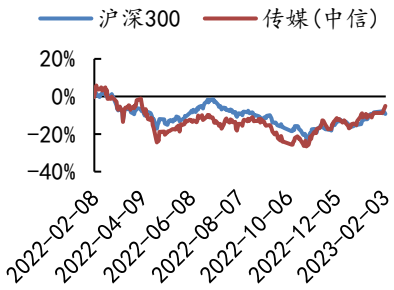
ChatGPT 试点付费订阅，生活服务消费正在复苏

行业评级：增持

报告日期： 2023-02-05

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 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
- 行业点评：3 年 1 月游戏版号下发，腾讯黎明觉醒和网易逆水寒均获批 2023-01-18
- 360 数科：数据驱动，AI 赋能，信贷科技领军平台 2022-12-29
- 公司点评：携程集团-S(9961.HK)：“新十条”放宽出行限制，单季盈利表现不俗 2022-12-19

主要观点：

- **本周行情回顾（2023-01-30 至 2023-02-03）**

从指数表现来看，本周(2023-01-30 至 2023-02-03)，上证指数周涨跌幅为-0.04%，创业板指周涨跌幅为-0.23%，沪深 300 周涨跌幅为-0.95%，恒生指数周涨跌幅为-4.53%，恒生科技周涨跌幅为-3.72%，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 3.31%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 4.09%，电商及服务 II(中信)周涨跌幅为 4.79%，教育(中信)周涨跌幅为 4.38%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-3.56%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-6.86%。

互联网传媒个股中，2023-01-30 至 2023-02-03，A 股涨幅前三分别为：视觉中国(+36.23%)，中文在线(+26.28%)，昆仑万维(+24.58%)；港股涨幅前三分别为：美图公司(+18.63%)，同道猎聘(+17.24%)，中手游(+13%)；美股涨幅前三分别为：META(+22.93%)，爱奇艺(+18.75%)，Uber(+8.99%)。

- **证监会：在促进房地产平稳健康发展、支持平台经济等重点领域和薄弱环节推出更多务实举措**

2 月 2 日，中国证监会召开 2023 年系统工作会议。会议强调，要服务民营经济、中小企业、促进房地产平稳健康发展、支持平台经济等重点领域和薄弱环节，推出更多务实举措。深入实施新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案，推动权益类基金高质量发展，引导更多中长期资金入市。

- **商务部：春节假期餐饮堂食消费同比增长 15.4%，店均消费增长 10.8%**

商务部数据显示，随着疫情防控措施的持续优化，助企纾困和促消费政策不断落地，春节期间生活服务消费复苏明显。其中，餐饮消费表现抢眼，春节假期餐饮堂食消费同比增长 15.4%，店均消费增长 10.8%；年夜饭消费好于预期，北京市餐饮协会数据显示，多家品牌餐饮企业包间预订火爆，门店包间翻台率达到 200%；同时，旅游升温带动异地餐饮消费大幅增长，四川异地消费者占比约三分之一，日均消费额同比增长 43%，对餐饮消费的贡献达到 47.6%。

- **OpenAI 宣布推出付费试点订阅计划 ChatGPT Plus，定价每月 20 美元**

2 月 2 日，美国 OpenAI 公司宣布推出付费试点订阅计划 ChatGPT Plus，定价每月 20 美元。付费版功能包括高峰时段免排队、快速响应以及优先获得新功能和改进等，同时，OpenAI 方面仍将提供对 ChatGPT 的免费访问权限。OpenAI 表示，从美国开始，该公司将逐步向所有用户推出付费订阅方案。截至目前，推出仅两个多月的 ChatGPT，月活用户已超 1 亿，创造了新的用户增长速度纪录。

投资建议

元宇宙：百度正在研发与 OpenAI 和 ChatGPT 类似的人工智能聊天机器人服务，将有望引领搜索体验的代际变革。2 月 2 日，美国 OpenAI 公司宣布推出付费试点订阅计划 ChatGPT Plus，定价为每月 20 美元，订阅计划可以为会员提供更快的响应速度和对新功能的优先访问权。微软近日宣布与 OpenAI 扩大合作伙伴关系，并向 ChatGPT(人工智能聊天机器人程序）追加数十亿美元投资，同时宣布旗下所有产品将全线整合 ChatGPT。Omdia 发布报告称 2023 年 XR 近眼显示设备出货量将达到 2400 万，同比增长 67%；报告称 2022 年近眼显示终端设备出货量为 1438.2 万台，同比下降 1.3%。建议关注具有较深 AI 技术积累的海内外科技巨头，包括：百度集团-SW，Microsoft，NVIDIA。

游戏：近日国家统计局发布数据指出，2022 年全国规模以上文化及相关产业企业营业收入达到 12.18 万亿元，同比增长 0.9%。腾讯旗下 Supercell 公布新游戏《Squad Busters》，画风及玩法与荒野乱斗类似（卡通画风和类 MOBA 玩法），将于 2 月 6 日在多伦多开启 beta 封闭测试。腾讯的重磅游戏《黎明觉醒：生机》（光子工作室群研发）宣布，将于 2 月开启不限号不删档测试，已经创下 7000 万预约量。腾讯与 EA 合作研发的《APEX 手游》将于 2022 年 5 月 1 日在全球停服，停服时距离其开服将不到一年。建议关注具有较强研发创新实力的厂商有望持续获得竞争优势，包括：腾讯控股，网易-S，三七互娱，完美世界，吉比特。

短视频广告及直播电商：商务部数据显示，2022 年重点监测电商平台累计直播场次超 1.2 亿场（同比 2020 年的 2400+万场，两年时间里电商直播场次翻 5 倍），累计观看超 1.1 万亿人次，直播商品超 9500 万个，活跃主播近 110 万人；淘宝《2022 直播电商白皮书》预计 2022 年全网直播电商 GMV 约 3.5 万亿元，占电商零售额的 23%。2 月 1 日新东方在线正式更名东方甄选；东方甄选斥 1,752 万人币扩建河南焦作自营烤肠工厂，已与烤肠生产方签订协议，双方拟共同成立合资公司，东方甄选在合资公司持股比例为 30%，出资方式为现金出资，资金主要用于生产车间建设、设备采购等，工厂扩建后，主要为东方甄选生产、供应纯肉肠产品，2023 年初期投产预计年产 1.8 万吨，后续可根据订单量增加设备，持续扩大产能；本周（01.28-02.03）东方甄选矩阵号日军 GMV 达 2220 万，环比增长 469.5%，其中看世界直播 2 天，日均 GMV 达 2715.8 万（主账号开播 7 天，日均 GMV 达 902 万），主要是由于 02.02-02.03 董宇辉和七七在看世界号直播（地点为云南丽江）；遥望科技计划在 2023 年发力虚拟人直播等业务，利用公司过往积淀的技术优势，实现高效率低成本的 AIGC 内容生成，使

得直播时长更长、进一步扩大供应链竞争优势。建议关注：新东方在线、快手-W、遥望科技。

院线及院线广告：灯塔专业版显示，截至 1 月 31 日，2023 年度电影大盘票房（含预售）突破 100 亿元，刷新中国电影市场年票房最快破百亿纪录；截至 2 月 5 日，2023 年票房前三名为满江红（累计票房达 39.2 亿）、流浪地球 2（累计票房达 32.9 亿）、熊出没·伴我“熊芯”（12.3 亿），其中，欢喜传媒、光线传媒、中国电影等为《满江红》出品方；中国电影是《流浪地球 2》出品发及发行方、并是《熊出没·伴我“熊芯”》《中国乒乓之绝地反击》的出品及联合发行方；光线传媒主投发行《深海》，还参投《满江红》《交换人生》《中国乒乓之绝地反击》3 部影片。建议关注：光线传媒、猫眼娱乐、中国电影、分众传媒。

中长视频：灯塔专业版数据显示，截至 2 月 5 日，《狂飙》全网正片播放市占率达 30.92%，排名第一，《三体》播放市占率达 10.85%，排名第二；《狂飙》从第三集开始仅会员能观看，《三体》会员每周可多看两集，优质内容有望带动爱奇艺和腾讯视频会员服务收入增长。建议关注：爱奇艺、腾讯控股、芒果超媒。

综合电商：商务部组织开展 2023 年“老字号嘉年华”活动，活动要求聚焦传统节日、重要假期、大型展会和“618”、“双 11”等消费节点，组织阿里、美团、京东等电商平台举办老字号专题促销活动，平台型企业促消费、保就业与创新科技的作用获得认可。拼多多启动开年以来首场大促活动，公司联合强生、奥普等多个品牌上线专属活动，亦将携手央视进行专场直播，平台正逐渐获得品牌方的认可，有望提高 ARPU。财政部等三部门出台跨境电商出口退运商品税收政策，希望降低跨境电商企业出口退运成本，积极支持外贸新业态发展，涉猎跨境电商业务的综合电商或受益。建议关注：京东集团-SW，拼多多，阿里巴巴-SW。

本地生活：中国连锁经营协会发布《2022 中国即时零售发展报告》，预测未来几年我国即时零售市场规模 CAGR 将在 50%左右，到 2026 年底有望超过一万亿元。2 月 6 日起将试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营出境团队游和“机票+酒店”业务。携程集团目前已推近 700 个出境团队游产品，覆盖 15 个目的地。建议关注：美团-W，携程集团-S。

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 政策 15
3.2 本地生活 16
3.3 零售电商 17
3.4 跨境电商 18
3.5 视频 19
3.6 社交 20
3.7 游戏 21
3.8 元宇宙 22
3.9 音乐 23

4 公司重点公告 24

5 行业数据跟踪 27

5.1 电商 27
5.2 游戏 28
5.3 视频 29
5.4 社交 30
5.5 影视 31

风险提示 31

图表目录

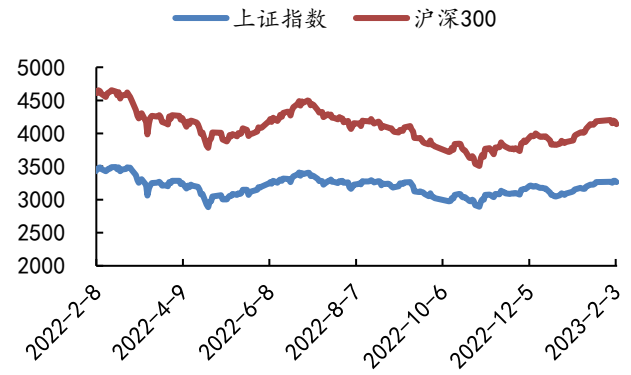
图表 1 上证综指及沪深 300 走势 6
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势 6
图表 3 道琼斯工业指数走势 6
图表 4 纳斯达克指数走势 6
图表 5 中信传媒指数走势 7
图表 6 中信电商及服务指数走势 7
图表 7 中信教育指数走势 7
图表 8 恒生互联网科技业走势 7
图表 9 A 股重点个股本周行情表现（2023-01-30 至 2023-02-03） 8
图表 10 港股重点个股本周行情表现（2023-01-30 至 2023-02-03） 10
图表 11 美股重点个股本周行情表现（2023-01-30 至 2023-02-03） 11
图表 12 重点公司本周重要公告（2023-01-28 至 2023-02-03） 24
图表 13 快手带货达人榜 Top 10（2023-01-23 至 2023-01-29） 27
图表 14 抖音带货能力榜（2023-01-23 至 2023-01-29） 27
图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名（2023-01-30 至 2023-02-05） 28
图表 16 iOS 游戏畅销榜上周排名（2023-01-23 至 2023-01-29） 28
图表 17 电视剧播映指数 Top 10（2023-02-03） 29
图表 18 综艺播映指数 Top 10（2023-02-03） 29
图表 19 本周微信小程序总榜 Top10（2023-01-30 至 2023-02-05） 30
图表 20 本周微信小程序成长榜 Top10（2023-01-30 至 2023-02-05） 30
图表 21 本周电影票房排名 Top 10（2023-01-30 至 2023-01-05） 31

