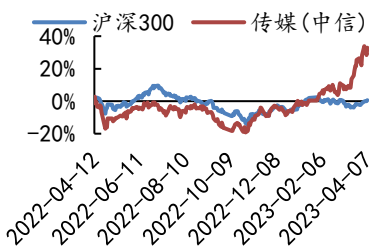


## 阿里通义千问大模型邀测，华为盘古大模型即将上线，AIGC 应用侧持续繁荣

**行业评级：增持**

报告日期：2023-04-09

### 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：腾讯控股 (0700.HK)：22Q4 腾讯广告收入大超预期，海外游戏收入稳健增长 2023-04-03
- 公司点评：快手-W (1024.HK)：22Q4 经调整归母净利润大超预期，国内业务全年经营利润转正 2023-04-03
- 公司点评：微盟集团 (2013.HK)：大客化贡献业绩韧性，广告重在返点变化 2023-04-03
- 公司点评：中文在线 (300364.SZ)：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

### 主要观点：

#### ● 本周行情回顾 (2023-03-30 至 2023-04-06)

本周 (04-05 A 股休市)，从指数表现来看，上证指数周涨跌幅为 1.67%，创业板指周涨跌幅为 1.98%，沪深 300 周涨跌幅为 1.79%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 3.5%，电商及服务 II (中信)周涨跌幅为-2.66%，教育(中信)周涨跌幅为-0.06%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-2.33%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-2.41%，人工智能指数周涨跌幅为 4.32%，CHATGPT 指数周涨跌幅为 3.01%。

本周 (04-07 美股休市)，从指数表现来看，道琼斯工业指数周涨跌幅为 0.63%，纳斯达克指数周涨跌幅为-1.1%；从板块表现来看，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-2.54%。

本周 (04-05、04-07 港股休市)，从指数表现来看，恒生指数周涨跌幅为-0.34%，恒生科技周涨跌幅为-1.54%；从板块表现来看，恒生互联网科技业周涨跌幅为-2.33%。

本周 A 股涨幅前三分别为：吉比特(+22.22%)，巨人网络(+20.26%)，人民网(+19.43%)；美股涨幅前三分别为：谷歌(+4.52%)，艺电(+3.91%)，甲骨文(+3.23%)；港股涨幅前三分别为：IGG(+41.23%)，中手游(+7.36%)，宇华教育(+4.55%)

#### ● 阿里自研大模型“通义千问”邀请用户测试，华为盘古新版本即将亮相

4 月 7 日，阿里云宣布自研大模型“通义千问”开始邀请用户测试体验，这是继百度后国内又一家巨头启动 AI 大模型邀测。测试版的通义千问与目前市面上的大型语言模型 (LLM) 产品的界面类似，都是左边对话列表，右边对话窗口的布局，对话也是采用一问一答的形式。

盘古大模型是由 CV (计算机视觉) 大模型、科学计算大模型、NLP (自然语言处理) 大模型、语音大模型、多模态大模型组成的系列，于 2021 年 4 月正式发布，彼时华为便表示盘古 NLP 大模型是业界首个千亿级生成与理解中文的 NLP 大模型。华为云官网显示，NLP 大模型、CV 大模型、科学计算大模型已被标注为即将上线状态。

#### ● 投资建议

**AI 技术：国内大模型密集发布，国内大厂在垂直领域多有较深的积累，因此有望加速国内众多场景应用落地。**阿里官宣通义千问，并开启邀请测试；阿里达摩院在 NLP 领域深耕多年，于 2019 年启动大模型研发，新发布的模型通义千问对标 ChatGPT；同时，阿里将于 4 月 11 日举办阿里云峰会，讨论 AI 新范式和商业创新，展示先进的计算、数据和智能技术对产业的普惠；华为即将上线“盘古系列 AI 大模型”，包括 NLP、CV、科学计算大模型，目前已实现医学、气象、时尚等多个 AI 场景落地。建议关注技术领域积累较深入的头部公司阿里巴巴-SW、腾讯控股、百度集团-SW 等。

**海外 AI 继续百花齐放且快速迭代，模型可应用性持续提升。**近期，部分来自加州大学圣迭戈分校的学者提出了“白泽(Baize)模型”，让 ChatGPT 自我对话生成多轮对话的“数据集”，最终用于训练模型；Meta 发布史上首个图像分割基础模型 SAM，能从照片和视频中实现“一键抠图”，即分离出想要的图像内容；AI 绘画神器 MidJourney 推出图生文功能，通过分析图片内容生成 4 条适合的

Prompt，用户可根据这些 Prompt 或者在这些 Prompt 基础上修改从而生成更多图片；谷歌计划在搜索引擎中增加 AI 对话功能，以应对微软必应挑战；多语言大数据集 PRESTO 问世，该数据集涉及 6 种语言，涵盖了用户与虚拟助理的日常对话中的各种真实痛点，可以有效解决一些虚拟助理对话的难题。建议关注具备较强 AI 创新实力并且具有良好用户基础的企业，包括 Microsoft, Nvidia, AMD, Meta。

**AIGC 应用：目前游戏、创作、电商、营销为较早应用 AI 的领域，可利用 AI 技术赋能文字、图片、视频内容的创作。**

**AI+内容创作领域主要集中在：**1) AI 生成图像及视频（文生图、图生图、文生视频、图生视频）：一键生成图片素材、快速创作大师“同款”作品“人机共创”快速绘出高品质画作、静态照片生产三维体积视频等；2) 文生文：生成符合设计师要求、品牌调性的内容等；3) 文字配图：AI 智能搜索，使用多模态、自然语言理解以及知识图谱等人工智能技术，可为新闻稿件、创意文案、新媒体推文、教师课件等内容高效配图；4) 其他还包括生成音乐、音频、代码等领域。建议关注：中文在线、昆仑万维、万兴科技、浙文互联、神州泰岳、利欧股份、视觉中国、当虹科技。

**AI+游戏领域主要应用在：**1) 剧情动画生成系统、语音互动、美术创作等环节；2) UGC 创作更为模块化，内容极大丰富；3) 沙盒化系统；4) 投放买量等流量运营。建议关注：腾讯控股、网页、三七互娱、吉比特、凯撒文化、汤姆猫。

**AI+电商领域主要用于：**1) 导购类：类比 Shopify，采用 AI 聊天对话模式为用户提供导购服务及人工智能选品；2) 工具类：运用于商品文本描述自动生成及智能客服；3) 营销类：图文和视频广告素材制作、广告语智能输出、广告智能投放及搜索引擎优化等业务。建议关注：返利科技、焦点科技、吉宏股份、联络互动。

**AI+营销领域进展主要包括：**基于 ChatGPT 的语料输出进行二次训练，与广告业务场景相结合，用户可以通过文本对话模式完成策划案撰写、品牌 slogan 批量输出、模板海报生成等工作。建议关注：易点天下、蓝色光标。

**游戏：**App Growing 发布游戏广告行业报告《2023 年第一季度海外市场重度手游买量观察》，报告显示 2023 年一季度海外手游下载量同比下降 5.31%。国内厂商出海投放的游戏品类中 SLG 游戏仍然是重头戏，在海外市场重度手游广告量总榜中，IGG，米哈游，友塔游戏，和龙创悦动排在前列。沙特主权基金 Savvy Games Group 以 49 亿美元的价格收购了美国发行商 Scopely，该公司代表作包括《星际迷航：舰队指挥官》和《行尸走肉：求生之路》等。巨人网络原始征途上线 10 天左右，流水突破 1 亿元，收获百万玩家，产品持续向好。建议关注研发能力强，在游戏发行领域具有长远规划，有出海实力的游戏公司，包括：腾讯控股，网易-S，三七互娱，吉比特，完美世界，巨人网络。

**元宇宙：**彭博社称苹果有希望在 6 月的 WWDC 大会正式亮相首款 VR/MR 头显，库克称 AR/VR 可以极大地加强人与人的交流。近期，前 Meta 高管卡马克发表言论称 VR 头显的价值仍然很大，不单单应该是便宜和轻便，还要做到即时，像拿起手机和手表一样简单。建议关注具备较强创新实力的科技型企业，包括：Meta，Apple，爱奇艺，恺英网络，创维数字。

**长中短视频与广告：**快手理想家与七彩云南·古滇名城达成合作，探索文旅+直播卖房新模式；4月7日，抖音和腾讯视频达成合作，双方将围绕长短视频联动推广、短视频二次创作等方面展开探索。建议关注：腾讯控股、快手-W、爱奇艺、哔哩哔哩-W、东方甄选。

**综合电商：**天猫联手品牌挖掘新品在消费回暖期间的机遇，启动为期81天「百亿新品计划」；京东物流推出“云仓达”，为O2O非即时需求订单提供半日达履约方案，订单最快2小时即可送达消费者手中；拼多多百亿补贴启动“百亿补贴数码家电消费季”，百补基础上投入10亿元额外补贴；沃尔玛精简式改版网站和App，通过更具互动性的浏览方式增加季节性和热门商品推荐；值得买子公司多元通道取得全平台官方认证MCN资质，致力于构建全网专业消费类IP账号矩阵。建议关注：阿里巴巴-SW，京东集团-SW，拼多多，沃尔玛，值得买。

**本地生活：**美团外卖联合超10万家线下商家开启“4月超级门店节”，以助力“消费提振”。此外，美团外卖香港筹备已接近尾声，全新外卖品牌计划上半年或更早在香港推出；携程五一假日旅游前瞻数据显示，内地出境游预订同比增长超18倍，国内游订单已追平19年，利好OTA龙头服务商。建议关注：美团-W，携程集团-S。

**产业互联网：**链家在厦门、中山和无锡启动“合伙经营、直营管理”，是2019年后又一次模式探索；微盟向719名承授人授出股份，同时密切合作OpenAI、百度文心和腾讯混元探索智能营销AIGC机会。建议关注：同道猎聘，贝壳-W，微盟集团。

#### ● 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 .....	15
3.1 AI+领域 .....	15
3.2 互联网传媒 .....	18
4 公司重点公告 .....	22
5 行业数据跟踪 .....	23
5.1 电商 .....	23
5.2 游戏 .....	24
5.3 视频 .....	25
5.4 社交 .....	26
5.5 影视 .....	27
风险提示 .....	27

