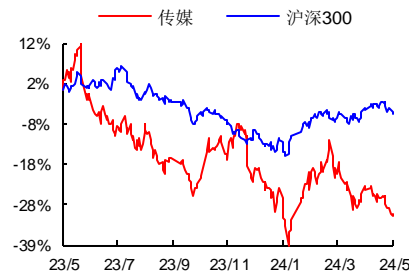
分析师：苗泽欣

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)	12,396.62
流通市值(亿元)	12,330.19
行业市盈率 TTM	29.0
沪深 300 市盈率 TTM	12.0

相关研究

- 影视传媒行业周报（0519-0525）：Meta 将推出付费版聊天机器人，DNF 手游登顶 iOS 总榜和畅销榜（2024-05-27）
- 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）

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: 西恩贝克《阿诺拉》摘金棕榈.....	6
图 14: 电影《机器人之梦》定档 6 月 8 日.....	6
图 15: 未成年人网络游戏服务消费管理要求 (征求意见稿)》.....	8
图 16: SPARK2024 腾讯游戏发布会于 5 月 28 日召开.....	8
图 17: 爱奇艺宣布将在澳门推出全新 VR 沉浸式影院.....	9
图 18: 星纪魅族新增 AR 眼镜 (SKY) 设计专利.....	9
图 19: App “腾讯元宝”正式上线.....	10
图 20: OpenAI 推出 ChatGPT Edu 版本.....	10
图 21: 第九届“老科会”在西安举行.....	11
图 22: 中国女排 3-0 胜泰国女排.....	11
图 23: 最高人民检察院、教育部联合举办检察开放日活动.....	12
图 24: 教育部召开义务教育阳光招生工作推进会.....	12
图 25: 靠谱 AI App 宣布高考出分前全免费.....	13
图 26: 学而思开展新课标核心素养研讨会.....	13

表 目 录

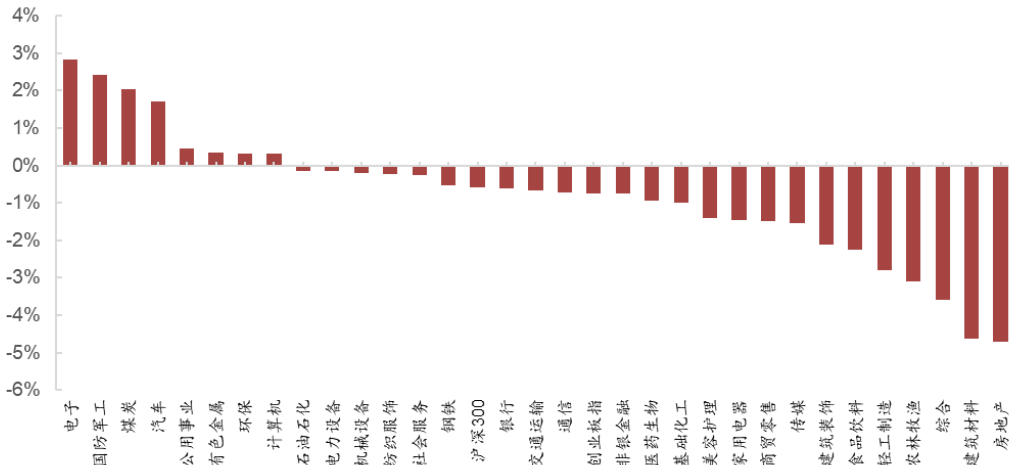
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 5 月 26 日 (周日) - 2024 年 6 月 1 日 (周六)。

本周，传媒板块表现一般，下跌 1.55%，跑输创业板约 0.81 个百分点（创业板指下跌 0.74%）；跑输市场约 0.95 个百分点（沪深 300 下跌 0.60%）。

