



## 快手“可灵”视频生成大模型上线，苹果 WWDC24 召开在即

## 投资要点

- **行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 4.75%，跑输创业板约 3.42 个百分点（创业板指下跌 1.33%）；跑输市场约 4.59 个百分点（沪深 300 下跌 0.16%）。
- **细分行业：（1）游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 5.37%，沪深 300 下跌 0.16%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 5.21%；**（2）广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 4.79%，沪深 300 下跌 0.16%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 4.63%；**（3）体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 5.13%，沪深 300 下跌 0.16%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 4.96%；**（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 10.68%，沪深 300 下跌 0.16%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 10.52%。港股教育指数（887671）下跌 5.03%，恒生指数上涨 1.59%，教育指数跑输恒生指数 6.62%。
- **影视：**（1）电影《寂静之地：入侵日》国内定档 6 月 28 日 同步北美上映；（2）《饥饿游戏：收获日出》定档 2026 年 11 月 20 日北美上映；（3）《疯狂的麦克斯：狂暴女神》将于 6 月 7 日于全国影院公映；（4）爱情电影《欢迎来到我身边》定档 7 月 5 日全国上映；（5）电影《没有颜色的关系》今日发布“迷魂爱情”终极预告及海报，将于 6 月 17 日全国上映。
- **游戏：**（1）索尼新一期 State of Play 发布会开启，叠纸游戏首曝一款重磅新品《万物契约》；（2）6 月 5 日，《剑与远征：启程》国区定档测试开启招募。
- **AIGC/ChatGpt：**（1）Stability.ai 宣布开源最新文生音频模型 Stable Audio Open；（2）快手“可灵”视频生成大模型正式上线；（3）昆仑万维宣布开源 2 千亿稀疏大模型 Skywork-MoE；（4）微软推出全新“贴纸制作器”功能；（5）苹果 WWDC24 开发者大会将于 6 月 10 日至 14 日在美国加州 Apple Park 举行。
- **体育：**（1）中国网球公开赛隆重举行 2024 中网第二次赛事信息发布会；（2）“2024 越山向海人车接力中国赛·张家口站”在京发布；（3）汤唯担任巴黎奥运会火炬手；（4）Zendaya 赞达亚与 On 昂跑 达成长期合作。
- **教育：**（1）严打涉考违法犯罪活动，全力维护高考安全；（2）高考首日，怀进鹏通过国家教育考试指挥平台检查全国高考工作；（3）教育部和各省（区、市）开通 2024 年高考举报电话；（4）怀进鹏调研中国地质大学（北京）、北京语言大学。
- **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	129
行业总市值(亿元)	11,840.39
流通市值(亿元)	11,776.92
行业市盈率 TTM	27.6
沪深 300 市盈率 TTM	12.0

## 相关研究

1. 影视传媒行业周报（0526-0601）：ChatGPT Edu 版本发布，未成年人网络游戏服务消费管理要求（征求意见稿）发布（2024-06-03）
2. 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）
3. 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）

## 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: 《疯狂的麦克斯: 狂暴女神》6 月 7 日于全国影院公映。.....	6
图 14: 爱情电影《欢迎来到我身边》定档 7 月 5 日全国上映.....	6
图 15: 叠纸游戏首曝重磅新品《万物契约》.....	7
图 16: 《剑与远征: 启程》国区定档测试开启招募.....	7
图 17: VR 健身应用《Supernatural》新增 MR 功能.....	8
图 18: JBD 完成数亿元人民币 Pre-B 轮融资.....	8
图 19: 快手“可灵”视频生成大模型正式上线.....	9
图 20: 虚拟交友聊天平台“小黄蕉”.....	9
图 21: 汤唯担任巴黎奥运会火炬手.....	10
图 22: Zendaya 赞达亚 与 On 昂跑 达成长期合作.....	10
图 23: 严打涉考违法犯罪活动, 全力维护高考安全.....	11
图 24: 教育部和各省 (区、市) 开通 2024 年高考举报电话.....	11
图 25: 高顿教育集团更名为“高顿”.....	12
图 26: 科大讯飞首家旗舰店落“沪”.....	12

