



Unity 6 10月全球发布， 腾讯推出游戏视频生成模型 GameGen-O

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现较好，上涨 1.37%，跑赢创业板约 1.27 个百分点（创业板指上涨 0.09%）；跑赢市场约 0.04 个百分点（沪深 300 上涨 1.32%）。
- 细分行业：（1）游戏指数跑赢市场：**中信游戏指数（CI005577）上涨 1.34%，沪深 300 上涨 1.32%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.02%；**（2）广告指数跑赢市场：**中信广告指数（CI005847）上涨 3.14%，沪深 300 上涨 1.32%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.82%；**（3）体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）上涨 1.31%，沪深 300 上涨 1.32%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.01%；**（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 3.29%，沪深 300 上涨 1.32%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.97%。港股教育指数（887671）上涨 5.81%，恒生指数上涨 5.12%，教育指数跑赢恒生指数 0.68%。
- 影视：**（1）广电总局重点指导剧目《大海道》开播；（2）《哈利·波特》电影重映；（3）电影《出入平安》发布特辑；（4）电影《我的爷爷》发布预告片；（5）第 34 届“飞天奖”、第 28 届“星光奖”颁奖典礼在厦门举行。
- 游戏：**（1）沐瞳旗下手游《潮汐守望者》正式官宣定档；（2）Unity 6 将于 10 月面向全球发布；（3）伽马数据发布中国游戏产业月度报告；（4）腾讯正式推出其首个 3A 开放世界游戏大模型 GameGen-O；（5）Sensor Tower 发布 2024 年 8 月中国手游发行商全球收入排行榜。
- AIGC/ChatGpt：**（1）字节跳动宣布将于 9 月 24 日发布豆包视频生成模型；（2）快手可灵 AI 发布 1.5 模型；（3）全球首个多模态地理科学大模型“坤元”发布；（4）我国古农文垂直领域大语言模型“齐民”发布；（5）阿里云发布了通义万相 Wanx 视觉生成大模型的新升级。
- 体育：**（1）总局领导出席国新办新闻发布会；（2）激励奥运健儿为国争光“优秀运动员终身保障公益项目”发布；（3）2024 年中国皮划艇巡回赛（河北·迁安站）暨全国青少年皮划艇 U 系列联赛在迁安市隆重开幕；（4）361° 正式成为第 20 届亚运会官方合作伙伴。
- 教育：**（1）教育部、江苏省共建全国高校区域技术转移转化中心（江苏）启动会暨战略合作协议签署仪式在京举行；（2）教育部官网近日发布《2024 年度普通高等学校本科专业申报材料公示》；（3）福建省教育厅印发关于调整福建省高职院校分类考试招生（面向中职学校毕业生）实施办法的通知；（4）今年 9 月起，北京市属公办本科高校将率先实现人工智能通识课全覆盖。
- 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)	10,749.30
流通市值(亿元)	10,688.71
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（0908-0914）：OpenAI 发布全新模型 o1，快手启动可灵 AI 电影共创计划（2024-09-19）
- 影视传媒行业周报（0901-0907）：腾讯发布混元大模型 Turbo 版本，关注 AI 应用更新迭代（2024-09-10）
- 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）

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: 电视剧《大海道》.....	6
图 14: “飞天奖”、“星光奖”颁奖典礼.....	6
图 15: 《潮汐守望者》官宣定档 10 月 25 日.....	8
图 16: Unite 6 将于 10 月面向全球发布.....	8
图 17: Vision Pro 用户可查看使用空间照片.....	9
图 18: Snap 发布新款 AR 眼镜.....	9
图 19: 字节跳动宣布即将发布豆包视频生成模型.....	10
图 20: 全球首个多模态地理科学大模型“坤元”发布.....	10
图 21: “优秀运动员终身保障公益项目”发布.....	11
图 22: 2024 皮划艇巡回赛暨全国青少年皮划艇 U 系列联赛.....	11
图 23: 教育部、江苏省共建全国高校区域技术转移转化中心 (江苏) 启动会暨战略合作协议签署仪式在京举行.....	12
图 24: 福建省教育厅关于调整福建省高职院校分类考试招生 (面向中职学校毕业生) 实施办法的通知.....	12
图 25: 金山办公 AI 会员、大会员累计年度付费用户数已超百万.....	13
图 26: 洋葱学园宣布从教育 APP 升级为 AI 智能学伴.....	13

