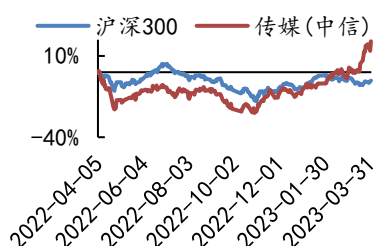


AI 多场景迅速迭代看好技术持续落地，阿里京东分拆子公司可独立融资

行业评级：增持

报告日期：2023-04-02

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：金荣

执业证书号：S0010521080002

邮箱：jinrong@hazq.com

相关报告

• 公司点评：中文在线(300364)：AIGC 催化公司成长，文学和出海业务提供基本面支撑 2023-03-27

• 公司深度：拼多多(PDD.O)：开立社交电商，后发制人基因蕴含其中 2023-03-20

• 深度点评：哔哩哔哩-W(9696.HK) 22Q4 点评：22Q4 经调整归母净亏损显著收窄，23 年持续关注增收减亏 2023-03-08

• 公司点评：受益于 ChatGPT 类生成式 AI 创新周期，云计算与智能驾驶驱动业绩增长 2023-03-02

• 公司深度：哔哩哔哩-W(9696.HK) 系列深度(1)：详解 B 站生态护城河及用户规模天花板 2023-02-23

• 行业深度：从 ChatGPT 等生成式 AI 的算力开销及商业化潜力，看微软和谷歌面临的挑战 2023-02-21

• 公司点评：腾讯控股(0700.HK) 22Q4 前瞻：多款重磅游戏获版号，广告有望同比恢复正增长 2023-02-02

• 公司点评：快手-W(1024.HK) 22Q4 前瞻：商业化及流量盘稳健，降本增效持续 2023-01-30

主要观点：

● 本周行情回顾(2023-03-27 至 2023-03-31)

从指数表现来看，本周(2023-03-27 至 2023-03-31)，上证指数周涨跌幅为 0.22%，创业板指周涨跌幅为 1.23%，沪深 300 周涨跌幅为 0.59%，恒生指数周涨跌幅为 2.43%，恒生科技周涨跌幅为 1.87%，道琼斯工业指数周涨跌幅为 3.22%，纳斯达克指数周涨跌幅为 3.37%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 2.35%，电商及服务 II(中信)周涨跌幅为 -3.64%，教育(中信)周涨跌幅为 -3.48%，恒生互联网科技业周涨跌幅为 2.87%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为 5.95%。

从 2023-03-27 至 2023-03-31，本周港股涨幅前三分别为：阿里巴巴-SW(+17.7%)，创梦天地(+13.25%)，IGG(+12%)；本周美股涨幅前三分别为：UNITY SOFTWARE(+12.95%)，汽车之家(+8.49%)，腾讯音乐(+8.09%)；本周 A 股涨幅前三分别为：中文在线(+30.88%)，新华网(+19.49%)，昆仑万维(+15.36%)。

● 海内外大厂继续加码，AI+金融、AI+教育垂直模型相继推出

大模型侧，3 月 30 日，360 在 2023 数字安全与发展高峰论坛上发布 360 大模型，并进行现场演示。垂直模型侧，彭博推出专为金融行业打造的 500 亿参数大语言模型 BloombergGPT，该大语言模型(LLM)专门针对各类金融数据进行训练，以全方位支持金融领域的自然语言处理(NLP)任务；有道将于近期推出自研的教育场景下类 ChatGPT 模型“子曰”，已完成基于 AI 英语口语老师和中文作文批改场景的 DEMO。

● 京东拟分拆京东产发、京东工业在港独立上市，阿里巴巴设立六大业务集团或将独立上市

阿里巴巴宣布启动“1+6+N”组织变革。在阿里巴巴集团之下，将设立阿里云智能、淘宝天猫商业、本地生活、菜鸟、国际数字商业、大文娱等六大业务集团和多家业务公司。业务集团和业务公司分别成立董事会，实行各业务集团和业务公司董事会领导下的 CEO 负责制，阿里巴巴集团全面实行控股公司管理，未来，具备条件的业务集团和公司，都将有独立融资和上市的可能性。

3 月 30 日，京东集团连续发布两则公告称，拟分拆京东产发和京东工业于香港联交所主板独立上市。拟议分拆完成后，京东将继续间接持有京东产发、京东工业 50%以上的股权，两家公司仍为京东子公司。

● 投资建议

AI 及元宇宙：微软 3 月 31 日开展 GDC 中国行活动，主要分享内容 3 月 22 日 GDC 分享内容类似，分享了 Azure OpenAI 在游戏开发中的应用场景，包括游戏剧本写作，NPC 制作和游戏关卡场景制作等，AI 赋能下将为玩家带来个性化体验，建议关注腾讯控股、网易-S、吉比特、三七互娱；

ChatGPT 热潮下，Meta 仍然表示相信 AR/VR 元宇宙是计算的未来，广告和电商可以作为元宇宙的商业变现模式；苹果 100 名高管参与 VR/MR 头显内部演示，期待与 Apple Watch 类似的发展轨迹。英伟达发布了 Project Mellon，将交付基于语音 AI 交互的 AR/VR 体验。建议关注具备较强创新实力的科技型企业，包括：百度集团-SW、Microsoft、Nvidia、AMD、Meta；同时 Midjourney 等 AI 应用软件持续迭代，用户体验大幅提升，建议关注 AI 在图文创作、IP 衍

生变现等场景的落地应用，建议关注中文在线、光线传媒、芒果超媒、上海电影、美图公司等；同时关注 AI 在辅助决策领域的应用，建议关注值得买、微盟集团等；语料库及内容安全审查领域建议关注人民网、新华网、川网传媒等。

游戏：吉比特发布 2022 年 Q4 季报，收入达到 13.38 亿元(yoy 17.97%)，扣非归母净利润达到 4.66 亿元(yoy 108.62%)。过去 3 年公司收入稳步提升，同时公司持续现金分红，股息率 2022 年达到 4.9%，2021 年达到 4.28%。3 月 28 日，腾讯 WeGame 游戏之夜 S5 开幕，在发布会上宣布《无畏契约》，《命运方舟》和《重生边缘》将登录腾讯 WeGame 开启预约或者测试。公司业绩稳定主要由于《问道》和《一念逍遥》流水稳定，新上线产品贡献边际增量。任天堂公布了《塞尔达传说：王国之泪》的实机演示，将于今年 5 月 12 日发售，收获到了诸多游戏行业的瞩目。建议关注产品品质优秀，有出海视野，并且商业化路径清晰的游戏公司，包括：腾讯控股，网易-S，三七互娱，吉比特。

短视频及直播电商：《中国网络视听发展研究报告（2023）》显示，截至 22 年 12 月，我国短视频用户规模达 10.12 亿，人均单日使用时长超 2.5 小时；快手发布财报，22Q4 总营收为 282.9 亿 (YoY +15.8%，QoQ +22.3%)，好于彭博一致预期的 272.7 亿 (YoY +11.6%)，经调整净亏损为 0.45 亿（同比收窄 98.7%），大幅好于彭博一致预期的亏损 3.0 亿（同比收窄 91.5%）；受益于大湾区好物专场活动，03.25-03.31，东方甄选直播间矩阵日均 GMV 达 2729.6 万，环比上周+39.5%，此外，公司近期上新 9 款自营品，持续丰富产品矩阵。建议关注：快手-W、东方甄选、遥望科技。

长视频及广告：三人行与科大讯飞达成战略合作，共同开发下一代 AI 多模态智能营销工具；国家广电总局公布 145 部 22 年优秀网络视听作品，其中芒果 TV11 部作品入选，包括《声生不息·港乐季》，B 站 11 部作品入选，包括《但是还有书籍》，爱奇艺 5 部作品入选，包括《苍兰诀》，头部长视频平台内容质量持续提升。建议关注：芒果超媒、爱奇艺、哔哩哔哩-W、蓝色光标、三人行。

综合电商：阿里启动组织变革，本次变革形成“1+6+N”组织架构，各业务集团分别成立董事会并实现 CEO 负责制，每个集团都会寻求独立融资和上市的机会；京东集团发布公告称拟分拆京东工业、京东产发在港交所主板独立上市。此前，盒马鲜生由事业群转变为独立公司后实现全面盈利，我们认为巨头分拆上市，既能激发组织活力又能够降低独立公司的融资门槛；值得买科技接入文心一言，以期打造智能消费内容服务，相关虚拟数字人项目尚处在研究和调研阶段。建议关注：阿里巴巴-SW，京东集团-SW，拼多多，值得买。

本地生活：美团“头盔交互系统”专利获授权，头盔可接听和挂断电话、拍照、选择订单和骑行路径，提升骑手配送效率和行驶安全性。美团在递送积累丰富经验，表示年内将专注于创造外卖和到店协同；1-2 月，商旅市场复苏强劲，首旅集团接待的零售、制造行业商旅出行间夜总量同比增长 213%和 177%，商旅出行与住宿复苏强劲；名创优品新拓 3 个海外市场，全球门店突破 5440 家，22Q4 海外营收占比已达 40%。建议关注：美团-W，携程集团-S，名创优品。

产业互联网：微盟斩获「视频号带货年度服务商」，公司于视频号的市占率已从年初的 15% 提升至 20%，Q2 季度有望上线类 Copilot 产品；经济日报刊文指出深挖改善性住房需求潜力，根据我们的测算，改善性住房系房产交易最大驱动因素，改善性需求门槛下调有望利好头部房产交易商。建议关注：微盟集团，贝壳-W。

● **风险提示**

消费恢复不及预期风险、用户增长不及预期风险、行业竞争格局剧变风险、宏观经济波动风险、政策及监管趋严风险

正文目录

1 本周行情回顾	6
2 本周观点	12
3 行业一周要闻	14
3.1 政策	14
3.2 本地生活	14
3.3 综合电商	16
3.4 短视频与直播电商	18
3.5 长视频及广告	20
3.6 游戏	20
3.7 元宇宙和 AI	21
3.8 产业互联网	22
4 公司重点公告	24
5 行业数据跟踪	26
5.1 电商	26
5.2 游戏	27
5.3 视频	27
5.4 社交	29
5.5 影视	30
风险提示	30

图表目录

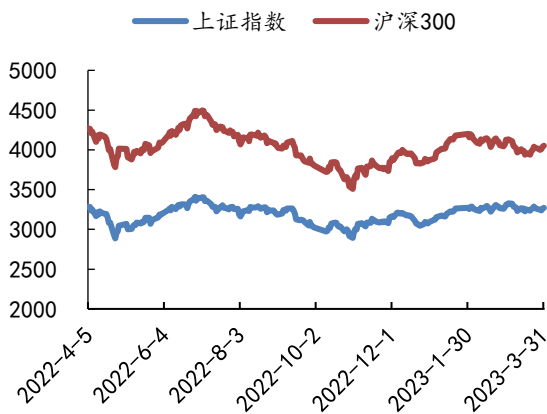
图表 1 上证综指及沪深 300 走势	6
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势	6
图表 3 道琼斯工业指数走势	6
图表 4 纳斯达克指数走势	6
图表 5 中信传媒指数走势	7
图表 6 中信电商及服务指数走势	7
图表 7 中信教育指数走势	7
图表 8 恒生互联网科技业走势	7
图表 9 A 股重点个股本周行情表现（2023-03-27 至 2023-03-31）	8
图表 10 港股重点个股本周行情表现（2023-03-27 至 2023-03-31）	10
图表 11 美股重点个股本周行情表现（2023-03-27 至 2023-03-31）	11
图表 12 重点公司本周重要公告（2023-03-20 至 2023-03-26）	24
图表 13 快手带货达人榜 Top 10（2023-03-20 至 2023-03-26）	26
图表 14 抖音带货能力榜 Top 10（2023-03-20 至 2023-03-26）	26
图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名（2023-03-27 至 2023-04-02）	27
图表 16 iOS 游戏畅销榜上周排名（2023-03-20 至 2023-03-26）	27
图表 17 剧集播映指数 Top 10（2023-03-27 至 2023-04-01）	28
图表 18 综艺播映指数 Top 10（2023-03-27 至 2023-04-01）	28
图表 19 本周微信小程序总榜 Top10（2023-03-27 至 2023-04-02）	29
图表 20 本周微信小程序成长榜 Top10（2023-03-27 至 2023-04-02）	29
图表 21 本周电影票房排名 Top 10（2023-03-27 至 2023-04-02）	30

