



《通用大模型评测标准》公布，月之暗面发布 Kimi 探索版

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 8.57%，跑输创业板约 5.15 个百分点（创业板指下跌 3.41%）；跑输市场约 5.31 个百分点（沪深 300 下跌 3.25%）。
- 细分行业：**（1）**游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 9.25%，沪深 300 下跌 3.25%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 6.00%；（2）**广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 6.06%，沪深 300 下跌 3.25%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.81%；（3）**体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 7.59%，沪深 300 下跌 3.25%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 4.34%；（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 4.67%，沪深 300 下跌 3.25%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.41%。港股教育指数（887671）下跌 12.36%，恒生指数下跌 6.53%，教育指数跑输恒生指数 5.83%。
- 影视：**（1）国家广播电视总局发布《关于开展 2024 年国际短视频大赛的通知》；（2）首届中国广播电视精品创作大会开幕式暨主论坛于 10 月 11 日在北京举行；（3）《火影忍者剧场版：忍者之路》定档于 11 月 9 日；（4）战争史诗电影巨制《大突围》发布系列角色海报。
- 游戏：**（1）2024 CICF×AGF 动漫游戏盛典在广州保利世贸博览馆盛大举行；（2）本月已定档上线的新游 14 款，比前月稍少；（3）《明日方舟：终末地》获东京电玩展“未来期待奖”；（4）华为腾讯合作“破冰”：华为商店恢复腾讯游戏推荐。
- AIGC/ChatGpt：**（1）《通用大模型评测标准》公布；（2）中国移动发布九天善智多模态基座大模型，并推出 30 款自研行业大模型；（3）vivo 全新蓝心大模型矩阵发布；（4）月之暗面发布 Kimi 探索版。
- 体育：**（1）2024 国际冬季运动（北京）博览会在北京石景山首钢园正式开幕；（2）2024 中网现场观赛热度突破历史；（3）卡宾滑雪“全自动造雪系统”新品发布；（4）第十一届浪琴表北京国际马术大师赛结束第二日争夺，13 岁三冠王诞生。
- 教育：**（1）财政部：2024 年国家奖学金名额翻倍；（2）中办、国办：支持有条件的高校、职业学校开设应急管理相关学科专业；（3）国家发改委：发挥职业教育、技能培训对就业的促进作用；（4）湖南：加快推进院校技能人才评价工作。
- 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)	12,762.35
流通市值(亿元)	12,697.69
行业市盈率 TTM	31.6
沪深 300 市盈率 TTM	12.9

相关研究

- 传媒行业：把握游戏资产估值修复机会（2024-10-03）
- 影视传媒行业周报（0915-0921）：Unity 6 10 月全球发布，腾讯推出游戏视频生成模型 GameGen-O（2024-09-23）
- 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）

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: 《火影忍者剧场版：忍者之路》定档于 11 月 9 日.....	6
图 14: 战争史诗电影巨制《大突围》发布系列角色海报.....	6
图 15: 2024 CICF×AGF 动漫游戏盛典.....	8
图 16: 《明日方舟：终末地》获东京电玩展“未来期待奖”.....	8
图 17: 冰球 VR 游戏《NHL SENSE ARENA》推出新赛季更新.....	9
图 18: 苹果沉浸式影片摄像机曝光，专为 Vision Pro 设计.....	9
图 19: 《通用大模型评测标准》公布.....	10
图 20: vivo 全新蓝心大模型矩阵发布.....	10
图 21: 2024 国际冬季运动（北京）博览会.....	11
图 22: 卡宾滑雪“全自动造雪系统”新品发布.....	11
图 23: 财政部：2024 年国家奖学金名额翻倍.....	12
图 24: 国家发改委：发挥职业教育、技能培训对就业促进作用.....	12
图 25: Panorama 推出针对 K12 的 AI 聊天工具.....	13
图 26: AIGC 技术打造学生的“数字人老师”.....	13

