



8月117款国产游戏版号下发，通义网页版上线 PPT 创作功能

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现优秀，上涨 4.41%，跑赢创业板约 2.24 个百分点（创业板指上涨 2.17%）；跑赢市场约 4.58 个百分点（沪深 300 下跌 0.17%）。
- 细分行业：**（1）**游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数（CI005577）上涨 7.76%，沪深 300 下跌 0.17%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 7.93%；（2）**广告指数跑赢市场：**中信广告指数（CI005847）上涨 3.61%，沪深 300 下跌 0.17%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 3.78%；（3）**体育指数跑赢市场：**中证体育指数（399804）上涨 4.78%，沪深 300 下跌 0.17%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 4.96%；（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 4.22%，沪深 300 下跌 0.17%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 4.40%。港股教育指数（887671）下跌 4.01%，恒生指数上涨 2.14%，教育指数跑输恒生指数 6.15%。
- 影视：**（1）《我的爷爷》定档 9 月 20 日；（2）我国 2024 年暑期档电影票房为 116.43 亿元；（3）电视剧《雪迷宫》定档央八；（4）第八届平遥电影展公布“迁徙计划·从文学到影视”入围推荐作品；（5）广电总局：加快实现微短剧从“次品→产品→作品→精品”的迭代升级。
- 游戏：**（1）8 月过百款国产游戏版号下发；（2）“黑猫警长”成为恺英网络与上海电影首个 IP 合作游戏；（3）《如鸢》官宣定档 9 月 26 日。
- AIGC/ChatGpt：**（1）2024（首届）中国数字人大大会官宣，9 月 23 日-24 日在北京举办；（2）通义网页版上线“PPT 创作”功能；（3）330 亿参数昆仑大模型发布：中国能源化工行业首个通过备案的大模型；（4）中国科学院、阿里云发布首个月球专业大模型。
- 体育：**（1）华为运动健康发布玄玑感知系统；（2）2024CLE 中国（成都）户外露营生活展暨 2024 中国生活体育赛事消费媒体活动季将于 9 月 6 日召开；（3）海信成为皇马官方合作伙伴；（4）英雄体育与央视、EWCF 签署战略合作备忘录；（5）户外品牌 PELLIOT 伯希和完成数亿元 B 轮融资。
- 教育：**（1）《国家安全教育大学生读本》出版座谈会在京举行；（2）2024 年全国学校卫生与健康教育工作研讨班举办；（3）习近平作出重要指示强调：坚持融入日常抓在经常把党纪学习教育成果持续转化为推动高质量发展的强大动力；（4）湖北：2035 年全面建成教育强省科技强省人才强省。
- 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)	10,646.22
流通市值(亿元)	10,582.85
行业市盈率 TTM	26.5
沪深 300 市盈率 TTM	11.3

相关研究

- 影视传媒行业周报（0818-0824）：快手可灵 AI 推出会员订阅计划，关注游戏板块新游上线进展（2024-08-28）
- 影视传媒行业周报（0811-0817）：黑神话：悟空即将全球上线，看好板块活跃度提升（2024-08-19）
- 影视传媒行业周报（0804-0810）：阿里开源 Qwen2-Math 系列，看好游戏低估值布局机会（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）

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: 《我的爷爷》定档海报.....	6
图 14: 《雪迷宫》定档海报.....	6
图 15: 《黑猫警长》.....	8
图 16: 《如鸢》.....	8
图 17: 青岛元宇宙游戏《寻找黎明：异星》.....	9
图 18: Unity 验证解决方案.....	9
图 19: 2024（首届）中国数字人大大会.....	10
图 20: 通义网页版上线“PPT 创作”功能.....	10
图 21: 华为运动健康发布玄玑感知系统.....	11
图 22: 海信成为皇马官方合作伙伴.....	11
图 23: 《国家安全教育大学生读本》出版座谈会在京举行.....	12
图 24: 习近平作出重要指示.....	12
图 25: 学而思将发布“学练机”.....	13
图 26: “2024 年领航计划”启动会.....	13

