



《三国：谋定天下》排名位居前列，华为盘古大模型 5.0 发布

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 5.12%，跑输创业板约 3.14 个百分点（创业板指下跌 1.98%）；跑赢市场约 3.83 个百分点（沪深 300 下跌 1.30%）。
- 细分行业：**
 - (1) 游戏指数跑输市场：**中信游戏指数 (CI005577) 下跌 6.27%，沪深 300 下跌 1.30%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 4.97%。
 - (2) 广告指数跑输市场：**中信广告指数 (CI005847) 下跌 2.59%，沪深 300 下跌 1.30%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 1.29%。
 - (3) 体育指数跑输市场：**中证体育指数 (399804) 下跌 3.85%，沪深 300 下跌 1.30%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.55%。
 - (4) A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。**中信教育指数 (CI005816) 下跌 2.92%，沪深 300 下跌 1.30%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.62%。港股教育指数 (887671) 下跌 4.78%，恒生指数上涨 0.48%，教育指数跑输恒生指数 5.27%。
- 影视：**（1）《喜羊羊与灰太狼之守护》定档 7 月 19 日；（2）《白蛇：缘起》6 月 29 日在内地复映；（3）《白蛇：缘起》6 月 29 日在内地复映；（4）《海关战线》定档 6 月 28 日；（5）《红楼梦之金玉良缘》定档 7 月 26 日。
- 游戏：**（1）广东省游戏产业协会发布《关于规范网络文化经营（游戏类）ICP 申请出版前置备案审核的申报和加强中介风险防范的提示》；（2）哔哩哔哩首款 SLG 手游《三国：谋定天下》排名位居前列；（3）《DNF 手游》与多家安卓渠道停止合作主动下架；（4）2024 年华为开发者大会 (HDC) 召开，带来全新的 HarmonyOS NEXT；（5）《王者荣耀》国际服版本《Honor of Kings》上线表现不俗。
- AIGC/ChatGpt：**（1）传统影视公司与 AIGC 合作开发科幻短剧；（2）AI 视频生成初创公司 Runway 推出了新的视频生成基础模型 Gen-3 Alpha；（3）中国气象局发布气象 AI 大模型；（4）阿里通义 Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型；（5）华为盘古大模型 5.0 发布。
- 体育：**（1）2024 年全国男子曲棍球冠军杯于 6 月 17 日至 23 日在辽宁水上运动管理中心隆重举行；（2）巴黎奥运前夜，电竞奥运会投票表决；（3）葡萄牙 2-1 逆转捷克，C 罗出战 6 届欧洲杯史上第一人；（4）巴黎奥运会女排分组结果出炉，中国与美国法国同组。
- 教育：**（1）教育部部署做好高考志愿填报咨询服务；（2）教育部发布第三期供需对接就业育人项目超 2.4 万项；（3）教育部公布 2024 年高考志愿填报十问十答；（4）教育部公布 2024 年高考“云咨询周”时间安排。
- 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)	11,469.21
流通市值(亿元)	11,403.45
行业市盈率 TTM	26.7
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

- 影视传媒行业周报 (0609-0615)：
GPT-4o 加入 IOS18，Q1 全球手游收入同比增加 3% (2024-06-17)
- 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)

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: 《海关战线》定档海报.....	6
图 14: 《红楼梦之金玉良缘》预告片.....	6
图 15: 2024 年华为开发者大会 (HDC) 召开.....	8
图 16: 《Honor of Kings》上线表现不俗.....	8
图 17: 京东宣布 Apple Vision Pro 版 APP 即将登陆.....	9
图 18: 苹果正研发代号 N109 Vision 头显.....	9
图 19: 传统影视公司与 AICG 合作开发科幻短剧.....	10
图 20: 华为盘古大模型 5.0 发布.....	10
图 21: C 罗出战 6 届欧洲杯.....	11
图 22: 巴黎奥运会女排分组结果.....	11
图 23: 教育部公布 2024 年高考志愿填报十问十答.....	12
图 24: 教育部公布 2024 年高考“云咨询周”时间安排.....	12
图 25: 钉钉正式出海.....	13
图 26: 微信输入法上线“问 AI”功能.....	13

表 目 录

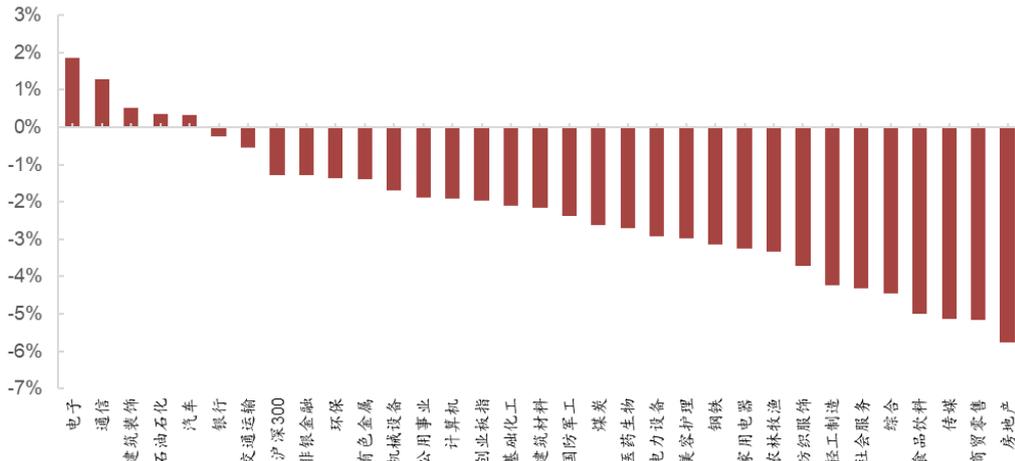
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 下周上线游戏.....	7
表 7: 一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 6 月 16 日 (周日) - 2024 年 6 月 22 日 (周六)。