1 本周行情回顾

从指数表现来看，本周(2023-03-27 至 2023-03-31)，上证指数周涨跌幅为 0.22%，创业板指周涨跌幅为 1.23%，沪深 300 周涨跌幅为 0.59%，恒生指数周涨跌幅为 2.43%，恒生科技周涨跌幅为 1.87%，道琼斯工业指数周涨跌幅为 3.22%，纳斯达克指数周涨跌幅为 3.37%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 2.35%，电商及服务II(中信)周涨跌幅为-3.64%，教育(中信)周涨跌幅为-3.48%，恒生互联网科技业周涨跌幅为 2.87%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为 5.95%。

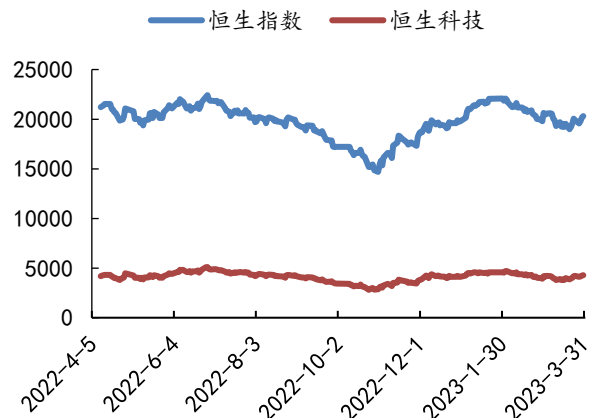
本周，上证指数(+0.22%)延续上涨趋势，报收 3272.9 点；创业板指(+1.23%)延续上涨趋势，报收 2399.5 点；沪深 300(+0.59%)涨幅大于中证 1000(+0.11%)，整体上，大市值股票表现优于中小市值股票。本周，道琼斯工业指数(+3.22%)延续上涨趋势，报收 33274.2 点；纳斯达克指数(+3.37%)延续上涨趋势，报收 12221.9 点。

图表 1 上证综指及沪深 300 走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



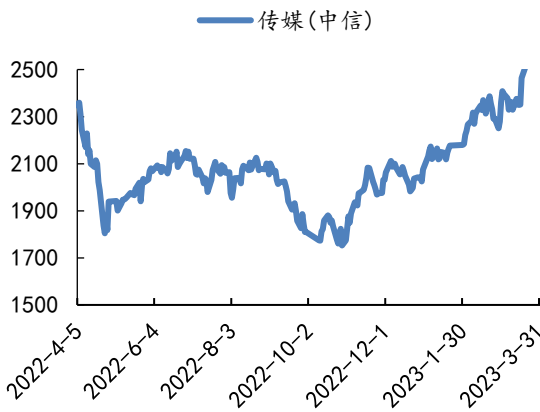
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 4 纳斯达克指数走势



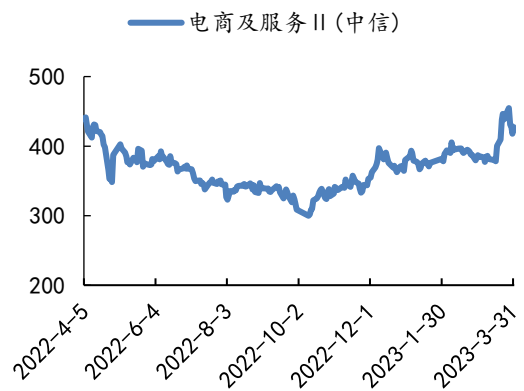
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 5 中信传媒指数走势



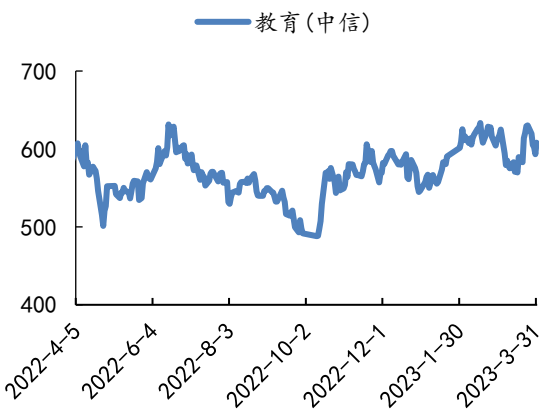
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 6 中信电商及服务指数走势



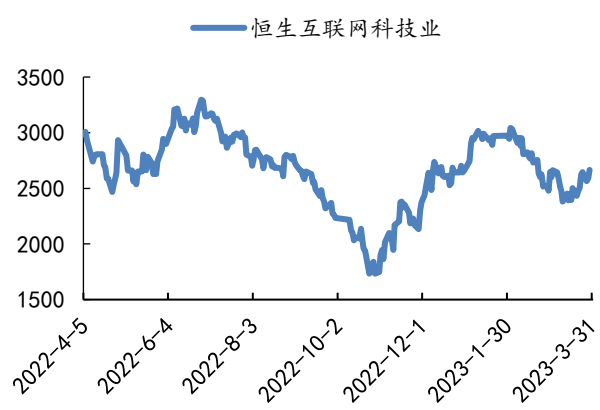
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 中信教育指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 恒生互联网科技业走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

从 2023-03-27 至 2023-03-31, 本周港股涨幅前三分别为: 阿里巴巴-SW(+17.7%), 创梦天地(+13.25%), IGG(+12%); 本周港股跌幅前三分别为: 中国有赞(-18.78%), 微盟集团(-15.03%), 美图公司(-10.24%); 本周美股涨幅前三分别为: UNITY SOFTWARE(+12.95%), 汽车之家(+8.49%), 腾讯音乐(+8.09%); 本周美股跌幅前三分别为: BOSS 直聘(-2.86%), 谷歌(-1.62%), 逸仙电商(-1.33%); 本周 A 股涨幅前三分别为: 中文在线(+30.88%), 新华网(+19.49%), 昆仑万维(+15.36%); 本周 A 股跌幅前三分别为: 鸿合科技(-18.67%), 安克创新(-8.89%), 顺网科技(-8.68%)。

图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2023-03-27 至 2023-03-31)

证券代码	证券简称	总市值(亿元)	收盘价(元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
300364.SZ	中文在线	166.43	22.80	30.88%	94.04%	-203.66	10.99
603888.SH	新华网	147.35	28.39	19.49%	46.19%	63.31	4.64
300418.SZ	昆仑万维	555.85	46.78	15.36%	110.72%	47.71	4.62
002602.SZ	世纪华通	448.64	6.02	13.58%	36.82%	156.01	1.39
603444.SH	吉比特	342.63	476.76	9.77%	35.06%	23.45	8.61
600633.SH	浙数文化	158.47	12.52	9.54%	29.47%	39.08	1.73
002517.SZ	恺英网络	260.67	12.11	9.30%	42.47%	26.36	5.98
300459.SZ	汤姆猫	290.05	8.25	8.41%	72.23%	57.07	7.55
002400.SZ	省广集团	101.81	5.84	7.35%	16.80%	47.83	2.12
601928.SH	凤凰传媒	263.91	10.37	6.69%	20.16%	10.92	1.59
300010.SZ	豆神教育	31.00	3.57	6.57%	5.31%	-5.24	-32.45
605098.SH	行动教育	44.63	37.80	6.45%	-3.74%	28.65	4.27
300133.SZ	华策影视	150.76	7.93	6.02%	46.85%	39.95	2.24
300182.SZ	捷成股份	175.73	6.71	5.67%	30.29%	38.33	2.41
600373.SH	中文传媒	168.03	12.40	4.91%	24.00%	10.87	1.00
603103.SH	横店影视	101.47	16.00	4.44%	16.96%	-31.97	8.64
601019.SH	山东出版	164.87	7.90	3.54%	19.34%	10.54	1.29
601811.SH	新华文轩	117.95	11.88	3.48%	13.14%	10.49	1.17
002027.SZ	分众传媒	992.18	6.87	3.31%	5.05%	26.31	5.95
605168.SH	三人行	158.20	156.00	3.18%	48.59%	28.95	7.39
601801.SH	皖新传媒	126.31	6.35	2.92%	13.60%	17.91	1.11
601098.SH	中南传媒	209.05	11.64	2.74%	16.40%	15.02	1.43
300315.SZ	掌趣科技	119.12	4.32	2.61%	22.03%	-8.87	2.55
000156.SZ	华数传媒	165.65	8.94	2.41%	11.06%	20.91	1.14
603000.SH	人民网	208.87	18.89	1.83%	8.19%	92.68	6.12
300027.SZ	华谊兄弟	81.85	2.95	1.37%	19.92%	-7.51	3.74
002555.SZ	三七互娱	630.98	28.45	1.35%	29.49%	18.50	5.44
601921.SH	浙版传媒	184.22	8.29	1.34%	7.52%	13.02	1.52
601949.SH	中国出版	111.17	6.10	1.16%	14.66%	16.90	1.42
002739.SZ	万达电影	311.65	14.30	0.70%	5.77%	-43.45	3.70
002624.SZ	完美世界	330.18	17.02	0.65%	19.52%	32.65	3.54
600959.SH	江苏有线	168.52	3.37	0.30%	8.36%	51.46	0.77
600640.SH	国脉文化	106.23	13.35	-0.22%	22.48%	-41.48	2.62
603377.SH	东方时尚	59.03	8.19	-0.24%	7.91%	345.16	2.70
600037.SH	歌华有线	133.47	9.59	-0.31%	13.63%	39.92	1.02
300770.SZ	新媒股份	106.70	46.18	-1.01%	12.85%	15.39	3.07
600977.SH	中国电影	261.75	14.02	-1.06%	13.34%	-1062.78	2.37
002174.SZ	游族网络	119.52	13.05	-1.06%	15.18%	-106.39	2.36
003032.SZ	传智教育	72.72	18.07	-1.69%	-0.61%	40.64	5.51
002607.SZ	中公教育	302.20	4.90	-1.80%	-14.19%	-13.13	28.35
300058.SZ	蓝色光标	238.14	9.56	-1.85%	70.11%	3741.47	2.45

600637.SH	东方明珠	277.94	8.14	-2.16%	12.90%	23.79	0.95
300343.SZ	联创股份	112.01	9.83	-2.19%	-7.09%	10.90	6.27
300413.SZ	芒果超媒	696.66	37.24	-2.23%	11.10%	38.26	3.70
000665.SZ	湖北广电	76.22	6.72	-2.61%	3.70%	-12.25	1.26
002558.SZ	巨人网络	264.25	13.18	-3.51%	29.98%	29.50	2.18
600556.SH	天下秀	167.22	9.25	-4.15%	28.47%	55.14	4.41
603466.SH	风语筑	101.08	16.95	-4.67%	17.38%	168.09	4.81
002291.SZ	遥望科技	138.17	15.16	-5.19%	8.44%	-39.64	2.42
300251.SZ	光线传媒	260.80	8.89	-5.22%	16.97%	-34.18	2.92
300785.SZ	值得买	66.32	49.87	-5.55%	49.45%	64.99	3.77
002131.SZ	利欧股份	161.44	2.39	-5.91%	14.35%	-16.05	1.35
300792.SZ	壹网壹创	82.47	34.57	-6.97%	11.84%	30.53	3.04
000681.SZ	视觉中国	116.86	16.68	-7.33%	9.88%	141.90	3.45
002803.SZ	吉宏股份	85.10	22.49	-7.41%	32.02%	47.77	4.31
300113.SZ	顺网科技	107.41	15.47	-8.68%	29.67%	-385.80	4.49
300866.SZ	安克创新	269.95	66.42	-8.89%	3.60%	23.14	4.16
002955.SZ	鸿合科技	74.62	31.89	-18.67%	-5.90%	18.03	2.09

