

传媒

报告日期：2023年08月07日

百度千帆接入大模型成国内最多，数据要素价值唤醒正在进行时

——传媒行业周报(2023年8月第1周)

投资要点

□ 上周行情回顾

板块行情：上周传媒指数上涨 3.51%，排名全板块 3/31，跑赢沪深 300 指数 (+0.70%)、上证指数(+0.37%)、深证成指(+1.24%)与创业板指(+1.97%)。年初至今沪深 300 指数上涨 3.85%，传媒指数上涨 32.83%，跑赢沪深 300 指数 28.98pct。

个股行情：上周传媒板块股票上涨股票共 107 只，其中涨幅在 10% 以上的共有 4 只，卓创资讯(+30.62%)、人民网(+14.45%)、中原传媒(+14.20%)、省广集团(+12.02%)、恺英网络(+9.03%)为涨幅前五为涨幅前五。下跌的股票共 21 只，其中北京文化(-8.09%)、海看股份(-7.90%)、广西广电(-7.31%)、易点天下(-7.22%)与元隆雅图(-5.87%)为跌幅前五。

□ 上周数据跟踪

游戏：网易《蛋仔派对》登上免费榜榜首 4 日，《开天裁决：神怒》登上付费榜榜首 7 日，腾讯《王者荣耀》登上畅销榜榜首 7 日。

影视：截至 8 月 6 日，《封神第一部》累计票房已破 16 亿，用时 17 天 6 时 17 分 38 秒。

互联网传媒：2023 年 6 月短视频平台中，抖音、抖音火山版与抖音极速版月活用户分别提升至 79,430.14 万人、10,137.41 万人与 10,864.65 万人，均达到近 12 个月新高；视频平台中，优酷、腾讯视频与哔哩哔哩月活用户分别提升至 17,465.23 万人、43,489.53 万人与 18,100.74 万人。

□ 上周重要资讯

中国大数据产业生态大会在京开幕，大数据产业发展呈现十大新趋势。在 2023(第八届)大数据产业生态大会上，《2023 中国大数据产业发展研究》《2023 中国大数据产业发展研究暨大数据产业生态地图》正式发布，其中展望了 2023 大数据产业发展十大趋势。涵盖了数据要素加速从“数据资源”走向“数据资产”；公共数据利用从“共享开放”走向“深度共享+授权运营”；数据交易进入精细化管理新阶段；“数据资产化”和“金融智能化”引领金融行业数字化转型等趋势。

百度智能云“千帆大模型平台”升级：接入 LLaMA2 等 33 个模型。百度智能云千帆大模型平台已完成新一轮升级，全面接入 LLaMA2 全系列、ChatGLM2、RWKV、MPT、Dolly、OpenLLaMA、Falcon 等 33 个大模型，成为国内拥有大模型最多的平台，接入的模型经过千帆平台二次性能增强，模型推理成本可降低 50%。同时，千帆平台上线了预置 Prompt 模板库，模板数量达 103 个，覆盖对话、游戏、编程、写作十余个场景。

8 月 7 日—8 月 13 日共有 30 款游戏开测。其中包括雷霆游戏《时尚洋品店物语》《飞吧龙骑士》、盛天游戏《潮灵王国：起源》、万达院线游戏《秦时明月：沧海》、bilibili 游戏《千年之旅》等。

□ 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 《传媒行业 2023 中期策略：浪潮将至，持续看好 AI 产业机会》 2023.06.14
- 2 《5 月行情进入回调期，AI 终端化浪潮开启》 2023.06.10
- 3 《4 月传媒持续领涨，出版业 AI 语料价值显现》 2023.05.08

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.....	11
3 行业要闻	11
3.1 游戏.....	11
3.2 广告营销.....	12
3.3 影视院线.....	12
3.4 数字媒体.....	13
3.5 电视广播.....	13
3.6 AI.....	14
3.7 数据要素.....	14
3.8 元宇宙.....	16
3.9 互联网.....	17
4 公司公告	17
5 风险提示	18

图表目录

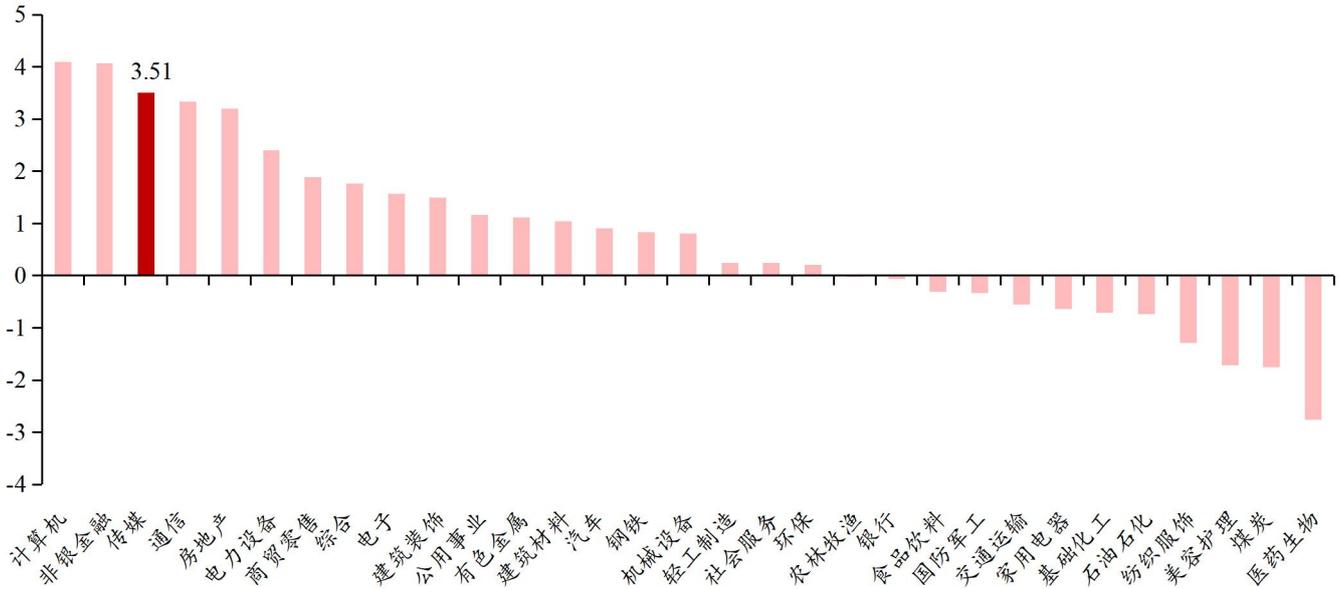
图 1: 申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.7.31-2023.8.4)(单位: %)	4
图 2: 过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2023.7.31-2023.8.4)(单位: 倍数)	4
图 3: 传媒各子版块涨跌幅情况(2023.7.31-2023.8.4)(单位: %)	5
图 4: 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.7.31-2023.8.4)(单位: 个)	5
图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.7.31-2023.8.6)	6
图 6: 近 7 日 iPhone 端游戏应用付费榜排名(2023.7.31-2023.8.6)	7
图 7: 近 7 日 iPhone 端游戏应用畅销榜排名(2023.7.31-2023.8.6)	7
图 8: 近 12 个月短视频平台 MAU 变化(2022.7-2023.6)(单位: 万人)	10
图 9: 近 12 个月视频平台 MAU 变化图(2022.7-2023.6)(单位: 万人)	10
表 1: 传媒个股涨跌幅前五(2023.7.31-2023.8.4)	6
表 2: 上周国内电影票房统计表(2023.7.31-2023.8.6)(单位: 万元)	8
表 3: 上周国内电影行业关键数据(2023.7.31-2023.8.6)	8
表 4: 国内未来一周定档电影(2023.8.7-2023.8.13)	8
表 5: 上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.7.31-2023.8.6)	9
表 6: 上周国内网剧播放市占排名情况变化(2023.7.31-2023.8.6)	9
表 7: 上周综艺正片播放市占率排名(2023.7.31-2023.8.6)	11
表 8: 上周当当网畅销书排名(2023.7.31-2023.8.6)	11
表 9: 上周重要公司公告(2023.7.31-2023.8.6)	17

