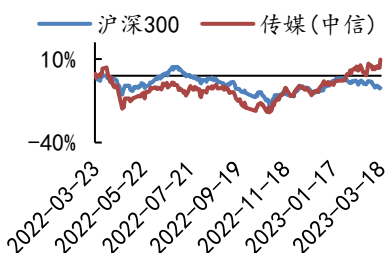


OpenAI 与百度接连发布大模型，谷歌、微软积极将 AI 技术嵌入办公软件

行业评级：增持

报告日期：2023-03-19

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

- 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
- 深度点评：东方甄选：借流量红利起步，有望靠品牌红利起飞 2023-01-19
- 公司点评：微盟集团 (2013.HK)：SaaS 业务量价齐升，视频号起量充分获益 2023-01-19
- 公司深度：遥望科技 (002291.SZ)：多引擎驱动收入增长，大中台彰显规模效应 2023-01-18

主要观点：

● 本周行情回顾 (2023-03-13 至 2023-03-17)

从指数表现来看，本周 (2023-03-13 至 2023-03-17)，上证指数周涨跌幅为 0.63%，创业板指周涨跌幅为-3.24%，沪深 300 周涨跌幅为-0.21%，恒生指数周涨跌幅为 1.03%，恒生科技周涨跌幅为 5.22%，道琼斯工业指数周涨跌幅为-0.15%，纳斯达克指数周涨跌幅为 4.41%；从板块表现来看，传媒 (中信) 周涨跌幅为 5.74%，电商及服务 II (中信) 周涨跌幅为 4.91%，教育 (中信) 周涨跌幅为 2.5%，恒生互联网科技业周涨跌幅为 5.05%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为 1.83%。

从 2023-03-13 至 2023-03-17，本周港股涨幅前三分别为：哔哩哔哩-W (+22%)，金山软件 (+17.11%)，中国有赞 (+13.47%)；本周美股涨幅前三分别为：微软 (+12.41%)，谷歌 (+12.13%)，英伟达 (+12.02%)；本周 A 股涨幅前三分别为：蓝色光标 (+49.11%)，值得买 (+30.69%)，新华网 (+22.95%)。

● OpenAI 与百度接连发布大模型，谷歌、微软积极将 AI 技术嵌入办公软件

北京时间 3 月 15 日凌晨，OpenAI 发布能接受图像和文本输入，并输出文本的多模态模型 GPT4；GPT4 发布当天，微软表示，Bing Chat 已升级为基于 GPT-4 运行；同日，谷歌宣布将生成式 AI 装进其 Workspace “全家桶”，包括谷歌文档、Gmail、Sheets、Slides；

北京时间 3 月 16 日下午，百度发布新一代大型语言模型和生成性人工智能产品文心一言，具有文学创作、商业文案创作、数理逻辑推理、中文理解和多模态生成五种核心能力；

北京时间 3 月 17 日早上，微软宣布将 GPT-4 融入 Office 办公套件，推出了全新的 AI 功能 Copilot，可用于 Office 套装中的 Word、Excel 和 PowerPoint 等，将帮助商业客户更快地撰写文档，生成艺术画，以及创建图表，将开启新一轮生产力提升的浪潮。

大语言模型将带来三大产业机会，第一类是新型云计算公司，其主流商业模式从 IaaS 变为 MaaS；第二类是进行行业模型精调的公司；第三类基于大模型底座进行应用开发的公司，即应用服务提供商。

● 投资建议

游戏：巨人网络新游戏《龙与世界的尽头》在港澳台地区上线，该游戏是二次元放置卡牌游戏，类似心动的不朽的乌拉拉及莉莉丝的剑与远征，游戏品质较为出色。网易游戏与 Flexion 在海外达成合作，计划在多端的智能手机渠道 (华为 AppGallery, 亚马逊, 三星和 One Store) 发售《维京之王》手游 (网易代理, 点触科技研发)。音数协就《游戏分发与推广基本要求》征求意见，旨在规范引导网络游戏的营销环节。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，完美世界。

元宇宙：微软 GPT-4 Office 全家桶发布，宣布将 GPT 技术整合进入微软的 Office 软件，推出 Microsoft 365 Copilot，该功能可以通过人工智能让微软用户更高效的进行办公。百度发布 AI 产品文心一言，该模型的训练数据包括万亿级网页数据、数十亿的搜索数据和图片数据、百亿的语音日均调用数据，以及 5500 亿事实

的知识图谱，在中文语言的大模型中处于领先地位。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。

短视频及直播电商：中央网信办 3 月 12 日发布通知，将开展为期两个月的“清朗·从严整治‘自媒体’乱象”专项行动，聚焦社交、短视频、网络直播等类型重点平台，针对“自媒体”造谣传谣、假冒仿冒、违规营利等突出问题，坚决打击，从严处置，营造清朗网络空间；在海南省农业农村厅的指导下，3 月 16 日至 22 日，抖音电商“山货上头条”助农项目走进海南，开设“风味海南”线上专区，助力芒果、文昌鸡等农特产销往全国；3 月 16 日，字节跳动内部沟通会上，将聚焦做好两个主干业务“信息平台”和“电商”列为 23 年四条主要目标之一；快手电商鼓励商家增加设置为现货商品的数量，并给予鼓励措施；3 月 17 日，东方甄选解锁全新的直播形式-工厂溯源，东方小孙和董宇辉来到东方甄选自营品「高 DHA 鲜鸡蛋」的工厂开启溯源直播；03.11-03.17，东方甄选直播间矩阵日均 GMV 达 2219.7 万，环比上周-14.6%。直播电商行业日益规范的背景下，建议关注内容及商品审核较为规范的头部企业，包括快手-W、东方甄选、遥望科技。

长视频及广告：3 月 16 日《声生不息·宝岛季》开播，延续了《港乐季》强劲的招商趋势，开播便有 8 个品牌的赞助，由 swisse 冠名，与三星、百岁山、喜临门等 7 个品牌合作，灯塔数据显示，开播次日声生不息宝岛季全网市占率达 32.25%，位列全网第一；3 月 9 日，蓝色光标旗下蓝标传媒宣布与 Microsoft 广告达成战略合作，并成为中国区官方代理商；关于与微软合作开展 GPT-4 元宇宙营销，蓝标已在申请中，预计在 2-3 周内可以完成审批。优质内容叠加疫后复苏，品牌广告主投放需求有所回暖，建议关注具备持续打造优质内容的长视频平台及具备优质营销能力的头部广告公司，包括芒果超媒、爱奇艺、哔哩哔哩-W、蓝色光标、分众传媒。

综合电商：极兔已完成与京东平台的对接测试，申通回应与京东商城的合作进入测试阶段，京东全面开放物流接口支持京东自商家侧至产品侧的全面低价战略；淘宝直播联合点淘在日本、加拿大、中国香港、澳大利亚和美国五大国家/地区启动全球主播招募大会，探索境外市场多元内容与优秀华人主播；3 月 13 日，Temu 上线澳大利亚、新西兰，计划 3 月 25 日上线欧洲最大电商市场英国。另外，拼多多正进行组织架构调整，除商品与商家有关 B 端团队外均进行数据区隔，预先考虑 Temu 在海外多地展业的政策风险。建议关注：京东集团-SW，阿里巴巴-SW，拼多多。

本地生活：美团前置仓电商业务美团买菜实现盈亏平衡，2 月在苏州完成选址将于近期开城，同为前置仓模式的叮咚买菜在 22Q4 业绩会上亦宣布实现全国盈利；名创优品正式获纳入港股通，预计显著提升公司交易流动性；第二批恢复出境团队游国家名单公布，覆盖国家数量由第一批的 20 个国家增加至 60 个。携程数据显示，1 月 8 日-3 月 8 日，境内游客赴法国、越南机票预订量同比增长超 6 和 23 倍，出境选择增加利好 OTA 行业参与者。建议关注：美团-W，叮咚买菜，名创优品，携程集团-S。

产业互联网：贝壳公布 22Q4 业绩，营收为 167 亿元 (yoy-5.8%)，GTV 为 6470 亿元 (yoy-11.7%)，其中新房、存房交易额

分别录得同比-26%和+1.5%，均优于市场表现。旗下整装品牌“被窝家装”总部旗舰店在京开业，面积扩增至 6100 平方米，公司深耕地产销售领域，“一体两翼”战略有望实现良性协同。建议关注：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 本地生活	14
3.2 综合电商	15
3.3 短视频与直播电商	18
3.4 长视频及广告	19
3.5 教育信息化	20
3.6 游戏	20
3.7 元宇宙	21
3.9 产业互联网	22
4 公司重点公告	23
5 行业数据跟踪	24
5.1 电商	24
5.2 游戏	25
5.3 视频	26
5.4 社交	27
5.5 影视	28
风险提示	28

图表目录

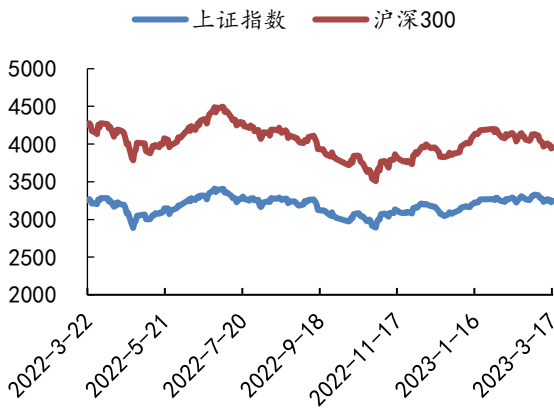
图表 1 上证综指及沪深 300 走势	6
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势	6
图表 3 道琼斯工业指数走势	6
图表 4 纳斯达克指数走势	6
图表 5 中信传媒指数走势	7
图表 6 中信电商及服务指数走势	7
图表 7 中信教育指数走势	7
图表 8 恒生互联网科技业走势	7
图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2023-03-13 至 2023-03-17)	8
图表 10 港股重点个股本周行情表现 (2023-03-13 至 2023-03-17)	10
图表 11 美股重点个股本周行情表现 (2023-03-13 至 2023-03-17)	11
图表 12 重点公司本周重要公告 (2023-03-06 至 2023-03-12)	23
图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2023-03-06 至 2023-03-12)	24
图表 14 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-03-06 至 2023-03-12)	24
图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-03-13 至 2023-03-19)	25
图表 16 iOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-03-06 至 2023-03-12)	25
图表 17 剧集播映指数 Top 10 (2023-03-13 至 2023-03-18)	26
图表 18 综艺播映指数 Top 10 (2023-03-13 至 2023-03-18)	26
图表 19 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-03-13 至 2023-03-19)	27
图表 20 本周微信小程序成长榜 Top10 (2023-03-13 至 2023-03-19)	27
图表 21 本周电影票房排名 Top 10 (2023-03-13 至 2023-03-19)	28

