



《黑神话:悟空》即将全球上线,看好板块活跃度提升

投资要点

- 行情回顾:** 本周,传媒板块表现良好,上涨 1.79%,跑赢创业板约 2.06 个百分点(创业板指下跌 0.26%);跑赢市场约 1.37 个百分点(沪深 300 上涨 0.42%)。
- 细分行业:** (1) **游戏指数跑赢市场:** 中信游戏指数(CI005577)上涨 2.53%,沪深 300 上涨 0.42%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.11%; (2) **广告指数跑赢市场:** 中信广告指数(CI005847)上涨 0.96%,沪深 300 上涨 0.42%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 0.54%; (3) **体育指数跑赢市场:** 中证体育指数(399804)上涨 0.64%,沪深 300 上涨 0.42%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 0.22%; (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 5.83%,沪深 300 上涨 0.42%,中信教育指数跑输沪深 300 指数 6.25%。港股教育指数(887671)上涨 0.81%,恒生指数上涨 1.99%,教育指数跑输恒生指数 1.18%。
- 影视:** (1) 电影《何处生长》官宣定档 8 月 31 日; (2) 《前途无量》定档 8 月 18 日; (3) 《一雪前耻》发布“八方添乱”版定档预告及海报; (4) 《乡见未晚》定档 9 月 13 日。
- 游戏:** (1) 《小兵大作战》8 月 15 日正式开启公测; (2) 腾讯 Q2 游戏收入增长 9%; (3) Supercell 任命新任 CFO; (4) 悠星宣布在日本成立新游戏开发工作室; (5) 《黑神话:悟空》获 IGN 中国 10 分,PC、PS 预下载开启: 8 月 20 日全球解禁。
- AIGC/ChatGpt:** (1) Runway 发布 AI 视频生成模型 Gen-3 Alpha Turbo; (2) 微信正在打造“云开发 AI 智能体”应用平台; (3) chatgpt-4o-latest AI 模型力压谷歌 Gemini 1.5 Pro; (4) 百度文库“橙篇”App 上线; (5) akana AI 推出首个全自动科学发现 AI 系统。
- 体育:** (1) TECNO 成为亚冠精英联赛官方全球支持商; (2) 欧足联与索尼续约; (3) Crypto.com 成为欧冠全球加密货币平台合作伙伴; (4) 万豪旅享家成为上海网球大师赛荣誉赞助商。
- 教育:** (1) 2024 年全国青少年校园足球夏令营开营; (2) 2024 年全国学生心理健康工作研讨班举办; (3) 教育部部署庆祝第 40 个教师节工作; (4) 河南发布《河南省重点产业对应职业教育紧缺专业设置指导目录》。
- 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)	11,117.83
流通市值(亿元)	11,052.91
行业市盈率 TTM	25.8
沪深 300 市盈率 TTM	11.5

相关研究

- 影视传媒行业周报(0804-0810):阿里开源 Qwen2-Math 系列,看好游戏低位布局机会(2024-08-14)
- 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)

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	11
5 教育行业	12
6 投资建议	14
7 风险提示	14

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: 《何处生长》定档海报.....	6
图 14: 《乡见未晚》定档海报.....	6
图 15: 《小兵大作战》正式开启公测.....	8
图 16: Supercell 新任 CFO.....	8
图 17: 雷鸟创 AI 智能照片转换功能.....	9
图 18: 朋克新游《狂野刃轮》海报.....	9
图 19: “云开发 AI 智能体”应用平台.....	10
图 20: 百度文库“橙篇”App.....	10
图 21: TECNO 成为亚冠精英联赛官方全球支持商.....	11
图 22: 欧足联与索尼续约.....	11
图 23: 2024 年全国学生心理健康工作研讨班举办.....	12
图 24: 教育部部署庆祝第 40 个教师节工作.....	12
图 25: 高途加速 AI 落地: 推出“途途朗读”.....	13
图 26: Adobe 面向 K12 课堂的免费 AI 教育工具升级.....	13

表 目 录

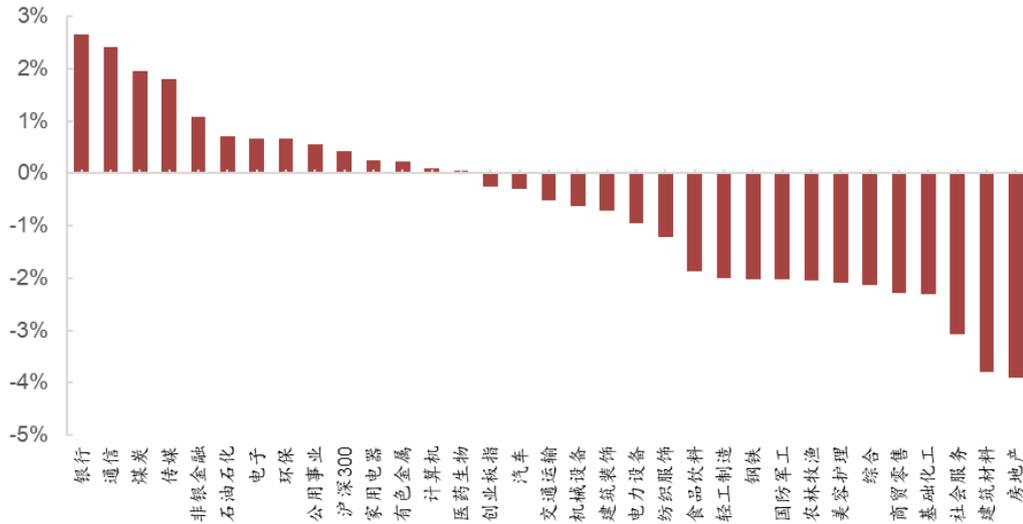
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 8 月 11 日 (周日) - 2024 年 8 月 17 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现良好, 上涨 1.79%, 跑赢创业板约 2.06 个百分点 (创业板指下跌 0.26%); 跑赢市场约 1.37 个百分点 (沪深 300 上涨 0.42%)。

