



网易《七日世界》登陆 Steam 平台， 《抓娃娃》将于 7 月 16 日上映

投资要点

- **行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 2.94%，跑输创业板约 4.64 个百分点（创业板指上涨 1.69%）；跑输市场约 4.15 个百分点（沪深 300 上涨 1.20%）。
- **细分行业：**（1）**游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 1.91%，沪深 300 上涨 1.20%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 3.12%；（2）**广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 1.92%，沪深 300 上涨 1.20%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 3.13%；（3）**体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 1.52%，沪深 300 上涨 1.20%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.72%；（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 4.31%，沪深 300 上涨 1.20%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 5.52%。港股教育指数（887671）下跌 4.08%，恒生指数上涨 0.18%，教育指数跑输恒生指数 4.27%。
- **影视：**（1）电影《阿狸》定档 8 月 17 日；（2）刘德华主演动作灾难片《危机航线》定档 9 月 30 日；（3）《负重得正》正式官宣定档 8 月 10 日；（4）《传说》官宣提档至 7 月 10 日上映；（5）电影《抓娃娃》将于 7 月 16 日登陆 IMAX 影院。
- **游戏：**（1）《七日世界》与 2024 年 7 月 10 日登陆 Steam 平台；（2）Pocketpair 将与索尼音乐娱乐及旗下株式会社共同成立合资公司“幻兽帕鲁娱乐”。；（3）《重生边缘》将于 2024 年 9 月 9 日上午 11 时正式结束在中国大陆地区的运营；（4）让宝可梦监督你睡觉：《宝可梦：睡觉》首年收入破七亿人民币。
- **AIGC/ChatGpt：**（1）腾讯智影小程序上线了智影 AI 视频功能；（2）大模型应用产品心流正式上线；（3）xAI 将于 8 月推出 Grok-2 大语言模型；（4）夸克升级“超级搜索框”；（5）百度上线一款 AI 数字人社交 APP “文小言”。
- **体育：**（1）亚足联与沙特生态城市项目 NEOM 续约；（2）雅诗阁成为切尔西官方酒店合作伙伴；（3）NHL 与 New Era 达成合作；（4）“奥运经济”升温厦门体育用品乘风出海。
- **教育：**（1）第一批新时代教育部马工程教材启动编写；（2）国家大学生就业服务平台上线 12 场招聘活动；（3）教育部直属高校党纪学习教育调度会召开；（4）首届全国大学生职业规划大赛风采展示暨 2024 届高校毕业生基层就业出征仪式在上海举行。
- **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)	10,903.07
流通市值(亿元)	10,845.71
行业市盈率 TTM	25.5
沪深 300 市盈率 TTM	11.9

相关研究

1. 教育行业 2024 年中期投资策略：教培政策边际改善，机构业绩企稳向上（2024-07-10）
2. 影视传媒行业周报（0630-0706）：绝区零上线热度创纪录，快手可灵 AI 网页端上线（2024-07-09）
3. 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）

目 录

1 本周行情回顾	1
2 影视行业	3
3 游戏行业	7
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《阿狸》定档海报.....	6
图 14：主演动作灾难片《危机航线》海报.....	6
图 15：《重生边缘》停服公告.....	8
图 16：《宝可梦：睡觉》下载量已超过 2000 万.....	8
图 17：MR 解谜游戏《无尽之境》.....	9
图 18：《我的百万贤妻》界面.....	9
图 19：夸克升级“超级搜索框”.....	10
图 20：AI 数字人社交 APP “文小言” logo.....	10
图 21：亚足联与沙特生态城市项目 NEOM 续约.....	11
图 22：雅诗阁成为切尔西官方酒店合作伙伴.....	11
图 23：第一批新时代教育部马工程教材启动编写.....	12
图 24：国家大学生就业服务平台上线 12 场招聘活动.....	12
图 25：斑马 App 更名“斑马 AI 学”.....	13
图 26：“2024 ‘摩’力四射，智启未来”的发布会.....	13