表 目 录

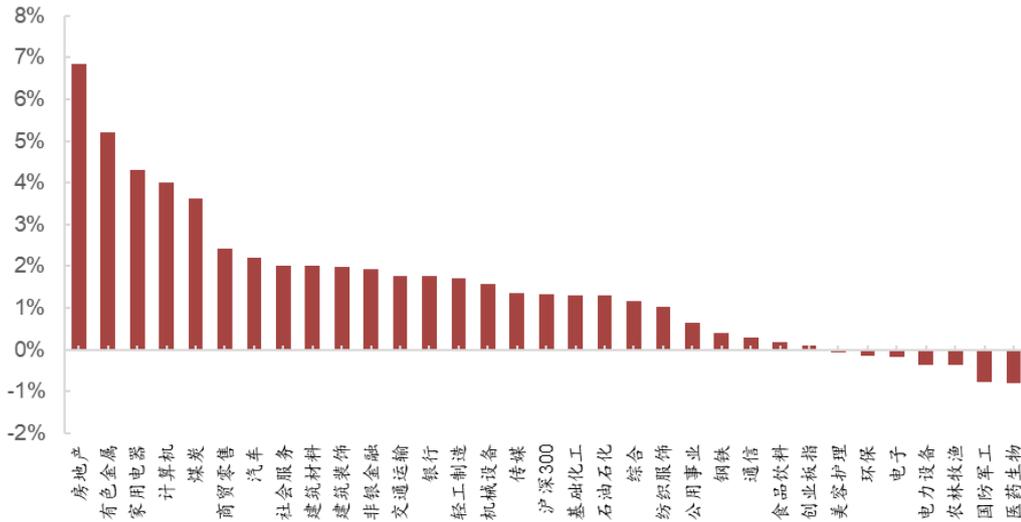
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 下周上线游戏.....	7
表 7: 一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 9 月 15 日 (周日) - 2024 年 9 月 21 日 (周六)。

本周，传媒板块表现优秀，上涨 1.37%，跑赢创业板约 1.27 个百分点（创业板指上涨 0.09%）；跑赢市场约 0.04 个百分点（沪深 300 上涨 1.32%）。

图 1：本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

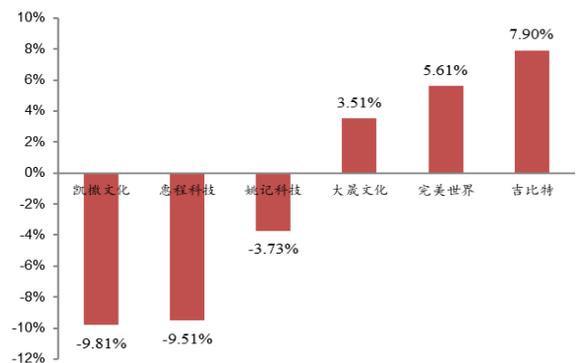
本周，中信游戏指数 (CI005577) 上涨 1.34%，沪深 300 上涨 1.32%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 0.02%。A 股公司涨幅前三为吉比特、完美世界、大晟文化，跌幅前三为凯撒文化、慧程科技、姚记科技。

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

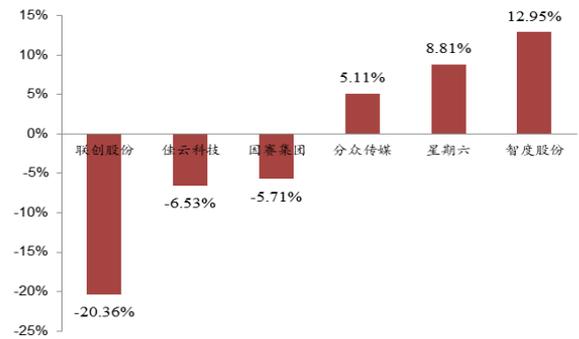


数据来源: wind, 西南证券整理

本周，中信广告指数 (CI005847) 上涨 3.14%，沪深 300 上涨 1.32%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 1.82%。A 股广告公司涨幅前三为智度股份、星期六、分众传媒，跌幅前三为联创股份、佳云科技、因赛集团。

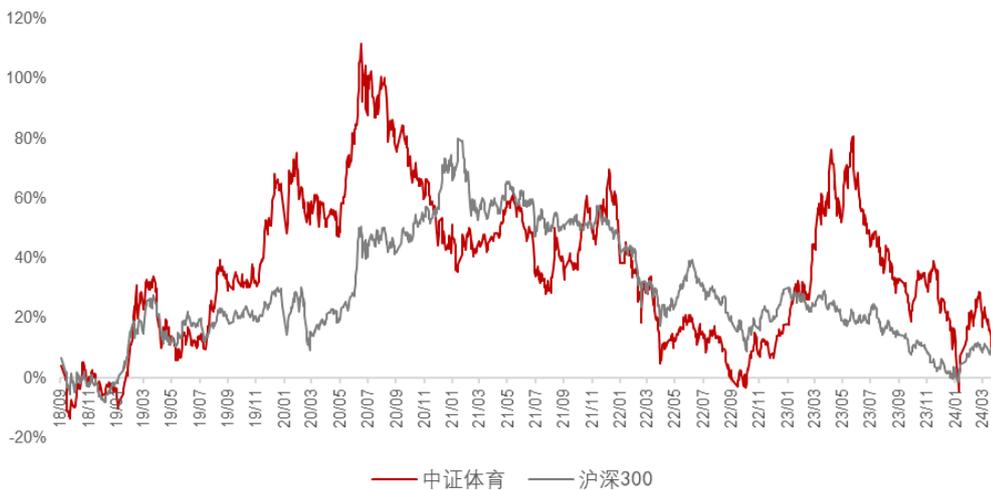
图 4：广告指数相对沪深 300 表现


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 1.31%，沪深 300 上涨 1.32%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 0.01%。

