



# SLG 游戏《世界启元》上线，OpenAI 公布 GPT-4o mini

## 投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 0.21%，跑输创业板约 2.70 个百分点（创业板指上涨 2.49%）；跑输市场约 2.13 个百分点（沪深 300 上涨 1.92%）。
- 细分行业：**
  - (1) 游戏指数跑输市场：**中信游戏指数 (CI005577) 下跌 0.05%，沪深 300 上涨 1.92%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 1.96%；
  - (2) 广告指数跑输市场：**中信广告指数 (CI005847) 下跌 1.00%，沪深 300 上涨 1.92%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.92%；
  - (3) 体育指数跑输市场：**中证体育指数 (399804) 下跌 0.77%，沪深 300 上涨 1.92%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.68%；
  - (4) A 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。**中信教育指数 (CI005816) 上涨 3.55%，沪深 300 上涨 1.92%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.63%。港股教育指数 (887671) 下跌 7.51%，恒生指数下跌 4.79%，教育指数跑输恒生指数 2.73%。
- 影视：**（1）《红楼梦之金玉良缘》8 月 16 日全国上映；（2）奈飞《三体》提名艾美奖最佳剧集；（3）业内预测《抓娃娃》总票房超 37 亿；（4）“电影下乡——新时代大学生美育支教广西行”成果展演收官；（5）《白蛇：浮生》曝角色预告。
- 游戏：**（1）腾讯游戏宣布将开展“2024 暑期未成年人保护专项行动”；（2）2024 微信小游戏开发者大会召开；（3）Sensor Tower 公布了 2024 年 6 月中国手游发行商在全球 A 收入 TOP100 名单；（4）《王者荣耀》10V10 新模式上线；（5）SLG 游戏《世界启元》上线即爆发。
- AIGC/ChatGpt：**（1）语言人工智能公司 DeepL 宣布推出新一代面向翻译和编辑应用的大型语言模型；（2）百度网盘宣布推出生成式 AI 英语学习工具“盘盘单词”；（3）首个 AI 高考全卷评测结果发布；（4）OpenAI 宣布上架新一代入门级别人工智能“小模型”GPT-4o mini；（5）微软为 Excel 等研发新 AI 模型。
- 体育：**（1）淘宝将举办首届线上运动会；（2）2024 年亚洲跳绳锦标赛国家队集训开营仪式在沪举行；（3）巴黎奥运会预计耗资 82 亿美元；（4）爱奇艺体育欧洲杯完美收官。
- 教育：**（1）教育部启动第四期供需对接就业育人项目；（2）教育部党组召开扩大会议，传达学习党的二十届三中全会精神；（3）陈杰出席“知行中国——中美青年领袖对话”闭幕式。
- 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

## 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)	10,864.84
流通市值(亿元)	10,804.60
行业市盈率 TTM	25.5
沪深 300 市盈率 TTM	12.1

## 相关研究

- 传媒行业 2024 年中期投资策略：AI 应用侧加速落地，关注“高股息+成长”两条主线 (2024-07-17)
- 影视传媒行业周报 (0707-0713)：网易七日世界登陆 Steam 平台，抓娃娃将于 7 月 16 日上映 (2024-07-15)
- 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)
- 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)
- 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 .....	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: 新时代大学生美育支教广西行.....	6
图 14: 《白蛇: 浮生》曝角色预告.....	6
图 15: 2024 微信小游戏开发者大会召开.....	8
图 16: 《王者荣耀》10V10 新模式上线.....	8
图 17: Apple 宣布为 Vision Pro 推出全新沉浸式视频、电影和音乐会.....	9
图 18: PC 模拟器 UTM SE Retro 现已适用于 Vision Pro.....	9
图 19: OpenAI 宣布上架“小模型”GPT-4o mini.....	10
图 20: 微软为 Excel 等研发新 AI 模型.....	10
图 21: 2024 年亚洲跳绳锦标赛国家队集训开营仪式在沪举行.....	11
图 22: 爱奇艺体育欧洲杯完美收官.....	11
图 23: 教育部启动第四期供需对接就业育人项目.....	12
图 24: 教育部党组召开扩大会议, 传达学习党的二十届三中全会精神.....	12
图 25: 网易有道上线“小 P”独立 APP.....	13
图 26: 夸克推出 AI 搜索并升级“超级搜索框”.....	13

