



腾讯发布混元大模型 Turbo 版本，关注 AI 应用更新迭代

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 0.74%，跑赢创业板约 1.94 个百分点（创业板指下跌 2.68%）；跑赢市场约 1.97 个百分点（沪深 300 下跌 2.71%）。
- 细分行业：（1）游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 0.37%，沪深 300 下跌 2.71%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.34%；**（2）广告指数跑赢市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 0.85%，沪深 300 下跌 2.71%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.86%；**（3）体育指数跑赢市场：**中证体育指数（399804）下跌 1.60%，沪深 300 下跌 2.71%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 1.11%；**（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 1.40%，沪深 300 下跌 2.71%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 4.11%。港股教育指数（887671）上涨 0.29%，恒生指数下跌 3.03%，教育指数跑赢恒生指数 3.31%。
- 影视：**（1）习近平主席提出：中非共同实施“广电视听创新合作计划”；（2）国家广播电视总局将举办 2024 年国际微短剧大赛；（3）《黑神话：悟空》或将影视化，《东极岛》计划明年上映；（4）第八届平遥国际电影展公布片单，全球首映率 44.7%；（5）国庆档已有 8 部影片定档。
- 游戏：**（1）《梦幻西游》推出行业首个养成系 AI 萌宠；（2）9 月已经定档上线的新品数量目前已经达到 24 款；（3）《黑神话：悟空》发售仅两周，销量已近 2000 万；（4）《2024 年中国小游戏百强企业榜》权威发布。
- AIGC/ChatGpt：**（1）业内首个 AI 大模型供应链安全国际标准发布；（2）“国内首个端到端通用语音 AI 大模型”心辰 Lingo 发布；（3）蚂蚁集团 AI 金融管家“蚂小财”全新亮相；（4）腾讯正式发布新一代大模型—腾讯混元 Turbo。
- 体育：**（1）吉利控股集团赞助哈尔滨亚冬会；（2）New Balance 成为“2024 南京马拉松”顶级合作伙伴；（3）中汇人寿成为 WTT 中国大满贯 2024 呈献合作伙伴；（4）北京市体育局与北京广播电视台签署战略合作协议。
- 教育：**（1）习近平出席中非合作论坛北京峰会开幕式并发表主旨讲话；（2）中国-非洲-联合国教科文组织教育和文化遗产保护合作对话会在京开幕；（3）深化教育综合改革为加快建设教育强国提供强大动力；（4）山东：支持具备条件的高校开展本硕、本硕博师范生培养模式试点。
- 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	130
行业总市值(亿元)	10,804.37
流通市值(亿元)	10,739.76
行业市盈率 TTM	26.8
沪深 300 市盈率 TTM	10.9

相关研究

- 影视传媒行业周报（0825-0831）：8 月 117 款国产游戏版号下发，通义网页版上线 PPT 创作功能（2024-09-02）
- 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，看好游戏低布局局机会（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）

目 录

1 本周行情回顾	1
2 影视行业	3
3 游戏行业	7
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: 第八届平遥国际电影展.....	6
图 14: 国庆档已有 8 部影片定档.....	6
图 15: 《梦幻西游》推出行业首个养成系 AI 萌宠.....	8
图 16: 《黑神话: 悟空》销量已近 2000 万.....	8
图 17: 《三体: 远征》VR 互动叙事发布.....	10
图 18: 《桃花源记·再遇桃源》登陆 Vision Pro.....	10
图 19: 心辰 Lingo 发布.....	11
图 20: 蚂蚁集团 AI 金融管家“蚂小财”全新亮相.....	11
图 21: New Balance 成为“2024 南京马拉松”顶级合作伙伴.....	12
图 22: 中汇人寿成为 WTT 中国大满贯 2024 呈献合作伙伴.....	12
图 23: 习近平出席中非合作论坛北京峰会开幕式.....	13
图 24: 深化教育综合改革为加快建设教育强国提供强大动力.....	13
图 25: 读书郎推出的旗舰学习机.....	14
图 26: 传智教育: “未来所有的程序员都要掌握 AI 技能”.....	14

表 目 录

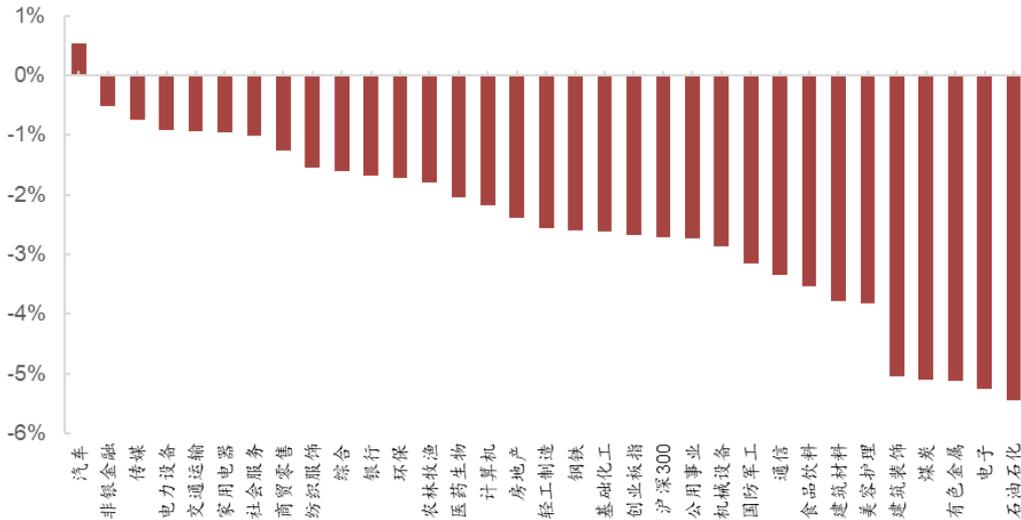
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 9 月 1 日 (周日) - 2024 年 9 月 7 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 0.74%, 跑赢创业板约 1.94 个百分点 (创业板指下跌 2.68%); 跑赢市场约 1.97 个百分点 (沪深 300 下跌 2.71%)。