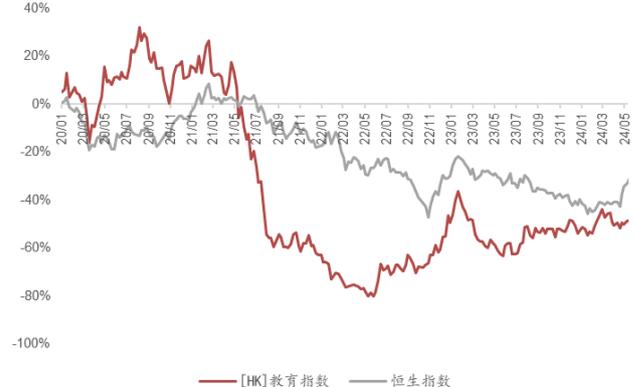
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 3.29%，沪深 300 上涨 1.32%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 1.97%。港股教育指数 (887671) 上涨 5.81%，恒生指数上涨 5.12%，教育指数跑赢恒生指数 0.68%。

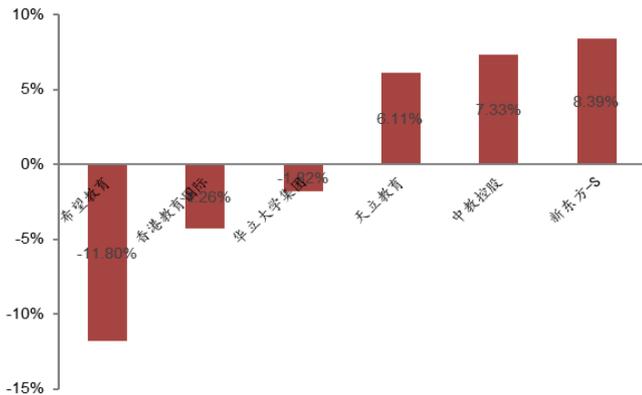
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

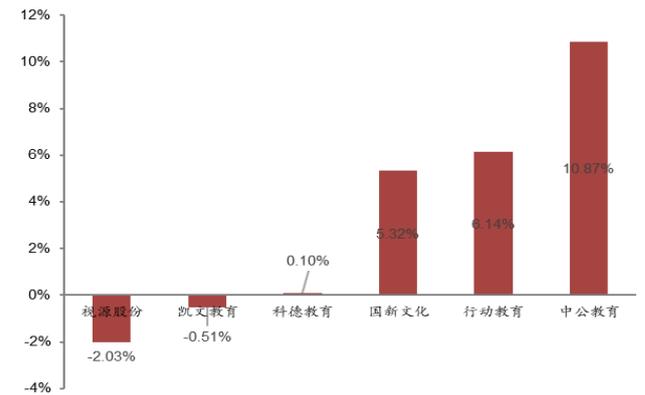
图 8: 港股教育公司表现


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-S、中教控股、天立教育, 跌幅前三为希望教育、香港教育国际、华立大学集团; A 股教育公司涨幅前三为中公教育、行动教育、国新文化, 跌幅前二为视源股份、凯文教育。

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15日-2024年9月21日)票房为 5.64 亿元, 其中《野孩子》本周票房 1.63 亿元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《野孩子》(28.9%)、《一雪前耻》(12.7%)、《出走的决心》(11.3%) 构成。

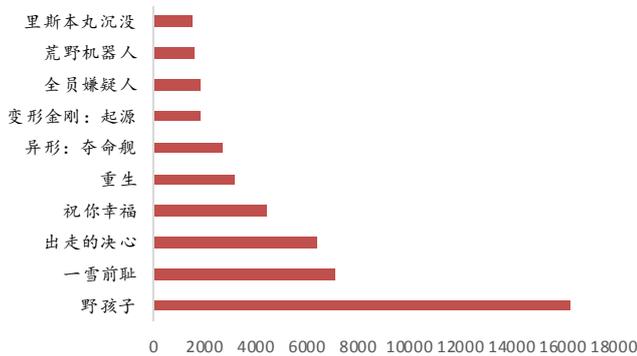
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	野孩子	16347.67	19752.0	10	河南元气影视文化有限公司、北京上狮文化集团有限公司
2	一雪前耻	7160.54	7228.1	8	爱奇艺影业(上海)有限公司、北京上狮文化集团有限公司
3	出走的决心	6381.21	7116.6	8	上海华策电影有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司
4	祝你幸福	4406.77	4469.8	8	浙江横店影业有限公司、四川联瑞影业有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
5	重生	3170.01	44501.2	38	亚太国际(深圳)影业有限公司、上海猫眼影业有限公司
6	异形：夺命舰	2687.06	76544.5	38	美国二十世纪影业公司、华夏电影发行有限责任公司
7	变形金刚：起源	1869.53	1937.8	-	美国派拉蒙动画、美国孩之宝公司
8	全员嫌疑人	1849.71	1891.8	8	北京全员影业有限公司、无锡五色石影业有限公司
9	荒野机器人	1639.14	1832.7	3	美国环球影业、美国梦工场动画公司
10	里斯本丸沉没	1509.77	237.4	17	浙江劳雷影业有限公司、峨眉电影集团有限公司

