



GPT-4o 加入 IOS18, Q1 全球手游收入同比增加 3%

投资要点

- 行情回顾:** 本周, 传媒板块表现不错, 上涨 2.07%, 跑赢创业板约 1.50 个百分点(创业板指上涨 0.58%); 跑赢市场约 2.98 个百分点(沪深 300 下跌 0.91%)。
- 细分行业:** (1) **游戏指数跑赢市场:** 中信游戏指数(CI005577) 上涨 2.74%, 沪深 300 下跌 0.91%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 3.66%; (2) **广告指数跑赢市场:** 中信广告指数(CI005847) 上涨 1.23%, 沪深 300 下跌 0.91%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.15%; (3) **体育指数跑赢市场:** 中证体育指数(399804) 上涨 1.24%, 沪深 300 下跌 0.91%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 2.15%; (4) **A 股教育公司跑赢沪深 300, 港股教育公司跑赢恒生指数。** 本周, 中信教育指数(CI005816) 上涨 2.54%, 沪深 300 下跌 0.91%, 中信教育指数跑赢沪深 300 指数 3.45%。港股教育指数(887671) 下跌 0.49%, 恒生指数下跌 2.31%, 教育指数跑赢恒生指数 1.82%。
- 影视:** (1) 《中国奇谭》首部动画电影《小妖怪的夏天: 从前有座浪浪山》定档 2025 暑期; (2) 2024 年端午档总票房 3.78 亿元; (3) 追光动画《白蛇: 浮生》曝端午龙舟篇特辑; (4) 管虎新片《狗阵》上海首映礼; (5) 电影《胜券在握》发布阵容海报。
- 游戏:** (1) 《塔瑞斯世界》正在打造顶级的副本体验; (2) 5 月出海榜: 《Last War》月入近 10 亿, 《鸣潮》海外收入占比达 70%; (3) Q1 全球手游收入同比增 3%: RPG 大跌 13%, SLG, 休闲, 棋牌收入大涨; (4) 恺英网络《怪物联萌》全平台公测开启; (5) 《鸣潮》成功亮相苹果 WWDC 大会。
- AIGC/ChatGpt:** (1) 中国版 Sora——视界一粟 YiSu 震撼发布; (2) 美国设计室发布 V3 版本; (3) Stability AI 宣布正式开源发布其最新的文本到图像生成模型 SD3 Medium; (4) 扣子平台上线“模型广场”功能; (5) 苹果 WWDC 召开: 发布 AI 全家桶, GPT-4o 加入 IOS18。
- 体育:** (1) 抖音集团成为 2024 年巴黎奥运会持权转播商; (2) 国足惊险晋级亚洲区 18 强赛; (3) 效仿 F1, X Games 将从 2026 赛季起转型为团队赛; (4) 中国女排锁定巴黎奥运会参赛资格。
- 教育:** (1) 教育部召开直属机关警示教育会; (2) 全国学校美育工作推进会召开; (3) 教育部出台《教育领域支持福建建设两岸融合发展示范区的若干措施》; (4) 国务院办公厅转发教育部等部门《教育部直属师范大学本研衔接师范生公费教育实施办法》。
- 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

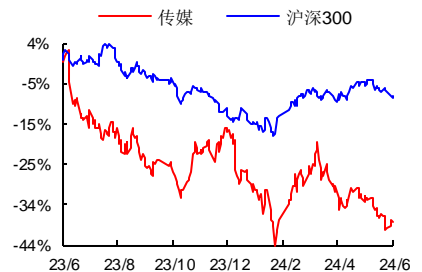
分析师: 苗泽欣

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)	12,117.20
流通市值(亿元)	12,049.67
行业市盈率 TTM	28.1
沪深 300 市盈率 TTM	11.9

相关研究

- 影视传媒行业周报(0602-0608): 快手“可灵”视频生成大模型上线, 苹果 WWDC24 召开在即 (2024-06-11)
- 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)
- 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)

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: 2024 端午档票房 TOP5.....	6
图 14: 管虎新片《狗阵》上海首映礼.....	6
图 15: 《鸣潮》成功亮相苹果 WWDC 大会.....	8
图 16: 恺英网络《怪物联萌》全平台公测开启.....	8
图 17: visionOS 2 将默认启用 WebXR 功能.....	9
图 18: WEART 将推出 TouchDIVER Pro 触觉手套.....	9
图 19: 中国版 Sora——视界一粟 YiSu 震撼发布.....	10
图 20: 苹果 WWDC 召开.....	10
图 21: 国足惊险晋级亚洲区 18 强赛.....	11
图 22: 中国女排锁定巴黎奥运会参赛资格.....	11
图 23: 教育部召开直属机关警示教育会.....	12
图 24: 《教育部直属师范大学本研衔接师范生公费教育实施办法》.....	12
图 25: 学而思推出数学答疑原生 AI 工具九章随时间.....	13
图 26: 夸克 App 升级高考 AI 搜索、智能志愿工具等功能.....	13

