

ChatGPT 上线 APP，“AI+游戏”持续发力

——传媒行业周报(2023年第5月第4周)

投资要点

□ 上周行情回顾

板块行情:上周传媒指数下跌5.60%，排名全板块31/31，跑输沪深300指数(0.17%)、上证指数(0.34%)、深证成指(0.78%)与创业板指(1.16%)。年初至今沪深300指数上涨1.88%，传媒指数上涨39.45%，跑赢沪深300指数37.57pct。

个股行情:上周传媒板块股票上涨股票共17只，其中涨幅在10%以上的共有4只，紫天科技(+27.69%)、冰川网络(+17.55%)、三六五网(+12.11%)、天地在线(+10.02%)、巨人网络(+9.01%)为涨幅前五。下跌的股票共119只，其中出版传媒(-26.00%)、读客文化(-24.82%)、天舟文化(-21.89%)、ST鼎龙(-21.57%)与中文在线(-21.26%)为跌幅前五。

□ 上周数据跟踪

游戏:《遇见喵克斯》登上免费榜榜首3日，《仙逆永恒-大圣飞升》登上付费榜榜首5日，腾讯《王者荣耀》登上畅销榜榜首5日。

影视:截至5月21日，《速度与激情10》累计票房已破5亿，用时4天9时9分37秒，观影总人次达1475.3万。

互联网传媒:2023年4月各短视频平台月活用户均有所提升，抖音、抖音极速版与快手月活用户分别提升至76,474.6万人、10,294.04万人与53,291.9万人，达近12个月新高。各视频平台月活用户均有所提升，优酷月活用户进一步上升至18,745.36万人，达到新高。

□ 上周重要资讯

ChatGPT 上线 APP，GPT-4 用量限制疑似取消。人工智能研究公司 OpenAI 在其官网宣布，在美国推出了聊天机器人 ChatGPT 的 iPhone 应用，并承诺未来也将为安卓手机提供相同的服务。值得注意的是，在上架不到 12 小时后，目前 ChatGPT 应用已经冲到了美国苹果应用商店免费 App 排行第二的位置。

清华、面壁智能等联合发布国产开源版“ChatGPT 插件系统”。近期面壁智能自研的开源项目大模型工具学习引擎 BMTools 在 GitHub 上星标猛增，被称为 ChatGPT Plugins 国产替代系统。而 WebCPM 正是 BMTools 的成功实践。WebCPM 是由面壁智能联合来自清华、人大、腾讯的研究人员共同发布的中文领域首个基于交互式网页搜索的问答开源模型，WebCPM 的特点在于其信息检索基于交互式网页搜索，能够像人类一样与搜索引擎交互从而收集回答问题所需要的事实性知识并生成答案，使回答问题的实时性和准确性都得到了飞跃式增强。

游族网络与云从科技达成战略合作，共促游戏行业大模型技术研究及应用实践。5月18日，游族网络与云从科技签订了战略合作协议，将共同研究游戏垂直领域的 LLM 大模型，双方的合作成果也将率先应用于游族网络的产品研发和全球发行，用于《三体》《少年三国志》和《山海镜花》等多款知名 IP 系列游戏的研发。

□ 风险提示

AI 技术发展不及预期；AI 应用效果不及预期；产品表现不及预期；数据要素相关政策落地速度不及预期；行业竞争加剧风险；政策监管风险。

行业评级：看好(维持)

分析师：姚天航

执业证书号：S1230522010001

yaotianhang@stocke.com.cn

研究助理：赵海楠

zhaohainan@stocke.com.cn

相关报告

- 1 《3月传媒领涨全行业，AI技术应用加速落地》 2023.04.08
- 2 《AIGC 市场热度保持活跃，ChatGPT 治理问题面临挑战》 2023.04.03
- 3 《线下需求复苏助力院线回暖，AI 或将有效赋能行业降本提效》 2023.03.29

正文目录

1 上周行情回顾	4
1.1 板块表现.....	4
1.2 个股表现.....	5
2 上周数据跟踪	6
2.1 游戏.....	6
2.2 影视.....	8
2.3 互联网传媒.....	10
2.4 综艺.....	11
2.5 出版.....	12
3 行业要闻	12
3.1 游戏.....	12
3.2 广告营销.....	12
3.3 影视.....	12
3.4 电视广播.....	13
3.5 数字媒体.....	13
3.6 数据要素.....	14
3.7 互联网.....	14
3.8 AI.....	15
4 公司公告	18
5 风险提示	19

图表目录

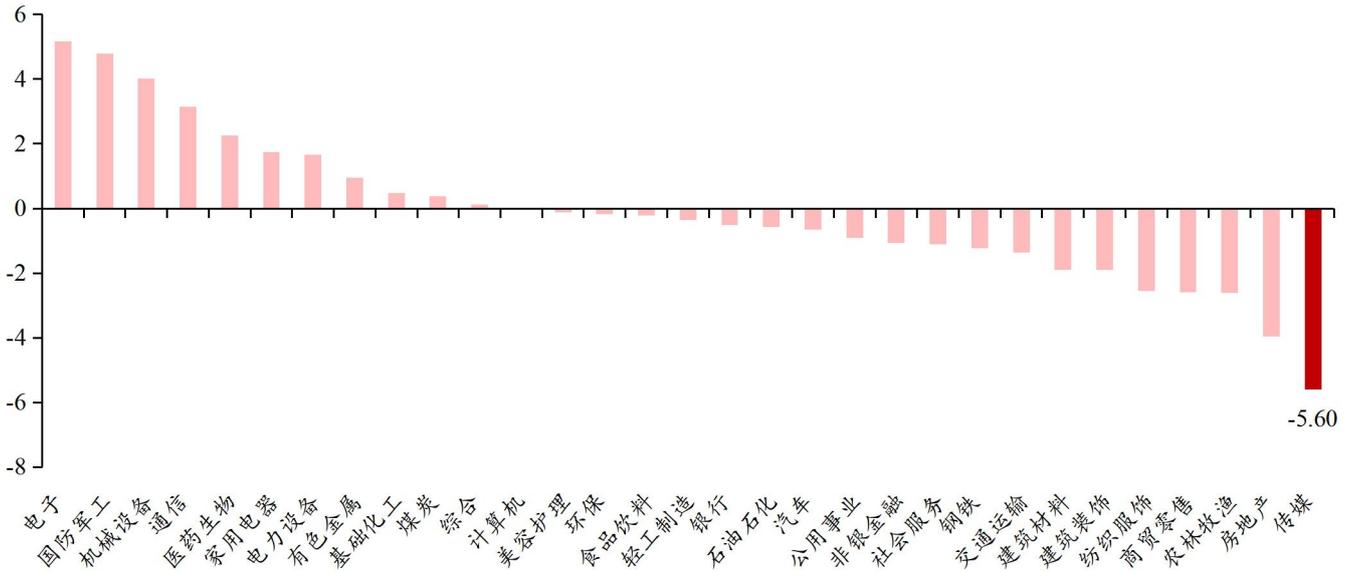
图 1: 申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.5.15-2023.5.19) (单位: %)	4
图 2: 过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2023.5.15-2023.5.19) (单位: 倍数)	4
图 3: 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.5.15-2023.5.19)(单位: %)	5
图 4: 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.5.15-2023.5.19) (单位: 个)	5
图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.5.15-2023.5.21)	6
图 6: 近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.5.15-2023.5.21)	7
图 7: 近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.5.15-2023.5.21)	7
图 8: 近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.5 -2023.4)(单位: 万人)	10
图 9: 近 12 个月视频平台 MAU 变化图(2022.5 -2023.4)(单位: 万人)	11
表 1: 传媒个股涨跌幅前五(2023.5.15-2023.5.19)	6
表 2: 上周国内电影票房统计表(2023.5.15-2023.5.21) (单位: 万元)	8
表 3: 上周国内电影行业关键数据(2023.5.15-2023.5.21)	8
表 4: 国内未来一周定档电影(2023.5.22-2023.5.28)	8
表 5: 上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.5.15-2023.5.21)	9
表 6: 上周国内网剧播放市占排名情况变化(2023.5.15-2023.5.21)	10
表 7: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.5.15-2023.5.21)	11
表 8: 上周当当网畅销书排名(2023.5.15-2023.5.21)	12
表 9: 上周重要公司公告(2023.5.15-2023.5.21)	18