## 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 人工智能指数走势 .....	7
图表 10 CHATGPT 指数走势 .....	7
图表 11 A 股重点个股本周行情表现 .....	8
图表 12 港股重点个股本周行情表现 .....	10
图表 13 美股重点个股本周行情表现 .....	11
图表 14 国内上市公司官宣的除模型之外的 AI 应用进展 .....	16
图表 15 重点公司本周重要公告 .....	22
图表 16 快手带货达人榜 Top 10 (2023-03-27 至 2023-04-02) .....	23
图表 17 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-03-27 至 2023-04-02) .....	23
图表 18 IOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-04-03 至 2023-04-09) .....	24
图表 19 IOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-03-27 至 2023-04-02) .....	24
图表 20 剧集播映指数 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-08) .....	25
图表 21 综艺播映指数 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-08) .....	25
图表 22 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-04-03 至 2023-04-09) .....	26
图表 23 本周微信小程序成长榜 Top10 (2023-04-03 至 2023-04-09) .....	26
图表 24 本周电影票房排名 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-09) .....	27
图表 25 23 年以来各周票房及同比变化.....	27

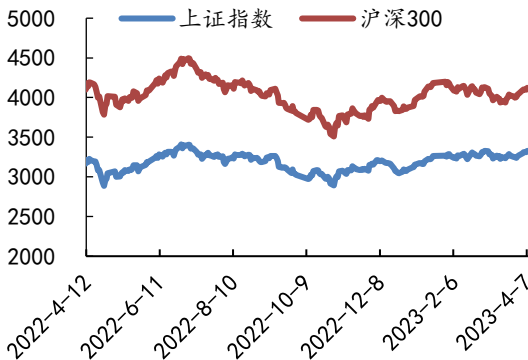
## 1 本周行情回顾

本周（04-05 A 股休市），从指数表现来看，上证指数周涨跌幅为 1.67%，创业板指周涨跌幅为 1.98%，沪深 300 周涨跌幅为 1.79%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 3.5%，电商及服务II(中信)周涨跌幅为-2.66%，教育(中信)周涨跌幅为-0.06%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-2.33%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-2.41%，人工智能指数周涨跌幅为 4.32%，CHATGPT 指数周涨跌幅为 3.01%。上证指数(+1.67%)延续上涨趋势，报收 3327.6 点；创业板指(+1.98%)延续上涨趋势，报收 2446.9 点；沪深 300(+1.79%)涨幅小于中证 1000(+2.43%)，整体上，中小市值股票表现优于大市值股票。

本周（04-07 美股休市），从指数表现来看，道琼斯工业指数周涨跌幅为 0.63%，纳斯达克指数周涨跌幅为-1.1%；从板块表现来看，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-2.54%。道琼斯工业指数(+0.63%)延续上涨趋势，报收 33485.3 点；纳斯达克指数(-1.1%)转跌，报收 12088 点。

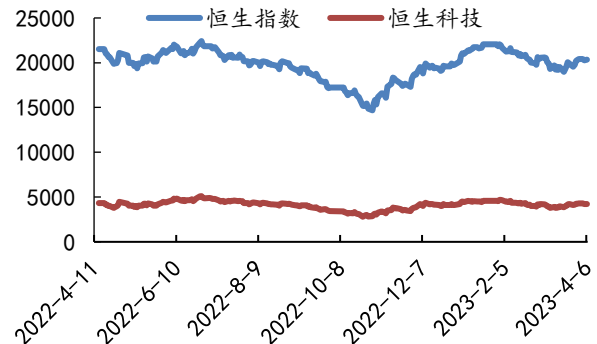
本周（04-05、04-07 港股休市），从指数表现来看，恒生指数周涨跌幅为-0.34%，恒生科技周涨跌幅为-1.54%；从板块表现来看，恒生互联网科技业周涨跌幅为-2.33%。

图表 1 上证综指及沪深 300 走势



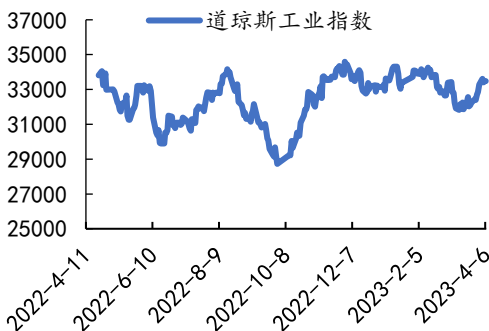
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势



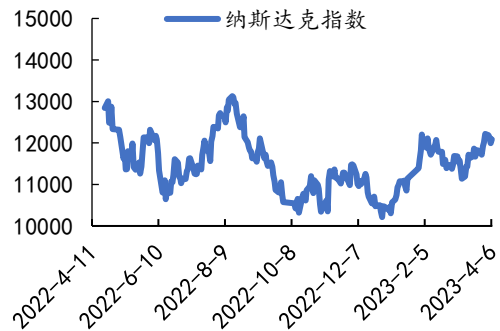
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 3 道琼斯工业指数走势



资料来源：Wind，华安证券研究所

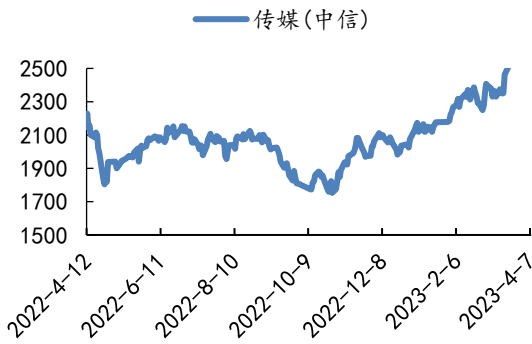
图表 4 纳斯达克指数走势



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



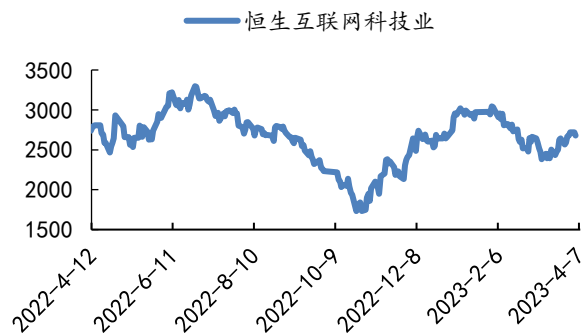
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 中信教育指数走势



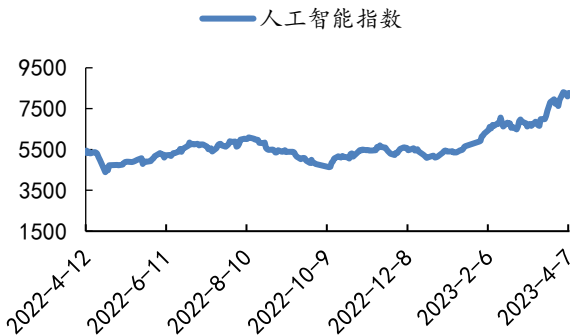
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 恒生互联网科技业走势



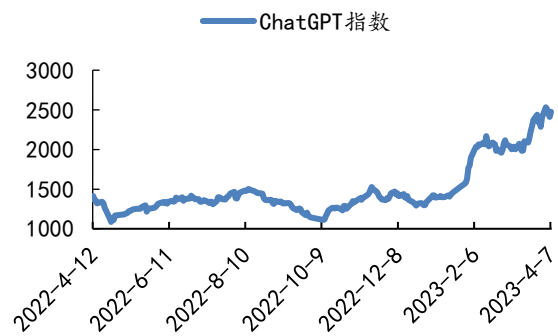
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 9 人工智能指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 10 CHATGPT 指数走势



资料来源: Wind, 华安证券研究所

本周 (04-05 A 股休市) A 股涨幅前三分别为: 吉比特(+22.22%), 巨人网络(+20.26%), 人民网(+19.43%); 本周 A 股跌幅前三分别为: 鸿合科技(-14.77%), 三人行(-11.53%), 吉宏股份(-10.72%)。本周 (04-05、04-07 港股休市) 港股涨幅前三分别为: IGG(+41.23%), 中手游(+7.36%), 宇华教育(+4.55%); 本周港股跌幅前三分别为: 光正教育(-12.78%), 美图公司(-11.41%), 哔哩哔哩-W(-11.02%)。本周 (04-07 美股休市) 美股涨幅前三分别为: 谷歌(+4.52%), 艺电(+3.91%), 甲骨文(+3.23%); 本周美股跌幅前三分别为: 有道(-18.24%), 虎牙直播(-9.7%), 微博(-9.42%)。

图表 11 A 股重点个股本周行情表现

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
603444.SH	吉比特	389.59	542.10	22.22%	22.22%	26.67	9.79
002558.SZ	巨人网络	306.76	15.30	20.26%	20.26%	34.24	2.53
603000.SH	人民网	248.12	22.44	19.43%	19.43%	110.10	7.27
603888.SH	新华网	159.60	30.75	19.16%	19.16%	68.57	5.02
002517.SZ	恺英网络	282.20	13.11	15.85%	15.85%	28.53	6.47
002624.SZ	完美世界	357.34	18.42	14.92%	14.92%	35.34	3.83
600633.SH	浙数文化	166.82	13.18	13.74%	13.74%	41.14	1.82
002602.SZ	世纪华通	450.13	6.04	10.30%	10.30%	156.53	1.40
002291.SZ	遥望科技	142.18	15.60	9.96%	9.96%	-40.79	2.49
002555.SZ	三七互娱	664.69	29.97	8.96%	8.96%	19.49	5.73
300418.SZ	昆仑万维	628.33	52.88	7.95%	7.95%	53.93	5.22
300251.SZ	光线传媒	276.05	9.41	7.20%	7.20%	-36.18	3.09
300113.SZ	顺网科技	119.90	17.27	6.40%	6.40%	-430.69	5.01
300364.SZ	中文在线	145.91	19.99	5.22%	5.22%	-178.56	9.63
300866.SZ	安克创新	283.93	69.86	5.16%	5.16%	24.34	4.38
300315.SZ	掌趣科技	119.95	4.35	5.09%	5.09%	-8.93	2.57
300182.SZ	捷成股份	166.57	6.36	4.17%	4.17%	36.33	2.28
300027.SZ	华谊兄弟	78.52	2.83	3.39%	3.39%	-7.21	3.59
300413.SZ	芒果超媒	738.56	39.48	3.38%	3.38%	40.56	3.92
601811.SH	新华文轩	118.35	11.90	2.61%	2.61%	10.51	1.18
600373.SH	中文传媒	169.65	12.52	2.58%	2.58%	10.97	1.01
002174.SZ	游族网络	118.70	12.96	2.30%	2.30%	-105.66	2.34
002400.SZ	省广集团	109.83	6.30	2.23%	2.23%	51.60	2.29
600977.SH	中国电影	258.58	13.85	1.71%	1.71%	-1049.90	2.35
300770.SZ	新媒股份	104.65	45.29	1.39%	1.39%	15.09	3.02
601928.SH	凤凰传媒	262.12	10.30	1.25%	1.25%	10.85	1.58
002739.SZ	万达电影	303.59	13.93	1.12%	1.12%	-42.32	3.61
000681.SZ	视觉中国	115.39	16.47	0.60%	0.60%	140.12	3.41
600037.SH	歌华有线	130.83	9.40	0.52%	0.52%	39.13	1.00
000156.SZ	华数传媒	161.39	8.71	0.11%	0.11%	20.37	1.11
003032.SZ	传智教育	70.55	17.53	0.11%	0.11%	39.42	5.34
600959.SH	江苏有线	166.52	3.33	0.00%	0.00%	50.85	0.76
300792.SZ	壹网壹创	78.37	32.85	-0.26%	-0.26%	29.01	2.89
300785.SZ	值得买	62.97	47.35	-0.44%	-0.44%	61.70	3.57
600637.SH	东方明珠	272.14	7.97	-0.49%	-0.49%	23.29	0.93
603103.SH	横店影视	99.25	15.65	-0.62%	-0.62%	-31.27	8.45
601949.SH	中国出版	108.44	5.95	-0.66%	-0.66%	16.48	1.39
601801.SH	皖新传媒	125.72	6.32	-1.10%	-1.10%	17.82	1.11
000665.SZ	湖北广电	74.07	6.53	-1.93%	-1.93%	-11.90	1.23
300459.SZ	汤姆猫	265.44	7.55	-1.94%	-1.94%	52.23	6.91
601921.SH	浙版传媒	180.00	8.10	-2.17%	-2.17%	12.72	1.49