表 目 录

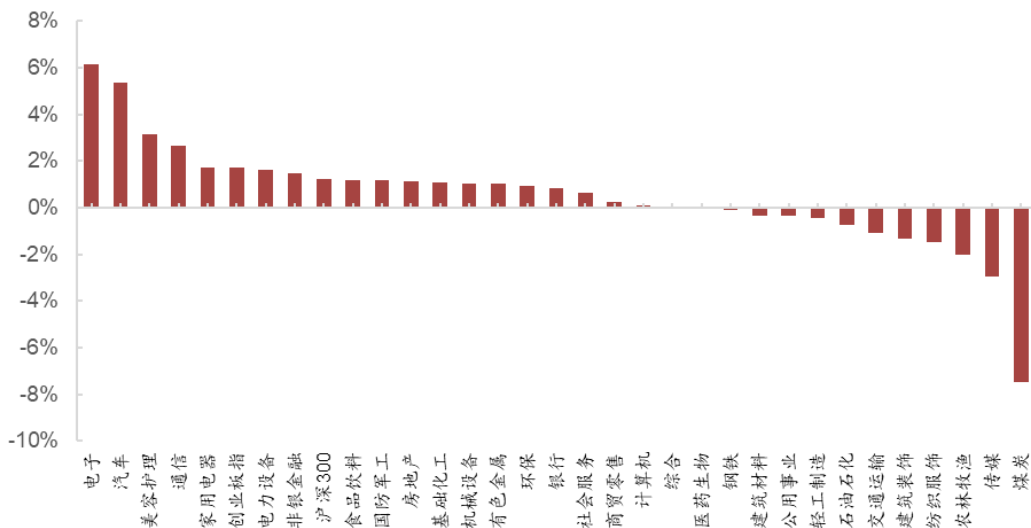
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）.....	3
表 2：下周待映电影情况（仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影）.....	4
表 3：本周剧集网播量情况（播映指数前五，包括电视和网络）.....	5
表 4：本周综艺节目网播量情况（播映指数前五，包括电视和网络）.....	5
表 5：IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6：下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 7 月 7 日 (周日) - 2024 年 7 月 13 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 2.94%, 跑输创业板约 4.64 个百分点 (创业板指上涨 1.69%); 跑输市场约 4.15 个百分点 (沪深 300 上涨 1.20%)。

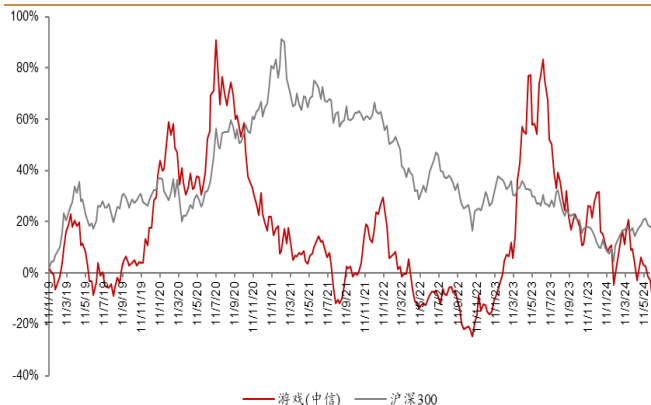
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

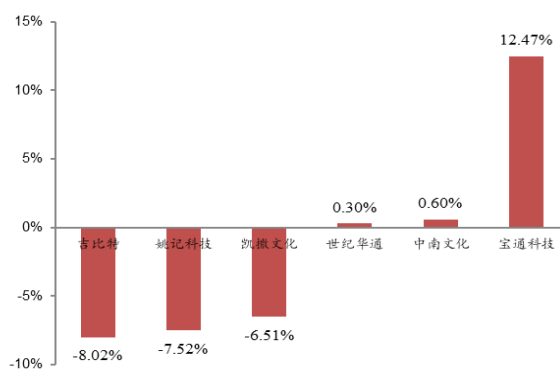
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 1.91%, 沪深 300 上涨 1.20%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 3.12%。A 股公司涨幅前三为宝通科技、中南文化、世纪华通, 跌幅前三为吉比特、姚记科技、凯撒文化。

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

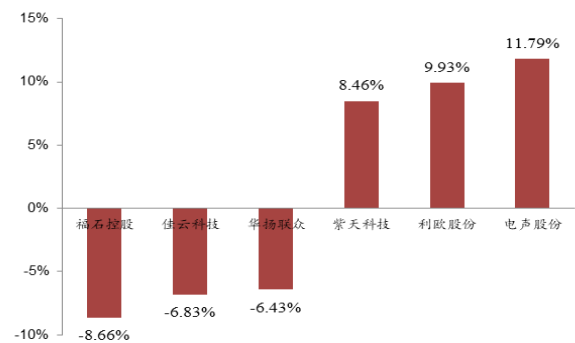
本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 1.92%, 沪深 300 上涨 1.20%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 3.13%。A 股广告公司涨幅前三为电声股份、利欧股份、紫天科技, 跌幅前三为福石控股、佳云科技、华扬联众。