## 表 目 录

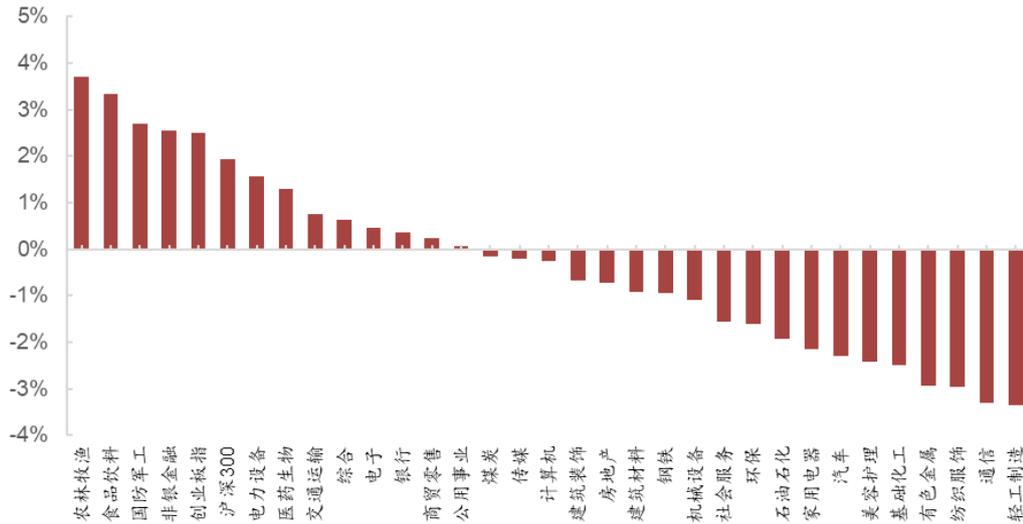
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 下周上线游戏.....	7
表 7: 一级市场投资事件.....	13

## 1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 7 月 14 日 (周日) - 2024 年 7 月 20 日 (周六)。

本周，传媒板块表现一般，下跌 0.21%，跑输创业板约 2.70 个百分点（创业板指上涨 2.49%）；跑输市场约 2.13 个百分点（沪深 300 上涨 1.92%）。

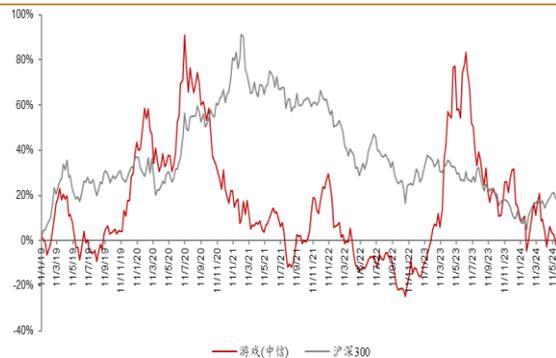
图 1：本周行情回顾



数据来源：wind，西南证券整理

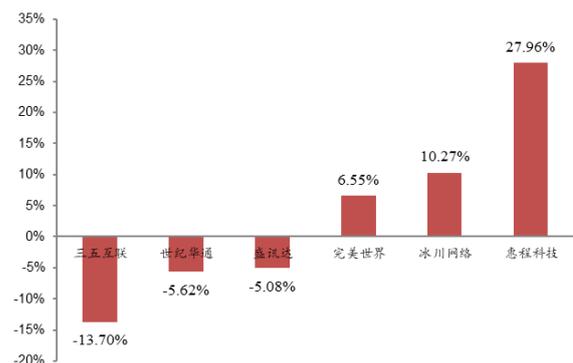
本周，**中信游戏指数 (CI005577)** 下跌 0.05%，沪深 300 上涨 1.92%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 1.96%。A 股公司涨幅前三为惠程科技、冰川网络、完美世界，跌幅前三为三五互联、盛讯达、世纪华通。

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

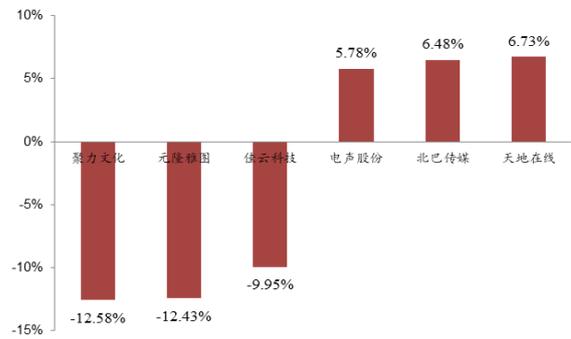


数据来源：wind，西南证券整理

本周，**中信广告指数 (CI005847)** 下跌 1.00%，沪深 300 上涨 1.92%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.92%。A 股广告公司涨幅前三为天地在线、北巴传媒、电声股份，跌幅前三为聚力文化、元隆雅图、佳云科技。

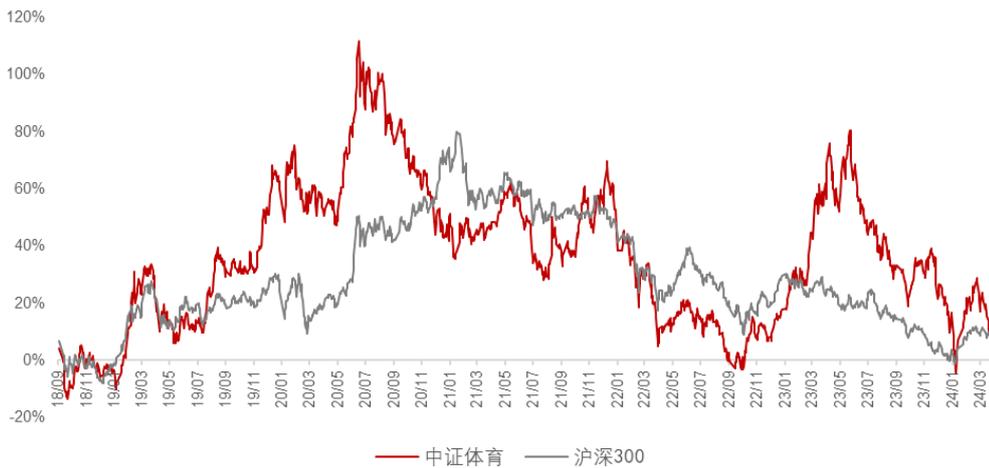
**图 4：广告指数相对沪深 300 表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