表 目 录

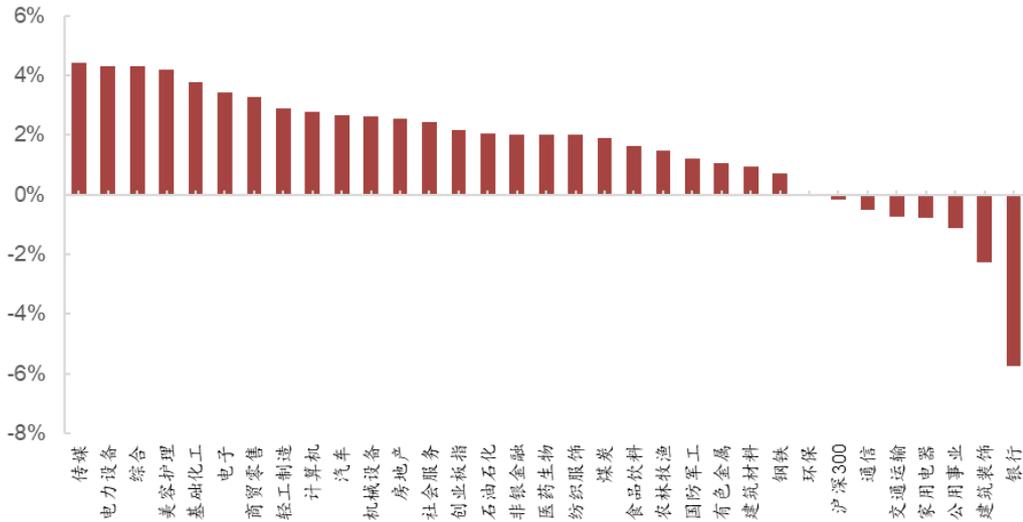
表 1: 本周含服务费票房情况（单位：万元）.....	3
表 2: 本周剧集网播量情况（播映指数前五，包括电视和网络）.....	4
表 3: 本周综艺节目网播量情况（播映指数前五，包括电视和网络）.....	5
表 4: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 5: 一级市场投资事件.....	7
表 6: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 8 月 25 日 (周日) - 2024 年 8 月 31 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现优秀, 上涨 4.41%, 跑赢创业板约 2.24 个百分点 (创业板指上涨 2.17%); 跑赢市场约 4.58 个百分点 (沪深 300 下跌 0.17%)。

图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

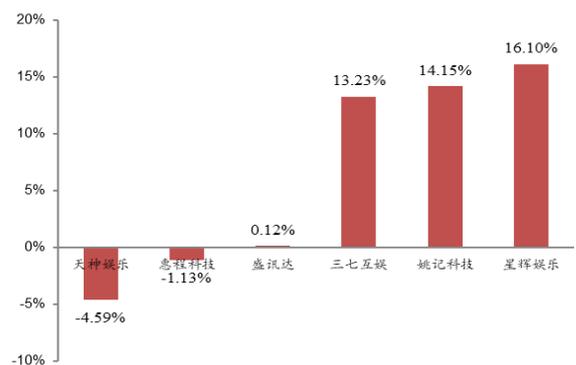
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 7.76%, 沪深 300 下跌 0.17%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 7.93%。A 股公司涨幅前三为星辉娱乐、姚记科技、三七互娱, 跌幅前二为天神娱乐、惠程科技。

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

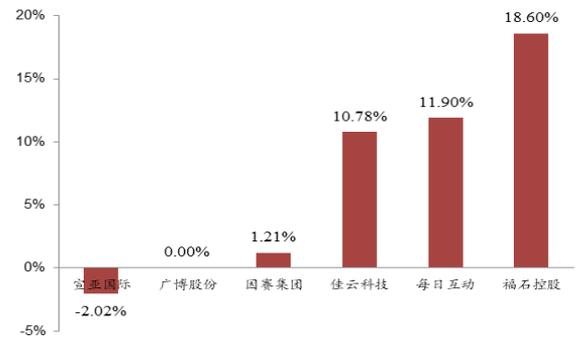


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 3.61%, 沪深 300 下跌 0.17%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 3.78%。A 股广告公司涨幅前三为福石控股、每日互动、佳云科技, 跌幅第一为宣亚国际。

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 4.78%，沪深 300 下跌 0.17%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 4.96%。

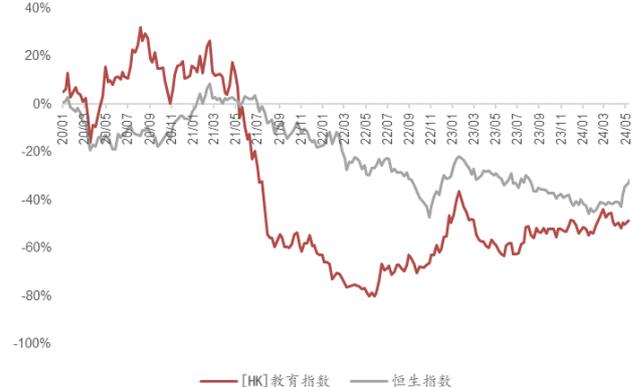
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 4.22%，沪深 300 下跌 0.17%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 4.40%。港股教育指数 (887671) 下跌 4.01%，恒生指数上涨 2.14%，教育指数跑输恒生指数 6.15%。