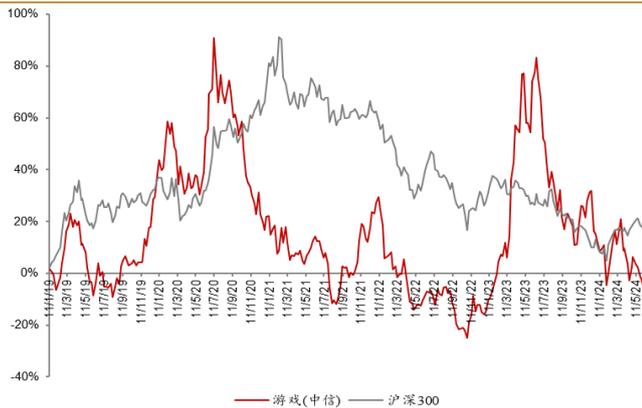
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

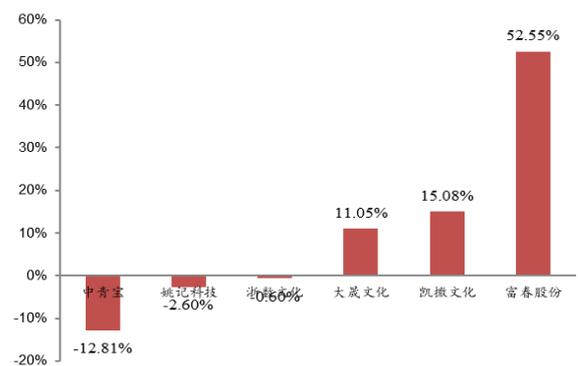
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 2.53%, 沪深 300 上涨 0.42%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.11%。A 股公司涨幅前三为富春股份、凯撒文化、大晟文化, 跌幅前三为中青宝、姚记科技、浙数文化。

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

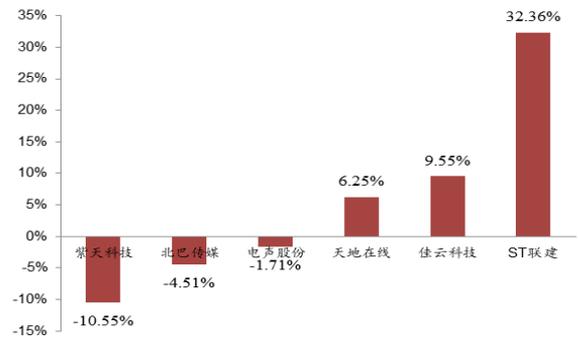


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 0.96%, 沪深 300 上涨 0.42%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 0.54%。A 股广告公司涨幅前三为 ST 联建、佳云科技、天地在线, 跌幅前三为紫天科技、北巴传媒、电声股份。

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 0.64%，**沪深 300** 上涨 0.42%。中证体育指数相对于**沪深 300** 指数上涨 0.22%。

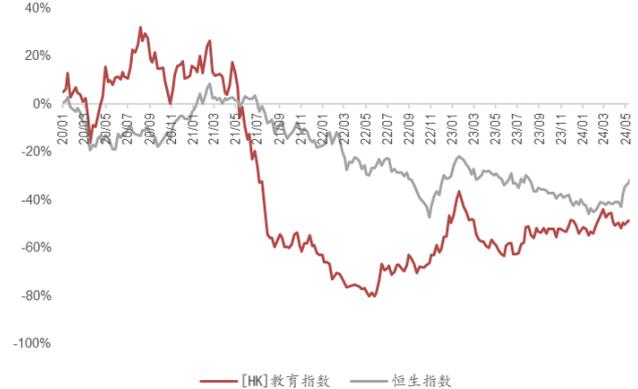
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 5.83%，**沪深 300** 上涨 0.42%，**中信教育指数**跑输**沪深 300** 指数 6.25%。**港股教育指数 (887671)** 上涨 0.81%，**恒生指数** 上涨 1.99%，**教育指数**跑输**恒生指数** 1.18%。

