



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

投资要点

- 行情回顾：**本周，传媒板块表现一般，下跌 4.73%，跑输创业板约 1.93 个百分点（创业板指下跌 2.80%）；跑输市场约 4.18 个百分点（沪深 300 下跌 0.55%）。
- 细分行业：**（1）**游戏指数跑输市场：**中信游戏指数（CI005577）下跌 6.34%，沪深 300 下跌 0.55%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 5.78%；（2）**广告指数跑输市场：**中信广告指数（CI005847）下跌 3.71%，沪深 300 下跌 0.55%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 3.15%；（3）**体育指数跑输市场：**中证体育指数（399804）下跌 2.58%，沪深 300 下跌 0.55%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.03%；（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 3.90%，沪深 300 下跌 0.55%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 3.35%。港股教育指数（887671）下跌 2.37%，恒生指数上涨 1.04%，教育指数跑输恒生指数 3.42%。
- 影视：**（1）《全员嫌疑人》定档 9 月 15 日；（2）《蛋宝大营救》定档 9 月 7 日；（3）动画电影《大圣降妖》定档中秋；（4）《转生大作战》欢乐定档 8 月 30 日。
- 游戏：**（1）《和平精英》与快手游戏共同打造首届地铁逃生主播挑战赛；（2）《黑神话：悟空》同时在线人数突破 200 万；（3）Epic 推出移动商城；（4）网易女性向新游《代号：奇旅》。
- AIGC/ChatGpt：**（1）快手可灵 AI 推出会员订阅计划；（2）微软 Azure AI 语音服务推出虚拟人形象；（3）腾讯会议上线 17 种语言实时翻译；（4）星尘智能发布 AI 机器人助理 Astribot S1；（5）谷歌开放 HeAR AI 模型 API。
- 体育：**（1）燕京啤酒成为中网啤酒行业官方独家合作伙伴；（2）Corpay 成为曼城官方外汇合作伙伴；（3）丰田成为 NBC 环球巴黎残奥会报道合作伙伴；（4）奥运期间国际篮联视频播放超 27 亿次。
- 教育：**（1）国家乡村振兴重点帮扶县教育人才“组团式”帮扶工作专家顾问委员会 2024 年工作研讨会召开；（2）2024 中国—东盟教育交流周开幕；（3）教育部公布第二批“国优计划”试点高校名单；（4）广东省多举措推进高校科技成果转化。
- 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

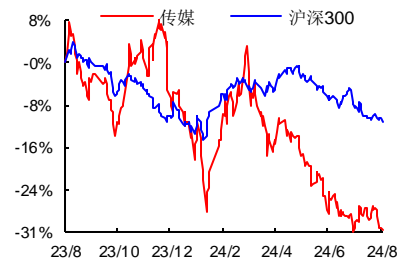
分析师：苟宇睿

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)	10,443.50
流通市值(亿元)	10,379.99
行业市盈率 TTM	24.4
沪深 300 市盈率 TTM	11.5

相关研究

- 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)

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: 《全员嫌疑人》定档海报.....	6
图 14: 《蛋宝大营救》定档海报.....	6
图 15: 首届地铁逃生主播挑战赛.....	8
图 16: 《黑神话: 悟空》.....	8
图 17: 元宇宙创作工具 VIVERSE Create.....	9
图 18: AR 游戏新作《Orion Drift》.....	9
图 19: 快手可灵 AI 推出会员订阅计划.....	10
图 20: 微软虚拟人形象.....	10
图 21: Corpay 成为曼城官方外汇合作伙伴.....	11
图 22: 奥运期间国际篮联视频播放超 27 亿次.....	11
图 23: 2024 中国—东盟教育交流周开幕.....	12
图 24: 教育部公布第二批“国优计划”试点高校名单.....	12
图 25: 斑马百科郭思祺: 百科、文学双线并进.....	13
图 26: 新东方发布“全球胜任力青年培养计划”.....	13

表 目 录

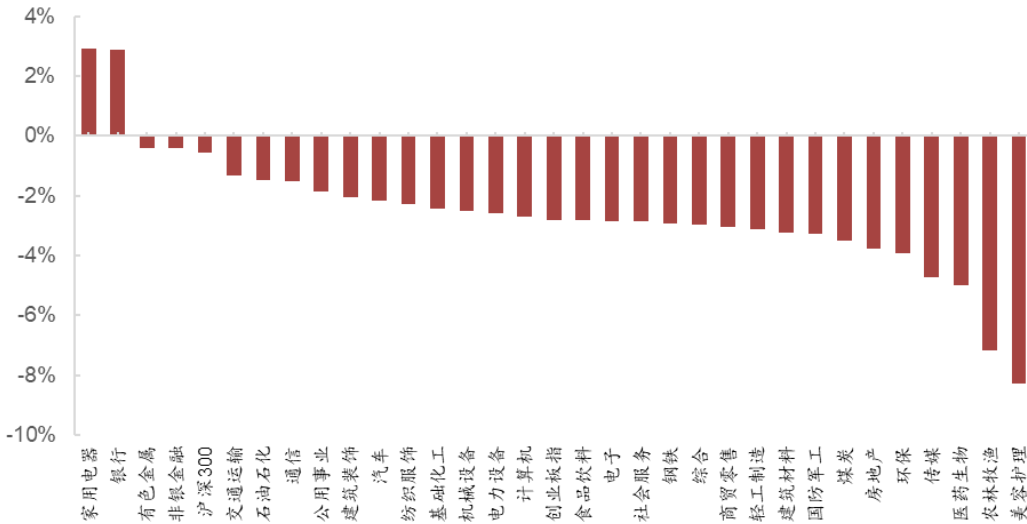
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6: 一级市场投资事件.....	7
表 7: 下周上线游戏.....	7
表 8: 一级市场投资事件.....	14