本周，传媒板块表现一般，下跌 5.12%，跑输创业板约 3.14 个百分点（创业板指下跌 1.98%）；跑赢市场约 3.83 个百分点（沪深 300 下跌 1.30%）。

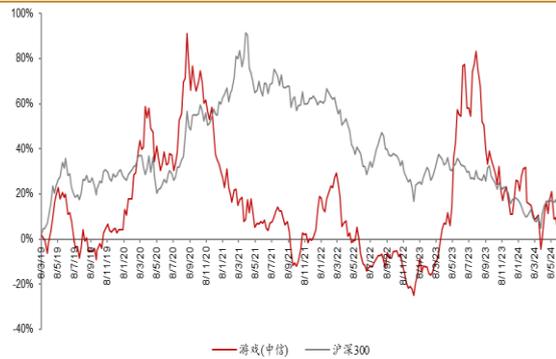
图 1：本周行情回顾



数据来源：wind，西南证券整理

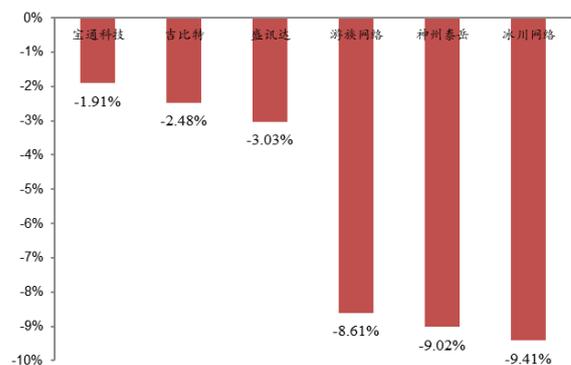
本周，中信游戏指数 (CI005577) 下跌 6.27%，沪深 300 下跌 1.30%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 4.97%。A 股公司跌幅前三为冰川网络、神州泰岳、游族网络。

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

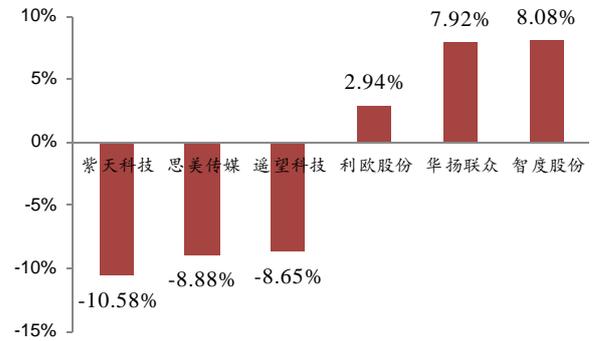


数据来源：wind，西南证券整理

本周，中信广告指数 (CI005847) 下跌 2.59%，沪深 300 下跌 1.30%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 1.29%。A 股广告公司涨幅前三为智度股份、华扬联众、利欧股份，跌幅前三为紫天科技、思美传媒、遥望科技。

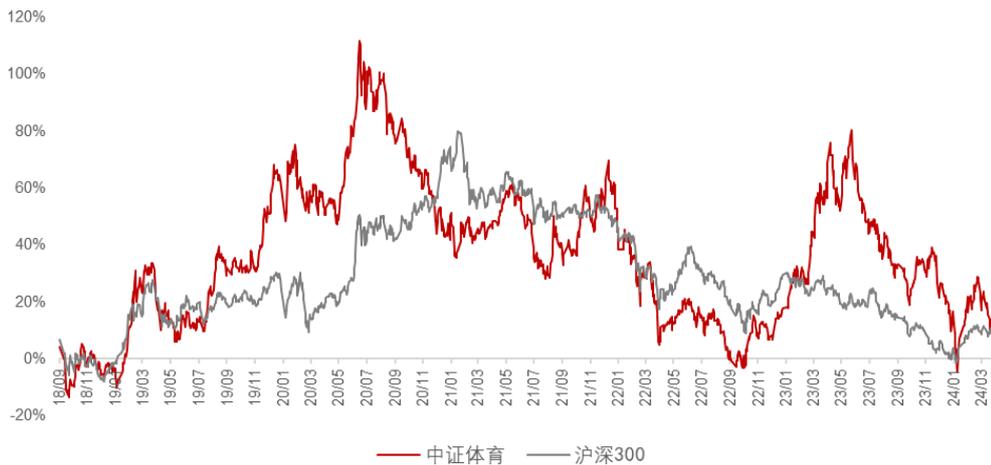
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