1 上周行情回顾

1.1 板块表现

上周传媒指数上涨 3.51%，排名全板块 3/31，跑赢沪深 300 指数(+0.70%)、上证指数(+0.37%)、深证成指(+1.24%)与创业板指(+1.97%)。年初至今沪深 300 指数上涨 3.85%，传媒指数上涨 32.83%，跑赢沪深 300 指数 28.98pct。

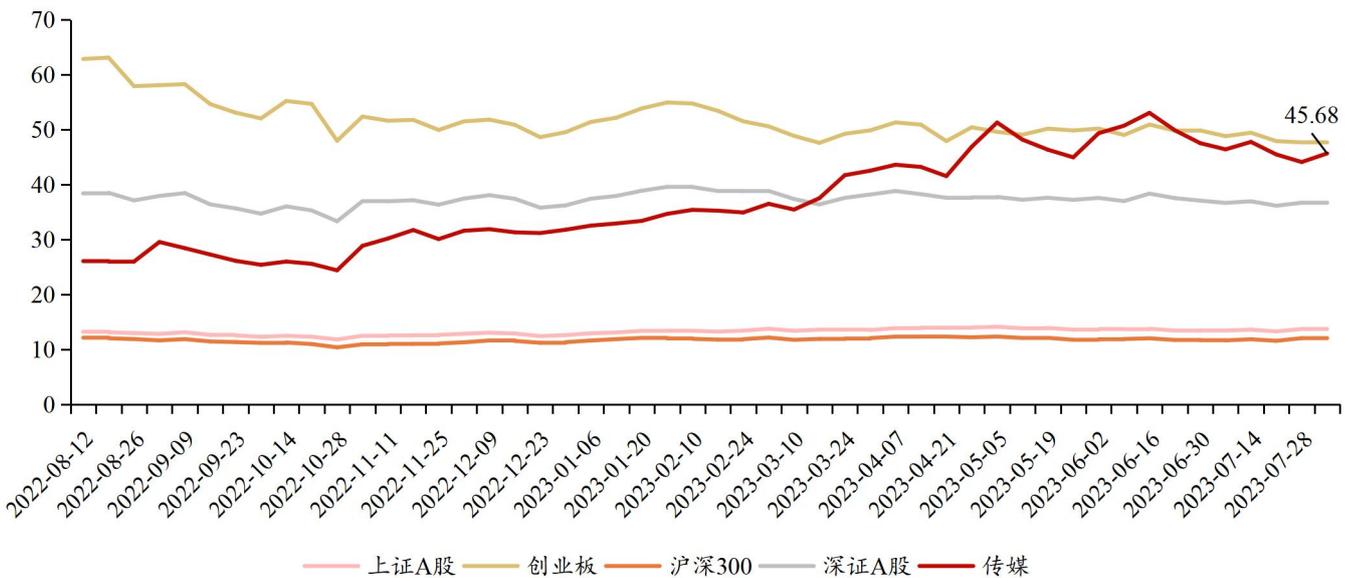
图 1：申万一级行业板块涨跌幅情况(2023.7.31-2023.8.4)(单位：%)



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 上升至 45.68x，呈现出回暖趋势。

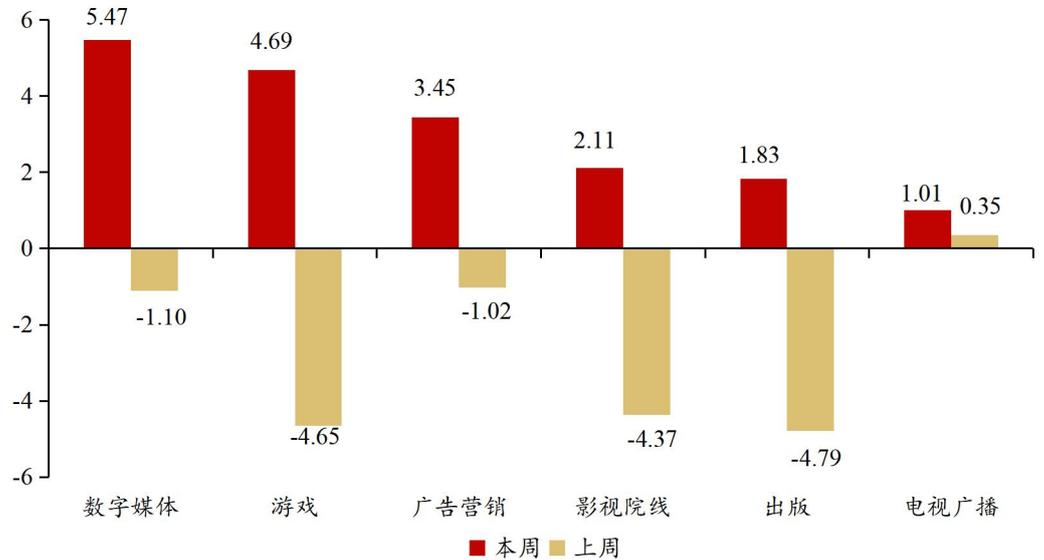
图 2：过去 12 个月传媒 PE-TTM 与市场情况比较(2023.7.31-2023.8.4)(单位：倍数)



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上涨。其中，数字媒体涨幅最高，为 5.47%；电视广播板块涨幅最低，为 1.01%。

图 3： 传媒各子板块涨跌幅情况(2023.7.31-2023.8.4)(单位：%)

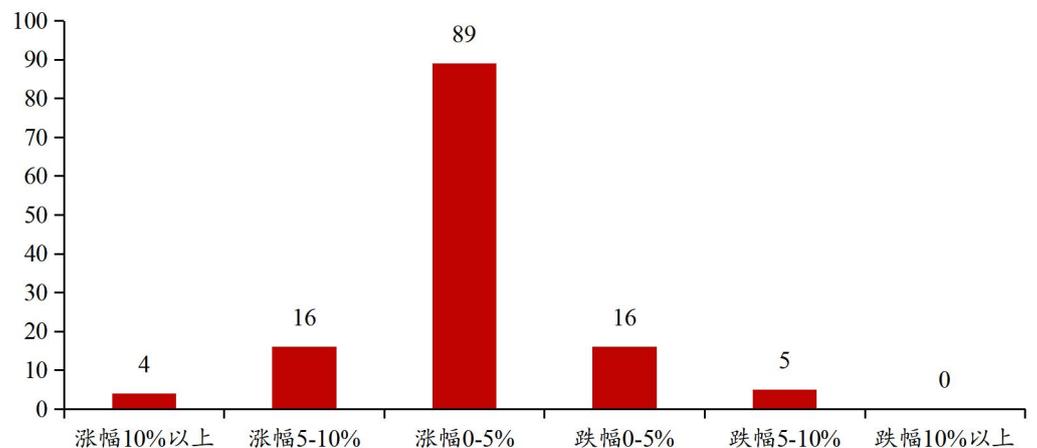


资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.2 个股表现

按申万一级行业分类，上周传媒板块的 130 只个股中，共 107 只上涨，其中涨幅在 10% 以上的共有 4 只，卓创资讯(+30.62%)、人民网(+14.45%)、中原传媒(+14.20%)、省广集团(+12.02%)、恺英网络(+9.03%)为涨幅前五。下跌的股票共 21 只，其中北京文化(-8.09%)、海看股份(-7.90%)、广西广电(-7.31%)、易点天下(-7.22%)与元隆雅图(-5.87%)为跌幅前五。随着国家与地方数据要素支持政策的密集出台，我们认为，数据要素价值唤醒正在进行时，推荐关注数据要素投资主线。此外，AIGC 已经在游戏行业中得到广泛应用，在游戏开发、测试等阶段降本增效成果明显，未来 AIGC 增益将有望在利润端得以体现。