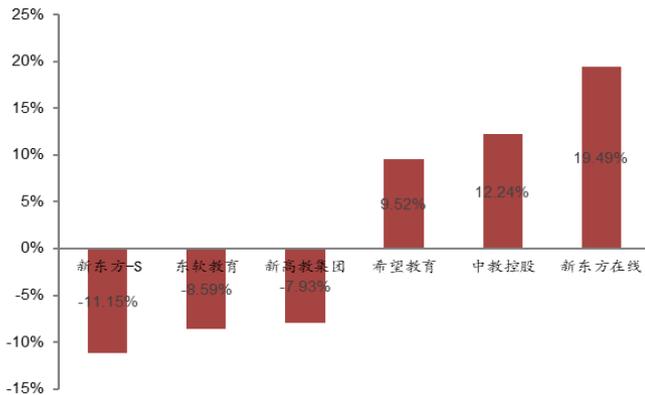
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

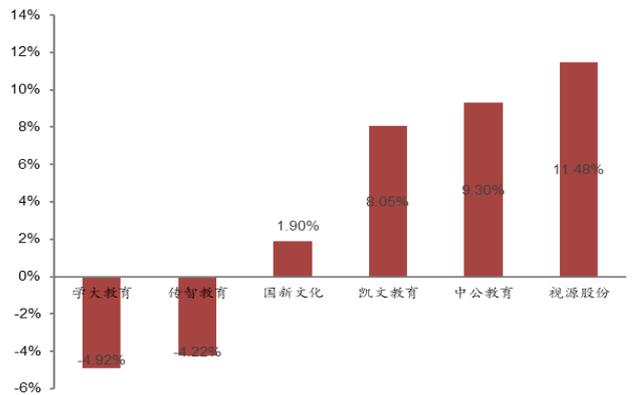
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为新东方在线、中教控股、希望教育, 跌幅前三为新东方-S、东软教育、新高教集团; A股教育公司涨幅前三为视源股份、中公教育、凯文教育, 跌幅前二为学大教育、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 25 日-2024 年 8 月 31 日) 票房为 6.71 亿元, 其中《异形: 夺命舰》本周票房 1.64 亿元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《异形: 夺命舰》(24.3%)、《重生》(12.8%)、《逆鳞》(12.0%) 构成。

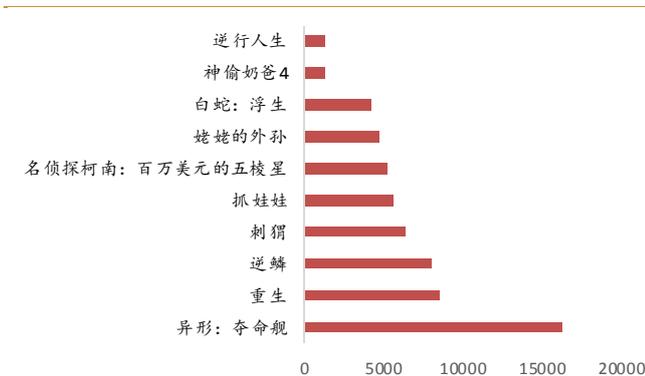
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	异形: 夺命舰	16350.42	64445.9	17	美国二十世纪影业公司、中国电影股份有限公司
2	重生	8614.81	30567.7	17	亚太国影(深圳)影业有限公司、上海猫眼影业有限公司
3	逆鳞	8049.72	13290.1	10	宸铭影业(上海)有限公司、 美亚星际电影发行(北京)有限公司
4	刺猬	6344.06	12134.4	10	英皇(北京)影视文化传媒有限公司、

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
					欢欢喜喜(天津)文化投资有限公司
5	抓娃娃	5650.80	325466.2	48	海口西虹胡同影视文化有限公司、万达影视传媒有限公司
6	名侦探柯南: 百万美元的五棱星	5241.23	24808.6	17	日本株式会社 TMS 娱乐、中国电影股份有限公司
7	姥姥的外孙	4723.16	6990.1	10	泰国 GDH559 电影公司、中国电影股份有限公司
8	白蛇: 浮生	4248.71	39196.7	23	上海追光影业有限公司、万达影视传媒有限公司
9	神偷奶爸 4	1292.25	40800.4	52	美国环球影业、中国电影股份有限公司
10	逆行人生	1282.81	34492.9	24	上海儒意影视制作有限公司、麦特影业(湖北)有限公司

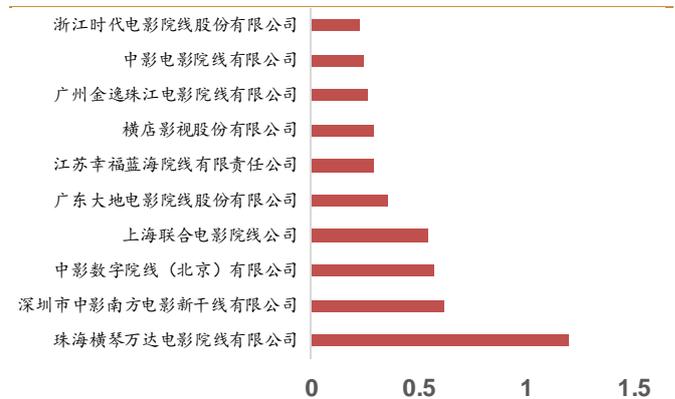
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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。