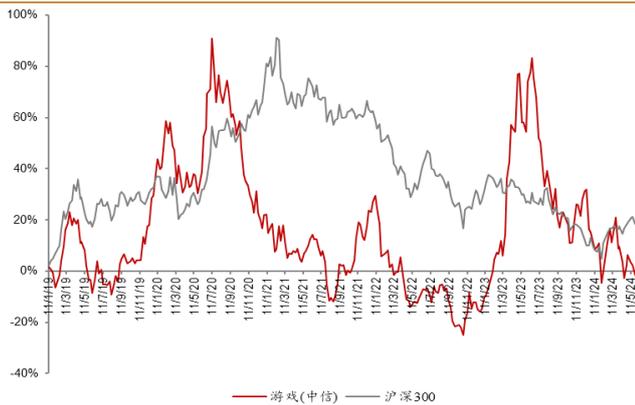
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

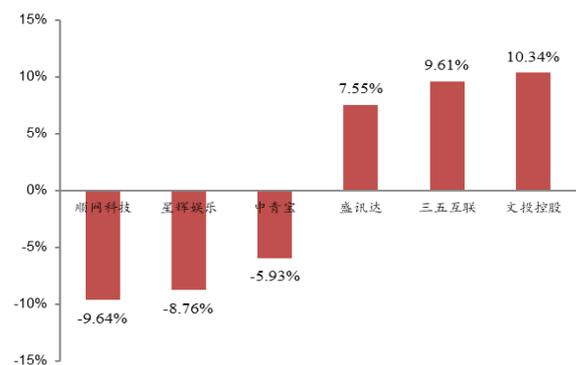
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 0.37%, 沪深 300 下跌 2.71%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 2.34%。A 股公司涨幅前三为文投控股、三五互联、盛讯达, 跌幅前三为顺网科技、星辉娱乐、中青宝。

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

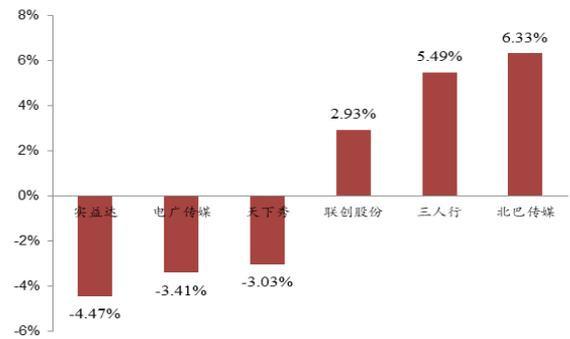


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 0.85%, 沪深 300 下跌 2.71%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.86%。A 股广告公司涨幅前三为北巴传媒、三人行、联创股份, 跌幅前三为实益达、电广传媒、天下秀。

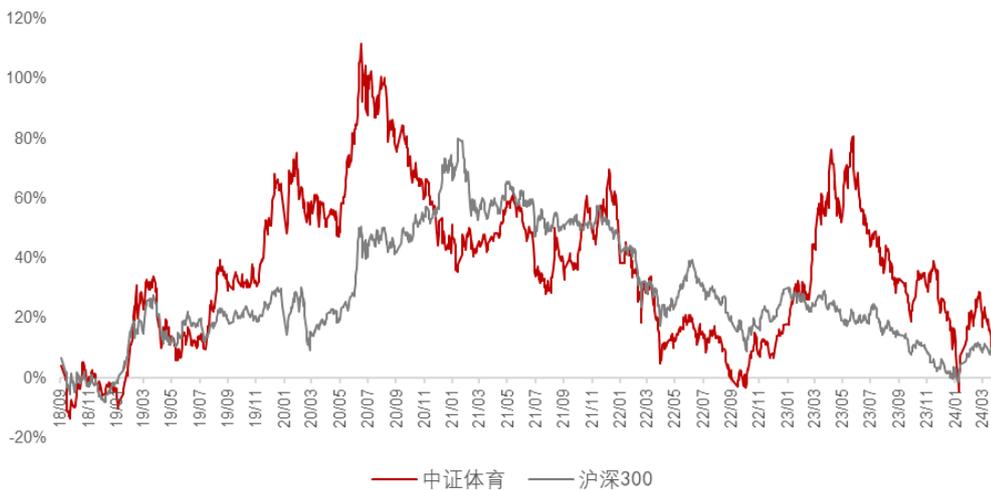
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


数据来源: wind, 西南证券整理

图 5：A 股广告公司涨跌幅前三


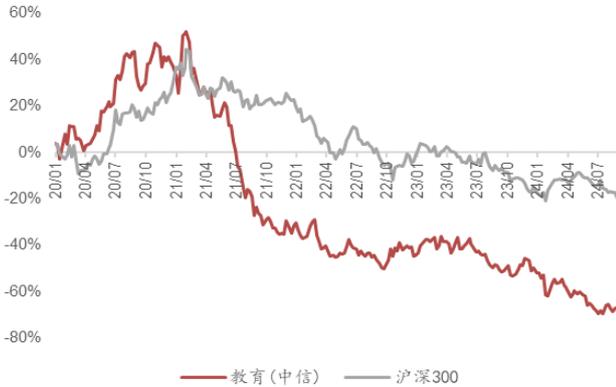
数据来源: wind, 西南证券整理

本周，**中证体育指数 (399804)** 下跌 1.60%，**沪深 300** 下跌 2.71%。中证体育指数相对于**沪深 300** 指数上涨 1.11%。

