

2024年07月28日

证券研究报告·行业研究·传媒

影视传媒行业周报（0721-0727）

跟随大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

第21届ChinaJoy在沪开幕，谷歌构建全新AI天气预测模型

投资要点

- **行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 1.61%，跑赢创业板约 2.22 个百分点（创业板指下跌 3.82%）；跑赢市场约 2.06 个百分点（沪深 300 下跌 3.67%）。
- **细分行业：**（1）**游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 1.53%，沪深 300 下跌 3.67%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.14%；（2）**广告指数跑赢市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 1.02%，沪深 300 下跌 3.67%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.64%；（3）**体育指数跑赢市场：**中证体育指数（399804）下跌 1.61%，沪深 300 下跌 3.67%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 2.06%；（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 3.83%，沪深 300 下跌 3.67%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 0.16%。港股教育指数（887671）下跌 2.63%，恒生指数下跌 2.28%，教育指数跑输恒生指数 0.36%。
- **影视：**（1）《假如，我是这世上最爱你的人》定档 8 月 23 日；（2）电影《南方南方》宣布定档 9 月 16 日在全国院线公映；（3）恐怖片《不能说邪恶》9 月 13 日北美上映；（4）《异形：夺命舰》8 月 16 日同步北美全国上映；（5）《唐朝异闻录》7 月 18 日起腾讯视频全网独播。
- **游戏：**（1）第 21 届中国国际数码互动娱乐展览会召开；（2）《酒馆带老板 Tavern Keeper》首次发布免费 Demo 试玩；（3）《爆裂小队》宣布将于 7 月 30 日开启国服首测；（4）《癫狂动物园 Zochosis》将于 2024 年 9 月 23 日登陆 PC 平台。
- **AIGC/ChatGpt：**（1）法国人工智能初创公司 Mistral 推出新一代旗舰模型 Mistral Large 2；（2）谷歌宣布 Gemini 聊天机器人改由 Gemini 1.5 Flash 驱动；（3）谷歌构建全新 AI 天气预测模型；（4）马斯克发文宣布 xAI 团队、X 团队、英伟达及支持公司开始在“世界上最强大的 AI 训练集群”上进行训练。
- **体育：**（1）体育热门品类出口量翻倍，奥运热度引爆中国出海潮；（2）一汽-大众成为中国国家女子篮球队官方合作伙伴；（3）万事达成为电竞世界杯官方合作伙伴；（4）STRAUSS 成为利物浦官方工作服合作伙伴。
- **教育：**（1）学校国防教育工作座谈会召开；（2）教育部召开未来技术学院建设工作推进会；（3）2024 年科研助理招聘直播带岗活动启动；（4）2023 年全国教育经费总投入同比增长 5.3%。
- **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

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)	10,704.70
流通市值(亿元)	10,644.15
行业市盈率 TTM	25.1
沪深 300 市盈率 TTM	11.6

相关研究

1. 影视传媒行业周报（0714-0720）：SLG 游戏世界启元上线，OpenAI 公布 GPT-4o mini（2024-07-22）
2. 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）
3. 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）
4. 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）
5. 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）

请务必阅读正文后的重要声明部分

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：《假如，我是这世上最爱你的人》定档海报.....	6
图 14：《南方南方》定档海报.....	6
图 15：《酒馆带老板 Tavern Keeper》Demo 试玩.....	8
图 16：《爆裂小队》7 月 30 日开启首测海报.....	8
图 17：MR 游戏《龙战士 MR》将登录 Meta Quest3 平台.....	9
图 18：瑞声科技旗下的 RichTap®亮相 ChinaJoy.....	9
图 19：Gemini 聊天机器人改由 Gemini 1.5 Flash 驱动.....	10
图 20：谷歌构建全新 AI 天气预测模型.....	10
图 21：一汽-大众成为中国国家女子篮球队官方合作伙伴.....	11
图 22：万事达成为电竞世界杯官方合作伙伴.....	11
图 23：教育部召开未来技术学院建设工作推进会.....	12
图 24：2024 年科研助理招聘直播带岗活动启动.....	12
图 25：知网入场 AI 备课.....	13
图 26：优必选推出“行知格物 AI 教育云平台”.....	13