表 目 录

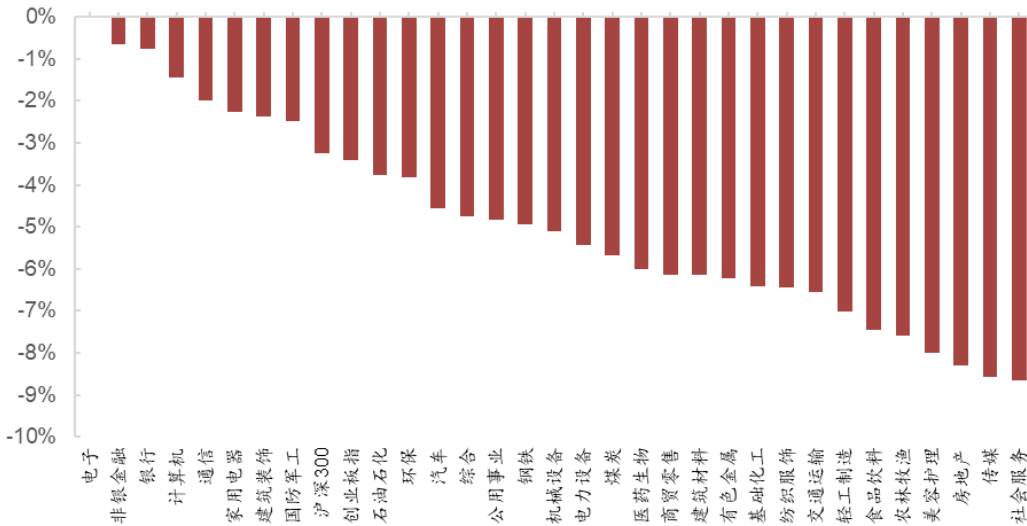
表 1: 本周含服务费票房情况（单位：万元）.....	3
表 2: 下周待映电影情况（仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影）.....	4
表 3: 本周剧集网播量情况（播映指数前五，包括电视和网络）.....	4
表 4: 本周综艺节目网播量情况（播映指数前五，包括电视和网络）.....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	6
表 6: 游戏行业一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 10 月 6 日 (周日) - 2024 年 10 月 12 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 8.57%, 跑输创业板约 5.15 个百分点 (创业板指下跌 3.41%); 跑输市场约 5.31 个百分点 (沪深 300 下跌 3.25%)。

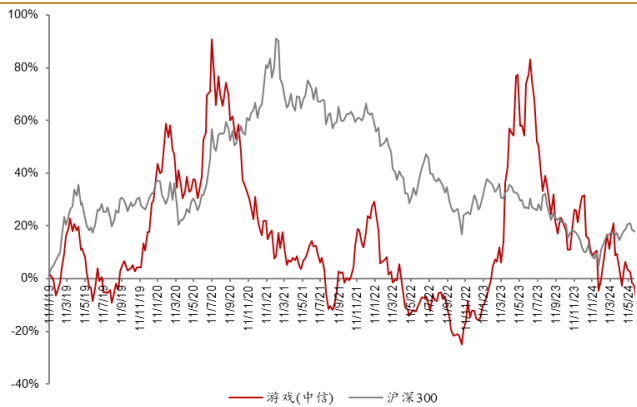
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

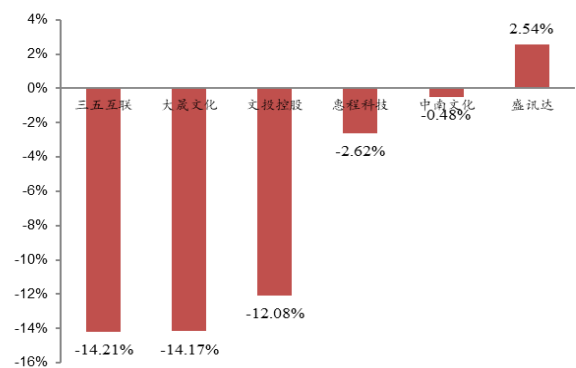
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 9.25%, 沪深 300 下跌 3.25%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 6.00%。A 股公司涨幅第一为盛讯达, 跌幅前三为三五互联、大晟文化、文投控股。

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

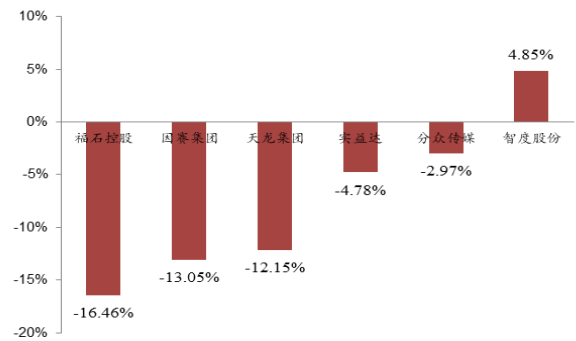


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 6.06%, 沪深 300 下跌 3.25%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 2.81%。A 股广告公司涨幅第一为智度股份, 跌幅前三为福石控股、因赛集团、天龙集团。

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）** 下跌 7.59%，沪深 300 下跌 3.25%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 4.34%。

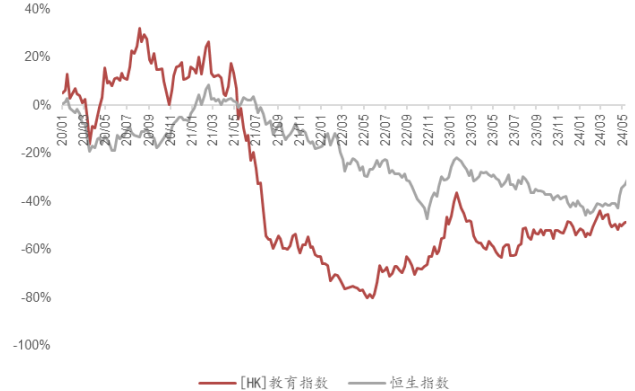
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 4.67%，沪深 300 下跌 3.25%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 1.41%。港股教育指数（887671）下跌 12.36%，恒生指数下跌 6.53%，教育指数跑输恒生指数 5.83%。