表 目 录

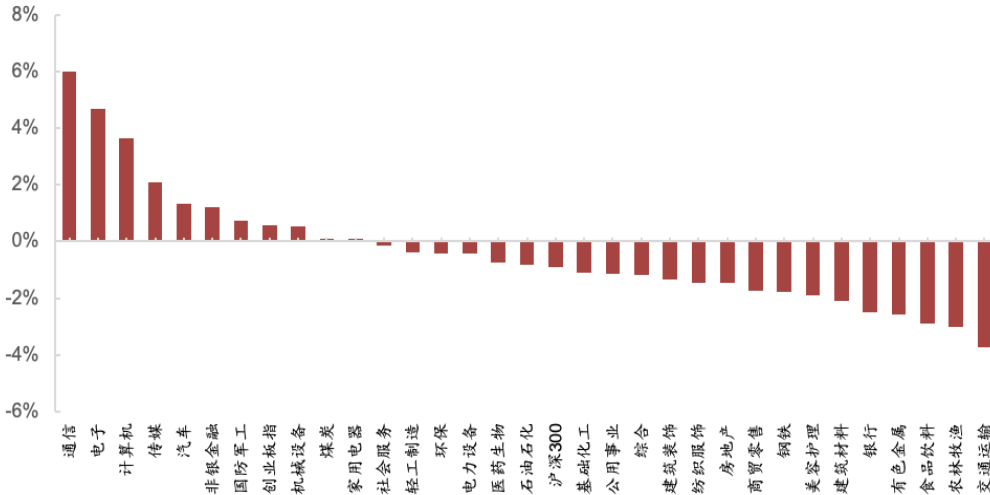
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 6 月 9 日 (周日) - 2024 年 6 月 15 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现不错, 上涨 2.07%, 跑赢创业板约 1.50 个百分点 (创业板指上涨 0.58%); 跑赢市场约 2.98 个百分点 (沪深 300 下跌 0.91%)。

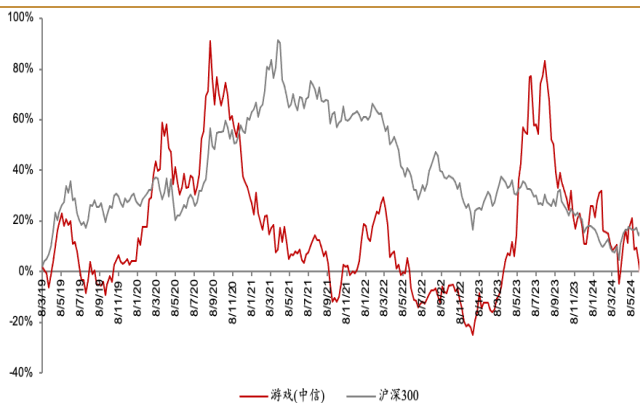
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

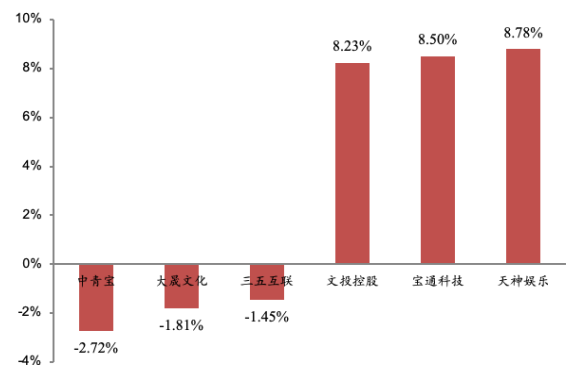
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 2.74%, 沪深 300 下跌 0.91%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 3.66%。A 股公司涨幅前三为天神娱乐、宝通科技、文投控股, 跌幅前三为中青宝、大晟文化、三五互联。

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

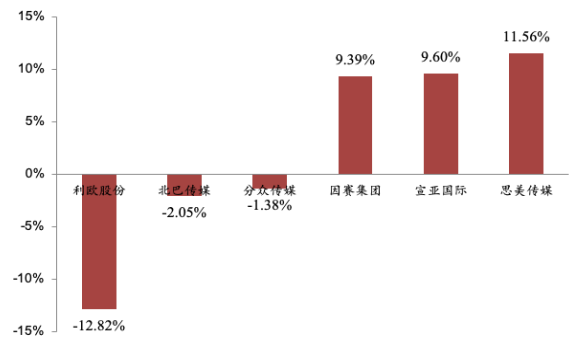


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 1.23%, 沪深 300 下跌 0.91%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.15%。A 股广告公司涨幅前三为思美传媒、宣亚国际、因赛集团, 跌幅前三为利欧股份、北巴传媒、分众传媒。