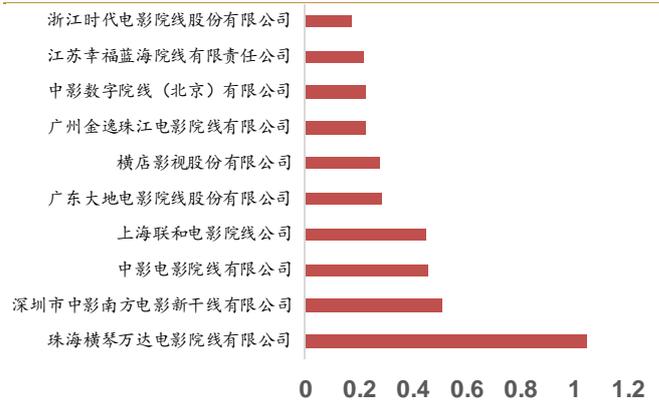
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 4 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
20240927	变形金刚：起源	12.8	冒险、动作、动画	克里斯·海姆斯沃斯、布莱恩·泰里·亨利、斯嘉丽·约翰逊	美国派拉蒙动画	华夏电影发行有限责任公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：本周（2024 年 9 月 15 日-2024 年 9 月 21 日），网络剧方面，播映指数排名前五的作品依次是《迎风的青春》（播映指数 73.3）、《流水迢迢》（播映指数 72.6）、《半熟男女》（播映指数 72.4）、《藏海花》（播映指数 70.0）、《边水往事》（播映指数 65.9）。电视剧方面，《凡人歌》以播映指数 78.0 位列第一名、《雪迷宫》凭借播映指数 76.1 位列电视剧周播榜第二名，《长乐曲》凭借播映指数 72.0 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	凡人歌	78.0	-	22	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
2	雪迷宫	76.1	-	19	优酷	优酷信息技术（北京）有限公司
3	迎风的青春	73.3	-	13	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	流水迢迢	72.6	-	8	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司

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
5	半熟男女	72.4	-	3	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15日-2024年9月21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 69.9)、《奔跑吧第八季》(播映指数 68.0)、《2024 湖南卫视芒果 TV 中秋之夜》(播映指数 66.4)、《你好星期六 2024》(播映指数 65.5)、《极限挑战第十季》(播映指数 63.0)。《YES OR NO 第三季》本周以播映指数 70.3, 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 69.6, 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	70.3	-	2.3	84	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
2	花儿与少年第六季	69.9	-	12.0	18	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
3	中餐厅第八季	69.6	-	15.9	65	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	心动的信号第七季	68.7	-	-	20	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	奔跑吧第八季	68.0	-	-	149	爱奇艺、优酷、腾讯	北京爱奇艺科技有限公司、优酷信息技术(北京)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

影视行业相关新闻

广电总局重点指导剧目《大海道》开播。国家广播电视总局重点指导电视剧《大海道》将于 9 月 22 日晚在江苏卫视、浙江卫视、湖南卫视、山东卫视、新疆卫视以及腾讯视频、芒果 TV 同步播出。电视剧《大海道》是庆祝中华人民共和国成立 75 周年“与时代同行 与人民同心”电视剧展播剧目, 也是中宣部 2024 年度文化产业发展专项资金支持项目、北京市广电局“十四五”规划重点电视剧。该剧讲述了青年摩托车手追梦筑梦的故事, 精笔描画了现代包容、人文荟萃、团结奋进、积极向上的大美新疆。(国家广播电视总局)

《哈利·波特》电影重映。华纳兄弟电影宣布,“哈利·波特”全系列八部影片, 将于今年 10 月 11 日起, 以 2D/CINITY/IMAX/Dolby Cinema 版本于全国影院重映。无论是霍格沃茨的老同学, 还是初识魔法世界的新朋友, 都可以借此机会走进影院, 亲身感受“哈利·波特”的魔力。(时光网)

国庆档电影《出入平安》发布特辑。导演刘江江、领衔主演肖央、阿云嘎、娜扎分别从创作角度与自身角色感知出发, 阐述了在故事之中, 面对突如其来的灾难, 每个人将如何挣脱表层的身份束缚, 做出忠于内心的选择。(时光网)