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 10 港股重点个股本周行情表现 (2023-03-27 至 2023-03-31)

证券代码	证券简称	总市值(亿港元)	收盘价(港元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
9988. HK	阿里巴巴-SW	21265.01	100.40	17.70%	16.07%	58.00	1.93
1119. HK	创梦天地	61.49	4.36	13.25%	21.79%	-2.20	3.39
0799. HK	IGG	36.88	3.08	12.00%	7.32%	-7.32	1.36
6169. HK	宇华教育	47.61	1.32	11.86%	0.76%	3.71	0.72
9618. HK	京东集团-SW	5434.01	172.00	8.31%	-0.98%	46.76	2.27
9992. HK	泡泡玛特	292.66	21.40	7.86%	-1.83%	54.96	3.75
1024. HK	快手-W	2618.81	60.45	6.24%	15.14%	-17.09	5.87
1890. HK	中国科培	53.00	2.63	4.78%	-11.15%	6.61	1.24
3888. HK	金山软件	526.53	38.65	4.46%	49.52%	-7.78	2.41
9616. HK	东软教育	21.91	3.39	3.35%	3.04%	5.08	1.13
0302. HK	中手游	63.94	2.31	2.67%	5.96%	-27.86	1.01
2390. HK	知乎-W	64.08	20.05	2.40%	-10.29%	-3.62	1.01
0700. HK	腾讯控股	36915.38	385.80	2.39%	12.28%	17.52	4.57
3690. HK	美团-W	8956.40	143.50	2.35%	5.44%	-119.66	6.21
1060. HK	阿里影业	137.58	0.51	2.00%	3.03%	61.98	0.87
1797. HK	东方甄选	343.08	33.85	1.20%	-24.02%	52.94	13.76
2400. HK	心动公司	129.48	26.95	0.94%	6.52%	-20.90	6.13
0667. HK	中国东方教育	101.09	4.64	0.87%	-21.36%	24.63	1.58
1765. HK	希望教育	49.77	0.62	0.00%	-6.06%	9.83	0.54
9961. HK	携程集团-S	2008.20	293.80	-0.07%	5.84%	127.86	1.60
9626. HK	哔哩哔哩-W	787.34	189.60	-0.42%	22.40%	-9.38	4.62
0839. HK	中教控股	192.89	7.56	-1.43%	-16.00%	9.18	1.21
2423. HK	贝壳-W	1813.44	48.35	-2.13%	3.42%	-116.87	2.35
9999. HK	网易-S	4531.91	138.00	-2.13%	14.31%	19.91	3.87
9899. HK	云音乐	140.35	66.15	-2.22%	-17.05%	-56.60	1.60
1525. HK	建桥教育	16.19	3.90	-2.50%	1.04%	6.43	0.74
1810. HK	小米集团-W	3022.64	12.10	-2.73%	2.02%	109.14	1.88
0136. HK	中国儒意	205.10	2.05	-3.30%	5.13%	23.20	2.30
0772. HK	阅文集团	411.17	40.50	-3.34%	20.72%	60.39	2.05
9888. HK	百度集团-SW	4158.52	148.70	-3.69%	10.31%	49.14	1.66
2001. HK	新高教集团	39.50	2.54	-4.15%	-17.48%	5.59	1.09
1569. HK	民生教育	16.45	0.39	-4.88%	-14.29%	3.00	0.31
6100. HK	同道猎聘	54.15	10.30	-4.98%	-20.65%	109.02	1.57
6068. HK	光正教育	4.94	0.23	-6.58%	-27.94%	4.51	0.97
1896. HK	猫眼娱乐	96.69	8.45	-7.85%	-3.76%	82.11	1.06
1357. HK	美图公司	116.87	2.63	-10.24%	-10.24%	110.90	2.77
2013. HK	微盟集团	135.13	4.86	-15.03%	3.18%	-6.60	5.62
8083. HK	中国有赞	36.66	0.20	-18.78%	-6.13%	-10.80	2.32

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 11 美股重点个股本周行情表现 (2023-03-27 至 2023-03-31)

证券代码	证券简称	总市值(亿美元)	收盘价(美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	PE	PB
U. N	UNITY SOFTWARE	121.57	32.44	12.95%	6.57%	-13.22	3.45
ATHM. N	汽车之家	42.25	33.47	8.49%	11.91%	16.43	1.24
TME. N	腾讯音乐	145.16	8.28	8.09%	9.81%	26.91	2.06
MNSO. N	名创优品	57.71	17.74	8.04%	-0.89%	36.69	5.00
WB. O	微博	52.14	20.06	7.16%	-3.00%	55.47	1.42
ZM. O	ZOOM	216.97	73.84	6.95%	-1.01%	209.22	3.50
DDL. N	叮咚买菜	9.12	3.86	6.93%	-14.79%	-7.80	20.47
SHOP. N	SHOPIFY	611.30	47.94	6.58%	16.53%	-17.67	7.42
IQ. O	爱奇艺	69.65	7.28	6.43%	-5.82%	-356.11	7.76
D. IS. N	迪士尼	1829.18	100.13	6.43%	0.52%	55.10	1.90
WMG. O	华纳音乐	172.17	33.37	5.94%	5.74%	35.94	63.77
ORCL. N	甲骨文	2508.66	92.92	5.58%	6.32%	29.96	-103.62
HUYA. N	虎牙直播	8.66	3.61	5.56%	-16.05%	-12.39	0.56
CMCSA. O	康卡斯特	1598.31	37.91	5.54%	1.99%	29.76	1.97
AMZN. O	亚马逊	10584.39	103.29	5.26%	9.61%	-388.85	7.25
FUTU. O	富途控股	76.22	51.85	5.22%	5.36%	19.23	2.70
NFLX. O	奈飞	1538.58	345.48	5.20%	7.25%	34.25	7.41
CRM. N	Salesforce	1997.80	199.78	5.11%	22.11%	960.48	3.42
SE. N	SEA	482.72	86.55	5.06%	38.50%	-29.23	8.45
YY. O	欢聚	21.71	31.18	4.07%	-0.70%	18.17	0.41
ADSK. O	Autodesk	447.09	208.16	3.97%	4.77%	54.32	39.05
NVDA. O	英伟达	6860.92	277.77	3.73%	19.67%	157.07	31.04
RBLX. N	ROBLOX	272.19	44.98	3.57%	22.76%	-29.45	88.94
DADA. O	达达集团	21.64	8.47	3.55%	-5.47%	-7.51	2.15
HTHT. O	华住	156.41	48.98	3.14%	3.40%	-60.29	12.58
UBER. N	Uber	637.14	31.70	3.09%	-4.69%	-6.97	8.68
AAPL. O	苹果	26090.39	164.90	2.90%	11.86%	27.41	45.99
META. O	META	5494.84	211.94	2.88%	21.15%	23.68	4.37
MSFT. O	微软	21460.49	288.30	2.76%	15.59%	31.82	11.72
PDD. O	拼多多	959.67	75.90	2.62%	-13.48%	21.19	5.68
DBX. O	DROPBOX	77.37	21.62	2.17%	5.98%	13.99	-25.01
ATVI. O	动视暴雪	671.26	85.59	1.42%	12.25%	44.37	3.49
EA. O	艺电	330.31	120.45	1.19%	8.57%	31.79	4.37
VIPS. N	唯品会	88.94	15.18	0.93%	1.95%	9.83	1.89
GDS. O	万国数据	36.90	18.66	-0.59%	-3.06%	-16.40	1.08
DAO. N	有道	10.71	8.50	-1.05%	4.29%	-10.26	-5.07
YSG. N	逸仙电商	8.27	1.48	-1.33%	4.23%	-7.07	1.22
GOOGL. O	谷歌	13300.81	103.73	-1.62%	15.18%	22.15	5.19
BZ. O	BOSS 直聘	84.48	19.03	-2.86%	-5.56%	550.04	5.07

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2 本周观点

AI 及元宇宙：微软 3 月 31 日开展 GDC 中国行活动，主要分享内容与 3 月 22 日 GDC 分享内容类似，分享了 Azure OpenAI 在游戏开发中的应用场景，包括游戏剧本写作，NPC 制作和游戏关卡场景制作等，AI 赋能下将为玩家带来个性化体验，建议关注腾讯控股、网易-S、吉比特、三七互娱；

ChatGPT 热潮下，Meta 仍然表示相信 AR/VR 元宇宙是计算的未来，广告和电商可以作为元宇宙的商业变现模式；苹果 100 名高管参与 VR/MR 头显内部演示，期待与 Apple Watch 类似的发展轨迹。英伟达发布了 Project Mellon，将交付基于语音 AI 交互的 AR/VR 体验。建议关注具备较强创新实力的科技型企业，包括：百度集团-SW, Microsoft, Nvidia, AMD, Meta；同时 Midjourney 等 AI 应用软件持续迭代，用户体验大幅提升，建议关注 AI 在图文创作、IP 衍生变现等场景的落地应用，建议关注中文在线、光线传媒、芒果超媒、上海电影、美图公司等；同时关注 AI 在辅助决策领域的应用，建议关注值得买、微盟集团等；语料库及内容安全审查领域建议关注人民网、新华网、川网传媒等。

游戏：吉比特发布 2022 年 Q4 季报，收入达到 13.38 亿元(yoy 17.97%)，扣非归母净利润达到 4.66 亿元(yoy 108.62%)。过去 3 年公司收入稳步提升，同时公司持续现金分红，股息率 2022 年达到 4.9%，2021 年达到 4.28%。3 月 28 日，腾讯 WeGame 游戏之夜 S5 开幕，在发布会上宣布《无畏契约》，《命运方舟》和《重生边缘》将登录腾讯 WeGame 开启预约或者测试。公司业绩稳定主要由于《问道》和《一念逍遥》流水稳定，新上线产品贡献边际增量。任天堂公布了《塞尔达传说：王国之泪》的实机演示，将于今年 5 月 12 日发售，收获到了诸多游戏行业的瞩目。建议关注产品品质优秀，有出海视野，并且商业化路径清晰的游戏公司，包括：腾讯控股，网易-S，三七互娱，吉比特。

短视频及直播电商：《中国网络视听发展研究报告（2023）》显示，截至 22 年 12 月，我国短视频用户规模达 10.12 亿，人均单日使用时长超 2.5 小时；快手发布财报，22Q4 总营收为 282.9 亿(YoY +15.8%，QoQ +22.3%)，好于彭博一致预期的 272.7 亿(YoY +11.6%)，经调整净亏损为 0.45 亿(同比收窄 98.7%)，大幅好于彭博一致预期的亏损 3.0 亿(同比收窄 91.5%)；受益于大湾区好物专场活动，03.25-03.31，东方甄选直播间矩阵日均 GMV 达 2729.6 万，环比上周+39.5%，此外，公司近期上新 9 款自营品，持续丰富产品矩阵。建议关注：快手-W、东方甄选、遥望科技。

长视频及广告：三人行与科大讯飞达成战略合作，共同开发下一代 AI 多模态智能营销工具；国家广电总局公布 145 部 22 年优秀网络视听作品，其中芒果 TV11 部作品入选，包括《声生不息·港乐季》，B 站 11 部作品入选，包括《但是还有书籍》，爱奇艺 5 部作品入选，包括《苍兰诀》，头部长视频平台内容质量持续提升。建议关注：芒果超媒、爱奇艺、哔哩哔哩-W、蓝色光标、三人行。

综合电商：阿里启动组织变革，本次变革形成“1+6+N”组织架构，各业务集团分别成立董事会并实现 CEO 负责制，每个集团都会寻求独立融资和上市的机会；京东集团发布公告称拟分拆京东工业、京东产发在港交所主板独立上市。此前，盒马鲜生由事业群转变为独立公司后实现全面盈利，我们认为巨头分拆上市，既能激发组织活力又能够降低独立公司的融资门槛；值得买科技接入文心一言，以期打造智能消费内容服务，相关虚拟数字人项目尚处在研究和调研阶段。建议关注：阿里巴巴-SW，京东集团-SW，拼多多，值得买。