1 本周行情回顾

从指数表现来看，本周(2023-01-30 至 2023-02-03)，上证指数周涨跌幅为-0.04%，创业板指周涨跌幅为-0.23%，沪深 300 周涨跌幅为-0.95%，恒生指数周涨跌幅为-4.53%，恒生科技周涨跌幅为-3.72%，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 3.31%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为 4.09%，电商及服务 II(中信)周涨跌幅为 4.79%，教育(中信)周涨跌幅为 4.38%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-3.56%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-6.86%。

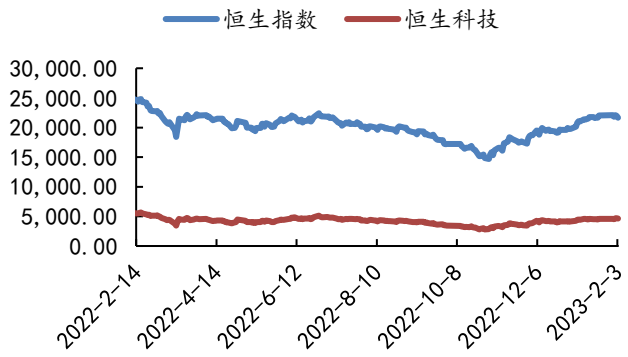
本周上证指数(-0.04%)转跌，报收 3263.4 点；创业板指(-0.23%)转跌，报收 2580.1 点；沪深 300(-0.95%)收跌，中证 1000(+2.79%)收涨，中小市值股票表现优于大市值股票。本周，道琼斯工业指数(-0.15%)延续下跌趋势，报收 33926 点；纳斯达克指数(+3.31%)延续上涨趋势，报收 12007 点。

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



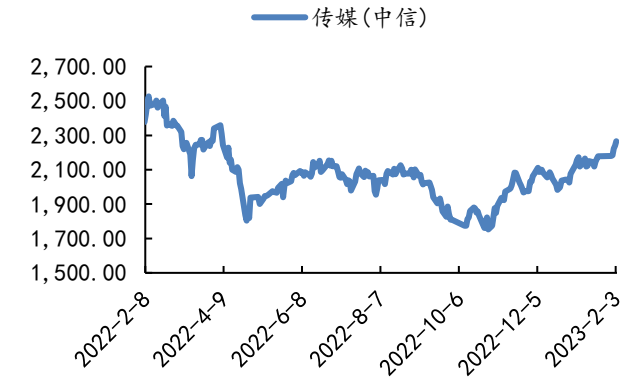
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 4 纳斯达克指数走势



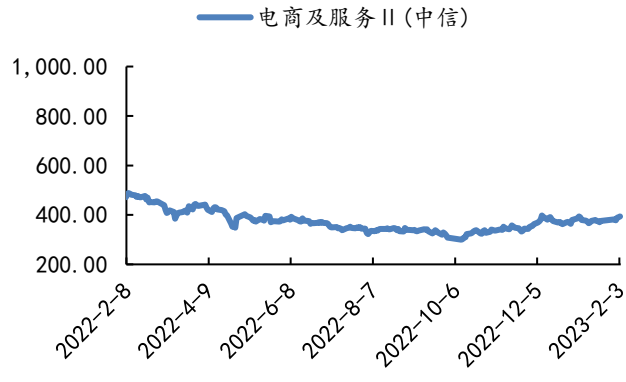
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 5 中信传媒指数走势



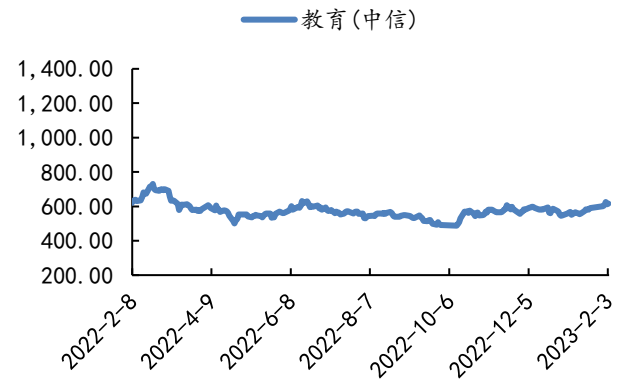
资料来源：Wind，华安证券研究所

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 2023-01-30 至 2023-02-03，本周 A 股涨幅前三分别为：视觉中国(+36.23%)，中文在线(+26.28%)，昆仑万维(+24.58%)；本周 A 股跌幅前三分别为：光线传媒(-12.46%)，中国电影(-9.94%)，万达电影(-7.76%)。本周港股涨幅前三分别为：美图公司(+18.63%)，同道猎聘(+17.24%)，中手游(+13%)；本周港股跌幅前三分别为：新东方在线(-15.55%)，猫眼娱乐(-14.03%)，中教控股(-13.08%)。本周美股涨幅前三分别为：META(+22.93%)，爱奇艺(+18.75%)，Uber(+8.99%)；本周美股跌幅前三分别为：达达集团(-14.82%)，BOSS 直聘(-12.52%)，艺电(-11.6%)。

图表 9 A 股重点个股本周行情表现（2023-01-30 至 2023-02-03）

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
000681. SZ	视觉中国	120.64	17.22	36.23%	12.62%	146.50	3.57
300364. SZ	中文在线	86.28	11.82	26.28%	15.09%	-105.58	5.70
300418. SZ	昆仑万维	218.72	18.50	24.58%	12.67%	248.65	1.83
003032. SZ	传智教育	78.96	19.62	20.81%	11.29%	44.12	5.98
605098. SH	行动教育	41.34	35.01	15.77%	2.70%	26.53	3.96
300010. SZ	豆神教育	31.17	3.59	15.43%	6.53%	-5.27	-32.63
605168. SH	三人行	123.39	121.68	14.72%	14.26%	22.58	5.76
603466. SH	风语筑	92.17	15.40	12.74%	4.12%	153.26	4.36
300058. SZ	蓝色光标	143.48	5.76	12.28%	8.68%	2254.27	1.48
002174. SZ	游族网络	111.28	12.15	10.96%	11.57%	-99.06	2.20
300459. SZ	汤姆猫	124.46	3.54	10.28%	8.92%	24.49	3.24
000665. SZ	湖北广电	79.17	6.98	9.92%	9.40%	-12.72	1.31
600556. SH	天下秀	142.99	7.91	9.41%	5.05%	47.15	3.77
300113. SZ	顺网科技	82.48	11.88	9.19%	9.09%	-296.27	3.45
300792. SZ	壹网壹创	71.12	29.81	8.95%	6.62%	26.33	2.63
300182. SZ	捷成股份	132.52	5.06	8.35%	5.86%	28.90	1.82
300785. SZ	值得买	44.39	33.38	8.20%	5.03%	43.50	2.52
002803. SZ	吉宏股份	63.80	16.86	7.87%	6.17%	35.81	3.08
300413. SZ	芒果超媒	644.46	34.45	7.39%	13.02%	35.56	3.45
002955. SZ	鸿合科技	61.24	26.17	6.12%	1.08%	14.80	1.71
002400. SZ	省广集团	86.12	4.94	6.01%	2.07%	45.82	1.83
603888. SH	新华网	98.30	18.94	5.93%	0.74%	42.24	3.09
300866. SZ	安克创新	272.63	67.08	5.84%	1.98%	23.37	4.21
300315. SZ	掌趣科技	97.89	3.55	5.65%	4.41%	-7.29	2.09
002602. SZ	世纪华通	311.52	4.18	5.29%	5.29%	108.32	0.97
300770. SZ	新媒股份	92.17	39.89	4.75%	6.66%	14.23	2.80
002558. SZ	巨人网络	199.89	9.97	4.73%	3.10%	22.31	1.65
002291. SZ	遥望科技	140.24	15.39	4.69%	2.19%	-40.24	2.46
601928. SH	凤凰传媒	204.86	8.05	4.68%	1.90%	8.48	1.23
603377. SH	东方时尚	50.45	7.00	4.48%	4.32%	295.01	2.31
601801. SH	皖新传媒	110.40	5.55	3.93%	0.18%	15.65	0.97
600633. SH	浙数文化	121.51	9.60	3.78%	5.38%	29.97	1.33
601949. SH	中国出版	93.13	5.11	3.44%	2.61%	14.15	1.19
600373. SH	中文传媒	133.07	9.82	3.37%	2.61%	8.61	0.79
002517. SZ	恺英网络	181.89	8.45	3.30%	7.23%	18.39	4.17
300343. SZ	联创股份	124.77	10.95	3.11%	0.09%	12.14	6.99
002131. SZ	利欧股份	126.99	1.88	2.73%	1.62%	-12.63	1.07
600959. SH	江苏有线	153.52	3.07	2.68%	1.32%	46.88	0.70
600037. SH	歌华有线	116.35	8.36	2.45%	1.33%	25.45	0.89
000156. SZ	华数传媒	146.01	7.88	2.07%	2.20%	17.24	1.02
002555. SZ	三七互娱	479.28	21.61	1.98%	5.93%	14.05	4.13

601921. SH	浙版传媒	168.00	7.56	1.89%	0.93%	11.87	1.39
601811. SH	新华文轩	103.51	10.31	1.48%	0.68%	9.28	1.07
002624. SZ	完美世界	280.71	14.47	1.40%	3.14%	27.76	3.01
601019. SH	山东出版	135.65	6.50	1.09%	1.40%	8.67	1.06
600640. SH	国脉文化	84.90	10.67	0.66%	3.49%	-33.16	2.09
002607. SZ	中公教育	377.44	6.12	0.49%	-0.33%	-16.40	35.40
601098. SH	中南传媒	178.88	9.96	0.40%	1.12%	12.85	1.22
600637. SH	东方明珠	230.82	6.76	0.30%	1.05%	19.76	0.79
603000. SH	人民网	183.21	16.57	0.00%	-1.25%	81.30	5.37
603444. SH	吉比特	255.59	355.65	-1.07%	0.61%	20.05	7.27
002027. SZ	分众传媒	979.18	6.78	-3.14%	-2.45%	25.96	5.87
603103. SH	横店影视	89.42	14.10	-6.62%	-0.28%	-56.69	6.46
300027. SZ	华谊兄弟	72.97	2.63	-7.07%	-1.87%	-6.70	3.33
300133. SZ	华策影视	99.05	5.21	-7.46%	0.19%	26.25	1.47
002739. SZ	万达电影	300.32	13.78	-7.76%	-2.27%	-41.87	3.57
600977. SH	中国电影	236.74	12.68	-9.94%	-2.39%	-961.21	2.15
300251. SZ	光线传媒	239.09	8.15	-12.46%	-0.61%	-31.33	2.67