**图 5：A 股广告公司涨跌幅前三**


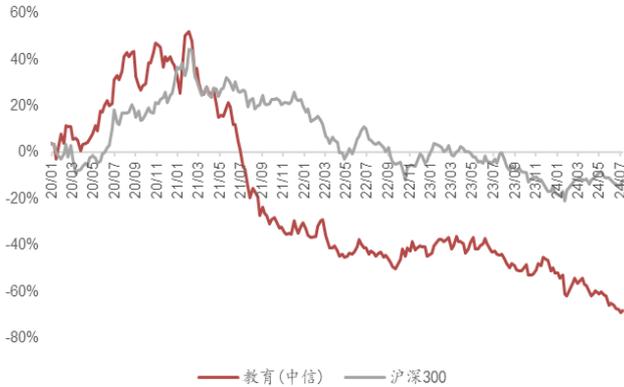
数据来源: wind, 西南证券整理

本周，**中证体育指数 (399804)** 下跌 0.77%，**沪深 300** 上涨 1.92%。中证体育指数相对于**沪深 300** 指数下跌 2.68%。

**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，港股教育公司跑输恒生指数。** 本周，**中信教育指数 (CI005816)** 上涨 3.55%，**沪深 300** 上涨 1.92%，**中信教育指数** 跑赢**沪深 300** 指数 1.63%。**港股教育指数 (887671)** 下跌 7.51%，**恒生指数** 下跌 4.79%，**教育指数** 跑输**恒生指数** 2.73%。

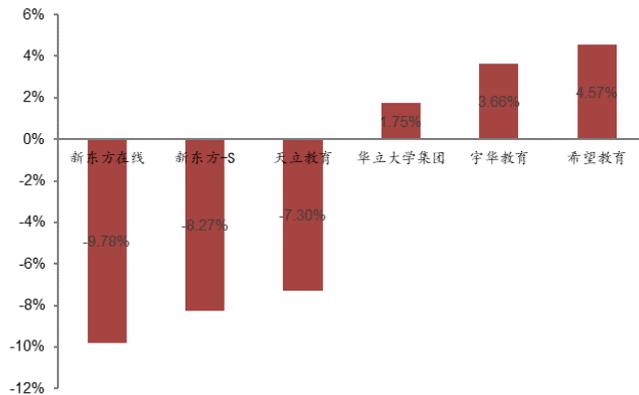
**图 7: A 股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

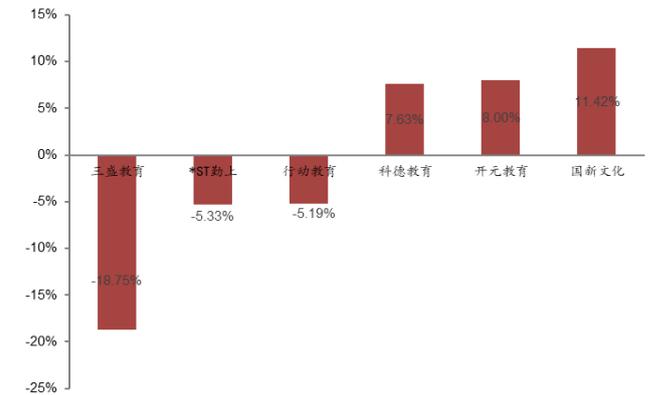
**图 8: 港股教育公司表现**


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为希望教育、宇华教育、华立大学集团, 跌幅前三为新东方在线、新东方-S、天立教育; A 股教育公司涨幅前三为国新文化、开元教育、科德教育, 跌幅前三为三盛教育、\*ST勤上、行动教育。

**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 14 日-2024 年 7 月 20 日) 票房为 17.47 亿元, 其中《抓娃娃》本周票房 11.68 亿元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《抓娃娃》(66.8%)、《默杀》(16.2%)、《神偷奶爸 4》(7.1%) 构成。

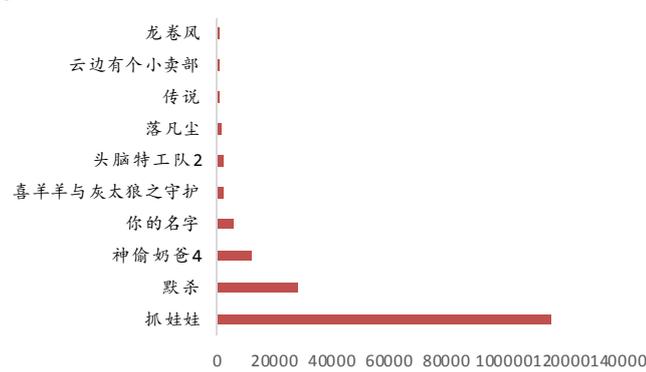
**表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)**