电视剧: 本周(2024年8月25日-2024年8月31日), 网络剧方面, 播映指数排名前五的作品依次是《边水往事》(播映指数 82.2)、《四方馆》(播映指数 78.5)、《柳舟记》(播映指数 77.7)、《孤舟》(播映指数 73.2)、《藏海花》(播映指数 72.3)。电视剧方面, 《长乐曲》以播映指数 70.6 位列第一名、《庆余年第二季》凭借播映指数 69 位列电视剧周播榜第二名, 《小日子》凭借播映指数 68.7 位列电视剧周播榜第三名。

表 2: 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	边水往事	82.2	-	16	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
2	四方馆	78.5	-	9	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	柳舟记	77.7	-	20	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	孤舟	73.2	-	26	优酷、爱奇艺	优酷信息技术(北京)有限公司、北京爱奇艺科技有限公司
5	藏海花	72.3	-	6	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25日-2024年8月31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 70.3）、《你好星期六 2024》（播映指数 67.1）、《挑战极限第十季》（播映指数 63.8）、《旅行任意门》（播映指数 63.2）、《下一战歌手》（播映指数 62.4）。《超新星运动会第五季》本周以播映指数 72.7，位列网络综艺周播榜第一名，《YES OR NO 第三季》本周以播映指数 72.1，位列网络综艺周播榜第二名。

表 3：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	超新星运动会第五季	72.7	-	-	19	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	YES OR NO 第三季	72.1	-	1.7	63	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
3	战至巅峰 第三季	71.1	-	-	8	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	喜人奇妙夜	70.9	-	-	65	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	密室大逃脱第六季	70.6	-	10.9	38	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

《我的爷爷》定档 9 月 20 日。由郑春雨担任导演，任达华、娄艺潇领衔主演，马元、李菁、赵燕国彰、赵文浩友情出演的电影《我的爷爷》定档 9 月 20 日全国公映。影片以平实质朴的白描镜头记录了一位历经抗美援朝战火洗礼的退伍士兵，转业来到泰山脚下，照顾牺牲战友年迈的母亲，成为一名自食其力的挑山工的故事。本片聚焦于三代人的情感与矛盾，融入当代新视角，在感动之余重新诠释了社会中兢兢业业、无私奉献的劳动群体。（时光网）

我国 2024 年暑期档电影票房为 116.43 亿元。2024 暑期档共吸引 2.85 亿观众走进影院观影，超 3800 万场的场次较去年同比增长 10%，创历史暑期档同期新高，同时平均票价 41.0 元保持稳定，与去年同期基本持平。今年暑期档上映影片 139 部影片，已经持平去年暑期档最终上映的影片数，包括剧情片 50 部，动画片 26 部，纪录片 10 部，喜剧片、动作片、犯罪片、爱情片都有 5 部以上。（澎湃新闻）

电视剧《雪迷宫》定档央八。9 月 3 日起，央视电视剧频道次黄首播，优酷则是在线播出平台。这部电视剧有张艺谋监制，吕行导演，张鸷盎编剧，黄景瑜、章宇主演，讲的则是上世纪九十年代东北黑土地上的刑侦缉毒故事。（新浪娱乐）

第八届平遥电影展公布“迁徙计划·从文学到影视”入围推荐作品。由莫言、高建群、张炜、张楚、葛亮、索南才让、包倬、索耳、孙频、谢络绎、林戈声等作家创作的 17 部文学作品最终入围。最终入围的推荐作品囊括近三年极具影视改编潜质且尚未进行任何影视化开发的文学精品，涵盖悬疑、犯罪、科幻、爱情、历史等多种类型。入围推荐作品作者及其出版编辑代表将受邀出席第八届平遥国际电影展，面向国内外影视版权采购机构、版权项目开发机构、影视制片公司、发行机构及电影产业人士进行作品推介，开展版权洽谈，以达成影视化合作。（时光网）

广电总局：加快实现微短剧从“次品→产品→作品→精品”的迭代升级。在 8 月 30 日由国家广播电视总局网络视听司指导的“全国微短剧高质量发展研讨会”上，广电总局网络视听节目管理司司长冯胜勇指出：近两年来，广电总局坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想

义思想为指导，深入学习贯彻习近平文化思想和习近平总书记关于网络强国的重要思想，在中宣部正确领导和精心指导下，对网络微短剧这一新兴网络文艺形态一手抓规范管理、一手抓创作提升，行业上下多措并举、共同努力，微短剧行业生态日渐清朗，发展总体态势明显好转，野蛮生长现象得到有效遏制，进入了转型迭代、提质升级的新阶段。（传媒内参）