图 4：广告指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

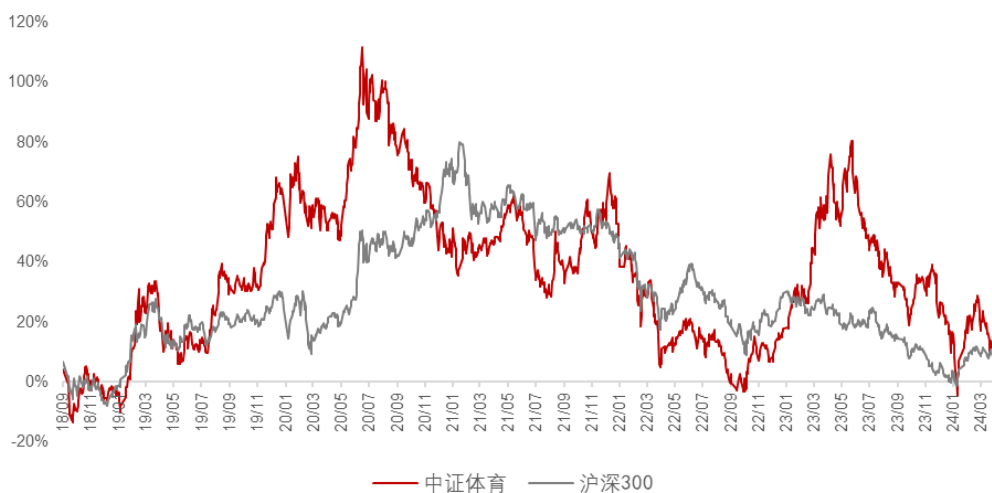
图 5：A 股广告公司涨跌幅前三



数据来源: wind, 西南证券整理

本周，中证体育指数（399804）下跌 1.52%，沪深 300 上涨 1.20%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.72%。

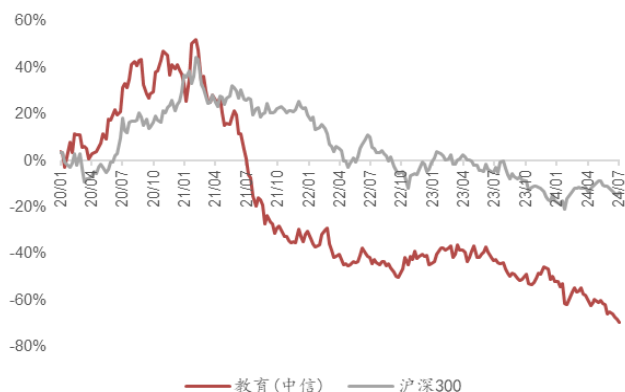
图 6：体育指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

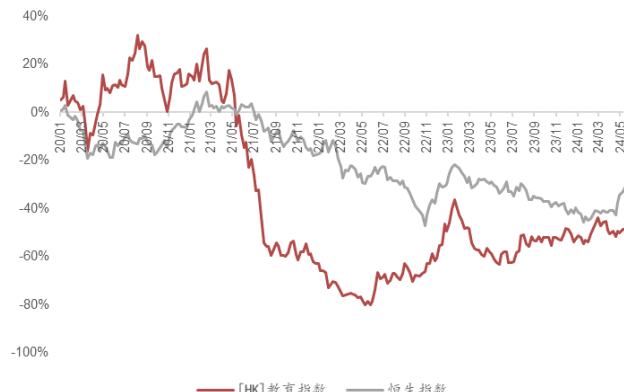
A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。本周，中信教育指数（CI005816）下跌 4.31%，沪深 300 上涨 1.20%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 5.52%。港股教育指数（887671）下跌 4.08%，恒生指数上涨 0.18%，教育指数跑输恒生指数 4.27%。

图 7：A 股教育公司表现



数据来源: wind, 西南证券整理

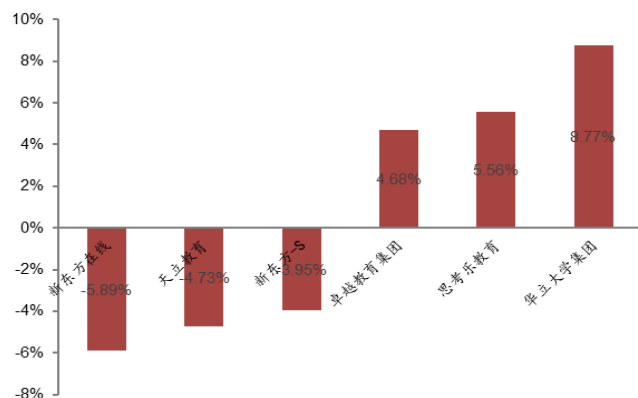
图 8：港股教育公司表现



数据来源: wind, 西南证券整理

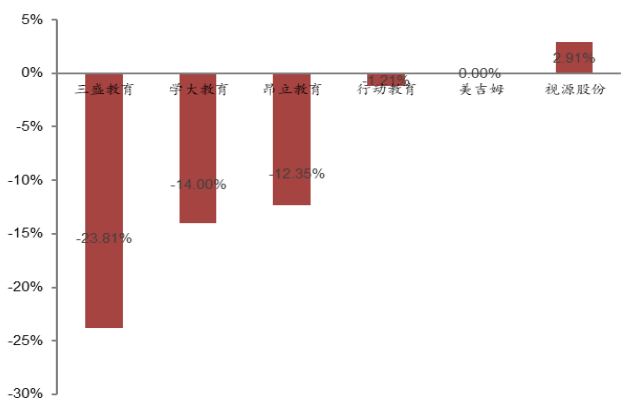
本周港股教育公司涨幅前三为华立大学集团、思考乐教育、卓越教育集团，跌幅前三为新东方在线、天立教育、新东方-S；A 股教育公司涨幅第一为视源股份，跌幅前三为三盛教育、学大教育、昂立教育。