300133.SZ	华策影视	142.39	7.49	-2.40%	-2.40%	35.16	2.07
601019.SH	山东出版	161.53	7.74	-2.41%	-2.41%	10.33	1.26
605098.SH	行动教育	43.69	37.00	-2.65%	-2.65%	28.04	4.18
603377.SH	东方时尚	55.79	7.74	-2.69%	-2.69%	326.19	2.56
601098.SH	中南传媒	202.59	11.28	-2.92%	-2.92%	14.55	1.38
002131.SZ	利欧股份	153.33	2.27	-2.93%	-2.93%	-15.25	1.29
600640.SH	国脉文化	102.01	12.82	-3.45%	-3.45%	-39.84	2.52
300058.SZ	蓝色光标	220.71	8.86	-3.97%	-3.97%	3467.51	2.27
603466.SH	风语筑	93.69	15.71	-4.25%	-4.25%	155.79	4.46
002607.SZ	中公教育	286.78	4.65	-4.29%	-4.29%	-12.46	26.90
600556.SH	天下秀	152.75	8.45	-5.19%	-5.19%	50.37	4.03
300343.SZ	联创股份	105.63	9.27	-5.70%	-5.70%	10.27	5.91
300010.SZ	豆神教育	28.48	3.28	-6.16%	-6.16%	-4.82	-29.81
002027.SZ	分众传媒	917.08	6.35	-6.26%	-6.26%	24.32	5.50
002803.SZ	吉宏股份	74.32	19.64	-10.72%	-10.72%	41.71	3.76
605168.SH	三人行	140.73	138.78	-11.53%	-11.53%	25.76	6.57
002955.SZ	鸿合科技	62.73	26.81	-14.77%	-14.77%	15.16	1.75

资料来源: Wind, 华安证券研究所

**图表 12 港股重点个股本周行情表现**

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
0799.HK	IGG	52.09	4.35	41.23%	7.32%	-10.34	1.92
0302.HK	中手游	68.27	2.48	7.36%	5.96%	-29.74	1.07
6169.HK	宇华教育	49.77	1.38	4.55%	0.76%	3.88	0.75
2400.HK	心动公司	134.05	27.90	3.53%	6.52%	-21.63	6.34
6100.HK	同道猎聘	55.41	10.54	2.33%	-20.65%	111.56	1.61
8083.HK	中国有赞	37.40	0.20	2.01%	-6.13%	-11.02	2.36
9999.HK	网易-S	4604.16	140.20	1.59%	14.31%	20.22	3.93
2423.HK	贝壳-W	1841.57	49.10	1.55%	3.42%	-118.68	2.39
9899.HK	云音乐	141.73	66.80	0.98%	-17.05%	-57.16	1.62
1060.HK	阿里影业	137.58	0.51	0.00%	3.03%	61.98	0.87
0700.HK	腾讯控股	36878.70	385.40	-0.10%	12.28%	17.50	4.57
9961.HK	携程集团-S	2005.47	293.40	-0.14%	5.84%	127.69	1.60
1810.HK	小米集团-W	3017.64	12.08	-0.17%	2.02%	108.95	1.88
1525.HK	建桥教育	16.10	3.88	-0.51%	1.04%	6.39	0.73
1896.HK	猫眼娱乐	96.12	8.40	-0.59%	-3.76%	81.62	1.05
2013.HK	微盟集团	134.02	4.82	-0.82%	3.18%	-6.55	5.57
2001.HK	新高教集团	39.04	2.51	-1.18%	-17.48%	5.53	1.08
9616.HK	东软教育	21.45	3.32	-2.06%	3.04%	4.97	1.11
0136.HK	中国儒意	200.09	2.00	-2.44%	5.13%	22.64	2.24
9988.HK	阿里巴巴-SW	20703.73	97.75	-2.64%	16.07%	56.47	1.88
3888.HK	金山软件	510.86	37.50	-2.98%	49.52%	-7.55	2.34
0667.HK	中国东方教育	98.04	4.50	-3.02%	-21.36%	23.89	1.54
1890.HK	中国科培	51.39	2.55	-3.04%	-11.15%	6.41	1.20
1765.HK	希望教育	48.17	0.60	-3.23%	-6.06%	9.51	0.53
2390.HK	知乎-W	61.94	19.38	-3.34%	-10.29%	-3.50	0.98
0772.HK	阅文集团	396.45	39.05	-3.58%	20.72%	58.23	1.97
1569.HK	民生教育	15.82	0.38	-3.85%	-14.29%	2.88	0.29
9888.HK	百度集团-SW	3996.32	142.90	-3.90%	10.31%	47.23	1.60
1119.HK	创梦天地	58.67	4.16	-4.59%	21.79%	-2.10	3.23
0839.HK	中教控股	183.70	7.20	-4.76%	-16.00%	8.74	1.15
9618.HK	京东集团-SW	5023.30	159.00	-6.21%	-0.98%	43.23	2.10
3690.HK	美团-W	8350.99	133.80	-6.76%	5.44%	-111.57	5.79
1024.HK	快手-W	2432.53	56.15	-7.11%	15.14%	-15.87	5.46
9992.HK	泡泡玛特	271.33	19.84	-7.29%	-1.83%	50.95	3.48
1797.HK	东方甄选	311.24	30.70	-9.31%	-24.02%	48.03	12.48
9626.HK	哔哩哔哩-W	700.55	168.70	-11.02%	22.40%	-8.35	4.11
1357.HK	美图公司	103.54	2.33	-11.41%	-10.24%	98.25	2.45
6068.HK	光正教育	4.31	0.20	-12.78%	-27.94%	3.94	0.85

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 13 美股重点个股本周行情表现

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
GOOGL. O	谷歌	13914.00	108.42	4.52%	4.52%	23.15	5.42
EA. O	艺电	343.22	125.16	3.91%	3.91%	33.03	4.55
ORCL. N	甲骨文	2589.65	95.92	3.23%	3.23%	30.93	-106.97
RBLX. N	ROBLOX	279.57	46.20	2.71%	2.71%	-30.24	91.36
HTHT. O	华住	157.63	50.12	2.33%	2.33%	-61.69	12.87
META. O	META	5602.69	216.10	1.96%	1.96%	24.15	4.46
MSFT. O	微软	21706.13	291.60	1.14%	1.14%	32.18	11.85
CMCSA. O	康卡斯特	1589.03	37.69	0.18%	0.18%	29.59	1.96
AAPL. O	苹果	26052.42	164.66	-0.15%	-0.15%	27.37	45.93
DIS. N	迪士尼	1826.26	99.97	-0.16%	-0.16%	55.01	1.90
VIPS. N	唯品会	88.71	15.14	-0.26%	-0.26%	9.81	1.89
ATVI. O	动视暴雪	668.36	85.22	-0.43%	-0.43%	44.17	3.47
AMZN. O	亚马逊	10458.35	102.06	-1.19%	-1.19%	-384.22	7.16
UBER. N	Uber	626.69	31.18	-1.64%	-1.64%	-6.86	8.54
DBX. O	DROPBOX	76.04	21.25	-1.71%	-1.71%	13.75	-24.58
BZ. O	BOSS 直聘	84.48	18.70	-1.73%	-1.73%	540.50	4.98
NFLX. O	奈飞	1511.20	339.33	-1.78%	-1.78%	33.64	7.27
NVDA. O	英伟达	6678.14	270.37	-2.66%	-2.66%	152.89	30.22
ZM. O	ZOOM	211.12	71.85	-2.70%	-2.70%	203.58	3.40
YSG. N	逸仙电商	8.05	1.44	-2.70%	-2.70%	-6.88	1.19
SE. N	SEA	474.85	84.08	-2.85%	-2.85%	-28.75	8.31
YY. O	欢聚	21.05	30.23	-3.05%	-3.05%	17.62	0.40
CRM. N	Salesforce	1925.50	192.55	-3.62%	-3.62%	925.72	3.30
U. N	UNITY SOFTWARE	116.66	31.13	-4.04%	-4.04%	-12.69	3.31
GDS. O	万国数据	33.67	17.84	-4.39%	-4.39%	-15.68	1.03
DDL. N	叮咚买菜	8.67	3.67	-4.92%	-4.92%	-7.41	19.47
PDD. O	拼多多	910.74	72.03	-5.10%	-5.10%	20.11	5.39
ADSK. O	Autodesk	423.85	197.34	-5.20%	-5.20%	51.50	37.02
SHOP. N	SHOPIFY	578.27	45.35	-5.40%	-5.40%	-16.71	7.02
WMG. O	华纳音乐	162.73	31.54	-5.48%	-5.48%	33.97	60.27
FUTU. O	富途控股	72.03	49.00	-5.50%	-5.50%	18.18	2.55
MNSO. N	名创优品	54.17	16.71	-5.81%	-5.81%	34.56	4.71
ATHM. N	汽车之家	40.33	31.08	-7.14%	-7.14%	15.25	1.15
IQ. O	爱奇艺	64.19	6.71	-7.83%	-7.83%	-328.23	7.15
TME. N	腾讯音乐	129.86	7.61	-8.09%	-8.09%	24.74	1.89
DADA. O	达达集团	19.77	7.74	-8.62%	-8.62%	-6.86	1.97
WB. O	微博	43.25	18.17	-9.42%	-9.42%	50.24	1.29
HUYA. N	虎牙直播	7.82	3.26	-9.70%	-9.70%	-11.19	0.50
DAO. N	有道	8.75	6.95	-18.24%	-18.24%	-8.39	-4.15