图 13: 《我的爷爷》定档海报



数据来源: 时光网, 西南证券整理

图 14: 《雪迷宫》定档海报



数据来源: 豆瓣, 西南证券整理

3 游戏行业

2024年8月25日-2024年8月31日，在手游端，截至2024年8月31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》、《金铲铲之战》、《恋与深空》、《无尽冬日》、《梦幻西游》、《三国：谋定天下》、《世界启元-文明正版IP合作》、《三国志·战略版》。

表 4: 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
家园卫士-疯狂原始人	1	上升 64	地下城与勇士：起源	1	-
天启行动	2	下降 1	王者荣耀	2	-
王者荣耀	3	下降 1	和平精英	3	-
和平精英	4	下降 1	金铲铲之战	4	-
漫威终极逆转	5	下降 1	恋与深空	5	上升 22
颜色大作战™	6	下降 1	无尽冬日	6	下降 1
蛋仔派对	7	-	梦幻西游	7	下降 1
永劫无间	8	下降 2	三国：谋定天下	8	上升 6
沙威玛传奇	9	上升 10	世界启元-文明正版 IP 合作	9	上升 100
途游斗地主（比赛版）	10	-	三国志·战略版	10	上升 10

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 5：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
普创文化	游戏	-	A 轮	2000 万人民币	华商基金	1 亿人民币

数据来源：IT 桔子、西南证券整理

下周预计有 5 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
09.03	2.5 次元的诱惑 天使们的舞台	Aiming Inc.	美少女、3D、角色扮演
09.03	多克多比童话世界	幻狮游戏	Roguelike、策略、闯关
09.04	小浣熊神兵列传	广州桌游	放置、策略、养成
09.05	江湖如梦	杭州电魂网络科技股份有限公司	角色扮演、国潮、武侠
09.06	米修斯之印	安尼帕网络	女性向、恋爱、乙女

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

8 月过百款国产游戏版号下发。国家新闻出版署官网发布了最新一批国产网络游戏版号名单。本次共有 117 款游戏获得版号，申报类别划分为“移动”的有 46 款，“移动-休闲益智”的有 58 款，“移动、客户端”的有 9 款，“移动、客户端、游戏机 (PS5)”一款，“客户端、游戏机 (PS)”一款，纯“客户端”两款。获批的重点企业、重点游戏产品包括：腾讯《异人之下》、网易《界外狂潮》、鹰角网络《明日方舟：终末地》、灵犀互动《荒野曙光》、完美世界《让野人飞》、三七互娱《斗破苍穹：萧炎传》等。（游戏陀螺）

“黑猫警长”成为恺英网络与上海电影首个 IP 合作游戏。恺英网络与上海电影达成战略合作后，双方将共同推出首个 IP 合作项目——“黑猫警长”正版授权游戏。作为经典动画改编手游，“黑猫警长”IP 游戏将以《黑猫警长》剧情为蓝本，在人物角色、场景设计、游戏动画等对原著进行高度还原，玩家通过制定策略、塔防战斗等形式体验丰富的关卡，共同守卫家园的平安。（恺英网络）

《如鸢》官宣定档 9 月 26 日。目前全网预约超过 1000 万（且还在持续上涨）的《如鸢》，官宣定档 9 月 26 日。作为一款垂类产品，这个预约人数意味着它在受众群体中的关注度和期待值都非同凡响。作为一款女性向产品，主创团队以勇气与力量作为游戏的主题和象征，向玩家输出的价值观也如其名，女性不该只被框定在爱情相关的主题。此外，主创团队对女性主体地位的关照不止体现在主角一人身上。值得一提的是《如鸢》先锋前卫的玩法设计——主创团队并没有顾虑产品定位而局限游戏的深度与难度。（游戏陀螺）

图 15: 《黑猫警长》



数据来源: 恺英网络, 西南证券整理

图 16: 《如鸢》



数据来源: 游戏陀螺, 西南证券整理

元宇宙行业动态概览

青岛元宇宙上新, 科幻、海洋主题项目轮番上线。近日, 在青岛栈桥景区出入口处附近地下过街通道, 一款科技感十足的元宇宙游戏《寻找黎明: 异星》吸引不少游客驻足体验。这是一款宇宙科幻生存题材的第一人称冒险 VR 游戏, 游客戴上 VR 眼镜, 进入场地, 便可以沉浸式开启一段奇幻的星球冒险之旅。同时, 青岛海上皇宫再次迭代升级, 打造成全新的 U·SEA 奇幻海世界项目。该项目打造全国首个“海洋元宇宙”乐园, 用“数字科技之海”的沉浸感和体验感, 给游客延伸出现实中无法见到的海洋世界。(元宇宙界)

雷鸟创新与博士眼镜成立合资公司, 携手开启 AI 眼镜新时代。8月29日, 消费级 AR 领先品牌雷鸟创新与国内眼镜零售行业第一家上市公司博士眼镜宣布成立合资公司。双方将基于雷鸟创新在 AI+AR 眼镜领域的工程技术能力, 以及博士眼镜在专业视光、设计、渠道等方面的优势, 共同开展新一代 AI 眼镜的研发设计、销售、营销与服务等工作, 首款产品将于今年年底发布。(VR 陀螺)