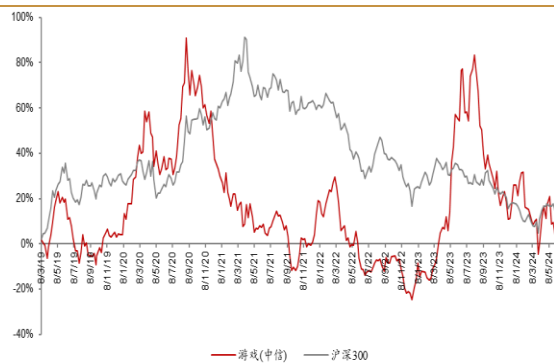
图 1：本周行情回顾



数据来源：wind，西南证券整理

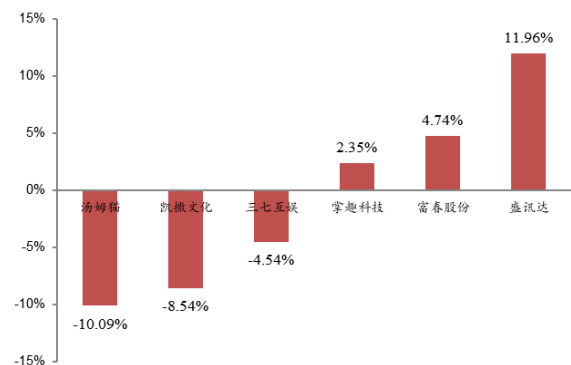
本周，中信游戏指数 (CI005577) 下跌 1.48%，沪深 300 下跌 0.60%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 0.88%。A 股公司涨幅前三为盛讯达、富春股份、掌趣科技，跌幅前三为汤姆猫、凯撒文化、三七互娱。

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

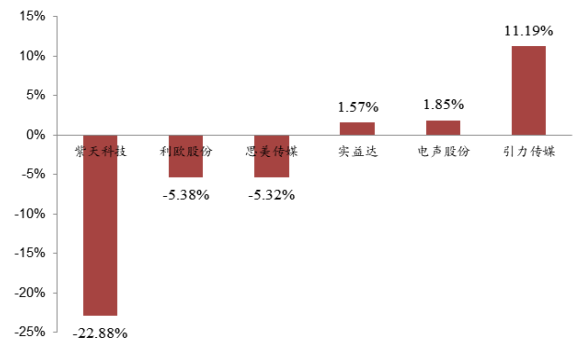


数据来源：wind，西南证券整理

本周，中信广告指数 (CI005847) 下跌 1.78%，沪深 300 下跌 0.60%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 1.18%。A 股广告公司涨幅前三为引力传媒、电声股份、实益达，跌幅前三为紫天科技、利欧股份、思美传媒。

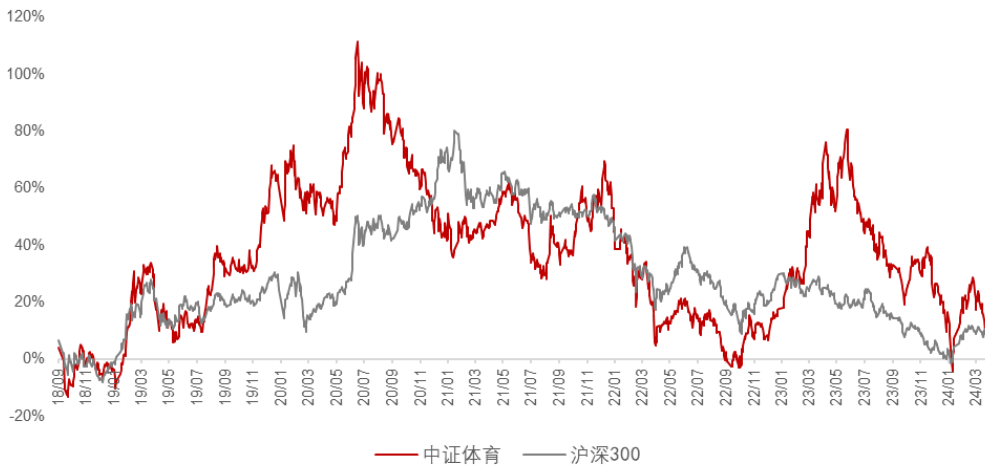
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


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 0.69%，沪深 300 下跌 0.60%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.09%。

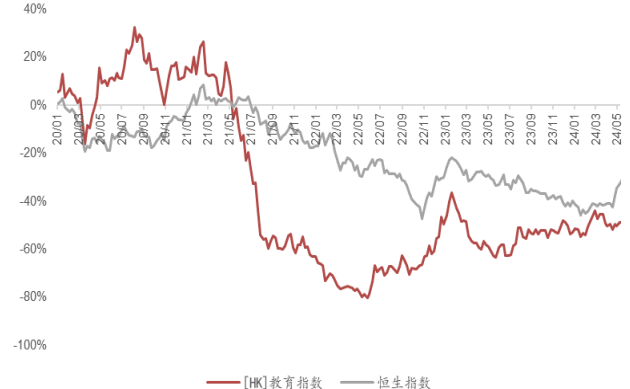
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 1.20%，沪深 300 下跌 0.60%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 0.60%。港股教育指数 (887671) 上涨 2.32%，恒生指数下跌 2.84%，教育指数跑赢恒生指数 5.17%。