## 表 目 录

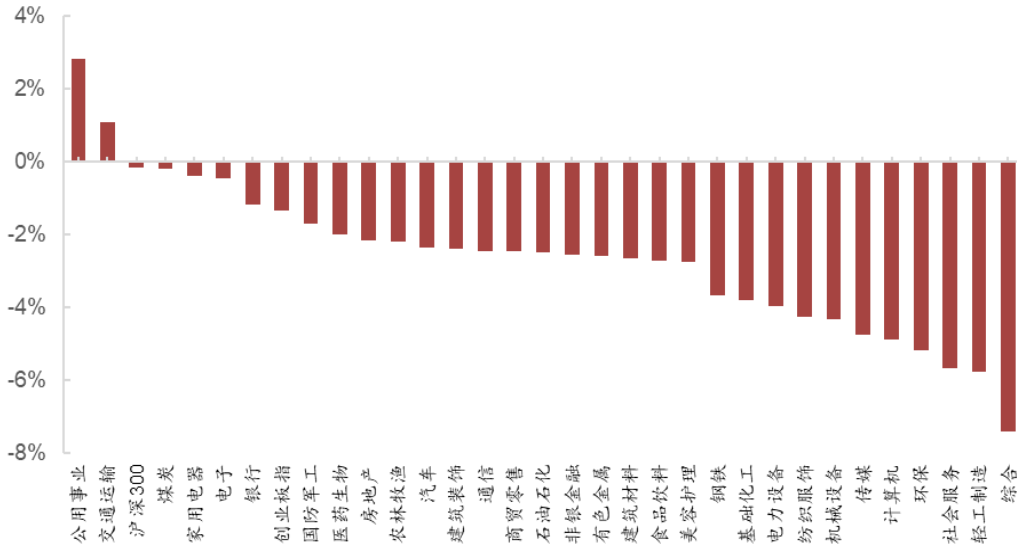
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 下周上线游戏.....	7
表 7: 一级市场投资事件.....	12

# 1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 6 月 2 日 (周日) - 2024 年 6 月 8 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 4.75%, 跑输创业板约 3.42 个百分点 (创业板指下跌 1.33%); 跑输市场约 4.59 个百分点 (沪深 300 下跌 0.16%)。

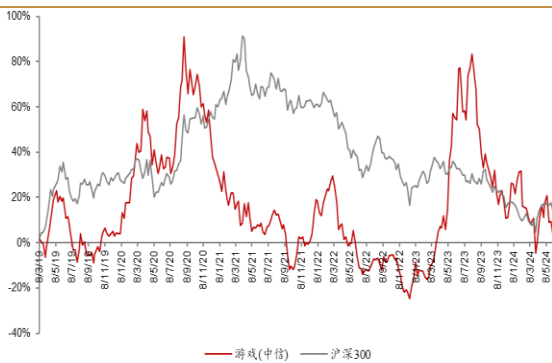
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

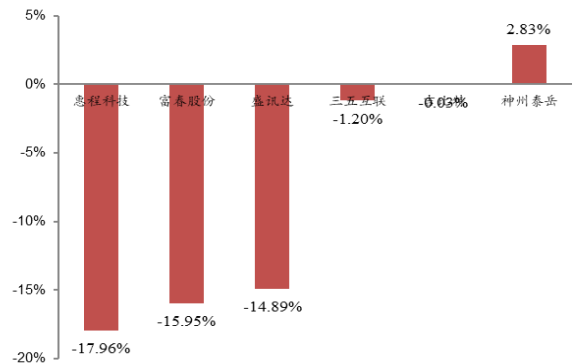
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 5.37%, 沪深 300 下跌 0.16%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 5.21%。A 股公司涨幅第一为神州泰岳, 跌幅前三为惠程科技、富春股份、盛讯达。

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

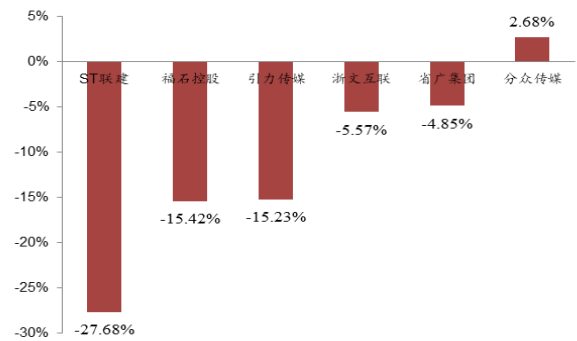


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 4.79%, 沪深 300 下跌 0.16%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 4.63%。A 股广告公司涨幅第一为分众传媒, 跌幅前三为 ST 联建、福石控股、引力传媒。

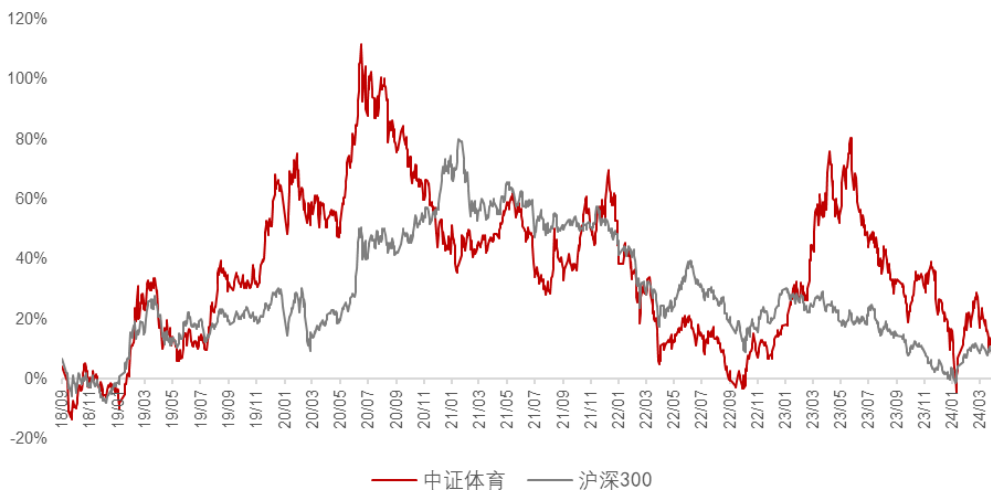
**图 4：广告指数相对沪深 300 表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