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 8 月 18 日 (周日) - 2024 年 8 月 24 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现一般, 下跌 4.73%, 跑输创业板约 1.93 个百分点 (创业板指下跌 2.80%); 跑输市场约 4.18 个百分点 (沪深 300 下跌 0.55%)。

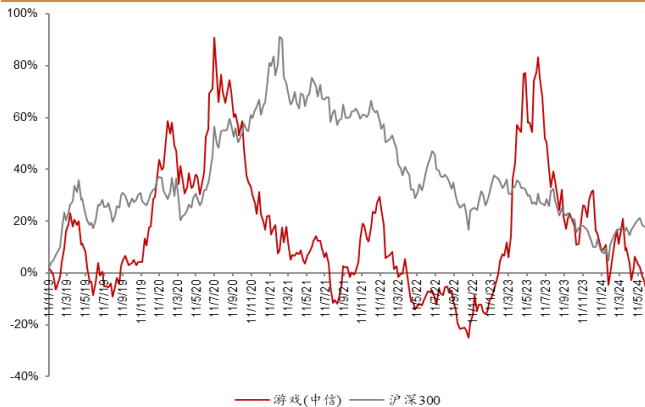
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

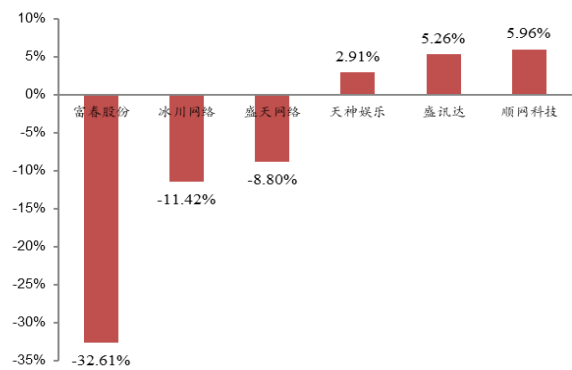
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 下跌 6.34%, 沪深 300 下跌 0.55%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数下跌 5.78%。A 股公司涨幅前三为顺网科技、盛讯达、天神娱乐, 跌幅前三为富春股份、冰川网络、盛天网络。

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

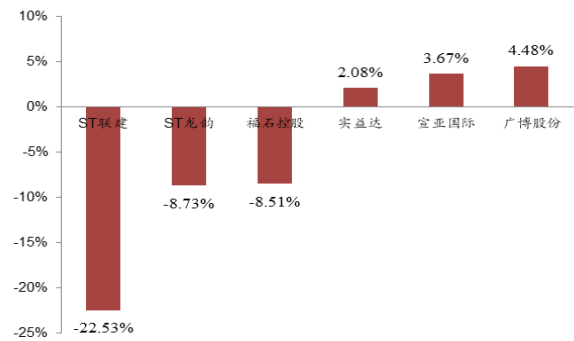


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 下跌 3.71%, 沪深 300 下跌 0.55%。中信广告指数相对于沪深 300 指数下跌 3.15%。A 股广告公司涨幅前三为广博股份、宣亚国际、实益达, 跌幅前三为 ST 联建、ST 龙韵、福石控股。

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 2.58%，沪深 300 下跌 0.55%。中证体育指数相对于沪深 300 指数下跌 2.03%。

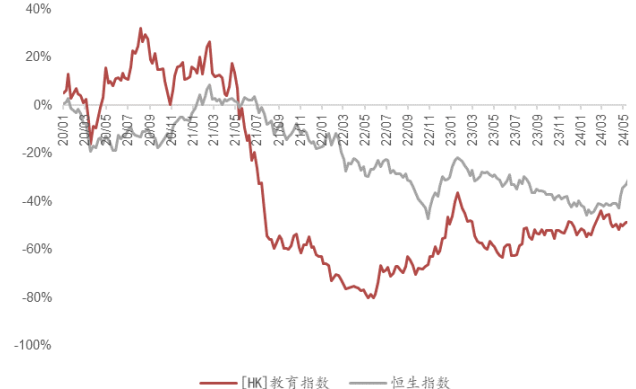
图 6：体育指数相对沪深 300 表现


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 3.90%，沪深 300 下跌 0.55%，中信教育指数跑输沪深 300 指数 3.35%。港股教育指数 (887671) 下跌 2.37%，恒生指数上涨 1.04%，教育指数跑输恒生指数 3.42%。

