

2024年02月24日

证券研究报告·行业研究·传媒

影视传媒行业周报 (0218-0224)

跟随大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

迪士尼深入布局 AI, 网易旗下武侠冒险游戏《射雕》上线

投资要点

- 行情回顾:** 本周, 传媒板块表现优异, 上涨 13.39%, 跑赢创业板约 11.58 个百分点 (创业板指上涨 1.81%); 跑赢市场约 9.68 个百分点 (沪深 300 上涨 3.71%)。
- 细分行业:** (1) **游戏指数跑赢市场:** 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 11.52%, 沪深 300 上涨 3.71%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 7.81%; (2) **广告指数跑赢市场:** 中信广告指数 (CI005847) 上涨 15.58%, 沪深 300 上涨 3.71%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 11.87%; (3) **体育指数跑赢市场:** 中证体育指数 (399804) 上涨 9.25%, 沪深 300 上涨 3.71%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 5.54%; (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 13.80%, 沪深 300 上涨 3.71%, 中信教育指数跑赢沪深 300 指数 10.09%。港股教育指数 (887671) 上涨 1.67%, 恒生指数上涨 2.36%, 教育指数跑输恒生指数 0.69%。
- 影视:** (1)《猎冰》定档 2 月 21 日; (2)《种地吧》第二季定档 2 月 23 日; (3)《飞驰人生热爱篇》定档 2 月 28 日; (4)《永安梦》定档 2 月 28 日; (5)《江河日下》定档 2 月 29 日 (6)《南来北往》定档 2 月 26 日。
- 游戏:** (1)《王者荣耀》与电竞世界杯 (EWC) 正式官宣合作。; (2)《LastWar:SurvivalGame》手游收入增长强势; (3) Garena《Free Fire》位列 1 月全球移动游戏下载榜首; (4)《射雕》是网易旗下的武侠冒险 RPG 游戏, 拥有金庸《射雕三部曲》的正版 IP 授权, 公测正式定档 3 月 28 日; (5) Supercel 公司公布了 2023 年的业绩表现。
- AIGC/ChatGpt:** (1) 贝索斯、英伟达为人形机器人公司 Figure AI 提供大额资金支持; (2) 特斯拉再次展示第二代人形机器人 Optimus 步行能力; (3) 迪士尼深入布局 AI: 三家 AI 公司入选迪士尼孵化器 2024 计划。
- 体育:** (1) TikTok 成为 2024 年巴黎奥运会英国代表团官方合作伙伴; (2) 第 58 届超级碗在英国的收视率创下了美式足球赛事的最高纪录; (3) 乐刻发布「春节健身」大数据, 贾玲新电影掀健身热潮; (4) 2024 年世界体育大会 (SportAccord) 于 2024 年 4 月 7 日至 11 日在英国西米德兰兹郡伯明翰举行。
- 教育:** (1) 教育部高校毕业生就业研究院 (基地) 专家委员会成立大会暨第一次全体会议举行; (2) 教育部党组传达学习习近平总书记等中央领导同志重要讲话和有关指示批示精神; (3) 全国学生心理健康工作咨询委员会第一次全体会议召开; (4) 教育部办公厅公布中小学人工智能教育基地名单。
- 投资要点:** 建议关注芒果超媒 (300413)。
- 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

行业相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

股票家数	131
行业总市值 (亿元)	13,467.80
流通市值 (亿元)	13,407.25
行业市盈率 TTM	35.6
沪深 300 市盈率 TTM	11.4

相关研究

- 影视传媒行业周报 (0121-0127): 1 月 115 款国产游戏版号下发, 新东方 2024Q2 营收 8.7 亿美元 (2024-01-29)
- 影视传媒行业周报 (0107-0113): 苹果 Vision Pro 将于 2 月 2 日发售, OpenAI 正式上线 GPT Store (2024-01-15)
- 影视传媒行业周报 (1231-0106): 风语筑成立 MR 研究院, 腾讯推出 Paint3D 技术 (2024-01-08)
- 影视传媒行业周报 (1217-1223): 华图山鼎拓展招录培训业务, 新一批进口游戏版号公布 (2023-12-25)
- 传媒行业 2024 年投资策略: 乘 AI 新科技之风, 看好应用未来加速落地 (2023-12-24)

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: 《永安梦》海报.....	6
图 14: 《猎冰》海报.....	6
图 15: 《射雕》公测正式定档 3 月 28 日.....	8
图 16: 《王者荣耀》与电竞世界杯(EWC)正式官宣合作.....	8
图 17: 索尼 PlayStation VR2.....	9
图 18: 全新影片即将登陆 Apple Vision Pro.....	9
图 19: Optimus 人形机器人.....	10
图 20: Sora 模型生成视频画面.....	10
图 21: 2024 年世界体育大会将于 2024 年 4 月 7 举行.....	11
图 22: TikTok 成为 2024 年巴黎奥运会英国代表团官方合作伙伴.....	11
图 23: 全国学生心理健康工作咨询委员会第一次全体会议召开.....	12
图 24: 教育部办公厅关于公布中小学人工智能教育基地名单的通知.....	12
图 25: 新东方发布“归巢计划”邀请员工回家.....	13
图 26: 字节教育业务瞄准 AI, 推出“河马爱学”App.....	13