电影《我的爷爷》发布预告片。由郑春雨执导,任达华、娄艺潇领衔主演, 将于 9 月 20 日全国公映的电影《我的爷爷》发布了“向上而生”版电影预告片。影片以饱含温情的电影语言讲述了退伍老兵转业为挑山工,并用一生的坚韧与奉献实践人生诺言的感人故事。(时光网)

第34届“飞天奖”、第28届“星光奖”颁奖典礼在厦门举行。电视剧“飞天奖”和电视文艺“星光奖”是由国家广播电视总局主办的全国电视剧和电视文艺领域的政府奖。本次“飞天奖”“星光奖”的评选范围为2022—2023年的电视剧和电视文艺节目，其中“飞天奖”共评选出优秀电视剧奖16个，优秀导演奖、优秀编剧奖、优秀男演员奖、优秀女演员奖各1个；“星光奖”共评选出包括优秀电视综艺节目奖、优秀电视戏曲节目奖、优秀电视纪录片奖、优秀电视文艺栏目奖、优秀少儿电视节目奖、优秀电视动画节目奖等六大类共14个电视节目奖项。（国家广播电视总局）

图 13：电视剧《大海道》



数据来源：国家广播电视总局，西南证券整理

图 14：“飞天奖”、“星光奖”颁奖典礼



数据来源：国家广播电视总局，西南证券整理

3 游戏行业

2024年9月15日-2024年9月21日，在手游端，截至2024年9月21日，IOS畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《三国：谋定天下》、《和平精英》、《地下城与勇士：起源》、《三国志·战略版》、《无尽冬日》、《金铲铲之战》、《火影忍者》、《梦幻西游》、《向僵尸开炮-尸潮来袭》。

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
喵星猎人	1	-	王者荣耀	1	-
王者荣耀	2	上升 1	三国：谋定天下	2	上升 15
飞机大厨：空中烹饪	3	上升 1	和平精英	3	下降 1
和平精英	4	上升 2	地下城与勇士：起源	4	下降 1
法拉费之王	5	上升 2	三国志·战略版	5	下降 1
镇魂街：破晓-国漫正版 IP 授权	6	下降 4	无尽冬日	6	下降 1
开心消消乐	7	下降 2	金铲铲之战	7	下降 1
金铲铲之战	8	-	火影忍者	8	下降 1
三国志·战略版	9	上升 8	梦幻西游	9	下降 1
蛋仔派对	10	上升 3	向僵尸开炮-尸潮来袭	10	下降 1

数据来源：七麦数据，西南证券整理

本周，游戏行业一级市场未发生投资事件。

下周预计有 18 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
09.23	王都创世录	雷霆游戏	模拟经营、像素、休闲
09.24	非人哉 王牌员工	非人哉工作室	国漫、动漫改编
09.24	火影忍者：究极忍者风暴	CyberConnect2	动漫改编、二次元
09.24	ReverseBluexRe-birthEnd	Happy Elements K.K	剧情、休闲、二次元
09.24	英雄如约而至	狮驼岭工作室	策略、塔防、养成
09.25	斗罗大陆：逆转时空	星火宇宙游戏工作室	卡牌、角色扮演、Roguelike
09.25	花语卷	广州星河月科技有限公司	卡牌、角色扮演、闯关
09.26	三角洲行动	腾讯琳琅天上工作室	射击、竞技
09.26	如鸢	广州灵犀互动娱乐有限公司	绝赞立绘、剧情、角色扮演
09.26	小丑牌-Balatro	LocalThunk	Steam 移植、Roguelike、策略
09.26	像素战神	千益互动	像素、卡牌、角色扮演
09.26	一拳超人正义执行	北京魔游天下科技有限公司	剧情、卡牌、策略
09.26	合并比赛	Zoo Corporation	策略、闯关、消除
09.27	决战之地	魔城互动	Roguelike、策略、割草
09.28	落樱 2：千乐之章	哎呦哎呦游戏	姨母笑、剧情、模拟经营
09.29	西普大陆-经典页游还原	西普大陆工作室	抓宠、回合
09.29	苍翼：混沌效应	91Act	Roguelike、动作、Steam 移植
09.29	帝国与魔法	37 手游	策略、SLG、养成

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

沐瞳旗下手游《潮汐守望者》正式官宣定档。游戏将于 10 月 25 日全平台正式公测上线。届时玩家可以通过 PC、安卓、iOS 三端进行游戏体验，同时，《潮汐守望者》也将登录 WeGame 平台，支持账号互通，同步开启公测。（游戏陀螺）

Unite 6 将于 10 月面向全球发布。Unity 在其年度“Unite”开发者大会上宣布，Unity6 将于 2024 年 10 月 17 日在全球发布，据称这是 Unity 迄今为止稳定性与性能俱佳的版本。Unity 6 将为开发者提供可定制的图形渲染功能，增强视觉效果的掌控能力；简化多人游戏开发，加速整个游戏的开发生命周期；并提供强大的工具，用于构建针对 Web 浏览器优化的丰富游戏。（VR 陀螺）

