



阿里开源 Qwen2-Math 系列，看好游戏低位布局机会

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 0.76%，跑赢创业板约 1.85 个百分点（创业板指下跌 2.60%）；跑赢市场约 0.80 个百分点（沪深 300 下跌 1.56%）。
- 细分行业：**
 - (1) 游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数（CI005577）上涨 1.14%，沪深 300 下跌 1.56%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.70%；
 - (2) 广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 1.58%，沪深 300 下跌 1.56%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 0.02%；
 - (3) 体育指数跑赢市场：**中证体育指数（399804）上涨 0.13%，沪深 300 下跌 1.56%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 1.69%；
 - (4) A 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。**中信教育指数（CI005816）上涨 1.52%，沪深 300 下跌 1.56%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 3.08%。港股教育指数（887671）上涨 7.83%，恒生指数上涨 0.85%，教育指数跑赢恒生指数 6.97%。
- 影视：**（1）《红楼梦之金玉良缘》定档 8 月 16 日；（2）“2024 俄罗斯电影展”在北京开幕；（3）电影《重生》8 月 16 日全国上映；（4）《控方证人》发布海报。
- 游戏：**（1）“爱满星空”游戏极限开发公益活动 8 月 16 日开始；（2）世纪华通任命彭程出任盛趣游戏 CEO；（3）Snap 任命张晰为中国区首任总经理；（4）《Blood Strike》（代号：血战）下载量突破 5000 万。
- AIGC/ChatGpt：**（1）阿里开源 Qwen2-Math(1.5B/7B/72B)系列；（2）ChatGPT 免费用户可以每天免费生成两张图片；（3）字节豆包大模型已支持实时语音通话；（4）小米旗舰设备国际版将接入谷歌 Gemini 大模型；（5）字节跳动旗下豆包上线音乐生成功能。
- 体育：**（1）巴萨与 SK 润滑油续约；（2）Athletic Brewing 成为阿森纳官方无酒精啤酒合作伙伴；（3）中国人保成为中网钻石赞助商；（4）阿联酋航空延长对足总杯的冠名赞助协议。
- 教育：**（1）全国计划选派 15952 名教师赴“三区”支教；（2）深化现代职业教育体系建设改革现场推进会召开；（3）云南省教育厅印发《关于加强中小学教师培训体系建设的实施意见》；（4）教育部公布《2024 年义务教育国家课程教学用书目录》。
- 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)	10,806.63
流通市值(亿元)	10,744.27
行业市盈率 TTM	25.3
沪深 300 市盈率 TTM	11.4

相关研究

- 影视传媒行业周报（0721-0727）：第 21 届 ChinaJoy 在沪开幕，谷歌构建全新 AI 天气预测模型（2024-07-29）
- 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）
- 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）

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: 《红楼梦之金玉良缘》定档海报.....	6
图 14: “好游善行”主题海报.....	8
图 15: 《Blood Strike》海报.....	8
图 16: 空间游戏 Puzzle Sculpt.....	9
图 17: 《漫游者: 命运碎片》海报.....	9
图 18: 对话式 AI 实时交互服务方案架构.....	10
图 19: 字节跳动旗下豆包上线音乐生成功能.....	10
图 20: 巴萨与 SK 润滑油续约.....	11
图 21: 中国人保成为中网钻石赞助商.....	11
图 22: 全国计划选派 15952 名教师赴“三区”支教.....	12
图 23: 2024 年度全国教书育人楷模推选活动启事.....	12
图 24: 新东方留学菁英盛典.....	13
图 25: “俏鱼乐伴”官方 IP.....	13

表 目 录

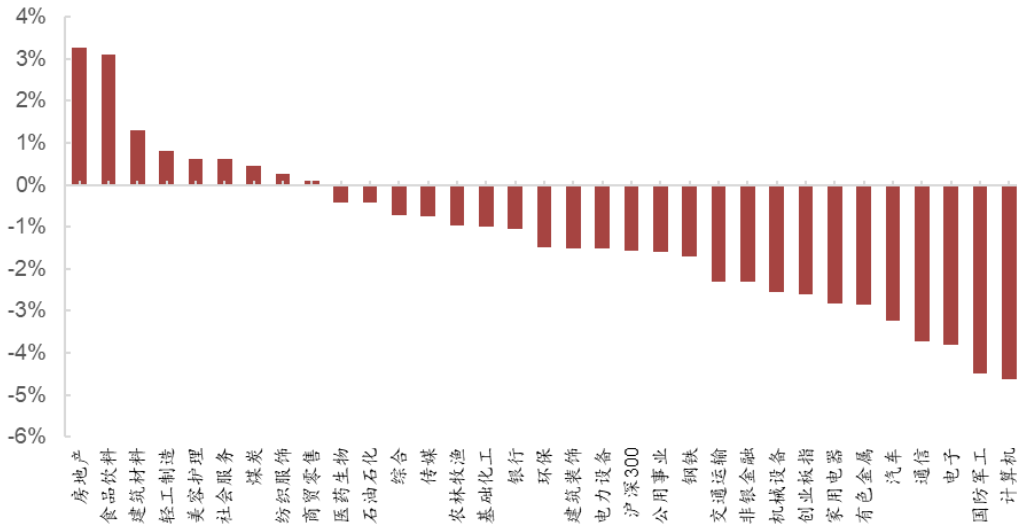
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 8 月 4 日 (周日) - 2024 年 8 月 10 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 0.76%, 跑赢创业板约 1.85 个百分点 (创业板指下跌 2.60%); 跑赢市场约 0.80 个百分点 (沪深 300 下跌 1.56%)。