表 目 录

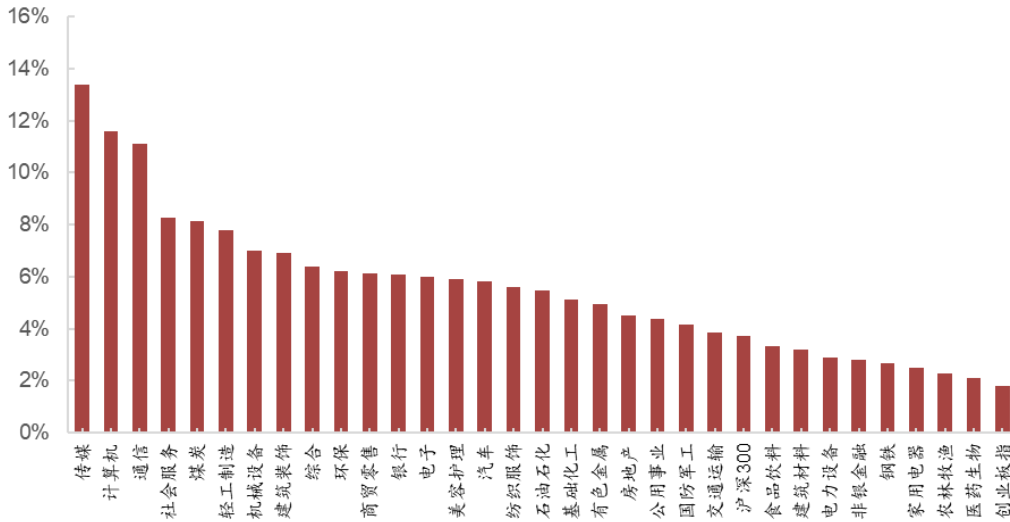
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元).....	3
表 2: 下周待映电影情况 (仅统计猫眼想看人数超 1 万人的电影).....	4
表 3: 本周剧集网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 4: 本周综艺节目网播量情况 (播映指数前五, 包括电视和网络).....	5
表 5: IOS 免费榜和畅销榜.....	7
表 6: 一级市场投资事件.....	13

1 本周行情回顾

分析周期为 2024 年 2 月 18 日 (周日) - 2024 年 2 月 24 日 (周六)。

本周, 传媒板块表现优异, 上涨 13.39%, 跑赢创业板约 11.58 个百分点 (创业板指上涨 1.81%); 跑赢市场约 9.68 个百分点 (沪深 300 上涨 3.71%)。

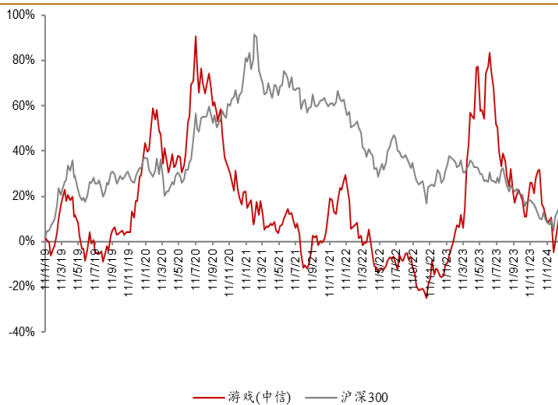
图 1: 本周行情回顾



数据来源: wind, 西南证券整理

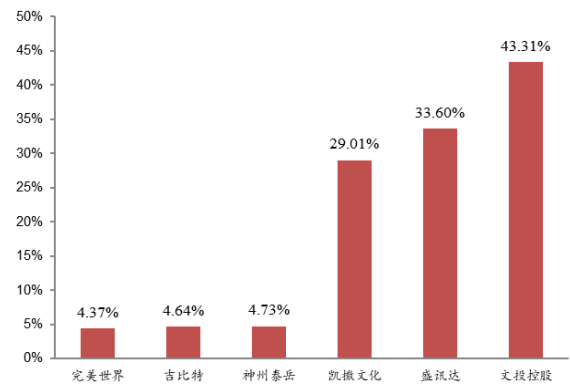
本周, 中信游戏指数 (CI005577) 上涨 11.52%, 沪深 300 上涨 3.71%。中信游戏指数相对于沪深 300 指数上涨 7.81%。A 股公司涨幅前三为文投控股、盛讯达、凯撒文化。