图 4： 传媒个股涨跌幅表现统计图(2023.7.31-2023.8.4)(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(2023.7.31-2023.8.4)

涨幅前五			跌幅前五		
301299.SZ	卓创资讯	30.62%	000802.SZ	北京文化	-8.09%
603000.SH	人民网	14.45%	301262.SZ	海看股份	-7.90%
000719.SZ	中原传媒	14.20%	600936.SH	广西广电	-7.31%
002400.SZ	省广集团	12.02%	301171.SZ	易点天下	-7.22%
002517.SZ	恺英网络	9.03%	002878.SZ	元隆雅图	-5.87%

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, 《蛋仔派对》登顶 4 日。《蔚蓝档案》于 8 月 2 日上线, 并连续登顶 3 日。

付费游戏排行榜上, 《开天裁决: 神怒》登顶 7 日。

畅销游戏排行榜上, 《王者荣耀》登顶 7 日。

免费榜连续 7 日在榜的游戏: 《蛋仔派对》(网易)、《王者荣耀》(腾讯)、《和平精英》(腾讯)、《亿万人生—富豪崛起》、《我爱拼方块》、《金铲铲之战》(腾讯)、《巅峰极速》(网易); 付费榜连续 7 日在榜的游戏: 《开天裁决: 神怒》、《泰拉瑞亚》、《地藏伏魔传-末日血战》、《人类跌落梦境》、《重生细胞》(bilibili 代理)、《山河赋: 妖姬 OL》、《避难所: 生存》、《暖雪》(bilibili 代理); 畅销榜连续 7 日在榜的游戏: 《王者荣耀》(腾讯)、《逆水寒》(网易)、《和平精英》(腾讯)、《晶核》。

图 5: 近 7 日 iPhone 端游戏应用免费榜排名(2023.7.31-2023.8.6)

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
08.06	0	+1	+1	+3	0	+3	+5	0	+3	+4
08.05	+1	+1	0	+2	+3	+2	+3	+1	+3	+1
08.04	0	0	0	+2	新进榜	+1	+3	+1	+1	+1
08.03	0	+1	+1	+2	0	+2	0	+1	+3	+2
08.02	新进榜	新进榜	+2	+2	+1	+1	+1	+5	0	+3
08.01	0	0	0	0	+1	+1	+1	+3	+1	+1
07.31	0	0	0	+2	0	+2	0	+2	+1	+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(2023.7.31-2023.8.6)

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
08.06	0 开天裁决	0 泰拉瑞亚	0 地窟伏羲传	0 人类跌落梦境	+2 重生细胞	-1 山河赋	+1 避难所	-2 同步音律	0 暖雪	0 Kingdom Rus...
08.05	0 开天裁决	0 泰拉瑞亚	0 地窟伏羲传	0 人类跌落梦境	+1 山河赋	-2 同步音律	+2 重生细胞	-1 避难所	+1 暖雪	+1 Kingdom Rus...
08.04	0 开天裁决	0 泰拉瑞亚	0 地窟伏羲传	+1 人类跌落梦境	-1 重生细胞	0 山河赋	+1 避难所	新进阶 同步音律	+2 Muse Dash ...	+1 暖雪
08.03	0 开天裁决	0 泰拉瑞亚	0 地窟伏羲传	0 重生细胞	0 人类跌落梦境	0 山河赋	0 Muse Dash ...	0 避难所	0 暖雪	0 Kingdom Rus...
08.02	0 开天裁决	0 泰拉瑞亚	0 地窟伏羲传	+1 重生细胞	-1 人类跌落梦境	-2 山河赋	0 Muse Dash ...	0 避难所	+1 暖雪	+1 Kingdom Rus...
08.01	0 开天裁决	0 泰拉瑞亚	0 地窟伏羲传	0 山河赋	0 重生细胞	0 人类跌落梦境	0 Muse Dash ...	-1 暖雪	+1 避难所	0 Kingdom Rus...
07.31	0 开天裁决	0 泰拉瑞亚	+1 地窟伏羲传	-1 山河赋	0 重生细胞	0 人类跌落梦境	-1 Muse Dash ...	-1 避难所	0 暖雪	+1 Kingdom Rus...

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(2023.7.31-2023.8.6)

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
08.06	0 王者荣耀	0 逆水寒	-1 和平精英	-1 穿越火线	0 晶核	0 英雄联盟手游	0 金铲铲之战	-1 三国志 战略版	+1 巅峰极速	0 蛋仔派对
08.05	0 王者荣耀	-2 逆水寒	+1 穿越火线	+1 和平精英	0 晶核	+2 英雄联盟手游	0 金铲铲之战	-2 巅峰极速	+10 三国志 战略版	+1 蛋仔派对
08.04	0 王者荣耀	+18 穿越火线	-3 和平精英	-2 逆水寒	+1 晶核	-3 巅峰极速	+2 金铲铲之战	-4 英雄联盟手游	-6 蛋仔派对	+1 梦幻西游
08.03	0 王者荣耀	0 逆水寒	-13 巅峰极速	0 晶核	-7 英雄联盟手游	+1 和平精英	-4 明日方舟	+45 第五人格	+3 梦幻西游	+128 闪耀暖暖
08.02	0 王者荣耀	+1 逆水寒	+1 明日方舟	0 晶核	0 和平精英	+1 梦幻西游	+99 Fate	-2 英雄联盟手游	+1 原神	+1 蛋仔派对
08.01	0 王者荣耀	+63 明日方舟	+1 逆水寒	0 晶核	+2 和平精英	+1 英雄联盟手游	0 梦幻西游	0 原神	0 蛋仔派对	-4 三国志 战略版
07.31	0 王者荣耀	0 逆水寒	0 和平精英	0 晶核	-1 英雄联盟手游	+1 三国志 战略版	-3 梦幻西游	0 原神	+2 蛋仔派对	+1 QQ飞车

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,《封神第一部》连续4日登顶单日票房第一,票房破16亿用时17天6时17分38秒,打破过去三年暑期档动作片累计票房纪录。《巨齿鲨2:深渊》于8月4日首映,首映当日票房登顶榜首,票房破3亿用时2天3时44分40秒,同时打破过去三年暑期档冒险片首映日与单日票房纪录。《孤注一掷》于8月5日点映,票房连续登顶2日,刷新中国影史点映单日票房纪录。

表2: 上周国内电影票房统计表(2023.7.31-2023.8.6)(单位:万元)