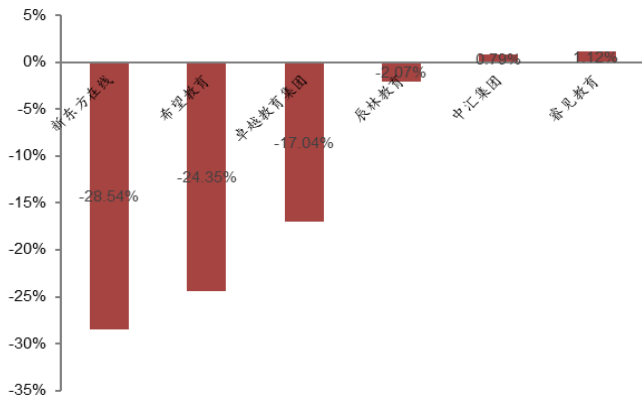
图 7：A 股教育公司表现


数据来源：wind，西南证券整理

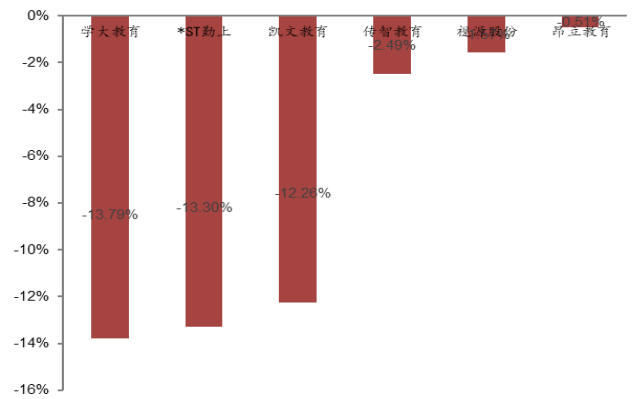
图 8：港股教育公司表现


数据来源：wind，西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前二为睿见教育、中汇集团，跌幅前三为新东方在线、希望教育、卓越教育集团；A 股教育公司跌幅前三为学大教育、*ST 勤上、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 10 月 6 日-2024 年 10 月 12 日）票房为 6.53 亿元，其中《志愿军：存亡之战》本周票房 2.68 亿元，是本周总票房第一名。本周票房主要由《志愿军：存亡之战》（41%）、《浴火之路》（16%）、《熊猫计划》（11.7%）构成。

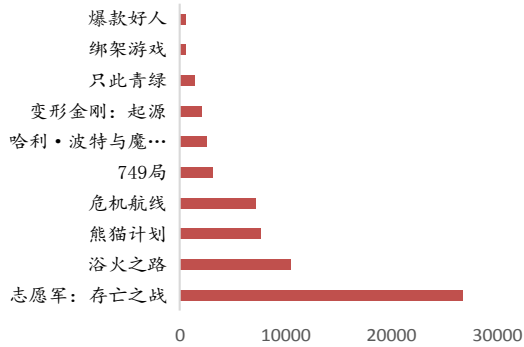
表 1：本周含服务费票房情况（单位：万元）

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	志愿军：存亡之战	26790.48	97297.3	14	中国电影股份有限公司、中影创意（北京）有限公司
2	浴火之路	10511.59	40823.7	13	四川联瑞影业有限公司、浙江横店影业有限公司
3	熊猫计划	7706.50	24513.6	13	峨眉电影集团有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司
4	危机航线	7236.17	22995.1	14	广州市英明文化传播有限公司、寰宇娱乐有限公司
5	749 局	3138.49	36647.5	13	北京猿动力泛娱文化发展有限公司、华谊兄弟电影有限公司
6	哈利·波特与魔法石	2556.73	29170.7	3	美国华纳兄弟影片公司、中国电影集团公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
7	变形金刚：起源	2114.04	14046.4	17	美国孩之宝公司、美国派拉蒙动画
8	只此青绿	1425.41	4054.1	13	中影创意（北京）电影公司、中国东方演艺集团有限公司
9	绑架游戏	582.83	1055	2	浙江横店影业有限公司、联瑞（上海）影业有限公司
10	爆款好人	582.37	2404.8	13	北京坏猴子文化产业发展有限公司、海南如日方升影视文化传播有限公司