图 2: 游戏指数相对沪深 300 表现



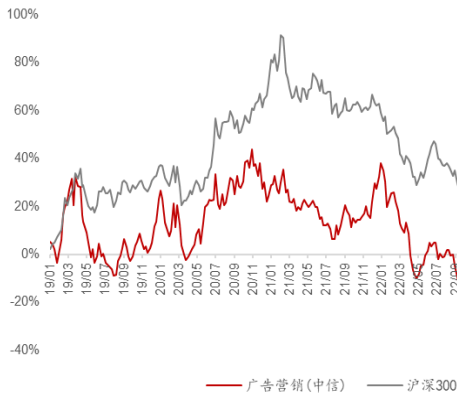
数据来源: wind, 西南证券整理

图 3: A 股游戏公司涨跌幅前三

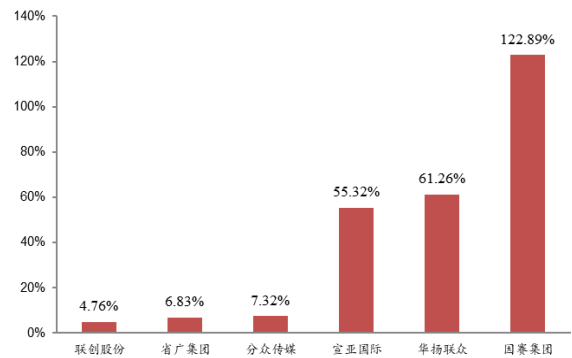


数据来源: wind, 西南证券整理

本周, 中信广告指数 (CI005847) 上涨 15.58%, 沪深 300 上涨 3.71%。中信广告指数相对于沪深 300 指数上涨 11.87%。A 股广告公司涨幅前三为因赛集团、华扬联众、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 9.25%，沪深 300 上涨 3.71%。中证体育指数相对于沪深 300 指数上涨 5.54%。

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 2.75%，沪深 300 上涨 1.96%，中信教育指数跑赢沪深 300 指数 0.79%。港股教育指数 (887671) 上涨 3.35%，恒生指数上涨 4.20%，教育指数跑输恒生指数 0.86%。

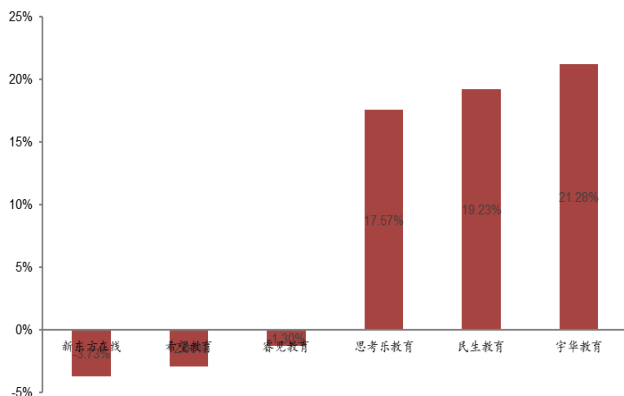
图 7: A 股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

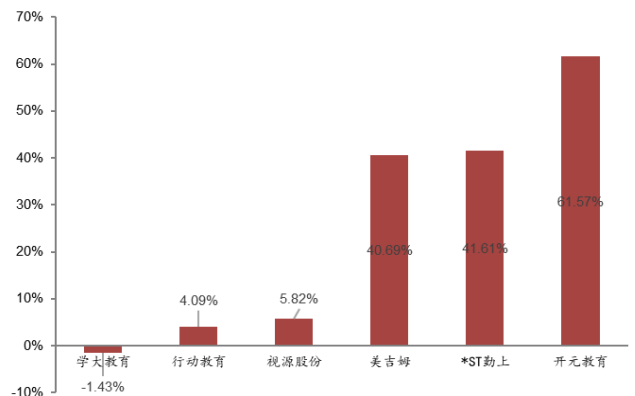
图 8: 港股教育公司表现


数据来源: wind, 西南证券整理

本周港股教育公司涨幅前三为宇华教育、民生教育、思考乐教育, 跌幅前三为新东方在线、希望教育、睿见教育; A 股教育公司涨幅前三为开元教育、ST 勤上、美吉姆, 跌幅第一为学大教育。

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 2 月 18 日-2024 年 2 月 24 日) 票房为 16.9 亿元, 其中《第二十条》本周票房 51202.1 万元, 是本周总票房第一名。本周票房主要由《第二十条》(30.5%)《飞驰人生 2》(27.6%)、《热辣滚烫》(22.9%) 构成。

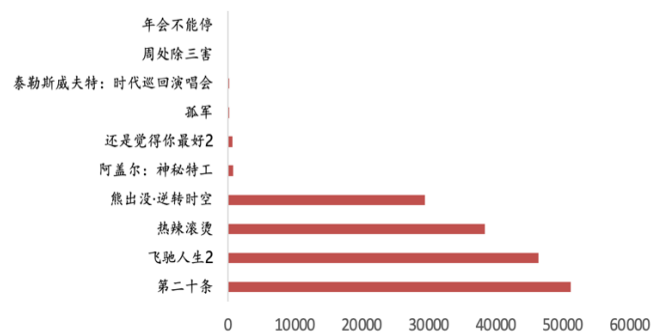
表 1: 本周含服务费票房情况 (单位: 万元)