**图 5：A 股广告公司涨跌幅前三**


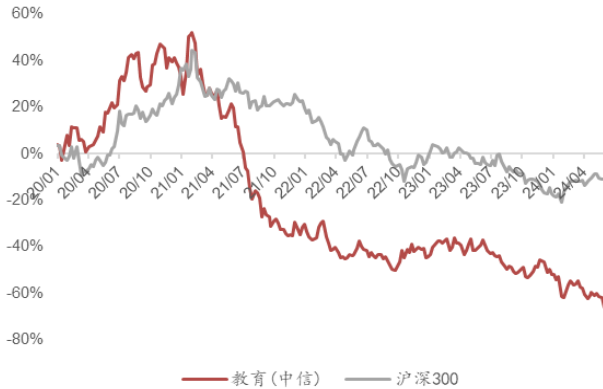
数据来源: wind, 西南证券整理

本周，**中证体育指数 (399804)** 下跌 5.13%，**沪深 300** 下跌 0.16%。中证体育指数相对于**沪深 300** 指数下跌 4.96%。

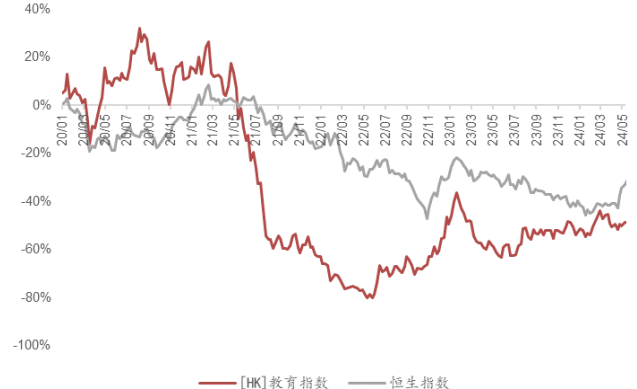
**图 6：体育指数相对沪深 300 表现**


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 10.68%，**沪深 300** 下跌 0.16%，中信教育指数跑输**沪深 300** 指数 10.52%。**港股教育指数 (887671)** 下跌 5.03%，**恒生指数** 上涨 1.59%，教育指数跑输**恒生指数** 6.62%。

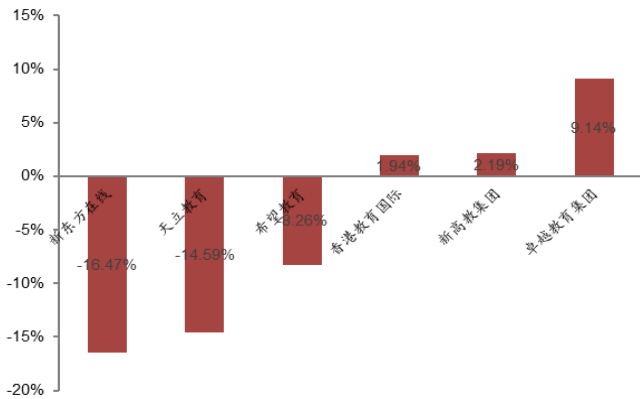
**图 7: A 股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

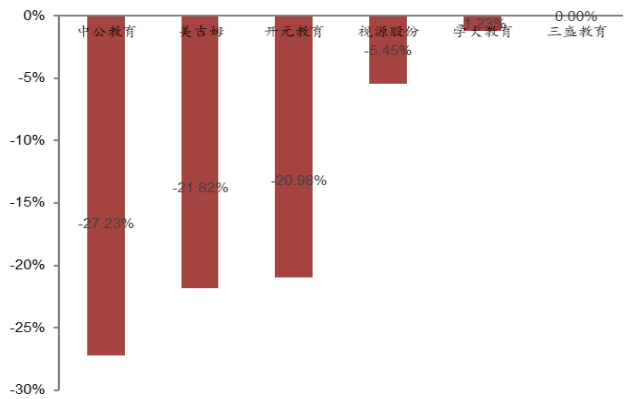
**图 8: 港股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为卓越教育集团、新高教集团、香港教育国际, 跌幅前三为新东方在线、天立教育、希望教育; A 股教育公司跌幅前三为中公教育、美吉姆、开源教育。

**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 6 月 2 日-2024 年 6 月 8 日) 票房为 3.51 亿元, 其中《扫黑·绝不放弃》本周票房 4688.73 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《扫黑·绝不放弃》(13.3%)、《加菲猫家族》(12.9%)、《我才不要和你做朋友呢》(12.6%) 构成。

