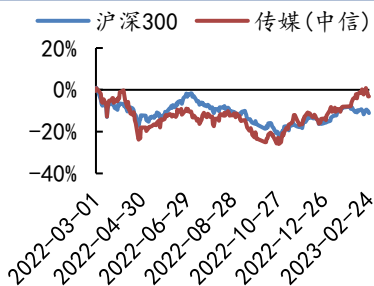


腾讯年内首款大作上线，爱奇艺全年运营盈利

行业评级：增持

报告日期：2023-02-26

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

- 公司深度：哔哩哔哩-W (9696.HK) 系列深度 (1)：详解B站生态护城河及用户规模天花板 2023-02-23
- 行业深度：从ChatGPT等生成式AI的算力开销及商业化潜力，看微软和谷歌面临的挑战 2023-02-21
- 公司点评：腾讯控股(0700.HK) 22Q4 前瞻：多款重磅游戏获版号，广告有望同比恢复正增长 2023-02-02
- 公司点评：快手-W(1024.HK) 22Q4 前瞻：商业化及流量盘稳健，降本增效持续 2023-01-30
- 深度点评：东方甄选：借流量红利起步，有望靠品牌红利起飞 2023-01-19
- 公司点评：微盟集团(2013.HK)：SaaS业务量价齐升，视频号起量充分获益 2023-01-19
- 公司深度：遥望科技(002291.SZ)：多引擎驱动收入增长，大中台彰显规模效应 2023-01-18
- 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

主要观点：

● 本周行情回顾 (2023-02-20 至 2023-02-24)

从指数表现来看，本周(2023-02-20至2023-02-24)，上证指数周涨跌幅为1.34%，创业板指周涨跌幅为-0.83%，沪深300周涨跌幅为0.66%，恒生指数周涨跌幅为-3.43%，恒生科技周涨跌幅为-5.8%，道琼斯工业指数周涨跌幅为-2.99%，纳斯达克指数周涨跌幅为-3.33%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为-0.87%，电商及服务II(中信)周涨跌幅为-0.68%，教育(中信)周涨跌幅为1.25%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-7.85%，中证海外中国互联网50指数周涨跌幅为-7.56%。

互联网个股中，本周(2023-02-20至2023-02-24)A股涨幅前三分别为：鸿合科技(+20.08%)，吉宏股份(+8.16%)，浙数文化(+6.35%)；本周港股涨幅前三分别为：美图公司(+36.71%)，中国儒意(+10.33%)，中手游(+4.29%)；本周美股涨幅前三分别为：英伟达(+8.87%)，爱奇艺(+6.04%)，叮咚买菜(+3.76%)。

● 腾讯今年首款大作《黎明觉醒：生机》上线

23日，腾讯光子工作室的《黎明觉醒：生机》在国内上线后登上iOS畅销榜TOP10。技术方面，游戏利用虚幻引擎4和大量前沿技术的加持，为玩家提供了100平方公里的超大无缝大地图；细节表现上，游戏大量使用照片扫描并经过PBR(基于物理渲染)矫正后的美术资源组建基础材质库，保证木材、金属等常见材质具备相对写实的效果。

● 爱奇艺发布2022Q4及全年财报：首次实现全年运营盈利，会员数涨至1.2亿

2月22日，爱奇艺发布22Q4及全年财报，22年爱奇艺总营收达290亿元人民币(yoy-5%)，经调整经营利润为22亿元，经调整经营利润率为7%(同比提升17pcts)；22Q4，爱奇艺总营收达76亿元(yoy+3%)，经调整经营利润为9.8亿元，经调整经营利润率为13%(同比提升20pcts)。爱奇艺已连续四个季度实现Non-GAAP运营盈利，超预期完成年度目标。截至2022年12月31日，爱奇艺会员规模达到1.2亿，单季净增超1300万。

第四季度优异的业绩表现归功于多部原创优质内容的热播。爱奇艺陆续推出了包括《风吹半夏》《卿卿日常》在内的多部热门剧集，会员用户观看时长同比增长超40%，环比增长超过30%。2023年年初上线的《狂飙》延续了四季度内容的热度，成为又一部“现象级”内容，打破了内容热度值、用户观看时长等多项平台记录。

● 投资建议

游戏：网易披露2022年Q4季报，2022Q4收入为254亿元，符合市场预期(彭博预期253亿元)，网易22Q4归母净利润(Non-GAAP)为48.11亿元，yoy-27.1%，低于市场预期(彭博预期52.29亿元，yoy-20.7%)，一定程度受到一次性游戏授权费用，股权投资相关的投资收益减少，和汇兑损失影响。网易的蛋仔派对已经成为网易历史上达到日活最高的游戏，在2023年Q1蛋仔派对DAU峰值达到3000万。腾讯的黎明觉醒：生机已经于2023年2月23日上线，该游戏由300人研发，和网易的《明日之后》品类及商业化定位相似，上线以来一直维持iOS畅销榜前10。2022年年度最佳游戏《艾尔登法环》(由FromSoftware开发，由万代南宫梦发行)于近日销量突破了2000万，口碑一直较好。建议关注产品品质优

秀，有出海视野，并且商业化路径清晰的游戏公司，包括：腾讯控股，网易-S，三七互娱，完美世界。

元宇宙：苹果已经选择立讯精密协助生产 AR 设备，其他曾经帮助苹果生产 AR 的包括和硕、富士康等。苹果正在开发第二代 AR/VR 头显，预计 2025 年发布，苹果预计将于今年 6 月推出首款 AR/VR 头显。谷歌达成实用量子计算机的第二个里程碑，通过更多量子位降低量子计算的错误率。Meta VR/AR 专利提出多源光导照明器，解决照明不均匀问题。建议关注具备较强研发实力并且具有较大规模用户数据积累的科技型企业，包括：百度集团-SW，Microsoft，Apple，Google。

综合电商：京东计划 3 月初上线百亿补贴频道，2 月 23 日已启动内测，预计覆盖全品类，并于 2 月 28 日生效“买贵双倍赔”服务，京东在一级入口设置“百亿补贴”窗口短期有望取得用户关注度并提升 DAU；阿里巴巴公布 FY23Q3 业绩，收入为 2477.56 亿元 (yoy+2%)，降本效果显著，经调整净利润为 499.32 亿元 (yoy+12%) 远超彭博一致性预期（预期值 yoy-3%），淘系 GMV 录得中个位数下降但中国商业、国际商业仍超一致性预期，随着本地生活高德饿了么整合，天猫小时购团队成立，逍遥子亲自挂帅云计算，2023 年“进”值得期待；SHEIN 已连续四年盈利，2022 年净利润达 7 亿美元。建议关注：京东集团-SW，拼多多，阿里巴巴-SW，SHEIN。

本地生活：携程近期与黑龙江省文旅厅、莫干山裸心谷和建发旅游集团等签署战略合作协议；名创优品在广州召开“中国名创·点亮全球”全球品牌战略升级发布会，海外市场本地化经营可通过降低雇佣成本和搭建本土供应链优化成本费用结构。此外，名创优品获纳入恒生综合指数成分股；嘀嗒出行递表港交所，毛利率超 80%，根据 2021 年顺风车搭乘次数计算，嘀嗒出行名列中国市场第一。建议关注：美团-W，携程集团-S，名创优品，嘀嗒出行。

产业互联网：贝壳研究院统计大数据显示，2023 年 2 月百城首套房贷主流利率平均为 4.04%，环比下降 6BP，创 2019 年以来新低。货币政策调整有望促进房产交易端回暖。建议关注：贝壳-W

短视频直播电商：2.18-2.24 东方甄选矩阵号日均 GMV 达 2855.4 万，环比下降 1.8%；受云南省商务厅、云南省文旅厅联合邀请，2 月 25 日东方甄选团队在西双版纳正式开播，开播首日主账号 GMV 达 4905.9 万；快手召开 2023 磁力大会，22 年快手电商品牌 GMV 同比增长 65%，分销主播数同比增长 185%，GMV 破亿品牌数达 100 个，GMV 破千万的品牌数 1200+个；2 月 24 日快手本地生活在测试官方小程序，目前已小范围定向邀请餐饮、茶饮等连锁品牌入驻，北京、杭州等城市的快手用户可通过快手本地生活官方小程序完成团购商品交易；TikTok Shop 商城从本月起正式在泰国和菲律宾上线，未来将陆续向更多东南亚国家开放。建议关注：快手-W、新东方在线、遥望科技。

广告：今世缘酒业与分众传媒达成三年战略合作关系；2 月 21 日，蓝色光标销博特公测“萧助理”移动端 Beta 版本，该版本结合了 AIGC 输出能力，通过文本对话模式，用户可以让“萧助理”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：分众传媒、蓝色光标。

长视频：爱奇艺发布 22Q4 财报，收入达 76 亿，同比增长 3%，

经调整归母净利润持续正增长，达 8.6 亿，此外，内容成本同比下降 19%，验证了长视频进入“提质减量”的新周期。建议关注：爱奇艺、芒果超媒、腾讯控股。

● 风险提示

消费恢复不及预期风险、用户增长不及预期风险、行业竞争格局剧变风险、宏观经济波动风险、政策及监管趋严风险

正文目录

1 本周行情回顾	6
2 本周观点	12
3 行业一周要闻	14
3.1 本地生活	14
3.2 综合电商	15
3.3 短视频、直播电商	17
3.4 社交	19
3.5 广告	20
3.6 长视频及院线	20
3.7 游戏	21
3.8 元宇宙	22
3.9 产业互联网	22
4 公司重点公告	24
5 行业数据跟踪	26
5.1 电商	26
5.2 游戏	27
5.3 视频	28
5.4 社交	29
5.5 影视	30
风险提示	30

图表目录

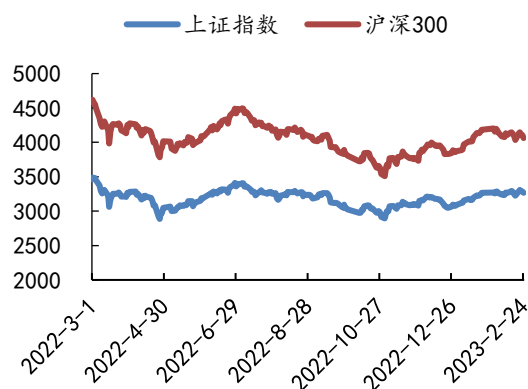
图表 1 上证综指及沪深 300 走势	6
图表 2 恒生指数及恒生科技指数走势	6
图表 3 道琼斯工业指数走势	6
图表 4 纳斯达克指数走势	6
图表 5 中信传媒指数走势	7
图表 6 中信电商及服务指数走势	7
图表 7 中信教育指数走势	7
图表 8 恒生互联网科技业走势	7
图表 9 A 股重点个股本周行情表现（2023-02-20 至 2023-02-24）	8
图表 10 港股重点个股本周行情表现（2023-02-20 至 2023-02-24）	10
图表 11 美股重点个股本周行情表现（2023-02-20 至 2023-02-24）	11
图表 12 重点公司本周重要公告（2023-02-20 至 2023-02-14）	24
图表 13 快手带货达人榜 Top 10（2023-02-13 至 2023-02-19）	26
图表 14 抖音带货能力榜 Top 10（2023-02-13 至 2023-02-19）	26
图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名（2023-02-20 至 2023-02-26）	27
图表 16 iOS 游戏畅销榜上周排名（2023-02-13 至 2023-02-19）	27
图表 17 剧集播映指数 Top 10（2023-02-20 至 2023-02-25）	28
图表 18 综艺播映指数 Top 10（2023-02-20 至 2023-02-25）	28
图表 19 本周微信小程序总榜 Top10（2023-02-20 至 2023-02-26）	29
图表 20 本周微信小程序成长榜 Top10（2023-02-20 至 2023-02-26）	29
图表 21 本周电影票房排名 Top 10（2023-02-20 至 2023-02-26）	30