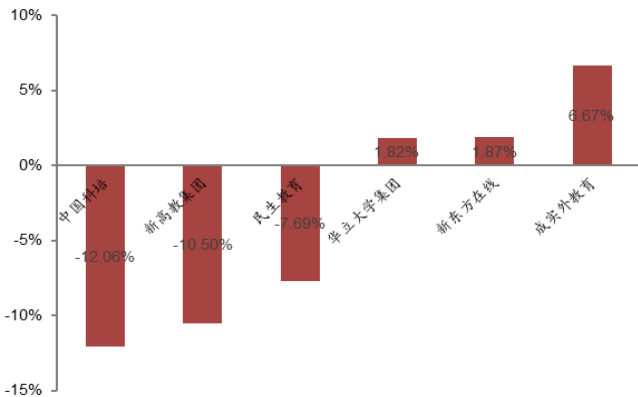
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

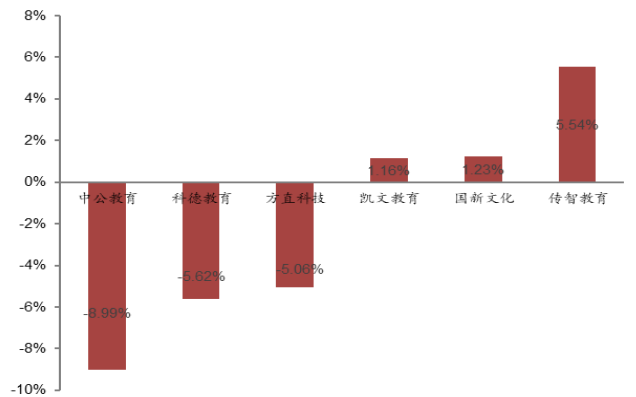
图 8: 港股教育公司表现


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实外教育、新东方在线、华立大学集团, 跌幅前三为中国科培、新高教集团、民生教育; A 股教育公司涨幅前三为传智教育、国新文化、凯文教育, 跌幅前三为中公教育、科德教育、方直科技。

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18日-2024年8月24日)票房为10.25亿元, 其中《异形: 夺命舰》本周票房3.71亿元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《异形: 夺命舰》(36.1%)、《重生》(14.7%)、《名侦探柯南: 百万美元的五棱星》(10.4%)构成。

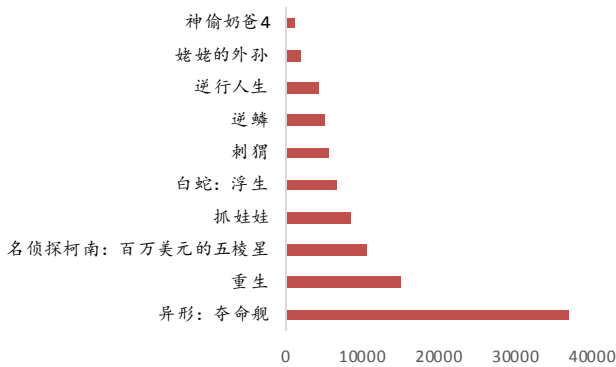
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	37138.68	51792.5	10	美国二十世纪影业公司、中国电影股份有限公司
2	重生	15122.89	23374.7	10	亚太国影(深圳)影业有限公司、上海猫眼影业有限公司
3	名侦探柯南: 百万美元的五棱星	10699.07	20684.0	10	日本株式会社 TMS 娱乐、中国电影股份有限公司
4	抓娃娃	8497.86	320799.0	41	海口西虹胡同影视文化有限公司、新丽传媒集团有限公司
5	白蛇: 浮生	6891.67	35812.4	16	上海追光影业有限公司、万达影视传媒有限公司

排名	电影名称	本周票房	累计票房	上线天数	部分相关公司
6	刺猬	5647.63	7355.6	3	英皇(北京)影视文化传媒有限公司、 欢天喜地(天津)投资有限公司
7	逆鳞	5178.02	6994.0	3	宸铭影业(上海)有限公司、 美亚星际电影发行(北京)有限公司
8	逆行人生	4425.50	28941.7	17	上海儒意影视制作有限公司、麦特影业(湖北)有限公司
9	姥姥的外孙	1982.61	3054.4	3	泰国 GDH559 电影公司、中国电影股份有限公司
10	神偷奶爸 4	1405.83	38129.6	45	美国环球影业、中国电影股份有限公司

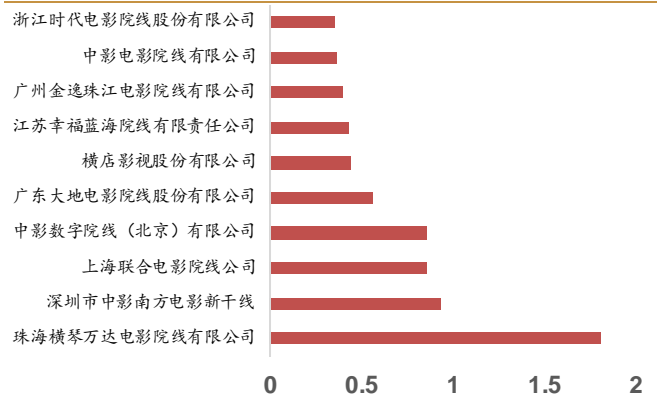
数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