表 目 录

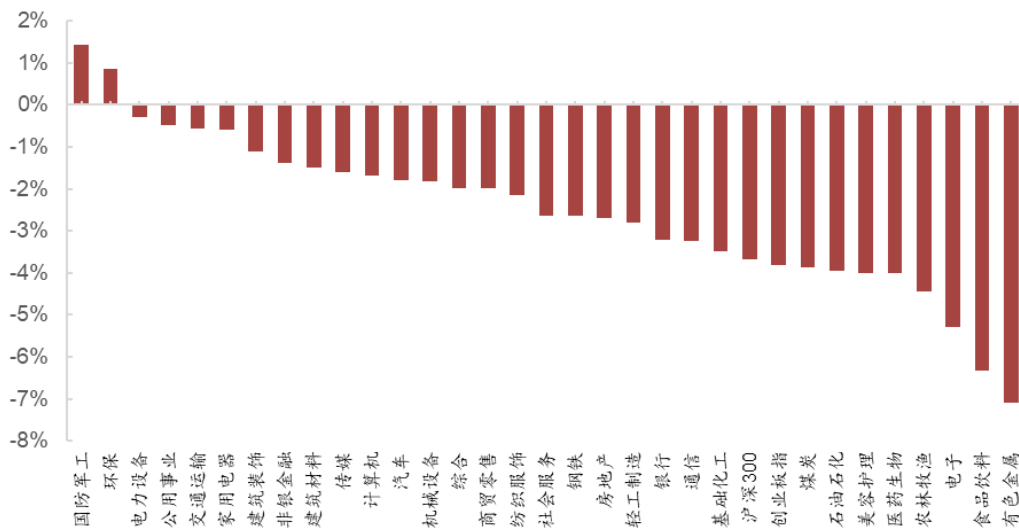
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）.....	3
表 2：下周待映电影情况（仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影）.....	4
表 3：本周剧集网播量情况（播映指数前五，包括电视和网络）.....	5
表 4：本周综艺节目网播量情况（播映指数前五，包括电视和网络）.....	5
表 5：IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6：下周上线游戏.....	7
表 7：一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 7 月 21 日 (周日) - 2024 年 7 月 27 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 1.61%, 跑赢创业板约 2.22 个百分点 (创业板指下跌 3.82%); 跑赢市场约 2.06 个百分点 (沪深 300 下跌 3.67%)。

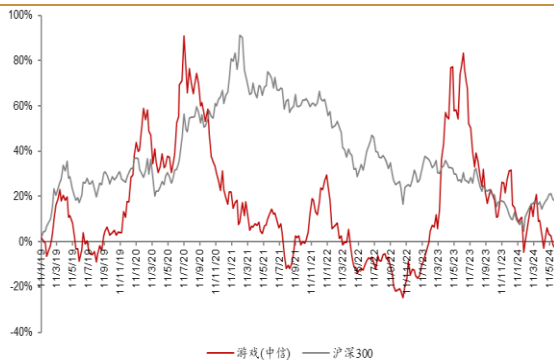
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

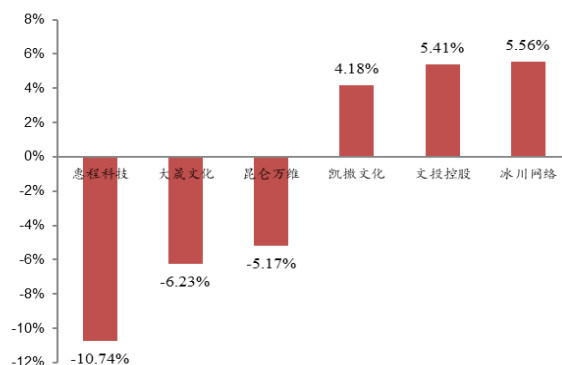
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 1.53%, 沪深 300 下跌 3.67%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.14%。A 股公司涨幅前三为冰川网络、文投控股、凯撒文化, 跌幅前三为惠程科技、大晟文化、昆仑万维。

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

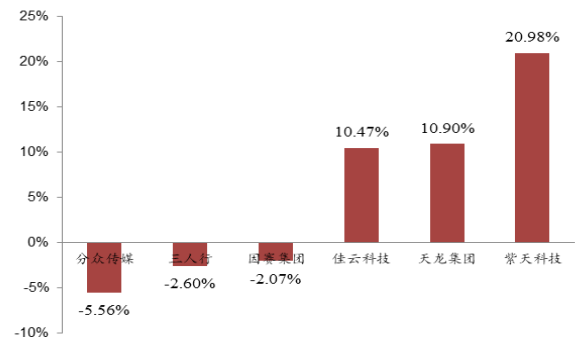
本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 1.02%, 沪深 300 下跌 3.67%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 2.64%。A 股广告公司涨幅前三为紫天科技、天龙集团、佳云科技, 跌幅前三为分众传媒、三人行、因赛集团。

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 1.61%，沪深 300 下跌 3.67%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 2.06%。