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	第二十条	51153.19	198326.6	15	北京光线影业、最高人民检察院影视中心等
2	飞驰人生 2	46312.4	299486.2	15	上海亭东、淘票票、猫眼等
3	热辣滚烫	38376.11	324006.6	15	新丽传媒、中国电影股份、阿里巴巴影业等
4	熊出没·逆转时空	29363.46	177917.7	15	华强方特、浙江横店、中国电影股份等
5	阿盖尔: 神秘特工	750.32	756.7	2	美国环球影业、中国电影股份、华夏电影等

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	还是觉得你最好 2	659.41	739.2	1	无锡加雄、安乐影片、安乐(北京)等
7	孤军	184.18	2682.7	59	成都电影集团、中国人民解放军八一电影等
8	泰勒·斯威夫特:时代巡回演唱会	136.53	9748.2	56	美国泰勒、中影股份等
9	周处除三害	104.33	113.3	1	台湾网银、台湾纬来、台湾六六等
10	年会不能停	86.44	129216.4	58	北京嘉映春天、中青新影、猫眼等

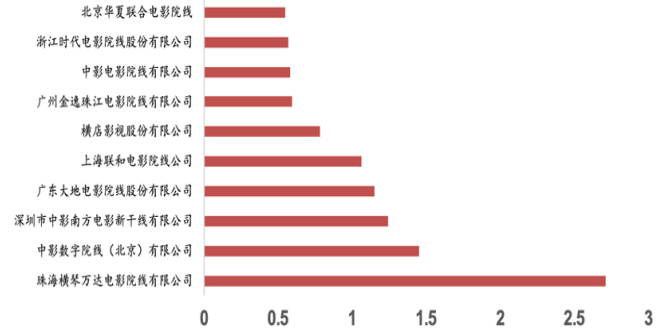
数据来源:猫眼电影,西南证券整理

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
20240301	蜘蛛夫人:超感觉醒	3.4	惊悚、动作	达科塔·约翰逊、西德妮·斯维尼	美国哥伦比亚影片公司	中国电影股份有限公司
20240301	周处除三害	2.5	动作、犯罪、嫌疑	阮经天,袁富华,陈以文	台湾网银国际影视股份有限公司	中国电影股份有限公司
20240301	午夜 6 号房间	1.5	恐怖、惊悚	魏小欢,马玥,李东翰	北京狮华影视传媒有限公司	北京基点影视文化传媒
20240302	戏杀	2.4	悬疑、喜剧、剧情	贾冰、喻恩泰	山西菲尔幕文化传媒有限公司	深圳果然影业有限公司

数据来源:猫眼电影,西南证券整理

电视剧: 本周(2024年2月18日-2024年2月24日),网络剧方面,播映指数排名前五的作品依次是《猎冰》(播映指数 77.9)、《大理寺少卿游》(播映指数 75.4)、《乡村爱情 16》(播映指数 66.9)、《祈今朝》(播映指数 58.3)、《甜甜的陷阱》(播映指数 65.1)。电视剧方面,《南来北往》凭借播映指数 79.8 位列电视剧周播榜第一名、《烟火人家》以播映指数 74.4 位列第二名、《大唐狄公案》以播映指数 67.4 位列第三名。

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)	累计播放量 (亿)	上线天数	播放平台	相关公司
1	猎冰	77.9	-	-	3	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
2	大理寺少卿游	75.4	-	-	4	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
3	乡村爱情 16	66.9	-	-	22	优酷	优酷信息技术 (北京) 有限公司
4	祈今朝	58.3	-	-	37	腾讯	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司
5	甜甜的陷阱	65.1	-	-	26	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 2 月 18 日-2024 年 2 月 24 日), 电视综艺节目播映指数排名前五的作品依次是:《声生不息家年华》(播映指数 74.6)、《王牌对王牌第八季》(播映指数 62.3)、《你好星期六》(播映指数 63.7)、《全员加速中·对战季》(播映指数 53.2)、《极限挑战宝藏行第四季》(播映指数 55.4)。《种地吧第二季》本周以播映指数 68.3, 位列网络综艺周播榜第一名,《大侦探第九季》本周以播映指数 68.8 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	种地吧第二季	68.3	-	-	1	爱奇艺	北京爱奇艺科技有限公司
2	大侦探第九季	68.8	-	-	10	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
3	声生不息家年华	74.6	-	-	86	芒果 TV	芒果超媒股份有限公司
4	王牌对王牌第八季	62.3	-	-	128	爱奇艺、芒果 TV、优酷	北京爱奇艺科技有限公司、芒果超媒股份有限公司、优酷信息技术 (北京) 有限公司
5	毛雪汪	61.1	-	-	342	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

《猎冰》定档 2 月 21 日。《猎冰》是由高群书、万鹏执导, 张颂文、姚安娜领衔主演, 韩庚、包文婧特别出演, 苏鑫、彭禺厶、朱宏嘉、赵龙豪、周云鹏主演的犯罪悬疑剧。该剧讲述了以赵友男为首的公安队伍和以黄宗伟为首的制毒贩毒分子, 一个穷追不舍死咬不放, 一个诡计多端擅于隐藏, 上演了一出“猫鼠大战”的故事。(猎冰官微)