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
20240830	通往夏天的隧道, 再见的出口	7.6	爱情、动画	铃鹿央士、饭丰万理江、小宫有纱	日本波丽佳音株式会社	华夏电影发行有限责任公司
20240830	转生大作战	3.4	动画	内田真礼、苍井翔太、柿原彻夜	-	中国电影股份有限公司
20240830	新龙门客栈(舞台纪录电影: 越剧)	1.6	纪录片	李云霄、陈丽君、张亚洲	杭州思远影视有限公司	上海乐幕文化传媒有限公司
20240830	爱情, 到此为止	1.5	剧情、爱情	布莱克莱弗利、贾斯汀贝尔杜尼	美国哥伦比亚影片公司	华夏电影发行有限责任公司
20240831	食神	2.6	剧情	周星驰、莫文蔚、薛家燕	星辉海外有限公司	上海场景互娱传媒科技有限公司

数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

电视剧：本周（2024年8月18日-2024年8月24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76.3）、《柳舟记》（播映指数76.1）、《九部的检察官》（播映指数75.8）、《少年白马醉春风》（播映指数75.1）、《四海重明》（播映指数73.2）。电视剧方面，《长相思第二季》以播映指数72.8位列第一名、《庆余年第二季》凭借播映指数70.9位列电视剧周播榜第二名，《小日子》凭借播映指数67.7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	76.3	-	19	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	76.1	-	13	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
3	九部的检察官	75.8	-	11	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	少年白马醉春风	75.1	-	37	优酷	优酷信息技术(北京)有限公司
5	四海重明	73.2	-	25	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

综艺：本周（2024年8月18日-2024年8月24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74.2）、《你好星期六 2024》（播映指数69）、《挑战极限第十季》（播映指数63.9）、《乐在其中》（播映指数63.6）、《旅行任意门》（播映指数63.4）。《YES OR NO 第三季》本周以播映指数72.3，位列网络综艺周播榜第一名，《音乐缘计划》本周以播映指数71.5，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	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
2	YES OR NO 第三季	71.3	-	-	49	芒果TV	芒果超媒股份有限公司
3	音乐缘计划	71.5	-	-	14	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
4	脱口秀和Ta的朋友	71.4	-	-	5	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	喜人奇妙夜	70.3	-	-	51	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

《全员嫌疑人》定档9月15日。由傅鹤导演执导，小沈阳、秦海璐、曹恩齐领衔主演，王紫逸、金梦阳子、董畅主演的悬疑电影《全员嫌疑人》今日正式定档9月15日，作为中秋档唯一一部悬疑片，该影片由“短篇推理之神”著称的大山诚一郎的同名小说改编，更是获得书粉“零废话，神反转”的高度评价，此次将小说作品搬上大荧幕，无疑又会引爆一批悬疑类电影粉丝。（猫眼电影）

《蛋宝大营救》定档9月7日。由央视力荐、T&B环球媒体携手电影《许愿神龙》原班人马倾情打造，由好莱坞金牌动画团队倾情创作的合家欢动画电影《蛋宝大营救》今日定档9月7日，并同步发布“破壳而出”定档预告和海报。电影《蛋宝大营救》由阿图罗·埃

南德斯导演及编剧, 安德鲁·戈登、杰弗里·马修·苏、维拉帕特拉·济南温联合导演, 吉莉安·贝罗、沈也编剧, 影片讲述了七只皇家御蛋被弑天法师掳走, 意外落入年轻的实习造型师阿泰手中, 被迫成为“护蛋使者”的阿泰由此与七只破壳而出、性格迥异的蛋宝共同踏上充满挑战的归家之路的故事。(猫眼电影)

动画电影《大圣降妖》定档中秋。合家欢爆笑西游记《大圣降妖》, 将在今年中秋假期9月15日全国影院上映。妖精过中秋, 要吃团圆饭, 捅娄子不嫌事大的“牛家”小子捉了顶级食材唐僧, 给为人父母的观众诠释了“父母的爱, 会让孩子变强”的电影内核。爆笑剧情里面包裹着多层次故事背景, 海报藏着答案, 悟空缠斗着红黑两角色, 兽牙四周交错, 天神中心云集, 告诉观众这是个搅动满天神佛的大神话。(猫眼电影)

《转生大作战》欢乐定档8月30日。动画电影《转生大作战》今日官宣定档8月30日全国上映, 影片同时发布定档海报及预告。前作TV动画版讲述了主角卡塔莉娜(内田真礼 配音)某天突然意识到自己处于一款游戏《FORTUNE LOVER》的世界之中, 而她扮演的角色竟是游戏里专门设置用来妨碍游戏主人公恋情的邪恶反派, 这位反派的最终命运总是惨淡收场。为了逆天改命, 卡塔莉娜在游戏世界里奋发图强, 她也在一次又一次的危机中获得其他“主角团”们的信任和喜爱, 展开了一系列有趣又感人的故事。(猫眼电影)

图 13: 《全员嫌疑人》定档海报



数据来源: 猫眼电影, 西南证券整理

图 14: 《蛋宝大营救》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18日-2024年8月24日，在手游端，截至2024年8月24日，IOS畅销榜排名前十的分别是《王者荣耀》、《金铲铲之战》、《地下城与勇士：起源》、《和平精英》、《三国：谋定天下》、《火影忍者》、《三国志·战略版》、《无尽冬日》、《剑与远征：启程》、《英雄联盟手游》。