图 6：体育指数相对沪深 300 表现



数据来源: wind, 西南证券整理

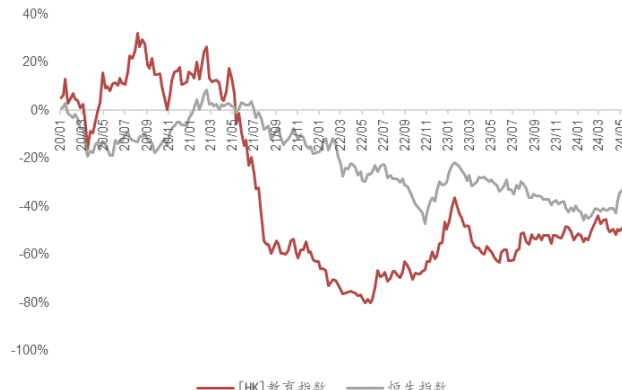
A 股教育公司跑输沪深 300，港股教育公司跑输恒生指数。本周，中信教育指数（CI005816）下跌 3.83%，沪深 300 下跌 3.67%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 0.16%。港股教育指数（887671）下跌 2.63%，恒生指数下跌 2.28%，教育指数跑输恒生指数 0.36%。

图 7：A 股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

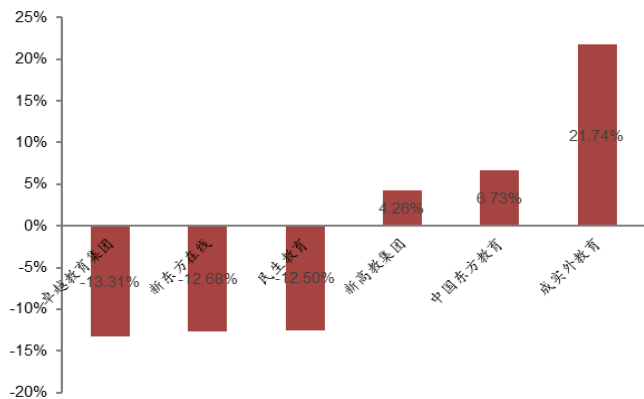
图 8：港股教育公司表现



数据来源：wind，西南证券整理

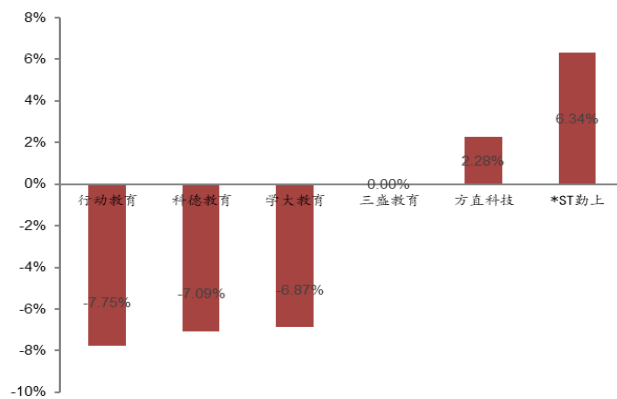
本周港股教育公司涨幅前三为成实外教育、中国东方教育、新高教集团，跌幅前三为卓越教育集团、新东方在线、民生教育；A 股教育公司涨幅前三为*ST 勤上、方直科技、三盛教育，跌幅前三为行动教育、科德教育、学大教育。

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 21 日-2024 年 7 月 27 日）票房为 13.86 亿元，其中《抓娃娃》本周票房 7.87 亿元，是本周总票房第一名。本周票房主要由《抓娃娃》（56.7%）、《默杀》（10.6%）、《死侍与金刚狼》（8.6%）构成。

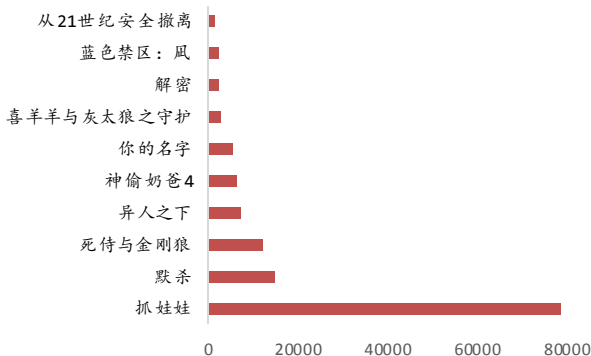
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）

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	抓娃娃	78652.79	212833.1	13	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	14825.63	121822.2	26	广州猫眼影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
3	死侍与金刚狼	12033.38	13128.3	3	美国漫威影业公司、中国电影股份有限公司
4	异人之下	7186.22	7628.0	3	上海阅文影视文化传播有限公司、新丽传媒集团有限公司
5	神偷奶爸 4	6621.07	27876.2	17	美国环球影业、中国电影股份有限公司