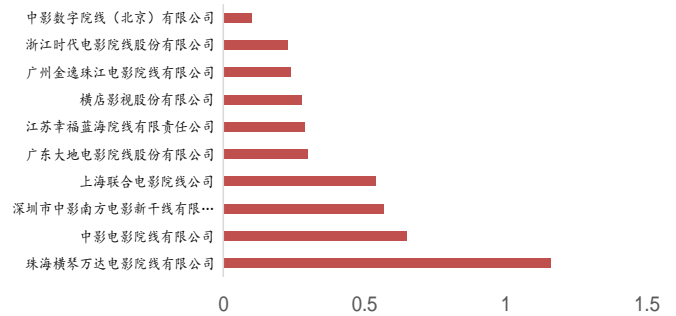
数据来源：猫眼电影，西南证券整理

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 7 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
20241016	小丑 2：双重妄想	12.4	剧情、动作、惊悚、歌舞	杰昆·菲尼克斯、Lady Gaga	美国华纳兄弟影片公司	中国电影股份有限公司
20241018	密室逃脱	2.85	惊悚、恐怖	王婷、何索、祁圣翰	深圳火云山影业有限公司	北京辣条屋影视传媒有限公司
20241018	海绵宝宝：拯救比奇堡	2.2	喜剧、动画、冒险	卡罗琳·劳伦斯、汤姆·肯尼	美国维亚康姆国际集团	中国电影股份有限公司

数据来源：猫眼电影，西南证券整理

电视剧：本周（2024 年 10 月 6 日-2024 年 10 月 12 日），网络剧方面，播映指数排名前五的作品依次是《流水迢迢》（播映指数 79.3）、《七夜雪》（播映指数 77.7）、《半熟男女》（播映指数 76.7）、《舍不得星星》（播映指数 76.3）、《漠风吟》（播映指数 72.4）。电视剧方面，《凡人歌》以播映指数 79.5 位列第一名、《山花烂漫时》凭借播映指数 79.4 位列电视剧周播榜第二名，《暗夜与黎明》凭借播映指数 76 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	79.5	-	43	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	山花烂漫时	79.4	-	33	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
3	流水迢迢	79.3	-	29	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
4	七夜雪	77.7	-	4	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	半熟男女	76.7	-	24	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10月6日-2024年10月12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 77.4)、《我们的歌第六季》(播映指数 73.5)、《奔跑吧第八季》(播映指数 73.1)、《下一战歌手》(播映指数 69.6)、《有歌 2024》(播映指数 67.9)。《心动的信号第七季》本周以播映指数 77.9, 位列网络综艺周播榜第一名,《披荆斩棘第四季》本周以播映指数 77.4, 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	心动的信号第七季	77.9	-	-	41	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	披荆斩棘第四季	77.4	-	62.4	72	芒果TV	芒果超媒股份有限公司
3	花儿与少年第六季	77.4	-	22.9	38	芒果TV	芒果超媒股份有限公司
4	喜剧之王单口季	75.8	-	-	58	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
5	种地吧第二季	74.4	-	15.5	233	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司

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

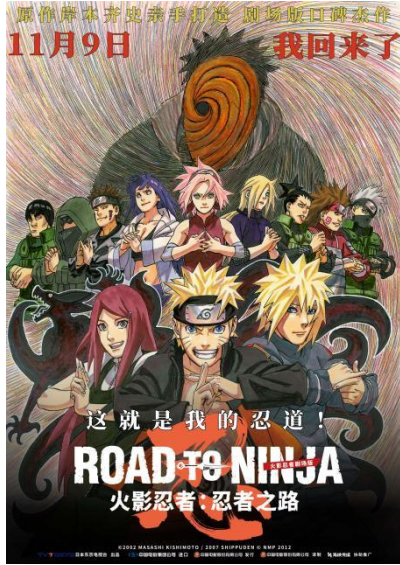
国家广播电视总局发布《关于开展 2024 年国际短视频大赛的通知》。 本届大赛献礼新中国成立 75 周年, 以“盛世华诞 视听筑梦”为主题, 通过短视频灵活生动的镜头语言, 以接地气、有生气、聚人气的方式宣介展现中国文化、中国审美、中国气度和中国风采, 助推国际互联网受众正确认识 and 了解中国。(国家广播电视总局)

首届中国广播电视精品创作大会开幕式暨主论坛于 10 月 11 日在北京举行。 本届大会聚焦“书写伟大时代 精品奉献人民”主题, 展现广播电视精品创作的丰硕成果与时代精神, 推动全国广播电视行业深入实施“新时代精品工程”和实现高质量发展, 不断丰富广大人民群众精神文化生活。(传媒内参)

《火影忍者剧场版: 忍者之路》定档于 11 月 9 日。 《火影忍者剧场版: 忍者之路》由伊达勇登执导, 宫田由佳担任编剧, 作者岸本齐史亲自参与故事创作及任务设定。该电影延续原作豪华配音阵容, 由竹内顺子、中村千绘、森川智之等配音演员献声(时光网)

战争史诗电影巨制《大突围》发布系列角色海报。 领衔主演任天野、教子逸、艾米, 特别出演王劲松、袁姗姗、黄小蕾、刘威、吴军、来喜等多位实力派演员的形象一一亮相, 用镜头定格抗大师生面对日寇疯狂绞杀, 生死突围的热血瞬间。用诗意的手法演绎了一场跌宕起伏, 险象环生, 山东八路军抗战损失最大、干部牺牲最多的胜利突围战, 该影片由杨真导演执导, 赵小丁担任摄影指导, 将于 10 月 25 日全国上映。(时光网)