1 本周行情回顾

从指数表现来看，本周(2023-02-20 至 2023-02-24)，上证指数周涨跌幅为 1.34%，创业板指周涨跌幅为-0.83%，沪深 300 周涨跌幅为 0.66%，恒生指数周涨跌幅为-3.43%，恒生科技周涨跌幅为-5.8%，道琼斯工业指数周涨跌幅为-2.99%，纳斯达克指数周涨跌幅为-3.33%；从板块表现来看，传媒(中信)周涨跌幅为-0.87%，电商及服务II(中信)周涨跌幅为-0.68%，教育(中信)周涨跌幅为 1.25%，恒生互联网科技业周涨跌幅为-7.85%，中证海外中国互联网 50 指数周涨跌幅为-7.56%。

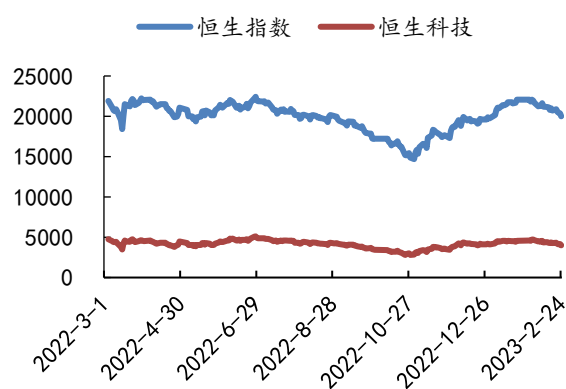
本周，上证指数(+1.34%)转涨，报收 3267.2 点；创业板指(-0.83%)延续下跌趋势，报收 2428.9 点；沪深 300(+0.66%)涨幅小于中证 1000(+1.11%)，整体上，中小市值股票表现优于大市值股票。本周，道琼斯工业指数(-2.99%)延续下跌趋势，报收 32816.9 点；纳斯达克指数(-3.33%)转跌，报收 11394.9 点。

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 2023-02-20 至 2023-02-24，本周 A 股涨幅前三分别为：鸿合科技(+20.08%)，吉宏股份(+8.16%)，浙数文化(+6.35%)；本周 A 股跌幅前三分别为：人民网(-8.1%)，昆仑万维(-4.44%)，分众传媒(-3.92%)；本周港股涨幅前三分别为：美图公司(+36.71%)，中国儒意(+10.33%)，中手游(+4.29%)；本周港股跌幅前三分别为：知乎-W(-16.36%)，京东集团-SW(-15.29%)，快手-W(-11.84%)；本周美股涨幅前三分别为：英伟达(+8.87%)，爱奇艺(+6.04%)，叮咚买菜(+3.76%)；本周美股跌幅前三分别为：UNITY SOFTWARE(-25.36%)，达达集团(-17.44%)，Autodesk(-12.48%)。

图表 9 A 股重点个股本周行情表现 (2023-02-20 至 2023-02-24)

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
002955.SZ	鸿合科技	80.47	34.39	20.08%	32.83%	19.45	2.25
002803.SZ	吉宏股份	68.68	18.15	8.16%	14.29%	38.55	3.31
600633.SH	浙数文化	120.75	9.54	6.35%	4.72%	29.78	1.32
605098.SH	行动教育	44.33	37.54	6.05%	10.12%	28.45	4.24
603888.SH	新华网	102.66	19.78	5.21%	5.21%	44.11	3.23
601928.SH	凤凰传媒	221.15	8.69	4.95%	10.00%	9.15	1.33
300866.SZ	安克创新	269.87	66.40	4.76%	0.94%	23.14	4.16
300113.SZ	顺网科技	85.95	12.38	4.74%	13.68%	-308.74	3.59
002517.SZ	恺英网络	190.50	8.85	3.15%	12.31%	19.26	4.37
300459.SZ	汤姆猫	175.44	4.99	3.10%	53.54%	34.52	4.57
002131.SZ	利欧股份	143.88	2.13	2.40%	15.14%	-14.31	1.21
002558.SZ	巨人网络	208.51	10.40	2.36%	7.55%	23.28	1.72
002400.SZ	省广集团	88.39	5.07	2.01%	4.75%	47.02	1.88
600637.SH	东方明珠	244.82	7.17	1.99%	7.17%	20.95	0.83
601019.SH	山东出版	138.99	6.66	1.99%	3.90%	8.89	1.09
601801.SH	皖新传媒	112.39	5.65	1.80%	1.99%	15.93	0.99
002555.SZ	三七互娱	503.68	22.71	1.57%	11.32%	14.77	4.34
605168.SH	三人行	106.98	105.50	1.29%	-0.93%	19.58	5.00
601949.SH	中国出版	97.50	5.35	0.94%	7.43%	14.82	1.25
002607.SZ	中公教育	351.54	5.70	0.71%	-7.17%	-15.28	32.97
601811.SH	新华文轩	105.70	10.43	0.68%	1.86%	9.39	1.08
600959.SH	江苏有线	155.02	3.10	0.65%	2.31%	47.34	0.71
600037.SH	歌华有线	118.16	8.49	0.59%	2.91%	25.85	0.90
600977.SH	中国电影	228.33	12.23	0.58%	-5.85%	-927.09	2.07
003032.SZ	传智教育	73.37	18.23	0.55%	3.40%	41.00	5.55
600373.SH	中文传媒	135.37	9.99	0.50%	4.39%	8.76	0.81
002602.SZ	世纪华通	336.86	4.52	0.44%	13.85%	117.13	1.05
000156.SZ	华数传媒	148.42	8.01	0.38%	3.89%	18.73	1.02
601921.SH	浙版传媒	169.56	7.63	0.26%	1.87%	11.98	1.40
601098.SH	中南传媒	179.78	10.01	0.10%	1.62%	12.91	1.23
002624.SZ	完美世界	276.64	14.26	0.07%	1.64%	27.36	2.97
300770.SZ	新媒股份	92.84	40.18	0.00%	7.43%	14.33	2.82
600556.SH	天下秀	131.42	7.27	-0.14%	-3.45%	43.33	3.47
300364.SZ	中文在线	89.49	12.26	-0.33%	19.38%	-109.51	5.91
300792.SZ	壹网壹创	75.17	31.51	-0.41%	12.70%	27.83	2.77
300343.SZ	联创股份	120.21	10.55	-0.47%	-3.56%	11.69	6.73
603444.SH	吉比特	262.24	364.90	-0.57%	3.22%	20.57	7.46
603466.SH	风语筑	89.39	14.99	-0.73%	1.35%	148.65	4.25
300182.SZ	捷成股份	135.40	5.17	-0.77%	8.16%	29.53	1.86
603103.SH	横店影视	85.74	13.52	-0.81%	-4.38%	-54.36	6.19

603377.SH	东方时尚	56.00	7.77	-1.02%	15.80%	327.46	2.57
300315.SZ	掌趣科技	98.72	3.58	-1.10%	5.29%	-7.35	2.11
000665.SZ	湖北广电	73.38	6.47	-1.22%	1.41%	-11.79	1.22
300251.SZ	光线传媒	225.01	7.67	-1.29%	-6.46%	-29.49	2.52
300027.SZ	华谊兄弟	67.98	2.45	-1.61%	-8.58%	-6.24	3.10
002291.SZ	遥望科技	128.85	14.14	-1.87%	-6.11%	-36.97	2.26
300058.SZ	蓝色光标	140.99	5.66	-2.08%	6.79%	2215.14	1.45
002739.SZ	万达电影	294.21	13.50	-2.17%	-4.26%	-41.02	3.50
300785.SZ	值得买	44.20	33.24	-2.52%	4.59%	43.32	2.51
300133.SZ	华策影视	100.95	5.31	-2.57%	2.12%	26.75	1.50
002174.SZ	游族网络	104.59	11.42	-2.73%	4.87%	-93.10	2.06
600640.SH	国脉文化	85.94	10.80	-2.88%	4.75%	-33.56	2.12
300413.SZ	芒果超媒	610.79	32.65	-3.00%	7.12%	33.70	3.27
300010.SZ	豆神教育	28.92	3.33	-3.48%	-1.19%	-4.89	-30.27
000681.SZ	视觉中国	107.61	15.36	-3.64%	0.46%	130.67	3.18
002027.SZ	分众传媒	921.41	6.38	-3.92%	-8.20%	24.43	5.52
300418.SZ	昆仑万维	259.62	21.96	-4.44%	33.74%	295.15	2.17
603000.SH	人民网	194.38	17.58	-8.10%	4.77%	86.25	5.70

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 (2023-02-20 至 2023-02-24)

