



《绝区零》上线热度创纪录，快手可灵 AI 网页端上线

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 0.59%，跑赢创业板约 1.06 个百分点（创业板指下跌 1.65%）；跑赢市场约 0.29 个百分点（沪深 300 下跌 0.88%）。
- 细分行业：**
 - (1) 游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数 (CI005577) 下跌 0.81%，沪深 300 下跌 0.88%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.07%；
 - (2) 广告指数跑赢市场：**中信广告指数 (CI005847) 上涨 0.33%，沪深 300 下跌 0.88%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.21%；
 - (3) 体育指数跑输市场：**中证体育指数 (399804) 下跌 1.76%，沪深 300 下跌 0.88%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.88%；
 - (4) A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。**中信教育指数 (CI005816) 下跌 2.40%，沪深 300 下跌 0.88%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.52%。港股教育指数 (887671) 上涨 4.00%，恒生指数上涨 0.46%，教育指数跑赢恒生指数 3.54%。
- 影视：** (1) 《走走停停》网播定档 7 月 10 日 10 点； (2) 电影《解密》官宣定档 8 月 3 日； (3) 《野孩子》宣布提档又撤档； (4) 2024 年上半年内地电影市场共产出票房 239 亿； (5) 第 37 届大众电影百花奖公布提名名单。
- 游戏：** (1) 《绝区零》上线热度创纪录，首日表现整体比肩米哈游前作； (2) 《永劫无间》Steam 在线昨日再创历史新高； (3) HarmonyOS NEXT 游戏适配全面冲刺； (4) 电竞世界杯 Esport World Cup 正式启动。
- AIGC/ChatGpt：** (1) 金山办公 WPS AI 入选 2024 年端侧通用人工智能创新应用优秀案例； (2) 商汤发布日日新 5.5 大模型体系； (3) xAI 将于 8 月推出 Grok-2 大语言模型； (4) 阶跃星辰大模型“全家桶”首次亮相； (5) 支付宝发布多模态医疗大模型； (6) 快手可灵迎来第三次重大升级，网页端也正式上线。
- 体育：** (1) 国足 18 强赛首个主场落地大连； (2) TikTok 成为电竞世界杯官方娱乐平台； (3) 快手村奥会 7 月 5 日开启； (4) 2024 中国乒乓球队龙服揭晓。
- 教育：** (1) 教育部发布温馨提示：高校招生录取期间谨防上当受骗； (2) 国家有色金属行业产教融合共同体成立大会召开； (3) 怀进鹏会见瑞士联邦委员兼经济、教育和研究部部长居伊·帕姆兰。
- 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；新业务开展超预期风险；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

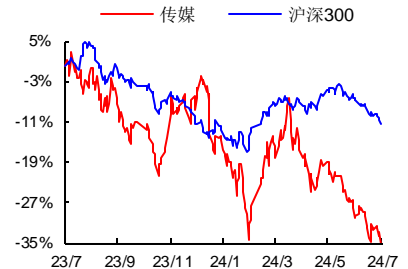
分析师：苗泽欣

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)	10,926.83
流通市值(亿元)	10,862.97
行业市盈率 TTM	25.5
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

- 影视传媒行业周报 (0623-0629)：国产网络游戏版号发布，讯飞发布讯飞星火大模型 V4.0 和星火智能批阅机 (2024-07-03)
- 影视传媒行业周报 (0616-0622)：三国：谋定天下排名位居前列，华为盘古大模型 5.0 发布 (2024-06-24)
- 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)

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: 电影《解密》官宣定档 8 月 3 日.....	6
图 14: 第 37 届大众电影百花奖公布提名名单.....	6
图 15: 《绝区零》上线前热度创纪录.....	8
图 16: HarmonyOS NEXT 游戏适配全面冲刺.....	8
图 17: “周同学数智人”惊艳亮相中国移动.....	9
图 18: 初创公司推出适用于 Vision Pro 的自追踪手柄.....	9
图 19: 商汤发布日日新 5.5 大模型体系.....	10
图 20: 阶跃星辰大模型“全家桶”首次亮相.....	10
图 21: 快手村奥会 7 月 5 日开启.....	11
图 22: 2024 中国乒乓球队龙服揭晓.....	11
图 23: 教育部发布温馨提示: 高校招生录取期间谨防上当受骗.....	12
图 24: 国家有色金属行业产教融合共同体成立大会召开.....	12
图 25: 新东方智慧教育发布首个家庭端科学教育产品.....	13
图 26: 学而思携九章大模型亮相世界人工智能大会.....	13