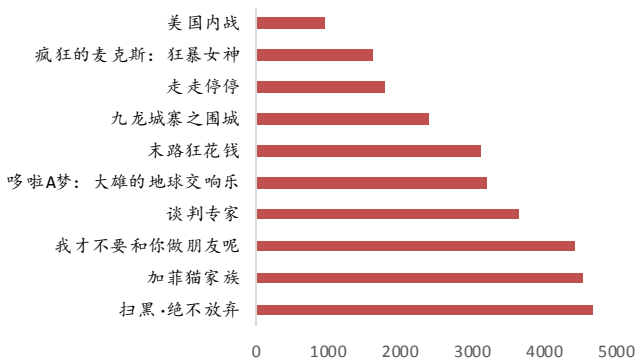
**表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)**

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	扫黑·绝不放弃	4688.73	10074.3	3	厦门春秋时代影业有限公司、北京光线影业有限公司
2	加菲猫家族	4533.68	12315.7	10	美国爱尔康娱乐公司、中国电影股份有限公司
3	我才不要和你做朋友呢	4427.44	9623.4	3	万达影视传媒有限公司、浙江横店影业有限公司
4	谈判专家	3665.44	8652.4	10	广东联瑞木马影业有限公司、浙江横店影业有限公司
5	哆啦 A 梦: 大雄的地球交响乐	3203.15	11958.1	11	日本 SHIN-EI 动画株式会社、中国电影股份有限公司
6	末路狂花钱	3127.46	77752.3	41	北京超乐无限文化传播有限公司、

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
					天津猫眼微影文化传媒有限公司
7	九龙城寨之围城	2403.90	67662.4	41	银都机构有限公司、寰亚电影制作有限公司
8	走走停停	1787.02	4740.3	3	麦特影业(湖北)有限公司、中国登峰国际文化传播有限公司
9	疯狂的麦克斯:狂暴女神	1619.57	2822.1	4	美国华纳兄弟影片公司、中国电影股份有限公司北京电影发行分公司
10	美国内战	954.69	1868.9	4	美国 A24 影业、中国电影股份有限公司

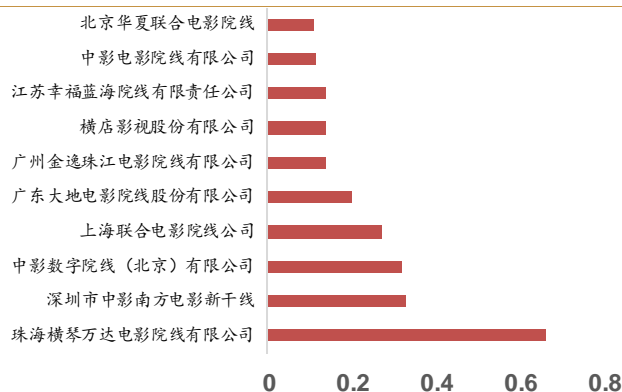
数据来源:猫眼电影,西南证券整理

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 9 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
20240615	排球少年!!垃圾场决战	30.7	动画、运动	满仲劝、村濑布	日本东宝株式会社	中国电影股份有限公司
20240615	狗阵	3.5	剧情	管虎、彭于晏、佟丽娅	七印象(上海)影业有限公司	上海淘票票影视文化有限公司
20240615	绝密任务	1.9	犯罪、动作、战争	钟少雄、卢靖姗、余文乐	泉州天得福文化传媒有限公司	天津猫眼微影文化传媒有限公司
20240615	爸爸是外星人	1.0	家庭、喜剧、剧情	任钊莹、贾冰、左小青	天津猫眼微影文化传媒有限公司	天津猫眼微影文化传媒有限公司

数据来源:猫眼电影,西南证券整理

**电视剧:** 本周(2024年6月2日-2024年6月8日),网络剧方面,播映指数排名前五的作品依次是《墨雨云间》(播映指数 80.9)、《狐妖小红娘月红篇》(播映指数 75.4)、《庆余年第一季 特别版》(播映指数 75.3)、《莲花楼》(播映指数 69.5)、《天行健》(播映指数 68.8)。电视剧方面,《庆余年第二季》凭借播映指数 85.3 位列电视剧周播榜第一名、《玫瑰的故事》以播映指数 80.6 位列第二名、《追风者》以播映指数 71.3 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	85.3	-	-	25	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	墨雨云间	80.9	-	-	8	优酷	优酷信息技术 (北京) 有限公司
3	玫瑰的故事	80.6	-	-	2	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	狐妖小红娘月红篇	75.4	-	-	18	爱奇艺	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	75.3	-	-	34	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 6 月 2 日-2024 年 6 月 8 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 82.2)、《奔跑吧第八季》(播映指数 79.8)、《灿烂的花园》(播映指数 72)、《极限挑战第十季》(播映指数 70.8)、《旅行任意门》(播映指数 68.7)。《开始推理吧第二季》本周以播映指数 72.7, 位列网络综艺周播榜第一名, 《乘风 2024》本周以播映指数 72.6, 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	82.2	-	-	31	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	奔跑吧第八季	79.8	-	-	45	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	开始推理吧第二季	72.7	-	-	39	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	乘风 2024	72.6	-	-	52	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	灿烂的花园	72	-	-	45	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《寂静之地: 入侵日》国内定档 6 月 28 日 同步北美上映。**寂静之地系列前传, 睽违三年回归, 将带领观众重返末日降临的第一天, 怪物入侵地球开启末世大逃杀, 如陨石般从天空坠落, 喧闹都市瞬间沦为一片火海, 街道上的人群四散奔逃, 混乱中的尖叫声反而引来怪物更加兴奋的袭击, 仅剩下一条末日生存法则——“别出声, 活下去!”。(时光网)