1 本周行情回顾

从指数表现来看，本周(2023-03-13 至 2023-03-17)，上证指数周涨跌幅为 0.63%，创业板指周涨跌幅为-3.24%，沪深 300 周涨跌幅为-0.21%，恒生指数周涨跌幅为 1.03%，恒生科技周涨跌幅为 5.22%，道琼斯工业指数周涨跌幅为-0.15%，纳斯达克指数周涨跌幅为 4.41%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 5.74%，电商及服务 II(中信)周涨跌幅为 4.91%，教育(中信)周涨跌幅为 2.5%，恒生互联网科技业周涨跌幅为 5.05%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为 1.83%。

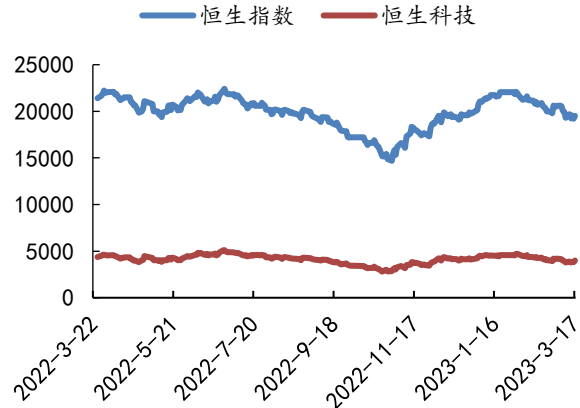
本周，上证指数(+0.63%)转涨，报收 3250.5 点；创业板指(-3.24%)延续下跌趋势，报收 2293.7 点；沪深 300(-0.21%)跌幅小于中证 1000(-0.91%)，整体上，大市值股票表现优于中小市值股票。本周，道琼斯工业指数(-0.15%)延续下跌趋势，报收 31862 点；纳斯达克指数(+4.41%)转涨，报收 11630.5 点。

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



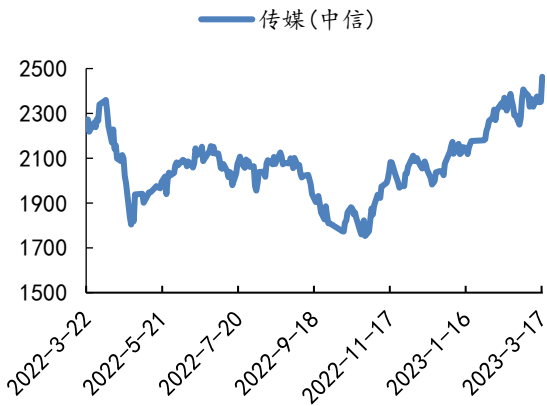
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 4 纳斯达克指数走势



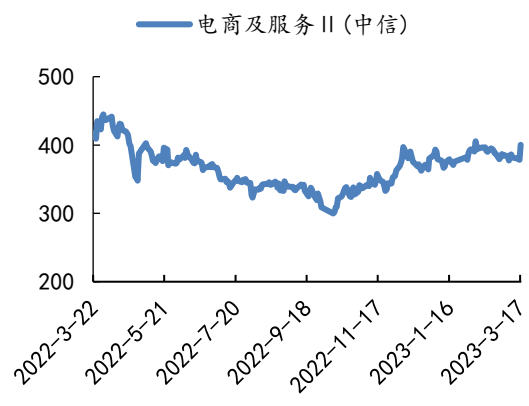
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 5 中信传媒指数走势



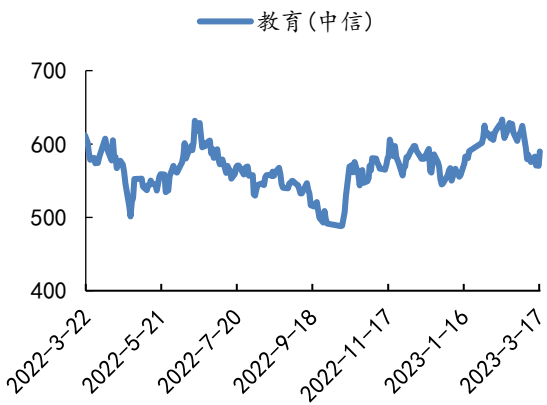
资料来源: Wind, 华安证券研究所

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 2023-03-13 至 2023-03-17, 本周港股涨幅前三分别为: 哔哩哔哩-W(+22%), 金山软件(+17.11%), 中国有赞(+13.47%); 本周港股跌幅前三分别为: 中教控股(-11.19%), 云音乐(-9.6%), 美图公司(-7.17%); 本周美股涨幅前三分别为: 微软(+12.41%), 谷歌(+12.13%), 英伟达(+12.02%); 本周美股跌幅前三分别为: 达达集团(-20.42%), 爱奇艺(-7.11%), 叮咚买菜(-6.54%); 本周 A 股涨幅前三分别为: 蓝色光标(+49.11%), 值得买(+30.69%), 新华网(+22.95%); 本周 A 股跌幅前三分别为: 安克创新(-3.91%), 华谊兄弟(-2.05%), 横店影视(-1.62%)。

图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2023-03-13 至 2023-03-17)

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
300058.SZ	蓝色光标	229.18	9.20	49.11%	63.70%	3600.58	2.36
300785.SZ	值得买	68.30	51.36	30.69%	53.91%	66.93	3.88
603888.SH	新华网	135.67	26.14	22.95%	34.60%	58.29	4.27
300418.SZ	昆仑万维	324.26	27.29	17.73%	22.93%	27.83	2.69
300459.SZ	汤姆猫	242.24	6.89	17.38%	43.84%	47.67	6.31
605168.SH	三人行	139.77	137.83	15.37%	31.28%	25.58	6.53
300792.SZ	壹网壹创	87.89	36.84	15.23%	19.18%	32.54	3.24
601928.SH	凤凰传媒	253.22	9.95	11.17%	15.30%	10.48	1.52
600037.SH	歌华有线	139.73	10.04	9.61%	18.96%	30.57	1.07
002555.SZ	三七互娱	527.85	23.80	9.02%	8.33%	15.47	4.55
600633.SH	浙数文化	136.83	10.81	8.97%	11.79%	33.74	1.50
600373.SH	中文传媒	155.29	11.46	8.83%	14.60%	10.04	0.93
300133.SZ	华策影视	121.86	6.41	8.64%	18.70%	32.29	1.81
600640.SH	国脉文化	99.54	12.51	8.50%	14.77%	-38.87	2.46
002131.SZ	利欧股份	154.69	2.29	8.02%	9.57%	-15.38	1.30
002517.SZ	恺英网络	197.82	9.19	7.49%	8.12%	20.00	4.54
300113.SZ	顺网科技	94.28	13.58	7.35%	13.83%	-338.67	3.94
603444.SH	吉比特	275.13	382.84	7.06%	8.45%	21.58	7.82
601019.SH	山东出版	153.80	7.37	6.35%	11.33%	9.83	1.20
603466.SH	风语筑	90.76	15.22	6.14%	5.40%	150.93	4.32
002400.SZ	省广集团	91.00	5.22	6.10%	4.40%	48.42	1.94
002558.SZ	巨人网络	216.93	10.82	5.97%	6.71%	24.22	1.79
002624.SZ	完美世界	286.53	14.77	5.88%	3.72%	28.34	3.07
300182.SZ	捷成股份	152.69	5.83	5.81%	13.20%	33.30	2.09
600556.SH	天下秀	146.61	8.11	5.60%	12.64%	48.34	3.87
600637.SH	东方明珠	256.77	7.52	5.47%	4.30%	21.98	0.87
601949.SH	中国出版	108.99	5.98	5.28%	12.41%	16.56	1.40
300364.SZ	中文在线	93.58	12.82	5.08%	9.11%	-114.51	6.18
002027.SZ	分众传媒	956.07	6.62	4.75%	1.22%	25.35	5.73
601811.SH	新华文轩	113.99	11.36	4.60%	8.19%	10.22	1.18
300413.SZ	芒果超媒	686.74	36.71	4.56%	9.52%	37.71	3.64
603377.SH	东方时尚	54.63	7.58	4.26%	-0.13%	319.45	2.50
002174.SZ	游族网络	104.41	11.40	3.73%	0.62%	-92.94	2.06
601801.SH	皖新传媒	116.97	5.88	3.70%	5.19%	16.58	1.03
002291.SZ	遥望科技	131.04	14.38	3.38%	2.86%	-37.60	2.30
300315.SZ	掌趣科技	105.06	3.81	3.25%	7.63%	-7.82	2.25
000681.SZ	视觉中国	111.67	15.94	3.17%	5.01%	135.61	3.30
600959.SH	江苏有线	164.02	3.28	3.14%	5.47%	50.09	0.75
000156.SZ	华数传媒	157.13	8.48	3.04%	5.34%	19.83	1.08
601098.SH	中南传媒	199.89	11.13	2.87%	11.30%	14.36	1.37