1 上周行情回顾

1.1 板块表现

上周传媒指数下跌 5.60%，排名全板块 31/31，跑输沪深 300 指数(0.17%)、上证指数(0.34%)、深证成指(0.78%)与创业板指(1.16%)。年初至今沪深 300 指数上涨 1.88%，传媒指数上涨 39.45%，跑赢沪深 300 指数 37.57pct。

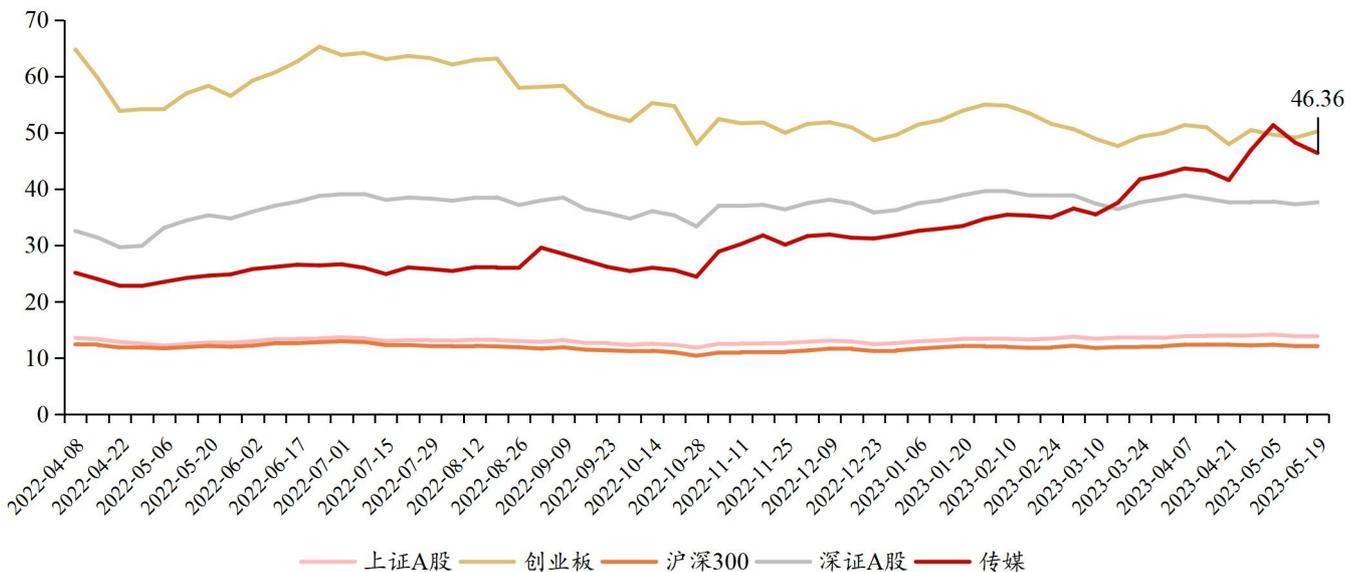
图 1：申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.5.15-2023.5.19) (单位：%)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

从估值角度看，上周传媒板块 PE-TTM 下降至 46.36x，表明同期净利润的增长率大于股价涨幅。

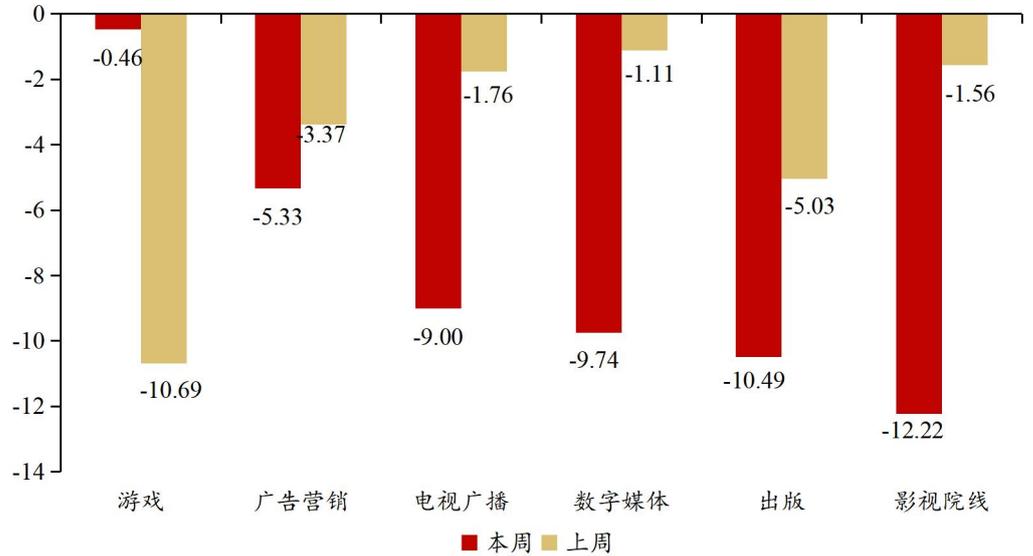
图 2：过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2023.5.15-2023.5.19) (单位：倍数)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

二级细分板块方面，本周所有传媒子板块均下跌。其中，游戏板块跌幅最低，为 0.46%；广告营销板块下跌 5.33%；电视广播板块下跌 9.00%；数字媒体板块下跌 9.74%；出版板块下跌 10.49%；影视院线板块下跌 12.22%。

图 3： 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.5.15-2023.5.19)(单位：%)

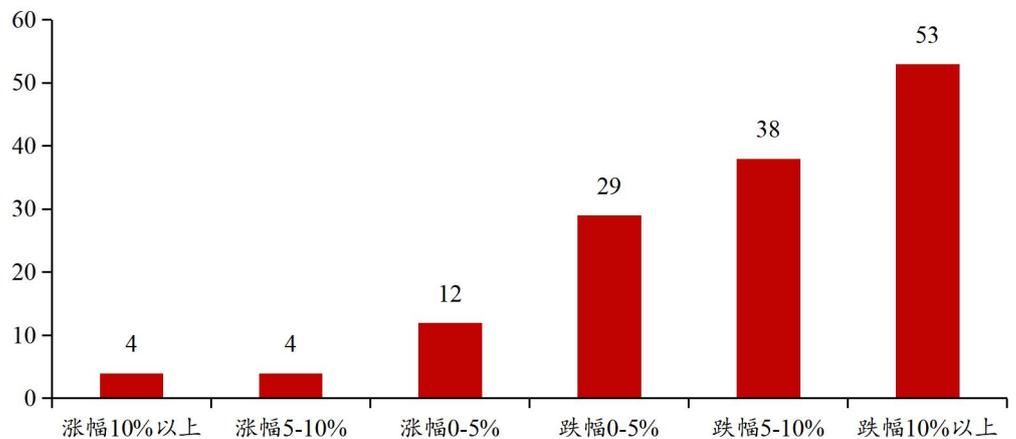


资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.2 个股表现

按申万一级行业分类，上周传媒板块的 140 只个股中，共 17 只上涨，其中涨幅在 10% 以上的共有 4 只，紫天科技(+27.69%)、冰川网络(+17.55%)、三六五网(+12.11%)、天地在线(+10.02%)、巨人网络(+9.01%)为涨幅前五。下跌的股票共 119 只，其中出版传媒(-26.00%)、读客文化(-24.82%)、天舟文化(-21.89%)、ST 鼎龙(-21.57%)与中文在线(-21.26%)为跌幅前五。AI 对游戏的影响深入而广泛，本周游族网络与云从科技达成战略合作，将共促游戏行业大模型技术研究及应用实践。此外，5 月 22 日—5 月 28 日共有 28 款游戏开测，游戏行业逐渐回暖。