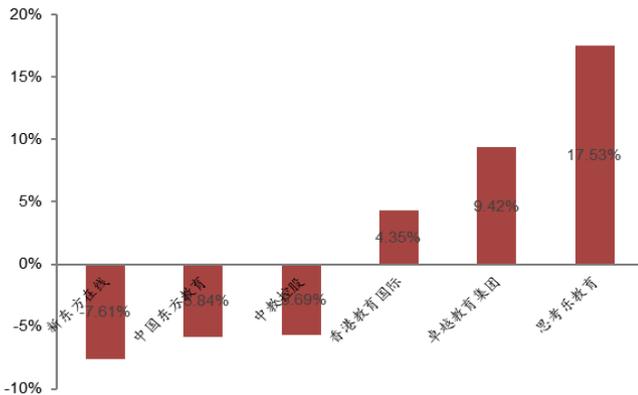
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

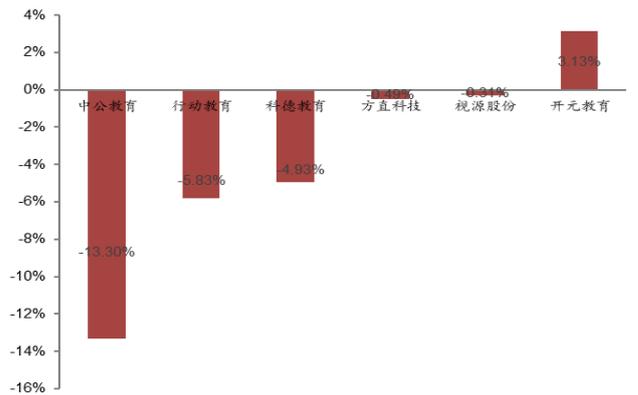
图 8: 港股教育公司表现


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思考乐教育、卓越教育集团、香港教育国际，跌幅前三为新东方在线、中国东方教育、中教控股；A股教育公司涨幅第一为开元教育，跌幅前三为中公教育、行动教育、科德教育。

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11日-2024年8月17日)票房为9.07亿元,其中《抓娃娃》本周票房1.80亿元,是本周总票房第一名。本周票房主要由《抓娃娃》(19.7%)、《白蛇:浮生》(16.4%)、《逆行人生》(16.1%)构成。

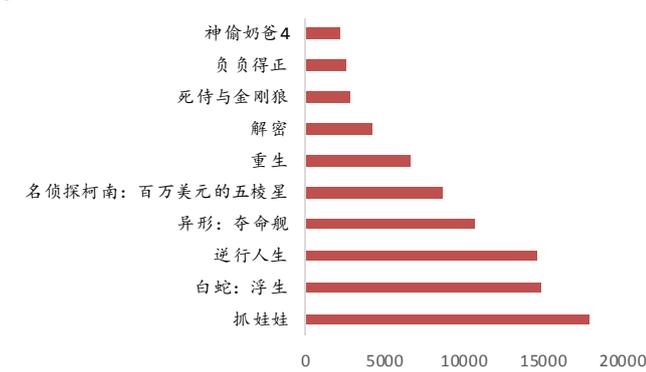
表 1: 本周含服务费票房情况(单位:万元)

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	17954.92	311449.4	34	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	白蛇:浮生	14934.96	28257.6	9	上海追光影业有限公司、万达影视传媒有限公司
3	逆行人生	14627.65	28941.7	10	上海儒意影视制作有限公司、麦特影业(湖北)有限公司
4	异形:夺命舰	10708.57	11814.4	3	美国二十世纪影业公司、中国电影股份有限公司
5	名侦探柯南:百万美元的五棱星	8707.37	9532.2	3	日本株式会社 TMS 娱乐、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	重生	6698.56	7116.8	3	亚太国影(深圳)影业有限公司、上海猫眼影业有限公司
7	解密	4291.47	31899.4	16	上海华人影业有限公司、上海壹同影视制作有限公司
8	死侍与金刚狼	2858.15	41574.2	24	美国漫威影业公司、中国电影股份有限公司
9	负负得正	2595.28	6645.7	9	坏猴子(深圳)影业有限公司、不然影业(厦门)有限公司
10	神偷奶爸4	2275.65	38129.6	38	美国环球影业、中国电影股份有限公司