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	抓娃娃	116814.03	135884.0	6	海口西虹胡同影视文化有限公司、新丽传媒集团有限公司
2	默杀	28307.40	107320.6	19	广州猫眼影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
3	神偷奶爸 4	12423.93	21400.7	10	美国环球影业、中国电影股份有限公司
4	你的名字	6180.84	64537.0	-	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司
5	喜羊羊与灰太狼之守护	2378.79	2930.6	3	广州奥飞动漫文化传播有限公司、广东原创动力文化传播有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
6	头脑特工队2	2151.13	32182.7	31	美国迪士尼影片公司、中国电影集团公司
7	落凡尘	1367.13	2565.2	10	广东咏声动漫股份有限公司、哔哩哔哩影业(天津)有限公司
8	传说	1189.74	7732.3	12	博纳影业集团股份有限公司、华夏电影发行有限责任公司
9	云边有个小卖部	883.57	49581.3	30	北京深定格文化传媒有限公司、北京联瑞影视制作公司
10	龙卷风	748.19	805.6	3	美国华纳兄弟影片公司、美国环球影业

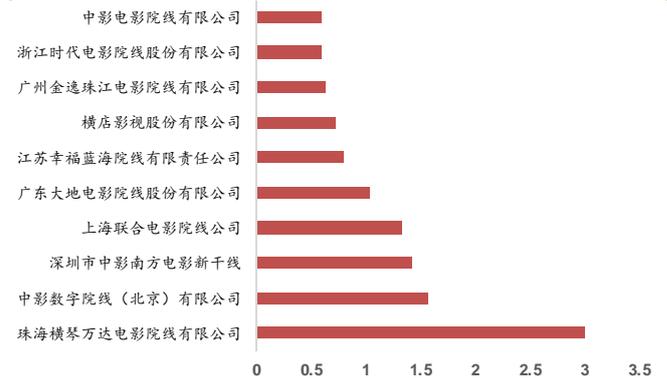
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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
20240726	死侍与金刚狼	29	科幻	瑞安·雷诺兹、休·杰克曼	美国漫威影业公司	中国电影股份有限公司
20240726	异人之下	15.8	奇幻、动作、剧情	胡先煦、李宛妲、冯绍峰	上海阅文影视文化传播 有限公司	世纪长生天影业(北京) 有限公司
20240726	蓝色禁区: 凼	14.9	动画、运动	岛崎信长、内田雄马、兴津 信和	日本万代南梦宫影视工 厂株式会社	日本讲谈社株式会社
20240727	倒仓	4.6	青春、剧情	边程、周美君、张弛	麦特影业(湖北)有限 公司	湖北长江电影集团有限 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 7 月 14 日-2024 年 7 月 20 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 82.1)、《错位》(播映指数 77.9)、《唐朝诡事录之西行》(播映指数 75)、《天行健》(播映指数 73.6)、《度年华》(播映指数 73.3)。电视剧方面, 《长相思第二季》以播映指数 87.5 位列第一名、《你比星光美丽》凭借播映指数 77.2 位列电视剧周播榜第二名、《玫瑰的故事》以播映指数 73.7 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	长相思第二季	87.5	-	-	13	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	82.1	-	-	363	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	错位	77.9	-	-	10	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	你比星光美丽	77.2	-	-	19	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
5	唐朝诡事录之西行	75	-	-	3	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司

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 14 日-2024 年 7 月 20 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 79.7)、《奔跑吧第八季》(播映指数 79.2)、《你好星期六 2024》(播映指数 72.6)、《极限挑战第十季》(播映指数 69.9)、《灿烂的花园》(播映指数 67.4)。《中餐厅第八季》本周以播映指数 75, 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 72.8, 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	79.7	-	-	72	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	奔跑吧第八季	79.2	-	-	86	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
3	中餐厅第八季	75	-	-	2	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	花儿与少年好友季	72.8	-	-	91	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	你好星期六 2024	72.6	-	-	197	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

**《红楼梦之金玉良缘》8月16日全国上映。**由胡玫执导的电影《红楼梦之金玉良缘》今日发布“梦锁红楼”海报及“元妃省亲”特辑, 并宣布档期调整至 8 月 16 日! 胡玫导演致力于呈现一部更具现代感与青春气息的《红楼梦》改编电影, 与制作团队共同花费两年心血倾力打造, 在尊重原著精髓的基础上, 融入当代审美与技术创新, 为观众带来一场回溯中国历史的沉浸式体验。(时光网)

**奈飞《三体》提名艾美奖最佳剧集。**2024 年黄金时间艾美奖提名公布, 奈飞《三体》获得最佳剧情类剧集提名, FX 日本历史剧《幕府将军》25 项提名领跑, 泽井杏奈、浅野忠信、真田广之均入围演员奖。《熊家餐馆》《大楼里只有谋杀》《真探》提名数排后。新剧《驯鹿宝贝》《史密斯夫妇》《雷普利》《辐射》《慢马》等剧集也获得不少提名, 本届艾美奖将于 9 月 15 日颁奖。(时光网)