图 4： 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.5.15-2023.5.19) (单位：个)



资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 1: 传媒个股涨跌幅前五(2023.5.15-2023.5.19)

涨幅前五			跌幅前五		
300280.SZ	紫天科技	+27.69%	601999.SH	出版传媒	-26.00%
300533.SZ	冰川网络	+17.55%	301025.SZ	读客文化	-24.82%
300295.SZ	三六五网	+12.11%	300148.SZ	天舟文化	-21.89%
002995.SZ	天地在线	+10.02%	002502.SZ	ST 鼎龙	-21.57%
002558.SZ	巨人网络	+9.01%	300364.SZ	中文在线	-21.26%

资料来源: Wind、浙商证券研究所

2 上周数据跟踪

2.1 游戏

根据七麦数据, 免费游戏排行榜上, 《遇见喵克斯》于 5 月 17 日发布, 登顶 3 日。《镇魂街: 武神觉醒》于 5 月 18 日发布, 登顶 2 日。《最后的原始人-史前生存记》登顶 2 日。

付费游戏排行榜上, 《仙逆永恒-大圣飞升》登顶 5 日, 《山河侠客行-侠义柔情》登顶 2 日。

畅销游戏排行榜上, 《王者荣耀》登顶 5 日, 《崩坏: 星穹铁道》登顶 2 日。

免费榜连续 7 日在榜的游戏: 《最后的原始人-史前生存记》、《蛋仔派对》(网易)、《王者荣耀》(腾讯)、《金铲铲之战》(腾讯); 付费榜连续 7 日在榜的游戏: 《仙逆永恒-大圣飞升》、《山河侠客行-侠义柔情》、《文字高爆传奇: 战神荣耀》、《暖雪》(bilibili 代理)、《泰拉瑞亚》、《重生细胞》(bilibili 代理)、《人类跌落梦境》、《冰钓大师》、《Kingdom Rush Frontiers 塔防史诗冒险》; 畅销榜连续 7 日在榜的游戏: 《王者荣耀》(腾讯)、《崩坏: 星穹铁道》(米哈游)、《和平精英》(腾讯)、《金铲铲之战》(腾讯)、《合金弹头: 觉醒》(腾讯)、《梦幻西游》(网易)、《三国志·战略版》。

图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.5.15-2023.5.21)

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
05.21	+1	+1	-2	0	+2	-1	+1	+1	+3	-5
05.20	0	0	+5	+2	0	-3	+5	+1	+1	-6
05.19	+3	-1	-1	-1	0	+1	-1	+1	+2	0
05.18	0	新进榜	新进榜	新进榜	-3	新进榜	+3	-5	+4	-3
05.17	新进榜	-1	-1	-1	-1	-1	-1	+1	+1	-3
05.16	0	0	+1	-1	0	+1	+1	+2	0	+3
05.15	+2	0	-2	0	0	0	0	0	+3	-1

资料来源: 七麦数据、浙商证券研究所

图 6：近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.5.15-2023.5.21)

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
05.21	0	0	0	0	0	0	0	+2	+1	-1
05.20	0	0	0	+1	+1	0	+1	+1	0	+3
05.19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	+1
05.18	+1	+1	0	0	0	0	+1	+1	+2	+2
05.17	+1	+1	0	0	0	0	0	+1	+1	+1
05.16	+2	+1	+1	0	0	0	+1	+1	+1	+3
05.15	0	+1	+5	+2	+1	+1	0	+2	0	+1

资料来源：七麦数据、浙商证券研究所

图 7：近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.5.15-2023.5.21)

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
05.21	0	0	0	0	0	+1	+1	+1	+2	+2
05.20	0	0	0	+5	+5	+2	+2	+1	+3	+1
05.19	+1	+1	+2	+9	+1	+1	+4	+2	+2	+1
05.18	0	0	0	+5	+1	+1	+1	0	+2	+20
05.17	+2	+1	+1	+4	+1	+2	+2	+2	+2	+6
05.16	0	0	0	+1	+1	+1	+1	+1	+5	0
05.15	0	0	0	+33	0	+2	0	+2	0	+1

资料来源：七麦数据、浙商证券研究所

2.2 影视

根据灯塔专业版,《速度与激情10》首映后连续5日保持单日票房第1,票房破1亿用时13时4分33秒,破3亿用时2天18时38分42秒,破5亿用时4天9时9分37秒,观影总人次达1475.3万。

表2: 上周国内电影票房统计表(2023.5.15-2023.5.21)(单位:万元)

	5月15日	5月16日	5月17日	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日
总票房	3,511.82	5,191.46	12,394.82	8,246.79	11,267.57	33,186.44	17,133.40
单日票房第一	银河护卫队3	速度与激情10(零点场)	速度与激情10(首映)	速度与激情10	速度与激情10	速度与激情10	速度与激情10
票房	1,205.96	1,909.04	10,395.71	6,167.20	7,723.52	18,455.23	9,628.41
单日票房第二	人生路不熟	银河护卫队3	人生路不熟	人生路不熟	人生路不熟	人生路不熟	人生路不熟
票房	1,053.51	1,061.42	689.09	701.20	1,086.57	3,785.68	2,306.02
单日票房第三	长空之王	人生路不熟	银河护卫队3	银河护卫队3	银河护卫队3	请别相信她	银河护卫队3
票房	580.78	973.94	594.97	608.31	1,045.11	3,545.92	2,109.24
单日票房第四	这么多年	长空之王	长空之王	长空之王	长空之王	银河护卫队3	长空之王
票房	204.95	538.26	320.64	337.15	599.40	3,158.07	950.28
单日票房第五	保你平安	这么多年	这么多年	这么多年	北京2022(首映)	余生那些年	请别相信她
票房	82.98	196.48	100.51	98.62	192.17	1,367.34	796.55

资料来源:灯塔专业版、浙商证券研究所

表3: 上周国内电影行业关键数据(2023.5.15-2023.5.21)

	5月15日	5月16日	5月17日	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日
总票房(万元)	3,511.8	5,191.5	12,394.8	8,246.8	11,267.6	33,186.4	17,114.3
新上映影片数(个)	1	0	1	1	8	10	1
人次(万人)	87.9	130.6	330.6	217.7	297.6	867.3	444.7
场次(万次)	33.2	34.2	33.7	33.4	34.5	39.7	37.8
上座率(%)	2.2	3.2	8.0	5.3	7.0	17.9	9.6
平均票价(元)	39.96	39.74	37.50	37.89	37.86	38.26	38.49

资料来源:灯塔专业版、浙商证券研究所

表4: 国内未来一周定档电影(2023.5.22-2023.5.28)