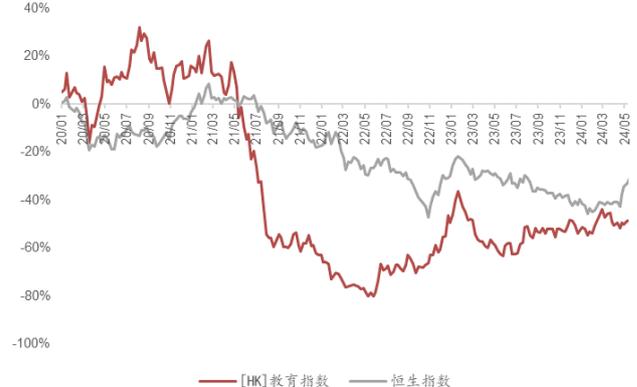
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 1.40%，**沪深 300** 下跌 2.71%，中信教育指数跑赢**沪深 300** 指数 4.11%。**港股教育指数 (887671)** 上涨 0.29%，**恒生指数** 下跌 3.03%，教育指数跑赢**恒生指数** 3.31%。

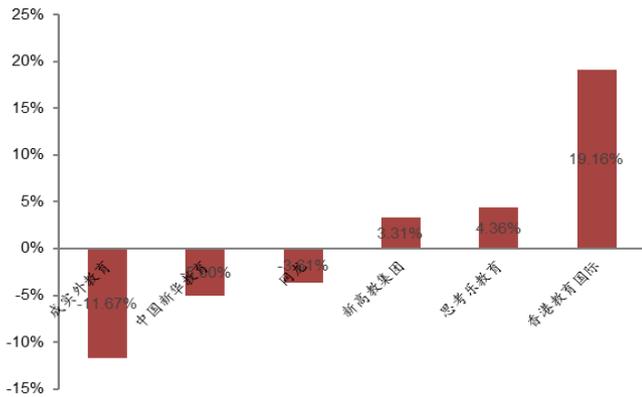
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

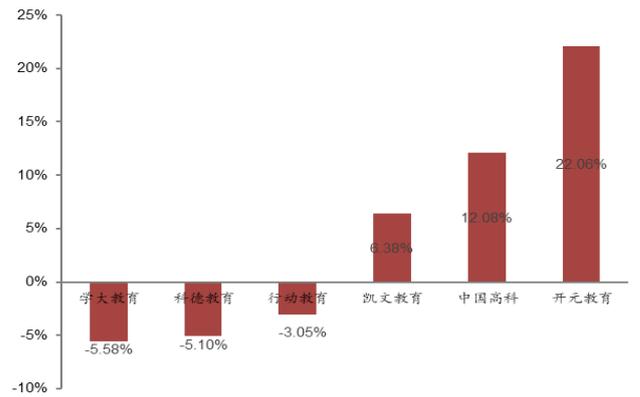
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为香港教育国际、思考乐教育、新高教集团, 跌幅前三为成实外教育、中国新华教育、网龙; A 股教育公司涨幅前三为开元教育、中国高科、凯文教育, 跌幅前三为学大教育、科德教育、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 9 月 1 日-2024 年 9 月 7 日) 票房为 3.16 亿元, 其中《异形: 夺命舰》本周票房 0.65 亿元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《异形: 夺命舰》(20.5%)、《重生》(19.7%)、《抓娃娃》(9.9%) 构成。

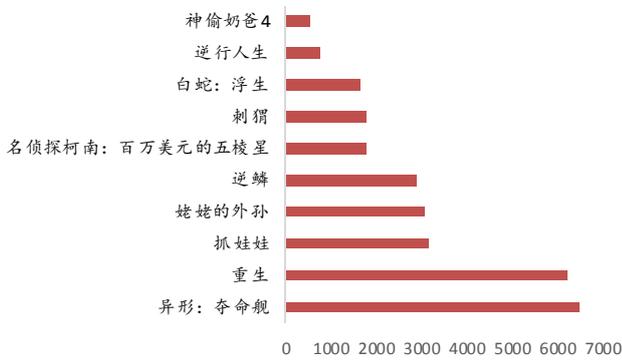
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	6488.78	70806.7	24	美国二十世纪影业公司、中国电影股份有限公司
2	重生	6230.47	36778.2	24	亚太国影(深圳)影业有限公司、上海猫眼影业有限公司
3	抓娃娃	3148.94	328588.6	55	海口西虹胡同影视文化有限公司、万达影视传媒有限公司
4	姥姥的外孙	3090.14	10042.0	17	泰国 GDH559 电影公司、中国电影股份有限公司
5	逆鳞	2873.33	16135.4	17	宸铭影业(上海)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
					美亚星际电影发行(北京)有限公司
6	名侦探柯南: 百万美元的五棱星	1781.61	26520.0	24	日本株式会社 TMS 娱乐、中国电影股份有限公司
7	刺猬	1767.09	13798.8	17	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
8	白蛇: 浮生	1665.14	40822.1	30	上海追光影业有限公司、万达影视传媒有限公司
9	逆行人生	769.59	35257.6	31	上海儒意影视制作有限公司、麦特影业(湖北)有限公司
10	神偷奶爸 4	550.31	41335.0	59	美国环球影业、中国电影股份有限公司