《种地吧》第二季定档 2 月 23 日。由爱奇艺、蓝天下传媒出品, 海西传媒联合出品, 爱奇艺社会责任联合呈现的劳作纪实互动节目《种地吧》第 2 季日发布宣传片, 回顾过往种地名场面, 十个勤天袒露心声谈“做大做强”。同时, 节目发布定档海报, 自 2 月 23 日起每周五、周六 12:00 播出。(爱奇艺)

《飞驰人生热爱篇》定档 2 月 28 日。由十一月执导, 赛车题材都市喜剧《飞驰人生热爱篇》今日官宣定档, 2 月 28 日起, 将在优酷全网独播。首支预告和群像海报、单人海报同步曝光, 领衔主演胡先煦、王彦霖, 主演喻恩泰、阎鹤祥、曲哲明、陈雨贤、赵浩闳、李嘉灏、周子歆, 特别出演阚清子、王影璐、孙天宇、周铁、于小磊, 友情出演秦霄贤、张晓谦、高华阳、黄婷婷、罗泽楷等全员集结, 共同演绎一场热血澎湃的赛车传奇。(优酷)

《永安梦》定档 2 月 28 日。由企鵝影視出品，北京思億文化有限公司承製，方芳、李慧珠擔任監製，黃斌總導演，鄧偉恩、陳強聯合執導，歐陽娜娜、徐正溪、孫堅、夏楠領銜主演，劉海寬特別出演的古裝探案清喜劇《永安夢》今日官宣定檔，將於 2 月 28 日登陸騰訊視頻播出。（電視劇永安夢官微）

《江河日下》定檔 2 月 29 日。由韓曉軍執導，張挺編劇，黃志忠、梅婷、姜武領銜主演，張國強、蘇可、李強、趙亮、郭曉婷、趙麒、杜源主演的環保題材劇。該劇於 2024 年 2 月 29 日在湖南衛視、芒果 TV 雙平台獨播。劇集根據董化平的小說《江河日上》改編，講述眾人化身“淨水衛士”，不忘初心，迎難而上，共同解決齊江市環境污染等問題的故事。（芒果 TV）

《南來北往》定檔 2 月 26 日。由刁辛任總導演，李健主演的 30 集電視劇《一路向前》將於 2 月 26 日起接檔《南來北往》登陸 CCTV8 黃金強檔每晚 7:30 首播，劇中不僅能看到軍民修建成渝鐵路的艱辛歷程、與特務土匪等破壞分子殊死鬥爭，還能看到主人公有血有肉的情感故事。（樂視視頻）

圖 13: 《永安夢》海報



數據來源：永安夢官微，西南證券整理

圖 14: 《獵冰》海報



數據來源：獵冰官微，西南證券整理

3 遊戲行業

2024 年 2 月 18 日-2024 年 2 月 24 日，在手機端，截至 2024 年 2 月 24 日，IOS 暢銷榜排名前十的分別是《王者榮耀》、《和平精英》、《穿越火線:槍戰王者》、《英雄聯盟手遊》、《蛋仔派對》、《暗區突圍》、《逆水寒》、《金铲铲之战》、《火影忍者》、《三國志·戰略版》。

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
蛋仔派对	1	上升 2	王者荣耀	1	-
王者荣耀	2	-	和平精英	2	-
消消英雄	3	下降 2	穿越火线:枪战王者	3	-
和平精英	4	-	英雄联盟手游	4	-
元梦之星	5	上升 2	蛋仔派对	5	上升 1
金铲铲之战	6	下降 1	暗区突围	6	下降 1
开心消消乐	7	下降 1	逆水寒	7	-
地铁跑酷	8	上升 1	金铲铲之战	8	上升 1
腾讯欢乐麻将全集	9	下降 1	火影忍者	9	下降 1
巅峰极速	10	上升 1	三国志·战略版	10	上升 1

数据来源: 七麦数据, 西南证券整理

本周, 游戏行业一级市场投资事件 0 起。

下周预计没有游戏上线/更新/测试。

游戏行业本周重要公告/新闻

《王者荣耀》与电竞世界杯(EWC)正式官宣合作。双方将一同打造《王者荣耀》季中邀请赛(Honor of Kings MidSeason Invitational, HoKxEWC), 这一全球瞩目的电竞盛事将于今年 8 月在沙特阿拉伯的利雅得火热开打, 为全球的电竞爱好者带来一场前所未有的夏日盛宴。(氪体)

《荒野乱斗》虽然面临着多重障碍, 然而从这款游戏在 1 月份的表现来看, 它无疑是成功的。数据显示, 《荒野乱斗》收入出现重大增长, 最近 30 天收入达到了 3 亿人民币以上, 相比 2023 年 6 月的收入低谷增长了 5 倍, 而单日峰值收入则达到了 2000 万人民币、玩家参与数据也达到前所未有的水平。(GameLook)

《射雕》是网易旗下的武侠冒险 RPG 游戏, 拥有金庸《射雕三部曲》的正版 IP 授权, 公测正式定档 3 月 28 日。在《射雕》中, 爆友们可以亲身体会《射雕英雄传》《神雕侠侣》《倚天屠龙记》的经典剧情, 与书中的英雄伙伴们切磋、请教武学、一起闯荡江湖。(网易游戏)