数据来源: wind, 西南证券整理

图 5：A 股广告公司涨跌幅前三


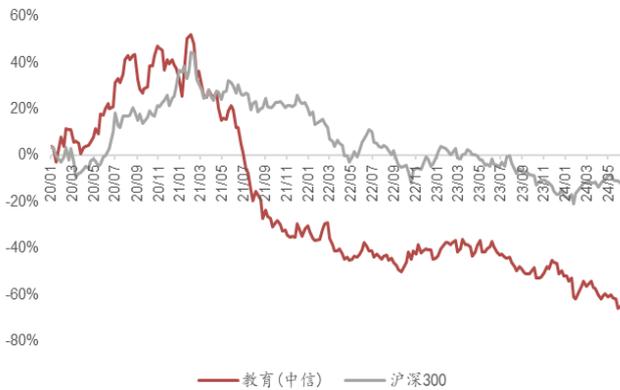
数据来源: wind, 西南证券整理

本周，**中证体育指数 (399804)** 下跌 3.85%，**沪深 300** 下跌 1.30%。中证体育指数相对于**沪深 300** 指数下跌 2.55%。

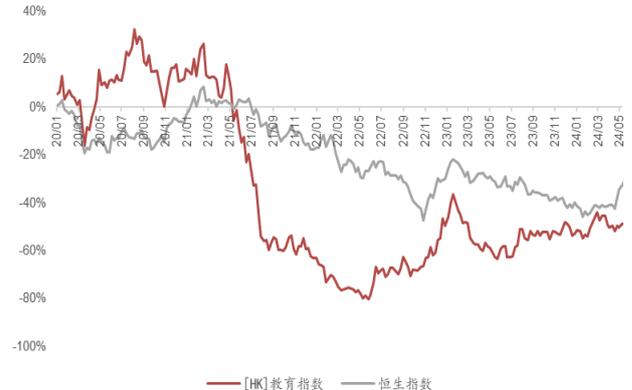
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 2.92%，**沪深 300** 下跌 1.30%，**中信教育指数**跑输**沪深 300** 指数 1.62%。**港股教育指数 (887671)** 下跌 4.78%，**恒生指数** 上涨 0.48%，**教育指数**跑输**恒生指数** 5.27%。

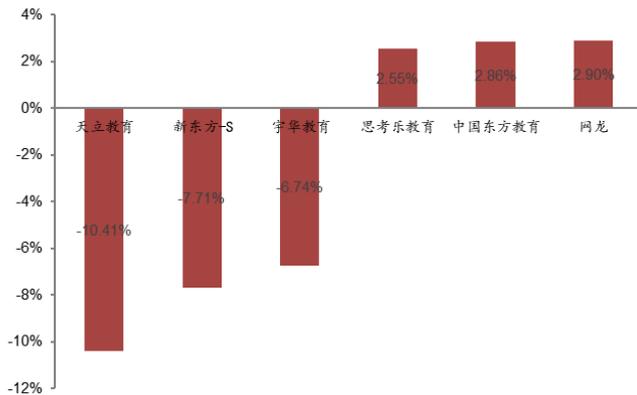
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

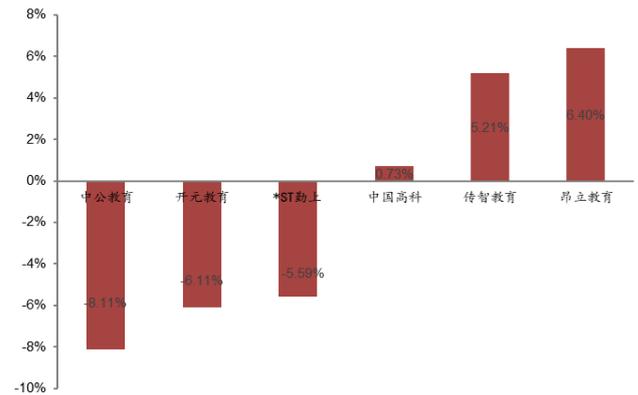
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为网龙、中国东方教育、思考乐教育, 跌幅前三为天立教育、新东方-S、宇华教育; A 股教育公司涨幅前三为昂立教育、传智教育、中国高科, 跌幅前三为中公教育、*ST 勤上、开元教育。

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 16 日-2024 年 6 月 22 日) 票房为 4.37 亿元, 其中《云边有个小卖部》本周票房 7705.54 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《云边有个小卖部》(17.6%)、《排球少年!!垃圾场决战》(11.1%)、《头脑特工队 2》(10.9%) 构成。