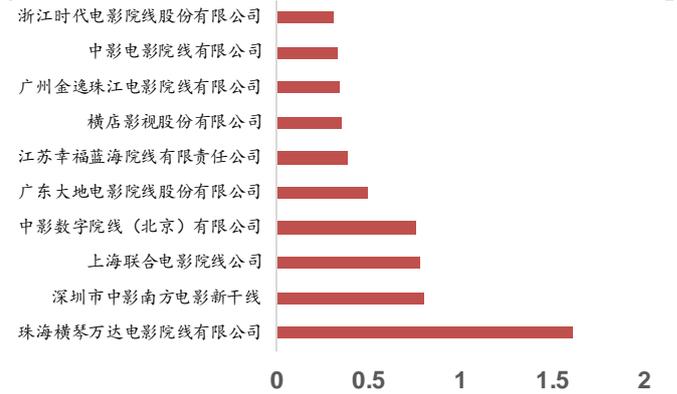
数据来源:猫眼电影,西南证券整理

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 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
20240823	刺猬	19.2	剧情、家庭	葛优、王俊凯、李萍	英皇(北京)影视文化传媒有限公司	欢欢喜喜(天津)文化投资有限公司
20240823	航海王: 强者天下	13.8	动画、冒险、奇幻	田中真弓、中井和哉、冈村明美	日本东映动画株式会社	华夏电影发行有限责任公司
20240823	姥姥的外孙	7.9	剧情	菩提蓬·阿萨拉塔纳功、乌萨·萨梅	泰国 GHD559 电影公司	中国电影股份有限公司
20240823	逆鳞	7.6	犯罪、剧情	沈腾、张雨绮、高捷	宸铭影业(上海)有限公司	北京宸铭影视文化传媒有限公司
20240823	假如,我是这世上	6.4	剧情、喜剧	佟丽娅、黄明昊、李宗恒	四川精彩时间文化传媒有限公司	峨眉电影集团有限公司
20240824	倒仓	6.4	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8月11日-2024年8月17日),网络剧方面,播映指数排名前五的作品依次是《孤舟》(播映指数 76.1)、《柳舟记》(播映指数 76)、《九部的检察官》(播映指数 74.1)、《唐朝诡事录之西行》(播映指数 73.5)、《少年白马醉春风》

(播映指数 72)。电视剧方面,《长相思第二季》以播映指数 72 位列第一名、《私藏浪漫》凭借播映指数 69.9 位列电视剧周播榜第二名,《小日子》凭借播映指数 69.8 位列电视剧周播榜第三名。

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)	上线天数	播放平台	相关公司
1	孤舟	76.1	-	12	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
2	柳舟记	76	-	6	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	六部的检察官	74.1	-	4	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	唐朝诡事录之西行	73.5	-	31	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	长相思第二季	72	-	41	腾讯	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 8 月 11 日-2024 年 8 月 17 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 70.9)、《歌手 2024》(播映指数 68.9)、《你好星期六 2024》(播映指数 67.5)、《旅行任意门》(播映指数 66.4)、《乐在其中》(播映指数 66.4)。《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,《喜人奇妙夜》本周以播映指数 70.3, 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	YES OR NO 第三季	71.3	-	-	49	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	奔跑吧第八季	70.9	-	-	114	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	喜人奇妙夜	70.3	-	-	51	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	密室大逃脱第六季	69.9	-	-	24	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	中餐厅第八季	69.8	-	-	30	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《何处生长》官宣定档 8 月 31 日。李少红监制, 谢飞、周皓天担任出品人, 王红卫、侯晓东总策划, 新锐青年导演龙凌云执导, 尚语贤、艾丽娅、岳骁恪领衔主演, 赵燕国彰、张熙然主演的电影《何处生长》官宣定档 8 月 31 日, 并同时发布定档预告及海报, 内容直击原生家庭的隐痛。该片由四川纳亚青年影业有限公司、北京中导协文化发展有限公司出品, 厦门影触影视文化有限公司、深圳市东逸旅游投资有限公司、成都影视硅谷集团有限公司联合出品, 刘磊、林家亿担任制片人, 龙凌云、行果、金俊祺担任编剧。(猫眼电影)

《前途无量》定档 8 月 18 日。由张挺编剧, 沈严导演, 言瑾担任总制片人, 白宇、王志飞、董勇、李乃文、王宥钧领衔主演, 陈宝国特别主演, 许亚军、王佳佳、李洪涛特别出演的银行业职场“爽”剧《前途无量》今日正式官宣定档, 将于 8 月 18 日起在 CCTV-8、

优酷、爱奇艺同步播出。伴随定档，官方同步释出博弈感十足的定档预告片及剧照，白宇化身青年支行副行长，他迎难而上，整顿职场的燃爽之旅随即精彩铺展。（猫眼电影）

《一雪前耻》发布“八方添乱”版定档预告及海报。，由赵小丁监制，于广义、于秋石执导的东北复仇喜剧《一雪前耻》发布“八方添乱”版定档预告及海报，正式宣布将于9月15日中秋登陆全国影院，并同步曝光演员阵容。乔杉、马丽继《人生路不熟》之后再组东北喜人局，刘奕铁、包贝尔、赵龙豪、周大勇等笑星齐聚，喜感外溢，亲切感拉满，成为中秋档不可或缺的观影优选。预告片围绕着东北小镇中发生的小人物复仇故事出发，怂货哥哥为了给弟弟讨回公道，开启了一场“一方有难，八方添乱”的笑闹混战。海报中众多国民笑匠撕破层层阻碍，“疯狂”地扭打成一团，诙谐的表情与夸张的肢体，尽显影片喜剧张力。（猫眼电影）

《乡见未晚》定档9月13日。《乡见未晚》定档发布会在广州市白云区图书馆举行，会上宣布影片将于9月13日上映，并公布了影片的系列海报及预告片。电影《乡见未晚》讲述了一个大城市女性奋斗者困境中努力寻求新生的故事。导演李艺文表示，《乡见未晚》围绕亲情主题，不仅聚焦当代外出人群的离乡愁绪和亲情困境，还探讨了个人成长，希望将这部影片献给在外打拼的游子以及他们的家人。（猫眼电影）