表 目 录

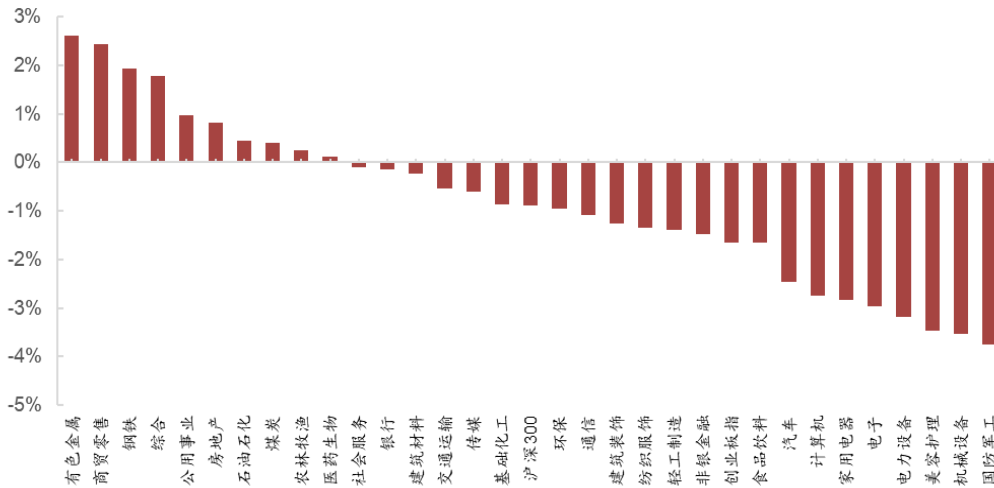
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 6 月 30 日 (周日) - 2024 年 7 月 6 日 (周六)。

本周，传媒板块表现一般，下跌 0.59%，跑赢创业板约 1.06 个百分点（创业板指下跌 1.65%）；跑赢市场约 0.29 个百分点（沪深 300 下跌 0.88%）。

图 1：本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

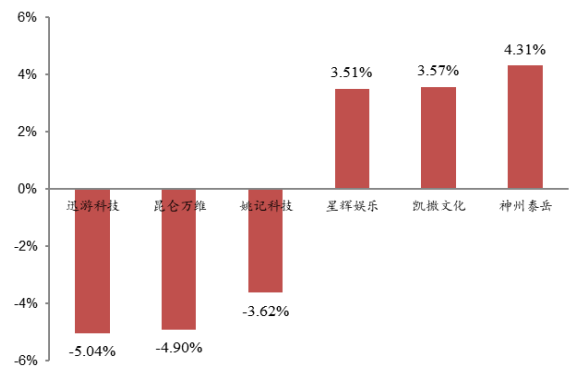
本周，**中信游戏指数 (CI005577)** 下跌 0.81%，沪深 300 下跌 0.88%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.07%。A 股公司涨幅前三为神州泰岳、凯撒文化、星辉娱乐，跌幅前三为迅游科技、昆仑万维、姚记科技。

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

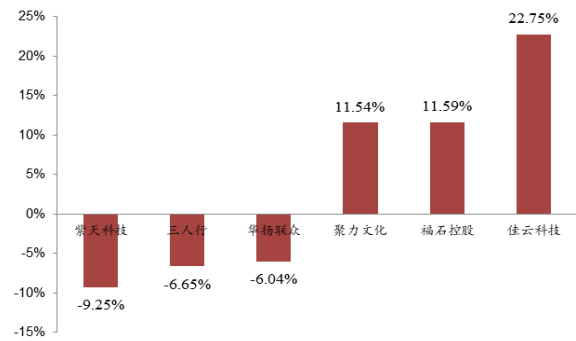
本周，**中信广告指数 (CI005847)** 上涨 0.33%，沪深 300 下跌 0.88%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.21%。A 股广告公司涨幅前三为佳云科技、福石控股、聚力文化，跌幅前三为紫天科技、三人行、华扬联众。

图 4：广告指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

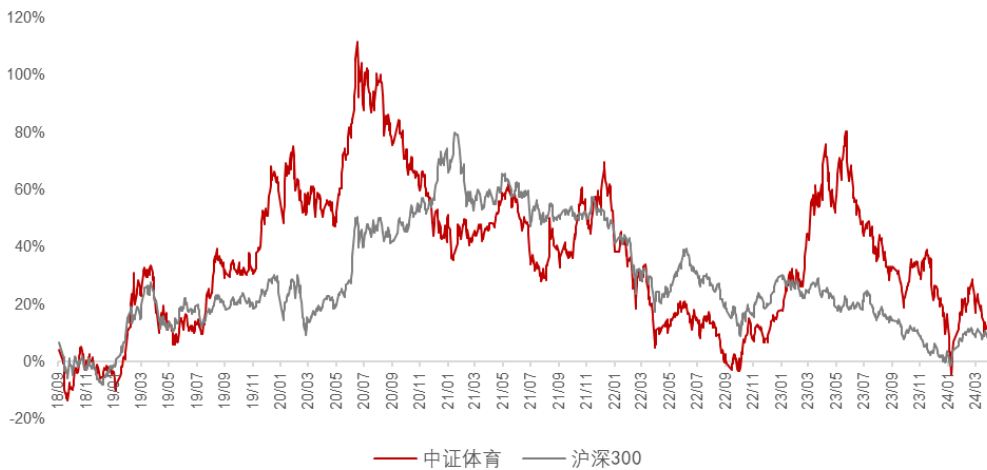
图 5：A 股广告公司涨跌幅前三



数据来源: wind, 西南证券整理

本周，中证体育指数（399804）下跌 1.76%，沪深 300 下跌 0.88%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.88%。