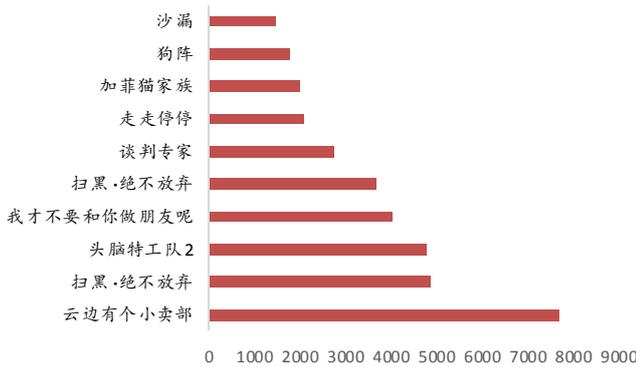
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	云边有个小卖部	7705.54	10127.7	2	北京深定格文化传媒有限公司、北京联瑞影视制作公司
2	排球少年!!垃圾场决战	4885.07	10169.7	9	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司
3	头脑特工队 2	4779.73	6034.7	3	美国迪士尼影片公司、中国电影集团公司
4	我才不要和你做朋友呢	4038.42	17985.3	16	万达影视传媒有限公司、浙江横店影业有限公司
5	扫黑·绝不放弃	3671.32	17919.9	16	厦门春秋时代影业有限公司、北京光线影业有限公司

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	谈判专家	2734.51	14660.9	16	广东联瑞木马影业有限公司、浙江横店影业有限公司
7	走走停停	2102.54	9757.3	16	麦特影业(湖北)有限公司、中国登峰国际文化传播有限公司
8	加菲猫家族	2006.17	16309.0	23	美国爱尔康娱乐公司、中国电影股份有限公司
9	狗阵	1761.53	2928.4	9	七印象(上海)影业有限公司、华谊兄弟电影有限公司
10	沙漏	1489.36	1643.9	3	峨眉电影集团有限公司、江苏雪漫舍影业有限公司

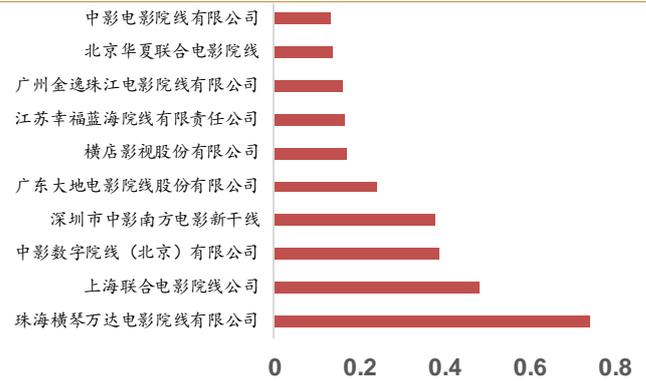
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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
20240628	海关战线	10.2	动作、剧情	谢霆锋、张学友	英皇影业有限公司	新丽传媒集团有限公司
20240628	来福大酒店	7.1	剧情、爱情	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
20240628	寂静之地: 入侵日	6.9	惊悚、灾难、科幻	露皮塔·尼永奥、约瑟夫·奎恩	美国派拉蒙影片公司	华夏电影发行有限责任公司

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电视剧: 本周 (2024 年 6 月 16 日-2024 年 6 月 22 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 86.4)、《颜心记》(播映指数 79.5)、《天行健》(播映指数 71.7)、《金庸武侠世界》(播映指数 69.6)、《狐妖小红娘月红篇》(播映指数 68.8)。电视剧方面,《玫瑰的故事》以播映指数 88 位列第一名、《庆余年第二季》凭借播映指数 75.4 位列电视剧周播榜第二名、《小日子》以播映指数 70.4 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	玫瑰的故事	88	-	-	15	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	墨雨云间	86.4	-	-	21	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
3	颜心记	79.5	-	-	2	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司

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
4	庆余年第二季	75.4	-	-	38	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	天行健	71.7	-	-	46	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16日-2024年6月22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81.8）、《奔跑吧第八季》（播映指数81.4）、《你好星期六2024》（播映指数69.4）、《极限挑战第十季》（播映指数68.7）、《灿烂的花园》（播映指数68.5）。《花儿与少年好友记》本周以播映指数72.2，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72，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	81.8	-	-	44	芒果TV	芒果超媒股份有限公司
2	花儿与少年好友记	81.4	-	-	58	芒果TV	芒果超媒股份有限公司
3	乘风2024	72.2	-	-	63	芒果TV	芒果超媒股份有限公司
4	开始推理吧第二季	72	-	-	52	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	乘风2024	71.7	-	-	65	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

《喜羊羊与灰太狼之守护》定档7月19日。由黄伟明担任总监制，黄俊铭、陈力进执导的“喜羊羊与灰太狼”系列第九部大电影《喜羊羊与灰太狼之守护》今日官宣定档7月19日，并发布“冒险启航”版预告“守护伙伴”版海报。《喜羊羊与灰太狼之守护》讲述了维系大自然生态稳定运转的神奇宝石被神秘而强大的力量觊觎，为阻止危机发生，羊狼再次并肩作战，与他们的新伙伴共同守护家园的故事。在与新伙伴的相处里、与邪恶力量的较量中，羊村守护者们更加懂得了守护的意义，也更理解了团结、勇气和智慧的力量。（时光网）

《白蛇：缘起》6月29日在内地复映。追光动画宣布，《白蛇：缘起》将于6月29日在大银幕复映。此次发布的“情深再续”特别海报和视频，勾勒了小白与许仙前世今生命中注定的情缘，也感谢了五年来“白开水”们共同见证缘起缘续。《白蛇：缘起》得到时光网7.9分，金鸡奖、金龙奖等动画电影最高荣誉的肯定，大银幕不容错过。（猫眼电影）