**《饥饿游戏: 收获日出》定档 2026 年 11 月 20 日北美上映。**新一部《饥饿游戏》电影来了, 狮门宣布该小说系列的新书《饥饿游戏: 收获日出》将拍电影版, 定档 2026 年 11 月 20 日北美上映。这本小说尚未出版, 将于 2025 年 3 月 18 日正式发行。故事设定在《饥饿游戏: 鸣鸟与蛇之歌》的 40 年后, 第二届世纪极限赛暨第 50 届饥饿游戏的挑选仪式上——那次的胜利者是黑密斯。(时光网)

**《疯狂的麦克斯: 狂暴女神》将于 6 月 7 日于全国影院公映。**《疯狂的麦克斯: 狂暴女神》日前举行盛大的中国首映观影, 观众口碑爆棚, 纷纷表示“端午必看燃爆爽片”、“类型鲜明独特的动作史诗”、“大银幕绝无仅有的女性形象”、“极致酷炫的沉浸式观影体验”、“对观众友好非常推荐”。影片将于 6 月 7 日于全国影院公映。(时光网)



爱情电影《欢迎来到我身边》定档7月5日全国上映。影片由宋灏霖执导，缪倩、宋灏霖编剧，于适、王影璐领衔主演，黄炎主演，鸭鸭特别出演。影片首支预告中，由于适饰演的陈小舟以“绝佳”的精神状态从医院夺门而出，被黄鸭们紧追不舍，他只要看到黄颜色的事物，身边的一切都会变成“嘎嘎乱叫”的奇幻世界，而这样的“绝症”只有见到王影璐饰演的冯佳楠才会离奇痊愈，冯佳楠就成为了他独一无二的“解药”。

电影《没有颜色的关系》今日发布“迷魂爱情”终极预告及海报，将于6月17日全国上映。影片由冯逸编剧、执导，郑静茹、牙渔领衔主演，阎三元、周琳、杨千渺、雪雯、田若思主演。影片以一位迷茫抑郁的25岁女白领李文心（郑静茹 饰）和一位绝望无力的38岁男书评家张景行（牙渔 饰）为主角，他们的相遇像是命运的安排。女白领拥有让人嫉妒的才华却浑然不觉，而男书评家拥有的自在生活却被他毫不在意。（时光网）

图 13: 《疯狂的麦克斯: 狂暴女神》6月7日于全国影院公映。



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 爱情电影《欢迎来到我身边》定档7月5日全国上映



数据来源: 时光网, 西南证券整理

### 3 游戏行业

2024年6月2日-2024年6月8日, 在手游端, 截至2024年6月8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》、《金铲铲之战》、《英雄联盟手游》、《梦幻西游》、《火影忍者》、《光与夜之恋》、《逆水寒》、《出发吧麦芬-线条小狗联动》。

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
萤火突击	1	-	地下城与勇士: 起源	1	-
野兽领主: 新世界	2	-	王者荣耀	2	-
王者荣耀	3	-	和平精英	3	-
地下城与勇士	4	-	金铲铲之战	4	-
和平精英	5	-	英雄联盟手游	5	-
蛋仔派对	6	上升 2	梦幻西游	6	上升 1
欢乐钓鱼大师	7	-	火影忍者	7	上升 10
金铲铲之战	8	上升 2	光与夜之恋	8	上升 97

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
植物大战僵尸 2	9	上升 2	逆水寒	9	上升 13
开心消消乐	10	上升 2	出发吧麦芬-线条小狗联动	10	

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无投资事件。

下周预计有 7 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
6.11	三国·谋定天下-沙盘战场	bilibili 游戏	SLG、战争、策略
6.11	怪物联萌	恺英软件	塔防、放置、卡通
6.11	决胜之心	蝶之谷游戏	策略、放置、卡牌
6.12	塔瑞斯世界	腾讯	高画质、魔幻、MMO
6.12	倾听画语	厦门游乐互动科技有限公司	解密、Steam 移植、高画质
6.12	歌之王子殿下 LIVE EMOTION	株式会社	角色扮演、节奏、偶像
6.15	极品飞车：集结-开放世界赛车	腾讯	开放世界、竞速

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

索尼新一期 State of Play 发布会开启，叠纸游戏首曝一款重磅新品《万物契约》。结合官方介绍，玩家可以在旅行的过程中结识名为“信使”的英雄们，他们使用着各具特色的武器，例如轻剑与重剑，弓箭与法杖，以及看起来能变型的铳枪，可攻可守的巨大盾牌等，玩家可以在战斗中灵活切换不同的角色和战斗策略，体验多样化的战斗玩法。（游戏陀螺）