伽马数据发布中国游戏产业月度报告。8 月《黑神话：悟空》给单机和主机市场带来较大增量，同时暑假期间部分头部移动游戏流水也有明显增长，中国游戏市场环比同比均有明显增长。2024 年 8 月中国游戏市场收入 336.4 亿元，环比增长 21.01%，同比增长 15.1%。（伽马数据）

腾讯正式推出其首个 3A 开放世界游戏大模型 **GameGen-O**。这一模型能够生成包括《巫师 3》和《赛博朋克 2077》在内的复杂游戏场景,极大地提升了开发效率与创意表达。该技术的推出不仅为游戏开发者提供了强有力的工具,也为整个行业带来了深远的影响,引发了业内的广泛关注。(搜狐新闻)

Sensor Tower 发布 2024 年 8 月中国手游发行商全球收入排行榜。榜单显示,共 34 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100,合计吸金 20.9 亿美元,占本期全球 TOP100 手游发行商收入 37.3%。末日题材 SLG 手游《Whiteout Survival 无尽冬日》在国内和海外市场均创下新的月收入纪录,使得其背后的点点互动本期收入环比提升 15%,首次摘得中国手游发行商收入榜 Top3 的成绩。(游戏陀螺)

图 15:《潮汐守望者》官宣定档 10 月 25 日



数据来源:九游,西南证券整理

图 16: Unite 6 将于 10 月面向全球发布



数据来源:VR 陀螺,西南证券整理

元宇宙行业动态概览

visionOS 2 于 9 月 16 日正式发布。为世界各地的苹果 Vision Pro 用户带来了全新的空间计算体验。有了 visionOS 2, Vision Pro 用户可以将照片应用相册中的二维图像转换成具有自然深度和维度的空间照片。只需轻点一下, visionOS2 就能利用先进的机器学习算法为 2D 照片赋予新的生命。Vision Pro 用户还可以查看使用新款 iPhone 16 和 iPhone16 Pro 拍摄的空间照片。(VR 陀螺)

索尼公布 8 月 PlayStationStore 在日本和北美地区(美国/加拿大)的下载排行。榜单分别包括 PS5、PS4 和 PSVR、PSVR2,以及免费游戏五个排行榜。其中, PS5 的付费单机游戏下载排行榜《黑神话:悟空》登顶。游戏在日本和北美地区双双夺冠,彻底打破部分玩家口中“只有国人玩”的谣言,游戏在海外主机玩家中热度同样不低。(游戏陀螺)

AIGC 技术首次大规模应用于线下场景。2024 年北京明潮千帆音乐节现场,中影年年(北京)科技有限公司首次将人工智能生成内容(AIGC)技术实现线下大型场景中应用。AIGC 技术首次大规模应用于线下场景,展示了虚拟人与现实演出的深度融合。中影年年通过自主研发的 Metaeco 数字内容生产平台,打造出高精度、富有科幻元素的数字人形象。数字人通过中影年年 AI 算法加上 open pose 底层技术,直接生成精准、自然流畅的数字人动画。数字人乐队在表演中的特效则由中影年年开发的年年帧创系统制作,增强了表演的视觉效果。(证券日报)

Snap 发布新款 AR 眼镜。在 2024 年 Snap 全球合作伙伴峰会上，Snap 发布了新一代 AR 眼镜——Spectacles '24。这款眼镜采用波导+LCoS 光学设计，配备 4 个追踪摄像头，重量为 226g，较上一代的 134g 明显增加，但其 FoV（视场角）达到了 46°，并且 PPD（像素密度）为 37，亮度也能满足户外使用需求。硬件部分搭载了双高通骁龙处理器和钛蒸汽散热系统，续航时间提升至 45 分钟。Spectacles '24 运行 Snap OS 系统，采用手势与语音控制，设备在叠加 AR 滤镜时的时延仅为 13ms。（VR 陀螺）

图 17: Vision Pro 用户可查看使用空间照片



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: Snap 发布新款 AR 眼镜



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

字节跳动宣布将于 9 月 24 日发布豆包视频生成模型。同时，字节将带来更多模型家族的能力升级。9 月 24 日 14:30，2024 火山引擎 A1 创新巡展·深圳站将于深圳举行，字节跳动将在大会上公布火山引擎整体介绍及豆包大模型进展，还有火山引擎 AI 产品最新进展和多个行业企业 AI 落地实践分享。（字节跳动）

快手可灵 AI 发布 1.5 模型。新增“运动笔刷”功能为图片中的元素（人或物体等）指定运动轨迹，还支持额外指定静止区域，提升画面可控性。同时，可灵 AI 的视频画质有所提升，支持生成 1080p 视频，同时构图更美观、动作更合理、文本相关性提升。（快手科技）