图 13：《火影忍者剧场版：忍者之路》定档于 11 月 9 日



数据来源：时光网，西南证券整理

图 14：战争史诗电影巨制《大突围》发布系列角色海报



数据来源：时光网，西南证券整理

3 游戏行业

2024 年 10 月 6 日-2024 年 10 月 12 日，在手游端，截至 2024 年 10 月 12 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》、《逆水寒》、《三国：谋定天下》、《如鸢》、《金铲铲之战》、《梦幻西游》、《无尽冬日》、《炉石传说》。

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-中国版	1	上升 7	王者荣耀	1	-
三角洲行动	2	下降 1	地下城与勇士：起源	2	-
沙威玛传奇	3	-	和平精英	3	-
王者荣耀	4	-	炉石传说	4	-
金铲铲之战	5	上升 1	无尽冬日	5	上升 1
开心消消乐	6	下降 1	恋与深空	6	下降 1
三国大作战	7	下降 5	三国：谋定天下	7	上升 6
和平精英	8	下降 1	金铲铲之战	8	-
蛋仔派对	9	上升 3	梦幻西游	9	上升 1
飞机大厨：空中烹饪	10	-	捕鱼大作战	10	下降 1

数据来源：七麦数据，西南证券整理

上周，游戏行业一级市场投资事件 2 起。

表 6：游戏行业一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值（人民币）
Infinitar	游戏	Web3 多人在线竞技 游戏开发商	战略投资	1190 万美元	AccelByte、Lam Group、Mason Labs、DEX Ventures、AC Capital、Waterdrip Capital	9.75 亿人民币
Moonveil Entertainment	游戏	Web3 游戏工作室	战略投资	200 万美元	Polygon Labs	6500 万人民币

数据来源：IT 桔子、西南证券整理

下周预计有 19 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
10.13	新月同行	烛薪网络	剧情、怪诞、解谜
10.13	上古河图	鬼谷科技河图工作室	CCG、修仙、水墨
10.13	抖个腿子	大海怪工作室	探索、休闲、益智
10.14	仙剑世界	满天星工作室	角色扮演、仙侠、中国风
10.14	暗区突围	腾讯	射击、竞技、策略
10.14	白噪生存指南	钛壳树 TECTREE	动作、二次元、3D
10.15	辟邪除妖 Variants Daphne	Studio 2PRO	3D、角色扮演、冒险
10.15	泡姆泡姆	鹰角塔罗斯	冒险、消除、卡通
10.15	守卫与远征	37 手游	SLG、策略、塔防
10.15	龙息：神寂	腾讯	卡牌、角色扮演、冒险
10.15	蛋仔滑滑	网易游戏	消除、建造、合成
10.16	米修斯之印	安尼帕网络	女性向、恋爱、乙女
10.16	重构：阿塔提斯	上海金元宝多多娱乐发展有限公司	MOBA、竞技、二次元
10.16	微微三国	真格互娱	角色扮演、卡牌、三国
10.16	梦境食旅	维克斯游戏	经营、冒险、模拟
10.17	死战骑士团	海南华尔菲科技有限公司	卡牌、策略、动漫改编
10.18	探探猫大作战	游鑫互娱	闯关、放置、策略
10.18	超时空跑跑	弹指宇宙	跑酷、沙盒、休闲
10.18	封神幻想世界	雷霆游戏	角色扮演、策略、MMO

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

2024 CICF × AGF 动漫游戏盛典在广州保利世贸博览馆盛大举行。作为国内知名的游戏发行商，贪玩游戏展区在 2024 CICF × AGF 中以特色展陈、舞台演出、多元化游戏产品，向玩家及行业展现出一个创新、多元的贪玩游戏。在 2024 CICF × AGF 中，贪玩游戏首次以游戏厂商的身份进行参展，而非专设单项游戏的展区。携《野兽领主：新世界》、《小兵大作战》、《斗罗大陆：诛邪传说》、《原始传奇》多项拳头产品出阵，设有实机试玩及互动玩法，为玩家带来精彩多元的游戏盛宴。（游戏陀螺）

本月已定档上线的新游 14 款，比前月稍少。来自沐瞳的《潮汐守望者》和网易的《蛋仔滑滑》两款大厂产品领衔；索尼中国之星游戏《硬核机甲》的开发商火箭拳工作室，也即将在本月为我们带来其新研发的免费手游产品《硬核机甲启示》。雷霆、中青宝等也即将在本月上线新品。（GameLook）