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 7 月 7 日-2024 年 7 月 13 日）票房为 10.10 亿元，其中《默杀》本周票房 5.20 亿元，是本周总票房第一名。本周票房主要由《默杀》（51.4%）、《抓娃娃》（15.4%）、《神偷奶爸 4》（8.4%）构成。

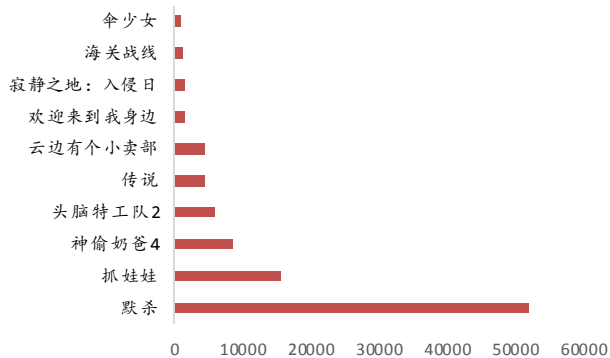
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）

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	51993.23	80440.9	12	广州猫眼影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
2	抓娃娃	15657.78	20559.5	-	海口西虹胡同影视文化有限公司、新丽传媒集团有限公司
3	神偷奶爸 4	8565.27	10066.7	3	美国环球影业、中国电影股份有限公司
4	头脑特工队 2	5999.18	30285.1	24	美国迪士尼影片公司、中国电影集团公司
5	传说	4585.43	6651.9	5	博纳影业集团股份有限公司、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	云边有个小卖部	4458.22	48803.3	23	北京深定格文化传媒有限公司、北京联瑞影视制作公司
7	欢迎来到我身边	1620.11	4401.4	10	北京阿里巴巴影业文化有限公司，海南陌陌影业有限公司
8	寂静之地：入侵日	1608.79	12521.4	17	美国派拉蒙影片公司、华夏电影发行有限责任公司
9	海关战线	1268.00	12720.9	17	英皇影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
10	伞少女	1033.61	1806.8	9	杭州猫眼时光机影业、杭州路行动画设计有限公司

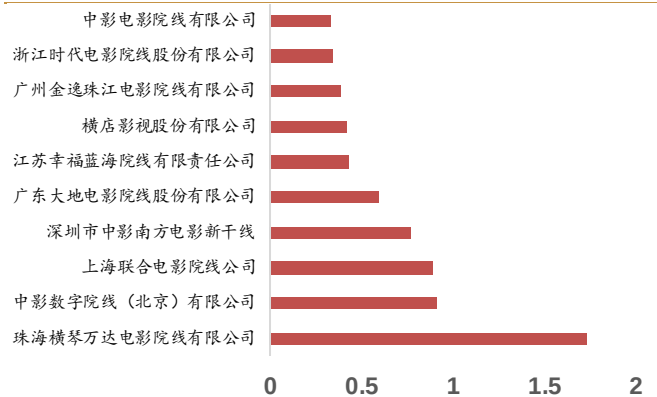
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 5 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
20240716	抓娃娃	33.0	喜剧、剧情	沈腾、马丽、史彭元	海口西虹胡同影视文化有限公司	新丽传媒集团有限公司
20240719	喜羊羊与灰太狼之守护	5.9	热血、冒险、动画	祖晴、张琳、梁颖	广州奥飞动漫文化传播有限公司	华夏电影发行有限责任公司
20240719	龙卷风	1.7	动作、冒险	黛西·埃德加-琼斯、格伦·鲍威尔	美国华纳兄弟影片公司	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 7 月 7 日-2024 年 7 月 13 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 83.2）、《度华年》（播映指数 76.6）、《颜心记》（播映指数 74.6）、《错位》（播映指数 73.7）、《天行健》（播映指数 72.2）。电视剧方面，《长相思第二季》以播映指数 86.7 位列第一名、《你比星光美丽》凭借播映指数 77.3 位列电视剧周播榜第二名、《玫瑰的故事》以播映指数 76.6 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	长相思第二季	86.7	-	-	6	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	83.2	-	-	356	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	你比星光美丽	77.3	-	-	12	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
4	玫瑰的故事	76.6	-	-	36	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	度华年	76.6	-	-	18	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

综艺：本周（2024 年 7 月 7 日-2024 年 7 月 13 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 81.3）、《歌手 2024》（播映指数 80.9）、《你好星期六 2024》（播映指数 73.3）、《灿烂的花园》（播映指数 70.8）、《闪光的夏天》（播映指数 68.8）。《五十公里桃花坞第四季》本周以播映指数 72.5，位列网络综艺周播榜第一名，《花儿与少年好友季》本周以播映指数 71.1，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	81.3	-	-	79	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	80.9	-	-	65	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
3	你好星期六 2024	73.3	-	-	190	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	五十公里桃花坞第四季	72.5	-	-	50	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	花儿与少年好友季	71.1	-	-	84	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