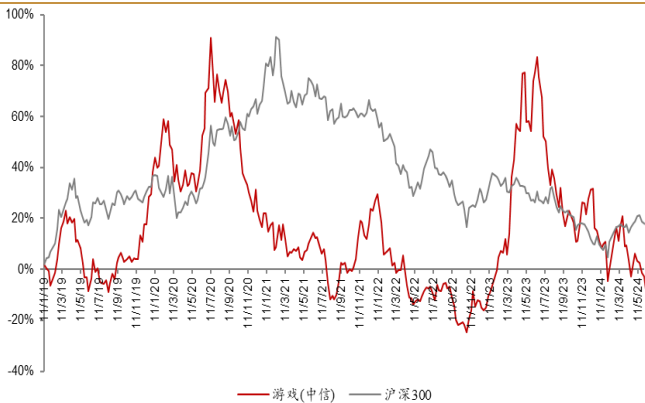
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

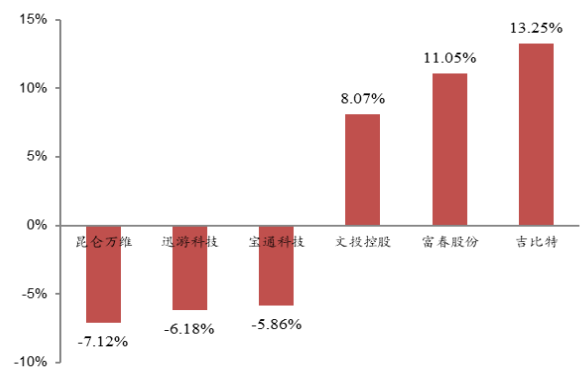
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 1.14%, 沪深 300 下跌 1.56%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.70%。A 股公司涨幅前三为吉比特、富春股份、文投控股, 跌幅前三为昆仑万维、迅游科技、宝通科技。

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

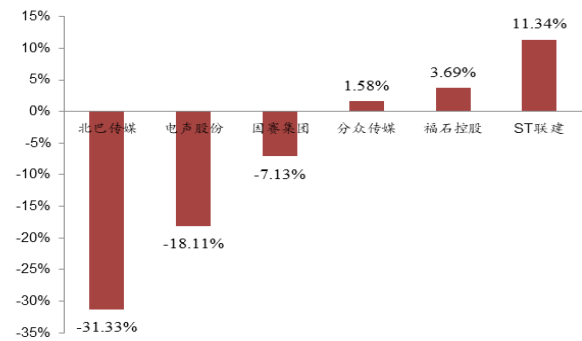


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 1.58%, 沪深 300 下跌 1.56%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 0.02%。A 股广告公司涨幅前三为 ST 联建、福石控股、分众传媒, 跌幅前三为北巴传媒、电声股份、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)** 上涨 0.13%，**沪深 300** 下跌 1.56%。中证体育指数相对于**沪深 300** 指数上涨 1.69%。

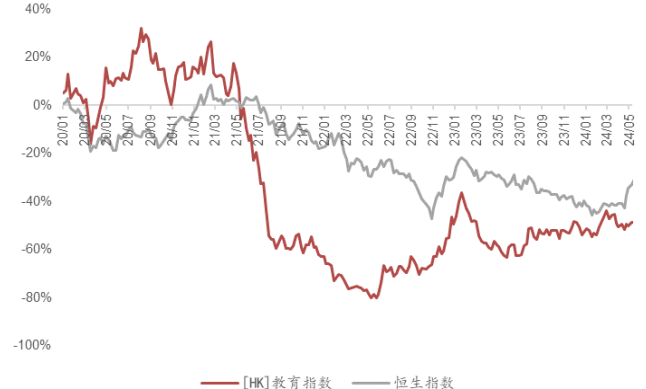
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


数据来源: wind, 西南证券整理

A 股教育公司跑赢沪深 300，港股教育公司跑赢恒生指数。本周，**中信教育指数 (CI005816)** 上涨 1.52%，**沪深 300** 下跌 1.56%，中信教育指数跑赢**沪深 300** 指数 3.08%。**港股教育指数 (887671)** 上涨 7.83%，**恒生指数** 上涨 0.85%，教育指数跑赢**恒生指数** 6.97%。