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	125.73	2.83	36.71%	45.88%	-59.05	3.20
0136. HK	中国儒意	203.09	2.03	10.33%	-2.87%	4.61	2.90
0302. HK	中手游	60.62	2.19	4.29%	10.61%	26.40	0.89
0667. HK	中国东方教育	132.90	6.10	3.39%	2.18%	37.24	2.05
1797. HK	新东方在线	525.77	51.90	1.67%	-18.65%	81.13	21.08
6100. HK	同道猎聘	64.87	12.34	1.65%	14.90%	22.34	1.76
1896. HK	猫眼娱乐	102.64	8.97	0.67%	-8.75%	65.85	1.07
6169. HK	宇华教育	39.90	1.11	0.00%	0.00%	6.24	0.62
6068. HK	光正教育	7.08	0.33	0.00%	4.84%	6.46	1.39
0839. HK	中教控股	246.43	9.66	-1.43%	-19.54%	11.73	1.54
1765. HK	希望教育	55.39	0.69	-1.43%	-13.75%	10.94	0.60
1525. HK	建桥教育	16.31	3.93	-1.50%	-1.01%	6.96	0.73
2423. HK	贝壳-W	1826.57	48.70	-1.72%	2.53%	-61.35	2.39
1119. HK	创梦天地	53.74	3.81	-2.31%	-3.05%	-16.00	1.17
9992. HK	泡泡玛特	296.82	21.50	-2.49%	-15.19%	30.64	3.57
0799. HK	IGG	33.29	2.78	-3.14%	-5.44%	-8.79	1.07
1890. HK	中国科培	62.47	3.10	-3.43%	-15.76%	7.79	1.46
1569. HK	民生教育	19.61	0.47	-4.12%	-10.58%	3.15	0.36
9616. HK	东软教育	21.00	3.25	-4.13%	-13.56%	4.39	1.11
9961. HK	携程集团-S	1785.36	278.20	-4.27%	-3.80%	-108.52	1.46
3888. HK	金山软件	356.24	26.15	-4.56%	-9.20%	-5.01	1.66
1810. HK	小米集团-W	2999.25	12.00	-5.51%	-7.12%	150.00	1.92
9626. HK	哔哩哔哩-W	684.57	167.00	-5.65%	-14.27%	-7.65	3.74
1060. HK	阿里影业	134.88	0.50	-5.66%	-15.25%	60.76	0.85
2400. HK	心动公司	120.11	25.00	-6.19%	-6.19%	-11.11	5.12
2013. HK	微盟集团	132.35	4.76	-6.48%	-24.20%	-13.57	3.37
0700. HK	腾讯控股	33396.72	349.40	-6.53%	-8.58%	17.07	4.00
3690. HK	美团-W	8323.53	134.40	-6.80%	-23.02%	-68.81	5.90
9888. HK	百度集团-SW	3632.33	131.40	-7.01%	-0.76%	42.92	1.45
0772. HK	阅文集团	351.27	34.60	-7.11%	-15.51%	30.27	1.70
9899. HK	云音乐	169.66	80.00	-7.78%	-21.10%	-68.42	1.94
8083. HK	中国有赞	37.40	0.20	-8.14%	-21.92%	-1.40	2.32
9999. HK	网易-S	4055.73	123.50	-9.26%	-11.60%	17.81	3.46
9988. HK	阿里巴巴-SW	19072.85	90.05	-9.45%	-16.31%	52.02	1.73
2001. HK	新高教集团	50.08	3.22	-10.06%	-19.50%	7.09	1.38
1024. HK	快手-W	2288.40	52.85	-11.84%	-23.02%	-11.28	5.09
9618. HK	京东集团-SW	5572.32	178.40	-15.29%	-22.97%	230.87	2.37
2390. HK	知乎-W	73.51	23.00	-16.36%	-8.37%	-3.73	1.13

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 (2023-02-20 至 2023-02-24)

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
NVDA. O	英伟达	5728.36	232.86	8.87%	19.19%	131.68	26.02
IQ. O	爱奇艺	69.74	7.37	6.04%	10.00%	-356.60	7.77
DDL. N	叮咚买菜	11.08	4.69	3.76%	-7.13%	-9.49	24.88
ORCL. N	甲骨文	2390.50	88.66	1.58%	0.23%	27.17	-56.30
MNSO. N	名创优品	51.13	16.45	1.48%	8.08%	41.17	4.91
YSG. N	逸仙电商	7.32	1.31	0.77%	-19.14%	-4.21	1.11
ATVI. O	动视暴雪	602.48	76.82	-0.97%	0.33%	39.82	3.13
META. O	META	4417.60	170.39	-1.44%	14.38%	19.04	3.51
VIPS. N	唯品会	79.33	13.54	-1.60%	-12.48%	8.77	1.69
CRM. N	Salesforce	1622.00	162.20	-1.80%	-3.44%	583.45	2.73
EA. O	艺电	301.02	109.77	-1.99%	-14.70%	28.97	3.99
ZM. O	ZOOM	216.11	73.93	-2.86%	-1.43%	30.93	3.75
DBX. O	DROPBOX	73.72	20.60	-2.92%	-11.32%	13.33	-23.83
WMG. O	华纳音乐	166.13	32.20	-2.98%	-11.24%	34.68	61.53
HTHT. O	华住	159.95	47.65	-3.19%	0.36%	-50.52	12.54
MSFT. O	微软	18551.45	249.22	-3.43%	0.82%	27.50	10.13
FUTU. O	富途控股	67.13	45.67	-3.47%	-10.03%	20.24	2.47
WB. O	微博	48.33	20.50	-3.62%	-9.89%	81.68	1.51
AMZN. O	亚马逊	9581.19	93.50	-3.81%	-9.34%	-351.99	6.56
AAPL. O	苹果	23212.38	146.71	-3.83%	1.83%	24.39	40.92
UBER. N	Uber	671.31	33.40	-3.94%	7.99%	-7.34	9.15
DIS. N	迪士尼	1832.29	100.30	-4.68%	-7.55%	55.19	1.91
TME. N	腾讯音乐	131.44	7.59	-5.24%	-9.54%	30.20	1.96
YY. O	欢聚	22.45	31.48	-5.29%	-11.77%	3.94	0.40
CMCSA. O	康卡斯特	1559.94	37.00	-5.42%	-5.97%	29.05	1.93
GOOGL. O	谷歌	11428.01	89.13	-5.53%	-9.82%	19.03	4.46
DAO. N	有道	9.12	7.24	-6.22%	1.97%	-8.74	-4.32
SHOP. N	SHOPIFY	519.61	40.75	-6.56%	-17.29%	-15.02	6.31
SE. N	SEA	334.70	60.01	-7.69%	-6.89%	-15.19	5.35
HUYA. N	虎牙直播	10.44	4.36	-8.21%	-20.73%	-26.97	0.65
NFLX. O	奈飞	1412.42	317.15	-8.85%	-10.37%	31.44	6.80
BZ. O	BOSS 直聘	105.16	20.57	-9.46%	-15.31%	123.78	5.28
RBLX. N	ROBLOX	222.06	36.96	-9.59%	-0.67%	-24.02	72.56
ATHM. N	汽车之家	39.76	31.13	-9.64%	-10.70%	15.28	1.16
GDS. O	万国数据	36.87	18.92	-9.82%	-18.97%	-15.36	1.11
PDD. O	拼多多	1058.54	83.72	-10.38%	-14.55%	26.18	7.02
ADSK. O	Autodesk	415.42	192.53	-12.48%	-10.52%	50.48	36.28
DADA. O	达达集团	22.75	8.90	-17.44%	-31.59%	-7.29	2.19
U. N	UNITY SOFTWARE	89.05	29.61	-25.36%	-16.64%	-9.68	2.52

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2 本周观点

游戏：网易披露 2022 年 Q4 季报，2022Q4 收入为 254 亿元，符合市场预期(彭博预期 253 亿元)，网易 22Q4 归母净利润(Non GAAP)为 48.11 亿元，yoy-27.1%，低于市场预期(彭博预期 52.29 亿元，yoy-20.7%)，一定程度受到一次性游戏授权费用，股权投资相关的投资收益减少，和汇兑损失影响。网易的蛋仔派对已经成为网易历史上达到日活最高的游戏，在 2023 年 Q1 蛋仔派对 DAU 峰值达到 3000 万。腾讯的黎明觉醒：生机已经于 2023 年 2 月 23 日上线，该游戏由 300 人研发，和网易的《明日之后》品类及商业化定位相似，上线以来一直维持 IOS 畅销榜前 10。2022 年年度最佳游戏《艾尔登法环》(由 FromSoftware 开发，由万代南宫梦发行)于近日销量突破了 2000 万，口碑一直较好。建议关注产品品质优秀，有出海视野，并且商业化路径清晰的游戏公司，包括：腾讯控股，网易-S，三七互娱，完美世界。

元宇宙：苹果已经选择立讯精密协助生产 AR 设备，其他曾经帮助苹果生产 AR 的包括和硕、富士康等。苹果正在开发第二代 AR/VR 头显，预计 2025 年发布，苹果预计将于今年 6 月推出首款 AR/VR 头显。谷歌达成实用量子计算机的第二个里程碑，通过更多量子位降低量子计算的错误率。Meta VR/AR 专利提出多源光导照明器，解决照明不均匀问题。建议关注具备较强研发实力并且具有较大规模用户数据积累的科技型企业，包括：百度集团-SW，Microsoft，Apple，Google。

综合电商：京东计划 3 月初上线百亿补贴频道，2 月 23 日已启动内测，预计覆盖全品类，并于 2 月 28 日生效“买贵双倍赔”服务，京东在一级入口设置“百亿补贴”窗口短期有望取得用户关注度并提升 DAU；阿里巴巴公布 FY23Q3 业绩，收入为 2477.56 亿元(yoy+2%)，降本效果显著，经调整净利润为 499.32 亿元(yoy+12%)远超彭博一致性预期(预期值 yoy-3%)，淘系 GMV 录得中个位数下降但中国商业、国际商业仍超一致性预期，随着本地生活高德饿了么整合，天猫小时购团队成立，逍遥子亲自挂帅云计算，2023 年“进”值得期待；SHEIN 已连续四年盈利，2022 年净利润达 7 亿美元。建议关注：京东集团-SW，拼多多，阿里巴巴-SW，SHEIN。

本地生活：携程近期与黑龙江省文旅厅、莫干山裸心谷和建发旅游集团等签署战略合作协议；名创优品在广州召开“中国名创·点亮全球”全球品牌战略升级发布会，海外市场本地化经营可通过降低雇佣成本和搭建本土供应链优化成本费用结构。此外，名创优品获纳入恒生综合指数成分股；嘀嗒出行递表港交所，毛利率超 80%，根据 2021 年顺风车搭乘次数计算，嘀嗒出行名列中国市场第一。建议关注：美团-W，携程集团-S，名创优品，嘀嗒出行。

产业互联网：贝壳研究院统计大数据显示，2023 年 2 月百城首套房贷主流利率平均为 4.04%，环比下降 6BP，创 2019 年以来新低。货币政策调整有望促进房产交易端回暖。建议关注：贝壳-W

短视频直播电商：2.18-2.24 东方甄选矩阵号日均 GMV 达 2855.4 万，环比下降 1.8%；受云南省商务厅、云南省文旅厅联合邀请，2 月 25 日东方甄选团队在西双版纳正式开播，开播首日主账号 GMV 达 4905.9 万；快手召开 2023 磁力大会，22 年快手电商品牌 GMV 同比增长 65%，分销主播数同比增长 185%，GMV 破亿品牌数达 100 个，GMV 破千万的品牌数 1200+个；2 月 24 日快手本地生活在测试官方小程序，目前已小范围定向邀请餐饮、茶饮等连锁品牌入驻，北京、杭州等城市的快手用户可通过快手本地生活官方小程序完成团购商品交易；TikTok Shop 商城从本月起正

式在泰国和菲律宾上线，未来将陆续向更多东南亚国家开放。建议关注：快手-W、新东方在线、遥望科技。

广告：今世缘酒业与分众传媒达成三年战略合作关系；2月21日，蓝色光标销博特公测“萧助理”移动端Beta版本，该版本结合了AIGC输出能力，通过文本对话模式，用户可以让“萧助理”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：分众传媒、蓝色光标。