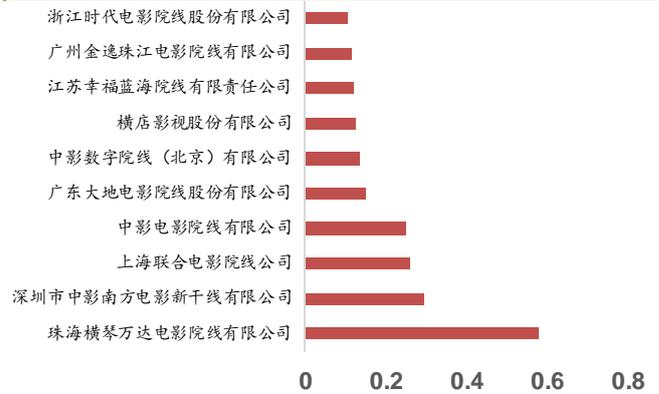
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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 23 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
20240913	野孩子	46.0	剧情	王俊凯、邓家佳、陈永胜	河南元气影视文化有限公司	北京上狮文化集团有限公司
20240915	出走的决心	7.0	剧情、家庭	咏梅、姜武、吴倩	上海华策电影有限公司	天津猫眼微影文化传媒有限公司
20240915	祝你幸福	4.6	剧情、家庭	肖央、宋佳、倪大红	浙江横店影业股份有限公司	-
20240915	大圣降妖	4.5	动画、冒险、亲情、喜剧	张杰楠、彭珍珠、李钺	海南喜果动漫有限公司	青岛破晓影视文化传媒有限公司
20240915	全员嫌疑人	3.1	悬疑、犯罪	小沈阳、秦海璐、曹恩齐	北京全员影业股份有限公司	北京环鹰时代文化传媒有限公司
20240915	大场面	2.9	喜剧、灾难	王天放、马旭东、管乐	中影创意(北京)电影有限公司	中国电影股份有限公司
20240915	一雪前耻	1.3	喜剧、剧情、犯罪	乔杉、马丽、刘奕铁	爱奇艺影业(上海)有限公司	北京上狮文化集团有限公司

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电视剧：本周（2024年9月1日-2024年9月7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 79.4）、《柳舟记》（播映指数 78.3）、《四方馆》（播映指数 76.3）、《藏海花》（播映指数 71.7）、《孤舟》（播映指数 67.1）。电视剧方面，《凡人歌》以播映指数 76.4 位列第一名、《雪迷宫》凭借播映指数 74.9 位列电视剧周播榜第二名，《小日子》凭借播映指数 69.4 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	边水往事	79.4	-	23	优酷	优酷信息技术（北京）有限公司
2	柳舟记	78.3	-	27	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	凡人歌	76.4	-	8	爱奇艺、腾讯	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
4	四方馆	76.3	-	16	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	雪迷宫	74.9	-	5	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9月1日-2024年9月7日），电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是：《花儿与少年第六季》（播映指数 74.6）、《奔跑吧第八季》（播映指数 69.5）、《你好星期六 2024》（播映指数 65.4）、《我们的歌第六季》（播映指数 62.8）、《极限挑战第十季》（播映指数 61.6）。《喜人奇妙夜》本周以播映指数 72.6，位列网络综艺周播榜第一名，《战至巅峰 第三季》本周以播映指数 72.4，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	花儿与少年第六季	74.6	-	4.4	4	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	喜人奇妙夜	72.6	-	-	72	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	战至巅峰 第三季	72.4	-	-	15	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	YES OR NO 第三季	71.1	-	1.9	70	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
5	脱口秀和Ta的朋友们	70.2	-	-	19	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

影视行业相关新闻

习近平主席提出：中非共同实施“广电视听创新合作计划”。9月5日，国家主席习近平在中非合作论坛北京峰会开幕式上发表的主旨讲话中表示，未来3年，中方愿同非方开展中非携手推进现代化十大伙伴行动，深化中非合作，引领全球南方现代化。其中，提出在人文交流伙伴行动中将共同实施中非“广电视听创新合作计划”。该计划旨在支持非洲媒体融合发展、频道建设、内容制作、人才培养、历史影像资料传承保护。（国家广播电视总局）

国家广播电视总局将举办 2024 年国际微短剧大赛。国家广播电视总局发布《关于开展 2024 年国际微短剧大赛的通知》。为深入贯彻党的二十届三中全会精神和习近平文化思想，充分展示我国文化体制机制改革和文化创新方面新成效，进一步发挥微短剧国际传播优势，引导微短剧精品力作创作播出，计划举办 2024 年国际微短剧大赛。本届大赛献礼新中国成

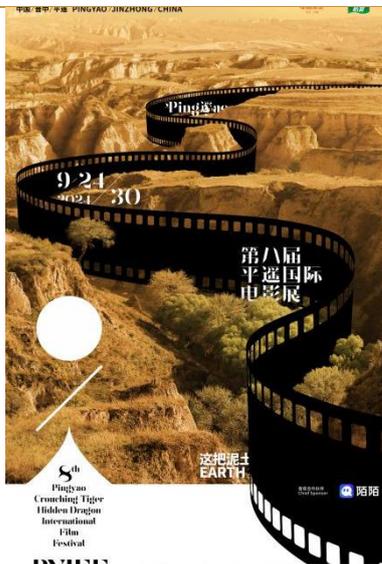
立 75 周年，大赛主题为“与时剧进、秀我中国”，旨在充分发挥微短剧作品独特优势，聚焦中华现代文明发展、感受中国式现代化火热进程。（传媒内参）

《黑神话：悟空》或将影视化，《东极岛》计划明年上映。在海浪电影周新浪潮论坛中，华谊兄弟 CEO 王中磊透露，有望将国产游戏大作《黑神话：悟空》影视化，目前已经与该游戏团队进行过讨论，在考虑将其改编成包括电影、短剧、中剧等形式。另外，王中磊还透露陆川导演的电影《749 局》上周已拿到龙标，年底有望上映，并表示希望管虎执导的《东极岛》能够明年上映。（时光网）