图 13: 《何处生长》定档海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

图 14: 《乡见未晚》定档海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

3 游戏行业

2024年8月11日-2024年8月17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
永劫无间	1	上升 2	王者荣耀	1	-
决胜之心-热血冒险即刻启航	2	下降 1	地下城与勇士：起源	2	-

IOS 免费榜			IOS 畅销榜		
名称	排名	排名变化	名称	排名	排名变化
小兵大作战-奶龙联动来袭	3	下降 1	和平精英	3	-
心动小镇	4	上升 1	永劫无间	4	-
颜色大作战™	5	下降 1	三国：谋定天下	5	上升 6
和平精英	6	上升 1	金铲铲之战	6	下降 1
王者荣耀	7	下降 1	剑与远征：启程	7	下降 1
蛋仔派对	8	上升 2	英雄联盟手游	8	下降 1
剑与远征：启程	9	下降 1	三国志·战略版	9	上升 17
时光杂货店-狂飙联动开启	10	上升 1	无尽冬日	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)
meleap	游戏	AR 运动游戏开发商	A 轮	31 亿日元	QC Investment	9.3 亿人民币

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计有 11 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
8.20	黑神话：悟空-PC 主机	游戏科学	动作、角色扮演、西游
8.20	第四纪元	星辰工作室	卡牌、养成、回合
8.20	妖神记之巅峰对决	构想蓝游戏	卡牌、国漫、自走棋
8.21	暗影格斗 3	互爱互动 (北京) 科技有限公司	格斗、3D、动作
8.21	落日山丘	胖布丁游戏	温馨治愈、剧情、解谜
8.21	圣斗士星矢：重生 2	上海蛙扑网络技术有限公司	卡牌、策略、即时战斗
8.22	胡桃日记-相伴初心	那朵花文化	放置、养成、佛系
8.22	美职篮巅峰对决	深圳市望尘科技有限公司	高画质、篮球、体育
8.22	梦幻仙缘	Huoyugame	割草、塔防、仙侠
8.23	牧场物语：甜蜜之家	nutsume	角色扮演、经营、收集
8.23	朝歌	广州微酷信息技术有限公司	策略、即时战斗

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

《小兵大作战》8 月 15 日正式开启公测。贪玩游戏的《小兵大作战》也正式开启了公测，并在当天顺利登上了 iOS 免费榜首，与大热 IP “奶龙” 的联动也同步开启。作为贪玩游戏布局小游戏的一环，《小兵大作战》身上有着当下火热小游戏产品的诸多特质，题材上是经典的三国题材，国民接受度高；Q 版可爱的画风又消解了三国题材的严肃性，保持辨识度同时也加强了小游戏娱乐休闲的属性；玩法上轻松爽快又兼具了一定的竞技性，把小游戏轻松上头的特点贯彻到底。（游戏陀螺）

腾讯 Q2 游戏收入增长 9%。腾讯公布 2024 年第二季度财报。财报显示，腾讯期内营收 1611.2 亿元（人民币，下同），同比增长 8%；权益持有人应占利润为 476 亿元，同比增长 82%。非国际财务报告准则下，权益持有人应占利润为 573 亿元，同比增长 53%。具体到业务结构层面，腾讯第二季度增值服务收入 788 亿元，同比增长 6%。社交网络收入 303 亿元，同比增长 2%，网络广告收入 299 亿元，同比增长 19%；金融科技及企业服务业务收入 504 亿元，同比增长 4%。各业务营收占比分别为 50%、17%、32%。（游戏陀螺）

Supercell 任命新任 CFO。Supercell 宣布任命 Gerard Griffin 为 新任首席财务官(CFO)。Griffin 曾在游戏、媒体和科技领域的大公司任职，包括 NBC、EA、Zynga 和最近的 Sportradar，拥有超过 25 年的财务和业务领导经验。作为新任 CFO，Griffin 表示他将与 Supercell 领导团队合作，保持创造性地发展公司的游戏和业务。他说道："我对未来充满期待，因为我们将继续创新，增加我们一流游戏作品的厚度和扩充高度参与的玩家群体。（游戏陀螺）

悠星宣布在日本成立新游戏开发工作室。据日媒报道，中国游戏发行商悠星宣布在日本成立新游戏开发工作室，并将打造全新游戏 IP。目前，该公司已经在招募游戏工作室相关成员。其中，游戏设计核心开发总监要求至少有 5 年以上手游开发经验，能够负责团队建设与运营，熟悉游戏的开发以及运营事务。（游戏陀螺）