002602. SZ	世纪华通	322.70	4.33	2.61%	-1.59%	112.21	1.00
601921. SH	浙版传媒	177.11	7.97	2.57%	3.37%	12.52	1.46
600977. SH	中国电影	237.86	12.74	2.00%	2.99%	-965.75	2.16
002803. SZ	吉宏股份	65.09	17.20	1.47%	0.97%	36.53	3.30
603000. SH	人民网	197.48	17.86	0.90%	2.29%	87.63	5.79
000665. SZ	湖北广电	74.97	6.61	0.61%	2.01%	-12.05	1.24
002955. SZ	鸿合科技	78.22	33.43	-0.15%	-1.36%	18.90	2.19
300010. SZ	豆神教育	27.79	3.20	-0.31%	-5.60%	-4.70	-29.09
300770. SZ	新媒股份	97.46	42.18	-0.35%	3.08%	14.06	2.81
003032. SZ	传智教育	68.86	17.11	-0.52%	-5.89%	38.48	5.21
002739. SZ	万达电影	283.32	13.00	-0.69%	-3.85%	-39.50	3.37
605098. SH	行动教育	41.84	35.43	-0.81%	-9.78%	26.85	4.01
300251. SZ	光线传媒	221.19	7.54	-1.05%	-0.79%	-28.99	2.47
300343. SZ	联创股份	113.49	9.96	-1.48%	-5.86%	11.04	6.35
002607. SZ	中公教育	305.90	4.96	-1.59%	-13.13%	-13.29	28.69
603103. SH	横店影视	88.47	13.95	-1.62%	1.97%	-27.87	7.53
300027. SZ	华谊兄弟	79.63	2.87	-2.05%	16.67%	-7.31	3.64
300866. SZ	安克创新	240.93	59.28	-3.91%	-7.53%	20.66	3.72

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 (2023-03-13 至 2023-03-17)

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
9626.HK	哔哩哔哩-W	736.96	179.70	22.00%	16.01%	-8.78	4.32
3888.HK	金山软件	419.59	30.80	17.11%	19.15%	-5.90	1.96
8083.HK	中国有赞	40.34	0.22	13.47%	3.30%	-1.51	2.50
2013.HK	微盟集团	143.75	5.17	13.38%	9.77%	-14.74	3.66
2423.HK	贝壳-W	1871.58	49.90	11.38%	6.74%	-120.62	2.43
9888.HK	百度集团-SW	3930.88	142.20	9.81%	5.49%	46.45	1.57
0772.HK	阅文集团	367.52	36.20	9.53%	7.90%	53.98	1.83
9961.HK	携程集团-S	1920.13	299.20	6.86%	7.78%	122.25	1.53
2400.HK	心动公司	116.03	24.15	6.39%	-4.55%	-10.73	4.95
1024.HK	快手-W	2313.39	53.40	6.37%	1.71%	-11.40	5.15
9999.HK	网易-S	4443.24	135.30	6.03%	12.08%	19.52	3.79
1119.HK	创梦天地	52.18	3.70	3.93%	3.35%	-15.53	1.14
0799.HK	IGG	29.58	2.47	3.78%	-13.94%	-7.81	0.95
1060.HK	阿里影业	130.83	0.49	3.19%	-2.02%	58.94	0.82
0136.HK	中国儒意	200.09	2.00	3.09%	2.56%	4.54	2.86
1896.HK	猫眼娱乐	102.87	8.99	2.86%	2.39%	66.00	1.07
0302.HK	中手游	57.30	2.07	2.48%	-5.05%	24.96	0.84
3690.HK	美团-W	8075.91	130.40	2.35%	-4.19%	-66.76	5.72
0700.HK	腾讯控股	32474.06	339.40	2.35%	-1.22%	16.60	3.89
6068.HK	光正教育	6.53	0.30	1.69%	-4.76%	5.96	1.28
9988.HK	阿里巴巴-SW	17261.93	81.50	0.43%	-5.78%	47.08	1.56
9992.HK	泡泡玛特	260.66	19.06	0.32%	-12.57%	26.91	3.13
1525.HK	建桥教育	16.19	3.90	0.00%	1.04%	6.91	0.72
1797.HK	东方甄选	373.99	36.90	-0.14%	-17.17%	57.71	15.00
1810.HK	小米集团-W	2834.38	11.34	-0.18%	-4.38%	141.75	1.81
9616.HK	东软教育	21.00	3.25	-1.52%	-1.22%	4.39	1.11
2001.HK	新高教集团	45.41	2.92	-2.34%	-5.13%	6.43	1.25
6169.HK	宇华教育	43.64	1.21	-2.42%	-7.63%	3.40	0.66
9618.HK	京东集团-SW	4884.29	154.60	-2.58%	-11.00%	42.03	2.04
1765.HK	希望教育	48.97	0.61	-3.17%	-7.58%	9.67	0.53
0667.HK	中国东方教育	110.89	5.09	-3.42%	-13.73%	31.08	1.71
6100.HK	同道猎聘	57.41	10.92	-3.53%	-15.87%	19.77	1.56
1569.HK	民生教育	15.82	0.38	-3.85%	-17.58%	2.54	0.29
1890.HK	中国科培	55.02	2.73	-4.88%	-7.77%	6.86	1.29
2390.HK	知乎-W	60.72	19.00	-5.71%	-14.99%	-3.08	0.93
1357.HK	美图公司	115.10	2.59	-7.17%	-11.60%	-54.05	2.93
9899.HK	云音乐	154.78	72.95	-9.60%	-8.53%	-62.42	1.77
0839.HK	中教控股	196.43	7.70	-11.19%	-14.44%	9.35	1.23

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 (2023-03-13 至 2023-03-17)

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
MSFT. O	微软	20800.22	279.43	12.41%	12.03%	30.84	11.36
GOOGL. O	谷歌	13064.60	101.62	12.13%	12.84%	21.70	5.08
NVDA. O	英伟达	6354.08	257.25	12.02%	10.83%	145.47	28.75
RBLX. N	ROBLOX	264.38	43.69	9.09%	19.24%	-28.60	86.39
AMZN. O	亚马逊	10139.66	98.95	9.06%	5.01%	-372.51	6.94
META. O	META	5071.46	195.61	8.97%	11.82%	21.86	4.03
SHOP. N	SHOPIFY	569.73	44.68	7.77%	8.60%	-16.46	6.92
PDD. O	拼多多	1162.48	91.94	7.24%	4.80%	28.75	7.70
SE. N	SEA	437.27	78.40	6.74%	25.46%	-26.48	7.65
CRM. N	Salesforce	1848.50	184.85	6.74%	12.98%	888.70	3.17
DBX. O	DROPBOX	71.61	20.01	4.65%	-1.91%	12.94	-23.14
TME. N	腾讯音乐	134.89	7.85	4.39%	4.11%	31.24	2.03
AAPL. O	苹果	24524.02	155.00	4.38%	5.15%	25.77	43.23
DAO. N	有道	10.71	8.50	3.91%	4.29%	-10.26	-5.07
U. N	UNITY SOFTWARE	106.13	28.32	3.89%	-6.96%	-11.54	3.01
EA. O	艺电	310.84	113.35	3.81%	2.17%	29.92	4.12
NFLX. O	奈飞	1351.63	303.50	3.67%	-5.78%	30.09	6.51
VIPS. N	唯品会	87.77	14.98	3.24%	0.60%	9.70	1.87
ZM. O	ZOOM	203.31	69.19	3.08%	-7.24%	196.04	3.28
ADSK. O	Autodesk	427.65	199.11	2.62%	0.21%	51.96	37.35
GDS. O	万国数据	31.58	15.87	2.26%	-17.56%	-13.95	0.91
UBER. N	Uber	638.75	31.78	2.15%	-4.45%	-6.99	8.70
CMCSA. O	康卡斯特	1519.05	36.03	2.04%	-3.07%	28.29	1.88
WMG. O	华纳音乐	155.87	30.21	1.55%	-4.28%	32.54	57.73
ORCL. N	甲骨文	2301.85	85.26	1.42%	-2.45%	27.49	-95.08
YY. O	欢聚	20.08	28.83	1.37%	-8.18%	16.80	0.38
ATVI. O	动视暴雪	619.50	78.99	1.31%	3.59%	40.95	3.22
YSG. N	逸仙电商	8.61	1.54	0.00%	8.45%	-7.35	1.27
DIS. N	迪士尼	1702.58	93.20	-0.40%	-6.44%	51.28	1.77
FUTU. O	富途控股	66.25	45.07	-0.57%	-8.41%	19.97	2.44
WB. O	微博	40.84	16.47	-0.66%	-20.36%	45.54	1.17
ATHM. N	汽车之家	37.54	29.85	-1.32%	-2.13%	14.65	1.11
HTHT. O	华住	159.07	47.44	-1.80%	0.15%	-50.30	12.49
BZ. O	BOSS 直聘	76.49	17.84	-2.41%	-11.46%	107.36	4.58
HUYA. N	虎牙直播	9.27	3.87	-3.01%	-10.00%	-23.93	0.57
MNSO. N	名创优品	59.73	17.50	-5.10%	-2.23%	36.19	4.93
DDL. N	叮咚买菜	9.45	4.00	-6.54%	-11.70%	-8.10	21.22
IQ. O	爱奇艺	64.26	6.79	-7.11%	-12.16%	-328.54	7.16
DADA. O	达达集团	17.53	6.86	-20.42%	-23.44%	-6.08	1.74

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2 本周观点

游戏：巨人网络新游戏《龙与世界的尽头》在港澳台地区上线，该游戏是二次元放置卡牌游戏，类似心动的不朽的乌拉拉及莉莉丝的剑与远征，游戏品质较为出色。网易游戏与 Flexion 在海外达成合作，计划在多端的智能手机渠道（华为 AppGallery, 亚马逊, 三星和 One Store）发售《维京之王》手游（网易代理，点触科技研发）。音数协就《游戏分发与推广基本要求》征求意见，旨在规范引导网络游戏的营销环节。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，完美世界。

元宇宙：微软 GPT-4 Office 全家桶发布，宣布将 GPT 技术整合进入微软的 Office 软件，推出 Microsoft 365 Copilot，该功能可以通过人工智能让微软用户更高效的进行办公。百度发布 AI 产品文心一言，该模型的训练数据包括万亿级网页数据、数十亿的搜索数据和图片数据、百亿的语音日均调用数据，以及 5500 亿事实的知识图谱，在中文语言的大模型中处于领先地位。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。