长视频：爱奇艺发布 22Q4 财报，收入达 76 亿，同比增长 3%，经调整归母净利润持续正增长，达 8.6 亿，此外，内容成本同比下降 19%，验证了长视频进入“提质减量”的新周期。建议关注：爱奇艺、芒果超媒、腾讯控股。

本周我们外发公司深度报告《哔哩哔哩-W 系列深度（1）：详解 B 站生态护城河及用户规模天花板—20230223》，观点如下：1) 用户分析：“社区+生态驱动”的增长模型较为成功，23 年 4 亿 MAU 的目标有望达成。通过对比 N 站、B 站的用户规模变化，我们发现内容破圈并不会导致存量用户的流失，较差的用户运营模型才会使得用户流失，而在良好的社区氛围下，B 站较高的留存率有望持续保持，且不断丰富内容会持续提升 B 站内容的普适性，用户规模有望持续扩大，23 年 4 亿 MAU 的目标有望达成。2) 内容分析：PUGV+OGV 双线并进，从 ACG 到多垂类泛娱乐内容多点开花。3) 社区分析：多项举措实现社区自治，用户共同维护社区氛围。

良好社区氛围成就高留存，商业化进程持续跟进。预计公司 22/23/24 年实现营业收入 218.85/265.17/316.17 亿，实现经调整归母净利润 -69.79/-41.27/-13.28 亿。我们分别采用 SOTP 估值法和 P/MAU 估值法对公司进行估值，根据审慎性原则，公司合理市值为 957.4 亿元（对应 1091.5 亿港元），首次覆盖，给予“买入”评级。

本周我们外发公司深度报告《从 ChatGPT 等生成式 AI 的算力开销及商业化潜力，看微软和谷歌面临的挑战—20230221》，观点如下：1) 生成式 AI 的算力需求：GPT-3 175B 每次训练成本在 875 万-1093.75 万美元之间，对应花费时间在 110.5 天-27.6 天，每 1 百万参数的训练价格是 50 美元-62.5 美元之间；GPT 70B（700 亿参数，14000 亿 Tokens，85 天训练时间）的训练价格在 250 万美元每次。2) 生成式 AI 的商业化潜力：类似 ChatGPT 的生成式 AI，在不久的将来，生成式 AI 有较大可能在“智能客服”和“搜索引擎”进行增值，并有较大可能以“插件”的形式赋能现有的“生产力工具链（工程软件/音视频制作工具等）”。3) 微软和谷歌面临的挑战：其共同面临的挑战包括，面临细分领域（电商，社交，游戏）的威胁或直接竞争，威胁包括细分领域数据集获得难度增大，竞争包括细分领域巨头直接下场竞争并更易于满足细分领域用户需求；算力开销驱动营业成本增加等。

投资建议：在模型层面和应用层面，建议关注在 AI 技术领域有较强人才优势，同时有成熟的商业化产品支撑其创新的科技型企业，包括：百度集团-SW，阿里巴巴-SW，网易-S，Microsoft，Google 等。

3 行业一周要闻

3.1 本地生活

● 中国旅游研究院：2023 年旅游市场全年“稳开高走，持续回暖”

中国旅游研究院 20 日发布报告预测，2023 年旅游市场全年“稳开高走，持续回暖”，暑期有望迎来全面复苏。中国旅游研究院预计 2023 年全年国内旅游人数约 45.5 亿人次，同比增长 73%，约恢复至 2019 年的 76%；实现国内旅游收入约 4 万亿元，同比增长约 89%，约恢复至 2019 年的 71%。2023 年全年入出境游客人数有望超过 9000 万人次，同比翻一番，恢复至疫情前的 31.5%。（新华财经）

● 北京将发放消费券，消费者在同平台一次可领 1600 元

北京市商务局宣布向在京消费者发放“京彩·绿色”消费券，鼓励消费者购买使用绿色智能商品。政策实施周期内，结合传统节日等重要促消费时间节点，每季度适时在参与企业线上平台，发放“京彩·绿色”消费券。每批次内，同一在京消费者在同一个参与企业的线上平台可领取一张或多张，最多可领取五张共 1600 元“京彩·绿色”消费券，包括 100 元（消费满 1000 元可用）、200 元（消费满 2000 元可用）、300 元（消费满 3000 元可用）、400 元（消费满 4000 元可用）、600 元（消费满 6000 元可用）各一张，当批次领取的消费券该批次内有效。（北京市商务局）

● 美团香港招兵买马，正在同时招募摩托车手、单车骑手和步行送货员

美团近日正式进入香港市场，并已在多个招聘渠道发布外卖骑手招聘广告。美团官方招聘文件显示，美团正在同时招募摩托车手、单车骑手和步行送货员。送货员的收入包括配送服务费、活动奖励和额外组别服务费。以行业标准一小时内送递约两单计，假设送货员每月完成 500 单且获得所有奖励，摩托车手的收入可达最高 3.5 万港币。

在 2022 年第三季度的财报电话会议上，美团创始人王兴在回答分析师提问时就称美团将会继续挖掘中国大陆市场，也会走向其他地区的市场，目前美团在香港的市场试水规模并不大，两地服务也有差异，团队也需要调整现有的经营模式以应对新市场。（新华财经）

● 黑龙江省文化和旅游厅与携程集团续签战略合作协议，深度共推黑龙江文旅高质量发展

2 月 20 日，黑龙江省文化和旅游厅与携程集团开展工作座谈会，黑龙江省文化和旅游厅党组书记、厅长何晶与携程集团副总裁王伟就以往合作的项目和未来合作期许等方面展开交流，并达成了多方位、深层次、高质量的深化合作共识。

自 2020 年黑龙江省文化和旅游厅与携程集团签订战略合作协议以来，双方持续根据动态化的市场需求，充分发挥各自优势，从产品研发、内容打造、平台搭建、线上流量导入等多重维度赋能，持续培育黑龙江省文旅消费热点。合作以来，已通过惠民补贴活动带动超 2 亿的交易转化、已研发超 30 条旅行产品线路、打造 2 档亿级曝光量的旅行微综艺、开展超 10 次线下主题活动、导入超 10 亿的优质广告资源曝光等，有效打造了从宣传-产品-转化的营销闭环，实现从行前种草到产品预订的有效转化。

双方将深化战略合作协议中达成的发展共识，在更广领域、更深层次达成合作，帮助黑龙江释放“冰爽冬季”、“凉爽夏季”核心优势，扩大黑龙江省文旅市场规模，实现共赢发展。（黑龙江文旅局）

● 携程集团近期与多方达成合作协议

携程集团近期与多方进行合作，近日与建发集团旗下的建发旅游集团签署战略合作协议，未来双方将开启会员双向互通，携程会员匹配建发酒店鹭悦会对应会员等级。

携程集团与裸心集团在莫干山裸心谷举行了合资签约仪式，双方将进一步聚焦乡村振兴，在高端度假、技术创新、可持续发展等多个层面创造更多互为助力的合作空间。（公司公告）

● 美团“低空物流解决方案”通过民航局审定

2月24日，美团无人机团队城市低空物流解决方案已通过中国民航局审定，并获得了该部门颁发的《特定类无人机试运行批准函》和《通用航空企业经营许可证》，这也意味着美团无人机具备了成为一家城市级货运航空公司的资质能力，初步开启商业化运营等工作。

美团申请审定的运行场景，主要是在城市人口密集区120米以下的空域中，用无人机以超视距运行（即无人机在工作人员视野外运行）的方式完成物流配送工作。而如今美团无人机获批允许进行通用航空货运等经营活动，标志着美团拥有了商业化落地所需的国内合规许可。（每日经济新闻）

● 嘀嗒出行递表港交所：毛利率超80%，蔚来、京东持股

港交所近日披露，嘀嗒出行递表港交所主板申请上市，中金公司、海通国际和野村国际为联席保荐人。嘀嗒出行是领先的技术驱动的出行平台，旨在通过双轮驱动的策略创造更多交通运力，同时减少对环境的影响。公司经营顺风车平台，充分利用私人乘用车的闲置座位。公司提供智慧出租车服务，以提高中国出租车行业内所有利益相关者的效能及效率，并在全国范围内改善传统出租车扬招服务及管理。

按交易总额及顺风车搭乘次数计算，嘀嗒出行于2021年经营中国最大的顺风车平台。截至2022年9月30日，公司在全国366个城市提供基于App的顺风车平台服务，拥有约12.4百万名认证私家车车主。自公司成立以来及直至2022年9月30日，公司已为约57.4百万名顺风车乘客提供服务。（澎湃新闻）

3.2 综合电商

● 京东即将上线百亿补贴

京东计划在3月初上线百亿补贴频道，覆盖自营和pop店铺。补贴方案上，京东自营和pop将全部与拼多多商品比价，抽取费点也会与拼多多拉齐。（电商Pro）

● SHEIN准备上市，已经连续四年盈利

SHEIN已经连续四年盈利，且2022年利润达到7亿美元。SHEIN计划在2025年实现585亿美元的营收。此外SHEIN还预计，2025年平台总GMV将达806亿美元，较去年增长174%，有望在今年内登陆美国资本市场。（电商头条）

● 第六届中国跨境电商节将于6月16日在深开幕

2月18日，在深圳市社会组织管理局、市委统战部、南山区人民政府、市工商联、市市场监督管理局、市民政局、会展中心等各级政府领导的关心和支持下，由深圳市跨境电子商务协会主办的“2023第六届中国跨境电商节新闻发布会”圆满举行。

此次新闻发布会上，深圳市跨境电子商务协会执行会长王馨正式宣布“2023第六届中国跨境电商节暨第八届深圳国际跨境电商贸易博览会”将于2023年6月16日—18日在深圳会展中心（福田）举行，本次展会将从跨境财税、跨境物流、海外仓储、金融支付、平台科技、品牌智造、海洋机场物流、海关服务、知识产权大学、人才培养、K100B2B产业带、ERP等多方面展示跨境电商全行业最新的商业

模式、顶尖的服务能力以及前沿的行业技术，进一步提升跨境产业高度。（深圳市跨境电子商务协会）

● 饿了么：超额完成为期 87 天冬季行动目标

阿里-SW 旗下饿了么于 2 月 21 日向全员发内部信，并总结为期 87 天的冬季行动超额完成既定目标，还表示将启动晋升季，并加大激励总投入，实现责任担当、结果导向、实时激励、多元发展。

据了解，饿了么去年夏季启动的免单活动已成为当下最受关注的营销活动之一，世界杯期间上线的猜球赢免单讨论度也贯穿整个赛事；饿了么还与抖音达成战略合作，携手探索本地生活服务的新场景升级，疫情期间推出的应急特需服务也收获了普遍的好评。

半年多来，饿了么在几个重要的营销节点接连打了胜仗，内部士气较年前有进一步提升。（澎湃新闻）

● 阿里国际站跨境指数：国产电子产品“三件套”在海外需求旺盛

阿里国际站连续发布跨境指数数据显示，在今年受到通胀、库存等因素影响的电子产品出口领域，投影仪、智能手表和充电宝等产品海外需求仍然旺盛。在阿里国际站上，这三类电子产品的商机增长都同比超过 30%。（36 氪）