资料来源: Wind, 华安证券研究所

## 2 本周观点

**AI 技术：国内大模型密集发布，国内大厂在垂直领域多有较深的积累，因此有望加速国内众多场景应用落地。**阿里官宣通义千问，并开启邀请测试；阿里达摩院在 NLP 领域深耕多年，于 2019 年启动大模型研发，新发布的模型通义千问对标 ChatGPT；同时，阿里将于 4 月 11 日举办阿里云峰会，讨论 AI 新范式和商业创新，展示先进的计算、数据和智能技术对产业的普惠；华为即将上线“盘古系列 AI 大模型”，包括 NLP、CV、科学计算大模型，目前已实现医学、气象、时尚等多个 AI 场景落地。建议关注技术领域积累较深入的头部公司阿里巴巴-SW、腾讯控股、百度集团-SW 等。

**海外 AI 继续百花齐放且快速迭代，模型可应用性持续提升。**近期，部分来自加州大学圣迭戈分校的学者提出了“白泽(Baize)模型”，让 ChatGPT 自我对话生成多轮对话的“数据集”，最终用于训练模型；Meta 发布史上首个图像分割基础模型 SAM，能从照片和视频中实现“一键抠图”，即分离出想要的图像内容；AI 绘画神器 MidJourney 推出图生文功能，通过分析图片内容生成 4 条适合的 Prompt，用户可根据这些 Prompt 或者在这些 Prompt 基础上修改从而生成更多图片；谷歌计划在搜索引擎中增加 AI 对话功能，以应对微软必应挑战；多语言大数据集 PRESTO 问世，该数据集涉及 6 种语言，涵盖了用户与虚拟助理的日常对话中的各种真实痛点，可以有效解决一些虚拟助理对话的难题。建议关注具备较强 AI 创新实力并且具有良好用户基础的企业，包括 Microsoft, Nvidia, AMD, Meta。

**AIGC 应用：目前游戏、创作、电商、营销为较早应用 AI 的领域，可利用 AI 技术赋能文字、图片、视频内容的创作。**

**AI+内容创作领域主要集中在：**1) AI 生成图像及视频（文生图、图生图、文生视频、图生视频）：一键生成图片素材、快速创作大师“同款”作品“人机共创”快速绘出高品质画作、静态照片生产三维体积视频等；2) 文生文：生成符合设计师要求、品牌调性的内容等；3) 文字配图：AI 智能搜索，使用多模态、自然语言理解以及知识图谱等人工智能技术，可为新闻稿件、创意文案、新媒体推文、教师课件等内容高效配图；4) 其他还包括生成音乐、音频、代码等领域。建议关注：中文在线、昆仑万维、万兴科技、浙文互联、神州泰岳、利欧股份、视觉中国、当虹科技。

**AI+游戏领域主要应用在：**1) 剧情动画生成系统、语音互动、美术创作等环节；2) UGC 创作更为模块化，内容极大丰富；3) 沙盒化系统；4) 投放买量等流量运营。建议关注：腾讯控股、网页、三七互娱、吉比特、凯撒文化、汤姆猫。

**AI+电商领域主要用于：**1) 导购类：类比 Shopify，采用 AI 聊天对话模式为用户提供导购服务及人工智能选品；2) 工具类：运用于商品文本描述自动生成及智能客服；3) 营销类：图文和视频广告素材制作、广告语智能输出、广告智能投放及搜索引擎优化等业务。建议关注：返利科技、焦点科技、吉宏股份、联络互动。

**AI+营销领域进展主要包括：**基于 ChatGPT 的语料输出进行二次训练，与广告业务场景相结合，用户可以通过文本对话模式完成策划案撰写、品牌 slogan 批量输出、模板海报生成等工作。建议关注：易点天下、蓝色光标。

**游戏：App Growing 发布游戏广告行业报告《2023 年第一季度海外市场重度手游买量观察》，**报告显示 2023 年一季度海外手游下载量同比下降 5.31%。国内厂商出海投放的游戏品类中 SLG 游戏仍然是重头戏，在海外市场重度手游广告量总榜中，IGG，米哈游，友塔游戏，和龙创悦动排在前列。沙特主权基金 Savvy Games

Group 以 49 亿美元的价格收购了美国发行商 Scopely，该公司代表作包括《星际迷航：舰队指挥官》和《行尸走肉：求生之路》等。巨人网络原始征途上线 10 天左右，流水突破 1 亿元，收获百万玩家，产品持续向好。建议关注研发能力强，在游戏发行领域具有长远规划，有出海实力的游戏公司，包括：腾讯控股，网易-S，三七互娱，吉比特，完美世界，巨人网络。

**元宇宙：**彭博社称苹果有希望在 6 月的 WWDC 大会正式亮相首款 VR/MR 头显，库克称 AR/VR 可以极大地加强人与人的交流。近期，前 Meta 高管卡马克发表言论称 VR 头显的价值仍然很大，不单单应该是便宜和轻便，还要做到即时，像拿起手机和手表一样简单。建议关注具备较强创新实力的科技型企业，包括：Meta，Apple，爱奇艺，恺英网络，创维数字。

**长中短视频与广告：**快手理想家与七彩云南·古滇名城达成合作，探索文旅直播卖房新模式；4 月 7 日，抖音和腾讯视频达成合作，双方将围绕长短视频联动推广、短视频二次创作等方面展开探索。建议关注：腾讯控股、快手-W、爱奇艺、哔哩哔哩-W、东方甄选。

**综合电商：**天猫联手品牌挖掘新品在消费回暖期间的机遇，启动为期 81 天「百亿新品计划」；京东物流推出“云仓达”，为 O2O 非即时需求订单提供半日达履约方案，订单最快 2 小时即可送达消费者手中；拼多多百亿补贴启动“百亿补贴数码家电消费季”，百补基础上投入 10 亿元额外补贴；沃尔玛精简式改版网站和 App，通过更具互动性的浏览方式增加季节性和热门商品推荐；值得买子公司多元通道取得全平台官方认证 MCN 资质，致力于构建全网专业消费类 IP 账号矩阵。建议关注：阿里巴巴-SW，京东集团-SW，拼多多，沃尔玛，值得买。

**本地生活：**美团外卖联合超 10 万家线下商家开启“4 月超级门店节”，以助力“消费提振”。此外，美团外卖香港筹备已接近尾声，全新外卖品牌计划上半年或更早在香港推出；携程五一假日旅游前瞻数据显示，内地出境游预订同比增长超 18 倍，国内游订单已追平 19 年，利好 OTA 龙头服务商。建议关注：美团-W，携程集团-S。

**产业互联网：**链家在厦门、中山和无锡启动“合伙经营、直营管理”，是 2019 年后又一次模式探索；微盟向 719 名承授人授出股份，同时密切合作 OpenAI、百度文心和腾讯混元探索智能营销 AIGC 机会。建议关注：同道猎聘，贝壳-W，微盟集团。

本周我们外发点评报告《腾讯控股(0700.HK):22Q4 腾讯广告收入大超预期，海外游戏收入稳健增长—20230403》，观点如下：**1. 增值服务：海外游戏稳健增长，国内游戏复苏在即，社交网络同比持平。**23 年游戏储备丰富，国际游戏方面，端游《阿凡达：重返潘多拉》将于 23 年上线；本土游戏方面，《合金弹头：觉醒》定档 23 年 4 月，还有《新天龙八部》、《王者玩象棋》、《无畏契约 (VALORANT)》、《命运方舟》等多款获得版号的游戏待上线，随着国内宏观经济的修复及新游的陆续上线，23 年国内游戏收入有望恢复正增长。**2. 网络广告：广告业务大幅回暖，视频号商业化持续加速。****3. 金融科技及企业服务：金融科技业务短期承压，云业务持续降本增效。**金融科技业务方面，23 年以来随着中国消费的复苏，公司日均商业支付金额在 22Q1 的高基数上，恢复了双位数的同比增长率。预计 23-25 年公司将实现营业收入 6280.4/6992.2/7692.8 亿元（23-24 年前值为 6,150.9/6,836.6 亿元），实现 NON-IFRS 归母净利润 1504.8/1810.1/2085.1 亿元（23-24 年前值为 1,442.3/1,700.1 亿元），维持“买入”评级。

本周我们外发点评报告《快手(1024.HK):22Q4 经调整归母净利润大超预期，国内业务全年经营利润转正—20230403》，观点如下：**1. 流量方面：流量淡季月活人**



数仍环比增长，人均使用时长持续突破。22Q4 公司 MAU 达 6.40 亿，同比增加 10.7%；DAU 达 3.66 亿人，同比增加 13.3%，2024 年下半年有望实现单季度 DAU 破 4 亿的目标。2. 线上营销业务（广告）：内循环稳步增长，外循环复苏在望。考虑经济复苏节奏和广告市场相对经济恢复的偏滞后性，预计公司整体在线广告收入在 23 年下半年会有比较明显的反弹。3. 直播业务（直播打赏）：服务场景持续拓宽，优化模型助力流量转化。4. 其他业务（直播电商）：电商经营更加精细，用户体验显著提升。通过优化供给端和消费端的服务，22Q4 其他服务（主要为电商）收入为 31.6 亿，同比增加 33.7%，电商 GMV 同比增长 30%，达 3124 亿。预计公司 23-25 营业收入为 1098.71/1262.13/1418.20 亿元（23-24 年前值为 1085.2/1242.0 亿元），经调整归母净利润为 9.24/97.60/186.32 亿元（23-24 年前值为 11.8/82.9 亿元），维持“买入”评级。

本周我们外发点评报告《微盟集团(2013.HK)：大客化贡献业绩韧性，广告重在返点变化—20230403》，观点如下：1. 订阅解决方案：大客战略贡献韧性，持续关注商户门店渗透。付费商户的消费意愿提升，使用 3 个以上 SaaS 产品的客户同比增加 140%，年合作超 3 次以上客户增加 32%，使每用户平均收入提升至 12968 元（yoy+12.3%），我们维持关于 SaaS 业务将迎量价齐升的判断。2. 商家解决方案：渠道竞争返点确收，斩获视频号年度服务商。广告业务毛收入变化符合此前公司指引，确认收入的减少幅度远高于毛收入主要系渠道竞争加剧引致返点差缩小，但公司仍为腾讯社交及其他广告最大服务商，视频号业务市占率较年初的 15% 提升至 20%。预计公司 2023-2024 年营业收入可达 23.60 亿元和 28.87 亿元（此前预测为 28.07 亿元和 33.95 亿元），经调整净利润分别为 -3.74 亿元和 1.55 亿元（此前预测为 -3.67 亿元和 3.61 亿元），维持“买入”评级。