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	你的名字	5335.03	69225.7	-	日本东宝株式会社、中国电影股份有限公司
7	喜羊羊与灰太狼之守护	2919.16	5685.1	10	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
8	解密	2331.52	3104.6	-	上海华人影业有限公司、上海壹同影视制作有限公司
9	蓝色禁区：风	2301.30	2463.0	3	日本万代南梦宫影视工厂株式会社、中国电影股份有限公司
10	从 21 世纪安全撤离	1658.57	2356.0	-	北京申城国际影视有限公司、北京光线影业有限公司

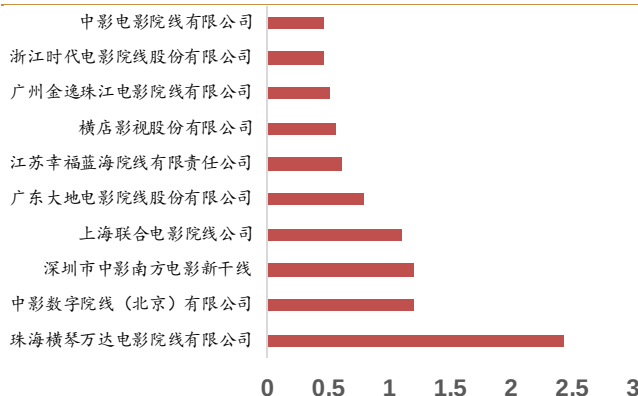
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 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
20240802	从 21 世纪安全撤离	7.7	喜剧、科幻、青春	张若昀、钟楚曦、宋洋	北京申城国际影视有限公司	北京光线影业有限公司
20240803	解密	1.4	剧情	刘昊然、约翰·库萨克	上海华人影业有限公司	上海壹同影视制作有限公司
20240803	我们永远是我们	2.3	爱情、剧情	米咪、陈昕葳、姚弛	江苏雪漫舍影业有限公司	北京炽夏未来影视文化传媒有限公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：本周（2024 年 7 月 21 日-2024 年 7 月 27 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 82.7）、《唐朝诡事录之西行》（播映指数 80）、《少年白马醉春风》（播映指数 78.6）、《错位》（播映指数 73.5）、《度年华》（播映指数 70.4）。电视剧方面，《长相思第二季》以播映指数 87.9 位列第一名、《你比星光美丽》凭借播映指数 77.5 位列电视剧周播榜第二名、《玫瑰的故事》以播映指数 71.9 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	长相思第二季	87.9	-	-	20	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	82.7	-	-	370	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	唐朝诡事录之西行	80	-	-	10	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	少年白马醉春风	78.6	-	-	9	优酷	优酷信息技术（北京）有限公司
5	你比星光美丽	77.5	-	-	26	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 7 月 21 日-2024 年 7 月 27 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 79.2）、《奔跑吧第八季》（播映指数 75.1）、《极限挑战第十季》（播映指数 70.5）、《你好星期六 2024》（播映指数 69.9）、《我们的歌第六季》（播映指数 67.3）。《五十公里桃花坞第四季》本周以播映指数 72.8，位列网络综艺周播榜第一名，《密室大逃脱第六季》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	79.2	-	-	79	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	奔跑吧第八季	75.1	-	-	93	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	五十公里桃花坞第四季	72.8	-	-	64	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	密室大逃脱第六季	71.9	-	-	3	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	种地吧第二季	71.4	-	-	156	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

影视行业相关新闻

《假如，我是这世上最爱你的人》定档 8 月 23 日。由刘奋斗导演，佟丽娅领衔主演，黄明昊、李宗恒、刘丹、罗三穗主演，曾梦雪特别出演，傅迦、陈创、刘名锐、程雅昭、王尔多友情出演，张苗担任出品人及总制片人的现实主义电影《假如，我是这世上最爱你的人》定档 8 月 23 日，并发布“活得漂亮”定档预告和“全家福”海报。（时光网）

电影《南方南方》宣布定档 9 月 16 日在全国院线公映。电影《南方南方》是肖海平导演的电影处女作，在其家乡——湖南新宁取景拍摄，影片从不同角度展现了人与自然的完美结合，并全方位展现了湖湘美景与美食；满满的南方元素，将给国内观众带来一场田园与森林的视觉盛宴；肖海平导演也希望通过本片“让世界看到不一样的中国”。

恐怖片《不能说邪恶》9 月 13 日北美上映。由詹姆斯·瓦特金斯执导，詹姆斯·麦卡沃伊、麦肯兹·戴维斯、斯科特·麦克纳里、艾斯琳·弗兰乔茜等主演的恐怖片《不能说

邪恶》曝新预告。影片 9 月 13 日北美上映。 该片翻拍自丹麦同名电影，讲述一个美国家庭在度假时结识了一个迷人的英国家庭，后者邀请前者去到他们田园般的优美庄园度过周末，而这趟旅程却变成了一场心理噩梦。（时光网）