《LastWar: Survival Game》手游收入增长强势。根据 Sensor Tower 发布的 1 月中国手游发行商全球收入排行榜, 《LastWar: Survival Game》延续了 12 月的强劲增长势头, 1 月收入再增 169%, 用户付费超过 4000 万美元, 使得发行商 FirstFun 首次跻身该收入榜单前十。此外, 该游戏还在全球移动游戏收入增长排行榜中升至第 5 名, 并从 2 月 19 日起持续 3 天登顶韩国 iOS 畅销榜。(游戏陀螺)

Garena 《Free Fire》位列 1 月全球移动游戏下载榜榜首。以月全球热门移动游戏下载超过 2600 万次下载登顶, 印度是该游戏第一大市场, 贡献了 32.7% 的下载量; 其次是印度尼西亚和巴西市场, 分别占 11.9% 和 9.7%。Dream Games 《RoyaMatch》以超过 2000 万次

下载位列接单第 2 名, 排名前五的另外 3 款游戏依次为《Robox》, viniclip《Supwav Surfers 地铁跑酷》和 Hungry Studio《Block Blast!》。(GameLook)

Supercel 公司公布了 2023 年的业绩表现。财务数据显示, 2023 年 Supercel 收入 17 亿欧元(18.32 亿美元), 同比下滑 4.2%; 税前利润(EBITDA)为 5.8 亿欧元(6.25 亿美元), 同比下降 8.2%。企业税缴纳了 1.1 亿欧元。游戏方面,《荒野乱斗》自去年夏天以来, 其玩家数量增加了两倍多, 成为了 Supercel 人数最多的游戏。(GameLook)

图 15:《射雕》公测正式定档 3 月 28 日



数据来源: GameLook, 西南证券整理

图 16:《王者荣耀》与电竞世界杯(EWC)正式官宣合作



数据来源: 腾讯网, 西南证券整理

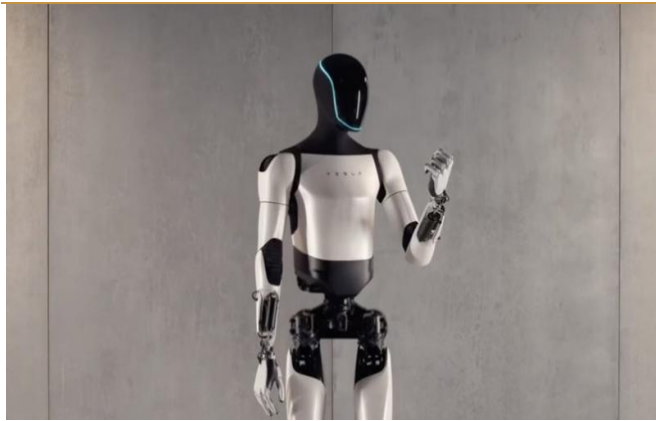
元宇宙行业动态概览

VoxelSensors 宣布收购 EyeWay Vision 的 IP 产品组合, 以增强其 XR 视线跟踪技术。EyeWay Vision 是一家成立于 2014 年的以色列 XR 眼镜企业, 收购以色列 XR 眼镜企业 EyeWay Vision 的工业和知识产权产品组合及相关技术, 具体金额未透露。此次收购将加强 VoxelSensors 在 XR 行业的地位, 其将在 MWC 巴塞罗那上展示移动空间感知系统。(VR 陀螺)

索尼将开放 PS VR2 对 PC 的支持。2 月 22 日是 PS VR2 发售一周年, 索尼宣布正在测试 PS VR2 在 PC 上访问其他游戏的功能, 预定年内推出。PS VR2 虽有亮点, 但价格门槛高、游戏阵容增长慢、移植难度高。发售一年来, 其游戏总数为 168 款, 部分大作 VR 模式独占。除硬件方面的消息外, 索尼还公开了多款预定今年内发售的 VR 游戏。(VR 陀螺)

受苹果 Vision Pro 刺激, Meta 计划重塑 Quest 头显核心 UI 基础架构。IT 之家 2 月 18 日消息, Meta 首席技术官 Andrew Bosworth 表示, 该公司正在为旗下 Meta Quest 头显进行“核心 UI 基础架构重塑”, 旨在为用户带来更佳的用户体验和“更丰富的环境”。Bosworth 暗示将创造更丰富环境, 可能包含将窗口和应用放置在混合现实任意位置的功能。他还表示可能会移除 Horizon Workrooms 中的三窗口限制。他强调 Quest 3 性价比更高。(IT 之家)

合肥加快打造具有国际领先优势的微显示产业高地。苹果 Vision Pro 的面世引发了元宇宙的新热潮, 微显示技术成为了关注焦点。合肥作为国内新型显示产业的“第一城”, 在微显示产业领域具有产业基础和先发优势。视涯科技在硅基 OLED 技术方面的成就以及灵伴科技在合肥的项目签约, 合肥在微显示和元宇宙产业具有强大的发展潜力。(安徽网)