图 6：体育指数相对沪深 300 表现

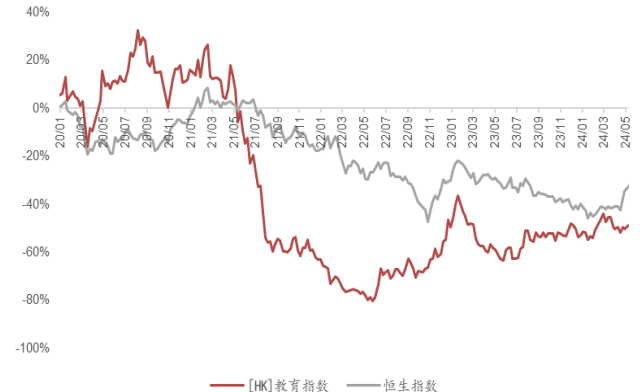


数据来源: wind, 西南证券整理

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 2.40%，沪深 300 下跌 0.88%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.52%。港股教育指数（887671）上涨 4.00%，恒生指数上涨 0.46%，教育指数跑赢恒生指数 3.54%。

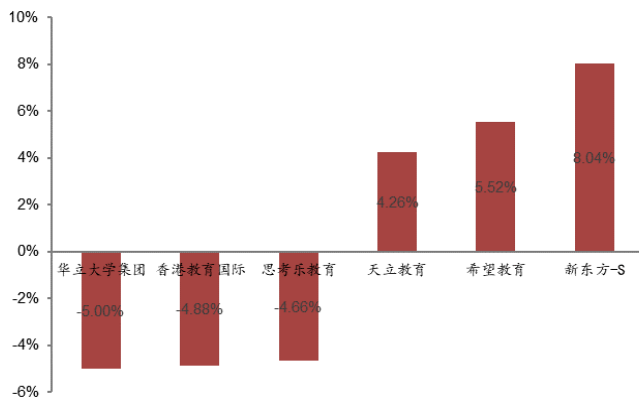
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

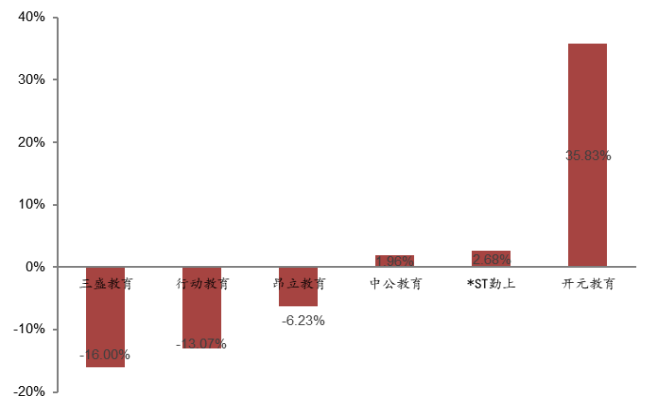
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为新东方-S、希望教育、天立教育, 跌幅前三为华立大学集团、香港教育国际、思考乐教育; A股教育公司涨幅前三为开元教育、*ST勤上、中公教育, 跌幅前三为三盛教育、行动教育、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6月30日-2024年7月6日)票房为7.15亿元, 其中《默杀》本周票房2.64亿元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《默杀》(36.9%)、《云边有个小卖部》(16.1%)、《头脑特工队2》(12.6%)构成。

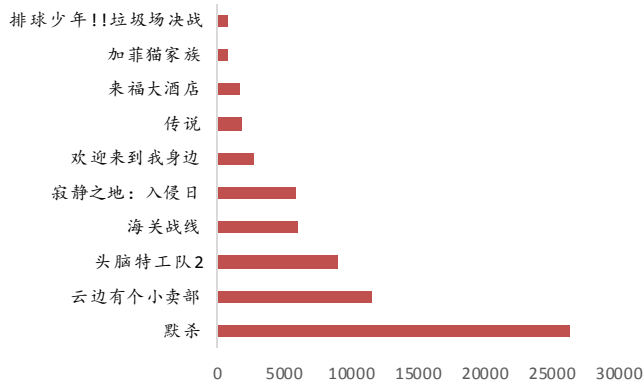
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	默杀	26379.34	28484.8	5	广州猫眼影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
2	云边有个小卖部	11574.45	44601.8	16	北京深定格文化传媒有限公司、北京联瑞影视制作公司
3	头脑特工队2	9029.20	24567.8	17	美国迪士尼影片公司、中国电影集团公司
4	海关战线	6114.38	11516.9	10	英皇影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
5	寂静之地: 入侵日	5903.81	10991.4	10	美国派拉蒙影片公司、华夏电影发行有限责任公司