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
5.25	造梦之家	剧情/家庭	史蒂文·斯皮尔伯格	米歇尔·威廉姆斯、保罗·达诺、赛斯·罗根等
	刀剑神域进击篇:暮色黄昏	动画/动作	河野亚矢子	松冈祯丞、户松遥、井泽诗织等
	小美人鱼	音乐	罗伯·马歇尔	海莉·贝利、乔纳·豪尔-金、戴维德·迪格斯等
	川流不“熄”	剧情/家庭	冯钅予	杨新鸣、胡昌霖、涂松岩等
	不孤岛	纪录片	曹金玲	田哉妹、程建勇、苏群茵等
5.26	生命中最特别的朋友	剧情	克里斯托夫·巴哈蒂	热拉尔·郎万、梅林·杜波瓦等
	温柔壳	爱情/剧情	王沐	王子文、尹昉、咏梅等
	我经过风暴	剧情/家庭	秦海燕	佟丽娅、吴昱翰等
	战俘拳王	剧情/历史/运动	巴西耶·巴尔切夫斯基	彼得·格洛瓦茨基、格热戈日·马莱基、马雷克·卡斯普日克等

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
	云雀	剧情	张锐	丁海峰、于莎莎、赵子琪 等
	婚事	剧情	郭振强	孙麒麟、闫歌、王智 等
	我的游戏情人	剧情	黎刚辉	曹云金、刘述、彤阳 等
	我的青春岁月	战争/儿童	孙亮	王双宝、刘白沙、韩远琪

资料来源：灯塔专业版、浙商证券研究所

播放市占排名榜上，电视剧方面，腾讯视频播出的《平凡之路》连续4日登上播放市占榜榜首，于5月18日VIP收官，收官当日位于榜单第1。优酷《后浪》连续4日位于榜单第2后连续3日登上播放市占榜榜首。

网剧方面，优酷播放的《护心》连续6日位于播放市占榜第1。《云襄传》于5月21日VIP收官，收官当日位于榜首。爱奇艺《外婆的新世界》于5月15日VIP收官，收官当日位于榜单第5。腾讯《结婚吗？好的》于5月17日首播，首播当日位于榜单第7；腾讯《西风烈烈》于5月20日首播，首播当日位于榜单第7；爱奇艺与腾讯多平台播出的《正好遇见你》于5月20日首播，首播当日位于榜单第10。

表5：上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.5.15-2023.5.21)

	5月15日	5月16日	5月17日	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日
1	平凡之路 →	平凡之路 →	平凡之路 →	平凡之路 →	后浪 ↑	后浪 →	后浪 →
2	后浪 →	后浪 →	后浪 →	后浪 →	平凡之路 ↓	平凡之路 →	平凡之路 →
3	甜小姐与冷先生 →	卧底警花 ↑	甜小姐与冷先生 ↑				
4	狂飙 →	卧底警花 ↑	卧底警花 →	卧底警花 →	卧底警花 →	甜小姐与冷先生 ↓	卧底警花 ↓
5	龙城 →	狂飙 ↓	狂飙 →	龙城 ↑	龙城 →	龙城 →	龙城 →
6	卧底警花 →	龙城 ↓	龙城 →	归路 ↑	归路 →	归路 →	星落凝成糖 ↑
7	欢乐颂4 ↑	归路 ↑	无间 ↑	无间 →	温暖的甜蜜的 ↑	星落凝成糖 ↑	归路 ↓
8	战火中的青春 →	温暖的甜蜜的 ↑	温暖的甜蜜的 →	温暖的甜蜜的 →	无间 ↓	无间 →	无间 →
9	无间 →	人生之路 ↑	归路 ↓	人生之路 ↑	人生之路 →	温暖的甜蜜的 ↓	温暖的甜蜜的 →
10	归路 →	欢乐颂4 ↓	人生之路 ↓	欢乐颂4 ↑	星落凝成糖 ↑	人生之路 ↓	人生之路 →

资料来源：灯塔专业版、浙商证券研究所

表 6: 上周国内网剧播放市占排名情况变化(2023.5.15-2023.5.21)

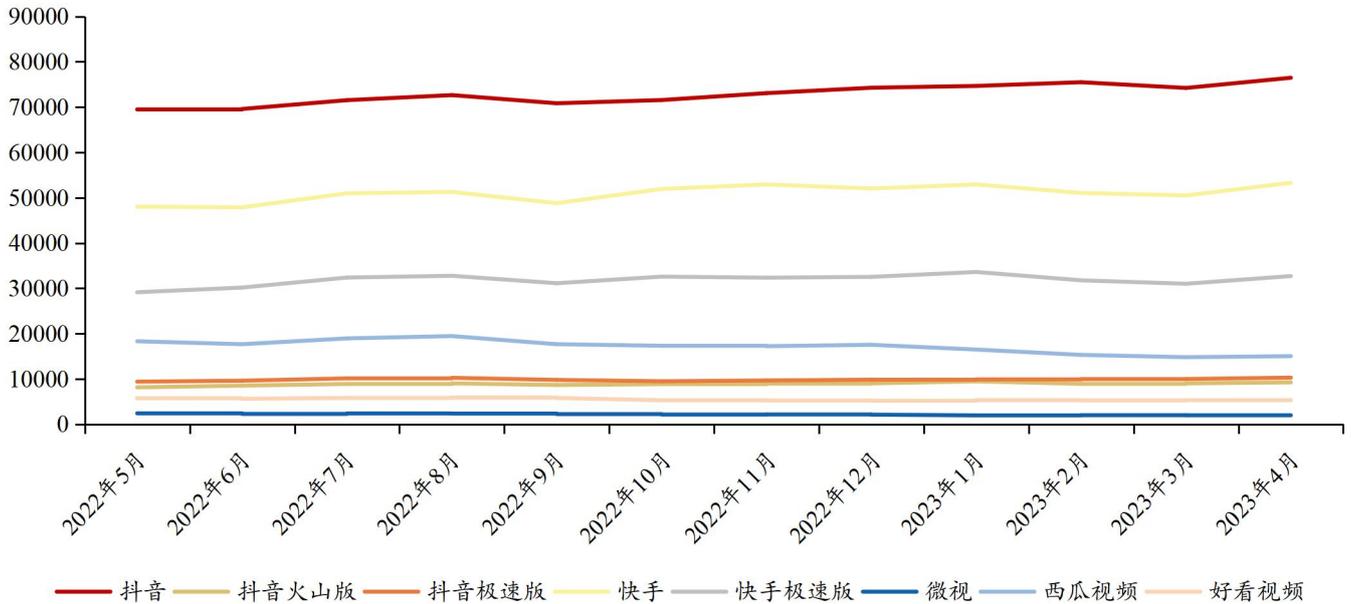
	5月15日	5月16日	5月17日	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日
1	护心 →	护心 →	护心 →	护心 →	护心 →	护心 →	云襄传 ↑
2	云襄传 →	云襄传 →	你给我的喜欢 ↑	云襄传 ↑	云襄传 →	云襄传 →	护心 ↓
3	长月烬明 →	你给我的喜欢 ↑	云襄传 ↓	你给我的喜欢 ↓	长月烬明 ↑	长月烬明 →	长月烬明 →
4	你给我的喜欢 →	长月烬明 ↓	长月烬明 →	长月烬明 →	你给我的喜欢 ↓	你给我的喜欢 →	你给我的喜欢 →
5	外婆的新世界 →	外婆的新世界 →	外婆的新世界 →	外婆的新世界 →	外婆的新世界 →	外婆的新世界 →	外婆的新世界 →
6	漫长的季节 →	漫长的季节 →	漫长的季节 →	漫长的季节 →	漫长的季节 →	漫长的季节 →	漫长的季节 →
7	破事精英 第二季 →	破事精英 第二季 →	破事精英 第二季 结婚吗? 好的(首播)	结婚吗? 好的 →	结婚吗? 好的 →	西风烈烈(首播)	正好遇见你 ↑
8	凌云志 →	尘封十三载 ↑	破事精英 第二季 ↓	破事精英 第二季 →	凌云志 ↑	结婚吗? 好的 ↓	西风烈烈 ↓
9	尘封十三载 →	凌云志 ↓	尘封十三载 ↓	凌云志 ↑	破事精英 第二季 ↓	凌云志 ↓	凌云志 →
10	无眠之境 →	灿烂的转身 ↑	凌云志 ↓	尘封十三载 ↓	尘封十三载 →	正好遇见你(首播)	妻不可欺 ↑