《龙卷风》定档7月19日。由华纳兄弟影片公司、环球影业和安培林娱乐联合出品，李·以萨克·郑执导，黛西·埃德加-琼斯、格伦·鲍威尔领衔主演的年度灾难大片《龙卷风》(Twisters) 今日发布定档预告，官宣定档7月19日同步北美上映，强势登陆暑期档。导演及主演团队也向中国观众发来问候，邀请大家加入这场惊心动魄的冒险旅程，感受大自然的恐怖威力。（时光网）

《海关战线》定档6月28日。IMAX中国今日宣布电影《海关战线》将于6月28日登陆IMAX影院，IMAX专属海报同日发布。《海关战线》呈现出香港海关不为观众熟知的工作内容和危险程度。电影聚焦军火走私大案，观众将跟随海关调查员的步伐，陷入海关和国际犯罪组织的争斗漩涡。影片由谢霆锋担任动作指导及领衔主演，张学友、林嘉欣、刘雅瑟

领衔主演,吴镇宇特别演出,陈家乐、卫诗雅、关智斌、米雪、袁富华、黄锦燊、石修、Amanda S.、Brahim chab、杨天宇主演。(时光网)

《红楼梦之金玉良缘》定档7月26日。由胡玫执导的电影《红楼梦之金玉良缘》定档7月26日,发布“意难平”预告。预告片如一副流动的绝美画卷,缓缓展开大观园内的爱恨纠葛,宝黛钗三人之间的爱情传奇即将上演。影片已在全国范围内举办72场特色放映活动,反响颇佳,导演胡玫表示,很多学生及其家长称这部电影激发了他们阅读原著的兴趣,如此一来自己拍摄这部电影的初心也完成了。(时光网)

图 13: 《海关战线》定档海报



数据来源:猫眼电影,西南证券整理

图 14: 《红楼梦之金玉良缘》预告片



数据来源:时光网,西南证券整理

3 游戏行业

2024年6月16日-2024年6月22日,在手游端,截至2024年6月22日,IOS畅销榜排名前十的分别是《地下城与勇士:起源》、《和平精英》、《王者荣耀》、《崩坏:星穹铁道》、《三国:谋定天下》、《英雄联盟手游》、《梦幻西游》、《蛋仔派对》、《金铲铲之战》、《向僵尸开炮-尸潮来袭》。

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
和平精英	1	上升 1	地下城与勇士:起源	1	-
王者荣耀	2	上升 1	和平精英	2	-
吟游战机	3	下降 2	王者荣耀	3	-
地下城与勇士:起源	4	-	崩坏:星穹铁道	4	-
萤火突击	5	-	三国:谋定天下	5	-
蛋仔派对	6	-	英雄联盟手游	6	上升 1
金铲铲之战	7	上升 1	梦幻西游	7	上升 2
开心消消乐	8	下降 1	蛋仔派对	8	下降 2
植物大战僵尸 2	9	-	金铲铲之战	9	下降 1
途游斗地主	10	-	向僵尸开炮-尸潮来袭	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 12 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
6.24	潘多兰德	Game Freak	冒险、探索、角色扮演
6.25	舒适森林：营地精神	Netflix, Inc.	钓鱼、建造、节奏
6.25	怒火战车	星耀追梦工作室	卡牌、格斗、放置
6.25	破晓序列	悦进网络	多人联机、卡牌
6.26	创造吧！我们的星球	天津五麦科技有限公司	开放世界、抓宠
6.26	姜饼人之塔	Devsisters Corporation	动作、角色扮演、休闲
6.26	魔物自走棋攻略	果然狗工作室	策略、自走棋、卡牌
6.27	梦想家园	泡泡玛特游戏	模拟经营、社交
6.27	怪物猎人	CAPCOM CO., LTD.	收集、消除、解压
6.27	诸神大乱斗	NCSOFT	动作、多人联机、竞技
6.27	我要当店长	花草互动	装修、装饰
6.28	阴阳锅 3 阴缘牵	勾陈一工作室	剧情、解谜、悬疑

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

广东省游戏产业协会发布了《关于规范网络文化经营（游戏类）ICP 申请出版前置备案审核的申报和加强中介风险防范的提示》。该规范提示中称，近来接到投诉举报，有不明中介以进行网络文化经营（游戏类）ICP 申请出版前置备案审核申请、续期、续证可以加急加快审批为幌子，或是以受业务主管部门委托的第三方单位委托名义，诱导游戏企业通过其进行申请、续期、续证等，其目的是为了谋取高额中介费，影响正常的网络文化经营（游戏类）ICP 申请出版前置备案审核申请、续期、续证等流程和周期。（游戏陀螺）

哔哩哔哩 SLG 手游《三国：谋定天下》排名位居前列。6月14日下午开启公测，截至下午9点，三谋已取得游戏畅销榜第3的好成绩，且上线以来一直位于畅销榜前列。游戏是以三国时期为背景的多职业战争策略手游，由浙江华娱网络(东风工作室)研发，哔哩哔哩游戏发行。游戏深入挖掘了三国时期的历史文化，提供了丰富的职业角色选择和策略深度，让玩家体验沉浸式的三国战争。在传统 SLG 游戏上进行减负，一个是减弱对时间投入的硬需求，另一个是减少重复操作的软需求。（哔哩哔哩官网）