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（2023-01-30 至 2023-02-03）

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
1357.HK	美图公司	107.51	2.42	18.63%	41.61%	-50.49	2.74
6100.HK	同道猎聘	67.80	12.92	17.24%	16.99%	23.35	1.84
0302.HK	中手游	62.56	2.26	13.00%	10.00%	27.25	0.92
2400.HK	心动公司	136.93	28.50	12.87%	23.38%	-12.66	5.84
3888.HK	金山软件	444.11	32.60	9.21%	10.34%	-6.25	2.07
1119.HK	创梦天地	63.61	4.51	8.41%	1.55%	-18.93	1.39
9888.HK	百度集团-SW	4002.75	144.80	5.77%	18.53%	83.78	1.67
0772.HK	阅文集团	425.38	41.90	3.20%	35.15%	36.66	2.06
0799.HK	IGG	37.96	3.17	2.26%	1.38%	-10.02	1.22
2423.HK	贝壳-W	1909.05	50.80	1.60%	28.38%	-64.12	2.50
1810.HK	小米集团-W	3363.44	13.48	0.15%	18.10%	168.21	2.15
6169.HK	宇华教育	39.90	1.11	0.00%	0.00%	6.24	0.62
1525.HK	建桥教育	16.48	3.97	-0.25%	2.85%	7.04	0.74
9999.HK	网易-S	4705.96	143.30	-0.97%	22.01%	19.28	4.04
9616.HK	东软教育	23.84	3.69	-1.07%	4.74%	4.99	1.26
3690.HK	美团-W	10701.46	172.80	-1.20%	-0.06%	-88.46	7.58
8083.HK	中国有赞	50.66	0.28	-1.79%	32.65%	-1.90	3.14
1024.HK	快手-W	2997.11	69.25	-4.75%	-3.38%	-14.78	6.67
1569.HK	民生教育	21.93	0.52	-5.45%	4.00%	3.52	0.40
1765.HK	希望教育	62.61	0.78	-7.14%	14.29%	12.36	0.68
2013.HK	微盟集团	173.50	6.24	-7.14%	-5.71%	-17.79	4.41
0700.HK	腾讯控股	36837.61	385.00	-7.23%	20.48%	18.83	4.41
6068.HK	光正教育	6.86	0.32	-7.35%	-12.68%	6.26	1.35
9618.HK	京东集团-SW	7209.03	230.80	-8.19%	5.18%	298.68	3.06
2390.HK	知乎-W	78.94	24.70	-8.52%	20.10%	-4.00	1.21
9992.HK	泡泡玛特	340.30	24.65	-9.21%	27.90%	35.13	4.09
9988.HK	阿里巴巴-SW	22472.28	106.10	-9.55%	24.75%	149.13	2.12
1890.HK	中国科培	73.36	3.64	-9.68%	18.71%	9.14	1.72
9626.HK	哔哩哔哩-W	808.37	197.20	-9.71%	4.28%	-9.04	4.42
9961.HK	携程集团-S	1814.88	282.80	-9.94%	5.70%	-110.31	1.49
1060.HK	阿里影业	159.16	0.59	-10.61%	3.51%	71.70	1.00
0667.HK	中国东方教育	123.97	5.69	-10.82%	-4.17%	34.74	1.91
2001.HK	新高教集团	61.24	3.92	-10.91%	4.17%	8.67	1.69
9899.HK	云音乐	207.83	98.00	-11.47%	30.84%	11.99	2.37
0136.HK	中国儒意	203.09	2.03	-11.74%	7.18%	4.61	2.90
0839.HK	中教控股	298.45	11.70	-13.08%	23.17%	14.20	1.87
1896.HK	猫眼娱乐	104.46	9.13	-14.03%	9.10%	67.02	1.09
1797.HK	新东方在线	623.28	61.90	-15.55%	21.52%	96.33	25.03

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（2023-01-30 至 2023-02-03）

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
META.O	META	4836.05	186.53	22.93%	25.21%	20.85	3.85
IQ.O	爱奇艺	70.12	7.41	18.75%	10.60%	-22.38	9.29
UBER.N	Uber	659.95	33.09	8.99%	6.98%	-7.46	10.56
ZM.O	ZOOM	232.51	79.54	7.27%	6.05%	33.27	4.04
ADSK.O	Autodesk	482.59	223.66	6.06%	3.95%	77.95	53.27
AAPL.O	苹果	24444.91	154.50	5.87%	7.08%	25.69	43.09
SHOP.N	SHOPIFY	673.28	52.93	5.69%	7.43%	-20.99	7.75
GOOGL.O	谷歌	13446.48	104.78	5.44%	6.01%	22.38	5.24
MSFT.O	微软	19231.07	258.35	4.11%	4.25%	28.51	10.50
CRM.N	Salesforce	1710.40	171.04	3.96%	1.83%	615.25	2.88
NVDA.O	英伟达	5190.60	211.00	3.61%	8.00%	87.13	24.31
WMG.O	华纳音乐	190.70	37.04	3.55%	1.62%	35.06	125.46
U.N	UNITY SOFTWARE	112.48	37.40	3.06%	5.29%	-14.18	5.11
DBX.O	DROPBOX	87.27	24.06	2.86%	3.57%	24.97	-14.76
SE.N	SEA	393.04	70.47	2.80%	9.34%	-17.83	6.28
RBLX.N	ROBLOX	231.55	38.54	2.09%	3.57%	-29.77	54.65
NFLX.O	奈飞	1629.52	365.90	1.42%	3.40%	36.28	7.84
DDL.N	叮咚买菜	12.26	5.19	1.37%	2.77%	-4.45	37.59
AMZN.O	亚马逊	10594.64	103.39	1.12%	0.25%	-389.22	7.25
DIS.N	迪士尼	2018.90	110.71	1.07%	2.05%	64.19	2.12
CMCSA.O	康卡斯特	1685.16	39.97	0.93%	1.58%	31.38	2.08
ORCL.N	甲骨文	2416.38	89.62	0.71%	1.31%	27.47	-56.91
MNSO.N	名创优品	51.15	15.31	0.39%	0.59%	38.32	4.57
WB.O	微博	58.75	24.07	-0.99%	5.80%	95.90	1.77
HUYA.N	虎牙直播	13.67	5.71	-1.04%	3.82%	-35.31	0.85
VIPS.N	唯品会	92.81	15.21	-1.49%	-1.68%	12.03	2.01
ATHM.N	汽车之家	46.76	35.93	-1.70%	3.07%	21.90	1.38
ATVI.O	动视暴雪	588.85	75.24	-1.79%	-1.74%	35.18	3.13
TME.N	腾讯音乐	150.08	8.42	-2.88%	0.36%	33.50	2.17
FUTU.O	富途控股	76.92	52.33	-3.43%	3.09%	23.19	2.83
YY.O	欢聚	25.35	35.54	-5.15%	-0.39%	4.44	0.45
HTHT.O	华住	153.24	46.68	-7.07%	-1.68%	-49.49	12.29
DAO.N	有道	9.17	7.28	-7.96%	2.54%	-8.61	-4.46
YSG.N	逸仙电商	8.33	1.49	-8.59%	-8.02%	-4.78	1.26
PDD.O	拼多多	1209.38	95.65	-8.63%	-2.38%	29.91	8.01
GDS.O	万国数据	48.30	24.03	-8.91%	2.91%	-19.51	1.41
EA.O	艺电	314.51	113.92	-11.60%	-11.47%	30.27	4.17
BZ.O	BOSS 直聘	106.73	22.50	-12.52%	-7.37%	135.40	5.78
DADA.O	达达集团	33.05	12.93	-14.82%	-0.61%	-10.59	3.18

资料来源：Wind，华安证券研究所

2 本周观点

元宇宙：百度正在研发与 OpenAI 和 ChatGPT 类似的人工智能聊天机器人服务，将有望引领搜索体验的代际变革。2 月 2 日，美国 OpenAI 公司宣布推出付费试点订阅计划 ChatGPT Plus，定价为每月 20 美元，订阅计划可以为会员提供更快的响应速度和对新功能的优先访问权。微软近日宣布与 OpenAI 扩大合作伙伴关系，并向 ChatGPT(人工智能聊天机器人程序）追加数十亿美元投资，同时宣布旗下所有产品将全线整合 ChatGPT。Omdia 发布报告称 2023 年 XR 近眼显示设备出货量将达到 2400 万，同比增长 67%；报告称 2022 年近眼显示终端设备出货量为 1438.2 万台，同比下降 1.3%。建议关注具有较深 AI 技术积累的海内外科技巨头，包括：百度集团-SW，Microsoft，NVIDIA。

游戏：近日国家统计局发布数据指出，2022 年全国规模以上文化及相关产业企业营业收入达到 12.18 万亿元，同比增长 0.9%。腾讯旗下 Supercell 公布新游戏《Squad Busters》，画风及玩法与荒野乱斗类似（卡通画风和类 MOBA 玩法），将于 2 月 6 日在多伦多开启 beta 封闭测试。腾讯的重磅游戏《黎明觉醒：生机》（光子工作室群研发）宣布，将于 2 月开启不限号不删档测试，已经创下 7000 万预约量。腾讯与 EA 合作研发的《APEX 手游》将于 2022 年 5 月 1 日在全球停服，停服时距离其开服将不到一年。建议关注具有较强研发创新实力的厂商有望持续获得竞争优势，包括：腾讯控股，网易-S，三七互娱，完美世界，吉比特。

短视频广告及直播电商：商务部数据显示，2022 年重点监测电商平台累计直播场次超 1.2 亿场（同比 2020 年的 2400+万场，两年时间里电商直播场次翻 5 倍），累计观看超 1.1 万亿人次，直播商品超 9500 万个，活跃主播近 110 万人；淘宝《2022 直播电商白皮书》预计 2022 年全网直播电商 GMV 约 3.5 万亿元，占电商零售额的 23%。2 月 1 日新东方在线正式更名东方甄选；东方甄选斥 1,752 万人币扩建河南焦作自营烤肠工厂，已与烤肠生产方签订协议，双方拟共同成立合资公司，东方甄选在合资公司持股比例为 30%，出资方式为现金出资，资金主要用于生产车间建设、设备采购等，工厂扩建后，主要为东方甄选生产、供应纯肉肠产品，2023 年初期投产预计年产 1.8 万吨，后续可根据订单量增加设备，持续扩大产能；本周(01.28-02.03)东方甄选矩阵号日军 GMV 达 2220 万，环比增长 469.5%，其中看世界直播 2 天，日均 GMV 达 2715.8 万（主账号开播 7 天，日均 GMV 达 902 万），主要是由于 02.02-02.03 董宇辉和七七在看世界号直播（地点为云南丽江）；遥望科技计划在 2023 年发力虚拟人直播等业务，利用公司过往积淀的技术优势，实现高效率低成本的 AIGC 内容生成，使得直播时长更长、进一步扩大供应链竞争优势。建议关注：新东方在线、快手-W、遥望科技。

院线及院线广告：灯塔专业版显示，截至 1 月 31 日，2023 年度电影大盘票房（含预售）突破 100 亿元，刷新中国电影市场年票房最快破百亿纪录；截至 2 月 5 日，2023 年票房前三名为满江红（累计票房达 39.2 亿）、流浪地球 2（累计票房达 32.9 亿）、熊出没·伴我“熊芯”（12.3 亿），其中，欢喜传媒、光线传媒、中国电影等为《满江红》出品方；中国电影是《流浪地球 2》出品发及发行方、并是《熊出没·伴我“熊芯”》《中国乒乓之绝地反击》的出品及联合发行方；光线传媒主投发行《深海》，还参投《满江红》《交换人生》《中国乒乓之绝地反击》3 部影片。建议关注：光线传媒、猫眼娱乐、中国电影、分众传媒。

中长视频：灯塔专业版数据显示，截至 2 月 5 日，《狂飙》全网正片播放市占率达 30.92%，排名第一，《三体》播放市占率达 10.85%，排名第二；《狂飙》从第

三集开始仅会员能观看，《三体》会员每周可多看两集，优质内容有望带动爱奇艺和腾讯视频会员服务收入增长。建议关注：爱奇艺、腾讯控股、芒果超媒。

综合电商：商务部组织开展 2023 年“老字号嘉年华”活动，活动要求聚焦传统节日、重要假期、大型展会和“618”、“双 11”等消费节点，组织阿里、美团、京东等电商平台举办老字号专题促销活动，平台型企业促消费、保就业与创新科技的作用获得认可。拼多多启动开年以来首场大促活动，公司联合强生、奥普等多个品牌上线专属活动，亦将携手央视进行专场直播，平台正逐渐获得品牌方的认可，有望提高 ARPU。财政部等三部门出台跨境电商出口退运商品税收政策，希望降低跨境电商企业出口退运成本，积极支持外贸新业态发展，涉猎跨境电商业务的综合电商或受益。建议关注：京东集团-SW，拼多多，阿里巴巴-SW。