本地生活：美团“头盔交互系统”专利获授权，头盔可接听和挂断电话、拍照、选择订单和骑行路径，提升骑手配送效率和行驶安全性。美团在递送积累丰富经验，表示年内将专注于创造外卖和到店协同；1-2 月，商旅市场复苏强劲，首旅集团接待的零售、制造行业商旅出行间夜总量同比增长 213%和 177%，商旅出行与住宿复苏强劲；名创优品新拓 3 个海外市场，全球门店突破 5440 家，22Q4 海外营收占比已达 40%。建议关注：美团-W，携程集团-S，名创优品。

产业互联网：微盟斩获「视频号带货年度服务商」，公司于视频号的市占率已从年初的 15%提升至 20%，Q2 季度有望上线类 Copilot 产品；经济日报刊文指出深挖改善性住房需求潜力，根据我们的测算，改善性住房系房产交易最大驱动因素，改善性需求门槛下调有望利好头部房产交易商。建议关注：微盟集团，贝壳-W。

本周我们外发点评报告《中文在线(300364):AIGC 催化公司成长,文学和出海业务提供基本面支撑—20230327》，认为公司有望成为 ChatGPT 类生成式 AI 技术应用层最纯正的受益者：1) 公司将推出元宇宙空间 Restart，该元宇宙空间将直接受益于 AIGC 技术，用户可以在该元宇宙空间中实现交互；2) 通过 AI 技术录制有声书(目前录制效果已经非常拟人化，并且声情并茂)，这将极大繁荣公司可以交付的有声书数量；3) 公司海外“现金牛”产品 Chapters 将直接受益于大模型和生成式 AI 技术。预计公司 2022/2023/2024 年归母净利润，分别为-3.5 亿元/1.6 亿元/2.1 亿元(前值为：1.5 亿元/1.9 亿元/2.3 亿元)，2023 和 2024 年净利润同比增长预计为 145.5%和 28.9%。考虑到公司部分在 AIGC 和元宇宙赛道中布局的业务处于增长初期，同时主业依然处于强劲的产品周期，公司有望持续受益 AIGC 赛道的高景气度，维持“买入”评级。

3 行业一周要闻

3.1 政策

● 工信部：引导和支持民营企业、平台企业参与国家重大科技创新 打造世界级数字产业集群

3月28日，第三届两化融合暨数字化转型大会在江苏苏州召开，工业和信息化部党组成员、副部长王江平出席大会并致辞。王江平表示，要继续做好两化深度融合这篇大文章，贯彻落实关于深化新一代信息技术与制造业融合发展的指导意见，推进“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划落地实施。注重基础创新，引导和支持民营企业、平台企业参与国家重大科技创新，促进核心技术产品研发和应用，打造世界级数字产业集群。突出重点优势，深入开展制造业数字化转型行动，完善工业互联网平台体系，加速中小企业数字化转型指南落地推广，引导传统产业加快数字化改造。强化多方合作，加强制造企业、高校、科研院所、服务商、金融机构等各方创新协作，构建多方共赢、跨界融通的融合发展新生态，推动信息化和工业化在更广范围、更深程度、更高水平上实现融合发展。（工信微报）

● 经济日报：提升平台经济价值

经济日报文章指出，平台经济是数字经济的重要形态，一直以来在稳增长、稳就业、促消费等方面均发挥了重要作用。今年《政府工作报告》提出，大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台经济发展。这意味着，随着专项整改的完成，平台经济在推动经济社会高质量发展中的作用将得到进一步发挥。下一步，要充分发挥平台经济的作用，着力通过持续的技术进步和模式创新，促进数据要素深入参与经济循环，激发数据要素的生产力，推动需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡的形成。这不论对于当前推动需求复苏、吸纳就业、提振市场信心，还是中长期畅通社会再生产各环节都将具有重要意义。（经济日报）

3.2 本地生活

● 抖音本地生活服务再扩容，推出商场频道

抖音APP内上线了一个名为“商场”的频道，该频道属于抖音生活服务，频道的界面设计和服务类型，与此前设置的美食、丽人等频道一样，都是展示商家信息和售卖商家到店团购或代金券的一个消费频道。抖音的“商场”频道，主要提供本地商场的一些代金券和部分商品的到店团购券的售卖，其中，代金券仅用于商场内消费指定商品时可抵扣，如化妆品、游乐园、健身、珠宝等商品。此外，商场频道内的分类中，除了商场外，还将超市便利店、摄影服务、汽车服务，以及洗衣店等归入本地商场中，用户可以在该频道内购买相关的团购券，然后到店消费。目前，该频道仅提供团购券或代金券的售卖，不支持用户直接在这些商家中进行商品的线上购买。用户开启定位后，如果在商场附近刷抖音视频，有可能会在首页“推荐”的信息流中，刷到“附近商场”的页面，界面会显示位于该商场内的美食、潮玩等店铺的团购信息。由此可见，抖音正将商场作为生活服务细分以及拓展延伸的一个重要方向。（Tech星球）

● 饿了么宣布未来十年战略

饿了么COO湛伟业表示未来十年饿了么公司的发展战略就是放心点，准时达。而这一战略靠饿了么自身的能力远远不够，在基于平台数字能力的基础上，饿了么也在努力构建一个多方共治的餐饮外卖品质评价体系。作为探索之一，饿了么与中国预制菜产业联盟研究院旗下的“食极星”标准评价体系也在当天达成战略合作。

截至目前，食极星已与 96 个餐饮品牌合作，认证了 106 道菜品种，覆盖饿了么平台上 3 万家餐饮门店。湛伟业表示食极星是餐饮外卖行业首次从健康营养出发为菜品评级，这是行业透明化的一大步。

在外卖评价标准从便利、口味再到营养背后，消费需求发生着变化，新的跨界玩家也在不断冲击着以外卖为代表的本地生活市场。除了比拼商家、骑手、履约基础设施等硬性指标外，外卖巨头们也在寻找着新的差异竞争点。（华夏时报）

● 美团：年内将专注于创造外卖和到店协同效应

美团创办人兼董事长王兴在 2022 年财报电话会议上响应外界关注抖音推出外卖服务对集团的影响时强调，集团外卖业务特点在于地点及需求，已在用户、商家以及递送三方累积很多经验，认为其他竞争对手难以从中作出突破，并表示美团到店业务为用户和商家提供差异化的价值，今年将专注于创造外卖和到店的协同效应，并利用平台能力巩固现有优势。

王兴表示，将在香港正式启动外卖业务并推出全新品牌，指拓展香港外卖业务可以用于探索国际市场作准备，预计对集团今年财务报表影响不大。他又强调，未来会谨慎地扩张海外业务，务求不影响盈利能力，海外市场并非业务发展核心，目前亦未有其他国际化计划。（财报电话会议）

● 文化和旅游部发文推动在线旅游市场高质量发展

文化和旅游部日前印发关于推动在线旅游市场高质量发展的意见，进一步加强在线旅游市场管理，发挥在线旅游平台经营者整合交通、住宿、餐饮、游览、娱乐等旅游要素资源的积极作用，促进各类旅游经营者共享发展红利。

行业方面，意见提出，深化在线旅游行业数字化、网络化、智能化发展，推动新技术应用，鼓励行业创新，充分发挥在线旅游经营者数据和信息能力优势，提升行业数字化水平。做好普惠性减税降费政策在旅游业领域的落地实施，鼓励银行业金融机构合理增加在线旅游经营者有效信贷供给。用好财政奖补、项目投资、消费促进、政务服务等措施手段，支持在线旅游经营者参与文化和旅游消费惠民活动。

监管方面，意见要求加强市场监管巡查、强化执法监督检查、提升信用监管效能、提高数字监管效能。（文化和旅游部官网）

● 上海旅游业头部展览回归，折射旅游经济强劲复苏

2023 上海旅游产业博览会 3 月 28 日拉开帷幕。旅游产业头部展览回归，折射旅游经济复苏势头强劲。今年上海旅游产业博览会展出面积总计 60 万平方米，有约 5000 家展商参展。展览分为两期，第一期展览于 3 月 28 日至 31 日在上海新国际博览中心举办，这也是该场馆今年首个“全馆大展”。第二期展览将于 5 月 29 日至 6 月 1 日在国家会展中心（上海）举办。今年 1 月至 2 月，首旅如家旗下位于北京、上海等一线城市的酒店出租率同比增长超过 30%。从全国来看，商旅市场复苏强劲，集团接待的零售行业商旅出行过夜总量同比增长 213%，制造行业商旅出行过夜总量同比增长 177%。（新华社）

● 名创优品新拓 3 个海外市场，全球化战略迈上新高度

3 月 15 日，名创优品 2023 全球战略合作伙伴高峰论坛圆满落幕。本次大会邀请了来自全球 53 个国家及地区共 173 位海外代理商客户参与，围绕名创优品全球品牌战略升级，共同探讨了产品创新、品牌营销、代理合作等多个方面内容。在会上，名创优品新拓 3 个海外市场，与巴拿马、安哥拉、拉脱维亚以及特立尼达和多巴哥 4 个国家的代理商达成了签约合作，标志着名创优品将“开心哲学”带到了世界更多的角落。

巴拿马、特立尼达和多巴哥的首店计划在今年年中开业；安哥拉首店计划落地于首都罗安达高端商场 Avenida Shopping，预计在今年年底开业；拉脱维亚的首店

计划于今年初夏在首都里加开业。值得一提的是，此次新签约的代理商具有雄厚的背景实力，其中巴拿马、特立尼达和多巴哥的代理商分别来自当地知名零售集团，代理多个知名国际零售品牌。（中新经纬）

3.3 综合电商

● 经济日报：平台跨界莫走粗放式老路

经济日报发文称，近日，抖音上线外卖服务，美团内测直播功能。2家平台企业跨界经营的新举措引发广泛关注。平台企业跨界经营，既有拓宽自身营利模式、构建闭环产品生态链的需要，也具有打破原有行业格局，激活市场竞争的积极意义。但是，平台企业跨界发展不能再走过去粗放式老路，或盲目追“风口”，融资烧钱后仓皇退场，遗留大量风险与纠纷；或不计成本补贴，获得市场优势地位后排除、限制竞争，减损用户权益。当前，我国已进入平台经济常态化监管阶段，法律底线与政策红线已明确，平台企业野蛮生长已成过去。同时，当前平台经济正处于企稳回升关键节点，从增量扩张到存量挖潜，平台企业在追求规模的同时更要关注如何高质量做强做大。平台企业跨界的同时更要深耕主业，特别是当所跨业务可能会对主业生态造成不利影响时，更须审慎推进。（经济日报）

● SHEIN 平台模式或将在美上线

继在巴西和墨西哥测试平台模式后，SHEIN 或将在美国开放第三方卖家入驻。考虑到当前的市场趋势，SHEIN 尚未开始邀请美国本土卖家，而是将中国卖家视作为主要招募对象。据了解，第三方卖家入驻 SHEIN 享有以下福利：前 3 个月免佣金，后续全品类收取销售额 10%；0 流量费用，享有定价权；前 3 个月 SHIEN 承担退货运费，后续卖家承担退货运费。对此，多数卖家认为，SHEIN 此举大胆挣脱了固有的独立站自营模式，随着第三方卖家的加盟，SHEIN 不仅能拓宽销售品类，促进供应链的多样化，还有利于打破当前的受众局限性，带来更大的客流量和用户粘性。但也有卖家指出，目前 SHEIN 尚无官方仓库，第三方卖家需采取自发货模式，在物流配送上与亚马逊还有很大差距，平台搭建路漫漫。此外，SHEIN 以低价著称的品牌形象，或将使其在打造平台模式上遇到难以吸引优质卖家入驻，从而难以吸引高消费水平的消费者，最终面临利润增长受阻的困境。（MarketPlacePulse）