第八届平遥国际电影展公布片单，全球首映率 44.7%。来自中国、法国、葡萄牙、巴西、乌拉圭、意大利、墨西哥、日本、阿根廷、哥伦比亚、丹麦、美国等 22 个国家和地区的影片一一揭晓。本届电影展中，44.7%的影片为全球首映；50%的影片为国际首映；73.7%的影片为亚洲首映；89.5%的影片为中国首映；中国内地首映率则为 100%。第八届平遥国际电影展将于 9 月 24 日至 30 日举办。（时光网）

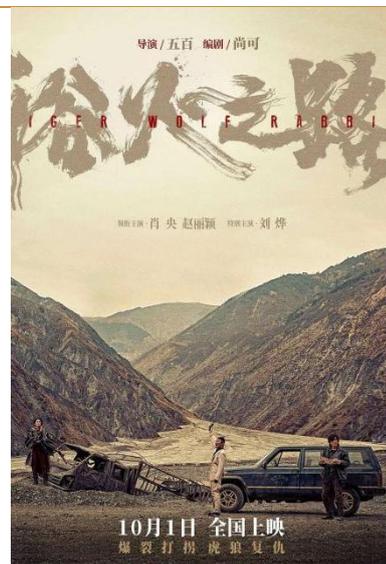
国庆档已有 8 部影片定档。随着肖央、刘烨、赵丽颖主演《浴火之路》宣布定档 10 月 1 日，目前竞争国庆档的电影已多达 6 部。刘德华主演的动作片《危机航线》、肖央主演的另一部电影《出入平安》9 月 30 日上映；宁浩执导、葛优主演《爆款好人》10 月 1 日上映、成龙、魏翔主演喜剧动作片《熊猫计划》也是 10 月 1 日上映。此外，10 月 1 日还有动画片《大头儿子和小头爸爸 6》、歌曲片《只此青绿》、主旋律电影《天宝》。进口片方面，9 月 27 日上映的《变形金刚：起源》也勉强算是国庆档“选手”。（时光网）

图 13：第八届平遥国际电影展



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14：国庆档已有 8 部影片定档



数据来源：豆瓣，西南证券整理

3 游戏行业

2024年9月1日-2024年9月7日，在手游端，截至2024年9月7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》、《穿越火线：枪战王者》、《和平精英》、《英雄联盟手游》、《金铲铲之战》、《无尽冬日》、《向僵尸开炮-尸潮来袭》、《火影忍者》、《梦幻西游》。

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
沙威玛传奇	1	-	王者荣耀	1	-
和平精英	2	上升 1	地下城与勇士：起源	2	-
王者荣耀	3	上升 1	穿越火线：枪战王者	3	-
颜色大作战™	4	上升 1	和平精英	4	-
开心消消乐	5	上升 1	英雄联盟手游	5	-
幻境旅者-诡奇梦境放置塔防手游	6	下降 4	金铲铲之战	6	-
蛋仔派对	7	上升 5	无尽冬日	7	-
时光杂货店-狂飙联动开启	8	下降 1	向僵尸开炮-尸潮来袭	8	-
永劫无间	9	下降 1	火影忍者	9	-
金铲铲之战	10	下降 1	梦幻西游	10	上升 1

数据来源：七麦数据，西南证券整理

本周，游戏行业一级市场没有投资事件发生。

下周预计有 15 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
09.10	万龙觉醒	上海莉莉丝网络科技有限公司	3D、策略、战争
09.11	星球护卫队	素材家(上海)网络科技有限公司	角色扮演、策略、塔防
09.11	勇者斗恶龙怪兽篇：暗黑王子	SQUARE ENIX	动作、角色扮演、冒险
09.12	龙族：卡塞尔之门	祖龙游戏	角色扮演、剧情
09.12	意外事件	Application Systems Heidelberg Software GmbH	Steam 移植、解谜、剧情
09.12	村庄日记 2	西安西品网络科技有限公司	模拟经营、农场模拟、休闲
09.13	归龙潮	龙潮阁工作室	绝赞立绘、动作、中国风
09.13	仙境传说 RO：新启航	上海紫舜信息技术有限公司	MMO、角色扮演、萌宠
09.13	米修斯之印	安尼帕网络	女性向、恋爱、乙女
09.13	植物大战怪兽	上海赢谦嘉科技有限公司	策略、放置、卡通
09.13	英雄之门	上海伊美天晟网络科技有限公司	Roguelike、塔防、割草
09.14	花雨旋律-DEEMO II	hasuhasu	音游、解谜、剧情
09.14	命运圣契	极致游戏	角色扮演、卡牌、二次元
09.14	大剑仙	森灵游戏	角色扮演、卡牌、水墨
09.15	镜之塔	REALMGAMES 镜界游戏	好评原声音轨、快爆独家、下落式音游

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

《梦幻西游》推出行业首个养成系 AI 萌宠。《梦幻西游》电脑版与网易互娱 AI Lab 合作推出了前沿 AI 技术加持的七夕祥瑞——龙凤。这是行业首个包含了动态事件、实时交互、语音养成等多个功能的养成系 AI 萌宠。在外表上，龙凤不仅有七种颜色，还能展示不同形态的进阶效果。功能上，龙凤是战骑，更是智能祥瑞，除了玩家期盼的龙凤庇佑战斗免死、行程管家等功能外，还深度结合 AI 打造了千人千面的萌宠性格养成、AI 趣谈、萌宠语音、神秘惊喜、寻路找人、阵法换位等众多智能玩法。（游戏陀螺）