本地生活：中国连锁经营协会发布《2022 中国即时零售发展报告》，预测未来几年我国即时零售市场规模 CAGR 将在 50%左右，到 2026 年底有望超过一万亿元。2 月 6 日起将试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营出境团队游和“机票+酒店”业务。携程集团目前已推近 700 个出境团队游产品，覆盖 15 个目的地。建议关注：美团-W，携程集团-S。

本周我们外发点评报告《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—20230202》，观点如下：1.增值服务：游戏业务持续承压，社交网络同比持平。预计 22Q4 增值服务收入达 707.3 亿元，YOY -1.6%，QOQ -2.7%。其中：1）游戏业务持续承压，海外游戏表现亮眼：预计 22Q4 游戏业务收入达 414.3 亿元，YOY -3.2%，QOQ-3.5%，受疫情影响，玩家消费意愿较弱，Q4 公司核心游戏流水呈下滑趋势，但 11 月在海外发行的新游《胜利女神：NIKKE》表现亮眼，Sensor Tower 数据显示，《Nikke》发布一个月在全球市场的收入超 1 亿美元，位列全球手游月度收入榜单第四名，22 年 9 月以来，腾讯多款重磅游戏获得版号，包括 9 月《健康保卫战》，11 月《合金弹头：觉醒》，12 月《无畏契约(Valorant)》，《重生边缘》等，1 月《黎明觉醒：生机》、《元梦之星》等，有望为游戏业务带来增量收入；2）社交网络同比基本持平，优质内容与降本增效双线并行：预计 22Q4 社交网络收入为 293.1 亿，YOY +0.4% ，QOQ-1.7%。2.广告业务：视频号信息流广告+搜索结果广告助力广告业务同比转正：预计 22Q4 网络广告收入达 220.8 亿元，YOY +2.6%，QOQ +3.0%。3.金融科技业务有望疫后回暖，云业务持续战略收缩：预计 22Q4 金融科技与企业服务收入达 490.6 亿，YOY +2.3%。预计 22-24 年公司将实现营业收入 5,535.7/ 6,150.9/6,836.6 亿元（前值为 5,593.3/ 6,396.7/7,177.9 亿元），实现 NON-IFRS 归母净利润 1,173.4/1,442.3/1,700.1 亿元（前值为 1,171.9/1,390.0/1,614.2 亿元），维持“买入”评级。

本周我们外发点评报告《快手-W（1024.HK）22Q4 前瞻：商业化及流量盘稳健，降本增效持续—20230131》，观点如下：1.流量方面：Q4 DAU 有望达 3.68 亿（YOY +13.8%，QOQ +1.2%），MAU 有望达 6.32 亿（YOY +9.4%，QOQ +1.0%），用户时长持续提升，有望达 130+分钟。2.其他服务（包括电商）：两大购物节加持下，全年 9000 亿 GMV 确定性较强：预计 22Q4 直播电商 GMV 为 3134 亿（YOY +30.4%，QOQ +40.8%），其他服务（包括电商）收入为 32.3 亿（YOY +36.6%，QOQ +24.7%）。3.线上营销服务（广告）：电商带动内循环健康增长，外循环短期承压：预计 22Q4 线上营销服务收入为 146.5 亿（YOY +10.7%，QOQ +26.4%），预计 22 年全线上营销服务收入为 486 亿（YOY +13.9%）。其中内循环广告由于和电商 GMV 紧密相关，仍保持高速增长；外循环广告业务受宏观经济影响，广告主投放预算未明显回暖，预计 Q4 外循环广告业务仍呈同比下降态势。4.直播业务：多垂类+多活动推动直播打赏收入稳健增长：预计 22Q4 直播收入为 94.6 亿（YOY +7.2%，QOQ +5.7%），预计 22 年全年直播

收入为348.1亿(YOY +12.3%)。预计22-24年快手营业收入为932.3/ 1085.2/1242.0亿元（前值为 928.24/1093.97/1256.61 亿元）；22-24 年经调整归母净利润为-59.7/11.8/ 82.9 亿元（前值为-62.5/5.4/88.8 亿元），维持“买入”评级。

3 行业一周要闻

3.1 政策

- **证监会：在促进房地产平稳健康发展、支持平台经济等重点领域和薄弱环节推出更多务实举措**

2 月 2 日，中国证监会召开 2023 年系统工作会议。会议强调，增强股债融资、并购重组政策对科创企业的适应性和包容度。大力推进公募 REITs 常态化发行。在服务民营经济、中小企业、促进房地产平稳健康发展、支持平台经济等重点领域和薄弱环节，推出更多务实举措。深入实施新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案，推动权益类基金高质量发展，引导更多中长期资金入市。（证监会官网）

- **证监会就全面实行股票发行注册制向社会公开征求意见**

近日，党中央、国务院批准了《全面实行股票发行注册制总体实施方案》（以下简称《总体方案》）。为抓好《总体方案》的落实，中国证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案向社会公开征求意见。

这次公开征求意见的制度规则包括《首次公开发行股票注册管理办法》等证监会规章及配套的规范性文件，涉及注册制安排、保荐承销、并购重组等方面。沪深证券交易所、全国股转公司（北交所）、中国结算、中证金融等同步就《股票发行上市审核规则》等业务规则向社会公开征求意见。证监会将根据公开征求意见的情况对上述制度规则草案做进一步修改完善，履行程序后发布实施。（证监会）

- **港澳通关不设人员限额，两地旅游热度增超 300%**

2 月 3 日上午，国务院宣布全面恢复内地与港澳人员往来，取消经粤港陆路口岸出入境预约通关安排，不设通关人员限额，恢复内地居民与香港、澳门团队旅游经营活动。消息发布后，大量游客登录同程旅行平台搜索香港和澳门旅游相关信息，香港旅游搜索热度瞬时上涨超过 371%，澳门旅游搜索热度上涨 324%。关注香港的游客主要来自广东、福建、上海、江苏、浙江等省市。（国务院联防联控机制综合组）

- **3 月起香港将向世界各地送 50 万张机票**

2 月 2 日，香港特区行政长官李家超在“你好，香港！”启动礼上宣布，将向世界各地旅客派发 50 万张免费机票，欢迎旅客来港。

香港国际机场官网介绍，“飞遇世界钜赏”机票赠送计划由香港机场管理局赞助，将从 2023 年 3 月 1 日开始，在 6 个月内分阶段送出。机场方面表示，该计划通过向主要市场旅客免费赠送机票，进而刺激航空交通量、尤其是访港旅游，并推动香港航空业及旅游业复苏、振兴经济。50 万张免费机票由三家本土航空公司——国泰航空、香港快运及香港航空，通过各自的渠道在主要客运市场分阶段送出。上述三家航空公司将于本月底展开市场推广及宣传。携程、飞猪等方面正与相关航司洽谈机票赠送及相关优惠福利事宜，方案敲定后将第一时间上线。

从投放区域及时间段来看，机票送赠计划将于 3 月份率先在东南亚市场推出，4 月起在内地推出，5 月起在东北亚及其他市场进行。获赠机票的访港旅客还将享受由参与活动的业务伙伴提供的酒店住宿、购物及娱乐等特别优惠。（界面新闻）

- **文旅部：加强对评论弹幕等内容的实时监控**

文化和旅游部近日发布《关于规范网络演出剧（节）目经营活动 推动行业健康有序发展的通知》解读。解读指出，网络演出剧（节）目经营单位应当建立健全内容管理制度，配备适应内容审核工作需要的专业人员负责网络演出剧（节）目的内容管理，并加强对评论、弹幕等用户产生内容的实时监控。采用直播方式提供网络

演出剧（节）目的，应当采取延时直播方式播出，延时时长由企业根据内容安全实际需要自行设定，同时，安排专人对网络演出剧（节）目进行实时监管，发现内容问题应当第一时间阻断并处置。（中新网）

- **财政部等三部门出台跨境电商出口退运商品税收政策**

近日，财政部、海关总署、税务总局联合发布《关于跨境电子商务出口退运商品税收政策的公告》（以下简称《公告》），降低跨境电商企业出口退运成本，积极支持外贸新业态发展。

《公告》规定，对自本公告印发之日起 1 年内，在跨境电子商务海关监管代码（1210、9610、9710、9810）项下申报出口，且自出口之日起 6 个月内因滞销、退货原因原状退运进境的商品（不含食品），免征进口关税和进口环节增值税、消费税；出口时已征收的出口关税准予退还；出口时已征收的增值税、消费税，参照内销货物发生退货有关税收规定执行。已办理的出口退税按现行规定补缴。

《公告》要求，严格按照政策规定享受税收优惠，企业申请办理进口免税等手续时，需按要求提供有关证明材料，不得出现偷税、骗税等违法违规行为。（财政部网站）

3.2 本地生活

- **商务部：春节假期餐饮堂食消费同比增长 15.4%，店均消费增长 10.8%**

商务部数据显示，随着疫情防控措施的持续优化，助企纾困和促消费政策不断落地，春节期间生活服务消费复苏明显。其中，餐饮消费表现抢眼，春节假期餐饮堂食消费同比增长 15.4%，店均消费增长 10.8%；年夜饭消费好于预期，北京市餐饮协会数据显示，多家品牌餐饮企业包间预订火爆，门店包间翻台率达到 200%；同时，旅游升温带动异地餐饮消费大幅增长，四川异地消费者占比约三分之一，日均消费额同比增长 43%，对餐饮消费的贡献达到 47.6%。（央视网）

- **携程推近 700 个出境团队游产品，覆盖 15 个目的地**

国家文旅部宣布，自 2 月 6 日起试点恢复全国旅行社及在线旅游企业，经营中国公民前往 20 个国家的出境团队旅游和“机票+酒店”业务。

携程目前已推出近 700 个出境团队游产品，覆盖 15 个目的地，其中携程自营产品近 400 个，覆盖 9 个目的地，涉及跟团游、半自助游、私家团以及自由行打包产品等类型。（央广网）

- **贝壳研究院：50 城二手房价 17 个月来首次环比止跌**

贝壳研究院的最新数据显示，1 月贝壳 50 城二手房价格指数环比上涨 0.2%，这是自 2021 年 8 月连续 17 个月环比下跌以来首次止跌。分城市看，50 城中约六成城市二手房价格 1 月止跌，止跌城市覆盖京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等重点城市群。从成交量来看，受春节返乡、出游等影响，1 月贝壳 50 城二手房整体成交量环比有所回落，但 50 城中如北京、廊坊、天津、重庆、郑州等城市成交量较 12 月提升，市场出现回暖势头。排除春节假期的时间段，1 月贝壳 50 城二手房日均成交量较 12 月日均水平提高 20%以上。贝壳研究院认为，市场修复主要有两方面原因带动，一是防疫政策转向，人们“阳过”以后，收入预期和消费动力有所恢复，消费者对房地产的风险偏好逐步扭转；二是取消认房认贷、降首付降利率等鼓励住房消费的利好政策持续驱动市场预期改善。（贝壳研究院）

3.3 零售电商

- **商务部：2022 年全国网上零售额 13.79 万亿元 同比增长 4%**

2022 年中国网络零售市场总体稳步增长，据国家统计局数据显示，2022 年全国网上零售额 13.79 万亿元，同比增长 4%。其中，实物商品网上零售额 11.96 万亿元，同比增长 6.2%，占社会消费品零售总额的比重为 27.2%。（商务部网站）

- **商务部：2022 年电商平台直播超 1.2 亿场**

商务部数据显示，2022 年重点监测电商平台累计直播场次超 1.2 亿场，累计观看超 1.1 万亿人次，直播商品超 9500 万个，活跃主播近 110 万人。

相比于 2020 年重点监测电商平台累计直播场次为超 2400 万场，两年时间里电商直播场次翻了 5 倍。而据淘宝直播此前发布的《2022 直播电商白皮书》，预计 2022 年全网直播电商 GMV 能够达到 3.5 万亿元左右，占总电商零售额的 23%，直播带货逐渐占据电商的重要位置。（商务部网站）