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
超级猎手	1	新进榜	王者荣耀	1	-
美职篮巅峰对决	2	下降 1	金铲铲之战	2	上升 11
颜色大作战™	3	-	地下城与勇士：起源	3	下降 1
永劫无间	4	下降 2	和平精英	4	下降 1
弓箭手对决-射箭大作战	5	上升 2	三国：谋定天下	5	-
心动小镇	6	下降 2	火影忍者	6	下降 2
王者荣耀	7	下降 2	三国志·战略版	7	上升 14
和平精英	8	下降 2	无尽冬日	8	下降 2
蛋仔派对	9	下降 1	剑与远征：启程	9	下降 2
时光杂货店-狂飙联动开启	10	上升 3	英雄联盟手游	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)
Soulbound	游戏	-	种子轮	400 万美元	iAngels	1.3 亿人民币

数据来源：IT 桔子，西南证券整理

下周预计有 7 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
8.27	乡村爱情之经营人生	三九互娱	模拟经营、经营、农场模拟
8.28	关于我转生变成史莱姆这件事：新世界	上海趣赫网络科技有限公司	角色扮演、二次元、模拟经营
8.28	幻日夜羽	Bexide	卡牌、冒险、魔法
8.28	吴缘-剑灵 IP 新作	NCSOFT	策略、角色扮演、冒险、收集
8.28	乖离性百万亚瑟王：环	完美世界游戏	CCG、策略、二次元
8.29	祭典之战	COLOPL.inc	动作、角色扮演、竞技
8.29	神椿市协奏中	KAMITSUBAKI STUDIO	二次元、节奏、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

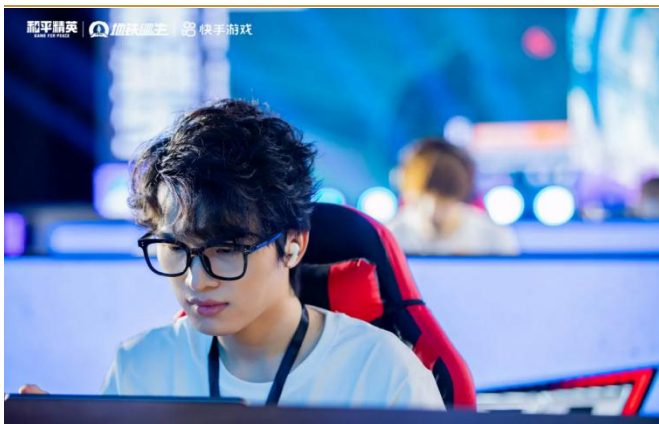
《和平精英》与快手游戏共同打造首届地铁逃生主播挑战赛。《和平精英》与快手游戏共同打造了首届地铁逃生主播挑战赛，赛程包括连续 3 日的线上赛和 1 日线下决赛，本次挑战赛集结了快手游戏的酷二狗、难言、帅宇、莽权等高人气主播，且比赛过程相当激烈，最终决赛更是吸引了超过 5900 万快手用户线上观看，人气峰值高达 19 万。随着新模式的上线和赛事的举办，目前快手和平精英直播视频数据已实现整个快手游戏板块第一，在全网内容平台中都处于领先地位，而在快手产出的游戏地铁逃生玩法相关内容，在全网更是达到最高的流量占比。（游戏陀螺）

《黑神话：悟空》同时在线人数突破 200 万销量超 450 万份。据统计，黑神话上线尚不足 1 个小时，同时在线人数便已突破 100 万大关，随后迅速超越《赛博朋克：2077》，成为 Steam 平台同时在线人数最多的单机游戏。截止发稿时间，《黑神话》的 Steam 同时在线人数便已突破 200 万，大幅打破了《赛博朋克：2077》创下的单机游戏记录，更在 steam 游戏历史记录中排名第 2，仅次于《PUBG》。据国游畅销榜统计，截至晚间 9 点整，国产 3A 游戏《黑神话：悟空》在 Steam 已售出超过 300 万份，加上 WeGame、Epic 和 PS 平台，目前游戏总销量超 450 万份，总销售额超过 15 亿元。（游戏陀螺）

Epic 推出移动商城。Epic 宣布在移动平台上推出 Epic Games Store。此前，Epic 公司已经宣布将在全球范围内的安卓系统推出其游戏商城，并在欧盟的 iOS 系统也同步推出。这要归功于今年欧盟的《数字市场法案》（Digital Markets Act）要求苹果在其移动生态系统中开放第三方商店。Epic Games Store 的目录将从三款游戏开始：首先是重返 iOS 的《堡垒之夜》（Fortnite），然后是《火箭联盟：侧边撞击》（Rocket League Sideswipe，2021 年推出的热门赛车运动游戏的衍生游戏），最后是全新的《糖豆人》手游版（Fall Guys Mobile）。其中，《糖豆人》手游版的玩家将可以与 PC 和主机版上的玩家进行跨进度跨平台游玩。（游戏陀螺）