《异形：夺命舰》8 月 16 日同步北美全国上映。20 世纪影业今日宣布，《异形：夺命舰》8 月 16 日全国上映，同步北美，并曝光中国预告。海报上写着：未成年观众谨慎选择观影。“异形之父”雷德利·斯科特回归，恐怖破胸而出，生存为 0%的绝境逃亡现在开始。（时光网）

《唐朝异闻录》7 月 18 日起腾讯视频全网独播。20 集古装探案微短剧《唐朝异闻录》7 月 18 日起腾讯视频全网独播，会员首周每天中午 12:00 更 2 集、首更 5 集;次周起每天更 1 集。讲述大理寺少卿顾千翎、仵作段朝、护卫玉华组成探案小队，携手侦破 夺命戏曲案、生人冥婚案、借纸还魂案、死后复生案等奇诡悬案!(腾讯视频)

图 13：《假如，我是这世上最爱你的人》定档海报



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14：《南方南方》定档海报



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2024 年 7 月 21 日-2024 年 7 月 27 日，在手游端，截至 2024 年 7 月 27 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》、《永劫无间》、《英雄联盟手游》、《三国志·战略版》、《梦幻西游》、《逆水寒》、《火影忍者》、《穿越火线：枪战王者》。

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
永劫无间	1	-	地下城与勇士：起源	1	-
心动小镇	2	-	王者荣耀	2	-
王者荣耀	3	-	和平精英	3	-
和平精英	4	-	永劫无间	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	-
开心消消乐	6	上升 1	三国志·战略版	6	上升 16
第五人格	7	下降 1	梦幻西游	7	上升 3
家园卫士-疯狂原始人	8	上升 134	逆水寒	8	下降 1
极品飞车：集结	9	下降 1	火影忍者	9	下降 1
我的世界-冒险之歌	10	下降 1	穿越火线：枪战王者	10	上升 1

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
7.30	行荒之路-404 禁区	十英工作室	模拟器、生存
7.30	捕盗行纪	成都魂动天下网络科技有限公司	解谜、冒险、玄幻
7.30	椿之歌	海南启游互娱科技有限责任公司	二次元、卡牌、角色扮演
7.30	龙王子：Xadia	Netflix, Inc.	动作、角色扮演、冒险
7.30	开心台球	沈阳纵艺科技有限公司	竞技、休闲、物理
7.30	逍遥九重天	易远航游戏	放置、国潮、西游
7.31	葫芦娃·奇幻世界	云畅游戏	角色扮演、卡牌
7.31	时光杂货店	37 手游	模拟经营、策略、卡通
8.1	阿卡迪亚：大地之息	SP-Game	角色扮演、冒险、探索
8.1	驯龙高手：旅程	明日世界北京	经营、模拟经营、养成
8.1	出击吧师兄	意境工作室	吸血鬼幸存者、仙侠

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

第 21 届中国国际数码互动娱乐展览会召开。第 21 届中国国际数码互动娱乐展览会拉开帷幕，科技公司 Snap 再度以独立展台参加今年的展览会，在 BTOB 场馆打造全新“魔镜乐园展区”，通过巨型 AR 镜子展出多款风靡全球的 AR 滤镜，并带来众多优秀的中国游戏出海案例，为广大中国游戏出海企业开启出海探索之门。（游戏陀螺）

《酒馆带老板 Tavern Keeper》首次发布免费 Demo 试玩。开发团队 Greenheart Games 的最新作品《酒馆带老板 Tavern Keeper》于 2024 年 7 月 22 日的 Steam 模拟游戏节上首次发布免费 Demo 试玩。在这款充满奇幻色彩的经营模拟游戏中，建造并管理你的酒馆，升级酒馆，见证古怪英雄们的轻松诙谐的故事。（游戏陀螺）

《爆裂小队》宣布将于 7 月 30 日开启国服首测。由 Supercell 研发，腾讯游戏代理发行的全新休闲对战手游——《爆裂小队》在上海 ChinaJoy 期间举办媒体试玩会。这款席卷全球的休闲对战新游一经亮相，便吸引了多个领域媒体的关注。试玩会现场，《爆裂小队》

国服发行制作人马士尧详细介绍了《爆裂小队》国服发行计划，宣布其将于 7 月 30 日开启国服首测。（游戏陀螺）

《疯狂动物园 Zoochosis》将于 2024 年 9 月 23 日登陆 PC 平台。由独立开发团队 Clapperheads 制作的最新第一人称恐怖游戏《疯狂动物园 Zoochosis》，在团队首次发布游戏相关画面后迅速累积了 30 万份 Steam 心愿单收藏。今日，游戏已公开发布日期，将于 2024 年 9 月 23 日登陆 PC 平台，将完全支持中文。（游戏陀螺）