● 支付宝事业群开启近 7 年最大一次高管轮岗，新建立两个事业部

蚂蚁集团旗下支付宝事业群近期开启了近 7 年来最大一次高管轮岗，涉及多个部门，多位副总裁、资深总监职务都发生了变化。此外，支付宝事业群还于近期新组建了数字化产品事业部和支付宝 App 事业部。本轮人事调整的背景是，支付宝业务需要有更多的创新和变化。在整个蚂蚁集团，支付宝是最核心的业务，包括了数字支付和数字互联两大板块。此外蚂蚁还包括数字金融（财富、保险、消金）、国际化、数字科技等业务。2020 年 11 月蚂蚁集团 IPO 推迟以后开启了业务整改，同时，蚂蚁集团也开始和阿里集团从人事到业务逐步切割。

2021 年蚂蚁集团将“花呗”和“借呗”进行品牌隔离，只有由蚂蚁消费金融提供的分期付款服务或者信用贷，才会标上“花呗”或者“借呗”。由银行等其他金融机构提供资金、但借助蚂蚁集团提供数据信息的贷款，则会变成“信用贷”。蚂蚁的放贷难度因此提高了四倍，旗下互助平台“相互宝”也于 2022 年初关闭。去年 4 月，蚂蚁集团又和网商银行进行切割，进一步“去金融化”。（晚点 LatePost）

● 京东物流两位高管岗位调整，物流技术业务今年目标盈亏平衡

京东物流集团高级副总裁唐伟、副总裁王强都在本月离开了原有职位。唐伟此前为京东物流商业发展服务中心负责人，目前商业发展服务中心已变更为体验与规

划部，聚焦于物流体验保障与规划建设。目前，唐伟归属于京东物流综合人才部下的管理者岗，并未负责具体业务。本月，唐伟也卸任了德邦物流的非独立董事职务。京东物流的另一位高管，京东物流供应链解决方案部、X 研究部负责人王强也在本月调整了岗位，目前任京东科技旗下创新业务部门负责人。

京东物流给自己的定位一直不是单纯的物流公司，而是一体化供应链物流服务商，给客户提供的包括商业咨询、库存优化、全国网络规划、仓库管理、运输配送以及退换货等全套服务，为京东零售以外的客户提供的供应链解决方案被视为公司的第二增长曲线。供应链解决方案部下的物流技术业务板块既包括仓储管理系统等软件服务，也包括智能搬运、拣选等硬件设备提供的服务，这都需要长时间的投入和打磨，因此长期处于亏损状态，从 2022 年开始，这块业务被要求做到盈亏平衡，但直到年底也未达成。进入 2023 年，盈亏平衡继续成为该业务的年度目标，供应链解决方案部进行了部分人员淘汰，缩减开支以减少亏损。（晚点 LatePost）

● 卡斯基证实拼多多 App 恶意代码

卡斯基实验室的安全研究人员证实拼多多 App 包含恶意代码，此前谷歌已将其从官方应用商店 Play Store 中下架。在对恶意代码的首批公开报告之一中，卡斯基阐述了该应用程序如何提升自身权限以破坏用户隐私和数据安全。它测试了通过中国本地应用商店分发的应用版本——包含来自华为、腾讯和小米的应用市场。卡斯基与彭博社分享的调查结果是独立安全团队对上周触发谷歌行动和恶意软件警告的最清晰解释之一。这家网络安全公司在揭露历史上一些最大的网络攻击方面发挥了作用，该公司表示，它发现了早期版本的拼多多利用系统软件漏洞安装后门并获得对用户数据和通知的未授权访问的证据。（彭博社）

● 阿里巴巴设立六大业务集团，或将独立上市

阿里巴巴集团董事会主席兼首席执行官张勇发布全员信，宣布启动“1+6+N”组织变革。在阿里巴巴集团之下，将设立阿里云智能、淘宝天猫商业、本地生活、菜鸟、国际数字商业、大文娱等六大业务集团和多家业务公司。业务集团和业务公司分别成立董事会，实行各业务集团和业务公司董事会领导下的 CEO 负责制，阿里巴巴集团全面实行控股公司管理。张勇在信中表示：“市场是最好的试金石，未来，具备条件的业务集团和公司，都将有独立融资和上市的可能性。”（财联社）

● 再开首页流量入口，手淘价格“暗战”打响

手淘即将正式开放首页重要的“导购流量入口”，平台中正常经营的商家，只要愿意提供“更低的商品优惠价格”，就可以免费获得上述流量入口的推荐。主要针对手淘的四个导购场域：有好货、每日好店、态棒、说真的。商家需要做的是，提供商品 10%~50%（9 折到 5 折）的折扣力度，活动报名成功后，即可获得对应商品在上述入口的展示权。一位商家介绍，大梦想家计划并非一个全新玩法，而是由旧版本升级而来。这意味着，新版计划的升级，不止增加入口而已。而是从鼓励部分国货商家让利，开始引导全品类商家让利，让利范围也从局部业务，开始走向整个手淘。（亿邦动力）

● 支付宝升级服务商助力体系，今年超百亿资金资源专项支持

为了更好助力服务商生态的活跃和生意的增长，在 2023 支付宝生态伙伴开年盛典上，支付宝平台宣布，将投入超百亿资金资源专项助力：服务商可获得技术支持、产品开放、现金和政策助力、流量开放、培训体系、市场资源等 6 大支持，贯穿从冷启动到深度运营，再到规模化变现的全过程；计划共建 1000 个有商业变现能力的解决方案，帮服务商有效推动 GMV 和订单数增长。目前，已有 34 家数字化服务商拿到了 2022 年度激励，其中企迈科技、米雅科技、特来电等 21 家数字化服务商同时囊括了现金、流量等资源助力。

蚂蚁集团副总裁、支付宝数字商业事业部总经理何勇明认为，中国服务业有着规模庞大的经营主体，是中国经济的韧性所在，但千行万业的商家数字化需求迥异，大量商家尚处数字化初级探索阶段，推动服务业纵深发展需多方共建。他表示，支付宝平台将持续支持三方服务市场，为商家提供普惠型数字产品，持续做好服务业数字化的助推器。（中华工商网）

● 京东拟分拆京东产发、京东工业在港交所独立上市

3月30日，京东集团连续发布两则公告称，拟分拆京东产发和京东工业于香港联交所主板独立上市。公告称，建议拟议分拆将京东产发、京东工业股份以全球发售的方式进行。拟议分拆完成后，京东将继续间接持有京东产发、京东工业50%以上的股权，两家公司仍为京东子公司。目前有关拟议分拆的详情（包括全球发售的规模和架构、京东集团于京东产发、京东工业股权百分比减幅）尚未落实。

具体到分拆理由，公告表示，分拆将使投资者更好评估公司，专注于京东集团业务，提高京东产发和京东工业的价值，从而将使作为控股股东之一的京东及其股东整体受益。同时，有助于分拆后的子公司独立进入股票和债务资本市场，提高获取银行信贷融资能力，同时将管理层的责任直接与其经营表现相关联，完善决策程序、加快对市场变化的响应速度及提高营运效率。（公司公告）

3.4 短视频与直播电商

● 企业微信开始按“好友量”收费，商家面临挑战

3月24日企业微信对外发布信息，自6月22日起将根据外部联系人数量，向使用公司收取每人0.1元/年的费用。具体变化如下：1、收费从6月22日开始灰度测试逐步收费，此前依旧可以免费添加好友。2、已经添加的好友不收费，开始收费后，以新添加的好友数核算费用。3、每个企业有2000个名额的免费额度，超过了才收费。企业微信官方表示，企业微信需要持续投入，给企业提供持续迭代的管理工具，助力企业对外经营的规范化，提升服务质量。对于企业过去三年已经添加的客户，不会受到影响：不论数量，都可以继续与客户沟通、服务、进行管理。如需要添加新客户，则需根据客户总人数进行购买。

企微收费必然会增加企业的经营成本，对于很多企业来说是不小的挑战。大部分企业的私域用户在数十万到数千万之间，以每年新增100万用户计算，企业每年需要为此支付10万元人民币。对于私域用户超千万的企业而言，成本更是巨大。（企业微信）

● 网信办：整治直播PK环节问题，严查主播互撕攻击谩骂吐脏等行为

3月28日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，整治网络戾气既包括对网暴本身的整治，也要改变导致网暴存在的网络环境。主要采取以下三方面的措施：

一是严管评论区。评论区是大多数网民参与互动的主要环节，也是网络戾气容易集中出现的场所。要压实网站平台主体责任，加强评论区管理，同时压实账号主体责任，对其所发信息内容的跟帖加强管理，对未做好跟帖评论管理的公众账号和平台都会采取必要措施。

二是整治直播PK环节问题。PK环节也是容易出现戾气的主要环节，我们严肃查处一些主播在PK环节散发的戾气，查处逞勇斗狠、互撕攻击、谩骂吐脏等行为，针对部分主播逃避监管，借小号实施的恶俗行为，将对其所有账号采取统一处置措施，情节恶劣的将纳入黑名单。

三是处置网络戾气集中版块。深入排查贴吧、频道、圈子、超话、小组等环节，对违规版块进行整改，必要时采取暂停更新、解散关闭等措施。同时，对这些版块管理员账号也要进行处置，坚决遏制网络戾气。（中国新闻网）

● TVB 淘宝第二场直播活动 GMV 逾 7,320 万人民币，累计观看人次逾 690 万

3 月 30 日晚，TVB 淘宝第二场直播收获了 7320 万元的成交额，累计观看 690 万人次。3 月 29 日，趁着第二场直播开播前，TVB 宣布将加大投入力度、引入更多旗下艺人上淘宝开播。TVB 电商业务负责人彭明晔表示，将倾斜更多资源到淘宝直播，打造最具影响力的主播矩阵。TVB 入淘直播可以说是一个互利之举，对于面临着“廉颇老矣，尚能饭否”诘问的 TVB 而言，加码直播带货能给其带来新的发展机会，而对于当今渴盼优质内容的淘宝直播而言，TVB 携“几代人的共同回忆”入淘，或能进一步稳固淘宝直播的内容化大旗。（每日经济新闻）

● 2022 年视频号日活创作者数同比翻倍，微信搜一搜月活已达 8 亿

3 月 28 日，2023 微信公开课 PRO·微信之约公布微信 22 年相关数据：

视频号侧：2022 年，视频号的日活创作者数与日均视频上传量同比翻倍，消费时长增长 3 倍；直播带货销售额增长了 800%，累计有收入的作者数对比 2021 年增长了 2.64 倍。助力创作者收入增长，将是下个阶段视频号的重要方向之一。

小程序：22 年小程序月均使用天数增长了 24%，使用时长同比增长 2 倍，22 年交易规模达数万亿元，同比增长超过 40%，单用户年交易金额同比增长 34%。2022 年，小程序开发者数量同比增长 23%，使用云开发的帐户数超过了 300 万。

搜一搜：2022 年微信搜一搜月活已达 8 亿，搜索量同比增长 54%，内容咨询类需求增长 42%。（2023 微信公开课 PRO）

● 快手 2022 年 Q4 广告收入同比增 14%至 151 亿元 创单季新高

快手发布的 2022 年 Q4 业绩显示，实现营收 283 亿元，上年同期营收 244.3 亿元，市场预期 272.7 亿元。其中，线上营销服务(广告)收入达到 151 亿元，单季收入创历史新高。广告收入同比增幅达 14%，大幅超越彭博市场一致预期的 9.5%。全年，线上营销服务收入达 490 亿元。（公司财报）

● 京东开通百亿补贴直播间

京东于 3 月 21 日开通了官方的百亿补贴直播间，截至今日已经连续直播 10 天，每天会从早上 9 点直播至晚上 12 点。据悉，每场直播上架商品数在 150 个左右，涉及 30 家电、食品、内衣、运动鞋、家居日用品、美妆护肤等品类，包括戴森、小米、追觅、华为、苹果、索尼、usmile、康佳、奥克斯、九阳、飞利浦、伊利、蒙牛、百草味、良品铺子、蕉内、安踏、回力、蕉下、维达、罗莱家纺、毛戈平、薇诺娜等品牌。值得一提的是，京东百亿补贴直播间里的主播均为京东专业客服，在直播间的背景板上方也显示“京东客服做主播”字样。（京东微信公众号）