9 月已经定档上线的新品数量目前已经达到 24 款。品质潜力也相当过硬，不仅产品数量相较 8 月份的 11 款大幅增长，产品上线密集程度比暑期档还卷。其中包括承载腾讯自研新希望的三端互通 FPS 大作《三角洲行动》、灵犀互娱的《如鸢》、虎视眈眈的《归龙潮》、玩家们期待已久的《炉石传说》国服等，莉莉丝、凉屋游戏、中手游、中青宝等厂商也即将上线力作决战 9 月。（游戏大观）

《黑神话：悟空》发售仅两周，销量已近 2000 万。据 Video Game Insights 游戏数据网站公布的《黑神话：悟空》销售数据显示，截止 9 月 4 日，该游戏销量已稳健攀升至 1780 万份，与上周相比增长了近 300 万，且这一数据不包含 Wegame 和 PS5 的销量，若将 PS5 平台上已确认的 300 万销量计入，那么《黑神话：悟空》的总销量或将轻松突破 2000 万大关。另一家数据网站 Gamalytic 提供的数据显示，游戏玩家主要来自中国，占比高达 80.7%，而海外玩家的比例则正在稳步上升。（新浪财经）

《2024 年中国小游戏百强企业榜》权威发布。此榜单由引力引擎发布。数据源均来自于小游戏平台官方每日的榜单数据，引力引擎统计了 2024 年 219 家畅销榜（IAP）公司主体和 171 家畅玩榜（IAA）公司主体共计 929 款上榜产品数据，最终得到中国小游戏 100 强企业排名。100 家企业中，主要产品未 IAP 小游戏的企业总计 70 家，为 IAA 小游戏的企业总计 22 家，IAP 和 IAA 均有上榜的企业总计 8 家。从城市来看，广州共有 28 家企业上榜；深圳共 20 家企业上榜；北京共 14 家企业上榜。

图 15：《梦幻西游》推出行业首个养成系 AI 萌宠



数据来源：恺英网络，西南证券整理

图 16：《黑神话：悟空》销量已近 2000 万



数据来源：新浪财经，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

工信部：建设元宇宙等未来产业先导区。工业和信息化部部长金壮龙表示，前瞻布局未来产业。重点围绕未来制造、未来信息、未来材料等方向，大力发展人形机器人、6G、原子级制造等新领域新赛道，建立未来产业投入增长机制，完善支持孵化与加速政策体系，发展壮大瞪羚企业、独角兽企业。支持有条件的地区先行先试，建设未来产业先导区。发挥产业投资基金作用，发展耐心资本。以国家高新区、国家先进制造业集群为重点，力争到 2027 年建成 200 个左右高标准数字园区。同时，推动人工智能赋能新型工业化，培育若干通用大模型和行业大模型。（元宇宙界）

《三体：远征》VR 互动叙事发布。本作取材自原作小说中由 ETO 开发的“三体游戏”软件，本身就是一个需要穿戴 V 装具才能进入的虚拟世界。并且该世界将历史与科幻相结合，包含着天马行空的想象力，有极大的发挥空间。《三体：远征》采用 6DoF 交互，用户可以亲自“走”到场景的各个角落，进行一些简单的互动，从旁观者转变为了探索者。三体宇宙团队在本作中设计了 15 个彩蛋道具，如第一章中纣王扔下的骷髅头酒杯等。只要触摸就能与之交互并收集，集齐彩蛋后还能在设置页面解锁收藏馆。目前用户中呼声最高的章节存档功能，将在更新版本中追加，近期便会上线。（VR 陀螺）

上海显耀显示科技有限公司推出全新“蜂鸟 I”彩色光学模组。JBD 全新蜂鸟 I 彩色光学模组，以 6000 尼特的入眼亮度打破了技术限制，远超以往 AR 光波导 1500 尼特的亮度水平，也标志着全彩衍射光波导 AR 眼镜的亮度里程碑。目前，JBD 已开始提供此模组的开发套件，旨在加速 AR 生态的创新步伐。6000 尼特意味它不再受环境光限制，确保 AR 眼镜在各种户外光线条件下都能提供清晰、生动的视觉观感，从而实现从室内到户外全场景无缝使用。同时，JBD 推出的业内首个光波导画质校正方案 ARTCs，进一步消除了色彩失真和颗粒感，大幅提升显示均匀性，为光波导显示画质树立新标杆。（VR 陀螺）

首款原生开发 3D 水墨风格沉浸空间体验《桃花源记·再遇桃源》登陆 Vision Pro。丝路视觉旗下团队丝路视创打造的《桃花源记·再遇桃源》，是一款专为 VisionPro 设计的“3D+水墨艺术”的全沉浸式体验。它以全新的视角诠释了世外桃源，通过眼动追踪和手势识别技术，用户可以亲身体验穿越至桃花源的奇妙旅程，探索并触发一系列引人入胜的交互式故事。这不仅是一次技术的展示，更是一次文化的传承。它将传统文化与现代科技巧妙融合，为不同年龄层的受众提供了一种全新的文化体验方式，开辟了文化传播的新途径。（VR 陀螺）

英超联赛官方 VR 游戏《Premier League Player》计划今年登陆 Quest。VR 认知运动培训解决方案商 Rezzil 宣布该游戏计划今年晚些时候在 Meta Quest 独家发布，但具体发布日期和价格尚未确定。球迷可在该游戏的球场重温和回放 2023/24 赛季的经典时刻。游戏中所有 20 支英超球队都有真实的球衣，而且能看到逼真的球场。官方表示后续将更新实际 VR 体验的信息。《Premier League Player》的核心元素是“Moments”模式。在 Rezzil 追踪技术和“exar.live”引擎的帮助下，本赛季的精彩比赛瞬间会被精确捕捉并详细再现。（VR 陀螺）