图 19: Optimus 人形机器人


数据来源: IT之家, 西南证券整理

图 20: Sora 模型生成视频画面


数据来源: IT之家, 西南证券整理

4 体育行业

产业要闻

TikTok 成为 2024 年巴黎奥运会英国代表团官方合作伙伴。英国运动员将通过 TikTok 分享参赛体验,并进一步扩大个人影响力。TikTok 还将为英国奥运及残奥健儿提供全面的短视频培训和内容创作指导,帮助运动员们更好地利用平台与粉丝互动,同时传播运动理念与精神。由 TikTok 的专家提供全面的短视频培训和内容创作指导,来帮助英国代表队的运动员与粉丝互动,建立个人粉丝群,并在残奥会中支持残疾人进行创新改变。(体育大生意)

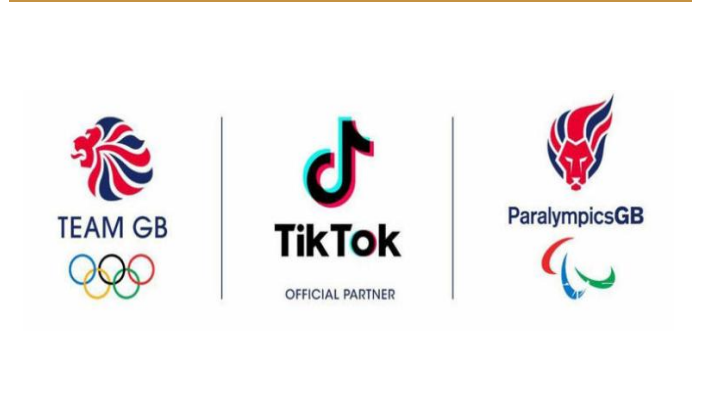
第 58 届超级碗在英国的收视率创下了美式足球赛事的最高纪录。堪萨斯城酋长队在加时赛中击败旧金山 49 人队,这场比赛在英国免费电视和付费电视上的平均收视率超过了 100 万,超过了英国其他任何一届比赛。免费电视运营商 ITV 平均吸引了 55.5 万名观众,比第 57 届超级碗的收视率增长了 18%;付费电视巨头天空平均吸引了 51.4 万名观众,比去年的收视率增长了 49%。(体育大生意)

乐刻发布「春节健身」大数据,贾玲新电影掀健身热潮。近日,贾玲执导并主演的电影《热辣滚烫》在全国热映,不仅赢得了观众的高度评价和热烈反响,电影中的减脂瘦身和运动话题,更是掀起了一股全民健身的热潮。据乐刻运动发布的「2024 年春节健身热潮」大数据显示,春节期间到店锻炼的单店会员数较往年(2021 年、2022 年数据)同期相比,增加了 21%;而节后这两天(2.18-2.19)对比春节期间(2.1-2.17),乐刻运动注册用户日均值暴涨 60%。从年龄上看,春节锻炼的用户里,21 岁到 30 岁占比 45.3%,有意思的是,41 岁到 50 岁的人群增幅最大。(氩体)

2024 年世界体育大会 (SportAccord) 将于 2024 年 4 月 7 日至 11 日在英国西米德兰兹郡伯明翰举行。这一全球最具影响力的体育商业盛会将以“体育的力量 (The Power of Sport)”作为峰会主题,与 1500 多名代表一起探讨全球体育领域的巨大挑战和机遇。今天距离本届世界体育大会召开还有 47 天。在本届世界体育大会正式召开之前,禹唐体育将分板块回顾往届世界体育大会的精华内容,今天将为大家带来 2019 年黄金海岸世界体育大会健康论坛的部分精彩内容。(禹唐体育)

图 21：2024 年世界体育大会将于 2024 年 4 月 7 举行


数据来源：禹唐体育，西南证券整理

图 22：TikTok 成为 2024 年巴黎奥运会英国代表团官方合作伙伴


数据来源：禹唐体育，西南证券整理

5 教育行业

政策指向

教育部高校毕业生就业研究院（基地）专家委员会成立大会暨第一次全体会议举行。12月22日，教育部高校毕业生就业研究院（基地）专家委员会成立大会暨第一次全体会议在京举行。教育部党组书记、部长怀进鹏出席会议并讲话，教育部党组成员、副部长翁铁慧主持会议。高校毕业生是党和国家宝贵的人才资源，是高质量发展的先导因素、战略支撑和重要基础，以习近平同志为核心的党中央高度重视高校毕业生就业并作出系列决策部署。（教育部）

教育部党组传达学习习近平总书记等中央领导同志重要讲话和有关指示批示精神。教育系统要把巩固拓展主题教育成果作为重大政治任务，认真落实中央决策部署，结合教育系统主题教育开展情况和工作实际，深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神。要深刻领悟“两个确立”的决定性意义，聚焦带头践行“两个维护”，持续在深化党的创新理论武装上下功夫；要聚焦加快建设教育强国，全力推进教育强国建设规划纲要编制工作，持续在增强教育对中国式现代化的支撑引领上下功夫；（教育部）