● 阿里巴巴江苏总部一期 9 月竣工

正在建设中的阿里巴巴江苏总部近日迎来新进展，多幢主体建筑均已封顶，将全面进入幕墙施工、内部装修阶段，项目一期计划于今年 9 月竣工，届时将可容纳 3 万人办公。阿里巴巴江苏总部位于河西南，总建筑面积约 85 万平方米，将打造基于智慧建筑理念的互联网产业社区。值得一提的是，除江苏总部外，阿里巴巴多个省份总部近期都迎来新进展。阿里巴巴北京总部园区项目的主体结构已经全部完成，预计 2023 年 12 月竣工投入使用。（南京日报）

● 国家邮政局：到年底实现电商快件不再二次包装比例达到 90%

国家邮政局 2 月 22 日在例行发布会上表示，2023 年实施绿色发展“9218”工程。加快推进快递包装绿色低碳转型，到年底实现电商快件不再二次包装比例达到 90%，深入推进过度包装和塑料污染两项治理，使用可循环快递包装的邮件快件达到 10 亿件，回收复用质量完好的瓦楞纸箱 8 亿个。（国家邮政局）

● NBA 中国与蚂蚁集团开启全面战略合作

2023 年 2 月 21 日 NBA 中国与蚂蚁集团今日共同宣布，双方将开启全面战略合作伙伴关系，支付宝成为 NBA 数字生活战略合作伙伴，NBA 视频内容也将首次登陆支付宝平台。

双方将在 NBA 视频内容和节目转播、联合会员和小程序运营、利用蚂蚁集团隐私计算服务进行联合市场营销、数字藏品以及企业社会责任等方面展开全面合作，为 NBA 球迷和蚂蚁集团旗下的数字平台海量用户带来专属的 NBA 体验，协力打造内容营销和粉丝经济的新时代。通过本次的全面战略合作关系，双方将在支付宝端内推出 NBA 生活号内容矩阵，其中 NBA 频道也已经于 2 月 15 日正式上线，并通过 NBA 中国签约的网络达人以及赋能优秀内容创作者开展丰富多彩的内容二创，在支付宝连接 NBA、商业合作伙伴和广大球迷社区。

NBA 中国还与蚂蚁集团旗下鲸探达成合作。从去年开始，通过后者相关科技服务在中国首发新春主题数字藏品。未来，双方还将共同探索以数字藏品为起点的数实交互创新，面向球迷发行多模态数字藏品。（蚂蚁集团官方）

● 京东到家平台在首页上线“京东买菜”频道

2 月 21 日，京东到家平台在首页上线“京东买菜”频道。点进该频道可以看到，其主要商品分类为时令水果、新鲜蔬菜、肉禽蛋、海鲜水产、火锅和预制菜等。

京东买菜并没有采取自营模式，而是平台化运作，例如山姆会员店、叮咚买菜、百果园都有入驻京东买菜。目前生鲜门店入驻京东到家不收取任何佣金，而以前最低的入驻佣金标准是 10%。（电商头条）

● 京东物流美国“洛杉矶 3 号仓”投入运营，北美多仓协同提升供应链服务能效

京东物流“洛杉矶 3 号仓”开仓仪式在美国加州洛杉矶举行，多个合作客户代表应邀出席，仪式上宣布，京东物流“洛杉矶 3 号仓”正式投入使用。“洛杉矶 3 号仓”启用后，京东物流在美国的自营仓管理面积已超 130 万平方英尺，相当于 17 个标准足球场，多个仓拥有不同的功能定位，也让京东物流在美国的供应链服务能力得到进一步提升。作为京东物流在美国西部第二大面积的仓储中心，“洛杉矶 3 号仓”为不同类型客户提供一体化供应链物流解决方案，不仅提供 B2B、B2C 仓储物流服务的一盘货库存管理等增值服务，还配套提供海运、空运、卡派尾程、拖车等物流服务。（京东物流公众号）

● 天猫小时购团队已成，阿里即时零售形成赛马机制

天猫正在筹划“小时购”业务，该业务也被称为零售版饿了么，阿里巴巴副总裁、阿里巴巴 B2C 零售事业群总裁刘鹏为业务一号位，目前正在搭建团队。消费者在淘宝 APP 首页点击“淘鲜达”就能体验生鲜果蔬、米面粮油、生活日用品等商品的一小时快送服务。

为了接入更多的本地商家，淘鲜达近日还与大人小店旗舰店达成了战略合作。淘鲜达与大人小店旗舰店的合作是为了方便消费者更及时的网上下单购买产品，避免购物需要等很久的问题。消费者在购买周边大超市的商品之后，门店 5km 范围内，最快一小时送货上门。与此同时，淘鲜达会为大人小店旗舰店的用户提供，新鲜水果、时令蔬菜、冷藏冷冻、酱油调味、生鲜肉蛋、日化洗护、熟食加工等品类，全淘鲜达累计 2500 万商品。（壹览商业）

● 阿里巴巴第三财季经调整净利润 499.32 亿元，同比增长 12%

阿里巴巴公布截至 2022 年 12 月 31 日止季度（对应 2023 财年第三季度）业绩：收入 2477.56 亿元，同比增长 2%；经调整净利润 499.32 亿元，同比增长 12%；调整后每 ADS 收益 19.26 元，同比增长 14%；自由现金流为 815.14 亿元，同比增长 15%。（公司公告）

3.3 短视频、直播电商

● TikTok 孵化“天猫”，已进军东南亚

本月，TikTok Shop 商城已在泰国、菲律宾悄然上线，接下来则将陆续向更多东南亚国家开放，为跨境商家提供全新的带货场景。这也是继 2022 年 10 月率先在印尼试水后，TikTok Shop 商城在东南亚地区的全面落地。TikTok Shop 商城的界面与抖音商城的界面高度相似。TikTok Shop 也将搜索框放在了页面顶部最显眼的位置。搜索框下面分别有“新客专享区”（New customer offer）和“限时秒杀区”（Flash sale）。页面主体部分则为天猫、京东等传统电商常用的商品双瀑布流，呈现美妆、女装、3C 电子等跨境业务主流品类，但也不乏“穆斯林用品”等针对不同国家/地区推出的特色品类区域。仅从入口设置来看，TikTok Shop 商城显然已经具备了传统货架电商的基础功能。（亿邦动力）

● 东方甄选云南好物专场正式开播

受云南省商务厅、云南省文旅厅联合邀请，在新华社新闻信息中心云南中心大力支持下，2 月 25 日，东方甄选团队将在西双版纳正式开播，东方小孙、董宇辉、

顿顿、小七、冯冯、冬冬、杰西、天权、鹏鹏一同开启“七彩云南行”（东方甄选官方公众号）

● 新东方在线拟实行股份奖励计划

新东方在线发布公告称，拟于 2023 年 3 月 9 日举行股东特别大会，决议通过 2023 年股份奖励计划。该计划拟授权限额约 1.01 亿股，占公司已发行股份的 10%。公告显示，该计划旨在为公司提供吸引人才，向其提供薪酬、激励等，让优秀人才成为公司股东，从而鼓励优秀人才为公司的长期增长、表现持续努力，创造更大价值。此次股权激励的对象，包括公司员工、董事及高级管理人员，以及关联实体参与者、服务提供者。（公司公告）

● 快手 2023 磁力大会：释放商业新增量，全面增效客户价值

今日，快手“2023 增量效应”磁力大会在北京召开，聚焦释放商业新增量、全面增效客户价值两大方向，探索生意的确定性增长路径。

快手高级副总裁、商业化业务负责人王剑伟在会上表示，2023 年，快手磁力引擎将通过商业流量扩容、商业流量提效、高价值流量产品化三大举措促进内容与商业的融合，提升快手流量对商业客户的价值。同时，快手率先在短视频/直播行业提出“全店 ROI”这一新型经营理念，鼓励商业客户在快手生态里深度经营。

（快手磁力引擎官方微信公众号）

● 快手电商 2022 年美妆 GMV 同比 2021 年增长 245%

2 月 22 日，快手电商近日在杭州举办快 LINK·快手美妆 2023 品牌&达人双选会。本次双选会共汇集了超 150 个品牌商家、72 位达人主播，活动现场品牌与主播即时对接。

会上，快手电商分销业务负责人李欢作开场致词，随后快手电商美妆行业运营负责人邹继安介绍了快手美妆过去一年的发展态势。2022 年，快手电商美妆行业增势迅猛，有近 300 场美妆直播 GMV 破千万，全年美妆 GMV 同比 2021 年增长 245%，近 40 位美妆达人年度成交额破亿。（电商报）

● 快手电商新增“安心钱包”账户

2 月 24 日快手电商发布消息，为帮助商家朋友更高效的使用小额打款产品功能为店铺做退款挽回，避免频繁充值保证金，平台对此功能升级优化，新增“安心钱包”账户，后续在使用小额打款功能时，可选择使用安心钱包账户。需要注意的是，该功能调整于 2023-2-23 日起逐步放量，预计会在 3 月底前全量。（电商报）

● 快手本地生活测试官方小程序

2 月 24 日快手本地生活正在测试官方小程序，目前已小范围定向邀请餐饮、茶饮等连锁品牌入驻。北京、杭州等城市的快手用户，可通过快手本地生活官方小程序完成团购商品交易，然后到店消费。

目前，7 分甜、半天妖、华莱士、味多美、马永记兰州牛肉面、楠火锅等品牌已经入驻快手官方本地生活小程序、并在北京、上海、杭州、成都等地开通团购业务。其中，“七分甜”已在北京、上海、杭州、郑州等地门店上线快手本地生活官方小程序。（亿邦动力）

● 哔哩哔哩领投成人集换式卡牌第一品牌“集卡社”首轮融资

专注成人集换式卡牌市场的杰森动漫“集卡社”近日获得首轮融资，由哔哩哔哩领投。目前集卡社已抢先签约了斗罗大陆、斗破苍穹、鬼灭之刃、迪士尼、皮克斯等总计超 100 个海内外知名 IP 的授权，并构建了线上、线下全渠道的销售体系。（36 氪）

- **字节加入“大模型之战”：朱文佳带队，搜索、智创两部门牵头**
字节跳动在大模型上已有所布局，分别在语言和图像两种模态上发力。字节跳动相关技术负责人对此回应：技术中台在这些领域有探索，还很初期，不成熟。语言大模型团队由字节搜索部门牵头，目前团队规模在十数人左右。图片大模型团队则由产品研发与工程架构部下属的智能创作团队牵头。

字节跳动语言大模型团队在今年组建，探索方向主要为与搜索、广告等下游业务的结合。语言大模型团队负责人与图像大模型团队负责人的间接和直接汇报对象，均为 Tik Tok 产品技术负责人朱文佳。（36 氪）