本周我们外发点评报告《贝壳-W(2423.HK)：一赛道导流家装用户，关注提店效相关费用优化—20230403》，观点如下：1. “一体”业务：行业门店与经纪人已见底，关注店效提升取得费用优化。2022 全年，贝壳新房业务 GTV 的降幅高于大盘，贝壳存房业务全年表现好于大盘。2. “两翼”业务：年度并表圣都家装推广省心租，一赛道协同效应正凸显。装修业务成交订单套数占房屋成交套数的渗透率不断提升，一赛道协同效应顺利实现客源导流。2022 年，贝壳租房业务在管规模突破 12 万套，分散式租赁业务省心租在管突破 7 万套，优化分散长租公寓的收房标准，房子收得进来、租得出去且业务盈利。3. 地产大盘：公司指引秉持中性市场观，关键驱动因素看预期规模。预计公司 2023-2025 年收入可达为 748.96 亿元、902.59 亿元和 1000.24 亿元（此前预测 23-24 年为 734.87 亿元和 827.28 亿元），经调整净利润可达 65.58 亿元、84.97 亿元和 99.49 亿元，维持“买入”评级。



## 3 行业一周要闻

### 3.1 AI+领域

#### 1. 海外

- **CV 迎来 GPT-3 时刻，Meta 开源万物可分割 AI 模型和 1100 万张照片**

4月6日 Meta 发布首个可“任意图像分割”的基础模型 Segment-Anything Model (SAM) 和最大规模的“任意分割 10 亿掩码数据集「SegmentAnything1-Billionmaskdataset (SA-1B)」，将自然语言领域的 prompt 范式引入了 CV 领域，进而为 CV 基础模型提供更广泛的支持与深度研究。英伟达 AI 科学家 Jim Fan 在 Twitter 上惊呼 Meta 发布的 SAM 让计算机视觉 (CV) 迎来 GPT-3 时刻。并且，模型和数据 (1100 万张图像，10 亿个掩码) 都已经基于 Apache2.0 许可开源。(新智元)

- **MidJourney 又一更新：图生文功能上线，AI 绘画更简单**

AI 绘画神器 MidJourney 推出了最新的图生文功能，让用户可以更加便捷地构思和修改 Prompt 提示词。图生文功能可以让用户上传任意图片，MidJourney 会自动分析图片的内容，生成 4 条适合的 Prompt，点击按钮可以根据这些 Prompt 生成更多的图片，或者在这些 Prompt 的基础上添加自己的想法。这一更新将大大简化 AI 绘画的流程，让人们更容易地创造出有趣的作品。(新智元)

- **谷歌发布史上最大 ViT：220 亿参数，视觉感知力直逼人类**

4月6日谷歌发布了一篇论文，研究人员提出了一种能够高效且稳定训练大规模 Vision Transformers (ViT) 模型的方法，成功将 ViT 的参数量提升到 220 亿，而此前最大的视觉 Transformer 模型 ViT-e 的参数量还只有 40 亿参数。在对 ViT-22B 模型进行实验以评估下游任务性能时，ViT-22B 也表现出类似大规模语言模型的能力，即随着模型规模的扩大，性能也在不断提升。ViT-22B 还可以应用于 PaLM-e 中，与语言模型结合后的大模型可以显著提升机器人任务的技术水平。研究人员还进一步观察到规模带来的其他优势，包括更好地平衡公平性和性能，在形状/纹理偏见方面与人类视觉感知的一致性，以及更好的稳健性。(新智元)

- **谷歌计划在搜索引擎中增加 AI 对话功能，以应对微软必应挑战**

4月6日谷歌 CEO Sundar Pichai 表示，谷歌计划在其搜索引擎中添加 AI 对话功能，目前该公司正在对几种搜索引擎版本进行测试。他表示，此举是为了应对 ChatGPT 等聊天机器人带来的竞争和商业压力，但聊天机器人不会对谷歌的搜索业务构成威胁，AI 的进步反而能进一步增强谷歌的信息检索能力。(澎湃新闻)

#### 2. 国内

- **华为盘古新版本即将亮相，B 端应用能力或超 GPT-3**

4月8日至9日，由中国人工智能学会主办的人工智能大模型技术高峰论坛将在杭州萧山举办，华为云人工智能领域首席科学家田奇将介绍“盘古大模型的进展及其应用”。华为自 2020 年开始布局大模型，盘古大模型是由 CV (计算机视觉) 大模型、科学计算大模型、NLP (自然语言处理) 大模型、语音大模型、多模态大模型组成的系列，于 2021 年 4 月正式发布，彼时华为便表示盘古 NLP 大模型是业界首个千亿级生成与理解中文的 NLP 大模型。

根据华为云官网显示，华为即将上线的“盘古系列 AI 大模型”分别为 NLP 大模型、CV 大模型、科学计算大模型，都已经被标注为即将上线状态。（科创板日报）

### ● 阿里版 ChatGPT 上线

4月7日，阿里云宣布自研大模型“通义千问”开始邀请用户测试体验。这也是继百度后国内又一家巨头启动 AI 大模型邀测。测试版的通义千问与目前市面上的大型语言模型（LLM）产品的界面类似，都是左边对话列表，右边对话窗口的布局，对话也是采用一问一答的形式。通义千问在单纯的对话模式之上，制作了9款称为“百宝袋”的小应用，其中包括效率类：写提纲、SWOT 分析、商品描述生成；生活类：会放飞的菜谱、小学生作文、然后呢；娱乐类：彩虹屁专家、写情书、为你写诗。（虎嗅网）

### 3. 国内上市公司除模型之外的 AI 应用进展（2月初至今）

图表 14 国内上市公司官宣的除模型之外的 AI 应用进展

类型	公司名称	股票代码	日期	公司业务对 AIGC 技术的应用	是否接入 ChatGPT /GPT	使用其他模型
AI+ 电商	返利科技	600228.SH	2月10日	ChatGPT 等新人工智能技术方案的部署在内测中，功能包括：精准推荐、自动比价、智能问答和交互式导购（7*24 小时的在线客服服务）等	√	
			3月17日	已经获得百度文心一言内测对接权限，将探索相关技术在电商导购、电商服务等垂直场景内应用		
			3月21日	公司与 OpenAI 的接口已升级至 GPT 4.0 版本，并组织技术团队进行导购领域的产品开发		
			3月20日	推出基于 ChatGPT 的电商导购 APP “如意”，采用 AI 聊天对话模式为用户提供导购服务，尚未正式上线		
	焦点科技	002315.SZ	3月24日	公司研发端已接入 ChatGPT，运用于商品文本描述自动生成、智能客服等业务方向	√	
			4月4日	公司研发端目前接入的是 CHATGPT 3.5Turbo，GPT4 正在接入审核中		
	吉宏股份	002803.SZ	3月17日	公司 23 年 1 月接入 ChatGPT 的 API 接口赋能跨境电商业务，功能包括人工智能选品、图文和视频广告素材制作/广告语智能输出、广告智能投放、智能客服回复等	√	
3月28日			公司已申请接入 openAI 的 plugin			
联络互动	002280.SZ	3月31日	子公司 Newegg 已接入 OpenAI Api 接口，用于 PC Builder 购物工具、优化 Newegg 网站的文本内容、智能客服、搜索引擎优化等业务中，目前处于测试运营阶段	√		
光云科技	688365.SH	3月20日	公司旗下客服机器人快麦小智是针对全类目电商，基于自然语言处理和个性化推荐技术所搭建的电商智能客服产品	X		
AI+ 营销	易点天下	301171.SZ	3月23日	公司基于 AI 能力的 CyberCreative 创意平台实现了多项前沿技术的商业化测试，包括视频人脸融合、多图视频生成、文本+绿幕生成多语种视频、单文本生成数字人等多语种视频等	√	
			3月27日	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司已接入文心一言和 CHATGPT，GPT4 正在等待接入；</li> <li>公司配备了专业的团队针对 ChatGPT 的语料输出，进行二次训练，与广告业务场景相结合</li> </ul>		
	蓝色光标	300058.SZ	2月21日	销博特公测“萧助理”移动端 Beta 版本，将聊天机器人程序与销博特 AIGC 输出能力结合，通过文本对话模式，用户可完成策划案撰写、品牌 slogan 批量输出、模板海报生成等工作	申请中	
3月9日			公司旗下蓝标传媒宣布与 Microsoft 广告达成战略合作，成为中国区官方代理商			
3月16日			蓝标已在申请接入 GPT-4；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			
AI+ 游戏	汤姆猫	300459.SZ	3月1日	公司已尝试应用 ChatGPT 模型进行 AI 语音互动产品功能原型测试，并将汤姆猫 IP 形象植入产品功能原型当中，加入语音识别、语音合成、性格设定、内容过滤等功能	X	
			3月23日	公司海外美术团队已在局部美术创作中使用 Stable Diffusion 进行美术创作		
	凯撒文化	002425.SZ	3月1日	公司在 AI 视频图像和深度学习等领域和上海交大合作，积极攻关研发剧情动画生成系统	√	