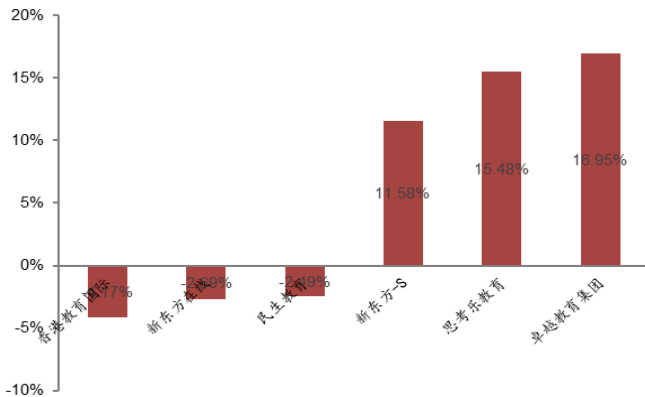
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

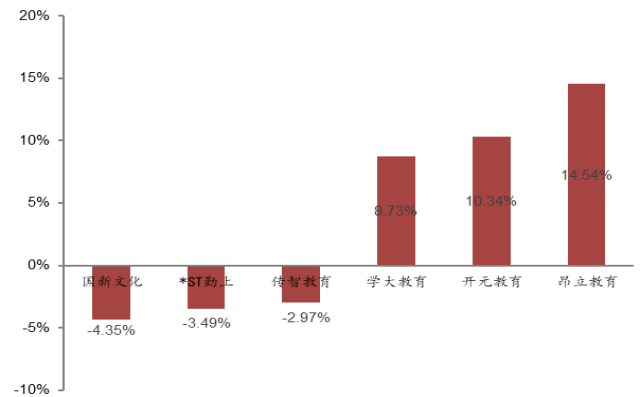
图 8: 港股教育公司表现


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卓越教育集团、思考乐教育、新东方-S, 跌幅前三为香港教育国际、新东方在线、民生教育; A股教育公司涨幅前三为昂立教育、开元教育、学大教育, 跌幅前三为国新文化、*ST勤上、传智教育。

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 8 月 4 日-2024 年 8 月 10 日) 票房为 9.94 亿元, 其中《抓娃娃》本周票房 3.30 亿元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《抓娃娃》(33.2%)、《解密》(14.2%)、《逆行人生》(13.2%) 构成。

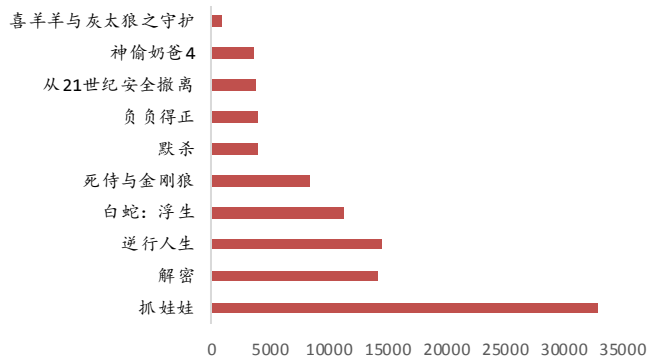
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	33026.88	293753.6	27	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	解密	14187.73	27817.9	9	上海华人影业有限公司、上海壹同影视制作有限公司
3	逆行人生	14480.0	30246.5	3	上海儒意影视制作有限公司、麦特影业(湖北)有限公司
4	白蛇: 浮生	11227.60	13802.2	2	上海追光影业有限公司、万达影视传媒有限公司
5	死侍与金刚狼	8430.26	38862.5	17	美国漫威影业公司、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	默杀	4039.83	132936.6	40	广州猫眼影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司
7	负负得正	4007.64	4452.4	2	坏猴子(深圳)影业有限公司、不然影业(厦门)有限公司
8	从21世纪安全撤离	3791.56	10120.8	10	北京申城国际影视有限公司、北京光线影业有限公司
9	神偷奶爸4	3589.61	35928.0	31	美国环球影业、中国电影股份有限公司
10	喜羊羊与灰太狼之守护	921.09	7999.8	24	广州奥飞动漫文化传播有限公司、广东原创动力文化有限公司

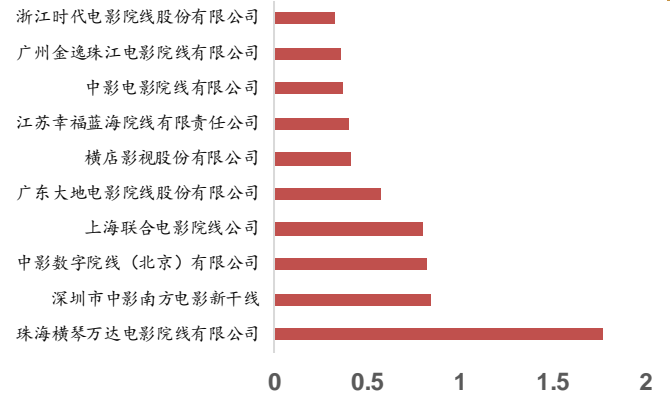
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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 13 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
20240816	名侦探柯南: 百万美元的五棱星	20.0	动画、冒险、动作	高山难、山崎和佳奈、小山力也	日本株式会社 TMS 娱乐	中国电影股份有限公司
20240816	异形: 夺命舰	11.3	科幻、恐怖	卡莉·史派妮、戴维·荣松	美国二十世纪影业公司	中国电影股份有限公司
20240816	重生	9.0	犯罪	张家辉、阮经天、张榕容	亚太国影(深圳)有限公司	上海猫眼影业有限公司
20240816	红楼梦之金玉良缘	2.9	剧情	林鹏、卢燕、边程	上海金德影业有限公司	福建龙泰金德文化有限公司