全球首个多模态地理科学大模型“坤元”发布。中国科学院地理科学与资源研究所、中国科学院青藏高原研究所、中国科学院自动化研究所等单位 9 月 19 日正式发布全球首个多模态地理科学大模型“坤元”（Sigma Geography）。“坤元”具备“懂地理”、“精配图”、“知人心”、“智生图”等特点，实现了地理专业问题解答、地理学文献智能分析、地理数据资源查询、地理数据挖掘分析、专题地图绘制等功能。（IT之家）

我国古农文垂直领域大语言模型“齐民”发布。由农业农村部农业大数据重点实验室、中国农业科学院农业信息研究所联合湖北省图书馆等单位开发的古农文垂直领域大语言模型“齐民”今天在北京发布。“齐民”古农文大语言模型基于我国古代大量农业古籍文本训练，从农业古籍中汲取智慧，深入挖掘古代农业技术、农耕经验和社会生态知识，支持农业知识的问答、文本自动处理、语义检索等下游应用。（IT之家）

阿里云发布了通义万相 Wanx 视觉生成大模型的新升级。在 2024 云栖大会上，阿里云发布了通义万相 Wanx 视觉生成大模型的新升级，能力全面进化。通义万相除了此前的文生图能力，现已支持文生视频、图生视频等，还有插画设计、涂鸦作画、局部重绘、短片创

作、配乐生成等场景化能力。通义万相累计创作图片数已达 7500 万+, 累计用户数已达 93 万+。(搜狐新闻)

图 19: 字节跳动宣布即将发布豆包视频生成模型



数据来源: 网易、西南证券整理

图 20: 全球首个多模态地理科学大模型“坤元”发布



数据来源: 新华社、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

国家体育总局领导出席国新办新闻发布会介绍体育推动高质量发展有关情况。9 月 18 日, 国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。体育总局副局长、党组成员周进强及有关司局主要负责人出席发布会, 介绍相关情况并回答记者提问。周进强表示, 党的十八大以来, 总局系统深入学习习近平新时代中国特色社会主义思想, 学习贯彻习近平总书记关于体育的重要论述和重要指示批示精神, 认真落实党中央、国务院各项决策部署, 积极贯彻新发展理念, 统筹推进体育事业高质量发展, 全民健身蔚然成风, 竞技体育成绩辉煌, 青少年体育生机勃勃, 体育产业发展迅速。(国家体育总局)

激励奥运健儿为国争光“优秀运动员终身保障公益项目”发布。为激励优秀运动员勇于拼搏, 解除他们的后顾之忧, 9 月 19 日, “优秀运动员终身保障公益项目”在国家体育总局发布。国家体育总局党组书记、局长高志丹, 党组成员、副局长周进强出席活动并现场为运动员代表颁发了“终身保障保单”。中华全国体育基金会负责人介绍, 该项目将为取得巴黎奥运会前三名的优秀运动员购买终身保障金, 在运动员达到 60 岁后可领取保障金直至身故, 取得奥运会第一名的运动员每月可领取 0.6 万元, 第二名的运动员每月可领 0.5 万元, 第三名的运动员每月可领 0.4 万元。经统计, 巴黎奥运会取得前三名的运动员共 130 人, 其中冠军 60 人、亚军 44 人、季军 26 人。(国家体育总局)

2024 年中国皮划艇巡回赛(河北·迁安站)暨全国青少年皮划艇 U 系列联赛在迁安市隆重开幕。该比赛吸引了来自全国各地的 450 名皮划艇爱好者参与。比赛项目涵盖了单人皮艇、划艇、海洋皮艇和 K 艇技能挑战赛等, 展示了皮划艇运动的多样性和挑战性。此次赛事由国家体育总局水上运动管理中心和中国皮划艇协会主办, 迁安市政府承办。开幕式上, 迁安市副市长廉波致辞, 表示迁安近年来大力发展体育基础设施, 致力于成为京津冀地区体育消费的新标杆, 并积极推动体育与文化旅游的融合发展。赛事的顺利举行展示了迁安市作为水上运动赛事承办地的综合实力。(体育大生意)

361° 正式成为第 20 届亚运会官方合作伙伴。这是该品牌连续五届支持亚运会。签约仪式在名古屋举行，361° 将为赛事的火炬手、志愿者等提供定制运动服装，并结合环保理念，使用可再生材料。自 2010 年广州亚运会以来，361° 一直积极参与亚运赛事的支持与合作，逐渐将亚运会精神融入品牌文化。此次合作再次展示了 361° 在国际体育领域的影响力，同时提升了品牌在亚洲及全球的知名度和市场认知度。361° 的长期合作不仅推动了亚洲体育事业的发展，也体现了其对体育运动的热情与战略定力。未来，361° 将继续与亚奥理事会合作，促进亚洲体育的蓬勃发展，推动奥林匹克精神的传播。（氩体）