短视频及直播电商：中央网信办 3 月 12 日发布通知，将开展为期两个月的“清朗·从严整治‘自媒体’乱象”专项行动，聚焦社交、短视频、网络直播等类型重点平台，针对“自媒体”造谣传谣、假冒仿冒、违规营利等突出问题，坚决打击，从严处置，营造清朗网络空间；在海南省农业农村厅的指导下，3 月 16 日至 22 日，抖音电商“山货上头条”助农项目走进海南，开设“风味海南”线上专区，助力芒果、文昌鸡等农特产销往全国；3 月 16 日，字节跳动内部沟通会上，将聚焦做好两个主干业务“信息平台”和“电商”列为 23 年四条主要目标之一；快手电商鼓励商家增加设置为现货商品的数量，并给予鼓励措施；3 月 17 日，东方甄选解锁全新的直播形式-工厂溯源，东方小孙和董宇辉来到东方甄选自营品「高 DHA 鲜鸡蛋」的工厂开启溯源直播；03.11-03.17，东方甄选直播间矩阵日均 GMV 达 2219.7 万，环比上周-14.6%。直播电商行业日益规范的背景下，建议关注内容及商品审核较为规范的头部企业，包括快手-W、东方甄选、遥望科技。

长视频及广告：3 月 16 日《声生不息·宝岛季》开播，延续了《港乐季》强劲的招商趋势，开播便有 8 个品牌的赞助，由 swisse 冠名，与三星、百岁山、喜临门等 7 个品牌合作，灯塔数据显示，开播次日声生不息宝岛季全网市占率达 32.25%，位列全网第一；3 月 9 日，蓝色光标旗下蓝标传媒宣布与 Microsoft 广告达成战略合作，并成为中国区官方代理商；关于与微软合作开展 GPT-4 元宇宙营销，蓝标已在申请中，预计在 2-3 周内可以完成审批。优质内容叠加疫后复苏，品牌广告主投放需求有所回暖，建议关注具备持续打造优质内容的长视频平台及具备优质营销能力的头部广告公司，包括芒果超媒、爱奇艺、哔哩哔哩-W、蓝色光标、分众传媒。

综合电商：极兔已完成与京东平台的对接测试，申通回应与京东商城的合作进入测试阶段，京东全面开放物流接口支持京东自商家侧至产品侧的全面低价战略；淘宝直播联合点淘在日本、加拿大、中国香港、澳大利亚和美国五大国家/地区启动全球主播招募大会，探索境外市场多元内容与优秀华人主播；3 月 13 日，Temu 上线澳大利亚、新西兰，计划 3 月 25 日上线欧洲最大电商市场英国。另外，拼多多正进行组织架构调整，除商品与商家有关 B 端团队外均进行数据区隔，预先考虑 Temu 在海外多地展业的政策风险。建议关注：京东集团-SW，阿里巴巴-SW，拼多多。

本地生活：美团前置仓电商业务美团买菜实现盈亏平衡，2月在苏州完成选址将于近期开城，同为前置仓模式的叮咚买菜在 22Q4 业绩会上亦宣布实现全国盈利；名创优品正式获纳入港股通，预计显著提升公司交易流动性；第二批恢复出境团队游国家名单公布，覆盖国家数量由第一批的 20 个国家增加至 60 个。携程数据显示，1月8日-3月8日，境内游客赴法国、越南机票预订量同比增长超 6 和 23 倍，出境选择增加利好 OTA 行业参与者。建议关注：美团-W，叮咚买菜，名创优品，携程集团-S。

产业互联网：贝壳公布 22Q4 业绩，营收为 167 亿元（yoy-5.8%），GTV 为 6470 亿元（yoy-11.7%），其中新房、存房交易额分别录得同比-26%和+1.5%，均优于市场表现。旗下整装品牌“被窝家装”总部旗舰店在京开业，面积扩增至 6100 平方米，公司深耕地产销售领域，“一体两翼”战略有望实现良性协同。建议关注：贝壳-W。

3 行业一周要闻

3.1 本地生活

● 第二批恢复出境团队游国家名单公布，在线旅游平台海外目的地搜索量增长超3倍

3月10日，文化和旅游部办公厅发布关于试点恢复旅行社经营中国公民赴有关国家（第二批）出境团队旅游业务的通知，《通知》中表示，2023年3月15日起，将试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家（第二批）出境团队旅游和“机票+酒店”业务。国家名单为：尼泊尔、文莱、越南、蒙古、伊朗、约旦、坦桑尼亚、纳米比亚、毛里求斯、津巴布韦、乌干达、赞比亚、塞内加尔、哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、格鲁吉亚、阿塞拜疆、亚美尼亚、塞尔维亚、克罗地亚、法国、希腊、西班牙、冰岛、阿尔巴尼亚、意大利、丹麦、葡萄牙、斯洛文尼亚、瓦努阿图、汤加、萨摩亚、巴西、智利、乌拉圭、巴拿马、多米尼加、萨尔瓦多、多米尼克、巴哈马。加上第一批的20个国家，3月15日起，出境跟团目的地将增加至60个。

自入出境政策优化调整以来，《通知》中涉及的相关国家机票和酒店预订量也同比出现大幅增长。携程数据显示，2023年1月8日至3月8日，境内游客赴法国的机票预订量同比增长超6倍，酒店预订增长16倍。境内游客赴越南的机票预订量同比增长超23倍，酒店预订量同比增长超22倍。（文化和旅游部官网、携程数据）

● 文化和旅游部3月20日起恢复受理审批涉外营业性演出

为推动演出市场加快恢复，文化和旅游部3月16日印发《关于优化涉外营业性演出管理政策的通知》，根据国务院联防联控机制有关工作要求，决定自2023年3月20日起，各地文化和旅游行政部门恢复对涉外营业性演出的受理和审批。通知要求各地要继续加强对营业性演出活动的审核把关，督促演出举办单位实行“乙类乙管”后的疫情防控措施，持续推动演出市场繁荣发展，更好满足人民群众精神文化需求。（文化和旅游部官网）

● 美团买菜实现盈亏平衡，重启扩张计划

美团的前置仓电商业务美团买菜已于今年2月重启去年初搁置的苏州开城计划，目前已在当地完成选址，将于近期开城。此外，美团买菜今年还将在保证盈亏平衡的前提下去往更多华东城市，开启新一轮扩张计划。目前，美团买菜拥有超过500个前置仓，日均单量稳定110万单以上，在去年多个月份实现了毛利转正。买菜业务在今年初做过评估，其市场份额已接近叮咚买菜份额的60%，目前与第二名朴朴超市的份额接近。过去美团买菜碍于叮咚买菜在华东市场的影响力，因此对该区域的扩张一直保持谨慎，如今决心进入华东，原因是过去一年的降本增效成效不错，让美团更有信心到竞争最激烈的市场试一试。（晚点LatePost）

● 盒马将在全国扩大配送范围，MINI店重启扩张

盒马即将在全国扩大配送范围，上线3-5公里内1小时免费配送服务，目前正在郑州、长沙等二线城市试点。此前盒马只支持店面半径3公里内的半小时送达服务，配送半径扩大到5公里相当于配送面积扩大了近三倍。

对盒马来说，扩大配送面积相较于开新店成本更低，但能拉来更多线上订单。为此盒马门店设置了两条作业链专门供3-5公里的订单分拣、打包，通过在冻品订单中添加更多冰袋，在热食订单中添加更多保温材料等方式以保证履约质量。此外，

盒马今年还将重启社区超市盒马 MINI 店的扩张，以填补盒马鲜生大店尚未覆盖的区域。（晚点 LatePost）

● 滴滴原高级副总裁付强加盟满帮，负责平台和区域两大事业部

滴滴原高级副总裁付强已于近期加入满帮集团。履新第一周，付强接管了满帮平台事业部和区域事业部，两位事业部负责人张奇和薛毕转向对付强汇报。

平台事业部是满帮最重要的业务之一，区域事业部则是满帮的创新业务。平台业务包括货主黄页和线上交易佣金两部分，满帮通过对接货主和司机撮合交易，向货主售卖发货会员，向司机收取线上交易佣金。区域事业部业务主要是委托货运业务，始于 2021 年，满帮针对有发货需求但缺少物流经验的中小企业推出为企业调度找车匹配优质司机，全程跟进订单运输的服务。满帮主营的跨城货运业务整体增速正在放缓，且营收受到政策影响，面临转型，付强过去在滴滴的经验，能为满帮提高运营效率，改善服务质量。（晚点 LatePost）

3.2 综合电商

● 阿里巴巴与重庆深化合作

3 月 16 日，重庆市委书记袁家军，市委副书记、市长胡衡华会见了阿里巴巴集团董事会主席兼首席执行官张勇一行。

袁家军、胡衡华代表市委、市政府欢迎张勇一行来渝深化合作，向阿里巴巴长期以来对重庆发展的大力支持表示感谢。

张勇感谢重庆对阿里巴巴在渝发展的大力支持，并表示十分看好重庆发展前景，会继续秉持在渝发展的恒心恒志，在数字政务、智能网联汽车、消费、大健康、乡村振兴等方面拓展新的合作，推进数字经济与实体经济深度融合，更好服务成渝地区双城经济圈建设等国家战略，助力重庆高质量发展。（阿里巴巴官方微信公众号）

● 阿里云支持上交所新交易监管系统上线运行

近期，阿里云提供技术支持的上海证券交易所新交易监管系统已正式上线运行。新系统部署在上交所私有云上，其交易数据实时处理能力扩展达 50 万笔/秒以上，总体消息处理能力可达每秒千万级，计算时延大幅降低，能够应对未来业务持续增长的交易量和复杂性需求。（阿里巴巴官方微信公众号）

● 推出 Choice 后速卖通韩国下载量再冲第一

阿里速卖通近日再登韩国购物 APP 下载量榜首。据韩联社报道，3 月 9 日速卖通在韩国正式推出 Choice 服务，跨境购物 3-5 日达，同时公布了首位代言人马东锡。随后，速卖通下载量应声大涨，权威数据平台 Data ai 显示，3 月 9 日以来，速卖通再次成为韩国购物 App 下载量第一名，超过当地电商平台 Coupang。（阿里巴巴官方微信公众号）

● 全球速卖通今年计划在韩国投资 1000 亿韩元

全球速卖通韩国首席执行官表示，今年计划在韩国投资约 1,000 亿韩元（合 7,570 万美元）。韩国速卖通负责人张锐 Ray Zhang 在首尔南部举行的新闻发布会上表示，这笔投资旨在“为韩国消费者提供更有吸引力的产品和更好的跨境购物体验”。目前，阿里巴巴正寻求加强与 Naver、在线支付服务 Kakao Pay 和 CJ Logistics 等韩国企业的合作关系，以实现服务本地化，扩大在韩国的业务规模。