图 15: 《酒馆带老板 Tavern Keeper》Demo 试玩



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

图 16: 《爆裂小队》7 月 30 日开启首测海报



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

佳能（中国）有限公司在北京主办“佳能 VR 创作者大会”。Vision Pro 后时代，沉浸式影像内容正在焕发新的生机。佳能宣布正在开发支持 Apple Vision Pro 空间视频的 3D 摄影镜头 RF-S7.8mm F4 STM DUAL 后，在推动这一内容革新中扮演着关键角色。7 月 24 日，佳能（中国）有限公司在北京主办“佳能 VR 创作者大会”。（VR 陀螺）

MR 游戏《龙战士 MR》将登录 Meta Quest3 平台。《龙战士 MR》(Dragon Fighter MR) 是一款结合了 MR 与 VR 技术的战斗养成类游戏。在游戏中，玩家将扮演一名未来战士，持巨型武器面对强大的龙族生物。游戏不仅提供 MR 映照现实环境的战斗体验，也可以随时切换为 VR 环境模式。游戏主打丰富的巨型武器技能组合以及与不同龙族 BOSS 的战斗体验，也提供多种武器与宠物的收集养成，为玩家提供了深度丰富的游戏策略路线。游戏也支持多人联机战斗，让世界级巨龙挑战成为可能，具有个性化的联机战斗体验。（VR 陀螺）

瑞声科技旗下的 RichTap®携多款高品质触感应用和产品亮相 ChinaJoy。2024 年第二十一届中国国际数码互动娱乐展览会（下文简称 ChinaJoy）在中国上海新国际博览中心举办。作为感知体验解决方案的领导者，瑞声科技旗下的全品类触感方案 RichTap®携多款高品质触感应用和产品亮相 ChinaJoy，助力推动以游戏为代表的高品质触感生态的建设和普及。RichTap®此次带来了 RichTap Creator 触感设计工具套件，为游戏开发者提供了全套触感设计和开发工具，为开发者带来一站式硬件调试、软件集成、触感设计和咨询服务，游戏开发者无需担心跨平台适配，轻松实现一次集成多端适配，助力游戏触感生态建设和普及。RichTap®手机触感解决方案，实现了对多款主流手游的跨平台支持。（VR 陀螺）

vivo 举办「vivo 影像盛典」。活动中，vivo 表示 3D 影像与 XR 技术的发展，将会改变我们采集图像信息的方式，赋能产品价值。vivo X100 Ultra 实现了全新的 3D 影像拍

摄能力，与合作伙伴@Rokid 若琪 建立了拍看一体的闭环体验。明年，还将推出 MR 穿戴式设备，持续引领空间影像的发展。在 vivo 看来，未来影像的三大新趋势将会集中于影像安全、3D 影像/XR 以及健康这三大板块。（VR 陀螺）

图 17: MR 游戏《龙战士 MR》将登录 Meta Quest3 平台



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 瑞声科技旗下的 RichTap®亮相 ChinaJoy



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

谷歌公司最新发布了名为 **NeuralGCM** 的全新 AI 模型。谷歌公司最新发布了名为 NeuralGCM 的全新 AI 模型，结合机器学习和传统技术，构建了全新的 AI 天气预测模型，相关成果于昨日发表在《Nature》期刊上。谷歌公司表示相比较其它纯粹基于机器学习的天气预报模型，NeuralGCM 的特点在于成本更低，在预报未来 1-10 天天气方面准确度更高。（IT之家）

法国人工智能初创公司 **Mistral** 推出新一代旗舰模型 **Mistral Large 2**。AI 竞赛日益激烈，Meta 公司昨日推出开源 Llama 3.1 模型之后，法国人工智能初创公司 Mistral 也加入了竞争行列，推出了新一代旗舰模型 Mistral Large 2。该模型共有 1230 亿个参数，在代码生成、数学和推理方面比其前身功能更强大，并提供更强大的多语言支持和高级函数调用功能。（IT之家）

谷歌宣布 **Gemini** 聊天机器人改由 **Gemini 1.5 Flash** 驱动。Meta、OpenAI 等大模型厂商密集发力之际，谷歌也宣布了一项重磅更新——即日起，Gemini 聊天机器人将改由 Gemini 1.5 Flash 驱动。与之前的版本相比，窗口长度提高到了 4 倍，响应速度也更快了。此外新版聊天机器人还增加了“事实核查”功能，可以一键检测生成的内容是否属实，减轻模型幻觉带来的不良影响。（IT之家）

谷歌构建全新 AI 天气预测模型。谷歌公司最新发布了名为 NeuralGCM 的全新 AI 模型，结合机器学习和传统技术，构建了全新的 AI 天气预测模型，相关成果于昨日发表在《Nature》期刊上。谷歌公司表示相比较其它纯粹基于机器学习的天气预报模型，NeuralGCM 的特点在于成本更低，在预报未来 1-10 天天气方面准确度更高。（IT之家）