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


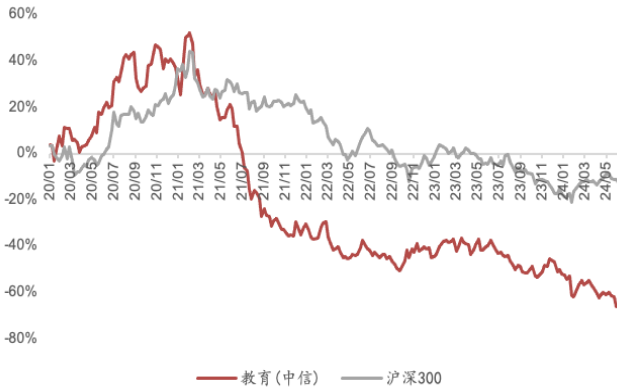
数据来源：wind，西南证券整理

本周，**中证体育指数 (399804)** 上涨 1.24%，沪深 300 下跌 0.91%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 2.15%。

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，港股教育公司跑赢恒生指数。 本周，中信教育指数 (CI005816) 上涨 2.54%，沪深 300 下跌 0.91%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 3.45%。港股教育指数 (887671) 下跌 0.49%，恒生指数下跌 2.31%，教育指数跑赢恒生指数 1.82%。

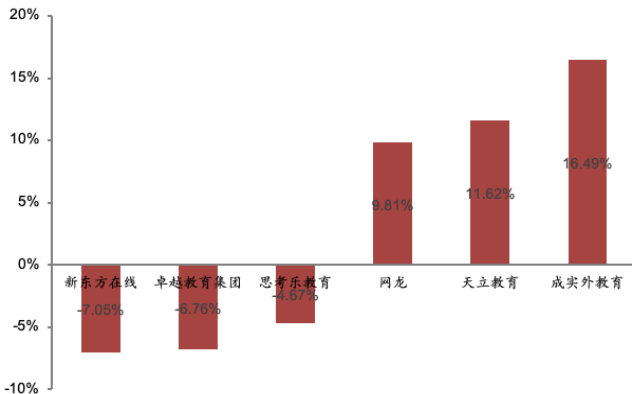
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

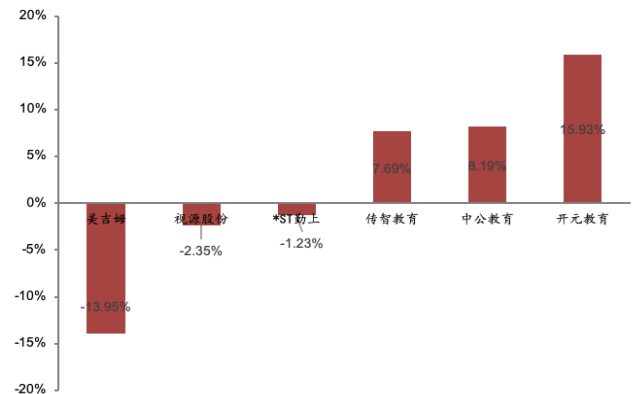
图 8: 港股教育公司表现


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、天立教育、网龙, 跌幅前三为新东方在线、卓越教育集团、思考乐教育; A 股教育公司涨幅前三为开元教育、中公教育、传智教育, 跌幅前三为美吉姆、视源股份、*ST 勤上。

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 9 日-2024 年 6 月 15 日) 票房为 5.15 亿元, 其中《我才不要和你做朋友呢》本周票房 8369.41 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《我才不要和你做朋友呢》(16.2%)、《扫黑·绝不放弃》(15.2%)、《谈判专家》(11.7%) 构成。

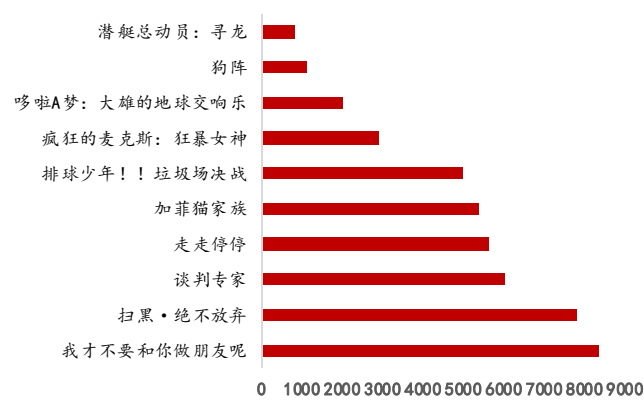
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	我才不要和你做朋友呢	8369.41	14390.4	9	万达影视传媒有限公司、浙江横店影业有限公司
2	扫黑·绝不放弃	7848.21	14681.5	9	厦门春秋时代影业有限公司、北京光线影业有限公司
3	谈判专家	6062.59	12221.9	9	广东联瑞木马影业有限公司、浙江横店影业有限公司
4	走走停停	5665.94	7961.3	9	麦特影业(湖北)有限公司、中国登峰国际文化传播有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
5	加菲猫家族	5412.87	14709.7	16	美国爱尔康娱乐公司、中国电影股份有限公司
6	排球少年!! 垃圾场决战	4996.36	6564.8	2	万达影视传媒有限公司、浙江横店影业有限公司
7	疯狂的麦克斯: 狂暴女神	2911.25	4704.8	10	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
8	哆啦A梦: 大雄的地球交响乐	2030.87	12591.4	17	日本 SHIN-EI 动画株式会社、中国电影股份有限公司
9	狗阵	1131.33	1445.5	2	七印象(上海)影业有限公司、华谊兄弟电影有限公司
10	潜艇总动员: 寻龙	818.84	2354.5	16	深圳市环球数码影视文化有限公司、 影聚天际影业(北京)集团有限公司