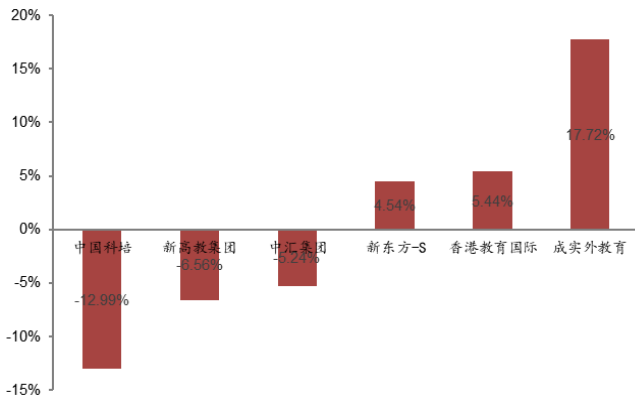
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

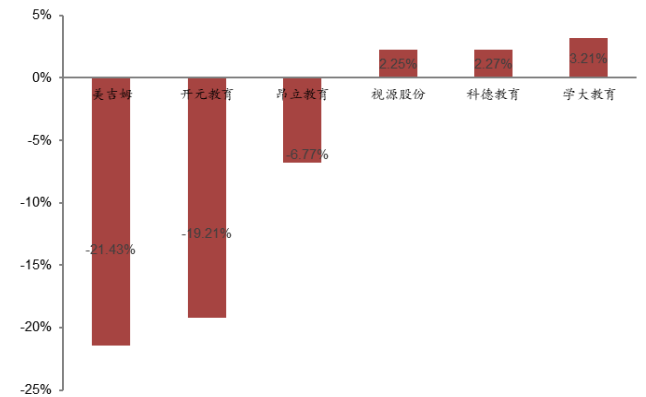
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为成实外教育、香港教育国际、新东方-S, 跌幅前三为中国科培、新高教集团、中汇集团; A 股教育公司涨幅前三为学大教育、科德教育、视源股份, 跌幅前三为美吉姆、开元教育、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 26 日-2024 年 6 月 1 日) 票房为 4.12 亿元, 其中《哆啦 A 梦: 大雄的地球交响乐》本周票房 7276.65 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《哆啦 A 梦: 大雄的地球交响乐》(17.6%)、《末路狂花钱》(14.9%)、《九龙城寨之围城》(11.9%) 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	哆啦 A 梦: 大雄的地球交响乐	7276.65	7528.8	3	日本 SHIN-EI 动画株式会社、中国电影股份有限公司
2	末路狂花钱	6160.32	74319.5	33	北京超乐无限文化传播有限公司、中国电影股份有限公司
3	九龙城寨之围城	4917.72	64893.8	33	银都机构有限公司、寰亚电影制作有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
4	加菲猫家族	4286.44	4548.1	33	美国爱尔康娱乐公司、中国电影股份有限公司
5	猩球崛起：新世界	2365.84	19904.3	24	美国二十世纪影业公司、中国电影股份有限公司
6	扫黑·决不放弃	1579.24	1903.4	-	厦门春秋时代影业、北京光线影业
7	谈判专家	1455.04	2305.5	-	广东联瑞木马影业、浙江横店影业
8	彷徨之刃	1437.78	8672.6	17	爱奇艺影业(北京)有限公司、北京九月微光文化传播
9	三叉戟	1336.71	2761.7	10	引力影视投资有限公司, 岩上影业(海南)投资有限公司
10	我才不要和你做朋友呢	886.05	1285.3	-	万达影视传媒有限公司、北京天浩盛世娱乐文化有限公司