- **飞书首次披露商业化指标，2022 年订阅收入达 1 亿美金**

2 月 16 日，飞书宣布 2022 年 ARR（年度经常性收入）达 1 亿美金，较 2021 年增长 2.7 倍。这是飞书自成立以来，第一次披露核心业务指标。

ARR（年度经常性收入）是企业服务领域的关键性指标，指按合同计算、每年带来的经常性收入，也即 SaaS 订阅收入。对软件公司而言，ARR 在总收入中占比越高，也意味着收入的稳定性和未来潜力更高。成立于 2016 年的飞书，前身为字节内部的效率工具，并于 2019 年正式在国内提供服务，开始商业化探索。从 2021 年开始，飞书在内部就确立了以大客户为主的商业化战略，拿下了包括小米、理想、安克创新、Keep、莉莉丝在内的多家标杆客户，其 ARR 的快速增长也来自于此。（36 氪）

- **“直播精彩，演出未来”——2023 抖音演出行业大会在北京落幕**

2 月 23 日，“直播精彩，演出未来”——2023 抖音演出行业大会在北京落幕。会上，抖音演出推出了全新 IP “抖音美好现场”，计划为大型演唱会、音乐节、音乐会、话剧、舞台剧、脱口秀、主题晚会等演出性质内容持续提供平台能力支持，与演出行业“共创美好现场”。

抖音演出负责人宋英表示，抖音演出将在 2023 年出品 100 场大型演出、服务 1000 家演出机构、为用户带来超过 10000 场专业演出。与此同时，抖音演出希望与合作方建立更加深厚的信任关系，在实现共创共赢拓展新舞台、新用户、新价值的同时，进行传统文化的推广与传承，创造更大的社会价值。（界面新闻）

3.4 社交

- **小红书发布“种草值 TrueInterest” 让种草可衡量、可优化**

2 月 23 日，小红书在上海举办 WILL 商业大会，提出“产品种草”的新解法，即通过口碑沟通产品的价值，提高交易转化效率，同时影响用户心智，解决企业“流量停则销量停”的困境。小红书还推出“种草值 TrueInterest”，让种草营销变得可衡量、可优化。目前，小红书月活创作者 2000 万+，日均发布笔记量 300 万+，日均搜索查询量近 3 亿次。小红书已经成为帮助企业用产品优势种草消费者的有效平台。（新浪财经）

- **微信双端更新，小程序卡片功能推出**

微信 Windows 版迎来了测试版 3.9.2.6，此次更新推出了许多新功能，包括收藏列表样式更新、收藏搜索优化、性能优化。微信安卓端更新到最新版本后，可在微信主页下拉点击“搜索小程序”，界面底部会出现“小功能卡片”。用户可以自行添加小功能卡片，并自由进行编辑，便于用户查找数据（IT 之家）

3.5 广告

● 今世缘酒业与分众传媒战略合作

2月16日，今世缘酒业与分众传媒战略合作启动仪式在上海举行。双方达成三年战略合作关系。分众传媒创始人、董事长江南春表示，分众传媒将运用自身强大的全国化资源优势，助力今世缘不断丰富和提升品牌价值，在高质量发展的轨道上行稳致远，快速实现百亿目标。今世缘酒业与分众传媒将携手共进，合力打造高质量发展，实现百亿营收，布局后百亿时代。（证券时报）

● 蓝色光标销博特公测“萧助理”Beta版

2月21日，蓝色光标销博特公测“萧助理”移动端Beta版本，该版本将聊天机器人程序与销博特AIGC输出能力相结合。通过文本对话模式，用户可以让“萧助理”完成策划案撰写、品牌slogan批量输出、模板海报生成等工作。（蓝色光标官方公众号）

● 风语筑与百度达成AIGC战略合作，探索AIGC在数字内容全场景的前沿应用，强化大模型在垂直行业的训练与优化

近日，风语筑与百度签署战略合作协议并宣布双方达成AIGC战略合作伙伴关系，双方将联合探索并推进AIGC在文字、图片、音视频以及虚拟人、虚拟空间模型生成等3D内容场景的模型训练和落地应用。此次合作，双方将凭借各自所积累的技术优势和场景应用资源，积极探索AIGC赋能数字内容创作，助力数字内容创作效率和效果的提升。风语筑也将基于百度旗下的文心大模型、文心一格、文心一言等高效的AI协作平台，加速AIGC在数字内容领域与元宇宙虚拟场景的落地，相比于PGC、UGC可以实现以更少的成本、更快的速度，生成更个性化的数字场景与内容。双方合作也将推动AIGC展项化、产品化，让AIGC展项和产品更好地实现人机对话与互动交互，增强用户的互动体验感。（风语筑官方公众号）

3.6 长视频及院线

● 爱奇艺CEO龚宇：过去12个月先后完成三轮融资，成功解决债务问题

爱奇艺创始人、首席执行官龚宇发布《致投资人的一封信》。龚宇在信中称，在过去的12个月，爱奇艺先后完成三轮融资，总募资额近13亿美元，成功解决了债务问题，实现了资本结构的大幅优化。龚宇表示，最近的一笔融资发生在2023年1月，爱奇艺抓住市场的最佳时间窗口完成了公开市场增发，在尽最大努力保护投资人利益的同时，实现了资本结构的大幅优化。（界面新闻）

● 爱奇艺发布2022Q4及全年财报：首次实现全年运营盈利，会员数涨至1.2亿

2月22日，爱奇艺发布22Q4及全年财报，22年爱奇艺总营收达290亿元人民币（yoy-5%），经调整经营利润为22亿元，经调整经营利润率为7%（同比提升17pcts）；22Q4，爱奇艺总营收达76亿元（yoy+3%），经调整经营利润为9.8亿元，经调整经营利润率为13%（同比提升20pcts）。爱奇艺已连续四个季度实现Non-GAAP运营盈利，超预期完成年度目标。截至2022年12月31日，爱奇艺会员规模达到1.2亿，单季净增超1300万。

第四季度优异的业绩表现归功于多部原创优质内容的热播。爱奇艺陆续推出了包括《风吹半夏》《卿卿日常》在内的多部热门剧集，会员用户观看时长同比增长超40%，环比增长超过30%。2023年年初上线的《狂飙》延续了四季度内容的热度，成为又一部“现象级”内容，打破了内容热度值、用户观看时长等多项平台记录。（公司公告）

● 爱奇艺：将与百度探索 AIGC 在长视频行业的应用场景

爱奇艺创始人、首席执行官龚宇发布《致投资人的一封信》。龚宇在信中称，爱奇艺也密切关注技术进步带来的行业机遇，如人工智能生成内容（AIGC）和其他创新技术；将与战略合作伙伴百度一起探索 AIGC 在长视频行业的应用场景，例如提高内容生产效率、内容分发和推广。龚宇表示，相信 AIGC 战略将帮助爱奇艺释放更多的潜力，进一步提高其整体业务效率，创造更大的价值。（界面新闻）

● 《三体》电视剧总制片人表示将筹划第二部

2 月 22 日，中国电视艺委会组织的电视剧《三体》研讨会在京召开。总制片人白一骢表示，该剧让观众开始相信中国有自己的团队，有能力挑战科幻，这是一个非常美好的开始，会继续向《三体 2》挑战。（上观新闻）

● 万达电影计划上线线上剧本杀平台计划，提高非票房收入

2 月初，万达电影在互动平台表示，线上剧本杀平台计划上线，提高非票房收入。在去年 3 月，北京聚合梦想文化传媒有限公司就与万达电影达成战略合作，合作开展“光影剧本杀”业务合作，将 VR、AR、MR 等虚拟技术投入到剧本杀线下体验中。2022 年底，万达电影通过官网预告了剧本杀平台“够趣”的发布。（界面新闻）

3.7 游戏

● 网易发布 2022 年财报：前沿技术研发投入 150 亿

网易发布 2022 年第四季度及全年财报。季度内，网易持续加码自主研发投入，加快 AIGC、元宇宙、智能机器人、数字孪生等前沿技术的自研突破，创新数实融合应用模式，服务数字经济发展、智能制造、东数西算等国家战略建设目标。

2022 年度，网易总营收 965 亿元；非公认会计准则下，归属于公司股东的持续经营净利润 228 亿元。其中，Q4 营收 254 亿元；非公认会计准则下，归属于公司股东的持续经营净利润 48 亿元。公司 2022 全年研发投入超过 150 亿元，占比营收 15.6%，研发强度保持行业领先。其中，Q4 研发投入 41 亿元，创下历史新高。（公司公告）

● 腾讯今年首款大作上线

23 日，腾讯光子工作室的《黎明觉醒：生机》在国内上线后登上 iOS 畅销榜 TOP10，朝夕光年的《星球：重启》上线港台市场均进入到 iOS 畅销榜 TOP50。整体来看，《黎明觉醒：生机》在新手引导阶段提供了不错的游戏节奏，容易吸引喜欢 SOC 游戏的玩家，也令不熟悉这一品类的玩家能够顺畅上手。（游戏新知）

● 《艾尔登法环》销量突破 2000 万

2 月 22 日，《艾尔登法环》销量突破 2000 万，游戏官方和开发商 FromSoftware 纷纷发推祝贺。这一数字应当包含了所有平台的实体和数字版本。约两周前，日本角川集团公布了 2022 年第三季度的财报，报告显示该公司的游戏部门收益为 62.79 亿日元（约合 3.21 亿人民币），同比增长了 123%。角川表示，本季度游戏部门收益大幅度上升，是因为受到了旗下 FromSoftware 制作的《艾尔登法环》在 2022 年收获了 TGA 年度游戏大奖带来的正面影响。（游戏新知）

● 索尼计划推出网游

近日，索尼公布了 2022 财年第三季度财报，其游戏营收达到 96 亿美元。在财报中，索尼坦言营收增长的重要原因之一，是第一方 IP 在 PC 平台大受欢迎。

谈及后续的计划，财报中除了再次强调要继续把第一方 IP 带上 PC 外，还表示要在 2026 年 3 月 31 日前，在 PS 平台推出超过 10 款网游。索尼 PlayStation CEO

吉姆瑞安坦言，公司不惜花大价钱收购《命运》开发商 Bungie 的目的，就是为了强化自身制作网游的能力，加速“网游计划”实施。（GameLook）

3.8 元宇宙

● 苹果与立讯精密正合作开发第一代 AR 设备、PS VR2 不支持 3D 蓝光功能

近期，雷鸟创新与 3D 全景 XR 影像技术领导者深圳看到科技有限公司达成合作。3D 视频应用“Kandao AR”已上线“雷鸟 XR 眼镜”APP，雷鸟 XR 眼镜用户登陆应用即可近距离观赏立体惊艳的 3D 视频和图片，私享 3D 巨幕影院体验，享受空间感和沉浸感。（VR 陀螺）