电影《阿狸》定档 8 月 17 日。动画电影《阿狸》官宣将于 2024 年 8 月 17 日登陆全国院线，并发布了定档预告及海报。这是阿狸“诞生”十八年来首登大银幕。阿狸的原作者徐瀚（Hans）正是这部电影的导演和编剧：“作为国内自己的原创 IP，我希望通过电影的这种艺术形式，在梦境、历险、友爱这些丰富主题中，来讲述我们中国人自己的童话故事。”（时光网）

刘德华主演动作灾难片《危机航线》定档 9 月 30 日。由彭顺执导，刘德华、张子枫、屈楚萧、刘涛、郭晓东、蒋梦婕等主演的动作灾难片宣布定档 9 月 30 日。“有人吗？有……”一条来自高皓军（刘德华 饰）的神秘信息从万米高空传来。一架五星级 A380 超豪华客机在国际首航途中遭遇劫机，国际安保专家高皓军挺身而出与一众暴徒周旋，女儿小军（张子枫 饰）被困机舱，劫匪头目 Mike（屈楚萧 饰）以全机 800 余人生命为筹码威胁，小军的

妈妈傅源（刘涛 饰）也身陷危险之中……机上乘客能否平安降落，这场危机该如何化解？（时光网）

《负负得正》正式官宣定档 8 月 10 日。《热带往事》导演温仕培执导的电影《负负得正》正式官宣定档 8 月 10 日七夕全国上映，并官宣全阵容：朱一龙、邱天领衔主演，蒋奇明、朱珠友情出演。影片讲述了黄振开怀疑自己正活在一部电影里，但他什么也改变不了，只能遵循着剧本，日复一日，沦为生活的囚徒。搬入新住处后，他遇到了神秘的合租室友李小乐，她的突然出现和莫名消失让黄振开的生活荡起涟漪，也让他重获感知爱的能力。（时光网）

《传说》官宣提档至 7 月 10 日上映。原定 7 月 12 日上映的电影《传说》官宣提档至 7 月 10 日上映。影片点映票房已突破 3300 万。电影中，成龙饰演汉军将领赵战，张艺兴饰演青年将军华峻，娜扎饰演梦云公主，三人身陷战场的危机之中，一场殊死搏斗即将展开。《传说》由唐季礼编剧并执导，成龙、张艺兴、娜扎、李治廷领衔主演，李晨特别主演，彭小苒特邀主演，窦骁友情出演，郑业成特别出演。（时光网）

电影《抓娃娃》将于 7 月 16 日登陆 IMAX 影院。IMAX 中国今日宣布，电影《抓娃娃》将于 7 月 16 日登陆 IMAX 影院。影片由闫非、彭大魔执导，是两位导演继《夏洛特烦恼》《西虹市首富》后第三次合作长篇喜剧，更是西虹市 IP 创立十年之作。《抓娃娃》IMAX 专属海报也于今日发布。海报以复古怀旧风格描绘出沈腾马丽的“毛坯人生”。影片讲述马成钢（沈腾饰）、春兰（马丽饰）夫妇俩为整个家族选择了一种宁静而质朴的生活方式，骑驴打工勤俭度日，和泥糊墙亲力亲为，为儿子马继业（肖帛辰）送上这份磨练意志的“惊喜礼物”，让小马每天都收获满满。（时光网）

图 13：电影《阿狸》定档海报



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14：主演动作灾难片《危机航线》海报



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2024 年 7 月 7 日-2024 年 7 月 13 日，在手游端，截至 2024 年 7 月 13 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》、《三国杀》、《穿越火线：枪战王者》、《绝区零》、《梦幻西游》、《金铲铲之战》、《三国：谋定天下》、《暗区突围》。

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
极品飞车：集结	1	-	地下城与勇士：起源	1	上升 1
王者荣耀	2	上升 2	王者荣耀	2	下降 1
和平精英	3	上升 2	和平精英	3	-
幻境旅者- 诡奇梦境放置塔防手游	4	下降 2	三国杀	4	上升 62
我叫 MT：经典再现	5	上升 158	穿越火线：枪战王者	5	下降 1
蛋仔派对	6	-	绝区零	6	下降 1
开心消消乐	7	-	梦幻西游	7	上升 1
绝区零	8	-	金铲铲之战	8	上升 1
浮空秘境	9	下降 6	三国：谋定天下	9	上升 1
金铲铲之战	10	-	暗区突围	10	下降 4

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 11 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
7.15	狙击手冠军	北京北纬通信科技股份有限公司	竞技、射击、休闲
7.16	世界起源	景秀游戏	SLG、4X
7.16	妖之乡	妖之乡	温馨治愈、冒险
7.16	炽焰天穹-绯染天空	bilibili 游戏	剧情、二次元、日系
7.16	海岛之魂	1M Bits Horde	建造、冒险、模拟
7.17	秘境消除故事	合肥常春藤	休闲、养成、合成
7.17	Draconia Saga	Sugarfun Games	钓鱼、建造、冒险
7.18	奥特曼传奇英雄 2	合肥乐堂动漫信息技术有限公司	动作、角色扮演、动漫改编
7.18	麦吉庄园	乐益时空	消除、装饰、装修、休闲
7.19	墨剑江湖	苏州沁游网络科技有限公司	武侠、角色扮演、动作
7.20	一念永恒：少年追梦	深圳方舟互动科技有限公司	角色扮演、国漫、修仙