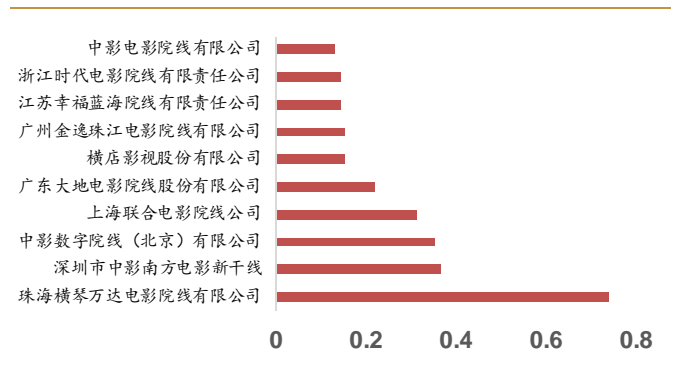
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 13 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
20240607	美国内战	4.0	剧情、战争	克尔斯滕·邓斯特、瓦格纳·马拉	美国 A24 影业	中国电影股份有限公司
20240607	疯狂的麦克斯：狂暴女神	3.2	动作、科幻、冒险	安雅·泰勒-乔伊、克里斯·海姆斯沃斯	中国电影股份有限公司	中国电影股份有限公司
20240608	扫黑·决不放弃	14.4	犯罪、喜剧	肖央、余凯磊、范丞丞	厦门春秋时代影业有限公司	北京光线影业有限公司
20240608	我才不要和你做朋友呢	9.4	喜剧、青春	庄达菲、陈昊宇、王皓	万达影视传媒有限公司	上海儒意影视制作有限公司
20240608	来福大酒店	4.5	剧情、家庭	黄轩、柳岩、刘洋	华谊兄弟电影有限公司	中国电影股份有限公司
20240608	走走停停	3.1	剧情、家庭、喜剧	胡歌、高圆圆、岳红	麦特影业有限公司	上海多乐尔文化传媒公司
20240608	谈判专家	2.2	剧情	刘青云、吴镇宇	广东联瑞木马影业有限公司	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26日-2024年6月1日），网络剧方面，播映指数排名前五的作品依次是《狐妖小红娘月红篇》（播映指数 79.4）、《庆余年第一季 特别版》（播映指数 78.7）、《长相思》（播映指数 69.8）、《莲花楼》（播映指数 69.0）、《天行健》（播映指数 68.4）。电视剧方面，《庆余年第二季》凭借播映指数 89.2 位列电视剧周播榜第一名、《我的阿勒泰》以播映指数 72.9 位列第二名、《追风者》以播映指数 70.1 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	89.2	-	-	17	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	狐妖小红娘月红篇	79.4	-	-	10	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	庆余年第一季 特别版	78.7	-	-	26	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	我的阿勒泰	72.9	-	-	26	爱奇艺	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	追风者	70.1	-	-	73	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26日-2024年6月1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 81.7）、《奔跑吧第八季》（播映指数 79.2）、《极限挑战第十季》（播映指数 71.1）、《灿烂的花园》（播映指数 70.9）、《奔跑吧生态篇》（播映指数 65.8）。《乘风 2024》本周以播映指数 74.5，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 73.4，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	81.7	-	-	23	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	奔跑吧第八季	79.2	-	-	37	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	乘风 2024	74.5	-	-	44	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	开始推理吧第二季	73.4	-	-	31	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	极限挑战第十季	71.1	-	-	42	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

美国电影《阿诺拉》获戛纳金棕榈大奖。第 77 届戛纳电影节于 5 月 26 日凌晨颁奖，《佛罗里达乐园》导演西恩·贝克执导新片《阿诺拉》摘得金棕榈大奖，影片是一部关于在纽约和拉斯维加斯的性工作者的喜剧。最佳女主角给了《艾米莉亚·佩雷斯》里的四位女演员，可谓“四黄蛋”。华语片《白衣苍狗》获得金摄影机奖特别提及，而管虎执导的《狗阵》在前一天拿到一种关注单元大奖，是继 2006 年王超《江城夏日》后再次有华语片获得此奖项。（时光网）

动画电影《加菲猫家族》定档 6 月 1 日。并发布定档预告和海报。幼年加菲猫与加菲猫父亲惊喜登场，带来“大中小”三种“型号”的“吸猫”体验。此次故事聚焦加菲猫家族，原本“猫生”只有吃吃睡睡的加菲猫和小狗欧迪遭遇神秘反派的绑架，并因此与加菲猫父亲

维克重逢，两猫一狗的组合被迫踏上惊险刺激又欢笑不断的冒险之旅。影片由导演马克·丁达尔执导，“星爵”克里斯·帕拉特与“神盾局局长”塞缪尔·L·杰克逊为加菲猫父子配音献声。（时光网）

喜剧电影《爸爸是外星人》将于**6月15日**全国上映，并发布“超能笑爸”定档预告及海报。电影《爸爸是外星人》讲述了一心想成为满分老爸的老金（贾冰 饰）独自一人抚养老着女儿金今（萌儿 饰），甚至为了能让女儿上更好的学校，靠着卖炒饭竟然攒出了一套学区房，然而就当一切生活步入正轨之时，一场突如其来的意外，让女儿惊喜地发现了爸爸“外星人”的身份，在女儿崇拜的目光下，老金无所不能地施展“超能力”，然而这场中国式父母的善意谎言下到底有何隐情？（时光网）

电影《机器人之梦》定档**6月8日**。《机器人之梦》发布定档预告和海报，正式宣布将于6月8日全国上映。这部入围奥斯卡最佳动画的全球口碑佳作，在海外斩获了60多项大奖和提名，烂番茄新鲜度高达99%、爆米花指数90%。特别的是，电影《机器人之梦》全片没有一句台词，却用最纯真的爱、最戳心的故事、最治愈的情感，让全世界的观众看得泪流满面。（时光网）