（The Korea Times）

● 菜鸟全国开设“农村医疗”应急专仓

3 月 16 日，菜鸟物流宣布继续加大对农村基层医疗机构物资运输的投入力度，在天津、西安、武汉、广州、成都、嘉兴 6 城开设“农村医疗”应急专仓，用于协

调医疗物资的仓储、分拨、中转和配送，利用自身物流能力提升社会救援效率。（阿里巴巴官方微信公众号）

● 全球速卖通将西班牙作为欧洲的优先发展方向

全球速卖通每周将运营多达 9 趟飞往西班牙的包机航班，是除比利时外其欧盟市场中最多的包机航班。速卖通零售服务周四在西班牙举行了 AliExpress Choice 服务启动活动，自 3 月初以来其一直为用户提供 9 天的送达时间。速卖通还计划到 3 月底将其在西班牙的提货点数量从目前的 5,000 个增加到 7,500 个。

全球速卖通欧洲商务总监表示西班牙是全球速卖通在欧洲的优先发展方向，仅 2 月份，该国厨具类订单同比增长 89%，家居用品和清洁类订单同比增长 44%。西班牙销售排名前五的产品类别是家居和装饰、消费电子产品、汽车和摩托车零部件、手机配件和运动器材。（EU 电商）

● 小天才与京东到家、京东 3C 数码达成战略合作，年底将上线 6000 家门店

3 月 14 日，专注打造儿童高品质智能产品的知名品牌小天才与京东到家、京东电脑数码宣布达成战略合作，三方将携手发力小时购服务，打造电子教育品类即时消费生态闭环。

目前，小天才全国已有超 5000 家门店上线京东到家的小时购业务。随着三方合作达成和加深，今年年底预计上线 6000 家门店，为广大消费者提供“线上下单、门店发货、商品小时达”的即时消费服务，提升消费者购物体验，同时助力小天才线下门店的数字化转型，开拓品牌的全渠道新增量。

截至 2022 年底，已有超过 49000 家 3C 数码门店上线京东小时购业务，为超过 1800 个县区市消费者，提供便捷的即时零售服务和优质的售后保障。未来，京东到家还将持续创新即时零售技术与服务，携手京东 3C 数码发挥自身全渠道和供应链能力优势，创新 3C 数码行业模式，带来“3C 数码小时达最快分钟达”的即时零售服务体验。（达达集团官方微信订阅号）

● 杭州市市场监管局与阿里巴巴集团签订全面深化平台经济健康高质量发展合作协议

3 月 13 日，杭州市市场监管局与阿里巴巴集团签署全面深化平台经济健康高质量发展合作协议。双方签订新一轮战略合作协议，一是要以贯彻落实中央、省、市决策部署的实际行动，更加坚定平台企业扎根杭州、创新发展的信心。支持阿里集团在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手，实现业态模式创新引领示范。二是要助力一号工程，增强示范引领的新动能。希望阿里集团继续勇当政企合作、赋能发展、合规经营、创新引领的“头雁”，在前期基础上，推动政企信用联动、知识产权保护、网络消费维权合作取得新突破，带动优化产业发展生态，带领更多平台企业飞得更高、飞得更远。三是要做优助企服务，彰显市场监管的新作为。市场监管部门要强化服务、开放、共治、底线思维，落实促进平台经济健康高质量发展的政策要求，提供更优质的服务、更贴心的帮助，围绕“数据为民办事，数据为企业服务”，释放数据红利，提升监管服务的科学化、精准化和智能化水平，守住法律底线和安全底线。（杭州市市场监督管理局官方微信公众号）

● 继上线澳大利亚、新西兰后，Temu 将于 3 月 25 日上线英国站点

3 月 13 日，Temu 在澳大利亚、新西兰上线，并于同日宣布计划在 3 月 25 日上线英国站点。此外，Temu 还正在筹备进入其他的欧洲国家，且同时将非洲、拉美等地区作为未来拓展的目标。平台目前正在全力招商中，商家无需缴纳任何费用。为了助力中国制造业一站销全球，在 Temu 正式登陆澳洲后，已在北美市场上线的国内制造业产品，也将同步进入澳洲市场。此外，拼多多称将对出海的制造业企业

提供全方位的基础设施服务，包括国内外仓储、跨境物流以及售后服务等，为制造企业打通“全链路”的跨境通道。（界面新闻）

● 拼多多进行组织架构调整

近日拼多多的组织架构发生调整，除了广州与商品、商家有关的 B 端团队，其余团队都在做 IM 区隔；其中也包括 Temu 的部分团队。此外，由于新开通了澳洲市场，Temu 团队的规模，由 2023 年 1 月份的 1200 人增长至大约 1500 人；其中技术团队大约 400 人。此举或是为了防止海外政策、合规等因素影响 Temu 业务的正常进行。去年 9 月，拼多多正式在北美地区上线跨境电商平台 Temu。自上线至今，Temu 已经实现对国内制造业品类的全覆盖，先后推动服装、数码、家电、箱包、户外、配饰、玩具、文具等上万家制造业企业成功出海。目前，Temu 平台上的女装、小家电等热销产品已经实现单品日销 10000 件，单店日销超过 3 万单。（雷锋）

● 美团与浪潮爱购云链深化战略合作，共建企业服务新模式

3 月 9 日，浪潮爱购云链与深圳美团科技有限公司深化战略合作签约仪式在济南浪潮科技园举行。浪潮爱购云链党总支委员、副总经理蒋浩接待了美团一行，双方人员代表签署深化战略合作协议。

双方对未来合作推进和模式落地进行了深入探讨，并达成基本共识。依托战略合作协议，双方将进一步整合生态资源，发挥各自在技术、平台、市场等层面的优势，共建覆盖多元化场景的企业消费平台新模式，形成全方位的产品方案，共同开拓企业消费服务市场。（爱购云链官方微信公众号）

● 京东荣获两项中国 AI 最高奖，产业 AI 全面创造应用价值

3 月 14 日，2022 年度吴文俊人工智能科学技术奖授奖名单正式公布，京东集团是唯一同时斩获项目奖和个人奖两类殊荣的企业。京东云旗下的言犀团队凭“任务型智能对话交互关键技术及大规模产业应用”，斩获吴文俊人工智能科学技术奖科技进步奖。同期，京东集团副总裁、京东科技智能服务与产品部负责人、IEEE Fellow 何晓冬博士荣获了吴文俊人工智能科学技术奖杰出贡献奖。（京东官方微信公众号）

● 蚂蚁消金增资落地

2022 年 11 月 14 日，鱼跃医疗公告显示，蚂蚁消金调整后的增资计划再度启动。调整后，鱼跃医疗与蚂蚁集团、杭金数科、舜宇光学、传化智联、博冠科技、重庆市农信投资集团以共计 105 亿元认购蚂蚁消金新增注册资本 105 亿元。鱼跃医疗 2023 年 3 月 15 日所发公告披露了蚂蚁消金增资的相关进展。公告显示，蚂蚁消金就增加注册资本等事宜完成了工商变更手续并取得重庆市南岸区市场监督管理局颁发的最新营业执照。

蚂蚁消金为蚂蚁集团旗下持牌消费金融公司，成立于 2021 年 6 月 4 日，主要业务为发放个人消费贷款等，产品包括“花呗”与“借呗”。本次增资完成后，蚂蚁消金的注册资本将从 80 亿元增至 185 亿元，从而超过注册资本 100 亿元的招联消金，成为国内注册资本规模最大的持牌消费金融机构。（上海证券报）

● 淘宝直播联合点淘等启动全球主播招募大会，推出现金及流量激励

为了探索境外市场的多元内容和优秀主播，淘宝直播 X 淘宝全球购 X 点淘联合启动了全球主播招募大会，陆续在日本（3/9）、加拿大（3/10）、中国香港（3/14）、澳大利亚（3/30）、美国（4/20）五大国家/地区开启线下大会，招募当地华人主播，专业机构一对一培训，助力新主播成长。

为了扶持全球范围内的主播快速成长、顺应平台内容化趋势，淘宝直播 X 淘宝全球购 X 点淘联手推出三大政策，拿出千万现金和上亿流量来激励助力主播们全方

位成长。针对新主播的扶持政策：该政策分为千万现金激励和千万流量激励。2023年4月1日以后开播的账号或者近3个月没有开播的账号只要满足一定的开播要求即可同时获得现金和流量两项激励；针对平台存量主播的激励政策：该政策共推出5000万流量激励。主播完成直播间的成交额环比递增的挑战，即可获得高额的流量奖励；针对点淘短视频的激励政策：该计划不分新老主播，只要主播在平台指定周期内按要求发布一定数量的短视频，就有机会共享千万现金和5000万流量奖励。（淘宝直播官方微信公众号）

● 京东全面开放物流接口，助力平台在物流环节获取低价优势

极兔已经完成与京东平台的对接测试，预计在不远的一段时间里，极兔速递将出现在京东商家的视线中。此前一度被京东切断合作的申通，也开始恢复与京东平台的合作。申通快递在投资者互动平台回应称，该项目目前还在测试阶段，具体进展以官方发布信息为准。

此次极兔与申通接入京东，主要是为京东开放平台上的第三方商家提供服务。京东选择开放物流的核心原因，是与近期平台开展的百亿补贴、低价竞争战略相关，在与拼多多等平台竞争的过程中，京东选择更多第三方快递公司，是必由之路。（电商报）

● 阿里国际站跨境直播海外观看人数增长3倍

阿里国际站3月新贸节首周，有70万海外采购商在阿里国际站观看了中国工厂的跨境直播。从全年情况来看，阿里国际站上开播的外贸商家同比增长了100%，海外观看人数翻了3倍，开播与观看人数均大幅增长。海外采购商爱看的直播内容包括激光切割机、家用挖掘机、充电桩和储能电池。目前阿里国际站上的跨境直播已经覆盖了英语、德语、西班牙语、阿拉伯语等十多种语言。（扬子晚报）

3.3 短视频与直播电商

● 美政府要求字节跳动出售TikTok股份，TikTok回应

美国政府据悉要求字节跳动出售其在TikTok中的股份，否则该应用程序将面临禁令。TikTok表示，如果保护国家安全是目标，撤资并不能解决问题：所有权的变更不会对数据流或访问带来改变。解决国家安全问题担忧的最佳方式是对美国用户数据和系统进行透明的、基于美国的保护，以及已经在实施的强大的第三方监测、审查和验证措施。（界面新闻）