- **东方甄选斥 1,752 万人币扩建河南焦作自营烤肠工厂**

新东方在线旗下东方甄选宣布，投资 1,752 万元人民币用于东方甄选自营烤肠的工厂扩建。该工厂位于河南焦作，占地 1.4 万平方米。这也是公司数月前宣布加大农业投资后，第一个在农产品产业链领域的具体投资案例。

东方甄选表示，已与东方甄选自营烤肠生产方签订协议，双方拟共同成立合资公司。东方甄选在合资公司持股比例为 30%，出资方式为现金出资，资金主要用于生产车间建设、设备采购等。工厂扩建后，主要为东方甄选生产、供应纯肉肠产品，2023 年初期投产预计年产 1.8 万吨，后续可根据订单量增加设备，持续扩大产能。（钛媒体）

- **支付宝打击违规营销，处置小程序 135 个**

支付宝开放平台表示，新春为用户使用互联网服务的高峰，商家纷纷推出节日营销活动，在节日期间平台加强网络生态巡检力度，及时处置虚假宣传、恶意营销等影响消费者体验、伤害消费者权益、破坏平台经营环境等行为，维护用户合法权益，保障公平良好的经营环境，今年 1 月根据国家相关法律法规及《支付宝小程序营销规范》《小程序违规处理规则》等规定，共计拦截风险域名 2,287 个、处置违规小程序 135 个，并对 165 个违规商家采取相应处罚。（电商报）

- **商务部组织开展 2023 年“老字号嘉年华”活动**

为贯彻落实商务部等 8 部门《关于促进老字号创新发展的意见》，充分发挥老字号在恢复和扩大消费、传承发展中华优秀传统文化等方面的积极作用，商务部决定组织开展 2023 年“老字号嘉年华”活动。聚焦元宵节、端午节、中秋节、重阳节等传统节日，五一、暑期、十一等重要假期，以及进博会、消博会、服贸会等大型展会和“618”“双 11”等消费节点，组织地方和阿里、美团、京东等电商平台举办老字号专题促销活动，推动老字号进商场、进街区、进社区、进平台，加大节令商品供应，活跃节日消费市场。（商务部网站）

- **阿里 1688 业务组织调整，新设分销供应链团队**

阿里集团国内批发业务 1688 近期完成了一系列组织和业务调整，其中原 1688 商贸发展中心和产地发展中心合并为 1688 商家发展中心，由原商贸发展中心总经理王强负责；此外，新成立分销供应链团队，服务各类新兴电商卖家。（品玩）

- **无锡市梁溪区×京东科技：“超级虚拟工厂”加码江苏新智造**

2 月 2 日，无锡市梁溪区人民政府与京东科技、京东保险举行合作签约仪式，双方将聚焦重点产业数字化转型及区域数字经济高质量发展开展持续合作。梁溪区

政府党组成员、副区长丁达伟，区委组织部、工信局、大数据管理局、产发集团、文旅集团等部门的主要领导以及京东科技、京东保险相关领导出席仪式。

根据此次协议，双方将基于京东云更懂产业的核心优势及面向全场景输出数智供应链的领先能力，结合梁溪区产业特点、区位优势及资源禀赋，共同打造“超级虚拟工厂”。项目落成后将为当地制造企业提供从消费市场洞察、产品创新设计、智能生产制造、供应链管理到智慧营销的全流程数智服务；依托“超级虚拟工厂”的平台功能,将企业剩余产能标签化拆解,并与平台上生产需求订单进行精准匹配,完美地解决了产业供需错配问题,实现了产业互联网与消费互联网的高效互联互通,促进了区域产能向商品高效转化，从而保证了要素资源在更大范围内畅通流动。依托京东云服务产业发展的能力与经验，此次与梁溪区的合作将进一步为地区“新智造”注入动能，带动区域传统制造业转型升级。（京东云）

- **拼多多启动开年首场大促活动**

1 月 31 日拼多多正式启动了开年以来的首场大促活动，通过资源补贴、流量扶持，物流支持、售后服务等一揽子举措，推动平台百万商家及全域消费品直连最广大消费者，进一步释放消费潜力。在开年大促中，拼多多特地为消费者发放了 188 元的开年红包，针对不同的购物需求提供多张满减优惠券。在此基础上，平台还推出了满减券、整点发券、大额折扣等多重福利，全面覆盖农副产品、日用百货、美妆母婴、运动户外、3C 数码等全域消费品。

同时，百亿补贴频道也对家电、汽车、新能源汽车等大宗消费进行重点补贴。根据活动页面显示，在汽车品类中，此次开年大促的补贴范围累计覆盖了比亚迪、雪佛兰、广汽、上汽、奇瑞等汽车品牌的多款车型，继续推动汽车消费回暖。除此之外，随着春耕、开学在即，也对农机农具、学生用品进行重点补贴，此次活动将一直持续到 2 月 5 日元宵节当天。（电商报）

- **抖音上线图书聚合页功能，发力图书种草**

2 月 2 日，抖音上线了图书聚合页功能，延伸图书类视频内容和深度，用户在添加了聚合页的视频中即可看到相关的内容。具体来说，该页面聚合了围绕特定图书的讨论视频，如内容介绍、解读、读书方法、读书心得等等，还可以看到图书评分和精选书评。在内容种草后，能跳转至抖音商城该图书的搜索页面，进行筛选和购买。目前万粉创作者可以在视频发布时添加图书聚合页面，万粉以下用户可以通过“好书大晒”活动添加。“好书大晒”是抖音同期推出的激励活动，鼓励图书作者、出版社、创作者发布图书相关作品。简单来说，这次新功能的推出，就是将原本“视频讲书”与更多相关内容，以及图书电商结合起来，通过达人的推荐、讲解以及普通用户的读书心得分享，来激发用户阅读兴趣，给用户种草。（电商报 Pro）

- **新东方在线正式更名东方甄选**

2 月 1 日消息，新东方在线在港交所发布公告，2023 年 1 月 31 日举行的股东特别大会上有关更改公司名称的特别决议案已获股东正式通过，更改公司名称将于开曼群岛公司注册处处长将新名称登记于公司登记册之日起生效。这也意味着新东方在线正式将公司英文名称由“Koolearn Technology Holding Limited”更改为“East Buy Holding Limited”、双重外文名称由“新东方在线科技控股有限公司”更改为“东方甄选控股有限公司”。（公司公告）

3.4 跨境电商

- **京东拟结束泰国及印度尼西亚业务营运**

京东于泰国及印度尼西亚业务将分别于 3 月 3 日及 3 月 31 日停止营运，而两个网站将于 2 月 15 日停止接受订单。

京东称，计划从营运自家区域电子商务平台转为建立具有物流及仓储的跨境供应链网络，以服务包括东南亚在内的全球客户。（IT 之家）

3.5 视频

- **遥望科技联合出品《种地吧》官宣定档**

1 月 29 日，由爱奇艺、蓝天下传媒集团出品，海西传媒、遥望科技联合出品的综艺《种地吧》首发宣传片，并正式官宣定档 2 月 4 日。

《种地吧》少年篇是遥望科技首个联合出品的综艺节目，旨在通过少年赓续农耕精神，助力乡村振兴。作为以直播为核心的综合型科技企业，遥望科技近年来携手人民日报新媒体、新华社等党政央媒共创助农专场直播。通过“可规模化复制模式”的运营方法论，遥望科技成为 2022 年“双十一”期间业内唯一一家在“抖快淘”三平台全域布局的头部企业。

另外，节目还将通过短视频平台开启农产品直播带货，为乡村地区提振经济效益。此次遥望科技的加入，为长视频平台真人秀与短视频电商助农的结合发挥了至关重要的纽带作用。（遥望科技官方公众号）

- **光线传媒:来源于《满江红》的营收区间约 6300 万元至 7000 万元**

光线传媒(300251)1 月 29 日晚间公告，截至 1 月 28 日 24 时，全资子公司参投的影片《满江红》在中国大陆地区公映 7 天，累计票房收入(含服务费)约为 29.26 亿元(最终结算数据可能存在误差)。截至 1 月 28 日，公司来源于该影片的营业收入区间约为 6,300 万元至 7,000 万元。（公司公告）

- **爱奇艺剧集频道春节观看时长同比增长 28%**

1 月 28 日，爱奇艺发布 2023 年春节数据，剧集频道观看时长同比去年春节增长 28%，其中《狂飙》剧集热度涨至 10847，占据爱奇艺内容热度值榜单第一名。第三方数据机构云合统计，1 月 26 日爱奇艺热度 10976，云合戏剧新片市占 47.7%。据爱奇艺数据研究中心提供的数据显示，2023 年春节假期前 5 天，全平台用户发布了超 1300 万条弹幕，弹幕互动量接近 1 亿。相较去年同期分别上涨了 61%和 76%。（北京商报）

- **TikTok 人事调整，抖音内容产品负责人转岗 TikTok**

抖音副总裁、内容产品及西瓜视频负责人支颖已转岗至 TikTok，未来她将负责 TikTok 的产品、内容生态等业务，向 TikTok 产品、技术负责人朱文佳汇报。

加入字节之前，支颖曾在普华永道和 Uber 任职，拥有丰富的跨国公司工作经验。2016 年支颖正式加入字节跳动，负责火山短视频的运营和市场，近两年来支颖在抖音内部负责的业务不断增加，职权范围也不断扩大。支颖的转岗从侧面证实了字节今后将更多重心聚焦到海外业务的可能。

2022 年以来，国内多位字节高层就已经陆续转岗或者开始更多参与 TikTok 的业务。2022 年 12 月，原今日头条负责人陈熙转岗至 TikTok 电商；字节跳动商业化产品原负责人周盛，也将只负责 TikTok 的商业化产品与穿山甲业务；包括抖音集团 CEO 张楠，在 2022 年也开始过问和跟进 TikTok 的部分业务。（电商报）

- **光线传媒:预计 2022 年全年亏损,净利润同比减 102.13%至 134.21%**

1 月 30 日光线传媒发布业绩预告,预计 2022 年全年亏损 6.3 亿元至 7.3 亿元，同比上年减 102.13%至 134.21%。

公告中解释本次业绩变动的原因为:2022 年电影行业继续受到疫情等因素的影响，整体仍然面临巨大困难和挑战，公司亦不可避免地受到严重影响，大部分影片的上映计划被推迟，直接影响公司业绩。但剔除减值准备后，公司取得的归属于上

市公司股东的净利润为 2,000 万元至 12,000 万元。公司业务板块布局日趋成熟，总体抗风险能力持续增强，行业地位稳固，竞争优势明显。（公司公告）

- **TikTok CEO 周受资将在美国国会发言**

据环球网消息，1 月 30 日，TikTok 首席执行官周受资已同意参加在美国国会举行的听证会，时间定于 3 月 23 日。根据公开声明，这次听证会的组织方是美国国会众议院的能源与贸易委员会，主题包括：TikTok 对用户隐私和消费者信息安全的保护措施，平台内容对未成年人的影响，以及陈述 TikTok 与中国官方的关系。（环球网）

- **2023 年度电影票房突破 100 亿元，刷新最快破百亿纪录**

根据灯塔专业版数据，截至 1 月 31 日 16 时 20 分，2023 年度电影大盘票房（含预售）突破 100 亿元，刷新中国电影市场年票房最快破百亿纪录。截至目前，2023 年实时票房前三名为《满江红》《流浪地球 2》以及《熊出没·伴我“熊芯”》，票房分别为 34.08 亿元、27.72 亿元、10.29 亿元。