资料来源: 灯塔专业版、浙商证券研究所

2.3 互联网传媒

根据易观千帆, 2023年4月各短视频平台月活用户均有所提升。其中, 抖音、抖音极速版与快手月活用户分别提升至76,474.6万人、10,294.04万人与53,291.9万人, 均达到近12个月新高。

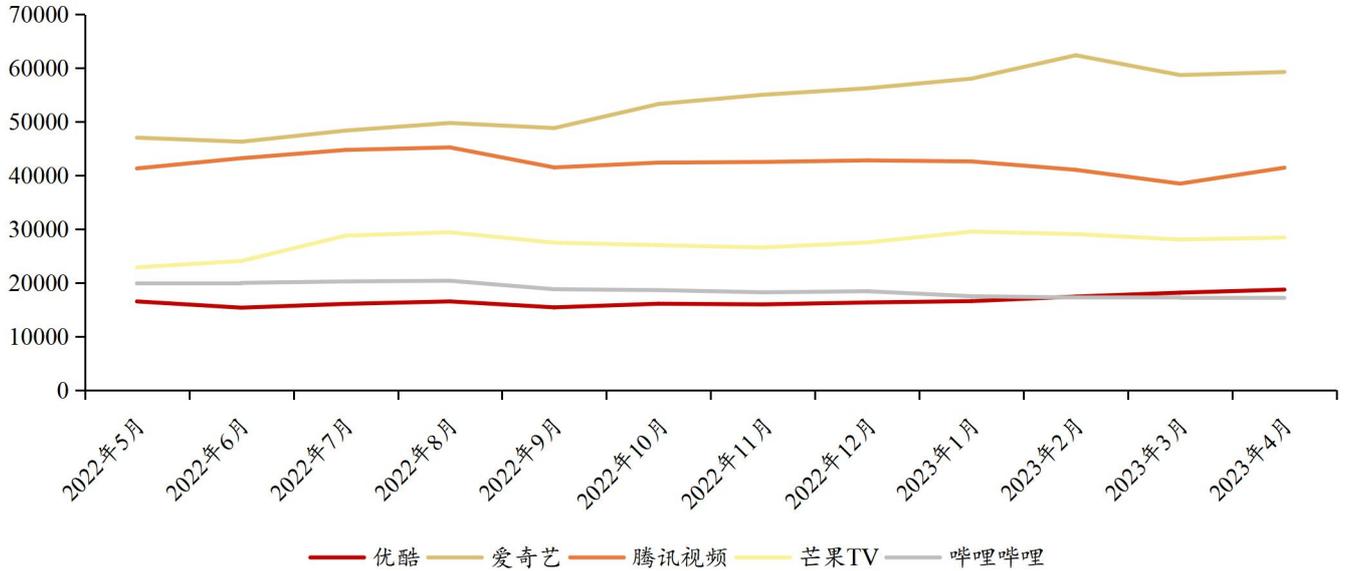
图 8: 近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.5-2023.4)(单位: 万人)



资料来源: 易观千帆、浙商证券研究所

根据易观千帆，2023年4月各视频平台月活用户均有所提升。优酷月活用户进一步上升至18,745.36万人，达到新高。腾讯视频与哔哩哔哩月活用户在持续3个月下降后首次迎来回调，分别提升至41,455.11万人与17,294.92万人。

图9：近12个月视频平台 MAU 变化图(2022.5-2023.4)(单位：万人)



资料来源：易观千帆、浙商证券研究所

2.4 综艺

综艺播放市占率排行榜上，爱奇艺网络综艺《中国说唱巅峰对决2023》与芒果TV《乘风2023》各登顶3日，芒果TV《青年π计划》登顶1日。

表7：上周综艺正片播放市占率排名(2023.5.15-2023.5.21)

	5月15日	5月16日	5月17日	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日
1	中国说唱巅峰对决2023	乘风2023	中国说唱巅峰对决2023	青年π计划	乘风2023	乘风2023	中国说唱巅峰对决2023
2	乘风2023	中国说唱巅峰对决2023	乘风2023	乘风2023	萌探探案案第三季	奔跑吧第七季	乘风2023
3	萌探探案案第三季	奔跑吧第七季	萌探探案案第三季	中国说唱巅峰对决2023	奔跑吧第七季	萌探探案案第三季	奔跑吧第七季
4	奔跑吧第七季	萌探探案案第三季	奔跑吧第七季	萌探探案案第三季	中国说唱巅峰对决2023	中国说唱巅峰对决2023	萌探探案案第三季
5	向往的生活第七季	向往的生活第七季	向往的生活第七季	奔跑吧第七季	青年π计划	向往的生活第七季	声生不息·宝岛季

资料来源：灯塔专业版、浙商证券研究所

2.5 出版

上周当当网畅销书排行榜中，卢思浩的治愈随笔《你也走了很远的路吧》排名第1；曹文轩的儿童文学著作《青铜葵花》排名第2；史铁生的文学作品《我与地坛》位列排行榜第3。

表 8： 上周当当网畅销书排名(2023.5.15-2023.5.21)

	书名	出版时间	作者	出版社
1	你也走了很远的路吧	2022.09.26	卢思浩	湖南文艺出版社
2	青铜葵花	2015.03.01	曹文轩	天天出版社有限责任公司
3	我与地坛	2011.06.01	史铁生	人民文学出版社
4	被讨厌的勇气	2020.03.05	岸见一郎、古贺史健	机械工业出版社
5	一读就上瘾的中国史	2020.11.01	温伯陵	台海出版社
6	长安的荔枝	2022.10.31	马伯庸	湖南文艺出版社
7	带壳的牡蛎是大人的心脏	2022.09.01	拟泥 nini	北京联合出版有限公司
8	蛤蟆先生去看心理医生	2020.07.01	罗伯特·戴博德	天津人民出版社
9	额尔古纳河右岸	2019.06.01	迟子建	人民文学出版社
10	活着	2021.10.01	余华	北京十月文艺出版社

资料来源：当当网、浙商证券研究所

3 行业要闻

3.1 游戏

2023 年 4 月全球热门移动游戏收入 TOP10

SensorTower 发布 2023 年 4 月全球热门移动游戏收入 TOP10，王者荣耀、PUBG 手游、原神分列前三位。(SensorTower)

5 月 22 日—5 月 28 日共有 28 款游戏开测

5 月 22 日—5 月 28 日共有 28 款游戏开测。其中包括腾讯游戏《白荆回廊》、37 手游《凡人修仙传：人界篇》、四三九九发行《火线精英 2》、西山居互动《尘白禁区》、心动网络《画中世界》、雷霆游戏《住宅梦物语》。(GameRes 游资网)

3.2 广告营销

丰巢互动媒体获评 2023 Future LINK “年度优秀数字化营销服务商”

5 月 17 日，Future LINK 2023 品牌数字生态大会暨 Future Marketing 未来营销大奖颁奖典礼于上海圆满落幕，丰巢互动媒体凭借创新营销解决方案、行业服务经验、数字化营销商业实践模式脱颖而出，获评“年度优秀数字化营销服务商”。(丰巢互动媒体)