《明日方舟：终末地》获东京电玩展“未来期待奖”。在 2024 东京电玩展（TGS）上，一年一度公布的“日本游戏大赏”，同样出现了中国游戏的身影，其中《明日方舟：终末地》和《Persona 5: The Phantom X》（日服）获得了“未来期待奖”，当然《P5X》的日服是由世嘉自己发行，因此在官方公布的厂商信息中并未提到完美。（GameLook）

华为腾讯合作“破冰”：华为商店恢复腾讯游戏推荐。有着“纯血鸿蒙”之称的 HarmonyOS NEXT 正式开启公测，多款主流应用的鸿蒙原生版同步上架。此次微信鸿蒙原生版开测，也被外界解读为腾讯和华为合作关系的破冰。腾讯系游戏重新回归华为应用市场和华为游戏中心排行榜，如《王者荣耀》《和平精英》《暗区突围》《金铲铲之战》等腾讯旗下手游再度出现在各大榜单前列。腾讯系游戏的渠道推荐位也得到了恢复：比如《极品飞车：集结》《世界启元》。（GameLook）

图 15：2024 CICF× AGF 动漫游戏盛典



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

图 16：《明日方舟：终末地》获东京电玩展“未来期待奖”



数据来源：GameLook，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

冰球 VR 游戏《NHL SENSE ARENA》推出新赛季更新。《NHL SENSE ARENA》是由美国国家冰球联盟（NHL）授权、捷克公司 Sense Arena 开发的体育类 VR 游戏。随着新赛季的到来，原版游戏采用更新升级的形式推出 24-25 赛季内容。除了全新的球队数据资料外，《NHL SENSE ARENA 25》还涉及了等级新生系统，让玩家从替补球员开始，从每场比赛中积累经验，一步步成为传奇球星。（VR 陀螺）

“歌尔杯”第三届高校 VR/AR 挑战赛正式启动。该挑战赛由歌尔股份有限公司（主办、面向全球高校学生的 XR 行业创新创业赛事。赛事自 2022 年以来每年举办一次，已连续举办两届比赛，共吸引数百支队伍参赛。大赛赛道涵盖 VR/AR 相关整机创新设计、交互技术、光学显示技术以及数字创意内容、行业应用、商业模式等内容，是业内赛道覆盖 XR 生态内容最为广泛的创新赛（面向高校学生）之一。（VR 陀螺）

小红书调研用户使用 XR 硬件设备等情况。小红书向部分用户推送了一项智能硬件用户的调研，意在调查小红书受众购买、使用 XR 硬件设备的数据情况，其罗列的硬件清单包含 Ray-ban Meta、Rokid、雷鸟、XREAL、Vision Pro、PICO、Quest 3 等 XR 硬件和品牌。其调研问题，还包含了用户主要使用 XR 硬件的功能、购买设备的驱动力等。(VR 陀螺)

苹果沉浸式影片《Submerged》摄像机曝光，专为 Vision Pro 设计。苹果最新发布一部沉浸式影片《Submerged》，用于录制这部影片的 3D 摄像机获得较大关注度。这款相机目前尚未命名，是一款立体设备，可以为 Apple Vision Pro 捕捉空间内容。据 YMCinema 称，这是一款由苹果设计的成像设备，使用一对大型传感器，可在 180 度视场中以高达 8K 的分辨率进行记录。(VR 陀螺)

VR 游戏《Space Marine VR-Defenders of Avarax》登陆线下门店。Zero Latency VR 宣布其 VR 竞技游戏《Space Marine VR-Defenders of Avarax》现已登陆线下门店，在 Zero Latency 全球 100 多个场所均可体验。该游戏属于科幻射击游戏类，玩家将化身太空陆战队，深入危险境地，消灭来自外星威胁的敌军。该款游戏体验时间为 30 分钟左右，每场可支持 1-8 名玩家，同时玩家必须年满 13 岁。(VR 陀螺)

图 17: 冰球 VR 游戏《NHL SENSE ARENA》推出新赛季更新



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

图 18: 苹果沉浸式影片摄像机曝光，专为 Vision Pro 设计



数据来源: VR 陀螺, 西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

《通用大模型评测标准》公布。在 2024 中国移动全球合作伙伴大会期间，中国移动联合电子标准院及 16 家重点央企共同开展大模型评测体系建设工作，并发布《通用大模型评测标准》。该标准是大模型评测体系建设的重要成果，为产业界遴选优质大模型提供重要参考依据。第一阶段将围绕通用领域和 4 个重点行业领域，从评测标准制定、评测基地建设、评测试点应用等方面开展工作。(IT之家)