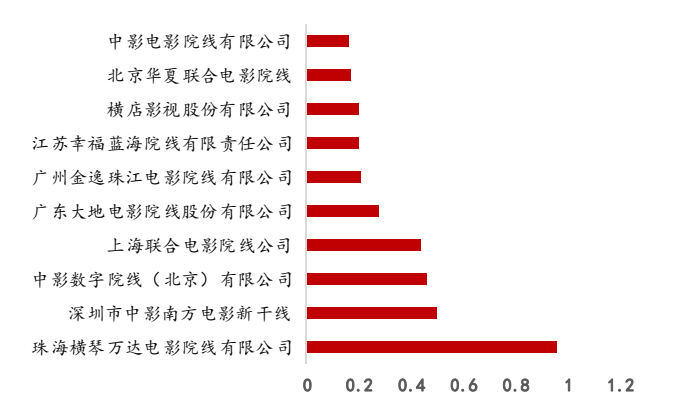
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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 10 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
20240621	头脑特工队 2	12.6	动画	艾米波勒、关晓彤	美国迪士尼影片公司	中国电影股份有限公司
20240621	沙漏	11.4	青春、爱情	邱天、包上恩、黄明昊	峨眉电影集团有限公司	江苏雪漫舍影业有限公司
20240622	云边有个小卖部	49.9	剧情	彭昱畅、周也、艾丽娅	北京深定格文化传媒有限公司	南京时间海影视文化传播 有限公司
20240622	绝地战警: 生死与共	1.7	动作、喜剧	威尔史密斯、马丁劳伦斯	美国哥伦比亚影片公司	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 6 月 9 日 -2024 年 6 月 15 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 85.4)、《狐妖小红娘月红篇》(播映指数 75.8)、《庆余年第一季 特别版》(播映指数 71.2)、《长相思第一季》(播映指数 70)、《天行健》(播映指数 69.5)。电视剧方面, 《玫瑰的故事》以播映指数 83.4 位列第一名、《庆余年第二季》凭借播映指数 80.5 位列电视剧周播榜第二名、《我的阿勒泰》以播映指数 67.9 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	墨雨云间	85.4	-	-	14	优酷	优酷信息技术 (北京) 有限公司
2	玫瑰的故事	83.4	-	-	8	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	庆余年第二季	80.5	-	-	31	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	75.8	-	-	24	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	71.2	-	-	40	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 82.3)、《奔跑吧第八季》(播映指数 80.9)、《灿烂的花园》(播映指数 72.6)、《城市捉迷藏》(播映指数 72.6)、《极限挑战第十季》(播映指数 69.4)。《这是我的岛》本周以播映指数 74.1, 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 71.9, 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	82.3	-	-	37	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	奔跑吧第八季	80.9	-	-	51	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	这是我的岛	74.1	-	-	65	优酷	优酷信息技术 (北京) 有限公司
4	灿烂的花园	72.6	-	-	45	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	城市捉迷藏	72.6	-	-	1	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司

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

《中国奇谭》首部动画电影《小妖怪的夏天: 从前有座浪浪山》定档 2025 暑期。上海美术电影制片厂、上影元、陈廖宇工作室共同出品的《中国奇谭》首部动画电影《小妖怪的夏天: 从前有座浪浪山》于“2024 上海电影‘IP+AI’海上论坛”正式官宣, 定档 2025 年暑期! 中国电影家协会副主席、上影集团书记、董事长、上影股份书记、董事长王健儿; 影片监制、艺术总监陈廖宇; 导演、编剧於水揭幕官宣海报, 特别宣布首部电影主角为小猪妖。(时光网)

2024 年端午档总票房仅 3.78 亿元, 较往年大幅缩水。据数据显示, 2024 年端午档观影总场次达到了 139.6 万, 刷新中国影史端午档场次纪录, 但总票房仅有 3.78 亿元。青春喜剧电影《我才不要和你做朋友呢》成为今年端午档票房冠军, 目前累计票房已经突破 1 亿元大关! (猫眼电影)

追光动画《白蛇: 浮生》曝端午龙舟篇特辑。追光动画“新传说”系列下“白蛇系列”第三部作品《白蛇: 浮生》将于 8 月 10 日七夕全国上映。今日, 影片曝光端午龙舟篇特辑, 众主创现身邀今人共赏宋代龙舟竞渡、畅饮雄黄佳酿的欢乐节日盛景, 一起感受流传千年的风雅宋韵。(时光网)