3.3 影视

《平凡之路》蝉联猫眼电视剧热度榜周冠

郭麒麟、金晨领衔主演电视剧《平凡之路》成为 2023 年第 19 周猫眼电视剧热度榜冠军，连续 2 周登顶猫眼电视剧热度榜，截止当前已连续 10 次获得猫眼电视剧热度榜日冠。(猫眼研究院)

《速度与激情 10》预售总票房破 4000 万，《保你平安》总票房破 7 亿

据猫眼数据，电影《速度与激情 10》映前 1 天，零点场票房突破 1000 万，点映及预售总票房破 4000 万。电影《保你平安》上映 68 天，总票房破 7 亿。(猫眼研究院)

速激系列总票房刷新进口片影史纪录

据猫眼专业版数据，5 月 17 日 12 时，《速度与激情 10》累计票房破 6000 万，助《速度与激情》系列电影总票房达 86.70 亿，超过复仇者联盟系列电影票房成绩，成中国影史进口系列电影总票房冠军。(猫眼研究院)

520 单日总票房破 2 亿

据猫眼专业版数据，5 月 20 日 16 时 01 分，2023 年 520 单日总票房破 2 亿，《速度与激情 10》《请别相信她》《人生路不熟》分列 520 单日票房前三位。(钛媒体)

《速度与激情 10》《银河护卫队 3》票房双破 5 亿

根据猫眼专业版数据，电影《速度与激情 10》上映 5 天，总票房破 5 亿，累计观影人数达 1,323.5 万人；电影《银河护卫队 3》上映 17 天，总票房破 5 亿，累计观影人数达 1,262.3 万人。(猫眼专业版)

3.4 电视广播

HOUSE 演出中含不当言论，笑果、文旅部门回应

5 月 13 日，有网友发文称，笑果脱口秀演员用人民子弟兵作为包袱。笑果文化对此回应称，已无限期停止涉事演员 HOUSE(李昊石)后续演出工作，并向大众表示歉意。北京朝阳区文化和旅游局 15 日表示，他们将对此事介入调查。5 月 15 日，上海笑果文化传媒有限公司官方微博发布声明，将无限期停止 HOUSE 后续一切演艺工作。(界面新闻)

3.5 数字媒体

腾讯云降价，核心产品降幅最高达 40%

5 月 16 日，腾讯云宣布对多款核心云产品降价，价格降幅最高将达 40%，降价政策将在 6 月 1 日正式生效。其中，在云网络方面，腾讯云对负载均衡 CLB 的 LCU 费降价 18%，对标准型 NAT 网关降价 15%；数据库方面，腾讯云数据库 TDSQL-C serverless 全新发布资源包付费模式，刊例价对比同规格包年包月产品降幅高达 25%，serverless 按实际使用量计费的特性帮助用户最高降本 80%；云安全方面，腾讯云主机安全基础版将对全网中小企业免费开放，同时免费开放资产管理和一键体检能力。在今年 4 月 26 日，阿里云也曾宣布

史上最大规模降价——核心产品价格全线下调 15%至 50%，存储产品最高降幅达 50%。(第一财经)

美国蒙大拿州全面封禁 TikTok

当地时间 5 月 17 日，蒙大拿州州长 Greg Gianforte 签署州议案，将禁止在全州范围内使用 TikTok，也不允许手机 App 商店为 TikTok 提供下载通道。州长还宣布，禁止在政府设备上使用中国的 Temu、WeChat、CapCut 和 Lemon8 等软件。(财新网)

阿里改革高效推进：阿里云彻底分拆，面向未来创新求变

5 月 18 日晚，阿里巴巴公布了 1+6+N 组织变革启动以来的一系列实质性最新进：六大业务集团正式成立董事会，进入新发展阶段；阿里巴巴集团董事会批准阿里云从阿里巴巴集团彻底分拆独立上市，批准启动探索菜鸟集团上市，批准启动执行盒马的上市流程，批准阿里国际数字商业集团启动探索对外融资。(第一财经)

3.6 数据要素

北方大数据交易中心在津揭牌 交易额预计破 2 亿

从中新天津生态城获悉，北方大数据交易中心在第七届世界智能大会重点项目签约揭牌仪式上揭牌成立。2021 年 10 月，天津市政府批复同意在生态城设立北方大数据交易中心。该中心自 2022 年 5 月起试运营，期间，意向签约数商超过百家，累计挂牌数据产品达千余个，意向数据交易额为 1.5 亿元。此次正式投入运营后，预计中心今年数据交易额将达 2 亿元。一直以来，入场难、数据商品化难是目前数据交易面临的主要问题。北方大数据交易中心将围绕需求场景化、流程标准化、数据知识化，创新提出知识数据交易模式，围绕“促进数据合规高效流通使用，赋能实体经济”的主线，将低价值高风险的原始数据交易，转变为高价值低风险的知识产品交易，助力实体经济产业数字化转型、智能化升级。(数据要素社)

全国首个超大城市数字安全运营中心在广州启用

5 月 20 日下午，广州数字安全运营中心在广州国际生物岛揭牌，全国首个超大城市数字安全运营中心正式启用。广州数字安全运营中心由广州市政务服务数据管理局负责建设，中国联通具体实施，通过覆盖“云、网、边、端、用”及安全运营的六大安全服务能力，打造了集约化、立体化的安全技术体系，推动实现网络安全全天候、全方位感知和有效防护，构建全市数字安全“一盘棋”格局，为广州数字化发展提供强有力的安全保障。(数据要素社)

3.7 互联网

B 站陈睿：2 亿用户在 B 站观看过科技类内容

哔哩哔哩董事长兼 CEO 陈睿在第二届上海科技传播大会表示，过去一年，B 站科技类 UP 主达 116 万，累计创作科技类稿件 1482 万；有 2 亿多用户在 B 站观看了科技类内容，

科技 and 知识类视频在 B 站用户的主动搜索中排名第二，人工智能相关视频投稿量也同比增长了 86%。(上海科技)

3.8 AI

周鸿祎宣布上线“360AI 商店”将集成全球 AI 工具

360 集团创始人周鸿祎宣布 360 上线 AI 商店。360AI 商店作为 AI 导航，将集成全球 AI 工具，一方面利用流量优势为研发 AI 垂直应用的创业公司提供展示窗口，一方面让普通用户使用 AI 工具更加便捷。周鸿祎表示，大语言模型跃进式发展，中国进入“万模大战”，要让用户“用脚投票”。目前 360AI 商店汇集了 AI 作图、AI 写作、AI 音频制作等十余类几百种工具，统一陈列和导航。(36 氪)

中文在线：公司已在有声书生产中应用 AI 主播

中文在线在投资者关系活动记录表中称，2021 年初公司就在 AI 声音方面进行探索并实现业务落地，公司已在有声书生产中应用 AI 主播。AI 主播可以快速实现文本到语音的转化，极大地丰富了公司内容产品的多样性，目前公司有有声书资源超 46 万小时，其中 AI 主播录制的有声书时长已经超过 18 万小时。(36 氪)

清华、面壁智能等联合发布国产开源版“ChatGPT 插件系统”