● 谷歌达成实用量子计算机第二个里程碑，通过更多量子位降低量子计算的错误率

为了解决错误密度问题，谷歌量子 AI 团队（Google Quantum AI）的研究人员使用包含 72 个量子位的芯片，采用两种方式对单个逻辑量子位进行了编码。研究人员对这两种系统进行了 25 个周期的测量，来寻找逻辑翻转的量子比特。实验结果显示随着物理量子位数的增加，错误率会随之降低，尽管下降的幅度比较小。（DeepTech 深科技）

● Meta AR/VR 专利提出多源光导照明器，解决照明不均匀问题

头戴式显示设备需要紧凑且高效的照明器，并为显示面板的其他元件提供均匀照明。在名为“Multi-source light-guiding illuminator”的专利申请中，Meta 就介绍了一种多源光导照明器。Meta 的发明主要用于减轻由基于波导的照明器的照明不均匀问题。其中，光束可以在波导的相同边缘和/或相反边缘处耦合，并且可以配置为在耦出光束部分之间填充彼此的黑点。为了进一步提高照明均匀性，可以沿波导在空间上改变耦出光栅强度和/或光栅厚度。（映维网）

● PICO 推出全球首款 VR 音乐互动产品 BIT-CLUB，重新定义虚拟演出体验

2023 年 2 月 19 日，PICO 推出了全球首款 VR 音乐互动产品 BIT-CLUB，并同步上线了一场以“星际电音俱乐部”为主题的全虚拟 VR 互动电音演出。作为 PICO 推出的全球首款 VR 音乐互动产品，BIT-CLUB 通过对 VR 演唱会的全新交互方式升级，重新定义了虚拟演出的用户体验，为用户提供高质量、强沉浸的演出观看和参与感受。相较于传统 VR 演唱会中用户能够“看得清晰、听得真实”的体验外，在 BIT-CLUB 中，通过顶级的美术设计和虚拟环境设计，借助最新的 6DoF 交互技术和音游等各类互动场景的接入，用户在视听感官的享受之余，更能沉浸在丰富的互动内容之中。（映维网）

3.9 产业互联网

● 江苏扬州：二手房取消限售，首套房贷利率降至 3.8%

扬州市住建局于 2 月 20 日出台《关于积极支持刚需和改善性住房需求的通知》，通知共有 8 条措施，包括放宽新房购买条件、完善二手房交易政策、优化公积金贷款业务、首套房契税补贴、调整首套房商业贷款利率等。通知提到，“在市区新购买改善性住房的，其这意原有住房取得不动产权证书即可上市交易”，意味着扬州取消二手房 3 年限售政策。此外，扬州实行新发放首套住房商业性个人住房贷款利率政策动态调整长效机制，阶段性将全市首套住房商业性个人住房贷款利率的下限由现行的 LPR-20BP 调整为 LPR-50BP，这意味着扬州首套房贷款的利率下限，由之前的“最低 4.1%”下调至“最低 3.8%”（财联社）

● 国家统计局：1 月份一线城市商品住宅销售价格环比转涨

国家统计局数据显示，1 月份，70 个大中城市中商品住宅销售价格环比上涨城市个数增加；一线城市商品住宅销售价格环比转涨、二三线城市环比降势趋缓，一线城市商品住宅销售价格同比上涨、二三线城市同比下降。1 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有 36 个和 13 个，比上月分别增加 21 个和 6 个。1 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为上涨 0.2%；二手住宅销售价格环比由上月下降 0.5%转为上涨 0.4%。二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月下降 0.3%转为上涨 0.1%；二手住宅销售价格环比下降 0.3%，降幅比上月收窄 0.1 个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.1%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点；二手住宅销售价格环比下降 0.4%，降幅与上月相同。（国家统计局）

● 2 月二线城市首套房贷利率环比降幅最大，珠海及南宁已低至 3.7%

2023 年 2 月百城首套房贷主流利率平均为 4.04%，环比下降 6BP，这是过去 4 个月基本平稳后的再次明显下行；二套房贷利率平均为 4.91%，环比持平，同比回落 84 个基点。2 月百城银行平均放款周期为 28 天，较上月缩短 3 天。其中一线城市平均放款周期为 36 天，二线城市平均放款周期为 29 天，三四线城市平均放款周期均为 28 天。（财联社）

● 贝壳与腾讯云签署战略合作协议

贝壳与腾讯控股旗下腾讯云签署战略合作框架协议，合作拓展公有云长期服务。双方将充分发挥各自优势，进一步推动居住服务产业的数智化发展。（新浪财经）

● 贝壳发布《2022 贝壳用户服务品质年度报告》

2 月 23 日，贝壳-W 正式发布《2022 贝壳用户服务品质年度报告》。报告指出，2022 年，在“一体两翼”业务战略布局下，贝壳主要产品服务从房产交易，进一步扩充到住房租赁、家装、家居、家庭服务等更多领域。面向更多的服务场景、服务需求，贝壳依然坚定的以用户服务品质为核心，从技术、产品、服务、保障等方面全面构建、夯实品质服务体系，不断迭代服务能力，让用户从“买到房”升级到“住得好”，支持居住消费健康发展。

报告提到，用户的居住服务体验存在诸多不确定性：房源及服务的品质、服务者的专业程度、交易的安全便捷、权益的合法保障等。2022 年，贝壳针对这些痛点，推出有力的改进举措，也取得阶段性成果。（证券时报）

4 公司重点公告

图表 12 重点公司本周重要公告 (2023-02-20 至 2023-02-14)

发布时间	证券代码	证券名称	公告标题	主题
2023-02-24 18:56	300418.SZ	昆仑万维	昆仑万维:2023 年限制性股票激励计划实施考核管理办法	股权激励
2023-02-24 17:56	002607.SZ	中公教育	中公教育:关于公司股东协议转让部分股份完成过户登记暨权益变动超过公司股份 1%的公告	收购兼并, 权益变动, 个股其他公告
2023-02-24 17:12	002803.SZ	吉宏股份	吉宏股份:厦门吉宏科技股份有限公司关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报的风险提示, 填补措施及相关主体承诺的公告(修订稿)	可转债发行上市
2023-02-24 17:10	300770.SZ	新媒股份	新媒股份:2022 年度业绩快报	业绩快报
2023-02-24 16:15	601019.SH	山东出版	山东出版:收购老干部之家杂志社有限公司股权项目资产评估报告	收购兼并
2023-02-24 15:48	600556.SH	天下秀	天下秀:向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告(修订稿)	可转债发行上市
2023-02-24 15:47	600556.SH	天下秀	天下秀:独立董事关于公司第十一届董事会第二次会议相关事项的独立意见	个股其他公告
2023-02-24 21:25	3888.HK	金山软件	金山软件<03888> - 北京金山办公科技股份有限公司截至二零二二年十二月三十一日止年度业绩快报	
2023-02-23 18:14	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
2023-02-23 16:11	002400.SZ	省广集团	省广集团:2022 年度第三期超短期融资券兑付完成的公告	
2023-02-23 15:44	003032.SZ	传智教育	传智教育:江苏传智播客教育科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案(修订稿)	可转债发行上市
2023-02-23 20:02	9988.HK	阿里巴巴-SW	阿里巴巴-SW<09988> - 董事调任及薪酬委员会会员委任	公司变动
2023-02-23 19:54	9988.HK	阿里巴巴-SW	阿里巴巴-SW<09988> - 2022 年十二月底止季度业绩公告	季度业绩
2023-02-23 19:03	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于筹划非公开发行业务的提示性公告	增发发行
2023-02-23 19:03	300459.SZ	汤姆猫	汤姆猫:关于控股股东, 实际控制人及持股 5%以上股东未来六个月内不减持公司股份的公告	股份增减持
2023-02-23 19:01	300315.SZ	掌趣科技	掌趣科技:关于延长合伙企业存续期限的公告	
2023-02-23 19:01	300315.SZ	掌趣科技	掌趣科技:关于使用闲置自有资金进行委托理财的公告	委托理财
2023-02-23 18:08	9999.HK	网易-S	网易-S<09999> - 2022 年 12 月 31 日止第四季度股息公告	财务资料
2023-02-23 17:54	9999.HK	网易-S	网易-S<09999> - 2022 年 12 月 31 日止第四季度及财政年度未经审计的财务业绩公告及第四季度股息公告	季度业绩
2023-02-23 16:39	9899.HK	云音乐	云音乐<09899> - 截至 2022 年 12 月 31 日止年度的年度业绩公告	末期业绩
2023-02-22 18:35	002174.SZ	游族网络	游族网络:关于暂不向下修正游族转债转股价格的公告	可转债转债转股
2023-02-22 18:14	002558.SZ	巨人网络	巨人网络:关于股东股份减持计划时间过半的进展公告	股份增减持
2023-02-22 15:32	600633.SH	浙数文化	浙数文化:关于边锋网络投资股权投资基金的进展公告	资金投向
2023-02-22 22:07	0136.HK	中国儒意	中国儒意<00136> - 有关二零二三年游戏合作框架协议之持续关联交易	
2023-02-22 19:25	300364.SZ	中文在线	中文在线:关于董事, 高级管理人员股份减持计划提前实施完毕的公告	股份增减持
2023-02-22 18:52	300133.SZ	华策影视	华策影视:关于股东股份解除质押的公告	质押冻结
2023-02-22 18:32	9888.HK	百度集团-SW	百度集团-SW<09888> - 2022 年第四季度及全年业绩公告	末期业绩, 季度业绩
2023-02-22 18:04	9961.HK	携程集团-S	携程集团-S<09961> - 审计委员会会议日期及 2022 年第四季度及全年业绩公告日期	财务资料
2023-02-22 17:50	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比例达到 1%的进展公告	回购股权
2023-02-22 17:35	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:对外担保的公告	借贷担保
2023-02-22 17:35	300058.SZ	蓝色光标	蓝色光标:关于全资子公司与专业投资机构共同合作的进展公告	资金投向
2023-02-22 17:16	9888.HK	百度集团-SW	百度集团-SW<09888> - 50 亿美元股份回购计划	
2023-02-21 18:46	300413.SZ	芒果超媒	芒果超媒:北京市君合律师事务所关于公司 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
2023-02-21 16:14	600556.SH	天下秀	天下秀:关于持股 5%以上股东及一致行动人减持超过 1%的提示性公告	股份增减持
2023-02-21 15:46	600633.SH	浙数文化	浙数文化:关于监事会主席辞职和股东提名监事候选人的公告	人事变动
2023-02-21 15:32	603103.SH	横店影视	横店影视:关于职工代表监事退休及补选职工代表监事的公告	