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电视剧: 本周 (2024 年 8 月 4 日-2024 年 8 月 10 日), 网络剧方面, 播映指数排名前五的作品依次是《唐朝诡事录之西行》(播映指数 80.2)、《孤舟》(播映指数 74.5)、《四海重明》(播映指数 72.4)、《少年白马醉春风》(播映指数 72)、《冰雪谣》(播映指数 68.6)。电视剧方面,《长相思第二季》以播映指数 74.1 位列第一名、《小日子》与《繁花》凭借播映指数 70 位列电视剧周播榜第二名。

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	唐朝诡事录之西行	80.2	-	-	24	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	孤舟	74.5	-	-	5	优酷、爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司、优酷信息技术(北京)有限公司
3	长相思第二季	74.1	-	-	34	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	四海重明	73.4	-	-	11	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	少年白马醉春风	72	-	-	23	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 8 月 4 日-2024 年 8 月 10 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 72.2)、《乐在其中》(播映指数 70.4)、《你好星期六 2024》(播映指数 69.8)、《极限挑战第十季》(播映指数 66.5)、《定风波》(播映指数 65.5)。《YES OR NO 第三季》本周以播映指数 71.3, 位列网络综艺周播榜第一名, 《中餐厅第八季》本周以播映指数 69.5, 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	72.2	-	-	107	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	YES OR NO 第三季	71.3	-	-	42	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
3	乐在其中	70.4	-	-	2	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	你好星期六 2024	69.8	-	-	-	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	中餐厅第八季	69.5	-	-	23	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》定档 8 月 16 日。由胡玫执导的《红楼梦之金玉良缘》将于 8 月 16 日全国上映, 今日发布“一朝入梦”导演特辑与“神游太虚”及“宝玉出家”两张经典场面海报! 胡玫表示, 当今中国电影工业的制作水平已经证明了我们是一个电影大国、电影强国, 《红楼梦之金玉良缘》剧组有义务用电影制作的工匠精神、现代的影视技术去还原传统文化的一点一滴。(时光网)

“2024 俄罗斯电影展”在北京开幕。由中国国家电影局、俄罗斯文化部主办, 中国电影资料馆、俄罗斯 ROSKINO 电影公司、江苏省电影局、广东省电影局承办的“2024 俄罗斯电影展”在北京开幕。此次展映的七部影片类型多样、题材丰富, 充分展现了俄罗斯影坛近年来的丰硕成果。(澎湃新闻)

电影《重生》8 月 16 日全国上映。目前正在火热预售中, 出门在外, 小心为上! 电影《重生》发布“别低估恶念”版主题预告, 陌生人的一杯酒, 身边人的一根烟中竟暗藏毒害,

一个不经意的轻信就导致了家破人亡的后果，让人在瞠目结舌的震撼中感受到身边防不胜防的重重危机。（猫眼电影）

《控方证人》发布海报。影史反转鼻祖《控方证人》即将在国内影院上映，并于今日（8日）发布海报，这也是国内首部黑白 4k 修复的外语片。《控方证人》围绕一桩扑朔迷离的谋杀案展开，随着庭审的深入，案件背后的真相也被层层剥开，每一次反转都令人瞠目结舌。影片豆瓣评分高达 9.6，是豆瓣高分反转电影榜的 TOP1。（青瞳视角）

图 13: 《红楼梦之金玉良缘》定档海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

3 游戏行业

2024 年 8 月 4 日-2024 年 8 月 10 日，在手游端，截至 2024 年 8 月 10 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》、《英雄联盟手游》、《三国：谋定天下》、《剑与远征：启程》、《恋与深空》、《金铲铲之战》、《永劫无间》、《世界之外》。

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
剑与远征：启程	1	-	王者荣耀	1	-
纸嫁衣 7 卿不负	2	-	地下城与勇士：起源	2	-
永劫无间	3	-	和平精英	3	上升 1
心动小镇	4	-	英雄联盟手游	4	下降 1
王者荣耀	5	上升 1	三国：谋定天下	5	上升 4
和平精英	6	上升 1	剑与远征：启程	6	-
时光杂货铺-狂飙联动开启	7	下降 2	恋与深空	7	下降 2
蛋仔派对	8	-	金铲铲之战	8	下降 1
颜色大作战	9	上升 4	永劫无间	9	上升 3
恋与深空	10	下降 1	世界之外	10	上升 112