		3月6日	代号“动物星球”游戏项目会用到AI相关技术			
AI+ 内容创作	中文在线	300364.SZ	3月8日	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司目前已上线3款AIGC产品,分别为AI主播、AI绘画和AI文字创作产品;</li> <li>公司基于澜舟科技自研的类ChatGPT大语言模型,并以公司海量正版内容为数据和生态支撑,探索AIGC技术在文学创作领域的应用,包括AIGC辅助创作、文本自动生成等</li> </ul>	√	澜舟科技自研的类ChatGPT大语言模型
			3月16日	公司已与文心一言达成合作意向,将其应用在文字创作领域、虚拟人实时对话、IP元宇宙空间、教育业务等		
			3月24日	公司海外产品Chapters和My Escape已在做接入ChatGPT测试,应用在故事创作生成、剧本生成及改编、用户与AI交互聊天等方面		
			3月29日	海外公司已申请GPT4的API接口		
			昆仑万维	300418.SZ		
	万兴科技	300624.SZ	2月13日	公司旗下海外视频创意软件Wondershare Filmora接入OpenAI,用户在创作视频时,可自由调用OpenAI的AI绘图功能,一键即可生成图片素材	√	
			2月14日	公司旗下万兴爱画推出“AI简笔画”新功能,成为全球首款交互型“图生图”AI绘画软件,支持AI文字绘画、AI以图绘图、AI简笔画三种模式,用户只需简单描摹几笔,“人机共创”5秒内便可绘出一幅高品质画作		
			3月11日	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司已有商用账号开通GPT4的API接口;</li> <li>公司旗下亿图软件成为百度文心一言首批生态合作伙伴,将推动智能对话技术在绘图创意领域落地应用</li> </ul>		
	浙文互联	600986.SH	3月20日	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司旗下元宇宙艺术创作社区米塔数字艺术利用Stable Diffusion模型支持AI绘画和手动绘画两种模式;</li> <li>公司自主研发并孵化“君若锦”“兰Lan”两位虚拟形象,为东风风光mini定制的虚拟人“可甜”已交付使用</li> </ul>	X	Diffusion
	神州泰岳	300002.SZ	2月14日	<ul style="list-style-type: none"> <li>子公司鼎富智能已在语言理解、语音合成、语音识别等方向应用Transformer</li> <li>公司在NLP领域积累了较为深厚的技术,已研发出语音机器人、文本机器人等产品</li> </ul>	X	自研的预训练语言模型
3月4日			公司的产品(文本机器人、语音机器人等)能够结合上下文信息,理解用户意图,进行多轮问答			
3月28日			人工智能领域公司拥有的关键技术包括预训练语言模型、数据增强、算法的运用、语音合成等			
利欧股份	002131.SZ	3月22日	公司在集团内网搭建AI平台,自己做原生模型,采用Diffusion开源的底层大模型,在此基础上架构Lora模型,并对模型进行训练实现定制和效果微调,生成更符合设计师要求、品牌调性的内容。目前产品奇思妙想(奇思为文字生成产品,妙想为图片生成产品)已在研发测试阶段	X	Diffusion	
视觉中国	000681.SZ	3月23日	公司旗下VCG.com网站推出首个AIGC应用产品AI智能搜索(Beta版),使用多模态、自然语言理解以及知识图谱等人工智能技术,可为新闻稿件、创意文案、新媒体推文、教师课件等内容高效配图	X		
当虹科技	688039.SH	3月30日	公司与咪咕视频发布跨模态AIGC产品,能以静态照片生产三维体积视频,并在不同模态之间相互切换。体积视频可以让用户在任何位置、任何方向自由地观看,可应用于体育赛事、大型综艺6DOF直点播以及出行元宇宙等场景	X		
5) 数字人	天娱数科	002354.SZ	3月1日	公司接入ChatGPT,并结合自研多模态智能算法,完成了AIGC互动直播功能的落地	√	
			3月8日	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司虚拟数字人已接入ChatGPT模型,GPT-4的正式接入正在申请中;</li> <li>目前公司采用的算法包括但不限于人脸拟合动态背景生成、表情驱动、TTS等</li> </ul>		
	捷成股份	300182.SZ	2月1日	参股子公司世优科技数字人已接入chatGPT,正在通过数字人自身的数据集训练数字人专有大脑形成个性化模型	√	
			2月14日	世优科技数字人“阿央”已接入正在开发的ChatGPT微信小程序——世优数字人元宇宙,接入ChatGPT后的数字人将进行实时内容解答,未来计划重点尝试在智能客服、电商、虚拟主播等领域拓展业务。		
			3月8日	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司作为新媒体影视版权运营商,正尝试将公司IP角色引入世优科技的虚拟技术中;</li> <li>世优科技的数字人已接入chatGPT并进行训练,未来拟应用于线下展厅的AI讲解介绍数字人、线上AI主播、AIGC快速短视频系统等</li> </ul>		
遥望科技	002291.SZ	4月3日	公司在数字虚拟人IP、数字化场景构建等方向上有规划与布局,公司数字虚拟人孔襄是目前市场承接广告代言最多的数字虚拟人之一;另外为提升直播业务中用户的沉浸式体验,公司直播中使用了较多的虚拟数字场景	X		

	新华网	603888.SH	3月10日	公司旗下新华智云发布元卯“极速数字人API”，在媒体、文旅、会议会展、金融等领域都有广泛应用，例如数字主播、文化IP、代言人IP、游客数字分身等	X	
6) AI内容检测	人民网	603000.SH	3月1日	国内首个AI生成内容检测工具AIGC-X开始公测，可快速区分机器生成文本与人工生成文本，从而检测出AI技术生成的假新闻、内容抄袭、垃圾邮件，在内容版权、网络钓鱼、虚假信息和学术造假检测等内容安全、内容风控方面有广阔的应用前景。未来，AIGC-X还会扩展为对人工智能生成文本、图像乃至视频的通用智能识别模型	X	
7) 其他	创维数字	000810.SZ	3月28日	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司就ChatGPT于公司机顶盒、VR一体机、家庭智能助手等设备中的应用紧密沟通；</li> <li>• 公司海外C端应用已接入OpenAI，海外子公司在微软云Azure上已注册ChatGPT商业版及测试。</li> </ul>	√	
			4月6日	公司研发中心下设智慧研究院，已积累计算机视觉（CV）算法、自然语言处理（NLP）算法、语音识别算法、AI画质增强算法、手势识别算法、边缘计算等AI应用技术		

资料来源：各公司互动平台，华安证券研究所整理

## 3.2 互联网传媒

### 1. 本地生活

#### ● 携程：五一假期内地出境游预订同比增长超18倍

携程的五一假日旅游前瞻发现，国内游订单已追平2019年，同比增长超7倍；内地出境游预订同比增长超18倍，境外跟团游报名量较4月初增长157%。从游客出行距离来看，截至4月6日，报名五一长途旅游的订单占比超六成，长线旅游订单同比去年增长811%。（格隆汇）

#### ● 携程与沙特旅游局达成战略合作备忘录

携程集团与沙特阿拉伯旅游局签署了战略合作备忘录，将共同开展沙特旅游资源宣传，并通过定制化全球营销方案，为中国游客提供高品质的旅行服务。沙特旅游局表示，将在当地增加更多中文引导、中文导游、中文服务人员等多种举措便利中国游客的沙特之旅。作为本次合作的组成部分，双方将通过携程、Trip.com、Travix等渠道，借助携程全球布局，推出一系列深度的联合营销活动，从而提升沙特旅游知名度、吸引包括中国在内的全球游客前往沙特阿拉伯观光旅行。此外，双方还将在全球数字支付解决方案、可持续旅行、机票票务、服务人员培训等多个方面开展深度合作，助力提升沙特旅游服务人员、中文指引等基础设施的布局，加强对中国游客的旅行基建建设。（北京商报）

#### ● 港媒：美团香港业务进入最后筹备阶段，或5月中旬开启运营

美团于4月4日在香港召开首场送递员简介会。美团方面表示，将会以独立于美团、全新的外卖品牌在港发展，预计新品牌会在今年上半年或更快时间推出，可能于5月中就开始营运。美团方面表示：“对于海外业务扩张，美团方面表示香港仍将会是第一站，但目前没有其他计划，将对此保持耐心。”

同时，香港外卖平台foodpanda及Deliveroo（户户送）都表示，香港的外卖市场仍有很大的开拓空间，乐见外送平台行业百花齐放。（环球网）

#### ● 超10万商家、覆盖360城，美团外卖开启“超级门店节”助力消费提振

商务部将今年确定为“消费提振年”。为助力“消费提振”，美团外卖将于4月7日-4月16日，开启“4月超级门店节”。活动将联合超10万家品质百货线下专卖店，覆盖全国360余城，最高可抢1500元红包，重点覆盖Apple授权专营店、苏宁易购、乐友、孩子王、百盛商场、海澜之家、全棉时代、无印良品、名创优品等品牌。领取优惠后，在活动指定商家外卖购物时可使用，骑手最快30分钟送到家。（亿欧网）



## 2. 综合电商

### ● 拼多多投入 10 亿启动“百亿补贴数码家电消费季”

4月6日，拼多多百亿补贴正式启动了“数码家电消费季”，首季将在百亿补贴的基础上再次投入10亿真金白银，对手机、平板、冰箱、空调等数码家电全品类进行额外补贴，为消费者提供“天天都是618”的购物体验，持续助力制造业消费回暖。目前，此次消费季活动已上线，苹果、华为、荣耀、小米、美的、海尔、索尼、TCL、任天堂、戴森、vivo等国内外一线品牌均深入参与，并覆盖了手机、电脑、平板、电视、冰箱、空调、智能手表、VR头盔等数码家电全品类产品。

(TechWeb)

### ● 京东物流推出创新业务“云仓达” 聚焦同城电商供应链场景

4月6日，京东物流推出的一项创新业务“云仓达”，聚焦同城电商供应链场景，通过打造具备智能订单处理策略的供应链SaaS系统，解耦京东物流的站点配送能力，并向经销商开放，为O2O非即时需求订单提供成本、效率、体验更优的半日达履约方案。经销商在接到上游电商平台零售订单后，“云仓达”SaaS系统将根据智能订单处理策略，为经销商提供京东快递营业部送站指引，经销商在给以往批发商家送货时（小卖店、餐馆等），将零售订单统一送到对应的京东快递营业部即可，接下来京东快递小哥会将货物分发，送到顾客手中。相较于传统快递，“云仓达”半日达时效有明显优势。通过经销商直送京东快递营业部，订单最快2小时即可送达消费者手中。（观点网）

### ● 天猫联合欧莱雅、小米等启动81天百亿新品计划

天猫宣布，为捕捉消费回暖机遇，将持续加码新品战略，联合品牌共同挖掘新品长期红利，伙拍欧莱雅、薇诺娜、小米、雷蛇、李宁、蕉下等品牌，在3月31日到6月18日启动为期81天百亿新品计划，并将推出一系列新品扶持措施，包括上线新品试用报告、开启校园上新计划、建立新品导购矩阵，升级小黑盒营销IP等，对重磅新品资源加码。淘宝天猫市场部总经理韩雯斐补充，围绕着健康、愉悦、家庭和兴趣的消费经济正在快速增长，反映出消费者的消费偏好越来越精细，新品先锋人群的消费增量更多集中于户外运动、男士护理、潮玩、宠物用品，以及预制菜市场等圈层垂直化的品类。（亿欧网）

## 3. 短视频与直播电商

### ● 快手理想家与七彩云南·古滇名城达成合作，探索文旅+直播卖房新模式

4月7日，“2023快手理想家X七彩云南·古滇名城聚光计划暨快手理想家之星”启动仪式在云南昆明举办，会上，快手理想家与七彩云南·古滇名城达成合作，将联合房地产业务整合平台昆明岑峰和新房销售平台彩云置业，共同培养专业房产主播新型经纪人，探索直播卖房、新房线上营销交易新模式。与此同时，“快手理想家之星”金牌主播和新星主播计划正式启动，将有千人驻播七彩云南·古滇名城，打造基于“直播卖房”的全新文旅发展模式。这也成为了快手理想家房地产业务进驻西南地区的首站。（证券日报）