● 我国短视频用户达 10.12 亿，网络直播用户规模达 7.51 亿

《中国网络视听发展研究报告（2023）》在成都发布。报告显示，我国短视频用户规模达 10.12 亿，并向各类网民群体渗透；网络直播用户规模达 7.51 亿，成为网络视听第二大应用。报告指出，短视频成为吸引网民“触网”的首要应用。用户黏性增长明显，近四分之一新网民因短视频触网，短视频“纳新”能力远超即时通信。短视频人均单日使用时长超过 2.5 个小时，看新闻、学知识成为短视频用户的重要需求，短视频平台成为网民获取新闻资讯的首要渠道。报告还显示，综合视频中五大平台：爱奇艺、腾讯视频、芒果 TV、优酷、哔哩哔哩，占据了市场的 89.5%，风行视频等其他平台占据 10.5% 的份额。近三成用户使用手机投屏，多终端同时观看成为新习惯。过半用户曾在电商平台观看短视频。在短视频平台之外，

54%的用户还曾通过电商类平台的短视频获得有用的消费信息。（中国网络视听发展研究报告（2023））

3.5 长视频及广告

●三人行战略牵手科大讯飞，共同开发下一代AI多模态智能营销工具

三人行发布公告称，公司与科大讯飞签订战略合作协议，双方将突出优势互补，实施强强联合，通过创新合作伙伴关系，在推动大数据及AI技术在数字营销领域的产品共建和商业变现等方面达成更加紧密的长期战略合作。

双方将在以下方面展开合作，一是通过AI赋能，共同提升智慧营销能力。双方将探索利用三人行营销方法论和特有的客户行业经验，结合讯飞领先的AI算法赋能，为客户营销提效、创造更多价值；第二，双方将共同开发基于下一代人工智能技术的多模态智能营销工具，为中小广告主提供SaaS服务。（公司公告）

●国家广电总局公布2022年度优秀网络视听作品

近日，国家广播电视总局办公厅公布2022年度优秀网络视听作品推选活动评审结果，经省级广电行政部门和中央直属单位等推荐，专家评审委员会审核，最终确定了145部优秀作品。

芒果TV共11部作品入选，分别是特别节目：《这十年》《这十年·追光者》《这十年·向未来》《声生不息·港乐季》，网络纪录片：《中国》第二季、《与丝路打交道的人》《追寻贺龙元帅》，网络综艺节目《初入职场·法医季》，网络动画片《动物王国的故事》，网络剧《江照黎明》、网络微短剧《开挖掘机怎么啦》。

B站11部宝藏作品成功入选，分别是网络纪录片：《但是还有书籍 第二季》《守护解放西 第三季》《众神之地》《舞台上的中国》《我是你的瓷儿》，网络综艺：《哔哩哔哩上元千灯会》《“2021 最美的夜”bilibili 晚会》，网络动画片：《上海故事》《黑门》，网络剧：《三悦有了新工作》，短视频：《送月亮的人》，内容涵盖网络纪录片、网络综艺、网络动画片、网络剧、短视频等多内容品类，实现了全面开花。

爱奇艺5部作品荣获优秀网络视听作品。《猎罪图鉴》《苍兰诀》《唐朝诡事录》《卿卿日常》荣获“年度优秀网络剧”，动画《苍兰诀》荣获“年度优秀网络动画片”。（国家广播电视总局办公厅）

3.6 游戏

●成都乐狗与莉莉丝再度合作，第二款SLG《万龙觉醒》海外上线

成都乐狗研发的第二款SLG《万龙觉醒》（Call of Dragons，原名Last War）已经在海外上线了。这款游戏依然是莉莉丝发行，是两者继《万国觉醒（ROK）》之后的再度合作。目前游戏排在全球64个市场的iOS畅销榜TOP50，在美国排在第33名，已经取得比较出彩的成绩。《万龙觉醒》在玩法上继承了《ROK》的框架，基本的内容形式没有发生变化，但游戏在内容包装上则显得出彩。游戏上线前就获得了不少的关注，官网预约超过200万。（游戏新知）

●吉比特发布2022年年报

2022年营业收入达到51.68亿元，同比增长11.88%；2022年扣非归母净利润达到14.68亿元，同比增长19.79%。2022年第四季度营业收入达到13.38亿元，同比增长17.97%；2022年第四季度扣非归母净利润达到4.66亿元，同比增长108.62%。2022年公司的人均净利润达到了156.26万元。公司持续现金分红，积极

回馈股东，自上市以来累计现金分红金额为 47.93 亿元(包括已公布尚未实施的 2022 年度分红金额)。公司在境外市场的拓展初见成效：2022 年境外业务收入达到 2.59 亿元，同比增长 87.23%，占公司营业收入比例达到了 5.01%，公司已逐步建立起一套较为完善的境外产品测试发行体系，覆盖境外大部分区域，在境外地区践行公司“小步快跑”研发策略。（吉比特游戏微信公众号）

● 《无畏契约》开启预约

由拳头游戏研发的 5V5 第一人称战术射击游戏《无畏契约》（Valorant），现已开启预约。该游戏先前已于 2020 年 6 月在海外地区发行，并获得 2022 年 TGA 最佳电竞游戏奖项，是目前海外直播平台 Twitch 上观看量最高的游戏。目前参与预约的玩家可以获得限定款国服卡面，组队预约成功还可获得国服限定首发礼包。

《无畏契约》在预约宣发上十分强调“瓦”字，利用谐音造出了“瓦赛”、“一波带走瓦”等词句。（游戏葡萄）

3.7 元宇宙和 AI

● ChatGPT 热潮下，Meta 重申坚定 AR/VR 是计算的未来

Meta 日前重申，计算的未来将发生在这个尚未完全定义的沉浸式世界之中。Meta 全球事务负责人尼克·克莱格（Nick Clegg）日前在 Horizon Workrooms 中与记者进行了对话。他本人从伦敦登录，而记者则是从华盛顿登录。克莱格指出：“我们会坚持发展这项技术，因为早期证据都表明这类技术将成为未来计算平台的核心。但是，这需要时间。”

克莱格对元宇宙的承诺与其他科技公司的态度形成鲜明对比。目前，人工智能成为了市场热捧的概念，而且随着经济前景萎靡，企业纷纷缩减对元宇宙的投入。不过，Meta 表示依然坚定相信 AR/VR 元宇宙是计算的未来。克莱格指出，Meta 可以通过两种方式来变现元宇宙的投资：广告和电商。事实上，Meta 旗下的 Facebook 和 Instagram 就是通过利用用户数据来实现精准广告投放，并实现了巨额利润。另外，游戏和健身似乎是元宇宙的一大利器。但克莱格认为，教育和医疗行业同样蕴含着巨大潜力。他进一步强调，Meta 致力于邀请研究人员、民间组织和其他公司参与元宇宙的开发，从而实现“真正的创造力、真正的独创性和真正的快乐”。（映维网）

● 彭博社：苹果约 100 名高管参与 VR/MR 头显内部演示，期待 Apple Watch 类似发展轨迹

彭博社的马克·古尔曼（Mark Gurman）在新一期的 Power On 中指出苹果于上周举行了一场盛大的集会，大约 100 名最高级别的管理人员齐聚乔布斯剧院，并参与了苹果接下来一款最关键产品的演示：混合现实头显。这标志着头显在 6 月首次公开亮相之前的一个关键里程碑。对于苹果 XR 团队而言，这同时是一个向核心人员展示继 iPhone、iPad、Mac 和 Apple Watch 之后的公司下一个主要平台的机会。

高管们对该产品采取了一种谨慎务实的态度，因为对于 Mac、iPod、iPhone、Apple Watch 和 iPad，苹果本质上是在人们早已熟悉的产品形态之上进行优化。对于头显，苹果将需要向消费者解释他们为什么需要拥有这样的产品。此外，设备的起价高达 3000 美元，没有一个明确的杀手级应用程序，续航能力有限，并且当前的设计令不少测试人员感到不舒服。与公司现有产品相比，该产品第一个版本的单位销售额只会是九牛一毛。当后续的头显型号问世时，苹果高管预计消费者的兴趣会不断增长。苹果正在准备一款价格减半的型号，以及性能更好的迭代。Apple Watch 正是遵循了类似的路线。一系列高端和低端机型，以及 GPS 和 LTE 无线服务等功能帮助苹果成为公认的智能手表领头羊。（映维网）

● 英伟达发布 Project Mellon：基于语音 AI 交互的 AR/VR 体验

在日前举行的 GTC 2023 大会中，英伟达发布了可以通过语音控制 XR 体验的 Project Mellon。这是一个轻量级 Python 包，能够利用语音 AI（NVIDIA Riva）和大型语言模型（NVIDIA-NeMo 服务）的强大功能来简化沉浸式环境中的用户交互。开发者可以点击这个页面申请测试资格，探索创建由自然语音命令控制的 XR 体验。

Project Mellon 背后的基本理念是，以一种实用的方式来利用语音人工智能和大型语言模型的力量，从而进一步赋能虚拟世界。英伟达指出，XR 中的用户界面可能复杂且难以使用，减损了自然沉浸感。Project Mellon 允许几乎任何开发人员轻松地将自然语言理解添加到自己的应用程序中，并将其作为一种新型的以人为中心的免手操作用户界面。（映维网）

● 高效低成本构建元宇宙场景：NeRF 神经辐射场

NeRF 是神经辐射场（Neural Radiance Field）的首字母缩写，它是一种基于神经网络的 3D 重建技术，不同于传统的三维重建方法把场景表示为点云、网格、体素等显式的表达，它独辟蹊径，将场景建模成一个连续的 5D 辐射场隐式存储在神经网络中，只需输入多角度的 2D 图像，就可以通过训练得到一个神经辐射场模型，根据这个模型可以渲染出任意视角下的清晰照片。

除 3D 场景的建立，NeRF 的另一个优势在于它可以在低功耗的设备上进行运算渲染。多边形光线追踪以高帧率渲染高分辨率、逼真的场景，这需要昂贵的显卡支撑，但高质量的 NeRF 可以在手机甚至网络浏览器上渲染。在图像渲染方面，NeRF 采用了光线追踪的方法将隐式表示渲染为二维图像，光线追踪法就是沿着观察者眼里发射出光线，对光线进行采样取得每个采样点的 RGB 和密度信息，并使用体绘制技术将这些值合成图像。所以，NeRF 技术又一衍生出的优点是它可以处理复杂的光照和阴影效果，使得虚拟环境更加真实。此外，它还可以处理透明和反射材料，使得虚拟环境中的物体更加逼真。（VR 陀螺）

● 彭博推出 BloombergGPT——专为金融行业从头打造的 500 亿参数大语言模型

彭博发布了一篇关于 BloombergGPT 开发情况的研究论文，文章详细介绍了这一全新的大规模生成式人工智能（AI）模型。该大语言模型（LLM）专门针对各类金融数据进行训练，以全方位支持金融领域的自然语言处理（NLP）任务。

基于 LLM 的人工智能（AI）已经在许多领域都展示出令人兴奋的新应用。然而，由于金融行业的复杂性并且含有大量金融术语，因此需要一个专攻金融专业的模型。BloombergGPT 的推出意味着这项新技术在金融领域的发展和应用已经迈出了第一步。该模型将帮助彭博改进现有的金融 NLP 任务，如市场情绪分析、命名实体识别、新闻分类和问题回答等。此外，BloombergGPT 还将释放更多新机遇，调动彭博终端上的海量数据，将人工智能蕴藏的全部潜力带到金融领域。彭博能够支持各类型 NLP 任务，得益于全新的金融感知语言模型。彭博的研究人员开创了一种混合训练法，将金融数据与通用数据集结合起来训练模型，以达到在金融基准上取得最佳结果，同时在通用 LLM 基准上也保持足够的竞争力。（彭博微信公众号）