	7月31日	8月1日	8月2日	8月3日	8月4日	8月5日	8月6日
总票房	20,109.79	19,063.88	17,420.69	15,706.40	28,880.46	50,345.06	51,640.62
单日票房第一	封神第一部	封神第一部	封神第一部	封神第一部	巨齿鲨2:深渊 (首映)	孤注一掷(点映)	孤注一掷(点映)
票房	7,908.45	7,609.72	6,950.57	5,972.11	14,583.94	17,191.98	21,720.27
单日票房第二	热烈	热烈	热烈	热烈	封神第一部	巨齿鲨2:深渊	巨齿鲨2:深渊
票房	5,294.06	5,172.70	4,789.84	4,413.39	6,684.96	12,806.72	10,650.67
单日票房第三	长安三万里	长安三万里	长安三万里	长安三万里	热烈	封神第一部	封神第一部
票房	2,408.95	2,147.73	1,913.84	1,738.60	4,294.92	10,448.81	9,941.01
单日票房第四	八角笼中	八角笼中	八角笼中	八角笼中	长安三万里	热烈	热烈
票房	1,877.98	1,765.51	1,560.51	1,439.91	1,330.12	5,437.74	4,078.27
单日票房第五	芭比	芭比	芭比	芭比	八角笼中	长安三万里	长安三万里
票房	903.16	798.34	732.16	673.40	820.41	2,007.24	2,268.63

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(2023.7.31-2023.8.6)

	7月31日	8月1日	8月2日	8月3日	8月4日	8月5日	8月6日
总票房(万元)	20,109.8	19,063.9	17,420.7	15,706.4	28,880.5	50,345.1	51,640.6
新上映影片数(个)	1	0	0	0	4	1	0
人次(万人)	490.5	463.4	421.8	381.4	691.3	1,192.7	1,224.5
场次(万次)	35.9	35.9	35.9	35.8	40.1	41.9	40.1
上座率(%)	11.2	10.6	9.6	8.7	13.8	22.7	24.4
平均票价(元)	41.00	41.14	41.30	41.18	41.78	42.21	42.17

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(2023.8.7-2023.8.13)

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
8.8	孤注一掷	犯罪/剧情	申奥	张艺兴、金晨、咏梅 等
	爷爷的牛脊梁	剧情	孙军	马少骅、韩远琪、杨宗儒 等
	凡夫俗子	剧情	黄小峰	贾彪
8.10	野蛮人入侵	剧情/动作	陈翠梅	陈翠梅、张子夫、博朗·帕拉雷 等
8.11	忍者神龟:变种大乱斗	动画/动作/冒险	杰夫·罗韦、凯勒·斯尼古拉斯·坎图、布雷迪·诺恩、小莎蒙·布朗皮尔斯 等	
	禁锢	恐怖/惊悚/悬疑	吴亮	张杨、王树同、鹿家豪 等
	完美音符	青春/剧情	秦宇	秦宇、张鹏、吉元雪 等

定档日期	影片名称	类型	导演	主演
8.12	潜艇总动员：环游地球 80 天	喜剧/冒险/动画	陈永刚、李星良	张嘉祺、李云龙、蔡旭东 等
	萤火虫的天空	剧情/儿童/家庭	仲宵欧	荆韵迪、邵紫涵、王鲲鹏 等
8.13	飞向月球	动画/剧情	孙立军、吴限	董浩、苏娜

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《潜行者》连续 5 日登上播放市占榜榜首。爱奇艺《不完美受害人》于 7 月 31 日 VIP 收官，收官当日位于榜单第 1。优酷《做自己的光》于 8 月 4 日 VIP 收官，收官当日位于榜单第 3。

网剧方面，腾讯视频《长相思 第一季》、爱奇艺《莲花楼》与优酷《安乐传》连续 7 日分别登上播放市占榜第 1-3 位，其中，《安乐传》于 8 月 6 日 VIP 收官。优酷《异人之下》于 8 月 4 日首播，首播当日登上榜单第 4。

表 5：上周国内电视剧播放市占排名情况变化(2023.7.31-2023.8.6)

	7 月 31 日	8 月 1 日	8 月 2 日	8 月 3 日	8 月 4 日	8 月 5 日	8 月 6 日
1	不完美受害人 →	不完美受害人 →	潜行者 ↑	潜行者 →	潜行者 →	潜行者 →	潜行者 →
2	潜行者 →	潜行者 →	不完美受害人 ↓	不完美受害人 →	不完美受害人 →	不完美受害人 →	不完美受害人 →
3	做自己的光 →						
4	曾少年 →						
5	追光的日子 →						
6	我的人间烟火 ↑	我的人间烟火 →	富春山居 ↑				
7	繁华似锦 ↓	繁华似锦 →	繁华似锦 →	富春山居 ↑	富春山居 →	富春山居 →	铁马豪情的日子 ↑
8	梦中的那片海 ↑	富春山居 ↑	富春山居 →	繁华似锦 ↓	繁华似锦 →	繁华似锦 →	繁华似锦 →
9	南洋女儿情 ↑	南洋女儿情 →	南洋女儿情 →	南洋女儿情 →	南洋女儿情 →	梦中的那片海 ↑	梦中的那片海 →
10	富春山居 ↓	梦中的那片海 ↓	梦中的那片海 →	梦中的那片海 →	梦中的那片海 →	南洋女儿情 ↓	我的人间烟火 ↓

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(2023.7.31-2023.8.6)

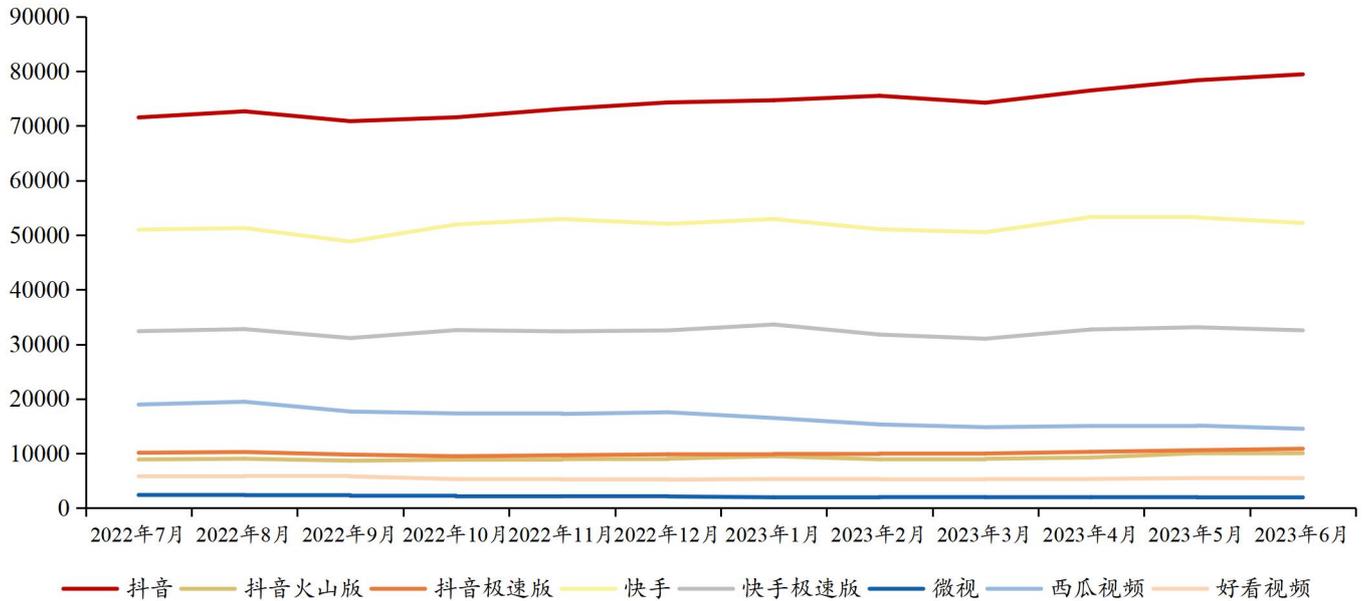
	7 月 31 日	8 月 1 日	8 月 2 日	8 月 3 日	8 月 4 日	8 月 5 日	8 月 6 日
1	长相思 第一季 →						
2	莲花楼 →						
3	安乐传 →						
4	玉骨遥 ↑	玉骨遥 →	玉骨遥 →	玉骨遥 →	异人之下(首播)	异人之下 →	异人之下 →
5	大宋少年志 2 ↓	大宋少年志 2 →	大宋少年志 2 →	大宋少年志 2 →	玉骨遥 ↓	玉骨遥 →	玉骨遥 →
6	消失的十一层 →	消失的十一层 →	消失的十一层 →	破毒强人 ↑	大宋少年志 2 ↓	长风渡 ↑	长风渡 →
7	长风渡 →	长风渡 →	长风渡 →	长风渡 →	破毒强人 ↓	大宋少年志 2 ↓	大宋少年志 2 →
8	破毒强人 ↑	破毒强人 →	破毒强人 →	消失的十一层 ↓	长风渡 ↓	破毒强人 ↓	消失的十一层 ↑
9	欢颜 ↓	欢颜 →	欢颜 →	欢颜 →	消失的十一层 ↓	消失的十一层 →	破毒强人 ↓
10	独家童话 →	独家童话 →	独家童话 →	独家童话 →	欢颜 ↓	欢颜 →	欢颜 →