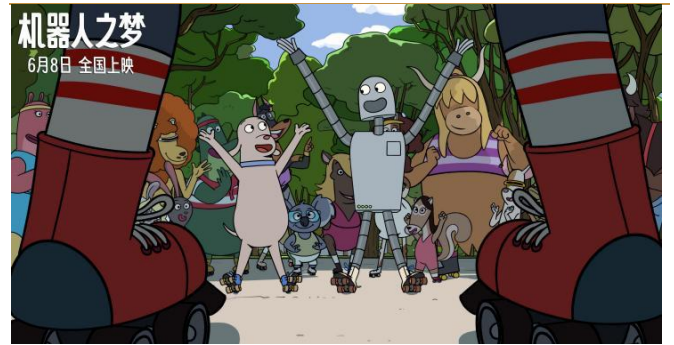
公路电影《巧克力和酥油花》官宣**7月9日**全国艺联上映。由张冀监制，陈颖心导演、编剧，孟滚、赵子毅主演，车永莉、黄俊鹏特别出演的轻喜公路电影《巧克力和酥油花》官宣7月9日全国艺联上映。电影讲述了两个来自不同背景的12岁男孩在中国的西部高原上独自旅行时相遇，并帮助彼此完成各自旅程的故事。《巧克力和酥油花》是一出以中国藏区高原和公路为背景的“少年版川囡”。两位少年踏上旅途，一个是为了纾解来自父母的压力，一个是坚定逐梦奔向未来。通过路上的一连串经历，他们建立起美好真切的友谊，令人动容。（时光网）

图 13: 西恩贝克《阿诺拉》摘金棕榈



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 电影《机器人之梦》定档6月8日



数据来源: 时光网, 西南证券整理

3 游戏行业

2024年5月26日-2024年6月1日，在手游端，截至2024年6月1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》、《金铲铲之战》、《和平精英》、《火影忍者》、《出发吧麦芬-线条小狗联动》、《三国志-战略版》、《梦幻西游》、《崩坏：星穹铁道》、《蛋仔派对》。

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	-
无尽冬日	2	上升 3	王者荣耀	2	-
王者荣耀	3	上升 1	金铲铲之战	3	-
金铲铲之战	4	下降 1	和平精英	4	-
欢乐钓鱼大师	5	上升 2	火影忍者	5	上升 14
和平精英	6	上升 2	出发吧麦芬-线条小狗联动	6	下降 1
植物大战僵尸 2	7	上升 1	三国志-战略版	7	上升 3
蛋仔派对	8	上升 6	梦幻西游	8	下降 2
光之守望	9	下降 7	崩坏: 星穹铁道	9	下降 2
鸣潮	10	上升 2	蛋仔派对	10	上升 6

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)
TRALA LAB	游戏	游戏平台提供商	战略投资	400 万	Animoca Brands	1.3 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	萤火突击	网易游戏	战术博弈、射击
5.28	精灵序曲	海之易 (海南) 网络科技有限公司	卡牌, 角色扮演, 消除
5.29	恶魔王子与提线木偶	BLACK CROWN	AVG、日系、文字
5.29	魔法猫大冒险	橙子互娱	休闲、闯关、单机
5.29	飞跃虹镜-代号: 虹	VANEPLUS	动作、角色扮演、二次元
5.29	小骨: 英雄杀手	Playdigious	Steam 移植、动作
5.30	磁带妖怪	Bytten Studio	开放世界、回合
5.30	星球大战: 猎人	任天堂	多人联机、影视改编、竞技
5.30	野兽领主: 新世界	贪玩游戏	策略、模拟、养成
5.30	天堂之圣灵	旅法师营地	角色扮演、MMO
5.30	庇护所	西安西品网络科技有限公司	回合、冒险
5.30	斗破苍穹: 巅峰对决	星火宇宙游戏工作室	动作、动漫改编
5.31	剑域魔法录	梦艺科技	冒险、探索、开放世界

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

5月28日,中国互联网协会发布《未成年人网络游戏服务消费管理要求(征求意见稿)》团体标准。自“830最严网游防沉迷新规”落地以来,国内游戏行业的未成年人保护领域迎来一项对游戏公司有益的积极变化。该团体标准由中国互联网协会调解工作委员会、中国互联网协会未成年人网络保护与发展工作委员会作为牵头单位起草,中国信息通信研究院等参与编制。(Game Look)

SPARK2024 腾讯游戏发布会于5月28日召开。整场发布会分为了“产品新体验”、“游戏科技应用”两个大的部分。“产品新体验”环节公布了腾讯旗下30余款游戏的最新动向,其中包括13款未上线的新品;而在“游戏科技应用”环节,腾讯则带来了“数字中轴·小宇宙”“数字藏经洞”“全动飞行模拟机视景系统”“全变源追踪猎人星座计划”4个游戏科技项目的最新进展。(游戏陀螺)