2023-02-20 19:50	601949.SH	中国出版	中国出版:非经常性损益审核报告	个股其他公告
2023-02-20 19:50	601949.SH	中国出版	中国出版:2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告 (修订稿)	增发发行
2023-02-20 19:50	601949.SH	中国出版	中国出版:未来三年 (2023-2025 年) 股东回报规划	
2023-02-20 19:50	601949.SH	中国出版	中国出版:关于与控股股东签订《附条件生效的股份认购协议之补充协议》暨关联交易的公告	其他补充更正, 关联交易
2023-02-20 18:26	002174.SZ	游族网络	游族网络:关于子公司为子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2023-02-20 16:21	600373.SH	中文传媒	中文传媒:2023 年度第一期超短期融资券发行情况的公告	
2023-02-20 20:47	300251.SZ	光线传媒	光线传媒:关于持有的天娱数科股票出售完毕的公告	
2023-02-20 20:30	1024.HK	快手-W	快手-W<01024> - 薪酬委员会职权范围	公司变动
2023-02-20 20:26	1024.HK	快手-W	快手-W<01024> - 变更联席公司秘书	公司变动
2023-02-20 19:50	1797.HK	新东方在线	新东方在线<01797> - 建议采纳 2023 年股份计划及股东特别大会通告	
2023-02-20 19:49	1119.HK	创梦天地	创梦天地<01119> - 授出受限制股份单位	
2023-02-20 19:46	300785.SZ	值得买	值得买:关于持股 5%以上股东减持股份超过 1%的公告	股份增减持

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，2023-02-13 至 2023-02-19（注：该平台最新披露的公开数据截止到 2 月 19 日），快手带货达人榜 Top 10 总销量为 747.5 万件，环比-10.47%，快手带货达人榜 Top 10 总销售额为 7.66 亿元，环比-58.98%。

抖音方面，2023-02-13 至 2023-02-19（注：该平台最新披露的公开数据截止到 2 月 19 日），抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 596 万件，环比-13.37%，抖音带货达人榜 Top 10 总销量为 7.9 亿元，环比+5.33%。

图表 13 快手带货达人榜 Top 10 (2023-02-13 至 2023-02-19)

排行	博主	带货销量	带货销售额	场均人数	直播次数
10	郭嘉琪 中午11点开播	26.2w	2.1亿	10w	24
13	绝大公子	194.0w	1.1亿	7.3w	8
60	77英雄美奇源工厂	44.0w	9299.5w	2.1w	8
04	猫咪妹1元硬百事可乐	152.8w	8420.6w	13.4w	1
05	吴拉朵尚创始人 李海珍	24.2w	4748.5w	1.8w	11
06	胡明一 高瘦穿裤	2.0w	4616.0w	2.550	5
07	石家庄露姐	55.7w	4467.9w	4.2w	7
08	回峰金代	143.1w	4465.4w	113	12
09	阿冬冬3.7女节	38.5w	4318.4w	1.5w	9
10	漂亮26号女主人第一波	67.0w	4252.1w	21.0w	1

资料来源：灰豚数据，华安证券研究所

图表 14 抖音带货能力榜 Top 10 (2023-02-13 至 2023-02-19)

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
	新耀和班王老邪	1亿+	10w+	956.88	30.9w	珠宝文玩	8
	东方甄选	1亿+	200w+	55.51	954.8w	食品饮料	7
	陈心	1亿+	100w+	61.62	300.7w	服饰内衣	7
04	交个朋友直播	9000w+	40w+	195.1	128.4w	母婴宠物	21
05	丫头baby-每晚7点见	9000w+	40w+	207.46	102.7w	服饰内衣	6
06	琦儿Leo 3月1日11点发粉女王节!	7000w+	60w+	125.56	340.7w	食品饮料	5
07	邱莹莹-每晚8点40直播	7000w+	40w+	169.02	92.0w	服饰内衣	6
08	云上珠宝	6000w+	30w+	194.71	202.7w	珠宝文玩	4
09	国岳27日上午10点发直播!	6000w+	100w+	60.16	313.7w	美妆	7
10	贾乃亮	5000w+	30w+	147.54	390.2w	美妆	3

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、长安幻想、穿越火线；每日畅销榜 Top 6-10 中出现的游戏包括，英雄联盟手游、梦幻西游、穿越火线、蛋仔派对、黎明觉醒、阴阳师、三国志·战略版、捕鱼大作战。

和上周相比，穿越火线进入 ios 每日畅销榜 Top 5，蛋仔派对、英雄联盟手游、梦幻西游跌出前五。

图表 15 iOS 游戏畅销榜本周排名 (2023-02-20 至 2023-02-26)

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	 0	 +1	 +1	 0
昨天	 0	 0	 0	 -5	 +1	 +1	 -1	 +2	 +2	 -1
前天	 0	 0	 0	 0	 0	 0	 0	 +1	 -1	 +2
02.23	 0	 0	 0	 0	 0	 新进榜	 +1	 0	 0	 +3
02.22	 0	 0	 0	 0	 0	 +2	 +1	 +1	 +2	 +51
02.21	 0	 0	 0	 0	 +5	 +1	 +1	 +1	 0	 +2
02.20	 0	 0	 0	 +7	 +1	 +1	 +2	 +2	 +1	 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 (2023-02-13 至 2023-02-19)

02.19	 0	 0	 0	 -1	 +1	 0	 0	 +3	 +1	 0
02.18	 0	 0	 0	 0	 +2	 +1	 +5	 +2	 +1	 +1
02.17	 0	 0	 0	 +7	 +4	 +1	 0	 +4	 +3	 +2
02.16	 0	 0	 0	 0	 +2	 +3	 +1	 +2	 +3	 +5
02.15	 0	 +1	 +1	 0	 +22	 +1	 +1	 +1	 +2	 +1
02.14	 0	 0	 0	 +3	 +7	 +1	 +3	 +77	 +2	 +4
02.13	 0	 0	 0	 0	 +1	 +1	 +2	 +3	 +1	 +1

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24日的播映指数Top 10电视剧以爱情、剧情、都市、古装为主，Top 5为星落凝成糖，我们的日子，听说你喜欢我，三体，夏花。

综艺方面，2月24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，快乐再出发第二季，时光音乐会第二季，妻子的浪漫旅行第六季，我们的客栈。

图表 17 剧集播映指数 Top 10 (2023-02-20 至 2023-02-25)

剧集名称	上映天数	放映平台	全网热度
狂飙	上映 43 天	爱奇艺	78.95
星落凝成糖	上映 10 天	优酷视频	78.37
重紫	上映 11 天	腾讯视频	77.94
听说你喜欢我	上映 16 天	腾讯视频	76.15
我们的日子	上映 20 天	腾讯视频、爱奇艺	74.20
显微镜下的大明之丝绢案	上映 17 天	爱奇艺	71.04
光·渊	上映 8 天	优酷视频	70.12
夏花	上映 13 天	腾讯视频	68.98
女士的品格	上映 20 天	芒果TV、咪咕视频	68.74
三体	上映 42 天	腾讯视频、咪咕视频	68.05

资料来源：骨朵数据，华安证券研究所

图表 18 综艺播映指数 Top 10 (2023-02-20 至 2023-02-25)

综艺名称	上映天数	放映平台	全网热度
大侦探第八季	上映 31 天	芒果TV	55.78
无限超越班	上映 71 天	优酷视频	52.36
时光音乐会第二季	上映 72 天	芒果TV、咪咕视频	51.11
种地吧	上映 22 天	爱奇艺	50.75
妻子的浪漫旅行	上映 94 天	芒果TV、咪咕视频	49.16
半熟恋人第二季	上映 19 天	腾讯视频	49.13
你好星期六	上映 421 天	芒果TV、咪咕视频	47.96
我们的客栈	上映 51 天	优酷视频、腾讯视频、爱奇艺	47.73
百分百开麦	上映 66 天	芒果TV、咪咕视频	47.67
我们的滚烫人生第二季	上映 120 天	芒果TV、咪咕视频	47.40

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 为同程旅行订酒店机票火车汽车门票，看一看+，美团 | 外卖美食买菜酒店电影购物，京东购物，拼多多。本周微信小程序成长榜 Top 5 为票圈 | 福年，成家相亲，58 同城招聘 | 招聘求职找工作，懂车帝 App，票圈视频+。

图表 19 本周微信小程序总榜 Top10 (2023-02-20 至 2023-02-26)

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	667	9748 ↓
2	 看一看+	视频	4.4	46	9748 ↓
3	 美团 外卖美食买...	生活服务	4.5	686	9525 ↑
4	 京东购物	网络购物	4.6	350	9400 ↓
5	 拼多多	网络购物	4.5	395	9143 ↓
6	 多多买菜门店端	线下零售	--	537	9136 ↓
7	 京东赚钱 免费领...	网络购物	4.5	230	9087 ↓
8	 饿了么 外卖...	餐饮	4.5	821	8926 ↑
9	 BOSS直聘 求...	生活服务	4.6	349	8651 ↓
10	 国务院客户端	政务公益	--	376	8626 ↓

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 (2023-02-20 至 2023-02-26)

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	5046 ↑
2	 成家相亲	生活服务	4.4	997	5947 ↑
3	 58同城招聘 招...	生活服务	--	892	5567 ↑
4	 懂车帝App	生活服务	4.4	887	5637 ↑
5	 票圈视频+	图片摄影	4.3	880	5241 ↑
6	 校友邦 实习求职...	生活服务	--	847	5858 ↑
7	 城市通	生活服务	--	839	6655 ↑
8	 周大福官方商城	网络购物	4.8	838	5870 ↑
9	 特来电	生活服务	4.4	827	5456 ↑
10	 美团民宿 公寓客...	旅游	4.6	826	5613 ↑

资料来源：阿拉丁指数，华安证券研究所

5.5 影视

根据猫眼专业版周票房数据显示，本周电影票房（含服务费）为 3.45 亿元，环比降低 49.64%，截止到 2 月 26 日，影片票房 Top 5 为蚁人与黄蜂女：量子狂潮、流浪地球 2、满江红、毒蛇律师、深海；对应周综合票房，0.74 亿，0.68 亿，0.56 亿，0.39 亿，0.32 亿。

图表 21 本周电影票房排名 Top 10 (2023-02-20 至 2023-02-26)

影片	周票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率
蚁人与黄蜂女： 量子狂潮 2023-02-17上映	7383.70	21.5%	21.9%	2.2%
流浪地球2 2023-01-22上映	6755.20	19.6%	17.1%	3.0%
满江红 2023-01-22上映	5635.75	16.4%	16.0%	3.0%
毒蛇律师 2023-02-24上映	3937.31	11.4%	8.6%	4.8%
深海 2023-01-22上映	3195.52	9.3%	8.8%	3.5%
熊出没·伴我“熊 芯” 2023-01-22上映	2291.14	6.6%	6.0%	4.1%
中国乒乓之绝地 反击 2023-02-17上映	1408.44	4.1%	5.4%	2.9%
无名 2023-01-22上映	1279.94	3.7%	3.8%	3.5%
阿凡达：水之道 2022-12-16上映	496.91	1.4%	1.0%	4.4%
不能流泪的悲伤 2023-02-14上映	465.42	1.3%	2.4%	2.1%

资料来源：猫眼专业版，华安证券研究所

风险提示

消费恢复不及预期风险、用户增长不及预期风险、行业竞争格局剧变风险、宏观经济波动风险、政策及监管趋严风险

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015 年水晶球第三名及 2017 年新财富第四名核心成员。执业证书编号：S0010521080002

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表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。