**业内预测《抓娃娃》总票房或将超 37 亿。** 由闫非、彭大魔执导，沈腾、马丽主演的喜剧电影《抓娃娃》于 7 月 16 日正式上映，猫眼专业版和灯塔 app 均给出总票房超 37 亿的预测。（时光网）

**“电影下乡—新时代大学生美育支教广西行”成果展演收官。** 由北京师范大学与中国电影资料馆联合发起并主办的“电影下乡——新时代大学生美育支教广西行”前往广西大化瑶族自治县岩滩镇中心小学，开启了 2024 年第一站的支教活动。本站支教活动以“电影+艺术疗愈”为主题，依托北师大戏剧与影视学“双一流”和 A+ 学科的学科优势和专业师资队伍，开展舞蹈疗愈系列美育特色课程，旨在全面提升乡村学生们的媒介素养、艺术修养与审美能力，推动乡村基础美育新发展。（时光网）

**《白蛇：浮生》曝角色预告。** 追光动画“新传说”系列下“白蛇系列”第三部作品《白蛇：浮生》即将于 8 月 10 日七夕全国上映。影片今日发布“浮生万相”角色预告和角色海报，揭开小白、许仙夫妇与小青、李公甫、宝青坊主、法海等人的爱恨纠葛，呈现一幅栩栩如生的宋代临安市井浮生绘，匠心制作打造高燃激战大场面，奇思妙想的国风设计开启今夏大银幕视听盛宴！（时光网）

图 13：新时代大学生美育支教广西行



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14：《白蛇：浮生》曝角色预告



数据来源：时光网，西南证券整理

### 3 游戏行业

2024 年 7 月 14 日-2024 年 7 月 20 日，在手游端，截至 2024 年 7 月 20 日，IOS 畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《地下城与勇士：起源》、《和平精英》、《三国志·战略版》、《英雄联盟手游》、《向僵尸开炮-尸潮来袭》、《梦幻西游》、《恋与深空》、《无尽冬日》、《逆水寒》。

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
心动小镇	1	-	王者荣耀	1	-
极品飞车：集结	2	-	地下城与勇士：起源	2	-
王者荣耀	3	-	和平精英	3	-
和平精英	4	-	三国志·战略版	4	-

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
蛋仔派对	5	-	英雄联盟手游	5	-
颜色大作战	6	-	向僵尸开炮-尸潮来袭	6	-
开心消消乐	7	上升 1	梦幻西游	7	-
第五人格	8	上升 1	恋与深空	8	-
微乐斗地主-欢乐地方斗地主合集	9	下降 2	无尽冬日	9	-
我的世界-冒险之歌	10	-	逆水寒	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 6 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
7.23	庄园合合	腾讯	模拟经营、休闲、益智
7.24	动物王者	南京百酷网络科技有限公司	MOBA、多人联机、竞技
7.25	永劫无间手游	网易游戏	竞技、动作、多人联机
7.25	王国保卫战 5: 联盟	Ironhide Games	策略、塔防、休闲、益智
7.25	王者纷争	浩凡游戏	SLG、战略、战争
7.26	失落星环	37 手游	角色扮演、卡牌、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

**腾讯游戏宣布将开展“2024 暑期未成年人保护专项行动”。**在严格执行防沉迷新规的基础上, 重点升级人脸识别系统。腾讯游戏称, 暑期来临, 许多未成年人忽悠家长及长辈都其“代过人脸”。为此, 腾讯游戏将上线暑期人脸巡航、防代过人脸巡查、家长防骗小课堂; 加强了充值提醒、上线充值意愿认证、上线打击租号黑产的炸弹锁等, 防止家长和黑产代过游戏人脸。(游戏陀螺)

**2024 微信小游戏开发者大会召开。**在北京举行的 2024 微信小游戏开发者大会上, 微信公开课小游戏讲师李卿做了题为“从容稳健、步履不停”的主题分享, 介绍了微信小游戏六年多以来的发展, 以及 2024 年微信小游戏平台为开发者提供的新能力和新政策。微信小游戏目前有超过 5 亿月活用户(MAU), 其中 55%都是男性, 一半以上是在三线城市, 24-40 岁用户占比超过了 45%。(GameLook)

**Sensor Tower 公布了 2024 年 6 月中国手游发行商在全球 App Store & Google Play 的收入 TOP100 名单。**2024 年 6 月期间共有 37 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100, 合计吸金 19.2 亿美元, 占本期全球 TOP100 手游发行商收入 37%。从榜单上看, TOP30 厂商的变动不大, 头部厂商的优势壁垒逐渐形成, 腾讯、网易、米哈游分列高位, 点点互动凭借《Whiteout Survival(无尽冬日)》的高营收位列 TOP4, 三七互娱紧随其后。(游戏陀螺)

**《王者荣耀》10V10新模式上线。**《王者荣耀》10V10众星峡谷已在今日更新后上线，本次开启的是先遣测试，即10V10对战暂时不会影响战力、战绩等玩家数据。值得一提的是，10V10的段位是一个独立的评定系统，采用的是积分制，实力更强的玩家会更快升段，即使在排位中打输了，但战绩好评分高，也会获得段位积分，与5V5排位互不影响，但首次上线会基于5V5的段位进行继承。（游戏陀螺）