马斯克发文宣布 **xAI** 团队、**X** 团队、英伟达及支持公司开始在“世界上最强大的 AI 训练集群”上进行训练。马斯克社交平台 X 上发文宣布 xAI 团队、X 团队、英伟达及支持公司于当地时间凌晨 4 点 20 分开始在“世界上最强大的 AI 训练集群”——孟菲斯超级集群上进

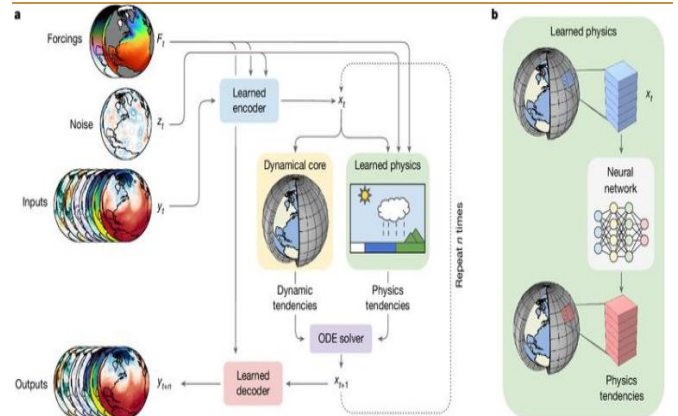
行训练。该集群在单个 RDMA fabric 上使用 10 万张液冷 H100。马斯克在评论区透露其目标是“今年 12 月前训练出世界上最强大的人工智能”。（智东西）

图 19: Gemini 聊天机器人改由 Gemini 1.5 Flash 驱动



数据来源: IT 之家、西南证券整理

图 20: 谷歌构建全新 AI 天气预测模型



数据来源: IT 之家、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

体育热门品类出口量翻倍，奥运热度引爆中国出海潮。今年 3 月，阿里国际站平台上在线向法国出口的体育用品就已经开始暴增。具体来说，网球服、定制运动服、训练头盔、户外运动服、运动相机、高尔夫球包等热门商品的出口量翻了 4 倍多。今年 1 月至今，阿里国际站上奥运经济相关行业的商家的线上出口额已经超过 70 亿元人民币。国内运动产业带上的企业卖家纷纷出海，给全球运动消费市场打上了一针强心剂，备受全球消费者追捧的“中国制造”正在拥抱广阔前景。而今在中国的产业链条上，就能感受到全球运动产业的脉动。（禹唐体育）

一汽-大众成为中国国家女子篮球队官方合作伙伴。一汽-大众官方宣布成为中国国家女子篮球队的官方合作伙伴。一汽-大众表示：巴黎天空的蓝，是一汽-大众和中国女篮，一汽-大众为中国女篮加油。中国篮球之队则表示：中国女篮牵手一汽-大众逐梦法兰西，一路向征程！作为品牌奥运营销的重要资源，正处于上升期的中国女篮受到众多企业的青睐，特别在 2022 年获得女篮世界杯亚军之后，其商业影响力显著提升。（禹唐体育）

万事达成为电竞世界杯官方合作伙伴。万事达成为今年夏天在沙特阿拉伯利雅得举行的全球最大电竞盛会——电竞世界杯（EWC）的官方合作伙伴。电竞世界杯为展示沙特阿拉伯快速发展的电竞产业提供了一个理想的机会，彰显了该国在发展数字经济和基础设施方面取得的进步。万事达致力于为人们创造无价的时刻，让他们在未来的岁月中享受和珍惜，万事达将提升电竞世界杯的游戏体验。这家科技公司将为游戏玩家创建一个更加有趣和身临其境的氛围，让他们尽情展示自己的技能，并与来自全球各地的热情粉丝交流。（禹唐体育）

STRAUSS 成为利物浦官方工作服合作伙伴。利物浦与以设计和制造高性能工作服而闻名的德国品牌 STRAUSS 签署了一项新的多年全球合作协议，使其成为俱乐部的官方工作服合作伙伴，这在英超联赛中尚属首次。与利物浦的合作进一步确立了 STRAUSS 在工作服领

域的全球领先赞助商地位，同时也标志着 STRAUSS 多年来与足球领域合作战略的延续。STRAUSS 与德国足协以及多家德甲俱乐部保持着长期合作关系。（禹唐体育）