管虎新片《狗阵》上海首映礼。电影《狗阵》在上海举行首映礼，导演管虎，制片人梁静，主演彭于晏、佟丽娅、周游等出席映后交流活动。影片在 77 届戛纳斩获“一种关注单元最佳影片”和“狗狗金棕榈评审团大奖”双奖，将 6 月 15 日开始在国内公映。（时光网）

电影《胜券在握》发布阵容海报。电影《胜券在握》今日发布阵容海报，公布主演阵容——影片由刘循子墨导演，里八神、刘循子墨编剧，张本煜、柯达联合编剧，邓超领衔主演，邓家佳、郑云龙、喻恩泰、张本煜、柯达主演，李乃文特邀出演，杨皓宇特别主演。影片讲述了互联网公司元老员工白胜（邓超 饰）被迫卷入职场风波，为捍卫自己的权益决定和其他人联手破局，却因此陷入了更大的谜团漩涡的故事。该片预计 2024 年上映。（时光网）

图 13：2024 端午档票房 TOP5



数据来源：猫眼电影，西南证券整理

图 14：管虎新片《狗阵》上海首映礼



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2024 年 6 月 9 日-2024 年 6 月 15 日，在手游端，截至 2024 年 6 月 15 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》、《三国：谋定天下》、《和平精英》、《穿越火线：枪战王者》、《梦幻西游》、《出发吧麦芬-线条小狗联动》、《幻唐志：逍遥外传》、《蛋仔派对》、《金铲铲之战》。

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
三国：谋定天下	1	上升 1	地下城与勇士：起源	1	-
塔瑞斯世界	2	下降 1	王者荣耀	2	-
萤火突击	3	-	三国：谋定天下	3	-
王者荣耀	4	-	和平精英	4	-
和平精英	5	上升 2	穿越火线：枪战王者	5	-
地下城与勇士：起源	6	-	梦幻西游	6	-
金铲铲之战	7	上升 1	出发吧麦芬-线条小狗联动	7	-
野兽领主：新世界	8	上升 1	幻唐志：逍遥外传	8	上升 43
蛋仔派对	9	上升 3	蛋仔派对	9	-
植物大战僵尸 2	10	-	金铲铲之战	10	-

数据来源：七麦数据，西南证券整理

本周，游戏行业一级场无投资事件发生。

下周预计有 8 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
6.18	深海水族馆与经典	Wemade Connect	放置、收集、动物
6.19	鼯鼠同行之森林之家	阿特瑞	模拟、养成
6.19	魔力宝贝：复兴	鹿游网络	MMO、角色扮演
6.20	吟游战记	株式会社	角色扮演、回合、像素
6.20	塔王之王 2	深圳市优点创想网络科技有限公司	策略、塔防
6.21	怪物火车-steam 神作正版移植	良心工作室	卡牌、策略、爬塔
6.21	小小仙王	海南祺曜互动	角色扮演、卡牌、养成
6.21	狂点妖妖灵	深圳市一七玩信息技术有限公司	卡牌、休闲、放置

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

《塔瑞斯世界》正在打造顶级的副本体验。6月12日，《塔瑞斯世界》终于正式公测。在开服后短短几小时内，在无推荐的情况下冲上 iOS 免费总榜第一，畅销榜 24，还登上了微博热搜。而另一边，游戏内超百万的玩家涌入，引发登录排队，团队加班加点扩容服务器，优化服务，最终化险为夷。在各个层面上来说，《塔瑞斯世界》都引发了现象级的热度。（游氏星空）

5月出海榜：《Last War》月入近 10 亿，《鸣潮》海外收入占比达 70%。Sensor Tower 发布 2024 年 5 月中国手游产品在海外 App Store 和 Google Play 的收入排行榜 TOP30（该榜单仅统计应用商店 IAP 预估值，不包括广告变现收入和中国地区第三方安卓渠道收入）。TOP1-TOP10：腾讯、米哈游、网易让位前三，《Last War》蝉联榜首月入近 10 亿元。先来看，收入榜 TOP5 与上个月相比并无变动，腾讯、米哈游、网易让位前三。（游戏陀螺）

Q1 全球手游收入同比增 3%：RPG 大跌 13%，SLG、休闲、棋牌收入大涨。据 Sensor Tower 最近发布的 2024Q1 数字市场指数报告显示，第一季度全球手游消费额两年来首次超过 200 亿美元，达到 203 亿美元，同比增长了 2.9%。手游下载量则持续下滑，同比下滑 6.8% 至 128 亿美元。从区域来看，美国是用户消费最高的市场，Q1 收入达到 124 亿美元，其次是中国市场 60 亿美元（仅 iOS）。值得注意的是，日本市场 Q1 消费同比下降了 17% 至 41 亿美元。（GameLook）