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	欢迎来到我身边	2772.53	3047.4	3	北京阿里巴巴影业文化有限公司, 海南陌陌影业有限公司
7	传说	1915.59	2312.6	0	博纳影业集团股份有限公司, 华夏电影发行有限责任公司
8	来福大酒店	1761.01	5458.7	10	华谊兄弟电影(佛山)有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
9	加菲猫家族	792.92	18067.3	37	美国爱尔康娱乐公司、中国电影股份有限公司
10	排球少年!!垃圾场决战	773.49	12356.9	23	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司

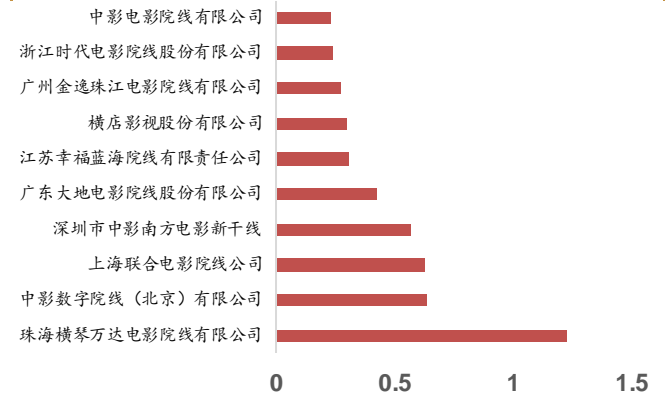
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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 8 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
20240712	神偷奶爸 4	29.1	喜剧、动作、动画	史蒂夫卡瑞尔、大鹏、克里斯汀	美国环球影业	中国电影股份有限公司
20240712	传说	14.7	动作、奇幻、冒险	成龙、张艺兴、古力娜扎	博纳影业集团股份有限公司	-
20240712	落凡尘	1.8	动画	李昕、刘校妤	广东咏声动漫股份有限公司	-
20240713	二郎神之深海蛟龙	16.1	动画	齐克建、梁晓强、陶洪泽	迷狐星(浙江)动漫有限公司	-

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电视剧: 本周 (2024 年 6 月 30 日-2024 年 7 月 6 日), 网络剧方面, 播映指数排名前五的作品依次是《长相思第一季》(播映指数 79.6)、《墨雨云间》(播映指数 78.5)、《颜心记》(播映指数 78.2)、《度华年》(播映指数 77.8)、《天行健》(播映指数 70.9)。电视剧方面, 《玫瑰的故事》以播映指数 80.5 位列第一名、《你比星光美丽》凭借播映指数 77.8 位列电视剧周播榜第二名、《庆余年第二季》以播映指数 72.7 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	玫瑰的故事	80.5	-	-	29	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	长相思第一季	79.6	-	-	-	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	墨雨云间	78.5	-	-	35	优酷	优酷信息技术 (北京) 有限公司
4	颜心记	78.2	-	-	16	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	你比星光美丽	77.8	-	-	5	优酷、爱奇艺、腾讯	优酷信息技术 (北京) 有限公司、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

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 30 日-2024 年 7 月 6 日), 电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是: 《奔跑吧第八季》 (播映指数 81.4)、《歌手 2024》 (播映指数 80.7)、《灿烂的花园》 (播映指数 72)、《你好星期六 2024》 (播映指数 71.9)、《极限挑战第十季》 (播映指数 70.6)。《奔赴! 万人现场》本周以播映指数 73.6, 位列网络综艺周播榜第一名, 《乘风 2024》本周以播映指数 73, 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	奔跑吧第八季	81.4	-	-	72	优酷、爱奇艺、腾讯	优酷信息技术 (北京) 有限公司、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
2	歌手 2024	80.7	-	-	58	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
3	奔赴! 万人现场	73.6	-	-	1	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	乘风 2024	73	-	-	79	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	灿烂的花园	72	-	-	72	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

《走走停停》网播定档 7 月 10 日 10 点。《走走停停》是由麦特影业 (湖北) 有限公司、北京登峰国际文化传播有限公司、中国电影股份有限公司、上海拾谷影业有限公司等公司联合出品, 龙飞执导、黄佳担任编剧, 胡歌、高圆圆领衔主演, 岳红、周野芒、金靖、甘昀宸等主演, 刘钧、刘仪伟特别出演的家庭轻喜剧电影。于 2024 年 6 月 8 日在全国公映, 网播定档 7 月 10 日 10 点腾讯视频全网首播。(腾讯视频)