公开资料显示，欢喜传媒、光线传媒、中国电影等为《满江红》出品方，中国电影亦是《流浪地球 2》出品发及发行方，同时还参与《熊出没·伴我“熊芯”》《中国乒乓之绝地反击》的出品及联合发行。光线传媒主投发行《深海》，还参投《满江红》《交换人生》《中国乒乓之绝地反击》3 部影片。（灯塔专业版）

3.6 社交

- **春节假期微信线下商业支付交易量增长 23%，发送微信红包超 40 亿次**

微信 1 月 29 日发布的数据显示，春节假期，商户完成的线下商业支付交易量较去年上涨 23%。其中，超市便利店商户交易量靠前；酒旅、餐饮类等行业收获的线上订单量涨幅都在 40%以上。春节假期，用户发送微信红包超 40 亿次。同期，用户在视频号发布的春节相关短视频数量较去年上涨接近 170%。（微信）

- **微信已全面支持“小号”，全量开放辅助账号注册功能**

2 月 3 日消息，微信平台显示，使用同一手机号注册辅助账号的功能已全量开放。据了解，已绑定手机号、已开通微信支付、注册时间超过一定时长且当前帐号无安全风险的微信帐号可以辅助注册一个新微信帐号。辅助账号与原微信帐号在聊天、通讯录和朋友圈等基础功能均无差异。

经实测，微信注册小号步骤为点进“我-设置-切换账号”，选择“添加账号”，点击“注册一个新的账号”，最后选择“通过当前微信手机号辅助注册”，即可成功注册小号。为了保证注册账号的安全，需要一个手机号来完成一次短信验证，官方称，该手机号仅用于注册中的微信号安全验证，不会导致该手机号与它当前绑定的微信号解绑。（微信）

- **腾讯发布报告：AIGC 的商业化应用将快速成熟，市场规模会迅速壮大**

1 月 31 日，腾讯研究院发布《AIGC 发展趋势报告 2023：迎接人工智能的下一个时代》指出，AIGC 的商业化应用将快速成熟，市场规模会迅速壮大。当前 AIGC 已经率先在传媒、电商、影视、娱乐等数字化程度高、内容需求丰富的行业取得重大发展，市场潜力逐渐显现。报告指出，在广告领域，腾讯混元 AI 大模型能够支持广告智能制作，即利用 AIGC 将广告文案自动生成为广告视频，大大降低了广告视频制作成本。巨大的应用前景将带来市场规模的快速增长，未来五年 10%-30%的图片内容由 AI 参与生成，有望创造超过 600 亿以上市场规模。（腾讯研究院）

3.7 游戏

- **网易投资前《巫师 3》总监新工作室新游，当家艺术指导首披露部分概念**

网易投资的海外新工作室 Rebel Wolves 的艺术指导 Bartlomiej Gawel 于 1 月 31 日放出两张关于游戏中的兽人概念图片。这是一款基于虚幻 5 引擎的黑暗幻想 RPG 游戏。Rebel Wolves 工作室成立于 2022 年 2 月，Konrad Tomaszkiewic 担任 CEO，曾供职于 CDPR，除了是《巫师 3》的游戏总监外，也是《赛博朋克 2077》的游戏副总监，而这家工作室的其他核心成员也曾在 CDPR 工作。（SoulofArt）

- **《巫师》系列新作或将支持多人在线合作**

CDPR 在 2021 年收购了波士顿游戏工作室 The Molasses Flood（代表作为 Roguelike 游戏《洪潮之焰》）。CDPR 曾提及，The Molasses Flood 将以独立身份与 CDPR 展开合作，开发 CDPR 旗下 IP 的作品。目前 CDPR 正在为 The Molasses Flood 寻找多名开发人才包括「高级多人游戏设计师」、「高级战斗设计师」、「叙事总监」等来负责团队以《巫师》系列世界观为背景的最新项目。从「高级多人游戏设计师」的岗位需求来看，该项目大概率是使用虚幻 5 引擎开发的多人在线合作 PVE 类型动作游戏。「高级战斗设计师」则是要求应试者有过航海游戏的开发经验，这或许也意味着「航海」将是在研游戏中的一个重要模式或玩法。

当前《巫师》系列的最新作《巫师 3：狂猎》最早于 2015 年发售，先后登陆了 PC、PS、Xbox、Switch 平台，目前在 Steam 上评价为好评如潮（96%）。（游戏新知）

- **CAPCOM 第三季度财报：《怪物猎人崛起：曙光》500 万销量，系列总销量即将破亿**

CAPCOM 公布 2023 财年前三季度（2022 年 4 月-2022 年 12 月）的财报数据。CAPCOM2023 财年总营业收入 796 亿 7100 万日元（约合人民币 41.34 亿元），同比减少 9.6%；营业利润为 333 亿 3200 万日元（约合人民币 17.3 亿元），同比减少 5.0%。CAPCOM 表示，虽然由于上财年同期游戏的大卖导致本财年同期业绩出现正常回落，但由于《怪物猎人：世界》、《鬼泣 5》等老游戏的打折销售，本财年的游戏销售量较去年仍有明显提升。

本财年，CAPCOM 主机平台的游戏销量为 2910 万份，大部分销量都是由老游戏提供，其中老游戏共售出 2200 万份，占总销量的 75.6%；在地区分布上，海外市场占据绝对地位，共售出 2275 万份，占总销量的 78.2%。其中，《怪物猎人：崛起》在 2022 年 6 月推出的资料片《曙光》在本财年销量最高，达到 495 万份，在 2023 年 1 月 18 日发布的公告中，《曙光》销量已经突破 500 万份。2021 年 3 月在 Switch 平台首发的《怪物猎人：崛起》（2022 年 1 月登陆 Steam）也售出了近 300 万份，累计销量接近 1200 万份。除此之外，《生化危机 2 重制版》、《鬼泣 5》、《生化危机 3 重制版》等上线三四年的老游戏仍受到全球玩家的欢迎，在本财年销量均突破了 100 万份，其中《生化危机 2 重制版》累计销量也突破了 1100 万份。（公司财报）

- **《艾尔登法环》和《Stray》并列 GDC 游戏开发者优选奖提名榜首位**

近日，全球游戏开发者大会 GDC 的组织者 Informa Tech 公布了本届游戏开发者优选奖的入围名单。FromSoftware 的《艾尔登法环》和 BlueTwelve Studio 的《Stray》分别以 6 项提名并列今年的 GDC 游戏开发者优选奖提名数首位。同时，圣莫尼卡工作室的《战神：诸神黄昏》紧随其后，入围了 5 项不同类别的提名。这款动作游戏同时也是年度游戏的候选者。

游戏开发者选择奖是游戏开发者大会 GDC 的一部分，该大会最初于 1988 年作为一个非正式聚会开始其历史。最初有 25 名开发者聚集在一个客厅里讨论电子游戏，现在已经是第 37 届了，届时将有来自整个行业的顶尖开发者齐聚一堂，分享各自的经验总结。GDC 现在涉及包括主机、移动和手持设备、平板电脑、在线和单人游戏在内的诸多类别，最近还扩展到了 VR 和 AR 世界。（网易雷火 UX 用户体验中心）

- **统计局：2022 中国文化产业达 12 万亿元，游戏业负增长 10%**

1 月 30 日，国家统计局官网发布数据指出，2022 年全国规模以上文化及相关产业企业营业收入达 12.18 万亿，同比增长 0.9%。而经初步核算，2022 年我国 GDP 为 121 万亿，这意味着 2022 年文化产业规模约占全国 GDP 的十分之一。（国家统计局）

- **亚马逊 6 亿美元购买《古墓丽影》IP 改编权，要打造“古墓丽影宇宙”**

亚马逊以 6 亿美元（约合 40.46 亿人民币）为代价，从 Embracer Group 手上买到了《古墓丽影》版权，权利范畴包括游戏、电影、电视、周边等，而《古墓丽影》也成为亚马逊继 2.5 亿美元买入《魔戒》后的最大一笔投资。《古墓丽影》原先属于 SE，2022 年 5 月“收购狂魔”Embracer Group 花费 3 亿美元，打包收购了 SE 麾下三间工作室，和包括《古墓丽影》在内的 50 款游戏 IP。仅仅半年多时间，只《古墓丽影》一款游戏 IP，Embracer Group 就卖出了购入时一倍的价格。而据《好莱坞消息》称，亚马逊之所以愿意花重金购入《古墓丽影》，是希望对标迪士尼的漫威宇宙打造一个“古墓丽影宇宙”。在目前的规划中，亚马逊计划制作一部电影、一部电视剧和一款游戏，以实现不同载体之间的连接。（GameLook）

- **光子开放世界生存手游《黎明觉醒：生机》2 月定档**

由腾讯光子工作室群倾力研发，开放世界生存手游《黎明觉醒：生机》不限号不删档正式定档 2 月。《黎明觉醒：生机》基于虚幻引擎 4 所打造超大无缝开放世界，将通过开放世界探索、生存战斗、庄园建造等核心玩法，为幸存者们献上前所未有的生存体验。

自 2020 年 9 月开启全平台预约以来，《黎明觉醒：生机》凭借“开放世界探索”、“畅快战斗体验”、“多样庄园建造”等特色亮点吸引了无数玩家关注。在历经多次测试后，TapTap 评分仍稳定在 8.0 分（满分 10 分），同时有众多玩家留下了多条高分长评，对游戏玩法点评以及给出建议。《黎明觉醒：生机》凭借丰富的游戏内容与体验，赢得玩家口碑的同时，如今更是创下了 7000 万预约量的成绩。（黎明觉醒生机官方公众号）

3.8 元宇宙

- **OpenAI 宣布推出付费试点订阅计划 ChatGPT Plus**

2 月 2 日，美国 OpenAI 公司宣布推出付费试点订阅计划 ChatGPT Plus，定价每月 20 美元。付费版功能包括高峰时段免排队、快速响应以及优先获得新功能和改进等，同时，OpenAI 方面仍将提供对 ChatGPT 的免费访问权限。

OpenAI 表示，从美国开始，该公司将逐步向所有用户推出付费订阅方案。截至目前，推出仅两个多月的 ChatGPT，月活用户已超 1 亿，创造了新的用户增长速度纪录。（钛媒体）

- **微软向 OpenAI 追加投资数十亿美元，并宣布其旗下所有产品将全线整合 ChatGPT**

1 月 24 日微软公司宣布，已与 OpenAI 扩大合作伙伴关系，向 ChatGPT 开发者 OpenAI 追加投资数十亿美元，加速人工智能领域的技术突破与转型。根据协议，微

软投后将获得 OpenAI75%的利润，直到收回投资为止。收回投资后，在 OpenAI 股权结构下，微软将拥有 49%的股份。

2 月 2 日，微软宣布其旗下所有产品将全线整合 ChatGPT，在云计算平台 Azure 中整合 ChatGPT，Azure 的 OpenAI 服务将允许开发者访问 AI 模型。（Techweb）

- **AI 竞赛开始，百度将推出人工智能聊天机器人，并嵌入搜索引擎**

据新浪科技报道，中国搜索巨头百度正计划推出一款类似于 OpenAI 的 ChatGPT 的人工智能聊天机器人服务。百度计划在 3 月份推出 ChatGPT 风格的应用，最初会将其嵌入主要搜索服务中。该工具的名称尚未确定，将允许用户获得类似于 OpenAI 流行平台的对话式搜索结果。（新浪科技）