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6月抖音、抖音火山版与抖音极速版月活用户分别提升至79,430.14万人、10,137.41万人与10,864.65万人，均达到近12个月新高。微视月活用户小幅提升至1,959.77万人。快手、快手极速版、西瓜视频与好看视频月活用户均下跌。

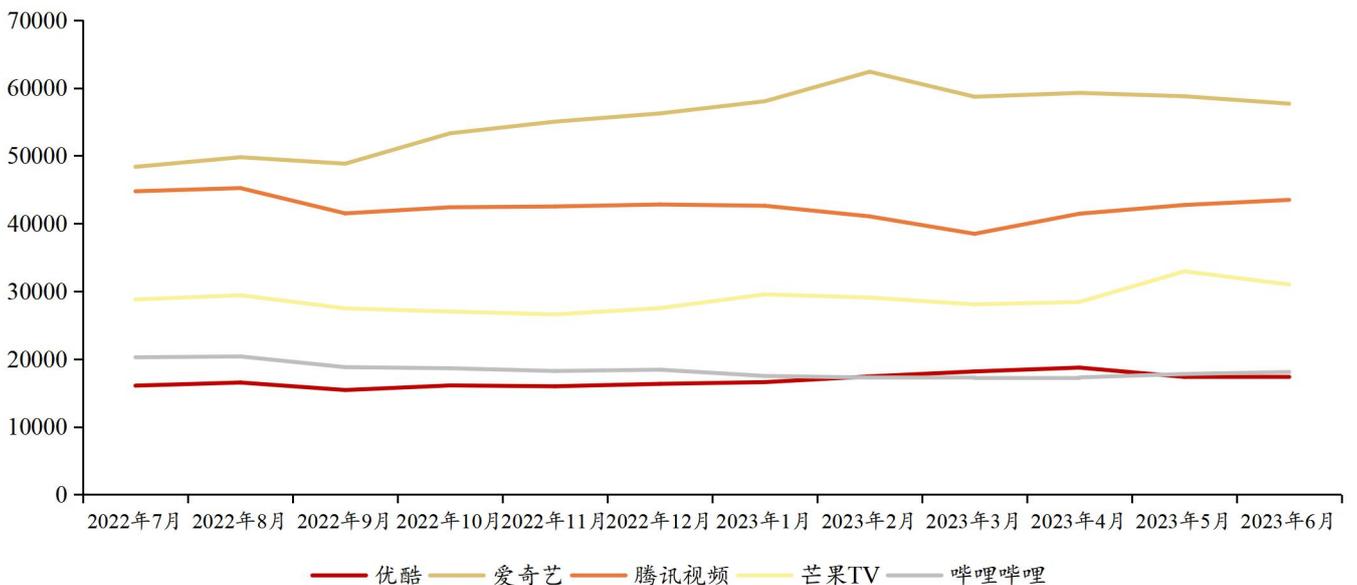
图8：近12个月短视频平台 MAU 变化(2022.7-2023.6)(单位：万人)



资料来源：易观千帆、浙商证券研究所

根据易观千帆，2023年6月优酷、腾讯视频与哔哩哔哩月活用户分别提升至17,465.23万人、43,489.53万人与18,100.74万人，爱奇艺与芒果TV月活用户下跌。

图9：近12个月视频平台 MAU 变化图(2022.7-2023.6)(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，芒果TV《中国有滋味》于8月4日首播，首播当日登顶榜首。优酷《TFBOYS十年之约演唱会》于8月6日播出，播出当日登顶榜首。腾讯视频《心动的信号 第六季》登顶2日。优酷、爱奇艺与腾讯视频联合播出的《中国好声音 2023》、腾讯视频《舞台 2023》与芒果TV《中餐厅 第七季》各登顶1日。

表 7： 上周综艺正片播放市占率排名(2023.7.31-2023.8.6)

	7月31日	8月1日	8月2日	8月3日	8月4日	8月5日	8月6日
1	中国好声音 2023	舞台 2023	心动的信号 第六季	心动的信号 第六季	中国有滋味(首播)	中餐厅 第七季	TFBOYS十年之约演唱会(首播)
2	舞台 2023	中国好声音 2023	密室大逃脱 第五季	密室大逃脱 第五季	心动的信号 第六季	中国好声音 2023	舞台 2023
3	向往的生活 第七季	向往的生活 第七季	向往的生活 第七季	舞台 2023	初入职场·法医季 2	中国有滋味	全员加速中 2023
4	五十公里桃花坞 第三季	心动的信号 第六季	中国好声音 2023	初入职场·法医季 2	战至巅峰 第二季	战至巅峰 第二季	中国好声音 2023
5	心动的信号 第六季	五十公里桃花坞 第三季	舞台 2023	一拍即合的我们	密室大逃脱 第五季	心动的信号 第六季	中国有滋味

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，史铁生的散文集《我与地坛(纪念版)》排名第1；岸见一郎与古贺史健的励志著作《被讨厌的勇气》排名第2；费孝通的社会学著作《乡土中国(精装版)》排名第3。

表 8： 上周当当网畅销书排名(2023.7.31-2023.8.6)

	书名	出版时间	作者	出版社
1	我与地坛(纪念版)	2011.06.01	史铁生	人民文学出版社
2	被讨厌的勇气	2020.03.05	岸见一郎、古贺史健	机械工业出版社
3	乡土中国(精装版)	2019.10.01	费孝通	青岛出版社
4	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
5	长安的荔枝	2022.10.31	马伯庸	湖南文艺出版社
6	故宫博物院	2023.06.01	王大庆	北京联合出版有限公司
7	红楼梦原著版	2013.01.01	曹雪芹	人民文学出版社
8	我从未如此眷恋人间	2022.02.01	史铁生、汪曾祺 等	读者出版社
9	活着	2021.10.01	余华	北京十月文艺出版社
10	人类群星闪耀时	2018.01.15	斯蒂芬·茨威格	时代文艺出版社