中国移动发布九天善智多模态基座大模型，并推出 30 款自研行业大模型。本次发布的九天善智多模态基座大模型是九天系列通用大模型的最新研发成果，模型四大功能显著提升：长文本智能解析、全双工语音交互、视频与图像处理的双重飞跃、结构化数据的深度洞察。基于九天系列通用大模型，中国移动深入金融、交通、能源、制造等 10+ 个行业，全自研 30+ 横跨多领域的行业大模型。(IT之家)

vivo 全新蓝心大模型矩阵发布。全面升级语言大模型和端侧大模型能力，并带来 vivo 自研的语音大模型、图像大模型以及多模态大模型。vivo 推出全新的 30 亿蓝心端侧大模型 3B，官方称在对话写作、摘要总结、信息抽取等能力上，蓝心 3B 可以越级比肩行业 7B-9B 模型。蓝心 3B 极致性能提升 300%，平衡模式下功耗优化 46%，内存减小 63%，实现极致出词速度 80 字/s，系统功耗仅 450mA，内存占用仅 1.4GB。（IT之家）

月之暗面发布 Kimi 探索版。其搜索量相比普通版增强 10 倍，可精读 500 个页面。该功能会模拟人类的推理思考过程并执行深度搜索，帮助用户更高效完成分析调研。通过自主策略规划、自动化大规模信息检索、对搜索结果的反思补充等多个步骤，用户可以获得更准确和全面的答案。测试表明 Kimi 探索版对比国内外主流 AI 助手和搜索类产品，综合性能超过同类产品至少 30%。（IT之家）

金山办公推出基于 AI Agent 范式驱动的 WPS AI 伴写功能。进一步提升办公效率和写作体验。该功能支持添加包括云文档、网页等参考资料，用户完成标题后只需 0.5 秒就能理解用户意图并续写内容。WPS AI 伴写功能基于大语言模型的人工智能办公应用，采用 AI Agent 范式与 WPS 编辑器的深度结合，实现无需用户编写提示词的自动化辅助办公。用户只需要提供初始内容，WPS AI 伴写就能表达出那些“卡在嘴边的灵感瞬间”。（Albase）

图 19：《通用大模型评测标准》公布



数据来源：IT之家、西南证券整理

图 20：vivo 全新蓝心大模型矩阵发布



数据来源：IT之家、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

2024 国际冬季运动（北京）博览会在北京石景山首钢园正式开幕。奥地利、意大利、德国、日本等国家的 400 余冰雪品牌参展，主论坛现场举行冰雪产业绿色发展倡议仪式。冬博会平台向全球发出冰雪产业绿色发展倡议。《2024 中国冰雪产业发展研究报告》在主论坛现场正式发布。报告重点对冰雪制造业、冰雪旅游业、冰雪培训业、冰雪赛事产业和国外冰雪产业发展情况进行了深入研究。（体育大生意）

2024 中网现场观赛热度突破历史。全赛期观赛人流量约 30 万人次，较去年增长 50%；门票总收入超 8000 万，创下中网门票销售历史新高；综合消费超 2500 万，较去年增长 40%。CCTV5、5+ 转播 50 场 2024 中网比赛，播出时长超 83 小时，累计触达全国 24 省约 3.4 亿人次。（体育大生意）

卡宾滑雪“全自动造雪系统”新品发布。北京卡宾滑雪集团新品首发“全自动造雪系统”及全自动造雪机“卡宾雪-鲲鹏 SU8 机型”。作为国内首家以企业身份成功参选的国家体育总局颁发的体育产业研究基地,此前,卡宾滑雪集团陆续研发手动造雪机 Simpleness 6(S6)与半自动造雪机 Turbo 7(T7),成功入选国家重点研发计划科技冬奥重点专项“多地域气候条件下高效智能造雪机研发及应用示范”项目,并于 2023 年 9 月成功结题。(体育大生意)

第十一届浪琴表北京国际马术大师赛结束第二日争夺, 13 岁三冠王诞生。第十一届浪琴表北京国际马术大师赛在国家体育场(鸟巢)展开第二个比赛日的争夺,今天的四个冠军全部被青少年骑手包揽。9 岁的国家队骑手陈雨辰赢得 140CM 的国际骑手热身赛的冠军,125CM 团体赛被三位青年小骑手携手斩获,而 13 岁的孙瑞睿一人独揽 125CM 和 115CM 两项个人赛的冠军,值得一提的是,孙瑞睿在昨天的比赛中就脱颖而出,夺得了赛事的首个冠军。(体育大生意)

图 21: 2024 国际冬季运动(北京)博览会



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

图 22: 卡宾滑雪“全自动造雪系统”新品发布



数据来源: 体育大生意, 西南证券整理

5 教育行业

政策指向

财政部: 2024 年国家奖学金名额翻倍。国务院新闻办公室举行新闻发布会, 财政部副部长郭婷婷表示, 2024 年国家奖学金奖励名额翻倍, 本专科生国家奖学金名额从每年 6 万人增加到 12 万人, 硕士生从 3.5 万人增加到 7 万人; 提高本专科生奖励标准, 本专科生国家奖励标准从每生每年 8000 元提高到 1 万元。(财政部)