图 17: 《三体: 远征》VR 互动叙事发布



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 《桃花源记·再遇桃源》登陆 Vision Pro



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

业内首个 AI 大模型供应链安全国际标准发布。世界数字技术院 (WDTA) 宣布其在外滩大会上正式发布了国际标准《大模型供应链安全要求》。该标准由云安全联盟 (CSA) 大中华区联合蚂蚁集团、微软、谷歌、百度、NIST、Meta、PrivateAI 等数十家单位的专家共同编制。这是业内首个大模型供应链安全国际标准, 标志着全球 AI 治理的国际合作又迈出了坚实的一步。该标准涵盖了 LLM 的整个生命周期, 从开发和训练到部署和维护, 为每个阶段提供了详细的指南。该标准的核心并强调了一种多层次的安全方法, 涵盖网络层、系统层、平台和应用层、模型层以及数据层。(IT之家)

“国内首个端到端通用语音 AI 大模型”心辰 Lingo 发布。针对心辰 Lingo 端到端语音大模型的能力, 在多个领域和中文上进行增强, 使得心辰 Lingo 的中文语音效果, 相较 GPT-4o 更为出色。相比较传统 TTS, 端到端语音大模型则是一种更为全面的技术, 不仅可以语音识别, 还集成了自然语言处理、意图识别、对话管理以及语音合成等多个环节, 实现了从语音输入到语音反馈的完整交互过程。心辰 Lingo 语音模型技术能力上具备以下三个特点: 原生的语音理解、多种语音风格表达、语音模态超级压缩。(IT之家)

蚂蚁集团 AI 金融管家“蚂小财”全新亮相。升级后的“蚂小财”能更实时解读热点, 提供“有问必答、个性化”的服务。同时, 蚂蚁财富全新 App 搭载“蚂小财”Pro 版上线灰测, 带来“语控一切、定制简报”等全新的服务体验, 这也是国内首个实现 AI 原生体验的理财 App。AI 金融管家“蚂小财”基于蚂蚁自研大模型的语言力、知识力和专业力, 当询问上市公司财报时, “蚂小财”能即刻生成图文版财报解读, 呈现营收等核心数据的变化和原因。截至 2024 年 8 月底, AI 金融管家“蚂小财”的月度活跃用户数已经达到 7000 万人。(IT之家)

腾讯正式发布新一代大模型—腾讯混元 Turbo。该模型采用 MoE 架构, 比上一代产品推理效率提升 100%, 推理成本降低 50%。对外, 腾讯混元 Turbo 的价格也比混元 Pro 降低 50%, 输出价格为 0.05 元/千 tokens, 输入价格为 0.015 元/千 tokens。目前腾讯内部近 700 个业务及场景已接入, 包含腾讯元宝、腾讯云、QQ、微信读书、腾讯新闻、腾讯客服等。此前, 腾讯旗下协作 SaaS (软件即服务) 产品全面接入腾讯混元大模型。(IT之家)

图 19: 心辰 Lingo 发布



数据来源: IT之家、西南证券整理

图 20: 蚂蚁集团 AI 金融管家“妈小财”全新亮相



数据来源: IT之家、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

吉利控股集团赞助哈尔滨亚冬会。吉利控股集团与哈尔滨亚冬会组委会正式签约，成为 2025 年第九届亚洲冬季运动官方合作伙伴。哈尔滨亚冬会是继 2022 年北京冬奥会后中国举办的又一重大国际综合性冰雪盛会，将于 2025 年 2 月 7 日至 2 月 14 日举行。作为亚冬会出行品类的官方合作伙伴，吉利将为赛事提供服务保障车队。吉利的亚冬会服务保障车队由吉利旗下银河、领克和极氪等品牌组成，涵盖轿车、SUV、MPV 等品类，以燃油、智能电混、纯电、甲醇等多种能源驱动形式，为亚冬会提供寒冷环境下用车保障。（懒熊体育）

New Balance 成为“2024 南京马拉松”顶级合作伙伴。“2024 南京马拉松”新闻发布会在南京国际青年会议中心举行，New Balance 品牌将与赛事组委会紧密合作，携手推动国内马拉松及跑步文化的发展。本次 New Balance 与南京马拉松的首度携手，是 New Balance 首次赞助国内的世界田联精英标牌赛事，这场顶级品牌与赛事的合作是对马拉松精神和跑步文化传承的共同致敬。New Balance 将启用严谨的测试选拔和培训机制为南京马拉松选拔出一支配速精准、稳定的官方配速员队伍。（体育大生意）

中汇人寿成为 WTT 中国大满贯 2024 呈献合作伙伴。中汇人寿保险股份有限公司成为 WTT 中国大满贯 2024 呈献合作伙伴，并被授予“WTT 中国大满贯 2024 官方指定保险服务商”称号。WTT 中国大满贯 2024 将于 9 月 26 日至 10 月 6 日在北京石景山首钢园举行，该赛事也是 WTT 系列赛中最高级别，冠军将获得 2000 点世界排名积分，与奥运会、世界锦标赛相同。赛事期间，中汇人寿将为观赛观众、运动员、志愿者等提供专业的保险保障服务。（禹唐体育）

北京市体育局与北京广播电视台签署战略合作协议。双方将聚焦“双奥 100”精品赛事，加快建设北京双奥国际赛事名城，进一步深化在体育传播、赛事推广、品牌建设等方面的合作，不断扩大全球顶级赛事和高商业价值赛事的影响力、牵引力，共同打造具有北京特色、双奥品质的本土有影响力赛事。（体育大生意）