数据来源: 七麦数据, 西南证券整理

本周，游戏行业一级市场发生 1 起投资事件。

表 6：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
Social First	游戏	游戏工作室	种子轮	420 万美元	Play Ventures	1.36 亿

数据来源：IT 桔子、西南证券整理

下周预计有 10 款游戏上线。

表 7：下周上线游戏

开测时间	游戏名称	游戏厂商	游戏类型
8.13	七大罪：小小编年史	Netmarble	点击、冒险、卡牌
8.13	时代之下 2：发现	rogueside	点击、解谜、寻物
8.14	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
8.15	创世战车：沙盒载具竞技	战火互娱	机甲、竞技、射击
8.15	剑与骑士团	天戏互娱	角色扮演、冒险
8.15	地下城与领主	Double 3A studio	多人联机、模拟经营、收集
8.16	天启行动：英雄射击公平竞技	网易游戏	竞技、多人联机、射击
8.16	纵横旅人	杭州鲜芋科技有限公司	仙侠、修仙、角色扮演
8.16	异界深渊：觉醒	上海零酷网络科技有限公司	角色扮演、放置、即时战斗
8.16	冒险大幻想	上海手盟	放置、卡牌、收集

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

“爱满星空”游戏极限开发公益活动 8 月 16 日开始。大型主题活动“好游善行”已于先前正式启动！主题游戏征集与游戏与艺术报名均已开启！评选出的优秀作品将在今年 11 月 16-17 日的 WePlay 文化展现现场特别展示区进行展示。作为“好游善行”中的重要一环，“爱满星空”游戏极限开发公益活动也将于 8 月 16 日正式开始！（游戏陀螺）

世纪华通任命彭程出任盛趣游戏 CEO。世纪华通 (SZ.002602) 全资子公司盛趣游戏发布内部通告称,经集团任命,原盛趣游戏总裁彭程先生进行职务调整,将出任盛趣游戏 CEO,即刻生效。彭程是一位资深的 80 后游戏从业者,拥有超过十年的丰富从业经验。在加入盛趣之前,他曾担任第七大道总裁、巨人网络副总裁以及盛大网络产品经理等要职,亲自参与并主导了《泡泡堂》、《传奇》、《征途》等多款成功游戏产品的开发与运营。（游戏陀螺）

Snap 任命张晰为中国区首任总经理。科技公司 Snap (NYSE: SNAP) 今日正式宣布,任命中国区原销售业务负责人张晰 Snap 中国区总经理,继续向 Snap 亚太区总裁 Ajit Mohan 汇报。作为 Snap 在中国市场设立的首任总经理,张晰将全面负责中国区战略的制定和落地、客户以及合作伙伴的管理,并将统筹销售、广告产品、数据科学、广告创意、市场传播等部门,带领 Snap 中国团队进一步赋能中国企业出海。（游戏陀螺）

《Blood Strike》（代号：血战）下载量突破 5000 万。海外最新数据显示,网易游戏旗下 FPS 对战游戏《Blood Strike》（代号：血战）下载量已突破了 5000 万。特别是自 4 月份以来,安装量几乎翻了一番。《Blood Strike》官方推特账号在上周宣布了这一里程碑。这意味着这款射击游戏在上线九个月内就突破了 5000 万大关。这款广受欢迎的射击游戏于

2023年10月28日在东南亚地区试运营,随后于2024年3月21日在全球上线。游戏上线时登顶超过15个国家的下载榜榜首,并在4月中旬在所有平台上达到了3000万次的下载量。到7月27日,这一数字已增至5000万。(游戏陀螺)

图 14: “好游善行”主题海报



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

图 15: 《Blood Strike》海报



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

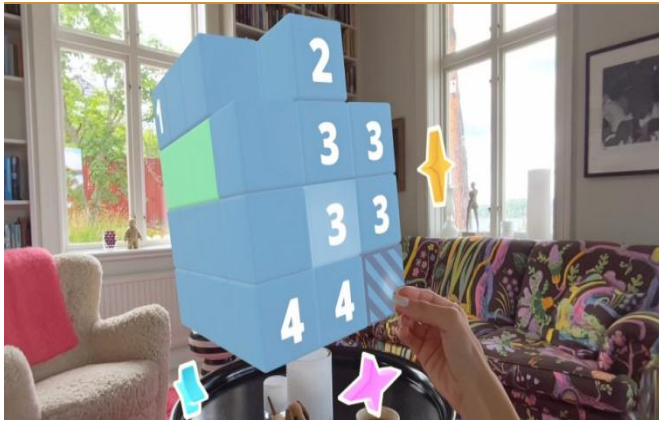
元宇宙行业动态概览

空间游戏 Puzzle Sculpt 将于 9 月登陆 Apple Arcade。苹果宣布 Apple Arcade 将于 9 月 5 日推出三款新游戏,包含 NFL Retro Bowl '25、Monster Train+ 和全新的 Apple Vision Pro 空间游戏 Puzzle Sculpt。苹果在推文在写道:正值 2024 年 NFL 开赛之际, Arcade 用户可以在 Retro Bowl+ 重新推出的 NFL Retro Bowl '25 中成为终极的四分卫,其中包含他们最喜欢的所有官方 NFL 球员和球队,他们还可以在 Monster Train+ 中进行战术性的牌组构建战斗。(VR 陀螺)