网易女性向新游《代号：奇旅》。在科隆首曝的一众新品中，网易旗下的生活模拟经营类游戏《代号：奇旅》却引起了从业者的关注。毕竟目前的国内市场，生活类模拟经营品类的大战硝烟味似乎越来越浓了。《代号：奇旅》走的并不是写实风格，而是童话幻想的可爱画风。为现代人提供一个精神喘息、娱乐与幻想的窗口，这也是“动森 like”的魅力所在。（游戏陀螺）

图 15：首届地铁逃生主播挑战赛



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

图 16：《黑神话：悟空》



数据来源：游戏陀螺，西南证券整理

元宇宙行业动态概览

日本雅虎购物流行榜单 VR 销售额位居榜首。在日本市场，雅虎购物是继亚马逊、乐天市场之后的第三大电商平台，近日，其公布了基于 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日销售结果的“2024 年上半年 7 大趋势”。从榜单中可以发现，VR 设备位居首位，其销售额同比增长高达 5.2 倍，这表明 VR 头显产品正获得日本消费市场较大关注。此外，榜单中还出现了电动滑板车、排球、男士化妆品等产品品类。（VR 陀螺）

HTC 推出无代码元宇宙创作工具 VIVERSE Create。HTC VIVE 的空间计算平台 VIVERSE 发布了一套全新创作工具 VIVERSE Create v1.0。该工具具备零代码创作、无需安装、可分享到 VR、手机、电脑等任意设备的特点。创作端，VIVERSE 与 PlayCanvas 达成合作，它允许用户基于浏览器创建交互式 3D 体验。而内容端，VIVERSE 用户可基于网页端访问 Sketchfab 内容库的数百万个免费模型资源，此外，平台还对 VROID VRM 格式提供了原生支持。（VR 陀螺）

《Gorilla Tag》开发商公布新作《Orion Drift》。《Gorilla Tag》堪称是最受欢迎、且商业上最为成功的 VR 游戏之一，其累计下载量破 1000 万，收入已超过 1 亿美元。游戏的开发商 Another Axiom 近日公开了他们的下一款作品，旨在将 VR 社交结构提升到新的水平。这款名为《Orion Drift》的新作延续了《Gorilla Tag》的手臂运动机制，不过玩家控制的是机器人，而非大猩猩。游戏以宇宙空间站为背景，可容纳 200 名玩家同时游玩。空间站由多个大型竞技场组成，玩家们可以畅玩不同的游戏，比如“Tackleball”是球类游戏，用手来进行射门；“Scrap Run”的玩法则类似障碍赛跑。（VR 陀螺）

高通加入 AR 联盟。AR 联盟（AR Alliance）是一个聚焦于 AR 行业发展的组织，其成立于 2023 年，总部位于新泽西州，创始董事会成员包括意法半导体、Meta、EssilorLuxottica、谷歌、康宁、MICROOLED 等知名企业。近日，AR 联盟宣布，高通技术公司已成为董事会创始成员。高通产品管理高级总监 Said Bakadir 表示，“十多年来，我们一直致力于通过骁龙 XR 平台加速创新并推动 XR 生态系统发展，为当今许多 XR 硬件提供支持。我们很高兴加入 AR 联盟，继续推动 XR 行业的发展。我们期待与 AR 联盟成员一起贡献我们的经验和专业知识，帮助增强现实领域发展。”（VR 陀螺）

图 17：元宇宙创作工具 VIVERSE Create



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

图 18：AR 游戏新作《Orion Drift》



数据来源：VR 陀螺，西南证券整理

AIGC/ChatGPT 产业要闻

快手可灵 AI 推出会员订阅计划。快手可灵 AI 推出会员订阅计划，其中连续包月首月最低价 19 元、次月 58 元，可生成约 66 个视频或 3300 张图片，还可享受高表现视频生成、视频延长、大师运镜等多项会员专属功能。与此同时，可灵 AI 针对 B 端同步开启 OpenAPI 企业用户招募，首批加入企业将拥有优先接入和专属技术支持。快手刚发布的 2024 年二季度财报显示，可灵 AI 已有超百万用户，累计生成了超千万视频。快手联合创始人、董事长兼 CEO 程一笑表示，未来将进一步升级可灵大模型，同时力争尽快实现可观的商业化变现规模。(IT之家)

微软 Azure AI 语音服务推出虚拟人形象。微软 Azure AI 语音服务允许开发者构建多语言生成式 AI 语音应用，Azure AI 语音服务最新推出了文本到语音虚拟人功能，可以将简单的文本转换为人类自然说话视频。微软宣布全面推出 Text to Speech Avatar 功能。这项新功能使开发者能够为其用户创建个性化虚拟人。该服务的输出视频分辨率为 1920 x 1080，每秒 25 帧。(IT之家)

腾讯会议上线 17 种语言实时翻译。腾讯会议升级多语言翻译能力。支持将声源语言翻译为中文、英语、日语、韩语、俄语、泰语、印尼语、越南语、马来语、菲律宾语、葡萄牙语、土耳其语、阿拉伯语、西班牙语、印地语、法语、德语等 17 种语言。功能升级后，腾讯会议企业版、商业版用户在会议中的字幕、实时转写以及会议后的录制页中均能使用。据介绍，该功能由腾讯混元大模型、腾讯翻译提供支持。今后，与会者可以在跨国协作中更准确理解会议内容，支持远程工作顺利开展。(量子位)