### ● 抖音和腾讯视频达成合作

4月7日，抖音和腾讯视频达成合作，双方将围绕长短视频联动推广、短视频二次创作等方面展开探索。腾讯视频将向抖音授权其享有信息网络传播权及转授权权利的长视频，并明确了二创方式、发布规则。未来，抖音集团旗下抖音、西瓜视频、今日头条等平台用户都可以对这些作品进行二次创作。合作将为优质短视频内容创作与传播提供充分保障，为用户创造更良好的使用体验。（抖音官方APP）

#### 4. 长视频及广告

##### ● 爱奇艺·奇遇与京东科技签署战略合作协议，探索 XR 数智化新路径

4月3日，爱奇艺·奇遇与京东科技签署战略合作协议。依据协议，双方将围绕奇遇品牌业务智能化平台建设、全域用户与业务增长等方向提升业务智能化标准，以数智化推动品牌营销提效及XR消费者体验升级。同时，双方将结合产业元宇宙发展战略与诉求，联合探索在元宇宙园区、元宇宙文旅等方向的线上线下融合等新业务模式，共同推动在B/G端双方业务的合作项目落地，致力于打造“奇遇XR+京东科技”创新合作标杆。（新华网）

#### 5. 游戏

##### ● 海外手游市场下载、收入下降，竞争加剧

AppGrowing 联合游戏葡萄、点点数据发布了《2023年第一季度海外市场重度手游买量观察》报告，从不同地区、品类的市场收入、下载量、买量投放情况以及市场发展的角度做了系统性的跟踪和总结。今年的第一季度，海外手游市场的下载、收入情况都不太乐观，出现了明显的下降。2023年第一季度，海外手游整体下载量同比下降5.31%，中重度游戏下载量占比略高出其他游戏约2.6个百分点。具体到中重度游戏各品类中，动作类游戏下载量最高，娱乐场类最低。此外，2023年第一季度海外广告投放量最高的15家中重度游戏厂商中，有10家是中国厂商，这意味着买量投放成为中国厂商在海外市场上的极具优势的主要营销手段。（游戏葡萄）

##### ● 盛趣游戏被设立为上海市企业联合会首批“立法工作征询点”

4月3日，上海市企业联合会九届四次会员代表大会暨九届七次理事会议在浦东新区中国金融信息中心举办。会上，世纪华通旗下盛趣游戏被授予上海市人民政府基层立法联系点（上海市企业联合会）立法工作征询点铭牌。此次获授予铭牌后，盛趣游戏将继续发挥“征询点”职责，深入参与有关立法工作，并不断提升参与立法工作的动力和能力，为政府立法事业作出更多贡献。（腾讯新闻）

##### ● 沙特将投资380亿美元打造“游戏中心”

4月4日，沙特阿拉伯政府计划投资380亿美元，将该国打造成视频游戏产业的新枢纽。这是该国为了摆脱对石油的依赖，使经济多元化的战略之一。沙特阿拉伯拥有全球第19大的游戏市场，每年增长率高达41.1%。2020年，该国有超过2,100万的玩家，游戏收入达到了10亿美元以上。预计到2026年，中东和北非地区的游戏市场将增长56%，达到27.9亿美元。4月6日，沙特阿拉伯 Savvy Games Group 以49亿美元的价格收购美国手游开发商 Scopely。Scopely 曾开发《星际迷航：精英指挥官》、《漫威神威战队》、《行尸走肉：生存之路》等手游。官方公告称，Scopely 将成为 Savvy Games Group 旗下的一家自主运营公司，加入电子竞技品牌 ESL FaceIt Group 等其他互补游戏公司的行列。通过这种合作关系，Scopely 将受益于 Savvy Games Group 的生态系统和帮助公司实现宏伟目标的长期承诺。（IT之家）

##### ● 创梦天地：2022年实现营收27.3亿元 游戏业务增长动能强劲

3月31日，创梦天地发布2022年全年业绩公告，期内实现总营收27.3亿元，同比增长3.7%；其中，游戏业务强劲增长，营收为25.3亿元，同比增长10.2%。据悉，公司将有两款新游戏计划在下半年上线。

创梦天地还表示，Fanbook 已积极拥抱行业先进的AIGC技术并落地了应用，且已经接入OpenAI。2023年，公司会将这类技术应用到更多的Fanbook内容创作场景，与国内外更多优秀的AI企业或产品合作，形成更广泛的应用产品落地，通过Fanbook+AI提升企业的生产力和生产效率。（中证网）



## 6. 元宇宙

### ● 卡马克：VR 头显价值非常大，坚信依然是值得押注的未来

在播客专访中，前 Meta 公司 VR 执行顾问约翰·卡马克表示自己对 VR 依然乐观，并认为 VR 取代所有其他设备的未来肯定会到来，但 VR 走向主流的关键是改善用户体验，而不是什么未来的硬件，因为 VR 实现突破的要素已经存在。（映维网）

### ● 库克谈进军 AR/VR 决心：要在质疑中创新并取得成功

苹果有望在 6 月举行的 WWDC 大会正式亮相首款 VR/MR 头显，而根据《金融时报》，于今年发布产品的决定是由首席执行官库克敲定。在《GQ》的专访中，这位苹果领航人谈到了为何要构建 AR/VR 头显。他认为，AR/VR 可以极大地加强人与人的交流，帮助人们做到以前无法做到的事情。同时，尽管进军 AR/VR 会引人质疑，但库克表示苹果无惧质疑，苹果会在质疑中创新并取得成功。（映维网）

## 4 公司重点公告

**图表 15 重点公司本周重要公告**

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题	主题
2023-04-07 17:58	002027.SZ	分众传媒	分众传媒:公司关于所属企业境外上市的进展公告	
2023-04-07 16:57	600373.SH	中文传媒	中文传媒:关于获得 2022 年度政府补助资金情况统计的提示性公告	政策影响
2023-04-07 16:50	600977.SH	中国电影	中国电影:2023 年 1-3 月主要经营情况的公告	产销经营快报
2023-04-06 21:56	300866.SZ	安克创新	安克创新:关于参股公司南芯科技在科创板首次公开发行股票上市的公告	发行定价
2023-04-06 18:34	002624.SZ	完美世界	完美世界:2022 年年度报告	年度报告
2023-04-06 17:45	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
2023-04-06 17:19	601921.SH	浙版传媒	浙版传媒:关于参与设立投资基金的公告	资金投向
2023-04-06 16:14	002291.SZ	遥望科技	遥望科技:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2023-04-06 22:09	0700.HK	腾讯控股	腾讯控股<00700> - 2022 年报	年度报告(HK)
2023-04-06 21:01	1060.HK	阿里影业	阿里影业<01060> - 盈利预告	业绩预告(HK)
2023-04-06 19:50	300364.SZ	中文在线	中文在线:关于完成公司名称变更登记并换发营业执照的公告	公司资料变更
2023-04-05 15:32	600633.SH	浙数文化	浙数文化:关于全资子公司上海浩方参与投资设立桐乡星路千采股权投资合伙企业(有限合伙)的进展公告	资金投向
2023-04-05 15:32	002400.SZ	省广集团	省广集团:关于完成工商变更登记的公告	公司资料变更
2023-04-05 15:32	002027.SZ	分众传媒	分众传媒:公司关于回购股份进展情况的公告	回购股权
2023-04-05 15:32	002739.SZ	万达电影	万达电影:关于控股股东部分股份质押的公告	质押冻结
2023-04-04 18:33	300413.SZ	芒果超媒	芒果超媒:关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告	股份增减持
2023-04-04 17:42	603444.SH	吉比特	吉比特:股票交易异常波动公告	交易异动
2023-04-04 17:42	603444.SH	吉比特	吉比特:关于厦门吉比特网络技术股份有限公司股票交易异常波动询证函的回函	交易异动
2023-04-04 16:40	600640.SH	国脉文化	国脉文化:关于出售金融资产的进展公告	资产重组
2023-04-04 15:43	601928.SH	凤凰传媒	凤凰传媒:关于控股股东协议转让凤凰传媒 10%股份事项获主管部门批复的公告	收购兼并
2023-04-04 19:59	2013.HK	微盟集团	微盟集团<02013> - 根据 2020 年受限制股份单位计划授出奖励及发行新股份	
2023-04-04 16:07	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
2023-04-03 19:25	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于股价异动的公告	交易异动
2023-04-03 19:25	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于审计机构变更项目合伙人及质量控制复核合伙人的公告	
2023-04-03 18:04	002174.SZ	游族网络	游族网络:中诚信国际关于关注游族网络股份有限公司第一大股东变更等事项的公告	股份增减持
2023-04-03 16:56	603444.SH	吉比特	吉比特:关于 2020 年股票期权激励计划 2023 年第一季度自主行权结果暨股份变动的公告	股权激励, 股本变动
2023-04-03 16:34	603377.SH	东方时尚	东方时尚:关于可转债转股结果暨股份变动的公告	股本变动
2023-04-03 16:34	000665.SZ	湖北广电	湖北广电:2023 年第一季度可转债转股情况公告	股本变动
2023-04-03 16:32	603466.SH	风语筑	风语筑:关于可转债转股结果暨股份变动的公告	股本变动
2023-04-03 15:52	600556.SH	天下秀	天下秀:关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持超过 1%的提示性公告	股份增减持
2023-04-03 15:39	002555.SZ	三七互娱	三七互娱:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2023-04-03 16:28	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:监管函	
2023-04-02 16:16	300133.SZ	华策影视	华策影视:2022 年度业绩快报	业绩快报
2023-04-02 16:16	300133.SZ	华策影视	华策影视:2023 年第一季度业绩预告	业绩预告
2023-04-02 16:16	300010.SZ	豆神教育	豆神教育:关于公司仲裁事项的进展公告	法律纠纷

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，2023-03-27 至 2023-04-02（注：该平台最新披露的公开数据截止到 3 月 19 日），快手带货达人榜 Top 10 总销量为 2050.8 万件，环比+158.48%，快手带货达人榜 Top 10 总销售额为 145690 万元，环比+326.74%。

抖音方面，2023-03-27 至 2023-04-02（注：该平台最新披露的公开数据截止到 3 月 19 日），抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 578 万件，环比-20.82%，抖音带货达人榜 Top 10 总销售额为 7.6 亿元，与上周持平。