资料来源：当当网、浙商证券研究所

3 行业要闻

3.1 游戏

我国超六成游戏企业应用 AI，AIGC 决定下一个超级入口

“我国超 60% 游戏企业应用了游戏 AI 技术，游戏是受技术创新驱动的产业。”在第二十届中国国际数字娱乐产业大会(CDEC)高峰论坛上，十三届全国政协委员、中国音像与数字出版协会理事长孙寿山透露。AIGC 已经在游戏行业中得以广泛应用。从内容创作、生产方式到体验场景等都在不断在 AIGC 的推动下优化升级，AIGC 正在驱动游戏产业变革。(36 氪)

ChinaJoy2023：AIGC 浪潮席卷文娱产业 游戏行业走向“云端”

7 月 31 日，第二十届中国国际数码互动娱乐展览会(ChinaJoy)在上海落幕。四天时间，第二十届 ChinaJoy 总计吸引参观人数 33.8 万人次，再次彰显当下游戏娱乐行业玩家们的情与繁荣。相比往年，今年在火热的通用人工智能加持之下，AIGC 已然成为 2023 年 ChinaJoy 上游戏厂商与业内专家聚焦的新亮点之一。在业内人士看来，游戏场景正在为人工智能技术提供越来越广泛的落地可能与商业变现路径，在未来，将有越来越多企业将把 AI 技术投入到游戏研发、营销、运营等产业全流程的应用层面。(东方财富网)

8 月 7 日—8 月 13 日共有 30 款游戏开测

GameRes 游资网统计了 2023 年 8 月 7 日—2023 年 8 月 13 日的最新手游开测信息，共有 30 款游戏开测。其中包括雷霆游戏《时尚洋品店物语》《飞吧龙骑士》、盛天游戏《潮灵王国：起源》、万达院线游戏《秦时明月：沧海》、bilibili 游戏《千年之旅》等。(GameRes 游资网)

《仙剑奇侠传四》重制版正式立项：原版制作人张孝全负责，虚幻引擎打造

仙剑奇侠传官博宣布，经典国产单机游戏《仙剑奇侠传四》的重制版正式立项，并放出了一张宣传海报。该游戏由方块游戏 CubeGame 投资制作发行，原《仙剑四》制作人张孝全担任制作人，并采用虚幻引擎在原作基础上对游戏进行完全重制。重制版目前仍在正常开发中，后续将会不定期为大家带来更多研发进度。《仙剑奇侠传四》是由软星科技(上海)有限公司研发，寰宇之星发行代理的角色扮演单机游戏，也是系列单机游戏《仙剑奇侠传》的第五部作品，于 2007 年 8 月 1 日上市，系列首次以 3D 真人比例制作，讲述了少年云天河结识陵墓大盗韩菱纱、寿阳千金柳梦璃和琼华弟子慕容紫英在寻仙的路上遇到的种种经历，并得出“欲求仙道先修人道”结论的故事。(IT 之家)

3.2 广告营销

Meta 据悉就高度定制化广告征求欧洲用户意见

据《华尔街日报》8 月 1 日报道，在隐私监管机构的压力下，Meta 已提议征求欧洲用户意见，让用户决定是否愿意看到基于他们与公司应用程序互动方式(如观看视频或分享帖子)的定向广告。知情人士说，Meta 在向隐私监管机构提交的一份提案中表示最快将于 10 月底更新其系统，以征求用户对此类广告的同意。(界面新闻)

3.3 影视院线

2023 年度总票房破 350 亿

据灯塔专业版实时数据，截至7月31日18时28分，2023年度大盘票房(含预售)突破350亿，较2021年提前两个月(2021年9月30日票房突破350亿)。(灯塔专业版)

7月国内电影票房创下多项纪录 11部影片单月破亿

据猫眼专业版数据，2023年7月国内电影总票房87.16亿元，观影人次2.11亿，总场次1181.8万场。7月共11部影片单月破亿，分别为《八角笼中》《消失的她》《长安三万里》《封神第一部》《热烈》《碟中谍7：致命清算(上)》《茶啊二中》《超能一家人》《扫毒3：人在天涯》《芭比》《我爱你！》。此外，7月票房创下多项纪录：超2018年7月票房，创下中国影史7月票房新高；超2019年10月票房，刷新除春节档当月外单月票房纪录，进入中国影史大盘单月票房榜前六；大盘票房连续41天破亿，刷新中国影史大盘单日票房连续破亿纪录。截至7月31日19时27分，2023年度大盘票房(含预售)破350亿元，总人次8.16亿，总场次7551.1万场。(猫眼研究院)

电影《芭比》票房突破2亿

据猫眼专业版数据，电影《芭比》上映13天，截至8月2日09时08分，总票房破2亿。(猫眼研究院)

《热烈》票房突破7亿

据灯塔专业版实时数据，截至8月6日13时28分，影片《热烈》票房突破7亿。(灯塔专业版)

8月总票房(含预售)已突破10亿

据灯塔专业版数据，截至8月5日9时35分，8月总票房(含预售)已突破10亿。(灯塔专业版)

3.4 数字媒体

芒果TV牵手淘宝天猫88VIP 或带来超千万会员增量

8月3日，芒果TV与淘宝天猫正式达成合作，在88VIP中新增芒果TV会员年卡权益。用户开通88VIP后，可以在芒果TV和优酷中二选其一。据悉，这是淘宝天猫独立运营后，88VIP首次与阿里生态以外的平台进行权益合作。据了解，目前88VIP会员已超2800万。此前，阿里巴巴在财报中表示，88VIP会员计划是优酷会员规模增长的重要驱动因素。有统计指出，每100位88VIP新用户可以为优酷带来44位新用户。按此折算，未来88VIP或将给芒果TV带来超千万的会员增量。(和讯网)

3.5 电视广播

中国电视面板厂占有率创历史新高 彻底掌握话语权 重创日韩

快科技 7 月 31 日消息，根据洛图科技(RUNTO)发布的《全球液晶 TV 面板市场月度追踪》报告，2023 年上半年，全球大尺寸液晶电视面板出货 116.4M 片，同比下降 8.6%；出货面积达 80.3M 平方米，同比微幅下降 0.6%。全球液晶电视面板的平均尺寸由 2022 年的 46.1 英寸增加到 2023 年上半年的 47.9 英寸。今年上半年，中国大陆电视面板厂的出货总量达到 8145 万片，在全球市场的占有率刷新历史新高值，达到 70%，较去年同期上涨了 2.7 个百分点，环比增长 3.5 个百分点。全球液晶电视面板行业的话语权已经彻底地转移到中国大陆厂商。(网易财经)

3.6 AI

百度智能云“千帆大模型平台”升级：接入 LLaMA2 等 33 个模型

百度智能云千帆大模型平台已完成新一轮升级，全面接入 LLaMA2 全系列、ChatGLM2、RWKV、MPT、Dolly、OpenLLaMA、Falcon 等 33 个大模型，成为国内拥有大模型最多的平台，接入的模型经过千帆平台二次性能增强，模型推理成本可降低 50%。同时，千帆平台上线了预置 Prompt 模板库，模板数量达 103 个，覆盖对话、游戏、编程、写作十余个场景。此外，本次升级再次发布多款全新插件。(钛媒体)

阿里云通义千问开源 70 亿参数模型免费可商用

阿里云开源通义千问 70 亿参数模型，包括通用模型 Qwen-7B 和对话模型 Qwen-7B-Chat，两款模型均已上线魔搭社区，开源、免费、可商用。此举让阿里云成为国内首个加入大模型开源行列的大型科技企业。(人民网)

谷歌将于 9 月在上海举办开发者大会

谷歌将于 9 月 6 至 7 日在上海举办开发者大会(I/O Connect China)。大会官网信息显示，主旨演讲、专题演讲和工作坊的内容覆盖机器学习、生成式 AI、大型语言模型等领域。(36 氪)