6月5日，《剑与远征：启程》国区定档测试开启招募。《剑与远征：启程》自海外上线以来，在 165 个国家及地区上线后广受好评。对于国区玩家来说，也迎来了一个好消息：6月5日，国区定档测试即将开启招募，本次测试将登陆安卓&PC 双端，冒险者们可在官网、TapTap、B 站获取删档计费测试资格。（游戏陀螺）

图 15：叠纸游戏首曝重磅新品《万物契约》



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

图 16：《剑与远征：启程》国区定档测试开启招募



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

## 元宇宙行业动态概览

**赋能工业数字化：NVIDIA AI 与 Omniverse 推动制造业数字化变革。**英伟达宣布，各大电子制造商正在使用英伟达的技术并借助新的参考工作流将其工厂改造成具有更高自主化水平的设施。该工作流结合了 NVIDIA Metropolis 视觉 AI、NVIDIA Omniverse™ 基于物理学的渲染与模拟以及 NVIDIA Isaac™ AI 机器人开发与部署。通过使用该工作流构建数字孪生以实时模拟不同工厂布局，制造商无须进行昂贵的物理改造，就能优化空间、流程和效率。英伟达机器人和边缘计算副总裁 Deepu Talla 表示：“制造业的 AI 时代已经到来。生成式 AI 和数字孪生技术所带来的变革性影响正不断提高各个工厂的自主化水平。借助 NVIDIA Omniverse、Metropolis 和 Isaac，工业生态系统可以加速采用自主技术，帮助工厂提高运营效率并降低成本。”（VR 陀螺）

**VR 健身应用《Supernatural》新增 MR 功能。**《Supernatural》是 Meta Quest 平台的一款 VR 健身应用，由工作室 within 开发而来。近日，《Supernatural》宣布新增一项 MR 功能，它允许用户在锻炼的同时还能查看周围的真实环境。不仅如此，透视环境下的虚拟健身教练与真人几乎保持一致，这有利于进一步提升锻炼的科学性。伴随着新功能的发布，《Supernatural》还推出了一项名为“DISNEY HITS CHALLENGE”的挑战，用户可通过健身赢得相应的积分奖励。（VR 陀螺）

**MicroLED 厂商 JBD 官宣完成数亿元人民币 Pre-B 轮融资。**2024 年 6 月 5 日，上海显耀显示科技有限公司 Jade Bird Display（以下简称“JBD”）宣布，正式完成 Pre-B 轮融资，募集资金数亿元人民币。JBD 表示本轮融资完成，标志着 JBD 正式跻身独角兽行列，也为公司的技术创新和持续成长注入了强劲动能。Pre-B 轮由蚂蚁集团领投，吉利资本跟投，老股东广发乾和继续加码支持。融资资金将用于加大 MicroLED 微显示核心技术的研发投入、产品量产、高端人才引进以及全球市场开拓。（VR 陀螺）

**HTC VIVE 和 Epic Games 向 VR 工作室 Wevr 投资 350 万美元。**2024 年 6 月 5 日—HTC VIVE 和 Epic Games 宣布向 Wevr 进行新一轮 350 万美元融资。Wevr 是一家内容开发制作工作室，已为包括哈利波特、Run the Jewels、Jon Favreau 等品牌 IP 和知名人士推出了各种虚拟现实 (VR) 体验。Wevr 总部位于洛杉矶，致力于开发沉浸式体验。该公司的项目涵盖多种媒介，包括 VR，从广受好评的水下冒险 TheBlu，到哈利波特 VR、Reggie Watts 的 Waves、Jon Favreau 的 Gnomes & Goblins 等合作项目。（VR 陀螺）

图 17: VR 健身应用《Supernatural》新增 MR 功能



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

图 18: JBD 完成数亿元人民币 Pre-B 轮融资



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理



## AIGC/ChatGPT 产业要闻

**Stability.ai 宣布开源最新文生音频模型 Stable Audio Open。** 著名开源大模型平台 Stability.ai 在官网宣布，开源最新文生音频模型 Stable Audio Open。用户通过文本就能生成最多 47 秒，钢琴、笛子、鼓点、模拟人声等不同类型的 44.1kHz 音效。值得一提的是，Stable Audio Open 支持数据微调，歌手、音乐人可以让其生成基于自己的音乐数据，例如，架子鼓手可以根据自己的鼓点来进行微调。（AIGC 开放社区）

**快手“可灵”视频生成大模型正式上线。** 相较此前各家放出的视频大模型以展示视频为主，本次亮相的可灵大模型不但效果对标 Sora，且已在快手旗下的快影 App 开放邀测体验。可灵大模型为快手 AI 团队自研，采用类 Sora 的技术路线并结合多项自研创新技术，具备诸多优势。（时氦分享）