电影《解密》官宣定档 8 月 3 日。陈思诚执导, 刘昊然等主演的电影《解密》发布定档预告并官宣定档 8 月 3 日。定档预告中, 刘昊然以全新造型出演密码破译者容金珍。对容金珍来说, 看似毫无规律的密码仿佛有生命, 能与自己对话。在破译密码的过程中, 容金珍也在解密自己的人生密码。但当潜意识的漩涡将他裹挟, 他将如何分辨真实与想象。(时光网)

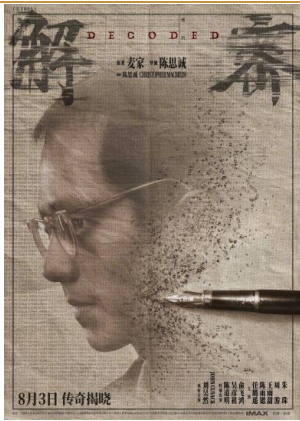
《野孩子》宣布提档又撤档。由《我的姐姐》导演殷若昕执导, 王俊凯、邓家佳主演的《野孩子》宣布提档 7 月 10 日上映, 到晚上又突然发布声明, 由于后期进度原因, 取消 7 月 10 日的公映安排。影片取材于“流浪兄弟”真实事件, 讲述了流浪生活的“小偷”哥哥

马亮（王俊凯 饰），偶然相遇了“孤儿”弟弟轩轩后，这两个拥有相似命运的少年相依相伴，构建起一个小小的家庭。（时光网）

2024年上半年内地电影市场共产出票房 239.0 亿。猫眼专业版统计，2024年上半年内地电影市场共产出票房 239.0 亿，这一成绩低于 2023 年同期 262.0 亿的成绩，跌幅约 23 亿。这一成绩也低于北美市场上半年约 258 亿元的票房成绩。上半年内地电影市场公有五部电影票房突破 10 亿，依次为《热辣滚烫》、《飞驰人生 2》、《第二十条》、《熊出没·逆转时空》、《年会不能停！》，这五部电影均为国产片，且前四部均来自春节档。（猫眼专业版）

第 37 届大众电影百花奖公布提名名单。《封神第一部：朝歌风云》《第二十条》《长安三万里》等片提名最佳影片，张艺谋、乌尔善、王宝强等提名最佳导演，朱一龙、刘德华、易烱千玺等提名最佳男主角，贾玲、马丽、倪妮等提名最佳女主角。（时光网）

图 13: 电影《解密》官宣定档 8 月 3 日



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14: 第 37 届大众电影百花奖公布提名名单



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2024 年 6 月 30 日-2024 年 7 月 6 日，在手游端，截至 2024 年 7 月 7 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》、《绝区零》、《和平精英》、《梦幻西游》、《逆水寒》、《三国：谋定天下》、《无尽冬日》、《向僵尸开炮-尸潮来袭》、《咸鱼之王》。

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
绝区零	1	-	地下城与勇士：起源	1	-
王者荣耀	2	-	王者荣耀	2	-
和平精英	3	-	绝区零	3	-
蛋仔派对	4	-	和平精英	4	-
途游斗地主（比赛版）	5	上升 4	梦幻西游	5	-
开心消消乐	6	下降 1	逆水寒	6	-
金铲铲之战	7	上升 1	三国：谋定天下	7	-

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
第五人格	8	下降 2	无尽冬日	8	上升 2
我的世界-冒险之歌	9	下降 2	向僵尸开炮-尸潮来袭	9	-
植物大战僵尸 2	10	-	咸鱼之王	10	下降 2

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
7.09	小手电大派对	成都嘉谊互娱科技有限公司	冒险、多人联机、解谜
7.10	帝国王者归来	广州玛雅互娱科技有限公司	角色扮演、冒险、像素
7.10	三国群英战：国战版	凤凰游戏	三国、角色扮演、策略
7.10	第四纪元	星辰工作室	卡牌、回合、养成
7.10	命运守护：战歌	水星工坊	卡牌、休闲、养成
7.11	极品飞车：集结	腾讯	开放世界、竞速、赛车
7.12	天衍录 3D 手游	上海拾运科技有限公司	即时战斗、角色扮演、MMO
7.13	三国群英传：鸿鹄霸业	37 手游	SLG、模拟经营、策略

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

《绝区零》上线热度创纪录，首日表现整体比肩米哈游前作。《绝区零》早在此前就凭借超过 4700 万的全球预约数、预下载登顶超 138 个国家和地区榜单的成绩，创下米家游戏、二次元游戏、乃至整个全球化游戏的新纪录。而在如此乐观的前期数据的支撑下，《绝区零》上线首日不出意料，游戏在 PS5、PC 的 EGS 商店、移动端等都取得了相当不错的成绩。游戏不仅在 PS5 平台成功进入了美日英韩澳德等国家和地区新游榜 Top10，PC 端，在米哈游有自家游戏启动器的前提下，该产品还进入了美区 EGS 上线免费游戏榜的第 12 位。（GameLook）