中办、国办: 支持有条件的高校、职业学校开设应急管理相关学科专业。中共中央办公厅 国务院办公厅发布关于进一步提升基层应急管理能力的意见。其中提出, 强化人才支持。通过公务员招录、公开招聘、退出消防员安置等方式, 配备专业人员, 充实基层应急专业力量。支持有条件的高校、职业学校开设应急管理相关学科专业, 加强对基层应急管理专业的专业培训。(国务院)

国家发改委：发挥职业教育、技能培训对就业的促进作用。国新办举行新闻发布会，介绍“系统落实一揽子增量政策 扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况。强调发挥职业教育、技能培训对就业的促进作用。统筹多渠道资源加大对技能培训基础设施建设投入力度，指导地方建好用好公共实训基地、产教融合实训基地等平台载体，精准对接企业用工需求。（国新网）

湖南：加快推进院校技能人才评价工作。为充分发挥院校在技能人才培养、评价方面的作用，健全完善技能人才评价制度，促进湖南省院校毕业生技能提升和高质量充分就业，湖南省人社厅联合省教育厅印发《关于加快推进院校技能人才评价工作的通知》。扩大院校备案机构范围，允许按专业设置开展评价。专业考试、职业技能比赛成绩可作为评价依据。提升培训针对性，发放政策补贴。（湖南人社）

图 23：财政部：2024 年国家奖学金名额翻倍



数据来源：财政部，西南证券整理

图 24：国家发改委：发挥职业教育、技能培训对就业促进作用



数据来源：国新网，西南证券整理

公司动态

博瑞传播与北京百川智能科技有限公司签署协议。双方将围绕共建文化教育大模型等方面进行合作。博瑞传播与百川智能将共同投资建设文化教育大模型，整合双方在文化、教育领域的资源和技术。并将共同举办人工智能产业峰会、论坛等活动，促进人工智能产业的交流与合作。（凤凰网）

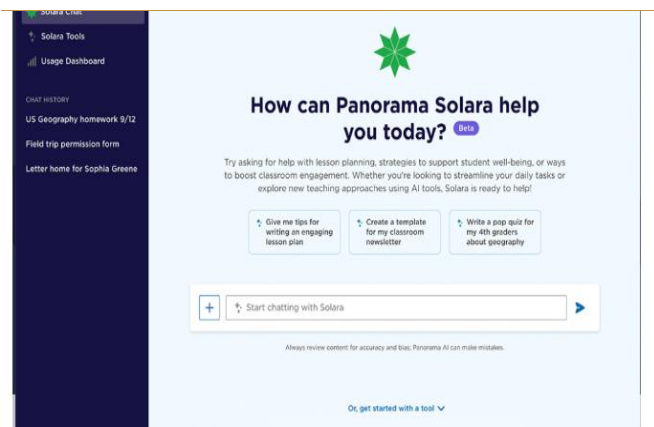
教科书出版集团培生集团（Pearson）宣布推出生成式人工智能基础认证。该计划旨在为专业人士和学生（包括高中生）提供使用生成式人工智能技术所需的基本技能。为了更好地反映当前的行业需求，Pearson 与人工智能培训平台 Mindstone 合作。Mindstone 的实用人工智能应用培训提高了 Pearson 的 Generative AI Foundations 认证对职业生涯各个阶段的学习者的相关性和价值。（多知网）

美国教育科技公司 Panorama 推出针对 K12 的 AI 聊天工具。Panorama Education 是一家成立于 2012 年的教育科技公司，关注 K12 学生社交和情感学习需求。教育工作者使用 Panorama 的软件平台来了解和支 持学生在学业、出勤、行为和 生活技能发展方面的情况。学区领导使用同一平台来跟踪实现战略目标(如识字、毕业和学校安全)的进展情况。（多知网）

商汤如影携手新东方国际教育，AIGC技术打造学生的“数字人老师”。新东方国际教育团队与商汤科技合作，基于“商汤如影 AI 视频生成平台”，实现了数字人视频的批量化制作。真人讲师只需录制 1 分钟的视频，结合课程文本的内容输入，就可以通过商汤如影平台，批量化生成与真人讲师形象和声音 1 比 1 还原的 AI 数字人视频。（腾讯网）

中国国际大学生创新大赛（2024）总决赛将开启。大赛坚持“我敢闯 我会创”的赛事主题，围绕“更中国、更国际、更教育、更全面、更创新、更协同”的总体目标，深入推进职普融通、产教融合、科教融汇，有力发挥高等教育在教育强国建设中的龙头作用。本届大赛汇聚全球知名高校、企业和创业者，共有来自国外 149 个国家和地区的 1993 所学校、12063 个项目、39380 人报名参赛。（中国教育在线）

图 25: Panorama 推出针对 K12 的 AI 聊天工具



数据来源：多知网，西南证券整理

图 26: AIGC 技术打造学生的“数字人老师”



数据来源：腾讯网，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 10 月 12 日累计播放量已破 67.3 亿；《歌手 2024》于 5 月 10 日上线，截至 10 月 12 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。

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
上海	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
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	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	ljliong@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
北京	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
	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	lmtyf@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