3.8 产业互联网

● 汇通达网络 2022 全年业绩发布

汇通达 2022 年营业收入达 804 亿元人民币，同比增长 22%。其中交易业务收入达到 794 亿元，同比增长 22%；服务业务收入达到 8 亿元，同比大增 82%。毛利达到 25 亿元，同比增长 34%，经调整归母净利润达到 3.8 亿元。汇通达新增会员

店 36765 家，会员店总数达到 206231 家，付费 SaaS+会员店达到 29755 家。（公司财报）

● 深挖改善性住房需求潜力

在当前房地产市场中，“支持刚性和改善性住房需求”是政策层面多次强调的，“对购买第一套住房的，要大力支持；对购买第二套住房的，要合理支持；对购买三套以上住房，原则上不支持”。无论是眼下促进房地产市场的企稳回升，还是从较长时间阶段看，改善性住房需求的潜力都需进一步挖掘和释放，这是因为改善性需求的空间大，在市场中占比将日益提升，更好释放改善性需求将成为促进房地产市场平稳健康发展十分重要的举措。

通常认为，改善性需求至少是第二次置业，最普遍的是将现有住房以小换大。“七普”数据显示，2020 年全国城镇居民人均住房建筑面积达到 38.62 平方米。从国际经验看，人均住房面积的增长与经济发展水平和收入增长正相关。随着我国经济社会发展，人们对“住上更大面积房子”的改善性需求还将有所增加。当前我国城镇化率已达 63.9%，仍有较大上升空间，但随着城镇化率增速较之过去趋缓，城镇新增常住人口数量的增长速度也将有所下降。相对应改善性需求比刚性需求有更大提升空间。可以预计，在很多城市，改善性需求在新增城镇住房总需求中的占比将逐步超过半数，以小换大，以旧换新将成为相对主力的需求。（经济日报）

● 微盟斩获「视频号带货年度服务商」，联手头部品牌共筑公私域新增长

3 月 28 日，2023 微信公开课公布了视频号带货年度商家、视频号带货年度服务商和视频号带货年度达人名单，微盟斩获「视频号带货年度服务商」殊荣。

作为视频号“招商+培训+代运营+招商团长”等多类型综合官方授权服务商，微盟持续进化自身视频号服务能力，针对商户痛点提供一站式解决方案。经过长期商业实践沉淀，针对品牌视频号直播全链路需求，微盟已形成一套“四端合一”

（广告+工具+运营+培训）的一站式解决方案。引流推广层面，微盟营销拥有专业的运营团队，帮助商家通过朋友圈广告、视频号信息流等公域广告进行直播引流；产品服务层面，微盟视频号营销助手产品解决方案，整合了视频号小店、企微、小程序、公众号等一系列产品功能，能有效解决商家在引流、转化、复购等直播前中后期的场景痛点；运营服务层面，微盟视频号直播咨询服务，1V1 全程带教，满足商家从起步到增长不同阶段的实操需求；同时在直播代运营端口，微盟为品牌直播间提供流程策划、直播间搭建与实施、自主孵化主播的开播、直播复盘等托管式深度服务。值得一提的是，为帮助商家深度挖掘视频号价值，微盟还推出达人选品工具“微盟达人助手小程序”，依托海量的视频号达人资源库，帮助多行业商家提效视频号达人带货合作经营效率。（微盟智慧零售公众号）

● 微盟集团公布 2022 年业绩

微盟于 2022 年全年实现总收入 18.39 亿元，经调整毛利 11.2 亿元。2022 年下半年业绩企稳回升：2022 年下半年 SaaS 业务（订阅解决方案）收入为 7.11 亿元；商家解决方案广告毛收入下半年为 58.0 亿元。

2022 年 SaaS 业务收入为 12.92 亿元，同比增长 8.7%；付费商户数为 99604 名，同比下降 3.1%；每用户平均收益为 12968 元，同比增长 12.3%。其中，智慧零售板块收入为 5.13 亿元，同比内生增长 45.5%，占订 SaaS 业务收入进一步升至 40%，依然维持较强劲的增长。到 2022 年 12 月 31 日止，微盟智慧零售商户数量达 6054 家。其中，品牌商户达 1212 家，同比增长 20.8%，品牌商户的每用户平均订单收入为 20.1 万元，大客化趋势显著。（公司财报）

4 公司重点公告

图表 12 重点公司本周重要公告 (2023-03-20 至 2023-03-26)

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题	主题
2023-03-31 18:06	002174. SZ	游族网络	游族网络:关于公司股东部分股份解除冻结的公告	质押冻结
2023-03-31 17:13	601949. SH	中国出版	中国出版:关于关联委托贷款续贷的公告	借贷担保
2023-03-31 22:30	1060. HK	阿里影业	阿里影业<01060> - 持续关连交易 - 采购框架协议	
2023-03-31 21:14	6100. HK	同道猎聘	同道猎聘<06100> - 自愿性公告有意于市场上进行股份购回	
2023-03-31 21:01	0136. HK	中国儒意	中国儒意<00136> - 截至二零二二年十二月三十一日止年之年度业绩公告	末期业绩
2023-03-31 20:59	6100. HK	同道猎聘	同道猎聘<06100> - 截至 2022 年 12 月 31 日止年度的全年业绩公告	末期业绩
2023-03-31 19:32	1060. HK	阿里影业	阿里影业<01060> - 根据股份奖励计划授出奖励股份及注销购股权	
2023-03-31 19:00	2423. HK	贝壳-W	贝壳-W<02423> - 授出受限制股份单位	
2023-03-31 18:48	1525. HK	建桥教育	建桥教育<01525> - 建议截至 2022 年 12 月 31 日止年度的末期股息	财务资料
2023-03-31 18:24	0700. HK	腾讯控股	腾讯控股<00700> - 自愿性公告 - 申请增设人民币柜台	
2023-03-31 18:21	603444. SH	吉比特	厦门吉比特网络技术股份有限公司 2022 年年度业绩说明会会议纪要	机构调研公告
2023-03-31 18:09	3888. HK	金山软件	金山软件<03888> - 更改注册办事处及开曼群岛股份过户登记总处之地址	公司变动
2023-03-31 18:02	1525. HK	建桥教育	建桥教育<01525> - 截至 2022 年 12 月 31 日止年度的年度业绩公告	末期业绩
2023-03-31 17:50	300010. SZ	豆神教育	豆神教育:关于公司被债权人申请重整及预重整事项的专项自查报告	个股其他公告
2023-03-31 17:00	9626. HK	哔哩哔哩-W	哔哩哔哩-W<09626> - 授出限制性股份单位	
2023-03-31 16:36	9888. HK	百度集团-SW	百度集团-SW<09888> - 自愿公告 - 申请增设人民币柜台	
2023-03-31 16:34	300866. SZ	安克创新	安克创新:关于使用闲置自有资金购买理财产品的进展公告	委托理财
2023-03-31 16:34	300866. SZ	安克创新	安克创新:关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告	
2023-03-31 06:22	1119. HK	创梦天地	创梦天地<01119> - 截至 2022 年 12 月 31 日止年度全年业绩公告	末期业绩
2023-03-30 21:39	300010. SZ	豆神教育	豆神教育:关于公司涉及诉讼的进展公告	法律纠纷
2023-03-30 15:34	603444. SH	吉比特	吉比特:关于使用闲置自有资金进行现金管理的公告	
2023-03-30 15:33	603444. SH	吉比特	吉比特:2022 年年度报告摘要	年度报告
2023-03-30 15:33	603444. SH	吉比特	吉比特:关于 2020 年股票期权激励计划及其摘要的修订说明公告	股权激励
2023-03-30 15:33	603444. SH	吉比特	吉比特:关于计提资产减值准备的公告	
2023-03-30 15:33	603444. SH	吉比特	吉比特:独立董事对公司对外担保情况的专项说明及独立意见	借贷担保
2023-03-30 21:50	1357. HK	美图公司	美图公司<01357> - 截至 2022 年 12 月 31 日止之末期股息	财务资料
2023-03-30 21:33	1024. HK	快手-W	快手-W<01024> - 建议向董事授出购股权	
2023-03-30 21:00	9618. HK	京东集团-SW	京东集团-SW<09618> - 拟议分拆京东工业于香港联合交易所有限公司主板独立上市	
2023-03-30 18:55	300866. SZ	安克创新	安克创新:关于参股公司美芯晟在科创板首次公开发行股票获中国证监会同意注册的公告	发行定价
2023-03-30 18:05	2013. HK	微盟集团	微盟集团<02013> - 截至 2022 年 12 月 31 日止年度之年度业绩公告	末期业绩
2023-03-30 16:55	300459. SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2023-03-30 12:12	2400. HK	心动公司	心动公司<02400> - 截至 2022 年 12 月 31 日止年度业绩公告	末期业绩
2023-03-29 21:46	002400. SZ	省广集团	省广集团:2022 年年度报告	年度报告
2023-03-29 19:09	002291. SZ	遥望科技	遥望科技:关于子公司参与投资深圳高投毅达创业投资合伙企业(有限合伙)的公告	资金投向
2023-03-29 17:35	002607. SZ	中公教育	中公教育:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告	质押冻结
2023-03-29 21:15	2423. HK	贝壳-W	贝壳-W<02423> - 授出受限制股份单位	
2023-03-29 16:50	300770. SZ	新媒股份	新媒股份:关于股东被吸收合并完成股权过户登记的公告	收购兼并, 个股其他公告
2023-03-29 16:35	1024. HK	快手-W	快手-W<01024> - 截至 2022 年 12 月 31 日止年度业绩公告	末期业绩
2023-03-29 16:32	8083. HK	中国有赞	中国有赞<08083> - 年报 2022	年度报告(HK)
2023-03-29 12:14	9992. HK	泡泡玛特	泡泡玛特<09992> - 截至 2022 年 12 月 31 日止年度的年度业绩公布	末期业绩

2023-03-28 15:51	603000.SH	人民网	人民网:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告	
2023-03-28 22:46	1569.HK	民生教育	民生教育<01569> - 截至2022年12月31日止年度的全年业绩公告	末期业绩
2023-03-28 20:36	0799.HK	IGG	IGG<00799> - 截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度业绩公告	末期业绩
2023-03-28 20:20	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创:关于实际控制人减持计划实施完毕的公告	股份增减持
2023-03-28 19:59	9988.HK	阿里巴巴-SW	阿里巴巴-SW<09988> - 自愿公告 阿里巴巴集团宣布新的组织和治理结构	
2023-03-28 08:05	1810.HK	小米集团-W	小米集团-W<01810> - 根据股份奖励计划授出奖励	
2023-03-28 06:20	9961.HK	携程集团-S	携程集团-S<09961> - 2022 年度报告	年度报告(HK)
2023-03-27 20:49	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2023-03-27 18:46	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:关于持股5%以上股东权益变动的提示性公告	权益变动
2023-03-27 17:32	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于持股5%以上股东部分股份解除质押及质押的公告	质押冻结
2023-03-27 16:31	605168.SH	三人行	三人行:关于签订战略合作协议的公告	
2023-03-27 16:07	600373.SH	中文传媒	中文传媒:2023 年度第二期超短期融资券发行情况的公告	
2023-03-27 15:42	601921.SH	浙版传媒	浙版传媒:关于浙江春晓数字出版股权投资基金投资进展的公告	资金投向
2023-03-27 22:53	3888.HK	金山软件	金山软件<03888> - 按照股份奖励计划授出奖励股份及根据一般授权建议发行新股份	
2023-03-27 22:53	1119.HK	创梦天地	创梦天地<01119> - 截至2022年12月31日止年度之盈利警告	业绩预告(HK)
2023-03-27 21:21	3690.HK	美团-W	美团-W<03690> - 翌日披露报表	
2023-03-27 20:42	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于股东部分股份质押的公告	质押冻结
2023-03-27 20:20	300364.SZ	中文在线	中文在线:股票交易异常波动公告	交易异动
2023-03-27 18:47	300364.SZ	中文在线	中文在线:2023 年 3 月 24 日至 2023 年 3 月 26 日投资者关系活动记录表	机构调研公告
2023-03-26 19:58	300364.SZ	中文在线	中文在线:2023 年 3 月 23 日投资者关系活动记录表	机构调研公告
2023-03-26 16:36	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:监管函	