- **元宇宙被写入上海“十四五”规划**

近日，上海市经济和信息化委员会印发《上海市电子信息产业发展“十四五”规划》。规划提出，要聚焦前沿领域，前瞻布局关键技术研发，夯实共性基础技术发展能力。第三代半导体方面，开展关键材料设计与制备工艺攻关，加速第三代半导体射频和功率器件等对传统硅器件的替代。6G 通信方面，提前布局 6G 网络体系架构创新与前瞻共性关键技术研究，重点开发面向卫星互联网、全面体验、无人驾驶、智慧工厂等应用场景的前沿产品。量子计算方面，加强量子算法、软件、材料、器件、测控等核心技术攻关，提前布局自旋电子、量子芯片、二维材料等后 CMOS 前沿基础研究，推进量子计算机研制，培育产业生态。元宇宙方面，要加强元宇宙底层核心技术基础能力的前瞻研发，推进深化感知交互的新型终端研制和系统化的虚拟内容建设，探索行业应用。将元宇宙写入地方“十四五”规划，这还是国内首次。（上海市经济和信息化委员会）

- **索尼将 PS VR2 出货量砍半至 100 万台**

索尼将于 2 月 22 日发售 PlayStation VR2 头显，由于预购订单令人失望，索尼大幅削减了其出货量至约 100 万台。索尼此前的目标是在发售季准备好 200 万台，并利用其第二代头显来推动用户增长和 VR 的普及。（Metaverse 元宇宙）

- **遥望科技：公司规划在 2023 年发力虚拟人直播等业务**

遥望科技 2 月 2 日在投资者互动平台表示，公司规划在 2023 年发力虚拟人直播等业务，计划利用公司过往积淀的技术优势，实现高效率低成本的 AIGC 内容生成，使得直播时长更长，以长尾效应进一步扩大供应链竞争优势。（遥望科技投资者互动平台）

- **快手放弃元宇宙业务，负责人已离职**

快手元宇宙负责人马英武已离职，同时快手全景视频业务暂停。

马英武从 2020 年加入快手之后，从 0 到 1 孵化了快手的全景视频项目和快手元宇宙空间项目，一直聚焦在元宇宙内容和消费方向探索。马英武的工作也不仅是全景内容，也包含为快手整理元宇宙相关的战略，梳理了几百家公司的产业链，致力于搭建一个承载全景视频的“元宇宙空间”。此次马英武离开快手，或许和目前的大环境因素和快手本身对元宇宙业务的重视程度不足等原因有关。除了快手，字节也同时暂缓了全景视频功能接入抖音。（电商报 Pro）

3.9 音乐

- **Spotify 第四季度营收 34.3 亿美元 同比增长 18%**

1 月 31 日，流媒体音乐服务提供商 Spotify 发布 2022 年第四季度财报。财报显示，Spotify 第四季度总营收为 31.66 亿欧元（约合 34.3 亿美元），同比增长 18%。订阅用户 2.05 亿，同比增长 14%；MAU 达 4.89 亿，同比增长 20%，用户增长超出预期，预计下季度听众数量将达到 5 亿。（公司公告）

4 公司重点公告

图表 12 重点公司本周重要公告（2023-01-28 至 2023-02-03）

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题	主题
2023-02-03 18:33	002174.SZ	游族网络	游族网络:关于公司股东部分股份解除冻结的公告	质押冻结
2023-02-03 15:38	603888.SH	新华网	新华网:关于使用闲置募集资金进行委托理财的进展公告	委托理财
2023-02-03 18:43	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟:关于股东部分股份解押的公告	质押冻结
2023-02-03 18:43	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟:实际控制人关于减持公司股份超过 1%的公告	股份增减持
2023-02-03 17:33	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于对外担保的进展公告	借贷担保
2023-02-03 15:40	300010.SZ	豆神教育	豆神教育:关于延期回复深圳证券交易所关注函的公告	
2023-02-02 18:23	002174.SZ	游族网络	游族网络:关于回购公司股份完成的公告	回购股权
2023-02-02 18:00	002291.SZ	遥望科技	遥望科技:关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告	股权激励,回购股权
2023-02-02 17:11	300770.SZ	新媒股份	新媒股份:华西证券股份有限公司关于广东南方新媒体股份有限公司 2022 年度持续督导定期现场检查报告	个股其他公告
2023-02-02 18:27	300866.SZ	安克创新	安克创新:中国国际金融股份有限公司关于安克创新科技股份有限公司 2022 年定期现场检查报告	
2023-02-02 18:04	300792.SZ	壹网壹创	壹网壹创:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2023-02-02 18:00	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
2023-02-02 17:29	9999.HK	网易-S	网易－S<09999> - 董事会会议召开日期及 2022 年第四季度及财政年度业绩公告发布日期	财务资料
2023-02-02 17:16	9899.HK	云音乐	云音乐<09899> - 董事会会议召开日期	财务资料
2023-02-02 17:04	300251.SZ	光线传媒	光线传媒:关于控股股东部分股份质押的公告	质押冻结
2023-02-02 11:04	603444.SH	吉比特	吉比特:2023 年 1 月投资者关系活动记录表	机构调研公告
2023-02-01 19:00	002558.SZ	巨人网络	巨人网络:关于回购公司股份进展的公告	回购股权
2023-02-01 18:20	002174.SZ	游族网络	游族网络:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2023-02-01 16:59	605098.SH	行动教育	行动教育:安信证券股份有限公司关于上海行动教育科技股份有限公司持续督导的现场检查报告	个股其他公告
2023-02-01 16:54	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
2023-02-01 15:42	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
2023-02-01 15:42	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
2023-02-01 15:34	601811.SH	新华文轩	新华文轩:H 股公告	
2023-02-01 15:32	600556.SH	天下秀	天下秀:2023 年第一次临时股东大会会议资料	
2023-02-01 15:32	603888.SH	新华网	新华网:关于使用闲置募集资金进行委托理财赎回的公告	
2023-02-01 20:46	002517.SZ	恺英网络	恺英网络:002517 恺英网络业绩说明会,路演活动信息 20230201	机构调研公告
2023-02-01 19:16	300133.SZ	华策影视	华策影视:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2023-02-01 19:04	300251.SZ	光线传媒	光线传媒:关于子公司向参股公司提供财务资助进展的公告	政策影响
2023-02-01 18:45	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:关于深圳证券交易所关注函回复的公告	
2023-01-31 19:09	300413.SZ	芒果超媒	芒果超媒:关于董事辞职暨补选非独立董事的公告	人事变动,个股其他公告
2023-01-31 19:09	300413.SZ	芒果超媒	芒果超媒:关于变更公司董事长和总经理的公告	人事变动

2023-01-31 17:45	000681.SZ	视觉中国	视觉中国:关于证券事务代表辞职的公告	人事变动
2023-01-31 17:45	000681.SZ	视觉中国	视觉中国:股票交易异常波动公告	交易异动
2023-01-31 15:32	600556.SH	天下秀	天下秀:关于公司诉讼事项再审受理进展的公告	法律纠纷
2023-01-31 19:09	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟:关于股东部分股份解押的公告	质押冻结
2023-01-31 17:49	300866.SZ	安克创新	安克创新:关于股东减持股份计划期限届满暨下期减持计划预披露的公告	股份增减持
2023-01-31 17:13	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-31 16:53	300113.SZ	顺网科技	顺网科技:监管函	
2023-01-30 20:13	002291.SZ	遥望科技	遥望科技:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 20:05	002602.SZ	世纪华通	世纪华通:2022 年年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 20:05	002602.SZ	世纪华通	世纪华通:2023 年第二次临时股东大会决议公告	股东大会
2023-01-30 20:03	002602.SZ	世纪华通	世纪华通:世纪华通-2023 年第二次临时股东大会法律意见书	股东大会,中介公告
2023-01-30 18:34	002174.SZ	游族网络	游族网络:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 18:34	002131.SZ	利欧股份	利欧股份:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 18:34	002131.SZ	利欧股份	利欧股份:关于公司为全资子公司提供担保的公告	借贷担保
2023-01-30 18:19	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 18:15	002607.SZ	中公教育	中公教育:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 17:53	002739.SZ	万达电影	万达电影:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 17:35	601098.SH	中南传媒	中南传媒:关于董事及总经理辞职的公告	人事变动
2023-01-30 17:35	601098.SH	中南传媒	中南传媒:关于监事会主席及监事辞职的公告	人事变动
2023-01-30 17:27	603377.SH	东方时尚	东方时尚:2022 年度业绩预亏公告	业绩预告
2023-01-30 17:27	603377.SH	东方时尚	东方时尚:关于实际控制人部分股份解除质押及再质押的公告	质押冻结
2023-01-30 17:03	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:2023 年第一次临时股东大会决议公告	股东大会
2023-01-30 17:03	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:关于厦门吉宏科技股份有限公司 2023 年第一次临时股东大会的法律意见书	股东大会,中介公告
2023-01-30 15:55	003032.SZ	传智教育	传智教育:2022 年年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 15:36	603103.SH	横店影视	横店影视:2022 年度业绩预亏公告	业绩预告
2023-02-02 18:37	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:关于深圳证券交易所关注函回复的公告	
2023-01-30 21:34	300251.SZ	光线传媒	光线传媒:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 21:34	300251.SZ	光线传媒	光线传媒:关于控股股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2023-01-30 19:30	300785.SZ	值得买	值得买:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 19:02	300133.SZ	华策影视	华策影视:关于电影《流浪地球 2》票房的公告	
2023-01-30 18:35	300027.SZ	华谊兄弟	华谊兄弟:关于电影《流浪地球 2》票房的公告	
2023-01-30 18:23	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:第四届董事会第三十九次会议决议公告	董事会公告
2023-01-30 18:22	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:关于全资子公司向银行申请授信并由公司提供担保的公告	借贷担保
2023-01-30 18:10	300315.SZ	掌趣科技	掌趣科技:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-30 18:06	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:关注函	
2023-01-30 15:40	300343.SZ	联创股份	联创股份:2022 年年度业绩预告	业绩预告
2023-01-29 16:53	600637.SH	东方明珠	东方明珠:2022 年年度业绩预告	业绩预告
2023-01-29 16:49	603466.SH	风语筑	风语筑:2022 年年度业绩预告	业绩预告
2023-01-29 16:34	002027.SZ	分众传媒	分众传媒:公司关于参与投资基金的进展情况公告	资金投向
2023-01-29 16:30	300251.SZ	光线传媒	光线传媒:关于电影《满江红》票房的公告	
2023-01-29 15:35	600633.SH	浙数文化	浙数文化:浙报融媒体科技（浙江）股份有限公司模拟减资后审计报告	中介公告

2023-01-29 15:34	600633.SH	浙数文化	浙数文化:浙报融媒体科技（浙江）股份有限公司拟引进战略投资者涉及的经模拟合并的浙报融媒体科技（浙江）股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告	资产重组
2023-01-29 15:34	600977.SH	中国电影	中国电影:2022 年年度业绩预告	业绩预告
2023-01-29 15:34	600977.SH	中国电影	中国电影:关于提供担保的进展公告	借贷担保
2023-01-29 15:34	600633.SH	浙数文化	浙数文化:董事会审计委员会 2023 年第二次会议决议	董事会公告
2023-01-29 15:34	600633.SH	浙数文化	浙数文化:关于第九届监事会第二十二次会议决议的公告	个股其他公告
2023-01-29 15:34	000665.SZ	湖北广电	湖北广电:2022 年度业绩预告	业绩预告
2023-01-29 15:34	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于公司控股股东协议转让部分股份完成过户登记的公告	收购兼并
2023-01-29 15:33	600633.SH	浙数文化	浙数文化:关于控股子公司拟引入战略投资者暨关联交易的公告	关联交易
2023-01-29 15:33	600633.SH	浙数文化	浙数文化:独立董事关于控股子公司拟引入战略投资者暨关联交易的独立意见	个股其他公告,关联交易
2023-01-29 15:33	600633.SH	浙数文化	浙数文化:独立董事关于控股子公司拟引入战略投资者暨关联交易的事前认可声明	个股其他公告,关联交易
2023-01-29 15:33	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于持股 5%以上股东部分质押股份解除质押公告	质押冻结