《黑神话：悟空》获 IGN 中国 10 分，PC、PS 预下载开启：8 月 20 日全球解禁。《黑神话：悟空（BlackMyth: Wukong）》获得 IGN 中国 10 分评价（IGN 海外评分为 8 分），截至 IT 之家发稿，Metacritic 评分为 84 分（由 25 家媒体给出）。IGN 中国表示，《黑神话：悟空》固然谈不上十全十美，但与国际上同等规模的游戏相比，游戏科学能以三分之一左右的团队规模，和并不明显多过正常 3A 游戏的开发周期，拿出如此体量的第一款单机作品，说这是一场工业奇迹也绝不过。《黑神话：悟空》绝对可以说是一座中国游戏行业的里程碑，它所呈现的优秀品质对得起这四年来它背负的所有期待，这是真正意义上放在全球市场也极具竞争力的国产游戏。（新浪科技）

图 15: 《小兵大作战》正式开启公测



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

图 16: Supercell 新任 CFO



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

雷鸟创新推出 AI 智能照片转换功能。消费级 AR 领先品牌雷鸟创新宣布推出 AI 智能照片转换功能（2D->3D）。该功能采用了雷鸟创新全自研的图像三维渲染 AI 算法，支持一键将普通二维照片转化为层次分明、动感立体的 3D 空间图像，并在雷鸟 Air 系列 AR 眼镜上展示出来，让用户仿佛置身于照片拍摄现场，还原最真实的视觉体验。（VR 陀螺）

影核的废土朋克新游《狂野刃轮》再掀多人快节奏对战狂潮。一款名为《狂野刃轮》(英译为《STACK》)的多人跑酷飞盘竞技游戏在全球 PICO 平台同步上线,首日便在 PICO 商店页以 5 分的高分(满分 5 分)荣登畅销榜第一名,赢得了玩家的广泛好评和热烈讨论。Joy Way 作为本作的开发公司,凭借之前的作品《Stride》、《Red Flowers》在 VR 游戏界声名鹊起,致力于通过创新的游戏机制和流畅的移动体验,为玩家带来卓越的 VR 游戏感受。(VR 陀螺)

2024 VR 大空间线下合作对接会将于 9 月 26 日举办。2023 年 5 月《消失的法老》登陆上海站,11 个月收获 11 万观众,票房收入 3000+ 万,运营方利润超千万。《法老》之后,据业内知情人士透露,已经出现诸多线下大空间展日揽 1000+ 用户。今年大空间项目更是急剧增长,据不完全统计,新起的 VR 大空间项目已超百个,初创企业、老玩家、游戏厂商、硬件企业等都纷纷涌入了这条赛道。(VR 陀螺)

《Space Explorers: Infinite》沉浸式 VR 展将登陆新加坡科学馆。瘦长鬼影主题的 VR 改编游戏《Slender: The Arrival VR》原定于 2024 年 9 月 13 日在 PS VR2 和 Steam 平台发售。然而,发行商 Perp Games 确认该游戏现已延期上线,这样他们就可以为这款游戏“投入更多时间”。在给 UploadVR 的一封信中,Perp Games 和 Blue Isles Studios 发表了如下声明:“我们很遗憾地宣布,《Slender The Arrival VR》将延期至 2025 年发售。我们希望投入更多时间,以确保我们发布的游戏能将《Slender》系列的高标准完全转化到 VR 世界中,给粉丝们带来全新的令人恐惧的体验。”(VR 陀螺)

图 17: 雷鸟创 AI 智能照片转换功能



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 朋克新游《狂野刃轮》海报



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

Runway 发布 AI 视频生成模型 Gen-3 Alpha Turbo。Runway 正式推出了 Gen-3 Alpha Turbo,这是该公司最新的 AI 视频生成模型。与此前发布的 Gen-3 Alpha 相比, Turbo 生成速度可提高 7 倍,价格仅为原版 Gen-3 Alpha 的一半。同时,在许多用例中仍具有同等性能。Turbo 适用于所有用户,包括免费用户的试用版。(品玩)

微信正在打造“云开发 AI 智能体”应用平台。微信的云开发团队正在打造一款名为“云开发 AI 智能体”的应用平台,这是一个多平台 AI 智能体开发框架,用于企业和小程序提供专属的智能体平台。通过该平台,用户可以实现 0 代码开发,打造专属个性化智能助手产品。此外,蚂蚁集团也在开发一款 AI 应用搭建工具“芝士饼”。开发者为蚂蚁云通(上海)信

息技术有限公司，天眼查显示，该公司由蚂蚁集团 100%控股。用户通过该平台也能够在无代码的情况下搭建 AI 应用，支持创作成支付宝小程序等多重产品形态。（品玩）

chatgpt-4o-latest AI 模型力压谷歌 Gemini 1.5 Pro。谷歌上周发布最强 Gemini 1.5 Pro 模型，在 LMSYS 的聊天机器人竞技场 (Chatbot Arena) 比赛中取得第一名，而 OpenAI 迅速“找回场子”，最新 chatgpt-4o-latest 模型重夺第一。OpenAI 公司上周发布了 gpt-4o-2024-08-06，其 API 支持结构化输出；昨日再次发布了名为 chatgpt-4o-latest 的全新前沿模型，是 GPT-4o 的最新版本，上下文窗口输入最高 128000 个词元 (tokens)，输出最高 16384 个词元。（IT之家）