恺英网络《怪物联萌》全平台公测开启。6月12日，由上海游水网络研发，恺英网络发行的 Q 版休闲塔防游戏《怪物联萌》全平台公测盛大开启，邀各位玩家踏入一个全新融合中西方神话的奇幻世界。游戏里有多元的英雄、多变的符文技能搭配以及多线程的科技树深度培养，千变万化的多样策略引领出的每一次对决都是全新的体验！登录即享八大福利，只为助力指挥官开局零负担养成。人气超强传说英雄-哪吒，海量金币、升级资源、钻石和豪华十连抽，让玩家迅速扩充实力。（恺英网络）

《鸣潮》成功亮相苹果 WWDC 大会。北京时间 6 月 11 日凌晨举办的 2024 苹果 WWDC 全球开发者大会上，《鸣潮》再次传来喜讯。在发布会当天介绍 macOS 板块的游戏展示环

节，出现了《鸣潮》的身影，这也是本次大会上唯一一个露脸的中国游戏产品。《鸣潮》正式上线后，不仅在亚太市场登顶过畅销榜，在欧美市场也取得了相当不错的反响，根据库洛今日对外披露的数据，《鸣潮》全球下载量已经突破 3000 万。

图 15: 《鸣潮》成功亮相苹果 WWDC 大会



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

图 16: 恺英网络《怪物联萌》全平台公测开启



数据来源: 恺英网络, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

visionOS 2 将默认启用 WebXR 功能。 WebXR 是一项 VR/AR 开放标准，它允许用户通过网络浏览器直接体验 VR/AR 内容，Vision Pro 同样支持该协议，不过在早些时候用户需要通过 Safari 浏览器手动开启该选项。在 visionOS 2 中，WebXR 将更改为默认启用状态。除 Vision Pro 以外，Meta Quest、HTC VIVE 等主流头显均支持 WebXR，伴随着 visionOS 2 的改进，这有利于开发者构建更多跨设备的 VR/AR 体验，而对于用户而言，则能够在不下载 APP 的情况下最低成本体验到更为多样化的内容。（VR 陀螺）

WEART 将推出 TouchDIVER Pro 触觉手套。 沉浸式解决方案提供商 WEART 宣布将在 AWE 2024 上正式推出新的触觉手套解决方案。新的 TouchDIVER Pro 触觉手套采用了新的设计，包含六个额外的驱动点，覆盖所有五个手指和手掌区域。可满足用户对更准确、更身临其境和更复杂的触觉反馈需求。据 WEART 介绍，TouchDIVER Pro 是为专业人士提供多模态触觉反馈的解决方案，在用户与数字对象交互时提供逼真的力反馈、纹理渲染等效果，使用户能够在培训、虚拟原型设计、远程操作和沉浸式营销体验等使用场景中使用触觉手套。（VR 陀螺）

空间协作平台《Campfire》宣布支持 Vision Pro。 沉浸式协作平台 Campfire 宣布《Campfire》应用将支持苹果 Vision Pro，该公司表示，自去年宣布支持 Meta Quest 3 以来，其客户群增长了 50 倍以上。据 Campfire 称，这一增长反映了 Meta Quest 3 的可用性与以前的设备相比有了显著提高，同时也表明了人们对新的虚拟协作工具需求的增加，这些工具可以帮助减少或消除需要与物理世界互动的工作所需的差旅和运输成本。（VR 陀螺）

佳能将推出全新低价版 VR 镜头，支持沉浸式视频内容制作。 佳能于 6 月 11 日宣布推出其双光学镜头类别的新一代重要产品“RF-S3.9mm F3.5 STM DUAL FISHEYE 镜头”，该产品目前仅支持其高端 EOS R7 相机系列拍摄空间视频和照片。佳能表示，这款价格更低廉的 VR 镜头的设计目的是“在清晰度和实用性之间实现完美平衡，以满足用户使用 VR 镜头完成日常拍摄和 VR 创作的需要”。新款双鱼眼镜头似乎与 2021 年推出的上一代产品

“RF5.2mm F2.8 L DUAL FISHEYE 镜头”的原理基本相同，但规格略低，体现在视场角和光圈较小，但价格却大大降低。（VR 陀螺）

图 17: visionOS 2 将默认启用 WebXR 功能



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: WEART 将推出 TouchDIVER Pro 触觉手套



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

中国版 Sora——视界一粟 YiSu 震撼发布。在奇绩创坛路演日上，世界模型公司「极佳科技」联合清华大学自动化系正式发布中国首个超长时长、高性价比、端侧可用的 Sora 级视频生成大模型「视界一粟 YiSu」，引起社会各界广泛的反响和关注。「视界一粟 YiSu」拥有模型原生的 16 秒超长时长，并可生成至 1 分钟以上；同时还拥有超大运动、超强表现力、懂物理世界等众多优势；更重要的是，YiSu 模型成本更低、速度更快、端侧可用；希望通过 YiSu 模型强大的性能和极致的性价比，更快实现长视频生成的大规模产品应用。（机器之心）