**SLG游戏《世界启元》上线即爆发。**由腾讯游戏北极光工作室群研发，儒意景秀与小明太极联合发行的《世界启元》在没有做长线前期铺垫的情况下“横空出世”，《世界启元》正式全平台上线后，游戏迅速登上iOS免费榜第1，成为最新的下载热门之一，相关话题热度也一路飙升。（搜狐新闻）

图 15：2024 微信小游戏开发者大会召开



数据来源：GameLook，西南证券整理

图 16：《王者荣耀》10V10 新模式上线



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

## 元宇宙行业动态概览

**Apple 宣布为 Vision Pro 推出全新沉浸式视频、电影和音乐会。**Apple 宣布从本周开始将在 Apple Vision Pro 独家首播以 Apple 沉浸视频格式拍摄的全新系列片与电影。据称，Apple 沉浸视频是一种令人惊叹的叙事形式，借助 8K 3D 视频与 180 度视域和空间音频的配合，给观众以身临其境之感。新系列片《Boundless》让观众足不出户即可体验毕生难忘的旅行，将于 7 月 19 日上午 9 点播出首集《Hot Air Balloons》。（VR 陀螺）

**巴黎世家推出 Apple Vision Pro 应用程序。**巴黎世家发布了 Apple Vision Pro 应用程序，该应用程序可让佩戴 Apple Vision Pro 的用户看到该奢侈品牌 2025 年春夏时装秀的独家无人机视图和立体镜头，该时装秀最初于 5 月 30 日在上海举行。此外，它还包括访问交互式巴黎世家时装手册和过去的系列内容。这款新应用的发布正值品牌和零售商开始探索 Vision Pro 的虚拟和增强现实功能所带来的机遇之际。（VR 陀螺）

**日本元宇宙平台 cluster 发布七周年。**日本的元宇宙平台开发商兼运营商 cluster 公司宣布，旗下的同名元宇宙应用已达成 200 万下载量的佳绩。cluster 是 2017 年发布的元宇宙平台，可通过 PC、VR 头显和智能手机访问，供用户在虚拟空间中实时交流，还能创建并发布游戏。2022 年 7 月，该应用对外宣布达成 100 万下载量。2023 年 5 月，公司又宣布获得 52 亿日元 D 轮融资（折合人民币约 2.65 亿元）。（VR 陀螺）

**PC 模拟器 UTM SE Retro 现已适用于 Vision Pro。**Apple 已批准 PC 模拟器 UTM SE 登陆 iPhone、iPad 和 Vision Pro。UTM SE 是一款 PC 模拟器，可让用户运行经典的软

件和游戏。用户现在可以从 App Store 免费下载 UTM SE: Retro PC 模拟器，软件约 1.7GB。(VR 陀螺)

**图 17: Apple 宣布为 Vision Pro 推出全新沉浸式视频、电影和音乐会**



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

**图 18: PC 模拟器 UTM SE Retro 现已适用于 Vision Pro**



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

## AIGC/ChatGPT 产业要闻

**语言人工智能公司 DeepL 宣布推出新一代面向翻译和编辑应用的大型语言模型。**DeepL 宣称基于新模型的译文受语言专家的青睐程度是谷歌翻译的 1.3 倍, ChatGPT-4 的 1.7 倍, 微软翻译的 2.3 倍。DeepL 的新模型基于这家企业在过去七年中积累的训练语料, 采用先进大型语言模型技术, 并获得了数千名语言专家的“辅导”, 专为内容创建和翻译打造。(IT 之家)

**百度网盘宣布推出生成式 AI 英语学习工具“盘盘单词”。**百度网盘宣布推出首个基于个人照片场景的生成式 AI 英语学习工具“盘盘单词”小程序。基于千帆大模型, “盘盘单词”的特色在于将英语学习与用户实际生活紧密相连, 让用户可以用自己的生活照片学英语。经用户授权后, “盘盘单词”将基于百度网盘的影像资料, 利用生成式 AI 技术从中提取关键元素, 生成与用户实际生活紧密相连的英语单词和例句。(多知网)

**首个 AI 高考全卷评测结果发布。**上海人工智能实验室 公布了针对 7 个 AI 大模型的高考全科目测试结果, 测试结果显示, 书生·浦语 2.0 系列文曲星大模型(浦语文曲星)、阿里通义千问大模型 Qwen2-72B 以及 GPT-4o 再次包揽文、理科前三甲; 前三名 AI “考生”的文、理科成绩分别超过了“一本”“二本”线(以今年高考人数最多的河南省的分数线为参考)。(IT之家)

**OpenAI 宣布上架新一代入门级别人工智能“小模型”GPT-4o mini。**美国人工智能初创公司 OpenAI 宣布, 正式上架价格显著下降的新一代入门级别人工智能“小模型”GPT-4o mini。OpenAI 在今年 5 月发布公司迄今为止速度最快、综合能力最强, 同样也是最贵的 GPT-4o 模型。最新上架的 GPT-4o mini 则是一个规格更小、更便宜的变体, 通过兼具“能力和性价比”, 拓展低价位市场的竞争。根据 OpenAI 披露, GPT-4o mini 的 API 价格将会是 15 美分/100 万 Tokens 输入, 以及 60 美分/100 万 Tokens 输出。上下文窗口依然是 12.8 万个 Tokens, 知识截止日期为 2023 年 10 月。公司拒绝透露新模型的参数量大小, 仅表示