星尘智能发布 AI 机器人助理 Astribot S1。Astribot 星尘智能 8 月 19 日发布了 AI 机器人助理 Astribot S1，支持泡茶、做饭、弹琴、练咏春拳等，还能 VR 遥控。据星尘智能介绍，Astribot S1 采用了刚柔耦合传动机构，自主研发关键零部件，搭载软硬件一体化系统架构。官方视频演示，Astribot S1 支持从舀面糊、合盖、旋钮的操作，到巧力翻锅、探身取饼、翻手腕颠勺等。用户也能够用 VR 遥控 Astribot S1，运动系统实时响应，并根据用户的动作同步运动。(IT之家)

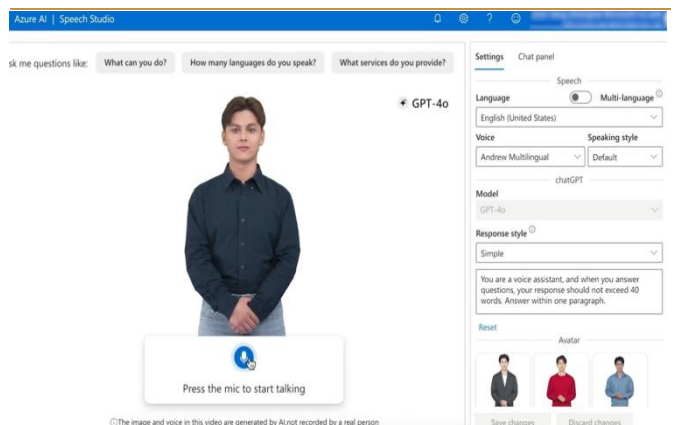
谷歌开放 HeAR AI 模型 API。谷歌公司于 8 月 19 日发布博文，宣布通过 Google Cloud API，目前已经向研究人员开放健康声学表征(Health Acoustic Representations, 简称 HeAR) AI 模型。谷歌 HeAR AI 模型可以帮助人类诊断疾病，可以通过分析人的咳嗽和呼吸，诊断出疾病。谷歌表示 HeAR 在各项任务中的表现均由于其它模型，在捕捉健康相关声学数据中的有意义模式方面表现出了卓越的能力。(机器之心)

图 19: 快手可灵 AI 推出会员订阅计划



数据来源: IT之家、西南证券整理

图 20: 微软虚拟人形象



数据来源: IT之家、西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

燕京啤酒成为中网啤酒行业官方独家合作伙伴。今年燕京啤酒将携手中网，以啤酒行业唯一官方合作伙伴身份，助力中国网球公开赛这一本土顶级体育赛事 IP 的打造。秉持“活力中网”的文化核心理念，深度融合“青春、自信、活力、欢聚”的文化基因，这与燕京啤酒品牌年轻化诉求深度契合，同样的精神文化内核与同样的北京基因，促使燕京啤酒赞助中网，双方携手，共同推动中网这一本土顶级体育赛事 IP 的打造，助力中国网球高质量发展。（禹唐体育）

Corpay 成为曼城官方外汇合作伙伴。曼城与全球企业支付领导者 Corpay 达成合作，使其成为俱乐部的官方外汇合作伙伴。该公司同时还成为曼城女足的官方合作伙伴。通过这一合作伙伴关系，曼城将能够获得并利用 Corpay 跨境的创新解决方案，以帮助减轻其日常业务需求中的外汇风险。此外，Corpay 跨境屡获殊荣的平台将使他们能够从单一访问点管理他们的全球支付。（禹唐体育）

丰田成为 NBC 环球巴黎残奥会报道合作伙伴。丰田成为 NBC 环球巴黎残奥会报道的合作伙伴。丰田品牌将出现在转播前、转播中和转播后的广告中，并整合到转播中。此外，丰田还是英国 Channel 4 的巴黎残奥会报道合作伙伴。NBC 是美国长期以来主要的残奥会转播商，在这个关键市场上，它的地位与奥运会主场的地位是一致的。美国巴黎奥运会上的表现，更有利的时差允许黄金时段的电视曝光，以及 NBC 环球 Peacock 流媒体服务的增长，极大提高了广告商的兴趣。（禹唐体育）

奥运期间国际篮联视频播放超 27 亿次。据官方统计，在所有国际篮联（相关）的社交媒体平台上，有超过 27 亿次播放量和 7200 万次交互度，与三年前东京奥运会的 1300 万次交互度相比，这是一个巨大的增长。视频观看次数大幅增加，达到 3.3 亿次，比 2021 年的 3400 万次有了显著增长。（禹唐体育）

图 21: Corpay 成为曼城官方外汇合作伙伴



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22: 奥运期间国际篮联视频播放超 27 亿次



数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

国家乡村振兴重点帮扶县教育人才“组团式”帮扶工作专家顾问委员会 2024 年工作研讨会召开。为深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，落实全面推进乡村振兴战略，按照中组部有关工作部署要求，8月21—22日，教育部召开国家乡村振兴重点帮扶县教育人才“组团式”帮扶工作专家顾问委员会 2024 年工作研讨会。会议指出，自专家顾问委员会成立以来，各位专家委员大力弘扬践行教育家精神，深入调查研究，整合优质资源，强化精准指导，带动了被帮扶学校教育质量、教师能力、学生素质、学校管理明显提升，有效实现了以强带弱、共同发展的初衷，使组团帮扶的“加法”行动产出了“乘法”效果。（教育部）