《DNF 手游》与多家安卓渠道停止合作主动下架。自5月21日《DNF 手游》国服发布后，至今已经在 iOS 畅销榜冠军连续霸榜近4周、首月预估收入高达几十亿元，谁也没有料到，腾讯于6月20日与国内部分安卓商店彻底摊牌，暂停了这款游戏与部分渠道的合作。（GameLook）

2024 年华为开发者大会（HDC）召开，带来全新的 HarmonyOS NEXT、盘古大模型 5.0、昇腾 AI 云服务、GaussDB 数据库等最新科技创新成果，分享鸿蒙生态开放的新能力，持续为消费者和开发者带来创新体验。在主题演讲中，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东分享了鸿蒙生态的最新进展。HarmonyOS 操作系统从

2019年8月9日正式发布,历时1778天,历经4代,鸿蒙生态设备数量已超过9亿,已有254万HarmonyOS开发者投入到鸿蒙世界的开发中来,鸿蒙学堂学习人次435万,开发者服务调用次数827亿次/月。(GameLook)

《王者荣耀》国际服版本《Honor of Kings》上线表现不俗。北京时间6月20日,《王者荣耀》国际服版本《Honor of Kings》正式在全球160余国家和地区上线。至此,从2023年试水上线巴西、2024年2月上线五十余国一路走来,《王者荣耀》的出海版图如今已经全面展开,宣告进入全球化发展的新阶段。截至完稿,《Honor of Kings》已在10个国家或地区登顶免费榜,并在共计25个国家跻身免费榜Top 10,初期成绩相当不错。其中,在玩家对MOBA玩法的接受度更高的亚洲地区,《Honor of Kings》在日韩、中国港澳台、东南亚等地区的下载量情况意料之内的出色。(GameLook)

图 15: 2024 年华为开发者大会 (HDC) 召开



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

图 16: 《Honor of Kings》上线表现不俗



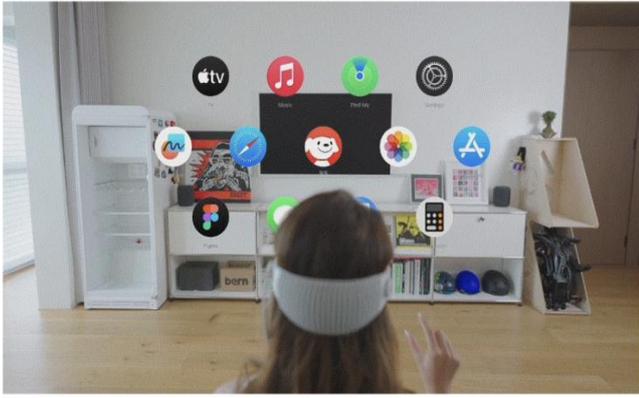
数据来源: 恺英网络, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

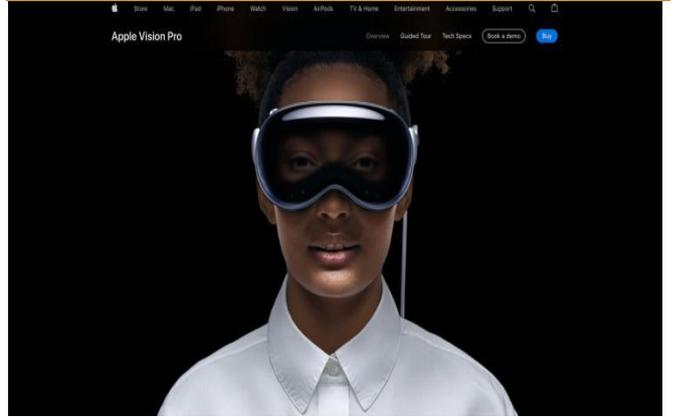
京东宣布 Apple Vision Pro 版 APP 即将登陆。6月18日下午,在京东618媒体开放日活动上,京东宣布,随着Apple Vision Pro在国内正式上市,京东.Vision将作为国内首批发布的Vision Pro应用与用户见面,首期以家场景为核心,覆盖了多个家电家居与潮流数码产品,后续将逐步拓展至全品类,用户可以在visionOS的App Store搜索“京东.Vision”进行下载和体验。(VR陀螺)

苹果正研发一款更便宜的 Vision 头显,代号 N109,重量减少 1/3 以上。据 The Information 的一份最新报道,由于 Vision Pro 的销售放缓,苹果公司可能不再研发新的高端头显。相反,苹果一直在寻找降低 Vision Pro 零部件成本的方法,并正在开发一款更便宜的 Vision 头显,计划在 2025 年底上市。第一款 Vision Pro 于今年 2 月上市,目前国行版也已开启预售。(VR陀螺)

Apple Arcade 更新两款空间游戏:《Warped Kart Racers》和《Cityscapes: Sim Builder》。苹果 Vision Pro 上的 Apple Arcade 空间游戏目前有十余款,包括《Game Room》《WHAT THE GOLF?》《Super Fruit Ninja》,以及最近发布的《Where Cards Fall》《Crossy Road Castle》和《Solitaire Stories》。就在6月20日,苹果宣布Apple Arcade将新增两款空间游戏:《Warped Kart Racers》和《Cityscapes: Sim Builder》。(VR陀螺)