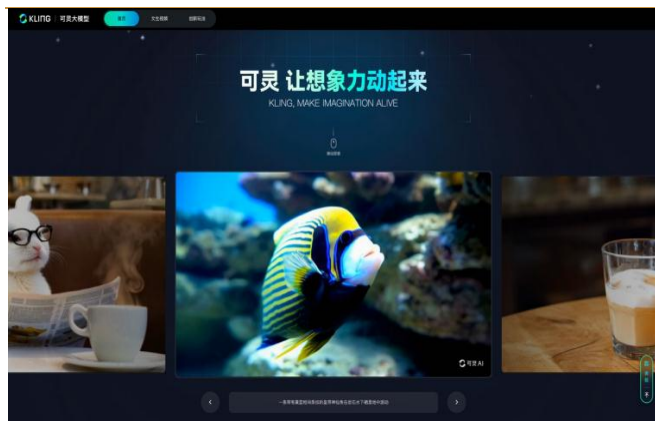
**昆仑万维宣布开源 2 千亿稀疏大模型 Skywork-MoE。** 性能强劲，同时推理成本更低。Skywork-MoE 基于之前昆仑万维开源的 Skywork-13B 模型中间 checkpoint 扩展而来，是首个完整将 MoE Upcycling 技术应用并落地的开源千亿 MoE 大模型，也是首个支持用单台 4090 服务器推理的开源千亿 MoE 大模型。（钛媒体）

**字节突然上线 AI 虚拟交友聊天平台“小黄蕉”。** 一款非常丝滑的 AI 虚拟交友聊天产品日前上线，中文名为“小黄蕉”，英文为 Chatwiz，可以生成照片，非常接近真人对话情景。根据工商信息发现，“小黄蕉”注册商标的工商主体穿透后为北京抖音信息服务有限公司 100% 持股，即字节跳动公司。（钛媒体）

**微软推出全新“贴纸制作器”功能。** 微软旗下 AI 图像编辑器 Microsoft Designer 推出了全新“贴纸制作器”功能，使用户能够自由创建个性化的贴纸。据悉，这款贴纸制作器巧妙地结合了用户输入的文本内容，实时生成与之匹配的精美贴纸，无论是文档装饰、邀请函设计、海报创作、演示文稿美化，还是在社交媒体和消息应用中的个性化表达，都能轻松应对，为用户的作品增添独特的视觉效果。（快科技）

**苹果 WWDC2024 全球开发者大会预计将于北京时间 6 月 11 日凌晨在 Apple Park 举行。** 业界普遍猜测，本次 WWDC 的重点将落在“生成式人工智能”上。有消息人士称，AI 功能将占到苹果 WWDC 主题演讲中大约一半的内容。（第一财经）

图 19：快手“可灵”视频生成大模型正式上线



数据来源：时氦分享、西南证券整理

图 20：虚拟交友聊天平台“小黄蕉”



数据来源：钛媒体、西南证券整理

## 4 体育行业

### 产业要闻

**中国网球公开赛隆重举行 2024 中网第二次赛事信息发布会。**6月6日，中国网球公开赛在北京国家网球中心钻石球场隆重举行了 2024 中网第二次赛事信息发布会。正式发布国家体育总局、北京市人民政府与中央广播电视总台成为中国网球公开赛联合主办单位。并宣布 2024 澳网男单冠军、法网后登顶世界第一的辛纳确认将重返中网进行卫冕。观众不仅可以在总台观看更多轮次的 2024 中网比赛，还能透过总台在赛场内外设置的全机位进一步感受中网赛事的热烈氛围，更多科技应用和高清画质也将透过转播信号抵达千家万户，为大家奉献又一场网球的饕餮盛宴。（氩体）

**“2024 越山向海人车接力中国赛·张家口站”在京发布。**6月7日，由崇礼区人民政府、张北县人民政府、北京众辉国际体育管理有限公司共同主办，张家口市体育局、张家口市文化广电和旅游局指导，北京众辉致跑体育文化有限公司承办，崇礼区文化广电旅游和体育局、张北县文化广电旅游和体育局、崇礼区太子城管委会、张家口兴垣体文旅运营管理有限公司协办的“2024 越山向海人车接力中国赛·张家口站”，今日在京发布。（体育大生意）

**汤唯担任巴黎奥运会火炬手。**巴黎奥运会火炬传递继续进行，中国知名演员汤唯担任火炬手。在第 26 站法国莫尔比昂，汤唯作为巴黎奥运会火炬手参与火炬接力。从现场图片看来，这是国际奥委会 TOP 赞助商蒙牛激活了旗下每日鲜语的赞助权益。汤唯是每日鲜语品牌代言人。（体育大生意）

**Zendaya 赞达亚 与 On 昂跑 达成长期合作。**On 昂跑 宣布 Zendaya 赞达亚 成为其品牌全球合作伙伴，双方长达数年的合作关系正式拉开序幕。Zendaya 赞达亚 和 On 昂跑 将围绕运动和健康生活方式进行深度合作，共同打造独具双方风格的运动产品系列，并推出一系列品牌创意活动。（体育大生意）

图 21：汤唯担任巴黎奥运会火炬手



数据来源：体育大生意，西南证券整理

图 22：Zendaya 赞达亚 与 On 昂跑 达成长期合作



数据来源：体育大生意，西南证券整理

## 5 教育行业

### 政策指向

**严打涉考违法犯罪活动，全力维护高考安全。**根据公安部“净网 2024”专项行动和国家教育统一考试工作部际联席会议统一部署，2024 年以来，全国公安机关会同教育等部门对各类涉考违法犯罪活动继续保持高压严打态势，依法严惩组织考试作弊及非法生产、销售窃听窃照专用器材违法犯罪人员。高考前夕，各地公安机关已陆续侦破一批组织考试作弊案件和涉考诈骗案件。（教育部）