DNF 手游首周吸金超10亿元。5月21日,DNF手游正式上线国服。彼时,业内多家媒体报道该游戏的首日战绩,如“预下载阶段登顶iOS免费榜”、“仅6小时攀升iOS畅销榜TOP1”、“上线消息直冲微博热搜”、“DNF相关话题视频播放量破50亿”等,足见该游戏的爆热程度。据游戏研究公司Niko Partners消息,《地下城与勇士》手游首周玩家消费已超过1.4亿美元(约10.16亿元人民币),为全球游戏市场最赚钱的游戏之一。另有机构表示,如果《地下城与勇士》手游能继续保持良好势头,将在今年为腾讯带来超10亿美元(约72.6亿元人民币)的销售额。(游戏陀螺)

游戏《绝区零》官宣定档7月4日。游戏《绝区零》将于今年7月4日正式在全球范围内全平台(包括移动端、PC、PS5)上线。而考虑到品牌效应以及《绝区零》目前已经超过3500万全网预约量的成绩,米哈游的“参战”,无疑也会让今年夏天二次元游戏的热度急速提升,无论是玩家还是游戏主播等创作者,都将迎来一个相当热闹的暑假。(Game Look)

图 15: 未成年人网络游戏服务消费管理要求(征求意见稿)



数据来源: Game Look, 西南证券整理

图 16: SPARK2024 腾讯游戏发布会于5月28日召开



数据来源: Game Look, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

Everdome 将推出元宇宙剧院。Everdome 是一家位于迪拜的元宇宙公司,近日该公司宣布了旗下虚拟体验的新方式: Everdome 元宇宙剧院。该剧院可容纳近100人,设有虚拟电影屏幕和舞台,用于演示和观众互动。元宇宙剧院将作为互动现场活动、电影或音乐表演等的场所。与传统平台不同,它允许观众自由移动并与其他人互动。Everdome 首席执行官 Jeremy Lopez 认为,空间计算、元宇宙和人工智能的融合有可能改变视听内容的创作、消费和互动方式。它可以为新一代创作者赋能。(VR 陀螺)

爱奇艺宣布将在澳门推出全新 VR 沉浸式影院。5月27日,爱奇艺宣布将在澳门推出首个全感官 VR 互动剧,预计夏季正式登陆澳门银河综合度假区银河时尚会所。内容由爱奇艺梦幻工作室打造,改编自热播剧《苍兰诀》,是爱奇艺根据其热门原创 IP 改编的又一部“实景+VR”的沉浸式剧场,展示了爱奇艺通过独特的“IP+科技”融合,拓展实体线下体验(LBE)的决心。据介绍,澳门 VR 沉浸式影院增加了交互式手势控制和飞行动作模拟器,进一步增强惊险刺激和逼真的体验。体验时长大约一小时,玩家将化身人界使者,在幻想的古风世界中,与其他玩家寻觅三界众仙、协作破解难题,展开一场充满奇遇与挑战的冒险之旅。(VR 陀螺)

Meta 广告或揭示 Quest 3 新 UI 功能。Meta Quest 在其 YouTube 账号发了一段视频,该视频旨在宣传 Meta Quest 3 在日常生活中的实用性。视频中,一名男子借助 Quest 3 的 MR 能力顺利完成了儿童床的组装。在视频中,用户可以同时打开 WhatsApp、YouTube 以及浏览器三个窗口,并通过捏合手势将其中一个窗口拉近,而这一操作在以往是不可实现的。(VR 陀螺)

星纪魅族新增 AR 眼镜 (SKY) 设计专利。5月28日,湖北星纪魅族科技有限公司获 AR 眼镜 (SKY) 设计专利授权(申请号:CN202230708975.5)。专利摘要显示:1.本外观设计产品的名称:AR 眼镜 (SKY)。2.本外观设计产品的用途:用于 AR 眼镜使用。3.本外观设计产品的设计要点:在于形状。4.最能表明设计要点的图片或照片:设计 1 立体图。5.指定设计 1 为基本设计。(VR 陀螺)

图 17: 爱奇艺宣布将在澳门推出全新 VR 沉浸式影院



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 星纪魅族新增 AR 眼镜 (SKY) 设计专利



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

西湖大学提出 AIGC 检测框架, 精准识别 AI 撰写的文稿。西湖大学开发的“篡改文本片段检测”(PTD)框架可以细粒度地识别和定位文章中被 AI 生成或改写的特定片段,提高了文本篡改检测的精确性。PTD 在已知和未知 AI 模型上展现出高准确率(超过 95%),有效抵抗对抗性攻击,提升了 AI 文本检测的安全性和可靠性。该技术不仅强化了对 AI 篡改内容的识别能力,还对未来人工智能辅助创作与原创内容保护提供了新的技术支持。(夕小瑶科技说)