经典 VR 游戏重制版《漫游者:命运碎片》将于 10 月 31 日推出。《漫游者》(Wanderer) 是新西兰开发商 Mighty Eyes 于 2022 年推出的 VR 冒险游戏,以时空穿梭之旅为主题,凭出色的画面效果和互动解谜,广受玩家的好评。如今这款经典游戏即将迎来彻底重制,《漫游者:命运碎片》(Wanderer: The Fragments of Fate) 在小幅延期后确定将于 10 月 31 日登陆 PS VR2、Quest 和 Steam 平台。(VR 陀螺)

混合现实游戏工作室 MixRift 获 160 万美元投资。混合现实游戏工作室 MixRift 今天宣布,获得 160 万美元的种子轮融资,团队表示这笔资金将用于开发更多的 MR 游戏。本轮融资由 Outsized Ventures、Underline Ventures 和 SOSV 领投。根据 CrunchBase 的数据, MixRift 在 2024 年 5 月还从 SOSV 那里获得了一轮未披露的融资。(VR 陀螺)

《Space Explorers: Infinite》沉浸式 VR 展将登陆新加坡科学馆。《Space Explorers: Infinite》沉浸式 VR 展即将于今年 10 月 12 日首次登陆新加坡科学馆,为东南亚地区带来首度太空探索虚拟体验,门票 32 美元起「包括科学馆门票」。据介绍,该 XR 太空沉浸体验内容改编自艾美奖获奖作品《太空探索者:国际空间站体验》,由 Felix& Paul 和 PHI 工作室联合创制。项目体验时长约 60 分钟,凝聚了 250 小时国际空间站 VR 影片拍摄成果,1:1 精心再现国际空间站真实场景,参观者通过佩戴头显设备,深入体验真实太空生活。(VR 陀螺)

图 16: 空间游戏 Puzzle Sculpt


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 17: 《漫游者: 命运碎片》海报


数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

阿里开源 Qwen2-Math(1.5B/7B/72B)系列。阿里开源了 Qwen2-Math(1.5B/7B/72B)系列, Qwen2-Math 是一系列基于 Qwen2 LLM 构建的专门用于数学解题的语言模型, 数学推理能力全球第一。在 Math 上的评测结果表明, 最大的数学专用模型 Qwen2-Math-72B-Instruct 超越了最先进的模型, 包括 GPT-4o、Claude-3.5-Sonnet、Gemini-1.5-Pro 和 Llama-3.1-405B。(Qwen)

ChatGPT 免费用户可以每天免费生成两张图片。OpenAI 宣布 ChatGPT 免费用户可以每天使用其 DALL-E 3 模型生成图片。用户可以直接在 ChatGPT 的输入框中键入生成图片相关指令, 但经过实测, 这项功能每天只能免费生成两张图片, 否则 ChatGPT 会提示“您已达到图片创建上限, 升级至 ChatGPT Plus 或于明天 XX:XX 后重试”。(IT之家)

字节豆包大模型已支持实时语音通话。字节跳动旗下火山引擎今日宣布推出对话式 AI 实时交互解决方案, 搭载火山方舟大模型服务平台。该方案通过火山引擎 RTC 实现语音数据的采集、处理和传输, 并深度整合豆包·语音识别模型和豆包·语音合成模型, 简化语音到文本和文本到语音的转换过程, 提供智能对话和自然语言处理能力, 帮助应用实现用户和云端大模型的实时语音通话。(IT之家)

小米旗舰设备国际版将接入谷歌 Gemini 大模型。小米旗舰设备国际版将接入谷歌 AI 大模型 Google Gemini。小米目前已在国行机型中推出了自家的 AI 功能, 7 月 30 日, 小米小爱同学「大模型小爱」宣布全量升级, 支持自然问答、图片编辑、车外唤醒防御等, 覆盖核心品类设备。8 月 5 日, 小米 14、Redmi K70 等机型推澎湃 OS 全 AI 功能, 包括小爱输入助手、AI 写真、AI 搜图、实时字幕、端侧小爱同学文生图、端侧相册 AI 编辑等。(IT之家)