美图设计室发布 V3 版本。支持 AI 批量设计和商品视频生成。AI 批量设计，堪称是上新救星。美图公司旗下的 A1 图像和设计创作平台 美图设计室 今日宣布更新至 V3 版本，本次更新新增 3 大核心能力:AI 批量设计、AI 商品视频和团队协作，解决电商设计难点。据悉，美图设计室目前每月活跃用户数超过 1700 万，每月产生的电商物料数量达 4000 万。（美图设计室）

人工智能初创公司 Stability AI 宣布正式开源发布其最新的文本到图像生成模型——Stable Diffusion 3 Medium (SD3 Medium)。stable Diffusion 3 Medium 包含 20 亿个参数，是 Stability AI 迄今为止最先进的文本到图像开放模型，更小的 VRAM 占用空间首在使其更适合在消费级 GPU 以及企业级 GPU 上运行。（Stability AI）

扣子平台上线“模型广场”功能。提供了一个大模型匿名打 PK 的“擂台”。用户可以在扣子官网 (coze.cn) 左侧导航栏中的“探索”列表找到“模型广场”，进入功能。其对战模式分为“随机 Bot 对战”“指定 Bot 对战”“纯模型对战”三种。在完成对战后，用户可以选择模型 A 表现更好、两个都好、两个都差或模型 B 表现更好，投票将影响模型的评分。在投票后，页面将揭晓两个模型的胜负方、真实名称、详细配置，用户也可以将对战结果分享出去。（IT之家）

苹果 WWDC 召开:发布 AI 全家桶, GPT-4o 加入 IOS18。苹果召开了本届 WWDC24(苹果全球开发者大会)，发布了 Apple 智能 (Apple intelligence)，他们把这称为一种新的个人

智能系统，将生成模型集成到 iPhone, iPad 和苹果电脑中。该系统利用先进的人工智能和机器学习，通过理解个人情境、确定通知的优先级、提供智能写作工具、创建自定义图像以及自动执行跨应用程序的操作来增强用户体验。（机器之心）

图 19：中国版 Sora——视界一粟 YiSu 震撼发布



数据来源：机器之心、西南证券整理

图 20：苹果 WWDC 召开



数据来源：机器之心、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

抖音集团成为 2024 年巴黎奥运会持权转播商。抖音集团与中央广播电视总台达成合作，成为 2024 年巴黎奥运会持权转播商。此次合作，也是抖音集团首次成为奥运会持权转播商。巴黎奥运会将于 7 月 26 日至 8 月 11 日举行，期间，在抖音、今日头条等平台，用户都可以观看奥运会赛事点播、全场回放。抖音还将推出场内外资讯、多档独家体育节目等丰富内容。（体育大生意）

国足惊险晋级亚洲区 18 强赛。2026 年美加墨世界杯亚洲区预选赛 36 强赛最后一轮比赛 11 日进行。随着泰国队主场 3 比 1 击败新加坡队，中泰两队积分、进球数和净胜球数均相同，最终中国队凭借胜负关系优于泰国队，以小组第二身份惊险晋级 18 强赛。根据规则，从 36 强赛出线的 18 支球队将分为 3 个小组，每组 6 支球队，进行主客场双循环比赛，每个小组前 2 名将直接晋级世界杯正赛，其余球队将进入亚洲区第四阶段比拼，争夺剩余名额。2026 年美加墨世界杯亚洲球队共有 8.5 个出线名额。（体育大生意）

效仿 F1，X Games 将从 2026 赛季起转型为团队赛。MSP 资本旗下的 X Games 将从 2026 赛季起转型为全年的团队联赛（The X Games League）。新的赛制将以团队为主线，运动员按照比赛成绩积累个人和团体积分，以获得相应的奖金。随着比赛场次增加，奖金也随之上涨。MSP 和 X Games 计划“为这些新团队争取投资者”，运动员将能够通过参赛获得更多收入。此外，XGL 运动员将获得有保障薪酬和新的商业机会。X Games 于 2022 年被转让给 MSP 资本，ESPN 保留了少数股权，仍担任赛事的媒体合作伙伴。（体育大生意）

中国女排锁定巴黎奥运会参赛资格。在北京时间 13 日进行的 2024 年世界女排联赛日本福冈站比赛中，美国女排 3:0 战胜荷兰女排。这一结果意味着，无论余下 3 场世联赛比赛赛果如何，中国女排已提前锁定了巴黎奥运会的参赛资格，因为荷兰队和加拿大队不可能同

时超过中国队。业内人士指出，由于随着每轮比赛进行，中国女排与竞争对手的世界排名积分都在发生变化，因此赢输比赛对应的加减分很难提前算得精确的数字。但整体看，中国队晋级形势已算保险。（禹唐体育）