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，2023-01-23 至 2023-01-29（注：该平台最新披露的公开数据截止到 1 月 29 日），快手带货达人榜 Top 10 总销量为 303.1 万件，环比+141.3%。

抖音方面，2023-01-23 至 2023-01-29（注：该平台最新披露的公开数据截止到 1 月 29 日），抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 96.6 万件，环比-51.7%。

图表 13 快手带货达人榜 Top 10（2023-01-23 至 2023-01-29）

排行	播主	带货销量	带货销售额(估)	场均人数峰值	直播次数	操作
↑5	猫七七7号晚6点开学盛典 粉丝数：2812.5w	67.3w	1.1亿	1.2w	17	
↑17	朵拉朵尚创始人❤李海珍 粉丝数：2894.6w	59.5w	9300.3w	1.7w	10	
↓2	妮姐新年开门红现金送不停 粉丝数：2185.9w	25.2w	6658.7w	9,445	15	
04 ↑2044	周周2号12点超级开学季 粉丝数：4149.3w	38.0w	5812.4w	8.7w	2	
05 ↑4	77英姐美容院源头工厂 粉丝数：3674.2w	24.2w	5589.5w	5.4w	4	
06 ↓1	墨晨夏-中午11点开播 粉丝数：664.9w	17.2w	5210.0w	10W	25	
07 --	一恋倾城 粉丝数：242.9w	2.9w	5187.9w	10W	2	
08 --	徐老板男装【源星欧品】 粉丝数：245.1w	1.1w	3240.2w	3,834	2	
09 ↓6	玲姐说手机a 粉丝数：101.6w	9,046	2405.8w	1,416	14	
10 ↑1094	艾雪❤关注我抢红包 粉丝数：182.7w	66.8w	2319.2w	41.0w	3	

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（2023-01-23 至 2023-01-29）

排行	播主	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
	旗舰店官方账号	6000w+	20w+	225.29	89.1w	美妆	7	
	Teenie Weenie官方旗舰店	4000w+	9w+	444.55	20.1w	服饰内衣 箱包箱包	20	
	子安（初一到初六晚20:30连播）	3000w+	4w+	801.97	27.4w	二手电脑	11	
04	中国黄金旗舰店直播间	3000w+	10w+	311.71	96.5w	珠宝文玩	11	
05	东方甄选	3000w+	40w+	68.45	181.1w	食品饮料 生鲜	12	
06	魏凡的baby（早上10点半直播）	2000w+	5w+	521.77	31.1w	服饰内衣	7	
07	何超聊收藏（本周五、六晚6点直播）	2000w+	5w+	524.77	50.0w	珠宝文玩	4	
08	初艺	2000w+	6000+	3,794.98	10.7w	服饰内衣	13	
09	思奇思奇（今晚立春专场一起春暖花开）	2000w+	1w+	1,910.76	17.8w	珠宝文玩	3	
10	波司登	2000w+	2w+	1,215.13	28.2w	服饰内衣	27	

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、蛋仔派对、三国志·战略版、原神、长安幻想、英雄联盟手游、第五人格；每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括，原神、穿越火线、梦幻西游、金铲铲之战、英雄联盟手游、三国志·战略版、长安幻想。

和上周相比，英雄联盟手游、第五人格进入 ios 每日畅销榜 Top 5。

图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名（2023-01-30 至 2023-02-05）

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 0	和平精英 0	三国志·战略版 0	长安幻想 0	蛋仔派对 0	英雄联盟手游 0	梦幻西游 ▲1	原神 ▼1	穿越火线 0	QQ飞车 0
昨天	王者荣耀 0	和平精英 0	三国志·战略版 ▲5	长安幻想 ▲7	蛋仔派对 ▼1	英雄联盟手游 ▼3	原神 0	梦幻西游 ▼2	穿越火线 ▲1	QQ飞车 ▲8
前天	王者荣耀 0	和平精英 0	英雄联盟手游 ▲8	蛋仔派对 ▼1	神武4 ▲26	梦幻西游 0	原神 ▼2	三国志·战略版 ▲2	火影忍者 ▲4	穿越火线 ▼2
02.02	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	第五人格 ▲34	原神 ▼1	梦幻西游 ▼1	长安幻想 0	穿越火线 0	金铲铲之战 ▲2	三国志·战略版 0
02.01	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	原神 ▲2	梦幻西游 ▲3	英雄联盟手游 ▼2	长安幻想 ▼2	穿越火线 ▼1	火影忍者 ▲3	三国志·战略版 ▼1
01.31	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	英雄联盟手游 0	长安幻想 ▲4	原神 ▼1	穿越火线 0	梦幻西游 0	三国志·战略版 ▼3	金铲铲之战 0
01.30	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	英雄联盟手游 0	原神 ▲1	三国志·战略版 ▼1	穿越火线 0	梦幻西游 ▲1	长安幻想 ▼1	金铲铲之战 0

资料来源：七麦数据，华安证券研究所

图表 16 iOS 游戏畅销榜上周排名（2023-01-23 至 2023-01-29）

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 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	三国志·战略版 0	原神 0	穿越火线 0	梦幻西游 ▲1	长安幻想 ▼1	金铲铲之战 0	英雄联盟手游 0
昨天	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	三国志·战略版 0	原神 0	穿越火线 ▲1	长安幻想 ▲1	梦幻西游 ▲3	金铲铲之战 ▲1	英雄联盟手游 ▼1
前天	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	三国志·战略版 0	原神 0	火影忍者 ▲8	穿越火线 ▼1	长安幻想 ▼1	英雄联盟手游 ▼1	金铲铲之战 ▼1
01.26	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	三国志·战略版 ▲6	原神 ▼1	穿越火线 0	长安幻想 ▼2	英雄联盟手游 0	金铲铲之战 ▼2	梦幻西游 ▼1
01.25	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	原神 0	长安幻想 0	穿越火线 0	金铲铲之战 0	英雄联盟手游 0	梦幻西游 0	三国志·战略版 0
01.24	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	原神 0	长安幻想 ▲1	穿越火线 ▼1	金铲铲之战 0	英雄联盟手游 0	梦幻西游 ▲1	三国志·战略版 ▲1
01.23	王者荣耀 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	原神 0	穿越火线 0	长安幻想 ▲3	金铲铲之战 ▼1	英雄联盟手游 ▼1	火影忍者 ▼1	梦幻西游 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，2 月 3 日的播映指数 Top 10 电视剧以古装、剧情、爱情为主，Top 5 为狂飙，三体，去有风的地方，少年歌行，择君记。

综艺方面，2 月 3 日的播映指数 Top 10 电视剧以真人秀类型为主，Top 5 综艺为大侦探第八季、乐队的海边，时光音乐会第二季,快乐再出发第二季，妻子的浪漫旅行第六季。

图表 17 电视剧播映指数 Top 10（2023-02-03）

	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	狂飙	剧情	97.28	90.63	85.35	87	88.67
2	三体	科幻/悬疑	87.47	77.19	72.64	81	84.49
3	去有风的地方	剧情	79.74	73.1	72.46	84	65.26
4	少年歌行	剧情	74.36	74.15	50.52	77	75.92
5	择君记	古装/爱情	68.84	64.93	60.29	51.68	66.76
6	乡村爱情15	喜剧/爱情	68.82	68.29	50.12	72	66.72
7	浮图缘	古装/爱情	67.86	67.63	56.61	68	59.75
8	君子盟	古装/悬疑	67.22	61.23	53.95	52.04	70.36
9	今生也是第一次	剧情	66.92	64.33	57.11	51.53	65.32
10	打开生活的正确方式	剧情/都市	66.68	66.89	59.2	47	63.45

资料来源：艺恩数据，华安证券研究所

图表 18 综艺播映指数 Top 10（2023-02-03）

	名称	类型	播映指数	媒体热度	用户热度	好评度	观看度
1	大侦探第八季	真人秀	74.73	60.36	56.7	92	70.16
2	乐队的海边	真人秀	70.39	48.31	53.64	92	67.24
3	时光音乐会第二季	真人秀	67.87	64.73	45.71	81	66.37
4	快乐再出发第二季	真人秀	67.37	53.22	43.41	95	66.31
5	妻子的浪漫旅行第六季	真人秀	65.66	54.78	50.85	74	62.79
6	名侦探学院第六季	真人秀	62.84	53.85	42.21	90	57.72
7	再见爱人第二季	真人秀	62.26	62.03	40.92	78	59.17
8	大湾仔的夜第二季	真人秀	62.25	59.28	33.36	77	68.29
9	最强大脑第十季	真人秀	60.98	61.19	52.43	50.65	56.46
10	令人心动的offer第四季	真人秀	60.24	40.56	52.92	64	57.16

资料来源：艺恩数据，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 为同程旅行订酒店机票，看一看，京东购物，美团丨外卖美食买菜酒店电影购物，京东赚赚免费领红包水果。本周微信小程序成长榜 Top 5 为打牌记账本，带我上车，水上梦幻大闯关，广东省汽车客运站，包你答。

图表 19 本周微信小程序总榜 Top10（2023-01-30 至 2023-02-05）

排名	小程序名称	分类	用户满意度	成长指数	阿拉丁指数
1	同程旅行订酒店机...	旅游	4.5	-	9977 ↑
2	看一看+	视频	4.4	-	9818 ↓
3	京东购物	网络购物	4.6	-	9497 ↑
4	美团丨外卖美食买...	生活服务	4.5	-	9367 ↑
5	京东赚赚 免费领...	网络购物	4.5	-	9230 ↑
6	拼多多	网络购物	4.5	-	9213 ↑
7	多多买菜门店端	线下零售	--	-	9212 ↑
8	BOSS直聘丨求...	生活服务	4.6	-	8778 ↑
9	国务院客户端	政务公益	--	-	8760 ↑
10	美团优选 果蔬肉...	网络购物	--	-	8570 ↑

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（2023-01-30 至 2023-02-05）

排名	小程序名称	分类	用户满意度	成长指数	阿拉丁指数
1	打牌记账本	游戏	--	997	5239 ↑
2	带我上车_已注销	游戏	--	367	3146 ↑
3	水上梦幻大闯关_...	游戏	3.3	253	2603 ↑
4	广东省汽车客运站	旅游	--	144	4948 ↑
5	包你答	社交	4.5	136	2998 ↑
6	开口红	社交	4.1	126	2722 ↑
7	快来抽奖了	工具	--	117	4119 ↑
8	运动步数榜	工具	4.4	104	4844 ↑
9	酷狗音乐	音频	4.7	92	4889 ↑
10	手机充值卡	生活服务	--	10	4612 ↑

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 21.90 亿元，环比降低 67.5%，截止到 2 月 5 日，影片票房 Top 5 为满江红、流浪地球 2、熊出没•伴我“熊芯”、 深海、无名；对应周综合票房，7.39 亿，7.00 亿，2.95 亿，1.89 亿，1.81 亿。

图表 21 本周电影票房排名 Top 10（2023-01-30 至 2023-01-05）

猫眼专业版

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
满江红 2023-01-22上映	73876.15	33.7%	31.5%	13.7%
流浪地球2 2023-01-22上映	70049.37	31.9%	26.3%	15.5%
熊出没·伴我“熊芯” 2023-01-22上映	29464.34	13.4%	13.7%	18.2%
深海 2023-01-22上映	18875.08	8.6%	10.5%	15.2%
无名 2023-01-22上映	18095.07	8.2%	8.2%	16.3%
交换人生 2023-01-22上映	4008.59	1.8%	4.7%	7.8%
阿凡达：水之道 2022-12-16上映	2218.83	1.0%	1.2%	13.8%
风再起时 2023-02-05上映	2012.18	0.9%	3.2%	5.1%
中国乒乓之绝地反击 2023-02-17上映	270.97	0.1%	<0.1%	44.9%
穿靴子的猫2 2022-12-23上映	53.63	<0.1%	<0.1%	6.5%

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收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

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

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

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

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