图 21：一汽-大众成为中国国家女子篮球队官方合作伙伴



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22：万事达成为电竞世界杯官方合作伙伴



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

学校国防教育工作座谈会召开。学校国防教育工作座谈会在西安召开。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅出席会议并讲话。会议指出，学校国防教育是全民国防教育的重要组成部分，承担着重大责任和使命。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实习近平总书记关于学校国防教育工作的重要指示批示精神，深刻认识把握新时代学校国防教育工作的职责使命，全面落实立德树人根本任务和强军目标根本要求，推进学校国防教育工作高质量发展。（教育部）

教育部召开未来技术学院建设工作推进会。未来技术学院建设工作推进会在京召开，围绕高质量推进未来技术学院建设工作进行了深入交流研讨。会议指出，自 2021 年未来技术学院启动建设以来，各学院加快发展、深化改革，努力成为颠覆性技术创新的策源地和拔尖创新人才培养的蓄水池。面对培育发展新质生产力的新部署，建设教育强国、科技强国、人才强国的新要求，人工智能等技术进步带来的新机遇、新挑战，未来技术学院的建设工作需要持续深化、迭代创新。（教育部）

2024 年科研助理招聘直播带岗活动启动。教育部“24365 校园招聘服务”启动 2024 年科研助理招聘直播带岗活动。启动仪式在中国计量大学举行，全国多家有科研助理招聘需求的企业、科研院所、高校等用人单位和 2024 届高校未就业毕业生展开交流。此次活动旨在推动各高校、各用人单位充分挖掘资源和自身潜力，做大做强科研助理队伍，提高岗位收入和综合保障水平，为科研助理岗位提供长期稳定的支持。鼓励更多高校毕业生投身科研，在科研助理岗位上积累经验，提升本领，作出更大贡献。（教育部）

2023 年全国教育经费总投入同比增长 5.3%。2023 年全国教育经费总投入为 64595 亿元，同比增长 5.3%。其中，国家财政性教育经费（主要包括一般公共预算安排的教育经费，

政府性基金预算安排的教育经费，国有及国有控股企业办学中的企业拨款，校办产业和社会服务收入用于教育的经费等）为 50433 亿元，比上年增长 4.0%。（教育部）

图 23：教育部召开未来技术学院建设工作推进会



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：2024 年科研助理招聘直播带岗活动启动



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

知网入场 AI 备课。根据知网官方披露，知网推出教师专用的 AI 智能备课系统，背后是与华为合作的华知大模型。根据知网介绍，知网 AI 智能备课系统是基于知网知识增强型的 AI 智能备课工具，将 AI 大模型技术、知网教育教学大数据和备课场景结合，实现智能写作、智能编改、智能推荐、智能管理等核心功能，支持智能生成教案内容。（多知网）

新东方智慧教育与《中国诗词大会》达成 IP 衍生战略合作。新东方智慧教育与北京完美养成文化科技有限公司围绕《中国诗词大会》IP 达成战略合作。此次合作聚焦《中国诗词大会》这一超级现象 IP，双方将在文化 IP 衍生、文化 IP+文旅、文化 IP+研学等领域展开探讨，以《中国诗词大会》IP 为引擎，构建具有传统文化特色的文旅项目、研学空间。（多知网）

WPS AI 上线“AI 伴写”功能。WPS AI 2.0 今日正式上线“AI 伴写”功能。该功能的核心在于，不用提示词，用户只需写一个开头，AI 就会自动理解前文，用浅灰色文字提供续写建议。用户按下 Tab 键，即可采用。若对续写建议不满意，用户按下 Alt+↓，可查看其他建议。用户也可以继续手动输入，“AI 伴写”会继续理解用户意图并根据最新内容提供续写建议。此外，该功能还内置通用角色、教师、行政、运营等多个专业角色，适配专业写作。其中，教师角色擅长写教案和学生评语。（多知网）

优必选推出“行知格物 AI 教育云平台”，后者已接入大模型。优必选在昨天下午宣布推出结合科创教育领域大模型的智慧教育云平台——行知格物 AI 教育云平台。据介绍，该产品由优必选教育 AI 智慧教育平台升级而来，用以通过大模型辅助 AI 课程教学。产品设计层面，多知整理发现行知格物 AI 教育云平台主要面向中小学学校人工智能教学场景，通过“AI+机器人/3D 虚拟互动课程”的方式为师生提供 AI 服务。为了保证内容质量，其以科创专家教师的教学方法、优质课例等构成专家知识库。（多知网）

图 25：知网入场 AI 备课



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：优必选推出“行知格物 AI 教育云平台”



数据来源：多知网，西南证券整理

本周，教育行业发生 1 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）
Wealthbrite	教育	商业意识和金融知识项目 提供商	种子轮	20 万英镑	Mary Bonsor Jo Wetz	880 万

数据来源：IT 橘子、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 7 月 27 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 27 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悉范围内，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
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

	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	高级销售经理	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
广深	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
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@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