近期面壁智能自研的开源项目大模型工具学习引擎 BMTools 在 GitHub 上星标猛增，被称为 ChatGPT Plugins 国产替代系统。BMTools 支持的插件，涵盖娱乐，学术，生活等多方面，包括 douban-film(豆瓣电影)、search(必应搜索)、Klarna(购物)等。开发者可以通过 BMTools，使用给定的模型(比如 ChatGPT、GPT-4)调用多种多样的工具接口，以实现特定功能。此外，BMTools 工具包也已集成最近爆火的 Auto-GPT 与 BabyAGI。而 WebCPM 正是 BMTools 的成功实践。WebCPM 是由面壁智能联合来自清华、人大、腾讯的研究人员共同发布的中文领域首个基于交互式网页搜索的问答开源模型，WebCPM 的特点在于其信息检索基于交互式网页搜索，能够像人类一样与搜索引擎交互从而收集回答问题所需要的事实性知识并生成答案，使回答问题的实时性和准确性都得到了飞跃式增强。(量子位)

Midjourney 中国版开启内测，功能丰富

5 月 15 日晚六点起，Midjourney 开放官方中文版内测，内测在第三方渠道(QQ 频道)上进行，根据官方公众号教程，让频道内的机器人自动生图有两种办法：一种是通用版本，输入“/想象+生成指令”即可；而另一种则是指定漫画风，需要输入“/漫画+生成指令”。除文生图外，Midjourney 还具有修图功能，包括放大图像(upscale)、变化图像(variation)、定向修改(remix)、垫图(image prompt)、私聊机器人生成图像(DM to Bot)、个人画廊手机版(gallery)等。(新智元)

毕马威与微软合作，全面应用生成式 AI

毕马威(KPMG)宣布与微软达成技术合作，将 Azure OpenAI 的服务集成在美国公司的审计、税务和咨询等几乎所有业务中，以提升工作效率、节省运营成本和增强客户体验。目前，

毕马威美国公司已经在使用微软 Azure OpenAI 的服务。通过毕马威专有数据+ChatGPT 组合，毕马威的员工、客户将极大简化工作流程，通过自然语言就能快速执行工作流程。本次毕马威与微软的合作主要聚焦在加快 AI 技术创新、增强客户参与度、改革内部运营三个领域。(AIGC 开放社区)

金山办公 WPS AI 上新，桌面移动全覆盖

金山办公 WPS AI 全面接入桌面版的文档、表格、演示“三件套”，以及移动版，金山办公还强调自家 AI 处理事务的速度，是比微软办公套件更懂中国人的那种。以 PPT 为例，WPS AI 首先会根据主题生成一份大纲，如果要求的细一点，还可以指定总页数，选择“更换主题”自己指定一个风格，测试实际用时 1 分 16 秒，能生成 15 页完整的 PPT，并支持细节修改优化和生成全文演讲备注等功能。(量子位)

为医疗提供类 ChatGPT 问答，Hippocratic AI 获 3.5 亿元融资

5 月 17 日，生成式 AI 平台 Hippocratic AI 宣布获得 5000 万美元(约 3.5 亿元)种子轮融资，本次由 General Catalyst 和 Andreessen Horowitz 共同领投。Hippocratic AI 是一个基于大语言模型开发的 AI 聊天机器人主要聚焦在医疗教学领域，提供类 ChatGPT 问答服务。Hippocratic AI 能模拟各种类型的病人、语气、性格与医生对话，帮助医生提升医学知识，例如，你的胸口疼吗，有哪些症状？AI 机器人会反馈相关的情况，同时会附带情绪、场景等。根据 Hippocratic AI 的 USMLE(美国医学执照考试)完整测试报告，在 114 项测试和认证中，其模型有 105 项优于 GPT-4，在医疗领域的推理、知识库、表达能力等比 GPT-4 还出色。(AIGC 开放社区)

国内最新量子计算机真机亮相，求解加速超 100 倍

玻色量子在 2023 年首场新品发布会把自家量子计算机“天工量子大脑”抬到现场，完成对外亮相。首台 100 量子比特相干光量子计算机正式发布。它能解决最高超过 100 个变量的数学问题；和经典优化算法相比，求解速度平均加速超 100 倍；平均求解结果优于经典算法的 120%。举例来说，计算 Mobius 的最大割有 148 个，只需 0.3 毫秒就搞定了，比眨一下还快。同时，“天工量子大脑”具备完整的可编程能力，即对应不同的应用场景和不同算法，硬件无需修改，完全通过软件配置即可实现可扩展、可编程，这极大降低了实际问题的建模复杂度。(量子位)

OpenAI 欲与政府联手，权力通天

OpenAI CEO Sam Altman 在美国参议院就 AI 技术的潜在危险作证，并敦促立法者对制造先进 AI 的组织实施许可要求和其他法规。Sam Altman 不用接受刁钻的问话，他坐在席上游刃有余、侃侃而谈，再次向世界证明：作为全世界最受瞩目的初创公司 CEO，他在书写着科技世界的规则和未来。面对美国国会，Sam Altman 再次斩钉截铁地保证：在未来六个月内，OpenAI 坚决不会训练 GPT-5。同时，他也对全世界发出警告：AI 有可能会对世界有害，为了应对日益强大的 AI 风险，我们需要加强监管和立法，而政府的干预极为重要。(新智元)

游族网络与云从科技达成战略合作，共促游戏行业大模型技术研究及应用实践

5月18日，游族网络与云从科技签订了战略合作协议，将共同研究游戏垂直领域的LLM大模型，双方的合作成果也将率先应用于游族网络的产品研发和全球发行，用于《三体》《少年三国志》和《山海镜花》等多款知名IP系列游戏的研发。(YOOZOO 游族)

ChatGPT 上线 APP，GPT-4 用量限制疑似取消

人工智能研究公司 OpenAI 在其官网宣布，在美国推出了聊天机器人 ChatGPT 的 iPhone 应用，并承诺未来也将为安卓手机提供相同的服务。值得注意的是，在上架不到 12 小时后，目前 ChatGPT 应用已经冲到了美国苹果应用商店免费 App 排行第二的位置。(量子位)

微软韩国执行董事：微软正在准备 GPT-5，GPT-6 也会出来

据鞭牛士援引联合新闻报道，韩国微软常务近日表示，微软正在准备 GPT-5，GPT-6 也会出来。“关于 AI 的版权问题也很重要但是我认为已经到了超越这个的环境”。他作为发表者参加了科学技术信息通信部和韩国互联网振兴院(KISA)当天在线上线下举办的“AI 安全日研讨会”，并说“AI 越来越聪明，所需时间会更短。”(巴比特资讯)

阿里张勇：希望阿里云服务能支持好市场上各类大模型、行业模型和专属模型的训练和服务

据澎湃新闻新闻报道，5月18日晚，阿里巴巴董事会主席兼首席执行官、阿里云董事长兼 CEO 张勇在财报电话会上表示，“我们希望阿里云的服务不仅能支持好阿里自身研发的基础大模型，而且能支持好市场上各类大模型和在此基础上产生的行业模型、专属模型的训练和服务。目前阿里云是业界领先的，基于公共云提供超大规模高性能算力服务的云计算公司，基于这一技术优势，我们正在与各位从事模型研发的企业和创业者合作，支持他们对模型训练的巨大需求。”(巴比特资讯)

华尔街日报：苹果限制员工使用 ChatGPT 等外部 AI 工具

据《华尔街日报》和知情人士看到的一份文件显示，苹果已限制在公司内使用 ChatGPT 和其他外部 AI 工具，目前该公司正开发自家的类似技术。文件指出，苹果担心使用外部程序的员工“可能会泄露机密数据”。据悉，该公司还告知员工不要使用微软的 GitHub Copilot。(巴比特资讯)