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

《七日世界》与 2024 年 7 月 10 日登陆 Steam 平台。由网易 Starry Studios 工作室打造的开放世界生存合作游戏《七日世界》已于 2024 年 7 月 10 日登陆 Steam 平台，并宣布对全球玩家免费开放，其首秀 24 小时内便吸引了 13 万名玩家。根据 SteamDB 数据，《七日世界》最高同时在线人数 131,894 人，说明该游戏受到了关注并引起玩家的强烈兴趣。（游戏陀螺）

Pocketpair 将与索尼音乐娱乐及旗下株式会社共同成立合资公司“幻兽帕鲁娱乐”。《幻兽帕鲁》开发商 Pocketpair 官推发文称，将与索尼音乐娱乐 (Sony Music Entertainment) 及旗下 Aniplex 株式会社共同成立合资公司“幻兽帕鲁娱乐” (Palworld Entertainment)。官方强调，该合资公司将依托与索尼集团的合作，更好的帮助 Pocket Pair 游戏《幻兽帕鲁》持续性的开发和推广，进一步巩固《幻兽帕鲁》国内外授权业务，通过发布游戏周边等方式进行多元化推广，推动《幻兽帕鲁》ip 进一步扩大。（游戏陀螺）

《重生边缘》将于 2024 年 9 月 9 日上午 11 时正式结束在中国大陆地区的运营。腾讯游戏官方宣布，旗下科幻策略射击游戏《重生边缘》将于 2024 年 9 月 9 日上午 11 时正式结束在中国大陆地区的运营。《重生边缘》于 2023 年 9 月 8 日上线，由腾讯 NExT 工作室开发的一款第三人称科幻策略射击游戏，将 PVP 和 PVE 通过“控制”元素进行了巧妙结合，重新定义了 PVPVE 游戏的整体玩法，并融入了全新的人机协作战术射击概念，在上线之初吸引了大量玩家的关注。（游戏陀螺）

让宝可梦监督你睡觉：《宝可梦：睡觉》首年收入破七亿人民币。备日本工作室 Select Button 和美国 Niantic 工作室合作开发的创新睡眠监测软件《宝可梦：睡觉》自 2023 年 7 月上线后便取得了显著的商业成功。AppMagic 数据显示，该游戏第一年创下惊人的 1 亿美元（约 7.2 亿人民币）收入，下载量已超过 2000 万。该游戏支持与 Pok é mon GO Plus+ 精灵球外设连接，并借由蓝牙传输将数据传送至使用者的手机设备。使用者只要需要将手机或配件放在枕边，然后好好睡一觉，就可以记录睡眠情况。（游戏陀螺）

图 15：《重生边缘》停服公告



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

图 16：《宝可梦：睡觉》下载量已超过 2000 万



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

MR 解谜游戏《无尽之境》已上线主流 VR 平台。由英国知名 VR 游戏公司 Maze Theory 开发，Make Waves 联合发行的解谜游戏《The Infinite Inside》（译名：无尽之境）已于 7 月 12 日正式在 PICO、PS VR2、Quest 和 Steam 平台上线，后续还预定登陆 Vision Pro。

本作是一款融合了混合现实与手部追踪技术的解谜游戏，DEMO 在 App Lab 上线时获得 4.8 的高分（满分 5 分），且所有当时下载体验过 DEMO 的用户都能自动获赠游戏的正式版，非常厚道。（VR 陀螺）

PICO 宣布《我的百万贤妻》即将上线。该款内容虽然可以在 PICO 视频上下载，但实际呈现和打开的形式却是一个「APP」。下载完成后，用户可从 APP 主页菜单中直接打开。《我的百万贤妻》首页采用了 180 度全景视频作为背景+3D 动态文字标题+浮动菜单栏的设计，层次分明，配合颇有韩剧感的背景音乐，颇有一番 3D 视觉感。（VR 陀螺）

配备 AR 功能的望远镜众筹价格 649 美元。Unistellar 是一家智能观星望远镜制造商，早些时候，企业曾在 Kickstarter 平台上线了其 ENVISION 智能双筒望远镜众筹项目。0 万美元）。认捐起售价为 649 美元，里面包含设备以及便携包、颈带、陆地和天体数据库免费终身订阅资格。产品正式零售价为 1199 美元。（VR 陀螺）