2024 中国—东盟教育交流周开幕。由外交部、教育部、贵州省人民政府共同主办的 2024 中国—东盟教育交流周在贵阳开幕。教育部副部长何光彩出席开幕式并致辞。何光彩指出，在习近平主席“五大家园”倡议引领下，中国—东盟教育合作取得积极成效，教育日益成为青年一代彼此相知、相亲、相融的催化剂和粘合剂。今年是“中国—东盟人文交流年”，人文交流要靠人员往来增活力，要靠地方参与添动力，要靠务实合作扩潜力。中方愿同东盟各国深化教育合作，促进人文交流，共创美好未来，携手构建更为紧密的中国—东盟命运共同体。（教育部）

教育部公布第二批“国优计划”试点高校名单。为贯彻落实党的二十届三中全会精神，进一步推动高水平高校为中小学培养研究生层次高素质教师，夯实拔尖创新人才培养基础，在总结国家优秀中小学教师培养计划首批试点经验基础上，教育部印发《关于深入推进实施国家优秀中小学教师培养计划的通知》。公布了第二批试点高校名单，包括山东大学、哈尔滨工业大学、首都师范大学等 11 所“双一流”建设高校和香港大学、香港中文大学 2 所香港地区高校。从 2024 年起，第二批试点高校通过推免或在读研究生二次遴选进行招生，重点为中小学培养研究生层次高素质科学类课程教师。（教育部）

广东省多措并举推进高校科技成果转移转化。广东省深入贯彻落实习近平总书记关于教育、科技创新的重要论述，坚持以高质量发展为牵引，在政策保障、体制机制、应用模式等方面积极探索，加快推进学科链、创新链、产业链、人才链深度融合，大力推进产学研合作和科技成果转化，不断增强高校服务国家重大战略和产业高质量发展的能力。（教育部）

图 23：2024 中国—东盟教育交流周开幕



数据来源：教育部，西南证券整理

图 24：教育部公布第二批“国优计划”试点高校名单



数据来源：教育部，西南证券整理

公司动态

斑马百科郭思祺: 百科、文学双线并进。斑马百科宣布升级为“少儿百科数字内容平台”，并首次公布未来五年战略布局，投入 10 亿元，进一步加强内容设计、研发和生产。升级后，斑马百科推出“文学”线，且未来五年将围绕“百科、文学”双线推进。同时，斑马百科正式推出“中国少儿科普计划”，发起三个“1000”计划，首批合作伙伴共同启动，试图搭建与打通中国少儿科普“产-研-用”一体化研究链路。(多知网)

网龙官宣多个教育场景解决方案并发布教育资源产品“最美颗粒”。在 2024 全球智慧教育大会上，网龙官宣了 Innovation Hub(创新学习空间)、Vocational Hub(职业学习空间)、Exam Hub(自助考试舱)等解决方案及全新教育资源产品“最美颗粒”。网龙高级副总裁、华渔 CTO 陈宏在报告中表示，传统的教育环境缺乏个性化教学、互动性有限、难以满足多样化学习需求。针对特定的教育目标和场景，国际教育市场对于教育环境提出了新的需求。随着 AI 技术在教育领域的广泛应用，AI 与教育环境相结合的应用在行业里不断涌现。(多知网)

新东方发布“全球胜任力青年培养计划”。新东方国际教育、新东方前途出国联合牛津 AQA 考试局、雅思官方英国文化教育协会，共同发起“全球胜任力青年培养计划”，旨在培养具有国际视野、跨文化交流、创新思维和领导力的青年人才。据介绍，新东方“全球胜任力青年培养计划”，结合新东方的国际教育和前途出国留学咨询资源优势、牛津 AQA 考试局，雅思官方英国文化教育协会官方资源，为入选计划的同学提供全方位的培养方案。(多知网)

饿了么发布数字校园生态联盟计划。饿了么在 FY25 高校合作伙伴峰会上宣布，面向高校市场迎来即时电商高速增长的窗口期，将正式启动数字校园生态联盟计划，即全面升级校园服务。在过去一年，伴随全国多地的校园管理方式在“后疫情时期”快速革新、各大高校加速放开，校园消费市场、特别是校园即时电商消费增速迅猛。为更好支持各类校园生态合作伙伴加速拓展校园市场、优化校园服务运营，在此次峰会上，饿了么发布“数字校园生态联盟计划”，宣布将全面升级“智慧校园”数字化服务，并继续加大对高校场景的平台投入。(多知网)

图 25: 斑马百科郭思祺: 百科、文学双线并进



数据来源: 多知网, 西南证券整理

图 26: 新东方发布“全球胜任力青年培养计划”



数据来源: 多知网, 西南证券整理

本周，教育行业发生 1 起投资事件。

表 8：一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额	投资方	估值 (人民币)
kami	教育	数字学习平台提供商	战略投资	-	BV Investment Partners	11.38 亿人民币

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 8 月 24 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 24 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