App “腾讯元宝”正式上线。5月30日,腾讯宣布旗下混元大模型全面升级,基于混元大模型的 App “腾讯元宝”正式上线,苹果及安卓应用商店均可下载。相比此前测试阶段的混元小程序版本,面向工作效率场景,腾讯元宝提供了 AI 搜索、AI 总结、AI 写作等核心能力;面向日常生活场景,元宝的玩法也更加丰富,提供了多个特色 AI 应用,并新增了创

建个人智能体等玩法。。在 AI 搜索方面，腾讯元宝接入了微信搜一搜、搜狗搜索等搜索引擎，并通过 AI 搜索增强，提升时新类和知识类问题效果，比传统搜索更有效率；同时，内容覆盖微信公众号等腾讯生态内容及互联网权威信源，答案准确性更高；此外，元宝还会提供所引用的参考资料，并给出相关推荐，方便快速溯源及延伸阅读。（腾讯研究院）

OpenAI 在官网宣布，推出 ChatGPT Edu 版本。据悉，这是一个专门为大学校园提供的 ChatGPT，支持 GPT-4o、网络搜索、自定义 GPT、数据分析、代码生成等功能，可以极大提升学生、老师的学习质量和教学效率。目前，牛津、剑桥、伯明翰等 24 所“罗素大学集团”的全球顶尖大学，已经在教育中使用 ChatGPT 等生成式 AI 产品。而沃顿商学院、亚利桑那州立大学在今天也官宣与 OpenAI 进行合作，在教育领域深度应用 ChatGPT。（AIGC 开放社区）

Suno 的最新 3.5 版本模型已向所有人开放。据 Suno 官方消息，AI 音乐工具 Suno 的最新 3.5 版本模型已经向所有人开放，这个版本的改进包括：可以制作 4 分钟的歌曲，创建最长 2 分钟的歌曲扩展，以及显著改进的歌曲结构。此前，Suno 宣布将推出全新功能，可以将任何声音创作成歌曲。这项新功能能够将日常生活中的各种声音转化为音乐，为音乐创作带来了全新的可能性。（品玩）

图 19: App “腾讯元宝”正式上线



数据来源: IT之家、西南证券整理

图 20: OpenAI 推出 ChatGPT Edu 版本



数据来源: IT之家、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

第九届“老科会”在陕西西安举行：“老活动”演绎新亮点。5月28日至31日，第九届全国老年人体育科学大会将在陕西西安举行，主题为“健康老龄化”。本届大会将展示科研学术交流和适老化体育器材，突出前瞻性和实用性，并邀请专家和老年体育工作者分享经验和案例。陕西体育局和西安体院等组织为大会的顺利举办提供全力保障。（体育大生意）

首届中国青少年体育产业交流大会在蓉落幕。2024 首届中国青少年体育产业交流大会在成都举行，汇集多领域专家研讨青少年体育事业。大会聚焦创新与发展，发布小篮球运动器材与场地团体标准，推动行业规范发展。政产学研专家思想碰撞，为青少年体育工作提供重要参考。（体育大生意）

运动员孙杨在经历了四年零三个月的禁赛后于 5 月 28 日正式解禁。孙杨解禁后计划回归赛场，积极恢复训练并渴望重返泳池。他表示坚持和精神比金牌更重要，希望为粉丝和游泳爱好者多奉献比赛，并将坚持和毅力传递给年轻运动员。禁赛前代言多个品牌，禁赛期间进军直播带货。（体育大生意）

中国女排 3-0 胜泰国女排。6 月 1 日晚，世界女排联赛中国澳门站，中国女排迎来第 3 个对手泰国女排，最终中国女排 3-0 完胜对手。备受瞩目的朱婷首发并打满全场。本场比赛，中国女排两名首发的主攻发挥出色。其中，李盈莹拿下 23 分全场最高。另外一名主攻，重回首发的朱婷状态同样不俗，朱婷全场比赛 25 扣 16 中，此外还有 1 个拦网得分，拿到了全场第二高的 17 分。（体育大生意）

图 21：第九届“老科会”在西安举行



数据来源：体育大生意，西南证券整理

图 22：中国女排 3-0 胜泰国女排



数据来源：体育大生意，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

最高人民检察院、教育部联合举办“检教同行，共护成长”检察开放日活动。5 月 31 日，在“六一”国际儿童节到来之际，最高人民检察院、教育部联合举办“检教同行，共护成长”检察开放日活动。最高人民检察院党组书记、检察长应勇，教育部党组书记、部长怀进鹏出席活动，向全国少年儿童致以节日祝福并讲话。最高检党组副书记、常务副检察长童建明，党组成员、副检察长宫鸣，共青团中央书记处常务书记徐晓出席活动。（教育部）