与市面上类似的 AI 小模型 (Claude Haiku、 Gemini 1.5 Flash 等) 处于同一个级别。(财联社)

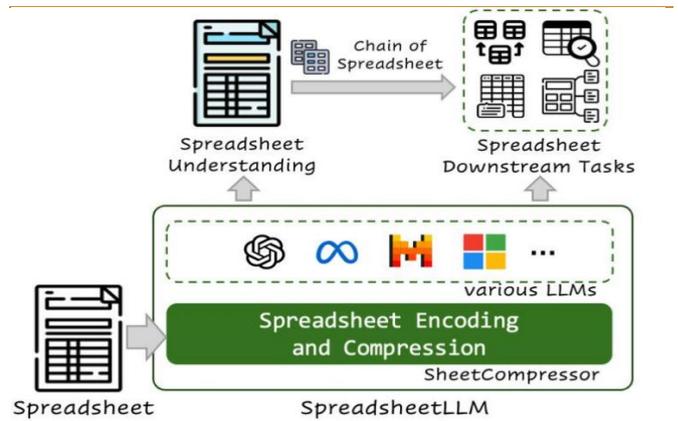
**微软为 Excel 等研发新 AI 模型。**根据微软最新公布的研究论文, 计划为 Excel、谷歌 Sheets 等电子表格应用程序, 开发全新的 AI 大语言模型--SpreadsheetLLM。SpreadsheetLLM 就是专门为电子表格应用而设计的 AI 模型, 微软还研发了 SheetCompressor (压缩电子表格), 让 SpreadsheetLLM 能够更好地理解、处理电子表格数据。SpreadsheetLLM 大大提高了电子表格检测任务的性能, 在 GPT4 的情境学习设置中, 比普通方法高出 25.6%; 使用词元 (token) 的成本降低了 96%, 并能提供更好的处理结果。(Tech 星球)

图 19: OpenAI 宣布上架“小模型” GPT-4o mini



数据来源: 财联社、西南证券整理

图 20: 微软为 Excel 等研发新 AI 模型



数据来源: Tech 星球、西南证券整理

## 4 体育行业

### 产业要闻

**淘宝将举办首届线上运动会。**据媒体消息, 巴黎奥运会期间, 淘宝将同步举办首届全民线上运动会。据了解, 这场运动会在淘宝 App 内举办, 面向全国用户, 有望成为有史以来参与人数最多的一场“运动会”。据消息人士透露, 淘宝运动会的口号是“更高兴、更快乐、更强健”, 旨在以趣味形式倡议全民运动, 弘扬体育精神。据了解, 主办方还为获胜者定制了标准奖牌, 并邀请由诸多前世界冠军组成顾问团进行监督指导, 确保赛事的竞技性和公平性。(体育大生意)

**2024 年亚洲跳绳锦标赛国家队集训开营仪式在沪举行。**7 月 17 日, “领跳亚洲, 逐梦世界” 2024 年亚洲跳绳锦标赛中国跳绳国家队赛前集训开营暨 361° 中国跳绳国家队装备交付仪式在上海财经大学体育馆举行。国家体育总局社会体育指导中心五部主任、中国跳绳国家队总领队周卫中, 上海财经大学副校长刘庆生, 上海财经大学体育教学部直属党支部书记吕季东, 上海财经大学体育教学部副主任董敏凯, 全国跳绳推广委员会副主任、中国跳绳国家队副领队陈阳辉, 361 度儿童市场营销总监付强, 全国跳绳推广委员会副秘书长、中国跳绳国家队主教练蔡颖敏等嘉宾莅临活动现场, 共同见证这一时刻。(体育大生意)

**巴黎奥运会预计耗资 82 亿美元。**据《澎湃新闻》报道, 本届奥运会的举办成本估计为 82 亿美元, 将成为夏季和冬季奥运会历史上成本第六高的奥运会。有史以来成本最高的奥运

会是 2014 年的索契冬奥会，耗资近 250 亿美元。其次是刚刚过去的 2021 年东京夏季奥运会，耗资大约 130 亿美元。2016 年的里约奥运会，耗资总额达 131 亿美元。对比过往两届夏季奥运会的耗资，本届巴黎的 82 亿美元并不算很夸张。（禹唐体育）

**爱奇艺体育欧洲杯完美收官。**7 月 15 日，2024 年德国欧洲杯决赛中，西班牙最终以 2-1 击败英格兰，时隔 12 年再次登顶欧洲之巅，捧起德劳内杯。作为本届欧洲杯的官方转播商，爱奇艺体育全程直播 51 场赛事，在内容制作、媒体传播、品牌营销等多方面，为球迷呈现了一场前所未有的欧洲杯观赛盛宴。（体育大生意）