● TikTok Shop将更新英国市场商品入仓模式

TikTok Shop宣布，将在2023年4月15日对跨境英国市场的商品入仓模式和经营要求进行更新。具体来说，2023年4月15日起平台将支持使用以下经营方式的跨境英国市场商品：通过平台国内备货仓进行经营的商品；通过平台认证英国海外仓或自有英国海外仓进行经营的商品；通过集运仓QIC质检中心检验的珠宝水晶类商品。（TikTok电商跨境业务官方公众号）

● 抖音电商举办“山货上头条 风味海南”助农电商活动

抖音电商“山货上头条”助农项目走进海南，开设“风味海南”线上专区，助力芒果、蜜瓜、文昌鸡等农特产销往全国。线上活动持续7天，至22日结束。在海南省农业农村厅、海南省乡村振兴局的指导下，“山货上头条”于前期深入海口、三亚、琼中、陵水实地调研，针对当地供应链、电商运营基础进行分析，并开展多场商家作者培训会，帮助当地农货商家与新农人更深入地了解兴趣电商经营模式。贵妃芒、金煌芒、辣椒芒等不同品种将通过“风味海南”走到更多消费者面前。此外蜜瓜、金钻凤梨等热带水果，也将亮相该专区。（中国商业联合会直播电商委）

● 字节跳动将聚焦做好两个主干业务“信息平台”和“电商”列为23年主要目标之一

时值成立十一周年之际，字节跳动举办了线上直播会管理层围绕字节跳动2023年目标、目前挑战等问题做了分享沟通。字节跳动23年的主要目标为四点：聚焦做好两个主干业务“信息平台”和“电商”；探索型业务要“有想象力，持平常心”；在全球范围内赢得社会信任；管理上打好基本功，如关键管理者的选拔和淘汰、提升组织的全球化水平等。

在各大互联网公司纷纷降本增效、字节跳动也在组织层面大举“去肥增瘦”的一年之后，字节跳动正在重新明确业务重心，以应对新的激烈竞争。（36氪 Pro）

● 快手电商鼓励商品优先设置为现货 并提供相应激励措施

快手电商发布公告称，经平台大数据统计，发货时效设置为现货的商品普遍具有更高的下单转化率和更低的用户退款率。因此，平台鼓励有现货发货能力的商家（即商品可在支付后48小时内发货）优先将商品发货时效设置为“现货”或“现货+预售”的模式，进而为商家带来更多的经营收入。为鼓励商家增加设置为现货商品的数量，快手电商平台给予以下鼓励措施：在买家端突出展示商品是现货，吸引买家注意提升下单意愿：针对商家设置为现货的商品，平台在买家端进行突出展示，如在小黄车中突出48小时内可发货、在商品页突出“现货”的标记，以吸引买家注意提升下单意愿。高现货比商家发货超时处罚的豁免：商家设置的现货比例高可获得更高的店铺得分。（快手商家服务）

● 中央网信办：开展为期两个月的“清朗·从严整治‘自媒体’乱象”专项行动

网信办3月12日发布关于开展“清朗·从严整治‘自媒体’乱象”专项行动的通知。按照2023年“清朗”系列专项行动计划，中央网信办自即日起，开展为期两个月的“清朗·从严整治‘自媒体’乱象”专项行动。工作目标为整治“自媒体”乱象，破解“自媒体”信息内容失真、运营行为失度等深层次问题，维护网上信息内容传播良好秩序。压实网站平台主体责任，督促网站平台健全账号注册、运营和关闭全流程全链条管理制度，加强账号名称信息审核、专业资质认证、信息内容审核等常态化管理。探索运用经济手段强化“自媒体”监管，遏制“自媒体”违规营利行为，实现社会效益和经济效益相统一，营造风清气正的网络环境。主要任务为聚焦社交、短视频、网络直播等类型重点平台，针对“自媒体”造谣传谣、假冒仿冒、违规营利等突出问题，坚决打击，从严处置，营造清朗网络空间。（网信中国微信公众号）

● 东方甄选推出工厂溯源的全新直播形式

东方小孙和董宇辉在东方甄选自营品「高DHA鲜鸡蛋」的工厂，第一次开启东方甄选工厂溯源直播，很多朋友在线围观，共同见证一枚优秀的鸡蛋是如何诞生的。在工厂中一枚好鸡蛋需要经历12道工序。工厂的工人师傅们，不仅需要为鸡妈妈提供健康的饲料，还需要让每一枚鸡蛋经过机器筛选和人工筛选，最终，合格的鸡蛋装进包装盒，才会来到大家的手里。（东方甄选官方微信公众号）

3.4 长视频及广告

● 《声生不息·宝岛季》开播，两岸音乐人共话时代弦歌

《声生不息·宝岛季》3月16日起每周四在芒果TV、3月17日起每周五在湖南卫视、3月18日起每周六在中天亚洲台、4月1日起每周六在TVB播放。这一节目邀请张信哲、那英、杨宗纬、张韶涵等担任常驻歌手，一批两岸青年歌手以“飞行”形式参与，为观众演绎不同年代的台湾歌曲。节目设长沙主会场和台湾分

会场，“串讲人”柳翰雅、“金曲分享人”王伟忠作为台湾分会场嘉宾，与大陆主会场主持人何炅一同开启宝岛“音乐之旅”。首期台湾分会场设在日月潭的山水之间，两岸借助新媒体传播技术，进行歌曲共唱和实时连线。节目还设置文化街采环节，展现两岸青年对音乐表达、生活娱乐、文艺创作的看法。截至3月17日，《声生不息·宝岛季》在芒果TV累计播放量超1亿。而灯塔数据显示，截至3.17，声生不息宝岛季全网市占率达32.25%，位列全网第一。（新华社）

● 继成为微软广告中国区官方代理商后，蓝色光标有望与微软合作开展GPT-4元宇宙营销

关于与微软合作开展GPT-4元宇宙营销，蓝色光标表示目前还不算正式接入，蓝标已经在申请中，预计在2-3周内就可以完成审批，后面可以开始针对客户场景开始做第一个方案进行测试。公司作为微软的ISV（独立软件开发商）后，会跟微软产出联合解决方案。微软输出AI和云计算能力，蓝标输出内容、虚拟资产制作、运营等服务。应用方向为虚拟人、虚拟物、虚拟空间等。（财联社）

3.5 教育信息化

● 鸿合科技旗下爱课堂签约四川师范大学智慧教学项目

鸿合科技旗下高职教品牌鸿合爱课堂，正式完成了四川师范大学智慧教学平台项目的签约，双方将围绕“课前-课中-课后”教学全场景，创建线上线下空间相融合的混合弹性创新数字化教学环境“川师云学堂”。这是继四川大学、四川传媒学院之后，鸿合爱课堂再一次建设四川高校数字化标杆项目，也开启了鸿合科技高职教业务2023新的征程。（鸿合科技官方公众号）

3.6 游戏

● 巨人网络新游戏《龙与世界的尽头》在港澳台地区上线

3月16日，《龙与世界的尽头》在港澳台登陆，目前位居港台市场iOS免费榜榜首、畅销榜暂未有排名。游戏的核心玩法和《不休的乌拉拉》相似，角色在地图上奔跑并自动遇敌战斗，战斗胜利后累计装备资源，玩家随时可以主动发起对地图Boss的挑战。这类玩法基本没有操作门槛，战斗过程中玩家也无从进行干预，游戏的乐趣纯粹在于对角色的养成以及玩家之间的交互。（游戏新知）

● 网易游戏与游戏营销公司Flexion达成合作

游戏营销公司Flexion宣布与网易游戏达成合作，计划在华为AppGallery、亚马逊应用商店、三星Galaxy Store和ONE Store等第三方应用商店发行《维京之王》手游（《Vikingard》）。《维京之王》是由点触科技研发、网易游戏代理的维京题材SLG产品，游戏中，玩家将继承一个声望逐渐减弱的部落，通过种植庄稼、建造防御工事，抵御海盗进攻等发展壮大。该产品去年已经在海外部分地区上线，目前无国服版本。根据DataEye数据统计，《维京之王》位列网易2022年海外手游投放素材量第3位，仅次于《指环王：崛起之战》与《明日之后》。

本次的合作方Flexion在出海联运领域也颇有名气，三七互娱、游族网络、Funplus、Tap4fun、ONEMT等诸多头部出海厂商都曾与其合作重磅产品，如《阿瓦隆之王》《Puzzles & Survival》等，而其与网易的合作尚是首次（尚未与腾讯有过合作）。（游戏日报）

● 音数协就《游戏分发与推广基本要求》征求意见

中国音像与数字出版协会发布关于对《游戏分发与推广基本要求》团体标准征求意见的通知。通知提到目前中国音像与数字出版协会协调相关单位和专家完成了《游戏分发与推广基本要求》团体标准的起草工作，现面向全行业相关单位征求意见。

见，征求意见时间为 2023 年 3 月 14 日至 4 月 13 日。《游戏分发与推广基本要求》标准由中国音像与数字出版协会游戏出版工作委员会提出，抖音、腾讯、华为、紫龙互娱、易玩网络（TapTap）等公司共同制定。

公布的《游戏分发与推广基本要求》征求意见稿主要包括游戏分发与推广模型、游戏分发基本要求以及游戏推广基本要求三部分内容。其中关于游戏分发基本要求中的游戏软件“资质文件要求”与游戏分发平台基本要求中的“资质审核要求”，成为了行业热议的焦点。（中国音数协游戏工委官方微信、游戏日报）

● 2023 年 2 月全球热门移动游戏收入榜单中《王者荣耀》《原神》《PUBG Mobile》包揽前三

Sensor Tower 商店情报数据显示，2023 年 2 月腾讯《王者荣耀》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.25 亿美元，蝉联全球手游畅销榜冠军。来自中国 iOS 市场的收入占 95%，海外市场收入占比为 5%。（数据不包括第三方安卓渠道）

米哈游《原神》移动端以 1.86 亿美元的收入位列榜单第 2 名，其中，47.7% 的收入来自中国 iOS 市场，日本市场的收入占 20.7%，美国市场的收入占 8.9%。