图 17: 京东宣布 Apple Vision Pro 版 APP 即将登陆


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 苹果正研发代号 N109 Vision 头显


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

传统影视公司与 AIGC 合作开发科幻短剧。上海国际电影节期间,由博纳影业 AIGMS 制作中心出品制作,抖音联合出品的 AIGC 科幻短剧集《三星堆:未来启示录》亮相“博纳 25 周年'向新而生'发布会”。作为首席技术支持,即梦 AI 为该剧提供生成式人工智能技术支持。该剧第一季共 12 集,由抖音联合出品,将在抖音短剧暑期档播出。此次合作是传统影视公司与 AIGC 视频产品首次联合开发 AIGC 科幻短剧集。(ZAKER 新闻)

AI 视频生成初创公司 Runway 推出了新的视频生成基础模型 Gen-3 Alpha。该模型可以创建具有复杂场景变化、多种电影风格和详细艺术指导的高精细视频。Runway 表示,Gen-3 Alpha 是即将推出的一系列模型中的首个。系列模型是在为大规模多模态训练而构建的新基础设施上训练的。与 Gen-2 相比,Gen-3 Alpha 在保真度、一致性和运动性方面有了重大改进,并朝着构建通用世界模型迈出了重要一步。(机器之心)

中国气象局发布气象 AI 大模型。中国气象局最新发布了三个 AI 气象大模型系统,分别是:“风清”、“风雷”、“风顺”。“风清”是人工智能全球中短期预报系统,“风雷”是人工智能临近预报系统,两个模型由中国气象局联合清华大学组建攻关团队构建。“风顺”是人工智能全球次季节-季节预测系统,由中国气象局联合复旦大学和上海科学智能研究院基于人工智能方法构建。(快科技)

阿里通义 Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型。6 月 20 日消息,斯坦福大学的大模型测评榜单 HELM MMLU 发布最新结果,斯坦福大学基础模型研究中心主任 Percy Liang 发文表示,阿里通义千问 Qwen2 72B 模型成为排名最高的开源大模型,性能超越 Llama3-70B 模型。(环球网科技)

华为盘古大模型 5.0 发布。在华为 HDC 2024 开发者大会上,华为常务董事、华为云 CEO 张平安宣布盘古大模型 5.0 正式发布,在全系列、多模态、强思维三个方面实现升级。全系列:盘古大模型 5.0 包含不同参数规格的模型,以适配不同的业务场景。多模态:盘古大模型 5.0 能够更好更精准地理解物理世界,包括文本、图片、视频、雷达、红外、遥感等更多模态。在生成方面,盘古 5.0,可以生成符合物理世界规律的多模态内容,让创新随心所欲。(IT之家)

图 19: 传统影视公司与 AICG 合作开发科幻短剧



数据来源: 机器之心、西南证券整理

图 20: 华为盘古大模型 5.0 发布



数据来源: 机器之心、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

2024年全国男子曲棍球冠军杯于6月17日至23日在辽宁水上运动管理中心隆重举行。本次赛事不仅是一场高水平的体育竞技盛会，更是一次将党建工作与竞赛全过程深度融合的创新尝试。为了进一步践行这一理念，组委会特别在6月21日大会休息日，组织裁判组赴旅顺日俄监狱遗址参观学习。旅顺日俄监狱遗址是中国近代史上的重要遗迹，是中华民族永远的伤疤，是用来深切怀念近代以来为民族独立和人民解放顽强奋斗的所有仁人志士。他们为祖国和民族建立的丰功伟业永载史册！他们的崇高精神永远铭记在人民心中！历史是一个民族的共同记忆，也是一个民族的根。通过此次参观，裁判员们不仅深入了解了那段艰苦卓绝的历史，也在心灵深处受到了一次深刻的爱国主义教育和党性锤炼。（国家体育总局）

巴黎奥运前夜，电竞奥运会投票表决。国际奥委会提议举办电竞奥运会，强调需全新架构，不沿用传统模式。此举将提升电竞国际地位，促进产业发展。电竞奥运会预计2025年或2026年举办，采用独立财务模式，预计市场规模将持续扩大，创造更多就业机会。（体育大生意）

葡萄牙2-1逆转捷克，C罗出战6届欧洲杯史上第一人。欧洲杯小组赛G组第一轮，葡萄牙对阵捷克。上半场比赛，C罗单刀射门被扑，维蒂尼亚射门被挡，双方互交白卷。下半场，C罗得到任意球机会，被门将抱住。第62分钟，普罗沃德禁区外一脚远射洞破葡萄牙大门，第69分钟捷克后卫赫拉纳奇自摆乌龙。补时阶段，小孔塞桑替补破门，葡萄牙2比1绝杀逆转捷克。（体育大生意）