腾讯混元大模型开始应用内测，多个业务线接入测试

腾讯自研的“腾讯混元大模型”已经进入应用内测阶段，多位腾讯员工告诉 36 氪，近期收到了内部邮件邀请，可以通过网页或者小程序体验混元大模型，腾讯内部多个业务也已经接入混元大模型进行测试。在具体的功能点上，除了较为常见的聊天对话，腾讯混元大模型设置了一个名为“灵感发现”的栏目，主打内容创作。根据指引，员工可以让 AI 生成小红书种草文案、短视频脚本、社群营销文案以及朋友圈文案等；还支持不同风格的“绘画”模式，比如赛博朋克风、像素插画风、马赛克风格等。除此以外，作为通用大模型，腾讯混元大模型也囊括了多样化的场景。(36 氪)

3.7 数据要素

国家互联网信息办公室关于《个人信息保护合规审计管理办法(征求意见稿)》公开征求意见的通知

征求意见稿旨在规范个人信息保护合规审计。该办法明确审计目的包括核实信息处理者政策、程序合规性，检验其符合法规要求，评估操作实践并提出改进意见。对超过 100 万人个人信息处理者每年至少一次审计，其他个人信息处理者每二年至少一次。(网信中国)

《广州市新型智慧城市建设规划(征求意见稿)》：打造全球数据要素市场核心枢纽

征求意见稿提出，以高标准建设国际一流智慧城市为总体目标，将广州打造成为全球数据要素市场核心枢纽。此前，广州先后出台了公共数据开放共享、政务数据安全、数字经济发展、数字政府、数据条例等有关立法规定，率先推动建立首席数据官制度，积极探索推动公共数据产品流通交易，为打造核心枢纽做了长久的政策和实践准备。(广州日报)

最高 300 万补助！《成都市促进大数据产业发展专项政策实施细则(修订)》发布

日前，成都市经信局、成都市新经济委会同成都市财政局制定了该实施细则。一是对照建设全国统一大市场等最新规定进行了修订，二是结合前两年政策执行经验，对申报材料、项目投入明细、政策咨询方式、申报程序等四类情况作了进一步优化。《实施细则》规定对自主投资建设且通过国家部委评选的大数据产业发展试点示范项目的企业，按照该项目建设成本的 20% 给予最高 300 万元的一次性补助。(成都市经济和信息化局)

首创！上海组建全国首支专业化数据知识产权审查队伍

上海是全国第一批开展数据知识产权试点工作的 8 个地方之一。8 月 4 日，上海市知识产权局组织开展数据知识产权登记试点业务培训。30 多名数据知识产权登记审查员和 40 多名数据审查专家同步参与培训，并进行了严格的书面理论考核和实操专业考核。这也标志着一支 70 余人规模的专业化数据知识产权登记审查队伍正式组建成立，在全国也属首创。(上海市知识产权局)

中国大数据产业生态大会在京开幕，大数据产业发展呈现十大新趋势

在 2023(第八届)大数据产业生态大会上，《2023 中国大数据产业发展研究》《2023 中国大数据产业发展研究暨大数据产业生态地图》正式发布，其中展望了 2023 大数据产业发展十大趋势。涵盖了数据要素加速从“数据资源”走向“数据资产”；公共数据利用从“共享开放”走向“深度共享+授权运营”；数据交易进入精细化管理新阶段；“数据资产化”和“金融智能化”引领金融行业数字化转型等趋势。(大数据产业生态联盟)

临港新片区：探索跨境数据流动 为国家完善制度供给积累实践经验

近日，率先开展跨境数据流动试点的上海临港新片区引发多家媒体竞相报道。跨境数据流动是国际贸易当中无法回避的环节。去年国家发布的数据 20 条明确鼓励针对跨境电商、跨境支付、供应链管理、服务外包等典型场景，探索安全规范的数据流动方式。跨境数科是新片区设立的一家数据流通公共服务平台企业，从企业需求出发，助力解决跨境数据流动难题。临港新片区对跨境数据流动的探索，让跨境支付、跨境直播、数字技术、数字内容等服务贸易领域的经济活动加速集聚。(上海临港)

中国发展改革报社关于征集妨碍全国统一大市场建设问题线索的公告

为深入调研了解党中央、国务院关于加快建设全国统一大市场决策部署的贯彻落实情况,全面落实国务院常务会议精神,充分发挥新闻媒体监督职能作用,根据有关工作安排,中国发展改革报社从8月3日起面向社会征集两方面的问题线索。一类是违规制定含有地方保护和市场分割的政策举措,即有关部门和县级以上各级地方人民政府及其所属部门制定的各类含有地方保护和市场分割的政策措施;另一类是违规实施地方保护和市场分割的行为做法,包括设置隐性市场准入、退出和迁移壁垒,强制产业配套和投资落地,强制设立分支机构,妨碍商品要素自由流动,妨碍公平公正招标投标等地方保护和市场分割行为。此次公开征集的截止时间为2023年8月31日。(国家发展改革委)

广东省数据知识产权存证登记平台上线

该平台于2023年7月28日正式上线运行。广东省数据知识产权存证登记平台上线后,由广东省知识产权保护中心提供存证登记服务,为省内创新主体提供数据知识产权存证登记、公示、发证等服务,鼓励创新主体对依法依规获取的、经过一定规则处理形成的、具有商业价值的数据集进行数据知识产权存证登记。(广东省市场监督管理局)

广西数字经济发展白皮书(2023年)发布

近日,由自治区信息中心编撰的《广西数字经济发展白皮书(2023年)》(以下简称《白皮书》)正式出炉,充分展现了2022年广西数字经济发展取得的新成效。《白皮书》数据显示:广西数字经济总体发展保持平稳增长态势,有力支撑广西经济平稳增长。2022年,广西数字经济规模超9300亿元,同比增速超10%,高于同期GDP增长率7个百分点,数字经济占GDP比重保持连年上升态势,数字经济成为广西经济高质量发展的重要引擎。(数据观)

“数无边际·智连湾区”——大湾区跨境数据流通论坛成功举办

7月28日,在深圳市互联网信息办公室、深圳市发展和改革委员会、深圳市福田区人民政府的指导下,大湾区跨境数据流通论坛暨数据跨境安全咨询服务发布会成功举办。各行业领域的领导、专家、代表齐聚一堂,见证“大湾区首个数据跨境安全咨询服务”和《跨境数据流通合规与技术应用白皮书(2023年)》的启动,与会嘉宾从不同角度深度解读与分享了跨境监管规则、合规审核要求、跨境业务典型案例,探讨数据跨境流通的痛点与机遇,为促进大湾区数据跨境流通建言献策。(深圳数据交易所)

3.8 元宇宙

Meta成立第一方游戏工作室 Ouro Interactive, 试图挽救元宇宙业务

7月31日消息,由于VR平台普及速度慢于预期,Meta的元宇宙业务“地平线世界”(Horizon Worlds)自上线以来的表现一直都不太理想。Metaverse副总裁 Vishal Shah 近日接受Lowpass技术通讯专访时表示,为了让“地平线世界”更受瞩目,Meta已经成立了一个名为Ouro Interactive的内部工作室,专注于制作第一方虚拟游戏。该工作室的第一款VR产品是一款名为《Super Rumble》的射击游戏,它比基于Horizon Worlds构建的其他VR游戏拥

有更好的图形和拟真度。Shah 表示，这款游戏也将成为 Meta 计划在最终推出“地平线世界”移动版本时测试的首批 VR 游戏之一。(IT 之家)