《永劫无间》Steam 在线再创历史新高。《永劫无间》端游周年庆版本正式上线，随着海量的版本内容落地，玩家的游玩热情也再创新高：据 SteamDB 显示，《永劫无间》的同时在线人数峰值在 7 月 3 日创下 385770 人的新记录，峰值远超近一月平均水准近三分之一。考虑到网易还有大量通过官网直发渠道游玩的用户，《永劫无间》周年庆版本的玩家人数可谓相当可观。（GameLook）

HarmonyOS NEXT 游戏适配全面冲刺。华为官方发布《HarmonyOS NEXT 游戏适配全面冲刺》主题视频，介绍了鸿蒙系统目前游戏适配近况。据介绍，华为游戏中心升级花瓣游戏开发者服务，提供支持鸿蒙适配工具能力。HarmonyOS NEXT 游戏工程师表示：目前主流的通用引擎 Cocos、团结引擎、LAYA 等均已支持 Harmony NEXT 游戏，可以生成 Harmony NEXT 游戏工程。使用 DevEco 编译构建 HarmonyOS NEXT 游戏包，根据以往经验，1 个人约 3 周左右，就可以完成一款游戏适配。（IT 之家）

电竞世界杯 Esport World Cup 正式启动。备受期待的电竞世界杯 Esport World Cup (EWC) 于沙特当地时间 7 月 3 日在利雅得正式启动, 这项赛事将持续到 8 月 25 日, 涵盖了 21 个电竞项目 22 项比赛, 包括《英雄联盟》、《CS 2》和《Dota 2》.....将有超过 500 支队伍和 1500 名选手参赛。EWC 将采用跨游戏形式, 根据个人游戏和俱乐部表现颁发奖项。电竞世界杯最新引人的地方或许就是其高达 6000 万美元的奖金池, 这也是电竞史上最大的奖金池, 打破了 Gamers8 (电竞世界杯前身) 在 2023 年创下的 4500 万美元的纪录。(游戏陀螺)

图 15: 《绝区零》上线前热度创纪录



数据来源: GameLook, 西南证券整理

图 16: HarmonyOS NEXT 游戏适配全面冲刺



数据来源: IT之家, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

中国数字人“出海”新成果, 首个超写实大模型数字人“禄小斋”。禄小斋由阿里大文娱根据 T&B 设计开发的角色定制而成, 未来将应用于中泰文化娱乐等领域。禄小斋接入通义星辰大模型, 可以开放式回答各类问题。近日, “禄小斋”亮相, 这是中国企业为海外市场打造的首个超写实大模型数字人。(元宇宙界)

NASA 推出 VR 模拟器, 以研究乘客乘坐 eVTOL 飞机体验。美国宇航局的研究人员正在使用定制的虚拟现实飞行模拟器研究乘客乘坐 eVTOL 飞机的旅行体验, 研究数据将被收集并用于帮助设计师打造更舒适的 eVTOL 飞机。该实验室结合了 VR 视觉效果、物理运动和空间化转子声音, 旨在打造身临其境的空中出租车乘客体验。据称, 这款模拟器是 NASA 阿姆斯特朗 VR 乘客乘坐质量实验室的核心。(VR 陀螺)

初创公司推出适用于 Vision Pro 的自追踪手柄。初创公司 Surreal Interactive 推出了一款专门面向于 Vision Pro 的手柄 Surreal Touch。Surreal Touch 有点类似于 Quest Pro 所配套的 Touch Pro 手柄, 采用自追踪方案, 可通过手柄自身的摄像头传感器以及芯片组确定其在空间中的位置。(VR 陀螺)

图 17：“周同学数智人”惊艳亮相中国移动


数据来源：元宇宙界，西南证券整理

图 18：初创公司推出适用于 VisionPro 的自追踪手柄


数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

金山办公 WPS AI 入选 2024 年端侧通用人工智能创新应用优秀案例。世界人工智能大会期间，WPS AI 还展示了最新迭代成果，通过 AI 写作助手、AI 阅读助手、AI 数据助手、AI 设计助手 4 个全新能力，进一步提高个人用户的生产效率。面向企业组织用户的 WPS AI 企业版也亮相本次大会。WPS AI 企业版由 AI Hub（智能基座）、AI Docs（智能文档库）和 Copilot Pro（企业智慧助理）三个核心组成。（光明网）

商汤发布日日新 5.5 大模型体系。商汤发布日日新 5.5 大模型体系，包括 6000 亿参数基础模型日日新 5.5，性能提升 30%；流式多模态交互模型日日新 5.0，是国内首个所见即所得模型，可进行实时多模态交互和问答；日日新 5.5Lite 在端侧模型进行升级，模型精度提升 10%、首包延迟降低 40%，推理效率提升 15%。（财联社）

xAI 将于 8 月推出 Grok-2 大语言模型。马斯克在自己的 X(推特)平台上发文宣布，其人工智能初创公司 xAI 的大语言模型 Grok-2 将于 8 月推出。xAI 今年 3 月、4 月陆续推出了 Grok-1.5 大语言模型和首个多模态模型 Grok-1.5 Vision。xAI 曾表示，Grok-1.5V 在多学科推理、文档理解、科学图表、表格处理、屏幕截图和照片等多个领域“都能媲美现有的前沿多模态模型”。（IT 之家）