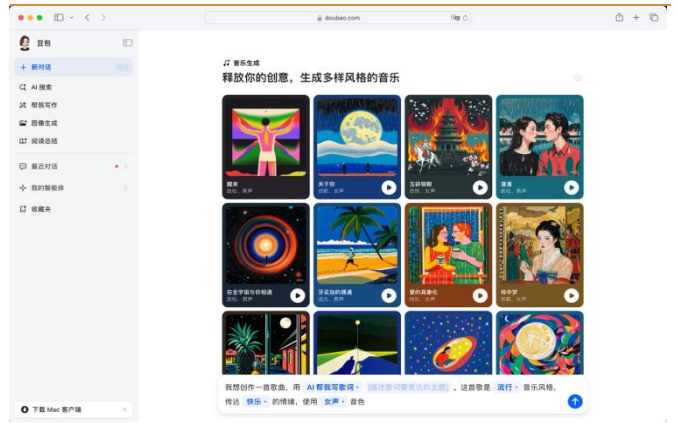
字节跳动旗下豆包上线音乐生成功能。字节跳动旗下智能 AI 助手豆包今日上线音乐生成功能。用户在豆包的“音乐生成”中输入主题或自己写的歌词, 设定音乐风格、情绪及音色, 便能快速生成一首约 1 分钟的词曲。豆包音乐生成功能提供民谣、嘻哈、R&B 等 11 种音乐风格, 其中还涵盖了爵士、雷鬼、电音等相对小众的曲风, 用户可选择男声或女声演唱。生成的声音, 在吐字清晰度和流畅性上表现很好。同时, 为让 AI 音乐更好贴合普通用户的情感表达, 豆包预设了快乐、伤感等多种情绪状态。(IT之家)

图 18：对话式 AI 实时交互服务方案架构



数据来源：IT之家、西南证券整理

图 19：字节跳动旗下豆包上线音乐生成功能



数据来源：IT之家、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

巴萨与 SK 润滑油续约。巴萨与 SK Enmove 将合作协议延长三个赛季，直至 2027 年 6 月。根据这项新协议，该韩国润滑油品牌将继续成为巴萨在亚太地区的官方合作伙伴。巴萨与 SK Enmove 的合作始于 2018 年，在过去几年间，双方的合作有助于巩固 SK ZIC 品牌在韩国的领先地位，并促进其在亚洲其他战略市场的发展。在未来三年内，新协议将专注品牌在东欧、中亚和中国等不同地区的发展。（禹唐体育）

Athletic Brewing 成为阿森纳官方无酒精啤酒合作伙伴。阿森纳与美国最大的无酒精啤酒酿造厂 Athletic Brewing Company 达成合作，使其成为俱乐部的首个官方无酒精啤酒合作伙伴。从今年八月开始，阿森纳将在酋长球场的男子和女子比赛中提供罐装的 Athletic 获奖产品 Run Wild IPA 啤酒。此外，Run Wild IPA 还将在俱乐部层面提供生啤。Athletic 还将投资开展以阿森纳球员为主角的营销活动，并将开展一系列促销活动，包括场内试饮活动、社交媒体赠品和 VIP 支持者体验。（禹唐体育）

中国人保成为中网钻石赞助商。中国人保成为 2024 中国网球公开赛钻石赞助商。同时，中国人保将为这一亚洲级别最高、参赛人数最多的综合性国际网球赛事提供公众责任保险、人员意外伤害保险等全方位保险服务保障。本届中网，中国人保将按照“保险+风险减量服务+科技”新商业模式，竭尽全力提供专业、全面、周到的保险服务，为成功举办一届活力、青春、自信、欢聚的网球盛宴做出人保贡献。（禹唐体育）

阿联酋航空延长对足总杯的冠名赞助协议。阿联酋航空将其足总杯冠名赞助商的身份又延长了四年，这是对英格兰足球的重大支持。这笔价值数百万英镑的交易巩固了阿联酋航空对这项世界上历史最悠久的足球赛事的承诺，并旨在扩大其全球影响力。阿联酋航空之前的赞助对提升足总杯的全球知名度起到了重要作用。主要市场的收视率大幅提高，亚洲和北美的球迷群体不断扩大。阿联酋航空的投资还为基层足球发展计划做出了巨大贡献，培养了英格兰各地的青年才俊。（禹唐体育）

图 20：巴萨与 SK 润滑油续约


数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 21：中国人保成为中网钻石赞助商


数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

全国计划选派 15952 名教师赴“三区”支教。教育部办公厅、财政部办公厅印发《关于做好 2024 年“三区”人才支持计划教师专项计划有关实施工作的通知》，启动 2024 年“三区”人才支持计划教师专项计划。根据《通知》，2024—2025 学年全国计划选派 15952 名教师，其中初中计划选派 6655 名、小学计划选派 9035 名、幼儿园计划选派 262 名。选派教师主要由各省（区、市）和新疆生产建设兵团在本行政区域范围内调配，调动省会城市、中心城市、非受援县的优质教师资源支持省内受援县。受援地主要是脱贫地区（原国家确定的连片特困地区、国家扶贫开发工作重点县、省级扶贫开发工作重点县及各地确定的其他深度贫困地区、新疆生产建设兵团困难团场），重点向国家乡村振兴重点帮扶县、“三区三州”等地区倾斜。（教育部）