三星推出 AI 健康追踪智能戒指 Galaxy Ring。三星于 7 月 10 日在巴黎举行的 Galaxy Unpacked 活动上正式推出智能戒指 Galaxy Ring，整合其他三星产品（如智能手机和可穿戴设备）。Galaxy Ring 采用钛金属打造而成，通过智能戒指上的三枚传感器提供健康追踪功能，全天 24 小时监测用户健康状况。三星将这款戒指定位为与智能手表和智能手机一起佩戴的设备，由 Galaxy AI 平台提供支持，可以全面了解一个人的健康状况。（VR 陀螺）

图 17: MR 解谜游戏《无尽之境》



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 《我的百万贤妻》界面



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

腾讯智影小程序上线了智影 AI 视频功能。腾讯智影小程序上线了智影 AI 视频功能，可以一键生成风格化视频，目前有日漫风格可选，此功能限时免费（未公布收费价格）。视频风格化就是在原视频的基础上进行风格化处理，官方称风格化视频可以提升视频美感、增强趣味性、提升传播力。（IT 之家）

大模型应用产品心流正式上线。专为科研人员、高校教师和学生、职场人士研发的大模型应用产品心流正式上线。据了解，其产品定位为用户的 AI 搜索助手，提供智能搜索、知识问答、智能阅读、辅助创作等能力，旨在帮助用户提升工作和学习效率。心流支持 AI 搜索问答，可以进行智能搜索和对话；支持 AI 阅读分析，特别是支持学术论文等长文本的检索、阅读、分析和总结，并可以梳理论文大纲，非常适合高校教师和学生、科研人员、职场人士等专业领域群体使用。（环球网）

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)

夸克升级“超级搜索框”。夸克升级“超级搜索框”, 推出以 AI 搜索为中心的一站式 AI 服务, 为用户提供从检索、创作、总结, 到编辑、存储、分享的一体化信息服务价值。“能回答、能创作、能总结的超级搜索框, 是夸克对 AI 搜索的新定义。”阿里智能信息事业群总裁吴嘉表示, 大模型、数据、场景等优势, 推动夸克加速革新搜索产品, 创造更大用户价值。“跨过大模型应用全新体验的临界点, 夸克全面进入 AI 时代, 一站式 AI 服务的创新涌现将滔滔不绝。”(新华网)

百度上线一款 AI 数字人社交 APP “文小言”。百度于近日上线了一款名为“文小言”的 AI 数字人社交 APP。据悉, 该产品基于文心大模型的技术打造, 是一款与 AI 虚拟角色进行实时沟通、互动并建立情感连接的人工智能应用服务。相比同类型的 AI 聊天产品, 文小言在玩法和功能上没有太大区别, 但采用了仿真的数字人作为 AI 社交对象, 让整个交互更具真实感。(Tech 星球)

图 19: 夸克升级“超级搜索框”



数据来源: 新华网、西南证券整理

图 20: AI 数字人社交 APP “文小言” logo



数据来源: Tech 星球, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

亚足联与沙特生态城市项目 NEOM 续约。沙特生态城市项目 NEOM 和亚足联已同意延长多年的合作伙伴关系, 从 2024 年持续到 2029 年。根据协议条款, NEOM 将继续担任亚足联国家队和俱乐部赛事的全球官方合作伙伴, 并成为首届亚足联女子冠军联赛的赞助合作伙伴。该协议标志着 NEOM 和亚足联在促进体育运动包容性方面的努力, 以及两组织为支持和扩大整个亚洲的女子足球运动所采取的积极措施。(禹唐体育)

雅诗阁成为切尔西官方酒店合作伙伴。新加坡上市公司嘉德置地投资有限公司旗下的雅诗阁有限公司成为切尔西的全球官方酒店合作伙伴。雅诗阁总部位于新加坡, 业务遍及亚太

地区、中亚、欧洲、中东、非洲和美国 40 多个国家的 220 多个城市。通过此次合作，切尔西和雅诗阁将携手为全球的雅诗阁星级奖励会员（ASR）提供金钱买不到的体验，包括斯坦福桥球场的独家观赛机会和科巴姆训练基地的贵宾参观。雅诗阁品牌还将在斯坦福桥球场的男足和女足比赛中展示，并通过切尔西的社交和数字渠道为球迷提供吸引人的内容。（禹唐体育）

NHL 与 New Era 达成合作。NHL 与国际运动及生活方式品牌 New Era Cap 达成一项多年合作协议，New Era 将有权为 NHL 及其 32 支球队生产并在全球范围内销售帽子和服装。作为世界顶级职业冰球联盟，NHL 吸引了来自全球各国的运动员和球迷。同样，New Era Cap 近几十年来也在急剧扩张，在多个大洲建立了强大而充满活力的业务。双方将携手合作，共同吸引美国、加拿大和海外的球迷。（禹唐体育）

“奥运经济”升温厦门体育用品乘风出海。2024 年巴黎奥运会即将拉开帷幕。乘着这场万众瞩目的体育盛事带来的东风，我省尤其是厦门体育用品行业出口掀起热潮。来自厦门海关的数据显示，今年 1—5 月，福建省体育用品及设备出口值突破 50 亿元，其中，厦门市体育用品及设备出口 29.9 亿元，占全省一半以上。（体育大生意）