阶跃星辰大模型“全家桶”首次亮相。7 月 4 日举行的 2024 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议（WAIC 2024）上，首次参展的阶跃星辰发布万亿级参数 MoE（混合专家）大语言模型 Step-2 正式版，Step-1.5V 多模态大模型，以及 Step-1X 图像生成大模型。具体来说，阶跃星辰 Step-2 万亿参数语言大模型正式版，采用 MoE 混合专家模型架构，在数理逻辑、编程、中文知识、英文知识、指令跟随等方面体感全面逼近 GPT-4。（钛媒体）

支付宝发布多模态医疗大模型。在 2024 世界人工智能大会“可信大模型论坛”上，支付宝多模态医疗大模型正式亮相，成为国内首批多模态医疗大模型之一。基于蚂蚁百灵的多模态能力，该模型可实现直接理解并训练音频、视频、图、文等多模态数据，使其更像人一样感知和互动，能“看”会“听”、能“说”会“画”，支持千亿级别参数医疗视觉识别。测试期间，对诊疗报告、医学药品、毛发状况等识别准确率达 90% 以上，中英文医疗考试、基准测试达到或超过 GPT4 水准。会上，支付宝还推出了与大模型配套的可信一体机与云解

决方案，并与全国 20 家头部三甲医院、医疗管理机构，联合发起 AI 医疗共建计划，探索大模型创新应用。（钛媒体）

图 19：商汤发布日日新 5.5 大模型体系



数据来源：钛媒体、西南证券整理

图 20：阶跃星辰大模型“全家桶”首次亮相



数据来源：钛媒体、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

国足 18 强赛首个主场落地大连。中国足球协会官宣，现选定大连市为中国队世预赛 9 月份主场承办城市，比赛场地为大连梭鱼湾足球场。按照赛程，国足将于 9 月 10 日在大连对阵沙特阿拉伯。足协在公告中表示：首先，国家队主场应方便国家队旅行，减少旅途消耗。国家队希望在结束客场同日本队比赛后第二天（9 月 6 日）即回国备战 9 月 10 日主场与沙特阿拉伯队的比赛，并且希望将主场定在能够从东京直飞回国的城市。（体育大生意）

TikTok 成为电竞世界杯官方娱乐平台。电竞世界杯基金会（EWCF）与领先的移动短视频平台 TikTok 建立开创性的合作伙伴关系，有望为今年夏天在沙特阿拉伯利雅得举行的首届电竞世界杯带来全新的电竞体验。此次合作将利用 TikTok 的创新平台和庞大的受众群，为全球电竞爱好者带来前所未有的参与性和内容多样性。电竞世界杯将为 TikTok 量身定制独家内容，并利用该平台鼓励与 TikTok 的人气创作者合作，促进更多内容的创作。（体育大生意）

快手村奥会 7 月 5 日开启。盛夏的脚步渐近，在全球瞩目的体育盛事——巴黎奥运会即将拉开帷幕之际，作为本届奥运会特权转播商，快手也乘着全民运动的浓厚氛围，率先推出别具一格的群众体育省会——由快手主办，独家冠名加多宝、特约品牌贪玩游戏、合作伙伴滴滴联合赞助的“快手村奥会”，将于 7 月 5 日至 7 日在贵州榕江举行。（体育大生意）

2024 中国乒乓球队龙服揭晓。7 月 4 日晚 8 时 8 分，李宁乒乓球产品发布会在成都市城东体育中心举行。在成都集训的中国乒乓球队运动员、教练员全部到场，共同见证“2024 中国乒乓球队龙服”发布。自 2000 年到 2024 年，李宁品牌为中国乒乓球队设计的“龙服”不知不觉走过了 24 个春秋。龙是中华民族图腾和精神标识，象征着吉祥、团结、繁荣和好运，因此李宁将国乒战袍命名为“龙服”，希望龙服为中国乒乓球队带来好运。本次发布会的主题是“以我为名为国而战”，现场共发布了三款“龙服”。（体育大生意）

图 21: 快手村奥会 7 月 5 日开启



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

图 22: 2024 中国乒乓球队龙服揭晓



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部发布温馨提示: 高校招生录取期间谨防上当受骗。各地高考成绩陆续公布, 高校招生录取工作即将启动, 一些不法分子也将“黑手”伸向了考试招生领域, 利用考生和家长的急切心理, 通过编造不实信息、虚假夸大宣传、制造报考焦虑等方式, 借助高科技手段实施诈骗。为此, 教育部会同有关部门, 结合近年来个别地方出现的一些案例, 郑重提醒广大考生和家长, 应从正式渠道了解、确认考试招生政策和信息, 一旦遇到谎称花钱能上好大学、好专业, 分数不够也能上大学等情况, 要保持清醒头脑并及时报警, 切勿轻信各种团伙和个人的蛊惑以致上当受骗, 遭受各种损失。(教育部)