深化现代职业教育体系建设改革现场推进会召开。为宣传庆祝第四十个教师节，大力弘扬教育家精神，广泛展示新时代人民教师教书育人事迹风采，激励广大教师以实际行动推进教育强国建设，争做新时代大先生，在全社会进一步营造尊师重教浓厚氛围，现决定组织开展 2024 年度全国教书育人楷模推选活动。采取自下而上、逐级推荐的方式，由各省（自治区、直辖市）及新疆生产建设兵团推荐产生候选人，从中产生 12 名全国教书育人楷模。（教育部）

云南省教育厅印发《关于加强中小学教师培训体系建设的实施意见》。云南省教育厅印发《关于加强中小学教师培训体系建设的实施意见》，进一步加强中小学教师培训工作，健全云南省中小学教师培训体系，全面提升中小学教师队伍的教育管理能力和教育教学水平。紧扣培养造就高素质专业化中小学教师队伍的时代要求，通过 5 年左右的努力，基本建成职责清晰、分工明确、制度完善、内容丰富、模式实用、资源丰富、成效凸显、评价科学的省、州(市)、县(市、区)、校四级培训体系，教师队伍的师德修养、专业理念、专业素养得到提升，为我省基础教育优质均衡发展提供智力支持和人才保障。（中国教育在线）

教育部公布《2024年义务教育国家课程教学用书目录》。根据2022年版义务教育课程标准修订的教材将于2024年秋季学期陆续投入使用。关于新教材使用，教育部前期已作部署，各地正在平稳有序推进。近日，义务教育新修订教材审核程序已完成，道德与法治、语文、历史三科统编教材已通过国家教材委员会审核。（中国教育网）

图 22：全国计划选派 15952 名教师赴“三区”支教



数据来源：教育部，西南证券整理

图 23：2024 年度全国教书育人楷模推选活动启事



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

作业帮首家硬件销服一体店：新“阵地”落户郑州。近日作业帮硬件全国首家销服一体店在河南郑州开业。该门店在展示作业帮教育智能硬件产品的同时，将为河南及周边地区用户提供售后服务和用户体验交流活动。据了解，销服一体店位于郑州市中原区锦艺城A区王府井城市奥莱(以下简称“王府井奥莱店”)，门店面积126平米，是作业帮硬件目前在全国范围内最大的线下门店之一。门店分为产品展示区、售后服务区和用户交流区。(多知网)

聚焦留学生求职需求，新东方前途出国将上线“新东方人才库”。在“OFFER之夜”新东方留学菁英盛典上，新东方前途出国就业中心宣布将推出“新东方人才库”以满足留学生的求职需求。新东方前途出国针对留学生群体提供了就业能力提升的全景规划，包括启蒙期(模拟联合国、职业探索、横向实习等)、提升期(职业规划、靶向实习、科研、考试等)、留学期(全球胜任力、就业竞争力提升等)、冲刺期(提供求职教练、供需对接平台、高层次人才引进等)，多方面帮助学生落实就业，打通海内外求职信息差，缓解海外学子回国就业难问题。(多知网)

小天才+美团俏鱼乐伴：儿童手表“卷”AI聊天。“俏鱼乐伴”是一款面向4-12岁小朋友的人工智能互动陪伴应用。目前仅在儿童手表端可以看到。“俏鱼乐伴”为儿童构建了一个“DoDoboo(嘟嘟波)小镇”，有陪伴聊天、生活常识、百科知识、学科问题、睡前故事、英语口语、儿歌等语音互动场景，每一个场景都有不同的IP形象，“他们”也都是嘟嘟波小镇的“居民”。多知此前曾报道《光年之外推出AI儿童绘画App DoDoboo》。从“DoDoboo”元素来看，二者或同属于一个团队。DoDoboo是儿童绘画App，而“俏鱼乐伴”儿童语音互动App，可见，针对“儿童领域+AI”，美团已经开始了多相尝试。(多知网)

飞象星球全线产品智能升级。第二届飞象星球合作伙伴大会在北京召开。大会现场，飞象星球面向全国数百家合作伙伴，发布多款教育科技新产品，包括心理健康教育方案飞象心理、作文辅导大模型产品飞象AI作文，以及飞象课堂、飞象科学、飞象智能作业等全新升

级。猿力科技集团副总裁、飞象星球总裁葛汝勇在演讲中说：“随着人工智能技术的突破，人工智能已经开启了革命性的加速，这一定会给教育带来非常深远的影响。”葛汝勇预测，AI将会演进为教师的得力助教、学生的贴心学伴、家庭的辅导老师。（多知网）

图 24：新东方留学菁英盛典



数据来源：多知网，西南证券整理

图 25：“俏鱼乐伴”官方 IP



数据来源：多知网，西南证券整理

本周，教育行业无投资事件发生。

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 8 月 10 日累计播放量已破 67.3 亿；《歌手 2024》于 5 月 10 日上线，截至 8 月 10 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。

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	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	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	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	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
	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
广深	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	lzf@swsc.com.cn