VR 游戏《Hitman 3 VR Reloaded》宣布 9 月 5 日发售、Quest 3 独占。经典游戏《杀手》系列在《Hitman 3》首次尝试 VR 化, 在 PS VR 和 PC VR 上推出。如今, 这款作品将由英国游戏公司 XR Games 针对 VR 一体机重新开发。《Hitman 3 VR Reloaded》为配合一体机的性能改变了画面艺术风格, 并追加了新系统。玩家扮演的“杀手 47”可以双持, 即双手使用不同的武器或道具, 为游戏增添新的玩法。本作宣布即将于 9 月 5 日发售, 由 Quest 3 独占。(VR 陀螺)

Unity 与云计算公司 Vagon 合作, 集成 XR 实时 3D 流媒体传输功能。XR 和实时 3D 内容创建引擎 Unity 宣布与 3D 内容云计算初创公司 Vagon 达成合作。双方将利用 Vagon 在 AR/VR/MR 流媒体方面的先进技术, 提高 XR 沉浸式体验和应用的可访问性, 覆盖广泛的终端设备。Unity 允许 Vagon 将其 Vagon Streams 解决方案作为“Unity 验证解决方案”发布, 从而使该服务能够作为本地实时 3D 流媒体应用集成到 Unity Editor SDK 中。(VR 陀螺)

大朋 VR 联合迈腾动漫, 推出无人自助式 VR 新方案。大朋 VR 联合迈腾动漫推出无人自助投币式 VR 体验设备“星核 DX 机台”, 星核 DX 机台一方面由于自助投币式运营方式无需人力参与, 节约了大量人工成本, 另一方面可配置于游戏厅等娱乐场所之中, 有助于拓

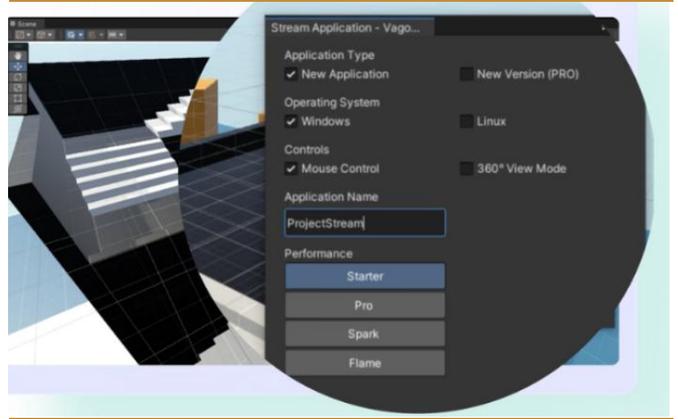
展用户群体,提高获客量。如今,在深圳,湖南,内蒙古,东南亚等多个地区线下投币式游戏厅中陆续见到“星核DX机台”的身影,体验者络绎不绝,上座率极高。(VR陀螺)

图 17: 青岛元宇宙游戏《寻找黎明: 异星》



数据来源: 元宇宙界, 西南证券整理

图 18: Unity 验证解决方案



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

2024 (首届) 中国数字人大会议官宣, 9 月 23 日-24 日在北京举办。中国互联网协会 8 月 29 日宣布, 2024 (首届) 中国数字人大会议将于 9 月 23 日—24 日在北京中关村国家自主创新示范区展示交易中心举办。本次大会以“数字人应用与未来”为主题, 就关乎数字人发展的战略、技术、应用、安全、人才等问题进行系统研究。大会旨在进一步凝聚业界共识, 多维度、多视角探讨关系数字人发展的战略、技术、应用、安全、人才等关键话题, 并就 AIGC、智能体、具身智能等相关话题展开交流。(IT之家)

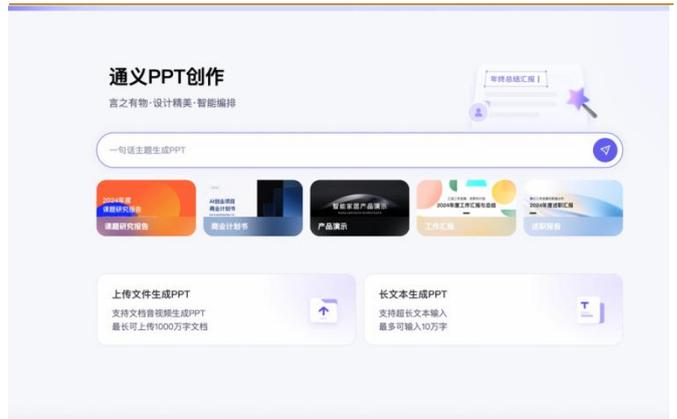
通义网页版上线“PPT 创作”功能。“PPT 创作”功能基于通义大模型打造, 由通义实验室全链路自研, 用户可免费使用。在通义网页版, 音视频转文字产品“通义听悟”升级为“实时记录”, 长文档阅读助手“通义智文”升级为“阅读助手”, 与“PPT 创作”功能共同合并为“通义效率”。用户可从通义网页版的“效率”板块进入“PPT 创作”页面, 输入一句话或上传文档之后, 该工具即可围绕用户给出的内容, 自动生成大纲和根据需求展开的内容。此外, PPT 创作支持文生图、图片素材库搜索匹配功能。(IT之家)