全国学生心理健康工作咨询委员会第一次全体会议召开。2月21日，全国学生心理健康工作咨询委员会第一次全体会议在北京召开。会议深入贯彻习近平总书记关于教育的重要论述特别是关于学生心理健康工作重要指示精神，落实《全面加强和改进新时代学生心理健康工作专项行动计划》，深入分析形势任务，部署发挥咨询委员会优势，推动做好新时代学生心理健康工作。教育部党组书记、部长怀进鹏出席会议并讲话。教育部党组成员、副部长王嘉毅主持会议。（教育部）

教育部办公厅关于公布中小学人工智能教育基地名单的通知。近日，教育部公布了中小学人工智能教育基地名单。各省级教育行政部门根据推荐要求，认真组织在人工智能课程教学、师资配备、实验环境建设等方面具有较好基础的中小学校积极申报，经各省级教育行政部门严格审核推荐、教育部集中公示，最终确定了184个中小学人工智能教育基地。（教育部）

图 23: 全国学生心理健康工作咨询委员会第一次全体会议召开



数据来源: 教育部, 西南证券整理

图 24: 教育部办公厅关于公布中小学人工智能教育基地名单的通知



数据来源: 教育部, 西南证券整理

公司动态

新东方发布“归巢计划”邀请员工回家。新东方官网上发布了一份招聘启事, 岗位涵盖了素质素养、初高中、智慧学习机等教师职位, 同时还增设了文旅主播、文旅直播运营、文旅顾问、文旅短视频运营和视音频编导等职位。这些职位不仅限于西安, 北京、上海、苏州等多个一二线城市也都有相应的招聘岗位。此前, 东方甄选发布的业绩报告显示(2023年6月1日至11月30日), 公司在报告期内共实现总营收27.95亿元, 同比增长34.4%; 净利润2.49亿元, 同比下滑57.4%。(新浪财经)

有道连发新品: 大模型落地, 主打性价比。网易有道宣布推出有道听力宝 E6 和词典笔 A6 Pro, 从价格和性能角度, 两支新品均融入子曰大模型并主打性价比。简单来看: 听力宝 E6 首发价 399 元, 搭载子曰教育大模型, 设置了智能 AI 口语老师情景对话与纠音指导、“学习营”小组、免费听力资源等等。免费的资源层面, 听力宝 E6 覆盖从儿童启蒙到高中毕业各个学习阶段, 包括 RAZ、牛津树、红火箭等; 练习层面, 学生可以加入“学习营”内的各种小组, 找到适合自己的学习搭子, 同时听力宝 E6 设置了学习挑战, 让做题以游戏方式提升学生的参与积极性。(多知网)

字节教育业务瞄准 AI, 推出“河马爱学”App。近日, 字节跳动旗下的大力教育上线了一款名为“河马爱学”的 APP, 该 App 定位为“学习者的智能伙伴、家庭教育的好帮手”。根据应用商店信息, 河马爱学 App 上线于 2024 年 1 月, 开发者为上海仁静信息技术有限公司。根据企查查显示, 该公司法定代表人为李学, 控股股东为字节跳动旗下的北京比特智学科技有限公司。据官方介绍, 河马爱学为学生提供多种学习帮助, 包括讲解题目、指导学生书写中英文作文、倾听陪伴等。(多知网)

腾讯与深圳市教育局深化战略合作, 推动 AIGC 等创新技术应用。由深圳市教育局牵头, 发挥腾讯技术优势, 共同推动深圳市教育治理体系改革和教育教学模式变革创新。双方将在教育智慧治理、智慧教育新场景与新应用、人工智能人才培养等领域展开深度合作。在教育智慧治理方面, 双方将共建深圳市教育管理指挥服务中心, 实现全市现代教育治理的“一图全面感知、一键可知全局、一体运行联动”, 助力教育行政部门在指挥、决策、执行、监管方式上更科学、更高效。同时, 双方还将依托腾讯乐享、腾讯文档、智能客服等产品, 共建深圳教育活动管理平台, 高效触达全市师生。(财旅运动家)

图 25: 新东方发布“归巢计划”邀请员工回家


数据来源: 新浪财经, 西南证券整理

本周, 一级市场投资事件有 2 起。

表 6: 一级市场投资事件

公司	领域	主营业务	轮次	金额 (人民币)	投资方	估值 (人民币)
Ziplines	教育	继续教育解决方案提供商	A 轮	4480 万	厦门邦雅	2.08 亿

数据来源: IT 桔子, 西南证券整理

图 26: 字节教育业务瞄准 AI, 推出“河马爱学”App


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, 《声生不息·家年华》于 2023 年 12 月 2 日上线, 截至 2 月 24 日累计播放量已破 33.2 亿;《大侦探第九季》于 2 月 14 日上线, 截至 2 月 24 日累计播放量已达 9.2 亿。

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
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
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	岑宇婷	高级销售经理	18616243268	18616243268	cyrif@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyif@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
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	阙钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn	
北京	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
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn

	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	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
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@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