国家有色金属行业产教融合共同体成立大会召开。7月2日, 国家有色金属行业产教融合共同体成立大会在重庆召开。教育部党组成员、副部长吴岩, 中铝集团党组副书记、董事、总经理王石磊出席会议。会议指出, 打造行业产教融合共同体是深入学习贯彻党的二十大精神 and 习近平总书记关于建设教育强国的重要论述, 推动教育链、产业链、人才链、创新链纵向贯通、横向融通发展, 深化现代职业教育体系建设改革的重要举措。有色金属产业是国家战略性新兴产业, 组建国家有色金属行业产教融合共同体, 聚焦高技能人才培养和关键核心技术攻关, 是推动教育全面服务和支撑有色金属产业高质量发展的现实需要。(教育部)

怀进鹏会见瑞士联邦委员兼经济、教育和研究部部长居伊·帕姆兰。怀进鹏感谢帕姆兰对深化中瑞教育合作的高度重视及对中国数字教育发展的关注支持。他指出, 中瑞友谊源远流长, 两国多年来深耕教育合作, 取得了卓越成绩。明年是两国建交 75 周年, 希望双方在现有高等教育和职业教育合作基础上, 聚焦气候变化、环境保护、清洁能源、公共健康、农业等领域, 拓展基础科学和跨学科联合研究, 加强产业界对人才培养的导向性支持, 加强学生交流, 促进双多边合作, 为中瑞教育交流合作注入更多正能量。(教育部)

图 23：教育部发布温馨提示：高校招生录取期间谨防上当受骗


数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：国家有色金属行业产教融合共同体成立大会召开


数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

猿力科技教育大模型“全家桶”首次亮相。世界人工智能大会在上海召开，猿力科技在会上展示了其自研大模型支撑的教育产品“全家桶”，包括：飞象星球、猿编程、小猿学练机、海豚 AI 学等国内教育服务产品，及旗下两款 AI 教育出海产品 CheckMath、LeapMath。相关业务负责人对多知介绍，截至目前猿力科技大模型技术已覆盖对话辅导、口语陪练、阅读理解等面向家庭教育端的应用场景，以及作业批改、学情分析、答疑辅导等服务于政府和学校端的教育应用场景。(多知网)

北京市教育委员会召开北京市属高校人工智能通识课工作部署会。在会上对《关于深化高校专业课程改革提高大学生人工智能素养能力的意见》进行了解读，明确从 2024 年 9 月面向北京市属公办高校全覆盖开设人工智能通识课。(多知网)

新东方智慧教育发布首个家庭端科学教育产品。新东方智慧教育面向家庭端科学教育场景推出了新产品--科学宝箱物理启蒙套装，为儿童科学启蒙提供了新的选择。目前，该产品已于“新东方官方旗舰店”上架，在京东、天猫等平台公开发售。新东方智慧教育以“物理启蒙”作为首个家庭端科学教育产品的主题，是综合评估物理在科学教育及生涯规划维度的重要性而做出的选择。(多知网)

K12 特殊教育和干预平台 Classworks 推出个性化 AI 助手。K12 特殊教育和干预平台 Classworks 推出了个性化学习工具——Wittly by Classworks™。这款基于 AI 的学习助手利用亚马逊的 Bedrock 和 Anthropic 的 Claude 大型语言模型(LLM)来提升学生个性化学习体验并提升教师的工作效率。Classworks 长期以来因其能够分析学生数据并提供基于证据的学习路径而受到关注。然而，在教室中满足每个学生的不同需求对于教师来说可能是一个挑战。(多知网)

学而思携九章大模型、学而思学习机亮相世界人工智能大会。学而思自主研发的九章大模型(MathGPT)是国内首批通过备案的教育大模型，在教育垂类领域颇受关注。九章大模型近期新上线了数学搜索答疑工具“九章随时问”，以生成式人工智能技术为基础，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。在展会现场，许多观众驻足体验“九章随时问”的拍题讲题能力。九章大模型自研发和全面开放以来，在解题和讲题算法方面建立了优势，尤其在中小学数学领域有上佳表现，今年 3 月登顶

了 MathEval 数学大模型竞赛榜单,并在近日的高考数学题解题测评中,表现超过了 GPT-4o。
 (多知网)

图 25: 新东方智慧教育发布首个家庭端科学教育产品



数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 学而思携九章大模型亮相世界人工智能大会



数据来源: 多知网, 西南证券整理

本周, 教育行业一级市场无投资事件。

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 7 月 6 日累计播放量已破 60.8 亿; 《歌手 2024》于 5 月 10 日上线, 截至 7 月 6 日累计播放量已达 23.9 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	lijlong@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