图表 16 快手带货达人榜 Top 10 (2023-03-27 至 2023-04-02)

排行	博主	带货销量 *	带货销售额(万) *	场均人数(粉丝) *	直播次数 *	操作
↑4571	匡匡周六12点耀晶节 粉丝数: 8586.4w	802.1w	3.6亿	30.7w	2	🔍
↓	鹿11号中午精选宝藏 粉丝数: 1561.8w	250.8w	2.0亿	6.6w	2	🔍
↑4348	李辰轩 电商探班人 粉丝数: 837.7w	87.3w	2.0亿	2.1w	5	🔍
04 ↓	猫咪妹7号助力乡村振兴! 粉丝数: 5114.0w	342.2w	1.8亿	7.2w	3	🔍
05 ↑181	77英雄美容院源头工厂 粉丝数: 3720.0w	89.1w	1.7亿	1.3w	9	🔍
06 ↓4504	徐穆Sherry 粉丝数: 789.5w	13.1w	9968.2w	1.3w	12	🔍
07 ↓	赵梦澈 粉丝数: 3432.7w	112.9w	7340.4w	28.4w	1	🔍
08 ↓	陈小楠6号疯狂省钱节 粉丝数: 2352.8w	78.3w	6238.0w	3.2w	2	🔍
09 ↑4198	文强12号回归百货 粉丝数: 347.2w	239.3w	6178.7w	2.9w	7	🔍
10 ↓9	崔七七19号晚6点粉盛典 粉丝数: 2884.2w	35.7w	5235.9w	2.7w	12	🔍

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

图表 17 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-03-27 至 2023-04-02)

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
	交个朋友直播间的 1w 直播	2亿+	100w+	154.86	162.3w	服饰内衣 食品饮料 美妆	23
	新疆和田玉老郑	1亿+	10w+	1,031.51	55.2w	珠宝文玩	8
	东方甄选 1w 直播	7000w+	100w+	56.25	584.2w	食品饮料 生鲜	8
04	刘11生活号	7000w+	20w+	370.03	67.9w	服饰内衣	4
05	云上珠宝	7000w+	10w+	456.76	100.2w	珠宝文玩	5
06	琦儿Leo 5月7日一周年超级宠粉节!	6000w+	100w+	44.96	426.0w	服饰内衣 食品饮料 智能家居	4
07	痴心-这是二哥小号	6000w+	100w+	54.18	283.6w	服饰内衣	5
08	丫头baby-每晚7点见	5000w+	30w+	172.88	96.2w	服饰内衣 珠宝文玩	6
09	马帅归来	4000w+	8w+	575.08	42.8w	美妆 个护家清	5
10	我在小播哥	4000w+	100w+	43.21	2203.1w	食品饮料 个护家清 智能家居	4

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、原神、三国志·战略版、蛋仔派对、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、三国志·战略版、长安幻想、梦幻西游、穿越火线、暗区突围、捕鱼大作战、明日方舟、金铲铲之战。

和上周相比，梦幻西游进入 ios 每日畅销榜 Top 5，火影忍者跌出 ios 每日畅销榜 Top10。

图表 18 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-04-03 至 2023-04-09)

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	0	-1
昨天	0	0	+4	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
前天	0	0	0	-1	-2	-2	+1	-5	0	-1
04.06	0	0	0	+1	-1	+72	+1	-2	+1	-1
04.05	0	0	0	0	0	0	0	-1	+1	0
04.04	0	0	-1	+1	-2	-1	-1	-5	-1	0
04.03	0	0	0	0	0	0	0	+1	+1	+1

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

图表 19 iOS 游戏畅销榜上周排名 (2023-03-27 至 2023-04-02)

04.02	0	+1	-1	-1	+1	0	-1	-1	-1	+1
04.01	0	0	0	+6	0	+2	-18	-2	-2	+3
03.31	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	0	0	-1
03.28	0	+2	0	+2	+4	-7	0	+2	+4	+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

### 5.3 视频

电视剧方面，本周（04-03至04-08）播映指数 Top 5 为他是谁、归路、花琉璃轶闻、春闺梦里人、回响。

综艺方面，本周（04-03至04-08）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、大侦探第八季、我想和你唱第四季。

**图表 20 剧集播映指数 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-08)**

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
爱情而已	上映 13 天	腾讯视频	79.21
长月烬明	上映 3 天	优酷视频	77.4
他是谁	上映 26 天	优酷视频	77.24
人生之路	上映 20 天	爱奇艺	76.85
春闺梦里人	上映 19 天	腾讯视频	76.55
无间	上映 10 天	腾讯视频	75.66
花琉璃轶闻	上映 25 天	腾讯视频、咪咕视频	75.2
灿烂的转身	上映 8 天	爱奇艺	75.2
归路	上映 26 天	爱奇艺、芒果 TV	73.52
薄冰	上映 4 天	咪咕视频、芒果 TV	71.9

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

**图表 21 综艺播映指数 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-08)**

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 24 天	芒果 TV、咪咕视频	59.22
哈哈哈哈哈第3季	上映 44 天	腾讯视频、爱奇艺	53.05
我们的客栈	上映 93 天	爱奇艺、优酷视频、腾讯视频、咪咕视频	53.13
喜欢你我也是第4季	上映 13 天	爱奇艺	50.29
大侦探第八季	上映 73 天	芒果 TV、咪咕视频	49.9
我想和你唱第四季	上映 41 天	芒果 TV、咪咕视频	49.24
半熟恋人第二季	上映 61 天	腾讯视频	48.84
种地吧	上映 64 天	爱奇艺	48.81
街舞宇宙	上映 59 天	优酷视频	48.28
你好星期六	上映 463 天	芒果 TV、咪咕视频	48.18

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+，美团 | 外卖美食买菜酒店电影购物，同程旅行订酒店机票火车汽车门票，京东购物，京东赚赚 | 免费领红包水果。本周微信小程序成长榜 Top 5 为票圈 | 福年，成家相亲，辽友会，票圈视频+，城市通。

图表 22 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-04-03 至 2023-04-09)

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	699	9694 ↓
2	美团   外卖美食买...	生活服务	4.5	674	9628 ↓
3	同程旅行订酒店机...	旅游	4.5	635	9613 ↓
4	京东购物	网络购物	4.6	789	9329 ↓
5	京东赚赚 免费领...	网络购物	4.5	505	9102 ↓
6	多多买菜门店端	线下零售	--	279	9094 ↓
7	饿了么   外卖...	餐饮	4.5	813	9072 ↓
8	美团外卖   外卖美...	餐饮	4.6	519	8745 ↓
9	国务院客户端	政务公益	--	494	8635 ↓
10	BOSS直聘   求...	生活服务	4.6	429	8634 ↓

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

图表 23 本周微信小程序成长榜 Top10 (2023-04-03 至 2023-04-09)

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	5581 ↑
2	成家相亲	生活服务	4.4	932	5955 ↑
3	辽友会	生活服务	--	915	5187 ↑
4	票圈视频+	图片摄影	4.3	877	5466 ↑
5	城市通	生活服务	--	854	6780 ↑
6	懂车帝App	生活服务	4.4	853	5601 ↑
7	美团民宿   公寓客...	旅游	4.6	818	5727 ↑
8	饿了么   外卖...	餐饮	4.5	813	9072 ↑
9	特来电	生活服务	4.4	810	5475 ↑
10	校友邦   实习求职...	生活服务	--	801	5986 ↑

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所



## 5.5 影视

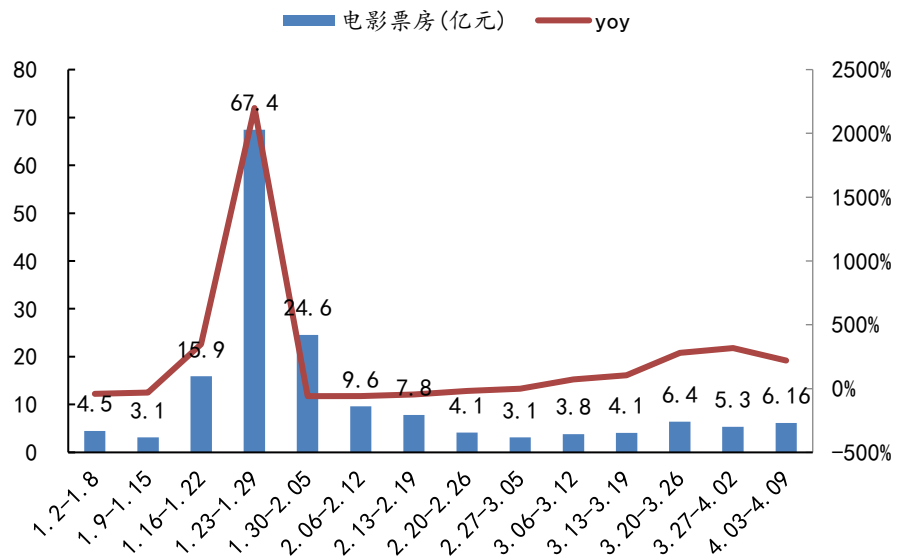
根据猫眼专业版周票房数据显示，本周电影票房（含服务费）为 6.16 亿元，环比上升 39.05%，截止到 4 月 9 日，影片票房 Top 5 为铃芽之旅、忠犬八公、超级马力欧兄弟大电影、龙马精神、保你平安；对应周综合票房，1.4 亿，1.12 亿，0.69 亿，0.6 亿，0.52 亿。

图表 24 本周电影票房排名 Top 10 (2023-04-03 至 2023-04-09)

影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率	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	14023.42	22.7%	23.2%	4.9%	泰坦尼克号 2023-04-03重映	3394.30	5.5%	2.5%	6.7%
忠犬八公 2023-03-31上映	11216.31	18.2%	15.2%	6.6%	名侦探柯南：贝克街的亡灵 2023-04-04上映	3262.03	5.2%	3.5%	8.1%
超级马力欧兄弟 大电影 2023-04-05上映	6907.58	11.2%	9.0%	6.2%	龙与地下城：侠盗荣耀 2023-03-31上映	2780.18	4.5%	5.2%	4.8%
龙马精神 2023-04-07上映	6012.77	9.7%	11.8%	3.4%	宇宙探索编辑部 2023-04-01上映	2427.22	3.9%	3.4%	6.1%
保你平安 2023-03-10上映	5271.59	8.5%	8.6%	5.2%	了不起的夜晚 2023-03-31上映	1392.64	2.2%	4.4%	3.5%

资料来源：猫眼专业版(数据截至 04.09 中午 12:00)，华安证券研究所

图表 25 23 年以来各周票房及同比变化



资料来源：猫眼专业版(数据截至 04.09 中午 12:00)，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。