330 亿参数昆仑大模型发布: 中国能源化工行业首个通过备案的大模型。昆仑大模型由中国石油、中国移动、华为公司和科大讯飞联合打造, 于今年 5 月签署合作共建协议, 按照“五个一”行动计划, 训练了 8 个大模型、研发了 18 个应用场景。在顶层设计具有三大特点: 一是创新提出四层架构, 支持油气新能源、炼化新材料等专业领域海量数据建模需求; 二是统筹管理大模型架构, 制定大模型建设标准, 指导大模型建设有序开展; 三是开放共享昆仑大模型能力, 赋能能源化工行业广大从业者, 引领行业智能化发展。(IT之家)

中国科学院、阿里云发布首个月球专业大模型。在 8 月 29 日的 2024 数博会上, 中国科学院地球化学研究所与阿里云联合发布国际首个“月球科学多模态专业大模型”。月球专业大模型以视觉、多模态及自然语言等通义系列模型为基模, 结合 RAG 检索增强等技术, 于阿里云百炼专属版进行微调及训练。目前, 月球专业大模型的最佳落地场景是月球撞击坑识别, 并且准确率已达到 80% 以上。接下来, 月球专业大模型将嵌入“数字月球云平台”, 推动“月球云平台”智慧化升级。(IT之家)

图 19：2024（首届）中国数字人大会


数据来源：IT之家、西南证券整理

图 20：通义网页版上线“PPT创作”功能


数据来源：IT之家、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

华为运动健康发布玄玑感知系统。华为运动健康推出其核心技术品牌——玄玑感知系统，标志着其智能穿戴设备的又一次革新。该系统具有准确、全面、快速、灵活、开放、延展的六大特性，并且克服了皮肤颜色、手腕粗细、天气变化等因素对数据监测的影响，并在多种指标的监测上获得了行业权威认证。此外，玄玑感知系统扩展了检测范围，涵盖 60 多项检测指标，支持多项健康系统的监测。玄玑感知系统致力于能够与全球生态合作伙伴共同推进数字健康的未来。（懒熊体育）

2024CLE 中国（成都）户外露营生活展暨 2024 中国生活体育赛事消费媒体活动季将于 9 月 6 日召开。CLE 户外露营生活展是我国户外行业领先的专业展会，也是首次落地成都举办。中国生活体育大会，是由中央广播电视总台央视网和四川总站、成都市体育局联合主办的中国生活体育盛会。本次活动将举办中国生活体育发展智库对话，为 2024 年度中国生活体育城市指数矩阵发布造势，以产学研用多视角探讨户外产业与生活体育消费的联动发展，助力生活体育消费场景的培育，洞见体育+文旅+户外产业新发展。（体育大生意）

海信成为皇马官方合作伙伴。皇家马德里足球俱乐部（下文简称皇马）在西班牙正式宣布，全球消费电子及科技领军品牌海信成为其官方赞助商。据悉，海信是皇马的首个中国家电品牌赞助商。此次合作，海信与皇马将通过科技创新持续推动体育观赛方式的革新，为全球球迷开启 AI 全场景的视听观赛体验。此次与皇马的合作，一方面是海信立足于体育营销，结合欧洲、中东非等重点区域布局进行的选择，同时也是皇马在持续扩大其俱乐部影响力，在致力于科技与体育进行深度融合发展策略上的双向奔赴。（禹唐体育）

英雄体育与央视、EWCF 签署战略合作备忘录。近日中央广播电视总台国家电子竞技发展研究院、沙特电子竞技世界杯基金会（Esports World Cup Foundation，简称 EWCF）与英雄体育 VSPO 在利雅得签署战略合作备忘录。本次三方合作是基于电竞行业的大趋势，其目的主要是促进电子竞技运动的健康发展，以持续提高电子竞技运动水平。（体育大生意）

户外品牌 PELLIOT 伯希和完成数亿元 B 轮融资。近日，中国户外品牌 PELLIOT 伯希和完成数亿元人民币 B 轮融资，本轮融资由启明创投领投，创新工场、金沙江创投等跟投。本轮融资将用于 PELLIOT 伯希和专业及高端产品线的创新设计与研发，同时用于公司线下渠道布局及全球供应链体系的完善。PELLIOT 伯希和创立于 2012 年，专注于户外运动及装备的创新设计与研发。（禹唐体育）