腾讯《PUBG Mobile》（合并《和平精英》收入）以超过 1.4 亿美元的收入位列榜单第 3 名。其中，73.7% 的收入来自中国 iOS 市场，美国市场的收入占 6.1%，日本市场的收入占 2.1%。（SensorTower 微信公众号）

3.7 元宇宙

● OpenAI 发布接受图像和文本输入，并输出文本的多模态模型 GPT4

北京时间 3 月 15 日凌晨，OpenAI 发布能接受图像和文本输入，并输出文本的多模态模型 GPT4，GPT4 的语言理解和生成能力均超过了 ChatGPT，可以解答 ChatGPT 无法完成的问题，同时 GPT4 可以描述并理解图片。在界面上，OpenAI 在左侧设置了“系统”面板，让用户可以自定义聊天机器人扮演的角色，这让 GPT4 在未来可以更加满足用户在个性化方面的需求，在拟人方面“更进一步”。（新京报）

● 百度生成式 AI 产品文心一言展示五大场景下的综合能力

3 月 16 日下午，百度于北京总部召开新闻发布会，主题围绕新一代大语言模型、生成式 AI 产品文心一言。百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏，百度首席技术官王海峰出席，并展示了文心一言在文学创作、商业文案创作、数理推算、中文理解、多模态生成五个使用场景中的综合能力。

从现场展示来看，文心一言某种程度上具有了对人类意图的理解能力，回答的准确性、逻辑性、流畅性都逐渐接近人类水平。但李彦宏也多次提及，这类大语言模型还远未到发展完善的阶段，进步空间很大，未来这段时间它一定会飞速发展，日新月异。（新民晚报）

● GPT-4 植入 Office，颠覆传统工作方式

美东时间 3 月 16 日周四，微软发布了 GPT-4 平台支持的新 AI 功能，名为 Copilot，它将适用于 Word、PowerPoint、Excel、Outlook 这些微软热门的 Microsoft 365 商业软件。

微软的声明称，Copilot 的功能比简单地“将 OpenAI 的 ChatGPT 嵌入到 Microsoft 365 中”更强大。Microsoft 365 的主管、微软现代工作和商业应用副总 Jared Spataro 介绍，Copilot 与用户一起工作，嵌入数以百万用户日常使用的 Word、Excel、PowerPoint、Outlook、Teams 等 App 中。它是“一种全新的工作方式”。（每日经济新闻）

● Google Glass 停售退出历史舞台，谷歌坚定继续研发 AR 眼镜

谷歌日前在宣布正式停售 Google Glass 企业版，并将在今年 9 月份结束软件支持。这一举措标志着谷歌智能眼镜产品线的终结。Google Glass 消费者版是在 2015 年基本停售，而谷歌随后开始专注于企业和开发者领域。Glass Enterprise Edition 2 最初于 2019 年发布，售价 999 美元。谷歌希望为在医疗、农业和工厂环境中工作的员工提供一个可以提供简单信息的平视显示器。

不过，停售智能眼镜并非意味着谷歌放弃了眼戴设备，这家公司接下来将专注于真正的 AR 眼戴设备，亦即可以在用户完整视场显示逼真数字对象的产品。谷歌依然坚定地致力于 AR，并一直在谷歌的众多产品中纳入 AR。谷歌将继续寻求在产品组合中带来全新的、创新的 AR 体。实际上，谷歌的 AR 眼镜项目已经开始进行公共户外测试，并从美国扩大到加拿大等地区。（映维网）

● Meta 宣布今年再裁员 1 万人，同时关闭 5 千个岗位招聘

Meta 首席执行官马克·扎克伯格宣布，集团今年将再裁员 1 万人，同时关闭 5 千个空缺职位招聘。需要注意的是，这家公司在 2022 年 11 月就裁减了 1.1 万名员工，而仅仅四个月后，Meta 又一次进行大规模裁员。根据四季报，Meta 截至 2022 年 12 月 31 日的员工总数为 8.6482 万人。扎克伯格表示，这是为了令 Meta 成为一家更好的企业，同时在困难的环境中改善公司的财务业绩。（映维网）

● 金融时报：苹果 CEO 库克已敲定 2023 年发布 VR/MR 头显

苹果有望在今年 WWDC 大会发布首款 AR/VR 头显，但苹果工业设计团队与运营团队一直就何时推出 AR/VR 产品争执不休。运营团队希望早日发布，而设计团队则坚持等到可以支撑技术愿景的轻便型设备完成。最终，库克一锤定音，并敲定今年发布。（映维网）

3.9 产业互联网

● 贝壳整装品牌“被窝家装”总部旗舰店开业，面积扩增至 6100 m²

3 月 12 日，贝壳旗下被窝家装总部旗舰店开业。被窝家装总部旗舰店位于北京市朝阳区北四环东路 108 号的，此次新开业后面积扩增至 6100 m²，店内共设有 7 大区域与千平主辅材展示区，新增 LIFE 品牌家电馆，索菲亚、欧派铂尼思、尚品宅配定制生活馆，软装配饰馆等。（观点网）

4 公司重点公告

图表 12 重点公司本周重要公告 (2023-03-06 至 2023-03-12)

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题	主题
2023-03-17 20:31	002602.SZ	世纪华通	世纪华通:关于公司子公司仲裁事项进展的公告	法律纠纷
2023-03-17 20:31	002602.SZ	世纪华通	世纪华通:关于公司股东所持股份被冻结的公告	质押冻结
2023-03-17 19:24	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:关于股票价格异常波动的公告	交易异动
2023-03-17 18:44	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于公司实际控制人之一致行动人累计减持公司股份超过1%的公告	股份增减持
2023-03-17 18:44	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
2023-03-17 18:44	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于全资子公司以自有资产抵押向银行申请贷款的公告	
2023-03-17 18:01	002174.SZ	游族网络	游族网络:关于股东协议转让股份过户完成暨公司第一大股东发生变更的公告	收购兼并
2023-03-17 18:01	002174.SZ	游族网络	游族网络:关于公司股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2023-03-17 17:43	002739.SZ	万达电影	万达电影:关于控股股东股份解除质押及再质押的公告	质押冻结
2023-03-17 17:43	002739.SZ	万达电影	万达电影:关于控股股东一致行动人持股比例变动超过1%的公告	
2023-03-17 16:55	000681.SZ	视觉中国	视觉中国:关于收购成都光厂创意科技有限公司31.6%股权的公告	收购兼并
2023-03-17 16:31	003032.SZ	传智教育	传智教育:关于监事减持股份实施进展的公告	股份增减持
2023-03-17 19:00	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创:关于实际控制人减持股份比例超过1%暨减持计划数量过半的公告	股份增减持
2023-03-17 18:19	300113.SZ	顺网科技	顺网科技:杭州顺网科技股份有限公司关于子公司对外提供担保的公告	借贷担保
2023-03-17 16:41	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
2023-03-16 18:11	300785.SZ	值得买	值得买:关于2020年限制性股票激励计划预留授予第二个解除限售期解除限售条件成就的公告	股本变动, 股权激励
2023-03-16 18:05	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于对深圳证券交易所关注函回复的公告	
2023-03-16 17:43	601098.SH	中南传媒	中南传媒:湖南启元律师事务所关于中南出版传媒集团股份有限公司2023年第二次临时股东大会的法律意见书	股东大会, 中介公告
2023-03-16 17:25	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于持股5%以上股东累计减持公司股份超过1%的公告	股份增减持
2023-03-16 17:01	600373.SH	中文传媒	中文传媒:关于全资子公司申请对外投资额度的公告	资金投向
2023-03-16 16:14	600959.SH	江苏有线	江苏有线:股东集中竞价减持股份结果公告	股份增减持
2023-03-16 17:43	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:关于公司实际控制人被动减持股份达到1%的公告	股份增减持
2023-03-16 17:42	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:关于公司持股5%以上股东及其一致行动人部分股权解除质押、质押展期的公告	质押冻结
2023-03-16 11:46	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟:关于为公司向杭州银行申请授信提供补充担保的公告	借贷担保
2023-03-15 18:51	002558.SZ	巨人网络	巨人网络:关于回购股份实施完成暨股份变动的公告	股本变动, 回购股权
2023-03-15 17:25	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的公告	质押冻结
2023-03-15 18:47	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于对外担保的进展公告	借贷担保
2023-03-14 16:49	600633.SH	浙数文化	浙数文化:关于控股子公司传播大脑科技(浙江)股份有限公司完成减资及工商变更登记的公告	公司资料变更
2023-03-14 19:36	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于向激励对象授予限制性股票的公告	股权激励
2023-03-13 17:13	603444.SH	吉比特	吉比特:董事、高级管理人员集中竞价减持股份结果公告	股份增减持
2023-03-13 16:37	600556.SH	天下秀	天下秀:股东集中竞价减持股份结果公告	股份增减持
2023-03-13 16:21	600373.SH	中文传媒	中文传媒:关于全资子公司认购私募证券投资基金份额的公告	
2023-03-13 15:54	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	
2023-03-13 19:13	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于2023年限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票的自查报告	股份增减持, 股权激励
2023-03-13 18:55	300133.SZ	华策影视	华策影视:关于2021年度员工持股计划股份出售完毕暨实施完成的公告	资产重组
2023-03-12 15:34	300113.SZ	顺网科技	顺网科技:杭州顺网科技股份有限公司关于回购公司股份的进展公告	回购股权

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，2023-03-06至2023-03-12（注：该平台最新披露的公开数据截止到3月12日），快手带货达人榜Top 10总销量为201.2万件，环比-93.65%，快手带货达人榜Top 10总销售额为9960.3万元，环比-97.44%。

抖音方面，2023-03-06至2023-03-12（注：该平台最新披露的公开数据截止到3月12日），抖音带货达人榜Top 10总销量为536万件，环比-30.93%，抖音带货达人榜Top 10总销售额为7亿元，环比-16.67%。

图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2023-03-06 至 2023-03-12)