图 21：“优秀运动员终身保障公益项目”发布



数据来源：国家体育总局，西南证券整理

图 22：2024 皮划艇巡回赛暨全国青少年皮划艇 U 系列联赛



数据来源：体育大生意，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部、江苏省共建全国高校区域技术转移转化中心（江苏）启动会暨战略合作协议签署仪式在京举行。该中心以南京市、苏州市为核心承载区，聚焦生物医药、信息通信、先进材料等领域，搭建全国高校开放共享的“一站式”“全链条”公共转化平台，推动高校与企业“双向奔赴”、高等教育与区域发展深度融合，把高校人才资源、创新资源转化为产业优势、发展优势，打造高校科技成果转化和创新创业人才培养“双中心”。（人民网）

教育部官网近日发布《2024 年度普通高等学校本科专业申报材料公示》。据统计，2024 年度 300 余所高校参与申报，拟新增本科专业 535 个，共涉及 100 余种专业。其中，申报数量最多的前五个专业分别为：足球运动（39 个）、网络空间安全（37 个）、运动训练（34 个）、健康与医疗保障（17 个）、老年医学与健康（14 个）。此外，纪检监察、信息安全、口腔医学、中医学等专业的申报数量均超过 10 所高校。（新京报）

福建省教育厅印发《关于调整福建省高职院校分类考试招生（面向中职学校毕业生）实施办法的通知》。其中，对高职院校分类考试招生实施办法作出调整。《通知》提出，坚持“文化素质+职业技能”评价方式，推进“岗课赛证”融合。拓宽中职学生上升通道，减少高职分类招考类别。（中国教育在线）

今年9月起,北京市属公办本科高校将率先实现人工智能通识课全覆盖。今年秋季学期,全国多所高校开设了人工智能通识课,像北京市属公办本科高校就实现了人工智能通识课全覆盖。从2024年秋季学期起,北京市属公办高校近5万名大一新生将通过线上线下结合的方式开展人工智能通识课的系统学习。北京市教委积极引导高校结合自身专业特点,形成人工智能通识课“一校一品”的“AI+专业”特色品牌。(多知网)

图 23:教育部、江苏省共建全国高校区域技术转移转化中心(江苏)启动会暨战略合作协议签署仪式在京举行



数据来源:教育部,西南证券整理

图 24:福建省教育厅关于调整福建省高职院校分类考试招生(面向中职学校毕业生)实施办法的通知



数据来源:福建省教育厅,西南证券整理

公司动态

洋葱学园宣布从教育 APP 升级为 AI 智能学伴。从教育数字化服务商迈向智能学习科技创新公司, AI 智能学伴具有内容精心、方式平等、动机激发、AI 赋能和情感陪伴等特点。在 AI 智能学伴的陪伴下,未来的孩子将成长为自我驱动、具备创新思维、从容自信、善于提问的人。去年底,洋葱学园上线了 AI 情感陪伴功能——“暖暖星语”。这是洋葱学园首次从学习领域拓展到中小学生的心理领域,旨在为学生提供情感支持。这一功能迅速受到了学生的喜爱。(多知网)

谷歌为 YouTube 创作者中心带来了新的“灵感”选项卡。其由 AI 驱动,主要功能就是“告诉”创作者应该制作的东西——推荐视频的概念,提供标题和缩略图,甚至可以编写视频的大纲。YouTube 将其定位为一个“有作用的头脑风暴工具”,但用户也可以使用该工具构建整个视频项目。(IT之家)

金山办公:目前 AI 会员、大会员累计年度付费用户数合计已超百万。金山办公在投资者平台还表示,公司与华为共同合作,已推出 WPS 鸿蒙版。目前, WPS 鸿蒙版已在全端流畅运行,还能实现多平台账号统一、跨端调用、跨屏协同等功能。本月初, WPS Office 官网上线了 WPS Office for Linux 12 个人版,新增了 AI 帮我写、帮我改等功能,以及 AI 写公式、AI 生成 PPT 等。(IT之家)

全球著名文生音乐模型 Suno 发布了重磅功能“Covers”。该模型可以帮助用户一键翻唱任意风格的歌曲,可以是简单的录音或完整的歌曲。例如,上传一首流行歌曲《Original》,通过 Covers 就能识别歌曲里的乐谱、乐器、节奏以及旋律等,然后按照用户选择的新风格翻唱歌曲。目前, Suno 已经向所有的 Pro 和 Premier 订阅用户开放了 Covers 功能,但还处于早期测试阶段,也就是说该功能还会继续迭代完善。(腾讯网)

图 25: 金山办公 AI 会员、大会员累计年度付费用户数已超百万



数据来源: 网易, 西南证券整理

图 26: 洋葱学园宣布从教育 APP 升级为 AI 智能学伴



数据来源: 腾讯网, 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)
Tomo Inc.	教育	语言学习软件研发商	种子轮	数百万美元	-	9750 万人民币

数据来源: IT 桔子、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 9 月 21 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 21 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
	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	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