图 21: New Balance 成为“2024 南京马拉松”顶级合作伙伴


数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

图 22: 中汇人寿成为 WTT 中国大满贯 2024 呈献合作伙伴


数据来源: 禹唐体育, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

习近平出席中非合作论坛北京峰会开幕式并发表主旨讲话。习近平宣布, 中国同所有非洲建交国的双边关系提升到战略关系层面, 中非关系整体定位提升至新时代全天候中非命运共同体, 将实施中非携手推进现代化十大伙伴行动。中非要携手推进“六个现代化”: 公正合理的现代化、开放共赢的现代化、人民至上的现代化、多元包容的现代化、生态友好的现代化、和平安全的现代化。中方愿同非方携手推进现代化“十大伙伴行动”: 文明互鉴伙伴行动、贸易繁荣伙伴行动、产业链合作伙伴行动、互联互通伙伴行动、发展合作伙伴行动、卫生健康伙伴行动、兴农惠民伙伴行动、人文交流伙伴行动、绿色发展伙伴行动、安全共筑伙伴行动。(教育部)

中国-非洲-联合国教科文组织教育和文化遗产保护合作对话会在京开幕。中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥出席开幕式并致辞。丁薛祥表示, 教育和文化合作是中非友好合作的重要组成部分。中国愿同非方和联合国教科文组织一道, 拓展深化教育合作, 促进文化交流互鉴, 助力中非携手推进现代化、共筑新时代全天候命运共同体。一是共同推进全球“2030 年教育议程”加快实施; 二是共同赋能青年就业创业发展; 三是共同加强文化遗产保护。中方将与联合国教科文组织合作设立遗产保护信托基金项目, 帮助非洲提升文化遗产保护能力。(教育部)

深化教育综合改革为加快建设教育强国提供强大动力。教育部党组书记、部长怀进鹏在《学习时报》撰文《深化教育综合改革 为加快建设教育强国提供强大动力》, 强调要深入学习领会、坚决贯彻落实党的二十届三中全会精神, 加快建设高质量教育体系, 统筹推进育人方式、办学模式、管理体制、保障机制改革, 以改革添动力增活力, 奋力书写以教育强国建设支撑引领中国式现代化的新篇章, 增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”, 为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业作出新的更大贡献。(教育部)

山东: 支持具备条件的高校开展本硕、本硕博师范生培养模式试点。山东省教育厅等 5 部门出台《关于推进师范教育高质量发展的若干措施》。提到, 支持具备条件的高校开展本硕、本硕博师范生培养模式试点, 实现本科、研究生教育整体设计、一体化培养。并制定以

下措施：建设高质量师范教育体系、提升师范生培养质量、建强教师教育师资队伍、充分借力信息技术优势、健全师范教育发展保障。（山东省教育厅）

图 23：习近平出席中非合作论坛北京峰会开幕式



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：深化教育综合改革为加快建设教育强国提供强大动力



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

读书郎推出的旗舰学习机：学习机+学练机二合一。官方强调其“一台顶两台”，综合性解决孩子学习+练习的问题。与传统学习机相比，读书郎旗舰学习机引入“双师 1 对 1”教学模式(金牌规划师 1 对 1+AI 老师 1 对 1)，为学生提供个性化服务。读书郎旗舰学习机紧密围绕新课标设计，实现小初高 10 门全学科辅导、对接学校教学内容。通过内置的“课前-课中-课后”学习方法，解决孩子同步课程学习的刚需，配合自研 AI 互动专题课及素质拓展视频资源，提升孩子的学科核心素养。（多知网）

作业帮上线智能硬件“AI 多功能辅导机 2 代(4G 博学版)”。外观类似迷你学习机，作为 1 代“智能铅笔盒”的延续，辅导机 2 代同样主打随身携带，同样为学习机、学习笔、词典笔以及听力宝等多合一场景，同样解决答疑、辅导等需求。不同的是，辅导机 2 代新品屏幕更大，AI 批改科目扩展到小初高九门学科等，同时 2 代新品接入了作业帮银河大模型。目前辅导机 2 代在电商平台的优惠价为 1199 元，主要面向 3 年级以上学生。（多知网）

人工智能公司深圳机智连接科技有限公司推出新品 NotePin。这是一款超薄的、支持 ChatGPT 的录音可穿戴设备，用来记录、转录和总结对话。新品 NotePin 基本上采用了 Note 的所有相同功能，它可以作为项链、手表或别针佩戴，也可以夹在翻领之类的东西上，支持 59 种语言的语音转文本功能，并能进一步将信息总结成摘要，甚至生成思维导图。除了基础功能，NotePin 还提供一些高级特性，如摘要模板和发言人标签等。这些额外功能需要用户支付 79 美元(约 563 元人民币)的年费。（多知网）

传智教育：“未来所有的程序员都要掌握 AI 技能”。传智迎来了 18 岁成人礼，一些思考更为深入。传智教育集团副总裁于洋判断：“传智当年崛起，抓住的是互联网+移动互联网的浪潮。而人工智能时代的浪潮绝对大过以往任何时代。AI 就是这个时代的核心生产力。”今年三月，传智主营业务“黑马程序员”明确了接下来的业务关键词——“全面拥抱 AI”。除了和大厂合作共同培养 AI 大模型工程师这一新兴人才外，传智教育对 Java、人工智能、大数据、软件测试等多个编程学科进行全面升级，推出了新一代智能数字化人才培养体系课程，即编程学科“全面拥抱 AI”。（多知网）

图 25：读书郎推出的旗舰学习机



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。

图 26：传智教育：“未来所有的程序员都要掌握 AI 技能”



数据来源：多知网，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 9 月 7 日累计播放量已破 67.3 亿；《歌手 2024》于 5 月 10 日上线，截至 9 月 7 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

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	zymf@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	gonggy@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
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
广深	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@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