图 21：华为运动健康发布玄玑感知系统



数据来源：懒熊体育，西南证券整理

图 22：海信成为皇马官方合作伙伴



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

《国家安全教育大学生读本》出版座谈会在京举行。会议要求，各地各高校要进一步提高政治站位、增强学习贯彻总体国家安全观的思想自觉和行动自觉，聚焦培根铸魂、增强高校国家安全教育的责任感和使命感，充分发挥课堂教学主渠道作用，不断加强教师培训、加强教学指导，全面推动《国家安全教育大学生读本》使用，切实用总体国家安全观武装大学生头脑，引导大学生做总体国家安全观的坚定践行者。（教育部）

2024 年全国学校卫生与健康教育工作研讨班举办。教育部在京举办 2024 年全国学校卫生与健康教育工作研讨班，进一步落实教育部等五部门联合印发的《关于全面加强和改进新时代学校卫生与健康教育工作的意见》和 2024 年“学生身心健康促进年”工作方案，提升全国学校卫生与健康教育工作骨干队伍能力素质，支撑教育强国和健康中国建设。研讨班聚焦宏观政策部署、近视防控、学校食品安全管理、急救教育、健康学校建设、脊柱健康、疾病防控等学校卫生与健康教育领域七个主题。（教育部）

习近平作出重要指示强调：坚持融入日常抓在经常把党纪学习教育成果持续转化为推动高质量发展的强大动力。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日作出重要指示强调，党纪学习教育取得积极成效，要巩固深化党纪学习教育成果，坚持融入日常、抓在经常，把党纪学习教育成果持续转化为推动高质量发展的强大动力。要善始善终抓好党纪学习教育任务落实，抓好党纪学习教育收尾工作。中央党的建设工作领导小组召开会议，传达习近平的重要指示，审议《关于推进党纪学习教育常态化长效化的意见》，对党纪学习教育进行总结。（教育部）

湖北：2035 年全面建成教育强省科技强省人才强省。近日，湖北省政府办公厅发布关于统筹推进教育科技人才一体化发展的意见，提出到 2029 年，全面构建“政策互通、资源互通、体系互通”的教育科技人才一体化发展工作格局，完成全省教育综合改革、科技体制改革、人才发展体制机制改革各项任务，成为全国重要的科技创新策源中心、科技成果转化中心、新兴产业创新中心、高端人才集聚中心。到 2035 年，全面建成教育强省、科技强省、人才强省，建成科技强国重要战略支点。（湖北省人民政府）

图 23：《国家安全教育大学生读本》出版座谈会在京举行



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：习近平作出重要指示



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

学而思将发布“学练机”。近期，学而思硬件出了新的 SKU——学而思学练机，这是集练习、学习、阅读为一体的学习硬件产品。在定位上，学而思学练机可以一机三用，形成“学-练-测-评”闭环，延展了“学练机”的功能。在学习机模式中，内置学而思小初高全学段校内同步课资源，且紧跟新课标。学习内容方面，学而思有自己的教研团队。在阅读模式中，学而思学练机拥有 3000 本精选图书，包含校内必读书目，教育部推荐书目以及全球精选书目等。（多知网）

华为发布 AI 百校计划，项目评审通过将获得 AI 算力资源支持。近日，华为在官方公众号宣布正式发布“华为 AI 百校计划”，旨在为国内高等院校提供基于昇腾云服务的 AI 算力资源，用以支持算子、算法、模型推理、大模型训练等开发场景，为高校师生提供科研 AI 算力平台、实践机会，促进产学研结合，推动 AI 在教育领域的落地与普及，助力高校在 AI 领域的科研创新、技术合作和人才培养。（多知网）

2024 全国中小学科技少年 AI 领航计划启动，普及人工智能教育。“全国中小学科技少年 AI 领航计划”（后简称领航计划）由中国人工智能学会发起，中国人工智能学会中小学工作委员会与学而思网校承办，旨在联合多方力量，推动人工智能教育的普及，助力青少年拓宽视野、提升综合素质。初衷是发现和巩固青少年对人工智能的兴趣和学习意愿，引领青少年在人工智能的广阔海洋上探索遨游。（多知网）

优必选教育助力学校“智能学和智能教”。在 2024 世界机器人大会上，优必选教育的新产品“行知元项”首次亮相，这是一个运用 AIGC 技术赋能大单元教学模式下的跨学科和项目式(PBL)教学的教学平台，于 9 月开启公测。“行知元项”平台是用 AI 技术去协助科技教

育，通过行知元项解决“智能教和智能学”的痛点，助力培养孩子知识、技能和素养三个层面的能力，即培养孩子的想象力，提出问题的能力、解决问题的能力等科学素养。

图 25：学而思将发布“学练机”



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26：“2024 年领航计划”启动会



数据来源：多知网，西南证券整理

本周，教育行业没有投资事件发生。

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 31 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 31 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

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
	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