教育部召开义务教育阳光招生工作推进会。近日，教育部召开义务教育阳光招生工作推进会，总结交流各地义务教育阳光招生专项行动开展情况，对进一步做好 2024 年义务教育招生入学工作进行工作部署。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅出席会议并讲话。会议指出，加强义务教育招生管理，开展阳光招生专项行动，对促进教育公平、保障人民群众切身利益、维护良好教育生态具有重要意义。各地认真组织实施阳光招生专项行动，形成了良好的工作态势，取得了阶段性成果。（教育部）

教育部会同有关部门全力保障 2024 年高考安全。2024 年全国高考报名人数 1342 万人，比去年增加 51 万人。教育部会同国家教育统一考试工作部际联席会议成员单位早研判、早

谋划、早部署，统筹高质量发展和高水平安全，多措并举，积极推动各地精心做好考试组织和考生服务工作，全力以赴实现“平安高考”目标任务。（教育部）

教育部明确校园暴力与学生欺凌防范治理专项行动具体要求。为深入推进中小学校园暴力与学生欺凌防范治理专项行动，近日，教育部办公厅印发通知，对各地开展的校园暴力与学生欺凌防范治理专项行动提出具体工作要求。通知明确，各校要成立学生欺凌治理委员会，对欺凌行为进行认定，依法依规进行处理。要制定细化校纪校规，明确不同欺凌行为的相应惩戒举措。要公布欺凌防治电话、邮箱和法治副校长、分管安全工作校领导电话，对来电反映情况落实首问负责制。每班每学期至少组织2次学生欺凌防治主题班会，教育学生掌握预防欺凌的知识和做法。要在楼道、天台、储物间等隐蔽场所，做到视频监控全覆盖。（教育部）

图 23：最高人民法院、教育部联合举办检察开放日活动



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：教育部召开义务教育阳光招生工作推进会



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

精准学获阿里巴巴近 2 亿元投资，拟 6 月发布 AI 辅学机。AI 辅学机 Bong 系列底层是精准学自主研发的“心流知镜”大模型，且结合阿里巴巴的千亿级通义模型、精准学创始人兼 CEO 杨仁斌认为，教育行业将是首批采用“AI Native”思想重构所有现存产品的超大行业，这一升级将是革命性的：“孔子在 2500 多年前就提出了‘因材施教’的理念，也是‘个性化’教育的雏形。教育个性化的根本瓶颈在于供给侧限制。当前每位教师平均肩负着指导 50 名学生的重任，且每位学生都有其独特的学习需求和特点，要以规模化方式实现个性化教学，这一挑战有望被 AI 彻底解决。”（多知网）

靠谱 AI App 宣布高考出分前全免费。靠谱 AI 宣布，其高考志愿填报 AI 工具在高考出分前，全部免费开放给所有考生家长。靠谱 AI 的 App 内置了多款 AI 大模型工具，包括：AI 志愿规划师“高大”；可预测各个院校当年录取位次的高考志愿模拟填报 AI 系统“小志”；以及 AI 心灵顾问“心香”，进行考前心理辅导。（多知网）

学而思携手教育领域专家，共同开展新课标核心素养研讨会。青少年文化素养发展与推广工程联合学而思开展的“新课标核心素养研究与实践”讨论会在京举行。本次研讨会围绕如何在教学教研中落实新课标要求、如何通过不同形态的内容载体实现新课标等议题展开交流讨论，现场学而思智能内容也展示了对新课标的阶段性探索成果，与会专家结合丰富的理论研究一线教研经验，分享了新课标落地形式的观点与建议。（多知网）

超智能科获科大讯飞投资，定位数智化 AIGC 课程内容生产服务平台。北京超智能科科技有限公司与科大讯飞股份有限公司签订了生态投资合作协议，双方将在技术研发、产品创新、市场拓展等方面展开深度合作，共同推动 AIGC 和 AIGC 内容生产领域的发展。超智能科是一家专注于数智化 AIGC 课程内容生产与服务的平台，可提供海量数据知识萃取、AI 生成素材、自动校验等功能，显著降低课程制作成本和时间，致力于为企业培训、政府培训、院校、中小学、教育机构、出版社及 IP 知识博主等提供一站式解决方案，推动企事业单位的数智化转型。（多知网）

图 25：靠谱 AI App 宣布高考出分前全免费



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：学而思开展新课标核心素养研讨会



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)
多鲸数据	教育	产教融合解决方案提供商	天使轮	500 万人民币	多鲸资本、北塔资本	2500 万
精准学	教育	AI 教育服务提供商	B 轮	2 亿人民币	阿里巴巴	10 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，《乘风 2024》于 2024 年 4 月 19 日上线，截至 6 月 1 日累计播放量已破 16.7 亿；《歌手 2024》于 5 月 10 日上线，截至 6 月 1 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。

本报告及附录版

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
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@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	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	
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