资料来源: Wind, 华安证券研究所

5 行业数据跟踪

5.1 电商

快手方面，2023-03-20 至 2023-03-26（注：该平台最新披露的公开数据截止到 3 月 26 日），快手带货达人榜 Top 10 总销量为 793.4 万件，环比下降 48.76%，快手带货达人榜 Top 10 总销售额为 34203.5 万元，环比下降 42.07%。

抖音方面，2023-03-20 至 2023-03-26（注：该平台最新披露的公开数据截止到 3 月 26 日），抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 730 万件，环比增长 56.65%，抖音带货达人榜 Top 10 总销售额为 76000 万元，环比增长 31.03%。

图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2023-03-20 至 2023-03-26)

排行	博主	带货销量 *	带货销售额(万) *	场均人数峰值 *	直播次数 *	操作
1	 猫七七晚7点婚礼感恩盛典 粉丝数: 2889.5w	121.3w	1.1亿	3.6w	6	
2	 朵拉珍姐月底澳洲欧洲行 粉丝数: 2938.5w	37.5w	5922.1w	4.4w	10	
3	 白小白 粉丝数: 5125.2w	45.4w	3399.2w	7.2w	3	
04	 马哥-创意家居生活馆 粉丝数: 292.9w	305.8w	2979.2w	66	6	
05	 高嘉 爱分享 粉丝数: 12.7w	123.4w	2173.7w	40	10	
06	 5小-佛叶5 品牌选品官 粉丝数: 569.7w	6.4w	2122.9w	2,821	7	
07	 韩熙点品牌创始人妮姐 粉丝数: 2198.6w	4.8w	2090.1w	2,670	18	
08	 高端电动车 (跑车-工厂) 粉丝数: 82.3w	136.1w	1595.4w	29	7	
09	 方瑾瑜 (琳达) 粉丝数: 105.3w	5.9w	1467.5w	1.9w	8	
10	 贺冬冬4.10 十年大庆 粉丝数: 2242.8w	6.8w	1453.4w	9,764	10	

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

图表 14 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-03-20 至 2023-03-26)

排行	博主	直播销售额 *	直播销量 *	客单价	场均观看人次	热卖品类	直播场次	直播画面
1	 新疆和田玉老郑 粉丝数: 1.2w	1亿+	10w+	993.22	54.7w	珠宝文玩	7+	
2	 东方甄选 粉丝数: 1.2w	1亿+	200w+	54.96	1005.9w	食品饮料 生鲜	7+	
3	 国货24号选款专场 粉丝数: 1.2w	1亿+	200w+	51.51	873.5w	美妆	4+	
04	 豆豆_Babe 粉丝数: 1.2w	8000w+	40w+	200.32	517.2w	美妆	1+	
05	 交个朋友直播间 (4月11日5点破价创举) 粉丝数: 1.2w	7000w+	90w+	85.9	87.2w	二手商品 电脑数码 智能家居	28+	
06	 Y头baby-每晚7点见 粉丝数: 1.2w	7000w+	30w+	200.39	105.3w	服饰内衣 美妆 智能家居	6+	
07	 云上珠宝 粉丝数: 1.2w	7000w+	30w+	197.52	148.2w	珠宝文玩	4+	
08	 刘媛媛 2号早10点益生菌专场 粉丝数: 1.2w	6000w+	40w+	138.06	135.1w	智能家居 图书音像	7+	
09	 刘11生活号 粉丝数: 1.2w	6000w+	10w+	340.67	59.5w	服饰内衣	4+	
10	 雨心 粉丝数: 1.2w	5000w+	80w+	63.87	399.1w	服饰内衣	3+	

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

5.2 游戏

根据七麦数据,本周,ios 每日畅销榜 Top 5 榜单出现的游戏包括,王者荣耀、蛋仔派对、和平精英、原神、英雄联盟手游、长安幻想、三国志·战略版、三国志·战棋版;每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括,英雄联盟手游、长安幻想、三国志·战棋版、金铲铲之战、三国志·战略版、火影忍者、梦幻西游、蛋仔派对、捕鱼大作战、穿越火线。

和上周相比,长安幻想进入 ios 每日畅销榜 Top 5,穿越火线与梦幻西游跌出 ios 每日畅销榜 Top 5,火影忍者进入 ios 每日畅销榜 Top 6-10,以闪亮之名、咸鱼之王、神武4 跌出 ios 每日畅销榜 Top 6-10。

图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-03-27 至 2023-04-02)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
今天	 0	 0	 0	 0	 0	 0	 -1	 +1	 -1	 +1
昨天	 0	 0	 0	 +6	 0	 +2	 +18	 +2	 +2	 +3
前天	 0	 +9	 +1	 +1	 +1	 +1	 0	 +2	 +1	 +1
03.30	 0	 0	 0	 +1	 +1	 +3	 0	 +2	 +1	 0
03.29	 0	 0	 +2	 +1	 +1	 0	 0	 +1	 +1	 +1
03.28	 0	 +2	 0	 +2	 +4	 +7	 0	 +3	 +3	 +2
03.27	 0	 0	 0	 0	 +4	 +1	 0	 +2	 +1	 0

资料来源:七麦数据,华安证券研究所

图表 16 iOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-03-20 至 2023-03-26)

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
03.26	 0	 0	 +9	 0	 +2	 +1	 0	 +2	 +1	 +1
03.25	 +1	 +1	 +8	 +1	 +1	 +2	 +2	 +1	 0	 +4
03.24	 0	 0	 0	 +14	 +1	 +2	 +2	 +13	 +3	 +26
03.23	 0	 0	 +1	 +1	 0	 0	 0	 0	 0	 0
03.22	 0	 0	 +6	 +1	 +1	 +1	 0	 +2	 +1	 0
03.21	 +10	 +1	 +1	 +1	 +1	 +1	 0	 +2	 +1	 0
03.20	 0	 0	 +2	 0	 +2	 0	 0	 0	 +2	 0

资料来源:七麦数据,华安证券研究所

5.3 视频

电视剧方面，本周（03-27 至 04-01）播映指数 Top 5 为他是谁、归路、爱情而已、花琉璃轶闻、春闺梦里人。

综艺方面，本周（03-27 至 04-01）播映指数 Top 5 综艺为声生不息·宝岛季、哈哈哈哈哈第 3 季、半熟恋人第二季、我想和你唱第四季、种地吧。

图表 17 剧集播映指数 Top 10（2023-03-27 至 2023-04-01）

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
他是谁	上映 19 天	优酷视频	76.27
归路	上映 19 天	爱奇艺、芒果 TV	74.59
爱情而已	上映 6 天	腾讯视频	74.52
花琉璃轶闻	上映 18 天	腾讯视频、咪咕视频	73.74
春闺梦里人	上映 12 天	腾讯视频	73.62
人生之路	上映 13 天	爱奇艺	70.28
回响	上映 17 天	爱奇艺	65.7
春日暖阳	上映 20 天	优酷视频	64.95
山河之影	上映 5 天	爱奇艺	64.56
心想事成	上映 24 天	腾讯视频、爱奇艺	63.86

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

图表 18 综艺播映指数 Top 10（2023-03-27 至 2023-04-01）

综艺名称	上映天数	放映平台	全网热度
声生不息·宝岛季	上映 17 天	芒果 TV、咪咕视频	54.5
哈哈哈哈哈第 3 季	上映 37 天	腾讯视频、爱奇艺	50.47
半熟恋人第二季	上映 54 天	腾讯视频	49.42
我想和你唱第四季	上映 37 天	芒果 TV、咪咕视频	49.08
种地吧	上映 57 天	爱奇艺	48.54
大侦探第八季	上映 66 天	芒果 TV、咪咕视频	47.7
你好星期六	上映 456 天	芒果 TV、咪咕视频	47.56
追星星的人第三季	上映 22 天	爱奇艺、腾讯视频、咪咕视频	47.08
展开说说	上映 58 天	腾讯视频	46.91
我们的客栈	上映 86 天	爱奇艺、优酷视频、腾讯视频、咪咕视频	46.46

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

5.4 社交

根据阿拉丁指数，综合日活、分享、停留时长、访问深度四大指标分析：

本周微信小程序总榜 Top 5 为看一看+，同程旅行订酒店机票火车汽车门票，美团 | 外卖美食买菜酒店电影购物，京东购物，多多买菜门店端。本周微信小程序成长榜 Top 5 为票圈 | 福年，京东赚赚 免费领红包水果，成家相亲，辽友会，国务院客户端。

图表 19 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-03-27 至 2023-04-02)

排名	小程序名称	分类	用户满意度	成长指数	阿拉丁指数
1	 看一看+	视频	4.4	865	9849 ↑
2	 同程旅行订酒店机...	旅游	4.5	632	9697 ↓
3	 美团 外卖美食买...	生活服务	4.5	671	9669 ↓
4	 京东购物	网络购物	4.6	814	9442 ↑
5	 多多买菜门店端	线下零售	—	787	9208 ↓
6	 京东赚赚 免费领...	网络购物	4.5	934	9157 ↓
7	 饿了么 外卖...	餐饮	4.5	814	9137 ↑
8	 美团外卖 外卖美...	餐饮	4.6	787	8823 ↓
9	 BOSS直聘 求...	生活服务	4.6	877	8734 ↓
10	 国务院客户端	政务公益	—	916	8721 ↓

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

图表 20 本周微信小程序成长榜 Top10 (2023-03-27 至 2023-04-02)

排名	小程序名称	分类	用户满意度	成长指数	阿拉丁指数
1	 票圈 福年	视频	—	1000	5564 ↑
2	 京东赚赚 免费领...	网络购物	4.5	934	9157 ↑
3	 成家相亲	生活服务	4.4	922	5965 ↑
4	 辽友会	生活服务	—	918	5156 ↑
5	 国务院客户端	政务公益	—	916	8721 ↑
6	 山东电子健康通行...	政务公益	—	906	7564 ↑
7	 音盟	视频	4.3	903	5318 ↑
8	 天天德州	游戏	—	902	5182 ↑
9	 短语接龙	教育	3.7	902	5246 ↑
10	 俄罗斯方块101...	游戏	3.9	902	5873 ↑

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

5.5 影视

根据猫眼专业版周票房数据显示，本周电影票房（含服务费）为 4.43 亿元，环比下降-18.42%，截止到 4 月 2 日，影片票房 Top 5 为铃芽之旅、保你平安、忠犬八公、龙与地下城：侠盗荣耀、了不起的夜晚；对应周综合票房为 1.87 亿，0.75 亿，0.43 亿，0.27 亿，0.20 亿。

图表 21 本周电影票房排名 Top 10 (2023-03-27 至 2023-04-02)

影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
铃芽之旅 2023-03-24上映	18721.11	42.2%	35.3%	4.2%
保你平安 2023-03-10上映	7452.45	16.8%	17.2%	3.6%
忠犬八公 2023-03-31上映	4344.71	9.8%	6.6%	5.9%
龙与地下城：侠盗荣耀 2023-03-31上映	2672.57	6.0%	5.5%	4.1%
了不起的夜晚 2023-03-31上映	2043.44	4.6%	4.8%	4.4%
不能错过的只有你 2023-04-01上映	2031.27	4.5%	2.5%	7.6%
不止不休 2023-03-24上映	1534.75	3.4%	6.8%	2.1%
宇宙探索编辑部 2023-04-01上映	1088.35	2.4%	2.1%	4.1%
回廊亭 2023-03-10上映	1042.41	2.3%	5.5%	1.9%
望道 2023-03-24上映	1034.34	2.3%	1.4%	6.4%

资料来源：猫眼专业版，华安证券研究所

风险提示

消费恢复不及预期风险、用户增长不及预期风险、行业竞争格局剧变风险、宏观经济波动风险、政策及监管趋严风险

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015 年水晶球第三名及 2017 年新财富第四名核心成员。执业证书编号：S0010521080002

重要声明

分析师声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 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指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。