图 21：亚足联与沙特生态城市项目 NEOM 续约



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22：雅诗阁成为切尔西官方酒店合作伙伴



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

第一批新时代教育部马工程教材启动编写。为深入推进习近平新时代中国特色社会主义思想进教材，加快构建中国原创性哲学社会科学教材体系，7 月 8 日，教育部召开第一批新时代教育部马工程教材编写工作启动会。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅出席并讲话。会议指出，马工程教材建设是哲学社会科学教材建设的重中之重，必须常抓不懈、深入推进。（教育部）

国家大学生就业服务平台上线 12 场招聘活动。国家大学生就业服务平台 7 月上线 12 场招聘活动，积极响应 2024 届高校毕业生就业“百日冲刺”行动部署，挖潜创新开拓市场化岗位资源，为毕业生提供岗位支持，全力推动高校毕业生顺利就业。（教育部）

教育部直属高校党纪学习教育调度会召开。教育部召开直属高校党纪学习教育调度会，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和关于党纪学习教育的重要讲话精神，持续推动各直属高校善始善终抓好党纪学习教育。教育部党组书记、部长怀进鹏出席会议并讲话。教育部党组成员、副部长翁铁慧主持会议。（教育部）

首届全国大学生职业规划大赛风采展示暨 2024 届高校毕业生基层就业出征仪式在上海举行。首届全国大学生职业规划大赛风采展示暨 2024 届高校毕业生基层就业出征仪式在上海举行。教育部党组书记、部长怀进鹏，上海市委副书记、市长龚正作视频讲话。教育部党组成员、副部长翁铁慧，上海市人民政府副市长陈杰出席活动。

图 23：第一批新时代教育部马工程教材启动编写



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：国家大学生就业服务平台上线 12 场招聘活动



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

斑马 App 更名“斑马 AI 学”引入猿辅导 AI 大模型。斑马官微宣布品牌升级，由“斑马 App”升级为“斑马 AI 学”，slogan 为“AI 时代的儿童智能学习方式”。据介绍，当前，斑马 AI 学引入猿辅导 AI 大模型，在阅读的“阅读讲堂”“练表达”、思维的“我当小老师”、英语的“口语测评”、写字的“AI 点评”等学习环节应用了大模型技术。（多知网）

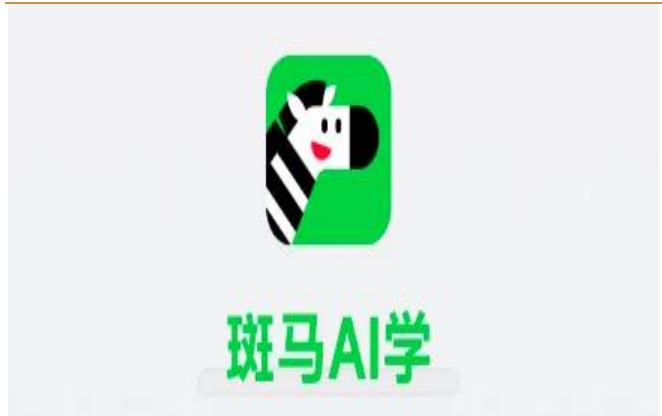
商汤宣布旗下元萝卜光翼灯接入商汤商量大模型。在 WAIC 上，商汤宣布旗下元萝卜光翼灯接入商汤商量大模型，商汤方面称光翼灯由此“进化为一部‘会说话’的 AI 万能百科全书，一位贴心的 AI 伴学私教”，这款新品到手价仍为 1699 元。商汤方面表示，对于老版本光翼灯来说，也可以升级该功能。（多知网）

紫光摩度发布面向学校和家庭的 AI 产品。紫光摩度官宣 AIGC 教育专属大模型 MoGPT，且从芯片、软硬件及大模型全链条整合。产品和解决方案包括口袋学习机、教育数字基座、新课标无边界课堂等。同时，还发布了“摩塔渠道拓展计划”、“校园新媒体百人数字官计划”等服务。可以说，紫光摩度基于大模型发布了“全家桶”产品，在 C 端和 B 端/IS 端以及公益方面均有覆盖。（多知网）

第六批算法备案公布：粉笔、有道、凯叔、橙啦等均在榜。国家互联网信息办公室发布第六批深度合成服务算法备案信息，喜马拉雅、联想、腾讯、支付宝、达摩院、快手等 492 个应用产品在列。《互联网信息服务深度合成管理规定》第十九条明确规定，具有舆论属性或者社会动员能力的深度合成服务提供者，应当按照《互联网信息服务算法推荐管理规定》

履行备案和变更、注销备案手续。深度合成服务技术支持者应当参照履行备案和变更、注销备案手续。（多知网）

图 25：斑马 App 更名“斑马 AI 学”



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：“2024 ‘摩’力四射，智启未来”的发布会



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 14 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 14 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。

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
	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
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jyj@swsc.com.c
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
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn

广深	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
	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
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzt@swsc.com.cn