**高考首日，怀进鹏通过国家教育考试指挥平台检查全国高考工作。**6 月 7 日上午，2024 年普通高等学校招生全国统一考试开考前，教育部党组书记、部长怀进鹏在教育部教育考试院通过国家教育考试指挥平台检查全国高考工作。怀进鹏查看了部分考点、考场以及考生入场情况，现场听取了 2024 年高考应急值守工作专班情况汇报，开展全国高考工作视频调度。教育部党组成员、副部长翁铁慧，教育部党组成员、中央纪委国家监委驻教育部纪检监察组组长王承文参加检查。（教育部）

**教育部和各省（区、市）开通 2024 年高考举报电话。**近日，教育部统一公布了教育部以及各省（区、市）2024 年的高考举报电话，欢迎广大考生、家长及社会各界人士及时举报反映涉及 2024 年高考的问题线索。教育部及各省（区、市）将会同有关部门根据举报线索第一时间核查处理，坚决维护高考公平公正。（教育部）

**怀进鹏调研中国地质大学（北京）、北京语言大学。**6 月 3 日，教育部党组书记、部长怀进鹏调研中国地质大学（北京）、北京语言大学，了解高校聚焦服务国家战略需求开展人才培养、科学研究、学科建设、国际交流合作等情况。他强调，高等教育要坚持以立德树人为根本任务，充分发挥在教育强国建设中的龙头作用，持续提升对高质量发展的支撑力、贡献力，切实回答好“强国建设、教育何为”的时代命题。在中国地质大学（北京），怀进鹏来到深时数字地球国际大科学计划展示厅、同位素地球化学实验室、表生环境与水文地球化学实验室深入调研。（教育部）

图 23：严打涉考违法犯罪活动，全力维护高考安全



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：教育部和各省（区、市）开通 2024 年高考举报电话



数据来源：教育部，西南证券整理

### 公司动态

**高顿教育集团更名为“高顿”，启动多品牌战略，业务拓至留学、文旅等。**高顿今日迎来 18 周岁成人礼，同时发布新的集团品牌标识，并正式启动了多品牌战略，其旗下品牌包括高顿教育、上岸鸭公考、高顿专升本、高顿考研、布克在职研、紫藤留学、紫藤托福、紫藤雅思、紫藤国际教育、小马学长、贝页图书、有梧文旅等在成立 18 周年之际，原高顿教育集团正式将集团品牌名称更名为“高顿”，并发布全新集团品牌标识。（多知网）

**科大讯飞渠道布局有了新动作：首家旗舰店落“沪”，还出海拓店。**据介绍，该店位于上海市中心商圈徐家汇 TPY 中心三楼。作为科大讯飞在全国范围内的首家线下零售旗舰店，相较于讯飞之前的直营店，该店在店面面积上做了扩张，并承担更多品牌曝光宣传、最新 AI 技术、硬件产品、软件产品的展示任务。该店设有多个体验区，包括办公类、学习类和儿童玩具类。展陈商品包括墨水屏平板、扫地机器人、无线耳机、录音笔、学生平板、翻译机等，同时提供产品讲解、客户教学等服务。店内还展示了讯飞星火大模型相关内容。目前，科大讯飞已在全国 16 个核心城市布局了 50 多家线下门店。未来，科大讯飞的产品还将深入更多领域，比如具身智能等。科大讯飞计划在更多城市开设以消费者体验、场景化打造为核心的旗舰店，并探索开拓海外线下零售店。（多知网）

**粉笔拟推出面向 C 端的 AI 助手，搭载在“系统班”中。**粉笔即将推出一款面向 C 端的 AI 助手产品，该产品能随时随地提供答疑服务。据介绍，粉笔即将推出的这款 AI 助手将与系统班相结合。“980 系统班卖了五年，经过精心准备，我们打算把这个产品升级一下。这次我们把最新 AI 技术和最新教研成果结合起来，配置粉笔 AI 助手，随时随地回答大家专业问题，用在系统班里。”6 月初，按捺不住激动的心情，粉笔创始人、CEO 张小龙便在社交媒体透露了这一消息，且透露了该产品的商业化之路——与系统班相结合，为此，粉笔打算将系统班价格调整为 1380 元（多知注：最终定价为 1280 元），“同时对于在系统班上一次进面的同学发 500-800 元的奖学金”。（多知网）

图 25：高顿教育集团更名为“高顿”



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：科大讯飞首家旗舰店落“沪”



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 7：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
Bcas	教育	学生资助教育科技服务商	战略投资	1700 万欧元	Actyus、MyInvestor	6.63 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 9 日累计播放量已破 45.9 亿；《歌手 2024》于 5 月 10 日上线，截至 6 月 9 日累计播放量已达 15 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，后续新游上线有望贡献增量。

## 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。

<b>公司评级</b>	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
<b>行业评级</b>	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
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
	卞黎旻	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

---