百度文库“橙篇”App 上线，支持长文写作、多图一键成片等。百度文库于 5 月 30 日发布 AI 原生应用“橙篇”，这款 App 8 月 15 日在各大安卓平台上线，版本号为 1.0.02，安装包体积为 40.72 MB。这款产品支持智能全网搜索、AI 今日热点等类似资讯类 App 的功能，还支持多图一键成片、超长文章写作、文件理解总结等生成式大模型功能。此外，该产品具备对话能力，支持发送文字、语音输入等进行自由对话。今年 6 月，百度文库宣布，新产品“橙篇”行业首创 10 万字长文生成及多模态编辑能力，成为行业首个“查阅创编”一站式 AI 自由创作平台。（IT之家）

akana AI 推出首个全自动科学发现 AI 系统。akana AI 宣布推出 AI Scientist，这是世界上第一个用于自动化科学研究和开放式发现的 AI 系统！从构思、编写代码、运行实验和总结结果，到撰写整篇论文和进行同行评审，AI Scientist 开启了 AI 驱动的科学研究和加速发现的新时代。原则上，它可以不断重复科学研究过程，以开放式的方式迭代开发想法，就像人类科学家一样。研究人员通过将其应用于机器学习的三个不同子领域来展示它的多功能性：扩散建模、基于 Transformer 的语言建模和学习动力学。每个想法都会被实施并发展成一篇完整的论文，每篇论文的成本不到 15 美元。为了评估生成的论文，研究人员设计并验证了一个自动审阅器，它在评估论文分数方面的表现接近人类。（机器之心）

图 19：“云开发 AI 智能体”应用平台



数据来源：IT之家、西南证券整理

图 20：百度文库“橙篇”App



数据来源：IT之家、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

TECNO 成为亚冠精英联赛官方全球支持商。亚足联与深圳传音控股股份有限公司旗下创新科技品牌 TECNO 建立全球合作伙伴关系，使其成为亚冠精英联赛、亚冠二级联赛和女子亚冠的官方全球支持商。此次战略合作使 TECNO 能够通过亚足联广泛的平台与全亚洲的球迷建立联系，彰显了该品牌致力于与热爱美丽足球运动的球迷建立更深层次联系的承诺，同时也将其“Stop at Nothing”的精神延伸至整个亚洲大陆的更多用户。（禹唐体育）

欧足联与索尼续约。欧足联与长期合作伙伴索尼互动娱乐公司（SIE）续签合作协议。在 2024/27 周期，该公司将继续赞助欧冠联赛，还包括欧洲超级杯、欧洲青年联赛和欧洲五人制足球冠军联赛。作为欧洲冠军联赛超过 27 年的忠实合作伙伴，SIE 和 PlayStation 品牌将继续通过各种平台提供创新的球迷参与活动、独家内容和独特体验，包括继续作为比赛最佳球员、欧洲冠军联赛梦幻足球和电竞欧冠的赞助商。（禹唐体育）

Crypto.com 成为欧冠全球加密货币平台合作伙伴。Crypto.com 成为欧洲冠军联赛首个独家全球加密货币平台合作伙伴。Crypto.com 和欧足联将合作，通过在比赛中创造难忘的时刻，为球迷带来独特的体验，推动球迷参与到足球和加密货币的活动中来。官方全球赞助还将包括场内活动、广播整合和创新广告活动。该公司此前已经赞助了洛杉矶湖人主场、F1、UFC 和卡塔尔世界杯等。（禹唐体育）

万豪旅享家成为上海网球大师赛荣誉赞助商。上海网球大师赛与万豪国际集团旗下屡获殊荣的旅行计划——万豪旅享家达成重磅合作，使其成为该赛事接下来三年酒店业唯一荣誉赞助商。双方将携手为会员打造“梦想之席”体旅融合新体验，还将以体育赛事加码度假旅行，共同点燃首届“上海之夏”消费季的热力与激情。张之臻也将成为万豪旅享家大师班的“开班大师”，并和网坛传奇李娜一起现身万豪旅享家品牌日与会员亲密互动，尽显网球和旅行的魅力。（禹唐体育）

图 21: TECNO 成为亚冠精英联赛官方全球支持商



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22: 欧足联与索尼续约



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

2024 年全国青少年校园足球夏令营开营。由教育部体育卫生与艺术教育司和山东省教育厅共同主办的 2024 年全国青少年校园足球夏令营分别在山东省潍坊市（高中组）、临沂市（初中组）开营。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅，山东省副省长、省政府党组成员邓云锋在潍坊营区出席开营仪式并讲话。王嘉毅宣布 2024 年全国青少年校园足球夏令营开营。临沂营区连线同步开营。（教育部）

2024 年全国学生心理健康工作研讨班举办。教育部在京举办 2024 年全国学生心理健康工作研讨班，进一步落实教育部等十七部门印发的《全面加强和改进新时代学生心理健康工作专项行动计划（2023—2025 年）》，进一步加强学生心理健康工作，切实提升全国学生心理健康工作骨干队伍能力素质。各省级和部分地市级教育行政部门相关负责人共 190 余人参加研讨班。（教育部）