图 21：2024 年亚洲跳绳锦标赛国家队集训开营仪式在沪举行



数据来源：体育大生意，西南证券整理

图 22：爱奇艺体育欧洲杯完美收官



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

## 5 教育行业

### 政策指向

**教育部启动第四期供需对接就业育人项目。**为帮助用人单位培养和招聘更多实用型、复合型 and 紧缺型人才，推动高校人才培养与就业有机联动、人才供需有效对接，促进高校毕业生高质量充分就业，教育部启动第四期供需对接就业育人项目，实施时间为 2024 年 7 月—2025 年 7 月。在总结前三期经验基础上，第四期项目在数字化、智能化、便捷化等方面进行了优化升级，更好地为项目双方提供便捷、即时、高效服务。（教育部）

**教育部党组召开扩大会议，传达学习党的二十届三中全会精神。**7 月 19 日，教育部党组召开扩大会议，传达学习党的二十届三中全会精神，部署贯彻落实工作。教育部党组书记、部长怀进鹏主持会议并讲话，强调要深入学习领会党的二十届三中全会精神，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，以更高站位、更大力度、更实举措进一步深化教育综合改革，把进一步全面深化改革的战略部署转化为推进中国式现代化的强大力量。（教育部）

**陈杰出席“知行中国—中美青年领袖对话”闭幕式。**陈杰指出，习近平主席去年访问美国期间宣布，“未来 5 年愿邀请 5 万名美国青少年来华交流学习”。中方将落实这一重大倡议，进一步扩大中美两国青年一代交流，使每一位来华学生都能感受真实、立体、全面的中国。中美青年热情友好、开放自信、朝气蓬勃，是两国加强信任和合作的基础。期望中美青年建立深厚持久的友谊，共同续写新一代中美青年的友谊故事，也为中美两国乃至世界的发

展贡献青春力量。北京大学、哈佛大学、耶鲁大学、普林斯顿大学等近 50 所中美高校的 200 余位青年共聚燕园，围绕青年交流、气候变化、科技创新等议题展开研讨，并发布《中美青年北大倡议》。(教育部)

图 23: 教育部启动第四期供需对接就业育人项目



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育部党组召开扩大会议, 传达学习党的二十届三中全会精神



数据来源: 教育部, 西南证券整理

## 公司动态

**中国知网拥抱 AI: 新增 AI 增强检索、AI 学术研究助手等功能。**在 4 月上旬发布新版产品首页并经过 3 个月的用户公测体验后, 今日中国知网宣布新版首页正式作为默认首页向用户提供服务, 同时总库平台全网升级。融合大模型的自然语言处理和语义理解能力于信息检索中, 将传统基于关键词的检索, 升级为基于语义向量的检索。用户可以轻松输入, 按语义检索相关文献或相关段落, 并生成检索主题的概要总结和知识图谱。(多知网)

**百度网盘入局 AI 英语学习。**百度网盘宣布推出首个基于个人照片场景的生成式 AI 英语学习工具“盘盘单词”小程序。基于千帆大模型, “盘盘单词”的特色在于将英语学习与用户实际生活紧密相连, 让用户可以用自己的生活照片学英语。“盘盘单词”将基于百度网盘的影像资料, 利用生成式 AI 技术从中提取关键元素, 自动生成与用户实际生活紧密相连的英语单词和例句。(多知网)

**网易有道上线“小 P”独立 APP。**网易有道官方宣布旗下“AI 全科学习助手”有道小 P 独立 APP 正式上线。目前小 P 面向所有用户免费开放。有道小 P 基于有道子曰教育大模型目前支持全学段、全学科答疑, 提供 AI 查词、AI 翻译等功能。有道小 P 已覆盖语文、英语、化学、物理、生物、科学等 10 科学习内容, 面对不同年龄的学生可提供针对性的解题思路, 根据孩子的年级和知识储备, 用学段匹配的思路和方式进行讲解。(多知网)

**夸克推出 AI 搜索并升级“超级搜索框”。**夸克推出 AI 搜索并升级“超级搜索框”, 在搜索框中加入了多个 AI 功能。其中, AI 视频总结能力, 不仅可以基于视频生成文稿, 还能分段总结、生成思维导图, 甚至智能生成课件, 辅助用户高效学习。在网上通过视频自学, 是很多用户获取知识的途径之一。但面对动辄数小时的课程, 如何快速捕捉核心要点、提高学习效率, 就成为了许多学生的难题。(多知网)

图 25：网易有道上线“小P”独立 APP



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：夸克推出 AI 搜索并升级“超级搜索框”



数据来源：多知网，西南证券整理

本周，教育行业发生两起投资事件。

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）
byteXL	教育	IT 体验式学习平台提供商	A 轮	590 万美金	Kalaari Capital	1.92 亿人民币
Sdai	教育	学校管理软件开发商	B 轮	2100 万欧元	HV Capital	8.19 亿人民币

## 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 21 日累计播放量已破 67.3 亿；《歌手 2024》于 5 月 10 日上线，截至 7 月 21 日累计播放量已达 33.2 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。

## 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	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
上海	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	ljliong@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	jjj@swsc.com.c
	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
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn

---