3.9 互联网

今年上半年 我国移动互联网用户规模增长维持在 2%~2.5%之间

8 月 3 日，据第三方机构 QuestMobile 最新公布《2023 中国移动互联网半年大报告》显示，截至 2023 年 6 月份，移动互联网月活用户为 12.13 亿。整个上半年，用户规模增长稳定，维持在 2%~2.5%之间，同时，用户黏性持续加深，月人均单日使用时长达到 7.2 小时，同比增长 7.7%，月人均单日使用次数达到 116.3 次，同比增长 5.4%。机构表示，这背后是“银发”人群持续增长，51 岁以上用户人群占比已经达到了 26.4%，占比提升了 2.3%。“银发”群体作为移动互联网重要增量来源，仍处在线上应用快速渗透的阶段，这个群体中，即时通讯、综合电商、短视频、地图导航、支付结算等领域活跃渗透率分别达到 89.3%、76.2%、71.2%、57.7%、44.8%。(东方财富网)

4 公司公告

表 9： 上周重要公司公告(2023.7.31-2023.8.6)

公司名称	日期	公告内容
欢瑞世纪	2023/7/31	半年报告：报告期内，公司实现营业收入 95,699,483.06 元，比上年同期减少 73.31%。其中，艺人经纪收入为 42,238,325.44 元，比上年同期减少 0.16%；受项目周期影响，影视剧及衍生品收入为 38,155,542.14 元，比上年同期减少 87.61%，主要为影视剧多轮发行；电商收入为 15,305,615.48 元，比上年同期增加 83.63%。报告期内，公司营业利润为-19,945,180.61 元，比上年同期减少 137.82%；归属于上市公司股东的净利润为-43,399,288.32 元，比上年同期减少 246.32%。
幸福蓝海	2023/7/31	人事变动：2023 年 7 月 31 日，公司召开了第五届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司董事长的议案》，公司董事会选举任桐先生担任公司董事长，任期自本次董事会决议之日起至第五届董事会任期届满时为止。根据公司章程相关规定，公司董事长为公司法定代表人，公司法定代表人变更为任桐先生。
视觉中国	2023/8/1	利润分配：本公司 2022 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 700,577,436 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.15 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2023 年 8 月 4 日，除权除息日为：2023 年 8 月 7 日。
贵广网络	2023/8/2	人事变动：董事会近日收到董事长李巍先生的书面辞职报告，因已到达法定退休年龄，李巍先生申请辞去公司第五届董事会董事、董事长以及董事会战略委员会主任委员、提名委员会委员职务，辞职后将不再担任公司任何职务。李巍先生未持有公司股份，不存在应当履行而未履行的承诺事项。
中体产业	2023/8/2	收购兼并、股本变动：2020 年公司重组工作完成，目前公司发行股份购买及支付现金购买资产之部分限售股及股改限售股已达到上市流通条件。本次股票上市类型其一为非公开发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为 51,192,691 股。类型其二为股改后限售股份；股票认购方式为网下，上市股数为 186,239,981 股。本次股票上市流通总数为 237,432,672 股，上市流通日期为 2023 年 8 月 7 日。
新华文轩	2023/8/2	关联交易：公司参与认购四川文投锦文股权投资基金合伙企业(有限合伙)份额，本次交易构成关联交易。公司认缴出资额为人民币 4,000 万元，占标的基金总认缴出资额的比例约为 19.90%。
返利科技	2023/8/2	股本变动、回购股权：公司依据 2022 年年度股东大会决议及《公司重大资产重组之盈利预测补偿协议》等相关协议，办理业绩承诺补偿股份的回购事宜。截至本公告披露日，公司已回购 118,432,624 股，占 2022 年合计应补偿回购股份总数的 91.64%。公司已于 2023 年 7 月 31 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕前述回购股份的注销手续。本次注销回购股份占注销前公司总股本的 16.23%，注销完成前，公司股份总额为 729,797,652 股，本次回购股份注销完成后，公司股份总额为 611,365,028 股，已回购股份剩余 0 股。

公司名称	日期	公告内容
中信出版	2023/8/2	资金投向、关联交易：公司拟与关联方中信投资控股有限公司、中信证券投资有限公司共同对中国经济信息社有限公司进行投资，共同投资总额不超过 30,000 万元人民币，其中，公司拟以自有资金投资不超过 10,000 万元人民币。
每日互动	2023/8/2	质押冻结：公司近日收到股东沈欣女士函告，获悉沈欣女士将其持有的全部质押股份办理解除质押手续，本次解除质押股份 1,081,583 股，占其所持股份的 9.04%，占公司总股本的 0.27%。
三七互娱	2023/8/3	回购股权：截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 9,426,747 股，占公司目前总股本的 0.43%，最高成交价为 33.22 元/股，最低成交价为 16.53 元/股，成交总金额为 223,137,102.94 元(不含交易费用)。
天地在线	2023/8/3	股本变动：本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的股份，解除限售股份的数量为 96,595,125 股，占公司总股本的 54.4337%，上市流通日期为 2023 年 8 月 7 日。
天舟文化	2023/8/3	股份增减持：近日公司收到袁雄贵先生及其一致行动人悦玩投资出具的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》，截至本公告披露日，袁雄贵先生及其一致行动人悦玩投资通过大宗交易、集中竞价等方式减持公司股份合计为 16,386,900 股，占公司总股本的 1.96%，其减持公司股份计划已全部实施完毕。
锋尚文化	2023/8/3	回顾股权：截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 500,220 股，占公司总股本 0.3647%，最高成交价为 53.95 元/股，最低成交价为 51.00 元/股，成交总金额为 26,601,622.6 元(不含交易费用)。
光线传媒	2023/8/3	质押冻结：公司近日接到控股股东光线控股有限公司的通知，光线控股将其所持有的部分公司股份办理了质押及解除质押。本次质押股份 79,000,000 股，占其所持股份的 7.20%，占公司总股本的 2.69%；本次解除质押股份 93,000,000 股，占其所持股份的 8.48%，占公司总股本的 3.17%。
唐德影视	2023/8/3	质押冻结：公司近日接到股东吴宏亮先生关于将其所持有的本公司部分股份办理解除质押及质押业务的通知。本次解除质押股份与质押股份均为 14,500,000 股，占其所持股份的 21.71%，占公司总股本的 3.55%
旗天科技	2023/8/3	股份增减持：公司于近日收到持股 5%以上股东费铮翔先生出具的《关于股份减持计划实施完毕及减持股份超过 1%的告知函》，自 2023 年 5 月 11 日至 2023 年 8 月 3 日期间，费铮翔先生通过集中竞价方式减持公司股份 5,502,644 股，占公司总股本的 0.84%，股份减持计划已实施完毕。自 2022 年 7 月 7 日至 2023 年 8 月 3 日期间，费铮翔先生通过集中竞价方式减持公司股份 6,889,644 股，占公司总股本的 1.05%，减持股份已超过 1%。
每日互动	2023/8/4	质押冻结：公司近日收到股东沈欣女士函告，获悉沈欣女士将其持有的公司部分股份办理了质押手续，本次质押股份 4,600,000 股，占其所持股份的 38.46%，占公司总股本的 1.15%。
万达电影	2023/8/5	收购兼并：公司于 2023 年 8 月 3 日接到控股股东北京万达投资有限公司(以下简称“万达投资”)通知，万达投资向陆丽丽女士协议转让公司部分股份的事项已办理完成股份过户登记手续。本次协议转让完成后，陆丽丽女士持有公司股份数量为 180,000,000 股，占公司总股本的 8.26%，为截至本公告披露日公司第二大股东。

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>