百度副总裁、元宇宙产品“希壤”负责人马杰确认离职

百度副总裁、元宇宙产品“希壤”负责人马杰表示：“我已经离开百度了。”此前有媒体报道称，元宇宙业务短期内难以看到好的商业模式，盈利能力较差，以及百度转向 AIGC 相关业务、不愿意向元宇宙业务投入更多资源，是希壤被边缘化的主要原因。对于上述说法，马杰未予置评。截至发稿，百度对上述消息未有回应。(36 氪)

阿里虚拟对话专利可实现共情对话

阿里巴巴(中国)有限公司申请的“对话内容生成、虚拟对话、对话内容的数据处理方法”专利公布。摘要显示,该申请通过构建情感关联图,可以深度理解引发对话情感的具体关键词,从而通过情感关键词预测目标关键词,有效地在对话回复内容中展现同理心,进而实现共情对话,提高对话内容生成的准确性。(36 氪)

脉脉高聘发布《2023 AIGC 人才趋势报告》: AIGC 人才平均年薪 90 万元

脉脉高聘人才智库近期发布《2023 AIGC 人才趋势报告》,数据显示,AIGC 人才供需结构性失衡,热招岗位偏技术岗位,以算法工程师、自然语言处理、图像识别等研发人才为主,热投岗位则以 AI 产品经理类、运营类等非技术岗位居多。热招的图像识别等技术岗人才,平均年薪超过百万。(AIGC 开放社区)

DragGAN 发布,可精修对象的物理结构

论文《Drag Your GAN》,由 MPII、MIT、宾大、谷歌等机构的学者联合发布。目前已被 SIGGRAPH 2023 录用。通过 DragGAN,就可以任意拖动图像了,无论是对象的形状、布局、姿态、表情、位置、大小,都可以做到精准控制。只要拖拽动作,确定生成图像的起点和终点,再根据对象的物理结构,用 GAN 生成在精细尺度上符合逻辑的图像,一张挑不出破绽的图就生成了。可以完成动物人物的转身、姿势调整、服饰微调等操作。(新智元)

4 公司公告

表 9: 上周重要公司公告(2023.5.15-2023.5.21)

公司名称	日期	公告内容
福石控股	2023/5/15	重大诉讼进展:公司孙公司迪思公关就东南汽车未按时支付款项将其诉至福州中院,东南汽车提起反诉。2020 年福建高院二审裁定东南汽车向迪思公关支付 1,719 万元及逾期违约金,维持驳回反诉的决定。近日福建高院受理了东南汽车二审申请,目前尚未开庭。
因赛集团	2023/5/15	收购兼并:公司全资子公司因赛数字 23 年 4 月 30 日与董孟毅、罗溟元、广州溟林文化传播合伙企业、广东固生堂中医养生健康科技股份有限公司签订了《关于广州影行天下文化传播有限公司之股权收购协议》,以人民币 2,480.81 万元收购广州影行天下文化传播有限公司 31% 的股权,收购完成后公司持股比例将提升至 51.52%。
宣亚国际	2023/5/15	股东减持:公司控股股东宣亚投资自 2022 年 6 月 16 日至 2023 年 5 月 12 日,通过集中竞价交易、大宗交易方式累计减少所持公司股份 795 万股,占公司总股本的 5%,减持后宣亚投资及其一致行动人张秀兵合计持股比例降低至 24.24%,减持未导致控股股东和实控人变化。
华策影视	2023/5/15	解除质押:公司控股股东大策投资将其持有的 1,000 万股公司股份解除质押,占其持股比例的 3.07%,占公司总股本的 0.53%。
值得买	2023/5/15	股票回购:公司此前限制性股票激励计划中 6 名激励对象辞职、79 名对象业绩未达标,公司将其已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 41.6 万股进行回购注销,占公司回购前总股本的 0.31%。
龙版传媒	2023/5/16	股东决议:5 月 16 日,公司召开股东大会,审议通过提请免去李久军先生公司董事职务、增补第三届董事会董事等议案。
国旅联合	2023/5/16	诉讼进展:公司就全资子公司国旅户外相关事项收到厦门思明法院出具的《受理执行案件通知书》,表示法院将立案执行金正发、厦门市君易健康管理有限公司案的判决事项。

公司名称	日期	公告内容
冰川网络	2023/5/16	理财赎回：公司已如期赎回广银理财幸福增利5个月封闭式固定收益类理财产品第1期，赎回本金10,000.00万元及理财收益1,215,511.20元，符合预期收益，本金及收益均于2023年5月16日到账。
捷成股份	2023/5/17	年报问询函：捷成股份收到来自深圳证券交易所的年报问询函，要求公司回应公司收入、成本核算是否真实、准确，是否符合《企业会计准则》的规定；结合公司销售收入确认政策及信用政策，说明公司对客户的信用政策是否发生变化，报告期末应收账款、应收票据余额中属于报告期内新增部分的金额及对应客户名称，以及新增应收账款、应收票据是否基于真实发生的业务活动等。
中文传媒	2023/5/17	担保贷款：中文传媒本次为子公司蓝海国贸提供的银行授信担保为2亿元。本次担保后，公司已为蓝海国贸提供的担保合同累计余额为7.2亿元(含2022年度担保余额)。其中实际发生的对外担保累计余额为5.37亿元。本次担保后，公司为所属子公司银行授信提供担保合同累计余额为7.2亿元(含2022年度担保余额)，其中实际发生的对外担保累计余额为5.37亿元。子公司为母公司银行授信提供担保合同累计余额为0亿元(含2022年度担保余额)，其中实际发生的担保累计余额为0亿元。
元隆雅图	2023/5/18	股票增发：向不超过35名的特定对象发行0.67亿股，总额不超过8.96亿元，将用于“创意设计能力提升建设项目”、“数字营销业务系统建设项目”、“一体化信息系统平台研发升级建设项目”、“智能仓储中心建设项目”和“补充流动资金和偿还银行借款”。
紫天科技	2023/5/18	年报问询函：紫天科技收到来自深圳证券交易所的年报问询函，要求公司披露互联网广告业务营业成本、报告期内前五大客户及供应商的情况、楼宇广告业务的市场情况等内容。
元隆雅图	2023/5/19	股东减持：股股东元隆投资计划以大宗交易方式减持不超4%公司股份。此外，元隆投资一致行动人李素芹、公司董事边雨辰、监事李娅计划以集中竞价方式合计减持不超2.076%公司股份。
电广传媒	2023/5/20	高管辞职：公司副总经理申生先生因工作调动安排，申请辞去公司副总经理职务，申生先生辞职后将不再担任公司其他职务。截止本公告日，申生先生未持有公司股票。
横店影视	2023/5/21	经营情况公告：2023年4月，公司新开直营影院7家，新增银幕46块。4月份实现票房收入9,228.84万元，同比增长399.86%；实现观影人次287.78万，同比增长348.47%。2023年1-4月份公司旗下直营影院426家，银幕2,715块，1-4月份实现票房收入63,581.76万元，同比增长30.49%；实现观影人次1,638.37万，同比增长28.3%。
中国电影	2023/5/21	经营情况公告：2023年1月-4月，公司主导或参与出品并投放市场的影片共19部，累计实现票房128.48亿元，占同期国产影片票房总额的82.55%。公司主导或参与发行国产影片共147部，累计票房131.56亿元，占同期国产影片票房总额的91.15%。截至4月末，公司共有营业控股影院134家、银幕1,021块；公司旗下控参股院线和控股影院合计覆盖全国超过2.1万块银幕、近270万席座位。

资料来源：公司公告、浙商证券研究所

5 风险提示

数据要素相关政策落地速度不及预期；AI技术发展不及预期；AI应用效果不及预期；产品表现不及预期；行业竞争加剧风险；政策监管风险。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000)制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构(以下统称“本公司”)对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>