巴黎奥运会女排分组结果出炉，中国与美国法国同组。北京时间19日晚，巴黎奥运会女排项目分组抽签仪式在泰国曼谷举行。经过抽签，中国女排最终与奥运会卫冕冠军美国队、世锦赛冠军塞尔维亚队以及东道主法国队分在A组。中国女排这三个同组对手都是顶级强敌，这也让人为女排的晋级前景捏了把汗。据悉，巴黎奥运会女排12支参赛队伍被分成3个小组，每组4队。分组抽签时，法国队作为东道主占据A组1号签位，B组和C组的1号签位分属世界排名前两位的巴西队和意大利队。（体育大生意）

图 21: C 罗出战 6 届欧洲杯


数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

图 22: 巴黎奥运会女排分组结果

Women's Pools		
POOL A	POOL B	POOL C
1 FRA	1 BRA	1 ITA
2 USA	2 POL	2 TUR
3 CHN	3 JPN	3 NED
4 SRB	4 KEN	4 DOM

数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部部署做好高考志愿填报咨询服务。 高考结束后, 志愿填报成为考生和家长最为关心的话题。教育部深入贯彻落实党中央、国务院决策部署, 把做好志愿填报咨询服务作为为群众“高效办成一件事”的重要抓手, 指导各地各校深入实施“2024 高考护航行动”, 为考生提供免费优质的志愿填报公共服务, 助力千万考生圆梦大学。(教育部)

教育部发布第三期供需对接就业育人项目超 2.4 万项。 近日, 教育部发布第三期供需对接就业育人项目立项名单, 全国共有 1331 家用人单位与 2100 所高校完成对接合作, 达成项目立项 24256 项。供需对接就业育人项目是教育部贯彻落实党中央、国务院关于高校毕业生就业创业工作决策部署, 深化产教融合、校企合作, 健全完善校企协同育人机制, 推动高校人才培养与就业有机联动、促进人才供需有效对接的重要举措, 旨在汇聚更多社会力量共同推进高校毕业生高质量充分就业。(教育部)

教育部公布 2024 年高考志愿填报十问十答。 近日, 各省(区、市)正陆续发布 2024 年高考成绩, 并即将启动高考志愿填报工作。为更好地帮助广大考生和家长了解高考志愿填报相关事项, 教育部整理了一些常见问题, 供考生和家长参考。(教育部)

教育部公布 2024 年高考“云咨询周”时间安排。 根据教育部“2024 高考护航行动”安排部署, 结合全国各省(区、市)高考志愿填报时间安排, 2024 年高考“云咨询周”活动将于 6 月 22 日至 28 日在教育部“阳光高考信息平台”举行。活动期间, 平台将提供文字问答和视频直播两种方式, 文字问答咨询时间为 9 点至 17 点, 鼓励高校积极采用视频直播方式开展招生宣传和咨询。各高校将加强线上招生宣传, 为考生、家长提供准确权威、周到细致的志愿填报咨询指导和服务。(教育部)

图 23: 教育部公布 2024 年高考志愿填报十问十答


数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育部公布 2024 年高考“云咨询周”时间安排。


数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

新东方开始拥抱老年教育。新东方又一次将目光聚焦在老年群体上。只不过这次的主导者不是轰轰烈烈进行中的文旅业务板块, 而是其核心的教育板块。近日, 新东方南京学校招聘“老年大学英语教师”“老年大学教学经理”“老年大学代课教师”等全职和兼职岗位。以“老年大学英语教师”为例, 其薪资范围为 10K-15K, 该岗位的职责包括: 教学规划与课程设计; 教师团队管理; 学员服务与管理; 教学资源协调; 教学创新与研究。(多知网)

钉钉正式出海, 帮企业解决沟通协同、业务运营、数据合规三大难题。钉钉 21 日在公众号发布推文, 宣布“正式出海”。钉钉表示, 此次出海是为了更好地满足中国企业在海外的协同管理需求, 帮助解决企业出海时遇到的沟通协同、业务运营、数据合规的三大难题。为了帮助中国企业更好地拓展海外市场, 钉钉还联合生态伙伴围绕找市场、定品类、客户管理、生产管理、跨境支付、网络安全、人事管理等场景提供一站式服务。(多知网)

微信输入法上线“问 AI”功能, 答案由微信读书 AI 问书提供。6 月 21 日消息, 微信输入法近日发布了 Windows 和 macOS 双平台的 1.2.0 正式版。此次更新带来了全新的 AI 问答功能, 为用户带来了更为智能和便捷的输入体验。现在, 用户只需在输入内容后轻按“=”键, 即可直接获取 AI 的智能回答。在最新版本的微信输入法中, “AI 问答”功能最受大众关注。AI 问答答案由微信读书 AI 问书提供, 点击链接还能直接跳转微信读书中该文本引用的页面, 让用户通过上下文更好地理解问题。(多知网)

图 25: 钉钉正式出海


数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 微信输入法上线“问 AI”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)
Plus One	教育	VR 英语对话培训服务商	战略投资	未透露	DWANGO	3000 万
柯南 AI	教育	AI 儿童教育产品研发商	天使轮	1000 万人民币	华峰资本、六丰集团	5000 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, 《乘风 2024》于 2024 年 4 月 19 日上线, 截至 6 月 22 日累计播放量已破 55.5 亿; 《歌手 2024》于 5 月 10 日上线, 截至 6 月 22 日累计播放量已达 20.9 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有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“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