教育部部署庆祝第 40 个教师节工作。教育部印发《关于做好庆祝第 40 个教师节有关工作的通知》，部署 2024 年教师节宣传庆祝活动。2024 年教师节主题是“大力弘扬教育家精神，加快建设教育强国”。教育部将推动出台弘扬教育家精神加强新时代高素质专业化教师队伍建设的有关政策文件，组织开展全国教育系统先进集体和先进个人表彰奖励，推出一揽子尊师惠师举措，打造《国家记忆·教育家精神》《大先生——中国教育名家列传》《大教育家》《老师，您好！》等一系列教育家精神精品栏目，开展“时代楷模”、全国教书育人楷模和最美教师选树宣传活动，“城市亮灯”感念师恩尊师活动，教师风采短视频和“感人瞬间”微视频展播活动，教师主题影视剧《桃李无言》《我要当老师》《大山里的女校》及歌曲《老师，你好》等展播活动等。（教育部）

河南发布《河南省重点产业对应职业教育紧缺专业设置指导目录》。为响应国家深化现代职业教育体系建设改革的号召，河南省教育厅和工业和信息化厅联合发布了《河南省重点产业对应职业教育紧缺专业设置指导目录》。该目录旨在推动职业教育与产业发展的紧密结合，满足 7 个先进制造业集群和 28 个重点产业链的人才需求。负责人表示：专业调整质量为先，应坚持“有所为、有所不为”“不追热点、赶潮流”；鼓励各校开设目录中的紧缺专业；要果断“关、停、并、转”处于产业发展衰退期、技术上没有升级换代可能性或者进口、出口两头不畅的专业。（中国网）

图 23：2024 年全国学生心理健康工作研讨班举办



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：教育部部署庆祝第 40 个教师节工作



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

高途加速 AI 落地：推出“途途朗读”。高途已低调推出了一款全国已有超 50 万所学校正在使用的小程序——“途途朗读”。爱上朗读，让学习更简单。”“学好语文，从爱上朗读开始。”如其宣传语，途途朗读面向一至九年级学生，从朗读课文这一细分场景切入，融入 AI 朗读测评、AI 互动看图写话等 AI 功能，帮助孩子预习复习。(多知网)

Adobe 面向 K12 课堂的免费 AI 教育工具升级。Adobe 发布了 Adobe Express for Education 的新功能，该平台旨在成为负责任且安全的课堂 AI 工具，鼓励学生掌控自己的学习体验。Adobe Express for Education 由教育工作者开发，并专为教育工作者打造，利用 Adobe Express 技术让学生参与创意项目和作业，同时“具有协作性、简单性，并能提高学生的参与度和沟通能力”。这包括作业功能，可实时连接教师和学生，增强的多媒体演示和动画功能，以及数千个随时可用的特定主题模板。(多知网)

北京启动基础教育课程教学改革行动。近日，北京市教委发布了《北京市深化基础教育课程教学改革实施方案》，其中明确将在北京部署课程创新引领、教学改革深化、学生素养提升、教学评价改进、专业支撑保障、数字化赋能六大行动。六大行动从 2024 年 8 月、9 月开始部署，将持续推进至 2027 年。(多知网)

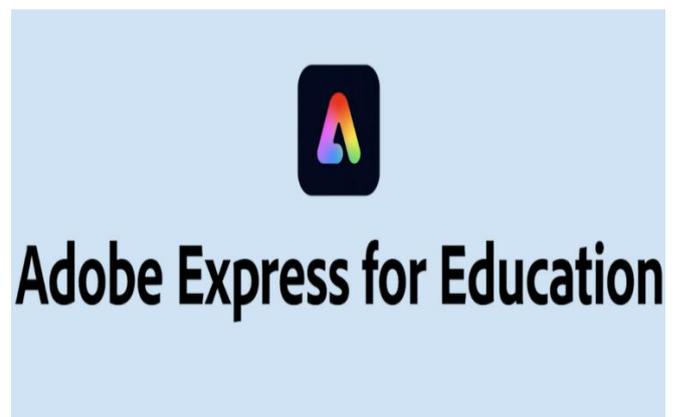
小红书 2024 上半年十大搜索趋势。小红书发布 2024 年上半年《小红书十大搜索趋势洞察》报告，根据 2024 年上半年的站内搜索内容，小红书总结出十大搜索趋势。在学习相关方面，对现状不满的成年人下定决心想要做出改变时，会率先从两件事着手：健身+(再次)开始学英语；在小红书上，重启人生的选项还有了进阶版一一读研。上半年有 8 万人在认真研究大龄如何重返校园；不管用户是主动学英语还是被动记单词，数学都会随机抽取良辰吉日入梦来。搜索数据显示，有 56 万人在 30 岁以后还会被数学考试困扰；不学习就紧张，没进步就焦虑，一生追求成长的中国人为了哄自己学习，还会寄希望于自律 APP。(多知网)

图 25：高途加速 AI 落地：推出“途途朗读”



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：Adobe 面向 K12 课堂的免费 AI 教育工具升级



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
	卞黎旻	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
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@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