图 21：国足惊险晋级亚洲区 18 强赛



数据来源：体育大生意，西南证券整理

图 22：中国女排锁定巴黎奥运会参赛资格



数据来源：体育大生意，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部召开直属机关警示教育会。6月11日，教育部召开直属机关警示教育会，深入学习贯彻习近平总书记关于全面加强党的纪律建设的重要论述，集中通报近期直属系统违纪违法典型案例和纪律审查工作情况，并进行深刻剖析，以案促学、以案促改、以案促治，教育引导广大党员干部切实增强纪律规矩意识，确保党纪学习教育走深走实，为教育强国建设提供坚强保障。教育部党组书记、部长怀进鹏主持会议并讲话，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通报近期直属系统违纪违法典型案例。部党组成员出席会议。（教育部）

全国学校美育工作推进会召开。6月13日，全国学校美育工作推进会在襄阳召开，总结交流各地各校典型经验做法，对全面实施学校美育浸润行动进行再动员再部署。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅出席会议并讲话，湖北省委常委、襄阳市委书记王祺扬致辞。美育是学习贯彻习近平文化思想的内在要求，是文化强国建设的重要内容，是培养全面发展的社会主义建设者接班人的重要途径。要以习近平文化思想和习近平总书记关于美育的重要指示批示精神为根本遵循，全面实施学校美育浸润行动，为建设教育强国贡献美育力量。（教育部）

教育部出台《教育领域支持福建建设两岸融合发展示范区的若干措施》。为深入贯彻落实《中共中央 国务院关于支持福建探索海峡两岸融合发展新路 建设两岸融合发展示范区的意见》，近日，教育部出台《教育领域支持福建建设两岸融合发展示范区的若干措施》（以下简称《若干措施》）。主要包括支持台生在闽求学发展、支持台师在闽安居乐业、支持闽台深化教育交流、支持闽台高校深度合作、支持闽台职业教育产教融合、支持福建提供优质均衡教育服务等六方面 20 条举措。（教育部）

国务院办公厅转发教育部等部门《教育部直属师范大学本研衔接师范生公费教育实施办法》。《实施办法》提出，从2024年起，国家在六所教育部直属师范大学实施本研衔接师范生公费教育（本科4年，教育硕士研究生2年），支持符合条件的公费师范生免试攻读本校全日制教育硕士研究生再履约任教。部属师范大学招收本研衔接公费师范生实行提前批次录取，重点为中西部地区省会城市之外的地（市、州、盟）及以下行政区域培养研究生层次中小学教师，进一步优化优质师资在省域内的配置。本研衔接公费师范生在研究生一年级课程学习结束后，根据本科以来的综合考核结果排序，按排序在录取当年公布的生源所在省份履约任教地（市、州、盟）范围内进行选择，毕业后从事中小学教育工作6年以上。（教育部）

图 23：教育部召开直属机关警示教育会



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：《教育部直属师范大学本研衔接师范生公费教育实施办法》



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

学为贵发布 SCOS 留学寻天系统，升级一站式留学业务。学为贵集团日前发布“SCOS 留学寻天系统”。该系统的发布，标志着学为贵一站式留学业务的再升级。据介绍，SCOS 即 Seeking Ceiling Offer System，意为“探寻天花板 Offer，帮你上更好的学校”。该系统集合了学为贵自研的诸多大数据与科技产品，还囊括了背景提升活动资源库以及学术力、专业 6V1 留学服务团队等核心模块，功能齐全，适用于留学全阶段。（多知网）

学而思推出数学答疑原生 AI 工具九章随时问，“AI 将重新定义教育行业”。好未来官方公众号宣布，学而思九章大模型推出最新 AI 数学搜索答疑工具“九章随时问”，即日起免费开放使用。这款产品打破了以生成式 AI 技术为基础，通过启发引导的方式帮助学生解决数学难题，旨在培养学生的解题思维，提升数学学习能力。九章随时问是学而思九章大模型的最新应用，它打破了以往“拍搜给答案”的模式，可以说是一款针对数学的原生 AI 答疑工具。多知对九章随时问进行了测试，从结果来看，学而思九章大模型的能力取得了较大进展。（多知网）

夸克 App 升级高考 AI 搜索、智能志愿工具等功能。随着志愿填报季到来，日前，夸克 App 全面升级高考 AI 搜索、智能志愿工具和优质内容等高考信息服务。夸克的这次升级也顺应着当下这股 AIGC 浪潮，借助 AI 能力升级产品体验和数据细节，让志愿推荐的结果更合理。夸克 App 产品经理湛斌表示，依托夸克在搜索上的优势，用户不仅可以搜大学、查专业，还可以提出个性化的志愿问题，得到由 AI 总结的回答。作为 AI 搜索和智能工具，夸克的迭代，核心指向的是降低考生和家长的使用门槛。（多知网）

图 25: 学而思推出数学答疑原生 AI 工具九章随时间



数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 夸克 App 升级高考 AI 搜索、智能志愿工具等功能



数据来源: 多知网, 西南证券整理

本周, 教育行业一级市场没有投资事件发生。

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 15 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 15 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。

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。

本报告及附录版权为西南证券所
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
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfly@swsc.com.cn
	卞黎旸	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	zymf@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
	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