排行	博主	带货销量	带货销售额(亿)	场均人数峰值	直播次数	操作
↑3725	徐小米18号特步年度盛典 粉丝数: 1924.7w	17.1w	1483.7w	5.1w	2	🔗
--	安九18日高定服装大上新 粉丝数: 1248.6w	7.7w	1394.7w	4.4w	1	🔗
--	陈一娜18号十点国货节 粉丝数: 2191.1w	6.2w	1139.1w	3.4w	2	🔗
04 ↑85	818百货供应链卡卡 粉丝数: 12.2w	124.4w	1069.9w	10W	1	🔗
05 --	瑜大3.18广州横扫品牌 粉丝数: 3614.8w	10.4w	1048.4w	10.0w	2	🔗
06 --	雷雄努力前行 粉丝数: 126.5w	9.6w	900.9w	10W	1	🔗
07 ↑3367	太原老葛【不忘初心】 粉丝数: 3981.2w	13.3w	829.5w	10.0w	1	🔗
08 ↑635	球球 粉丝数: 2644.3w	2.5w	767.3w	3.3w	1	🔗
09 ↑2215	晴姐【18号新品首发】 粉丝数: 390.0w	8.0w	697.8w	2.0w	2	🔗
10 --	猫七七22号12点结婚 粉丝数: 2852.3w	2.0w	629.0w	8,873	2	🔗

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 (2023-03-06 至 2023-03-12)

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
🏆	东方甄选	1亿+	100w+	55.67	841.5w	食品饮料 生鲜	7	🔗
🥈	陈心	1亿+	100w+	55.26	388.6w	服饰内衣	5	🔗
🥉	交个朋友直播间	8000w+	50w+	161.8	86.7w	二手商品 服饰内衣 美妆	25	🔗
04	琦儿Leo 3月19日晚6点一起来找茶	8000w+	100w+	73.87	425.0w	食品饮料 美妆 母婴宠物	5	🔗
05	新疆和田玉老郑	8000w+	6w+	1,228.59	27.8w	珠宝文玩	6	🔗
06	宝石翡翠	6000w+	20w+	220.17	54.3w	珠宝文玩	11	🔗
07	丫头baby-每晚7点见	6000w+	20w+	217.83	115.3w	鞋帽箱包 服饰内衣	5	🔗
08	宝石珠宝	5000w+	20w+	204.29	58.6w	珠宝文玩	11	🔗
09	疯狂小杨哥	5000w+	90w+	57.27	1355.9w	美妆 食品饮料	5	🔗
10	ojaer 晒纪儿.3.20春夏上新	4000w+	30w+	125.15	138.2w	服饰内衣 鞋帽箱包	7	🔗

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、和平精英、三国志·战略版、蛋仔派对、穿越火线、英雄联盟手游、神武4、光与夜之恋、三国志·战棋版、长安幻想、梦幻西游；每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括，三国志·战略版、英雄联盟手游、长安幻想、梦幻西游、一念逍遥、光与夜之恋、蛋仔派对、金铲铲之战、捕鱼大作战、黎明觉醒、原神。

和上周相比，穿越火线、英雄联盟手游、神武4、光与夜之恋、三国志·战棋版进入 ios 每日畅销榜 Top 5，明日方舟、QQ 炫舞跌出 ios 每日畅销榜 Top10。

图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-03-13 至 2023-03-19)

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	王者荣耀	和平精英	蛋仔派对	穿越火线	三国志·战...	三国志·战略版	长安幻想	梦幻西游	英雄联盟手游	捕鱼大作战
昨天	王者荣耀	和平精英	蛋仔派对	穿越火线	三国志·战...	三国志·战略版	长安幻想	英雄联盟手游	梦幻西游	一念逍遥
前天	王者荣耀	和平精英	穿越火线	蛋仔派对	三国志·战...	英雄联盟手游	一念逍遥	梦幻西游	三国志·战略版	长安幻想
03.16	王者荣耀	和平精英	英雄联盟手游	三国志·战略版	神武4	长安幻想	梦幻西游	金铲铲之战	捕鱼大作战	蛋仔派对
03.15	王者荣耀	和平精英	神武4	三国志·战略版	长安幻想	梦幻西游	光与夜之恋	捕鱼大作战	蛋仔派对	金铲铲之战
03.14	王者荣耀	和平精英	三国志·战略版	光与夜之恋	梦幻西游	长安幻想	蛋仔派对	捕鱼大作战	金铲铲之战	黎明觉醒
03.13	王者荣耀	三国志·战略版	和平精英	蛋仔派对	梦幻西游	长安幻想	金铲铲之战	英雄联盟手游	黎明觉醒	原神

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 (2023-03-06 至 2023-03-12)

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
03.12	王者荣耀	三国志·战略版	和平精英	蛋仔派对	长安幻想	梦幻西游	英雄联盟手游	金铲铲之战	原神	黎明觉醒
03.11	王者荣耀	三国志·战略版	和平精英	蛋仔派对	梦幻西游	长安幻想	英雄联盟手游	QQ炫舞	金铲铲之战	原神
03.10	王者荣耀	和平精英	蛋仔派对	长安幻想	梦幻西游	三国志·战略版	英雄联盟手游	金铲铲之战	原神	明日方舟
03.09	王者荣耀	和平精英	长安幻想	蛋仔派对	梦幻西游	三国志·战略版	明日方舟	捕鱼大作战	金铲铲之战	原神
03.08	王者荣耀	和平精英	明日方舟	蛋仔派对	长安幻想	梦幻西游	三国志·战略版	捕鱼大作战	原神	金铲铲之战
03.07	王者荣耀	和平精英	明日方舟	蛋仔派对	三国志·战略版	梦幻西游	长安幻想	捕鱼大作战	原神	黎明觉醒
03.06	王者荣耀	和平精英	蛋仔派对	三国志·战略版	梦幻西游	长安幻想	原神	捕鱼大作战	黎明觉醒	穿越火线

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（03-13 至 03-18）播映指数 Top 5 为他是谁、星落凝成糖、归路、重紫、心想事成。

综艺方面，本周（03-13 至 03-18）播映指数 Top 5 综艺为声生不息 宝岛季、大侦探第八季、哈哈哈哈哈第 3 季、种地吧、你好星期六。

图表 17 剧集播映指数 Top 10 (2023-03-13 至 2023-03-18)

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
他是谁	上映 5 天	优酷视频	72.37
星落凝成糖	上映 31 天	优酷视频	71.93
归路	上映 5 天	爱奇艺、芒果 TV	71.92
重紫	上映 32 天	腾讯视频	71.4
心想事成	上映 10 天	腾讯视频、爱奇艺	69.01
九霄寒夜暖	上映 22 天	爱奇艺	67.32
春阳暖雪	上映 6 天	优酷视频	66.42
狂飙	上映 64 天	爱奇艺	65.07
回响	上映 3 天	爱奇艺	63.04
听说你喜欢我	上映 37 天	腾讯视频	62.93

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 (2023-03-13 至 2023-03-18)

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 3 天	芒果 TV	51.75
大侦探第八季	上映 52 天	芒果 TV	50.96
哈哈哈哈哈第 3 季	上映 23 天	腾讯视频、爱奇艺	50.7
种地吧	上映 43 天	爱奇艺	49.32
你好星期六	上映 442 天	芒果 TV、咪咕视频	48.7
半熟恋人第二季	上映 40 天	腾讯视频	48.61
无限超越班	上映 92 天	优酷视频	48.1
我们的客栈	上映 72 天	优酷视频、腾讯视频、爱奇艺	48.06
名侦探学院第六季	上映 95 天	芒果 TV	47.12
时光音乐会第二季	上映 93 天	芒果 TV、咪咕视频	46.93

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，美团外卖 | 外卖美食奶茶咖啡水果，看一看+，luckincoffee 瑞幸咖啡，成家相亲。

图表 19 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-03-13 至 2023-03-19)

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	958	9842 ↑
2	 同程旅行订酒店机...	旅游	4.5	651	9766 ↓
3	 美团 外卖美食买...	生活服务	4.5	679	9725 ↑
4	 京东购物	网络购物	4.6	914	9351 ↓
5	 多多买菜门店端	线下零售	--	865	9182 ↑
6	 京东赚赚 免费领...	网络购物	4.5	904	9119 ↓
7	 饿了么 外卖...	餐饮	4.5	807	9075 ↑
8	 拼多多	网络购物	4.5	248	8981 ↓
9	 BOSS直聘 求...	生活服务	4.6	819	8697 ↓
10	 国务院客户端	政务公益	--	895	8696 ↓

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 (2023-03-13 至 2023-03-19)

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	5343 ↑
2	 美团外卖 外卖美...	餐饮	4.6	988	8481 ↑
3	 看一看+	视频	4.4	958	9842 ↑
4	 luckinco...	餐饮	--	946	7721 ↑
5	 成家相亲	生活服务	4.4	934	5941 ↑
6	 奈雪点单	线下零售	--	931	7340 ↑
7	 美团优选 果蔬肉...	网络购物	--	929	8519 ↑
8	 唯品会特卖	网络购物	4.6	926	8425 ↑
9	 北京健康宝	政务公益	--	919	8344 ↑
10	 麦当劳	餐饮	--	915	7762 ↑

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 3.37 亿元，环比上升 12%，截止到 3 月 19 日，影片票房 Top 5 为保你平安、回廊亭、雷霆沙赞！众神之怒、流浪地球 2、毒舌律师；对应周综合票房，1.75 亿，0.63 亿，0.24 亿，0.13 亿，0.13 亿。

图表 21 本周电影票房排名 Top 10 (2023-03-13 至 2023-03-19)

票房排名		更多指标 ▶		
影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
保你平安 2023-03-10上映	17504.49	51.8%	30.4%	4.0%
回廊亭 2023-03-10上映	6343.42	18.8%	20.6%	2.7%
雷霆沙赞！众神之怒 2023-03-17上映	2370.17	7.0%	10.6%	1.6%
流浪地球2 2023-01-22上映	1318.11	3.9%	5.3%	1.9%
毒舌律师 2023-02-24上映	1295.14	3.8%	6.0%	2.2%
梅根 2023-03-17上映	887.58	2.6%	4.1%	2.5%
熊出没·伴我“熊芯” 2023-01-22上映	871.48	2.5%	3.3%	2.7%
满江红 2023-01-22上映	705.09	2.0%	4.3%	1.5%
深海 2023-01-22上映	649.89	1.9%	3.5%	1.8%
不止不休 2023-03-24上映	367.92	1.0%	1.0%	3.2%

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达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。