

ChatGPT 持续出圈，生成式 AI 迎来拐点，关注微软/谷歌/百度布局

核心观点

近期，海内外公司积极布局生成式 AI 有关技术、产品。1) 微软：试点“ChatGPT Plus”的付费订阅版本，并考虑在未来几周将 ChatGPT 最新版本 GPT-4 整合到必应搜索引擎中；2) 谷歌：计划在未来几周或几个月推出类似 ChatGPT 的“搜索伴侣”模型，并将在财报中单独披露 AI 领域投资。3) 国内公司：关注百度、科大讯飞、拓尔思、海天瑞声、云从科技、商汤、视觉中国、昆仑万维等公司的相关进展。

【市场走势回顾】

A 股方面，本周申万传媒指数上涨 3.84%，上证综指下跌 0.04%，深证成指上涨 0.61%，创业板指下跌 0.23%。港股方面，恒生科技指数下跌 3.72%，恒生指数下跌 4.53%。美股方面，纳斯达克中国科技股指下跌 2.68%，纳指上涨 3.31%。

【本周要点】

1、关注微软、谷歌及国内公司生成式 AI 的生产和商业化场景运用落地。判别式 AI 以分析、判断为核心，造就了字节跳动等龙头公司、自动驾驶等行业；生成式 AI 以演绎、创造为核心，作为人工智能新范式，有望为内容互联网乃至生命科学、医疗、制造等领域，带来生产力的大幅提升。国内外公司已积极布局：

1) 微软方面：近期，微软表示将试点“ChatGPT Plus”的付费订阅版本，可在高峰时段获得更快的回答响应，每月收取 20 美元；且据 Semafor，微软将在未来几周将 ChatGPT 最新版本 GPT-4 整合到必应搜索引擎中。

2) 谷歌方面：管理层在 4Q22 财报会议上表示，计划在未来几周或几个月推出类似 ChatGPT 的基于人工智能的大型语言模型，以“搜索伴侣”为形式，并表示将在财报中单独披露 AI 领域投资。

3) 国内公司方面：据彭博社，百度将于 3 月在中国推出类似 ChatGPT 的 AI 工具，主要搜索服务中；此外，也关注科大讯飞、拓尔思、海天瑞声、云从科技、商汤、视觉中国、昆仑万维等公司的相关进展。

2、本周恒生科技指数下跌，南下增持美团、阅文交易额过亿。本周恒生科技指数涨幅为-3.72%，跑赢恒生指数 0.81pct。其中重点个股涨跌幅前三个股：心动公司(+12.87%)、阅文集团(+3.2%)、美团-W(-1.2%)；涨跌幅后三个股为阿里巴巴-SW(-9.55%)、哔哩哔哩-W(-9.71%)、猫眼娱乐(-14.03%)。本周南下资金在申万传媒(港股)行业增持交易额过亿股票为美团-W(19.05 亿)、阅文集团(1.70 亿)。

【板块观点】

1、游戏：腾讯《黎明觉醒：生机》2 月测试；网易《蛋仔派对》热度持续；看好生成式 AI 对游戏行业的赋能。新游预约热度高、老游戏热度持续，或都是行业景气度回暖的表现。1) 腾讯：腾讯自研开放世界 MMO《黎明觉醒：生机》于 1/17 获批版号，并将于 2 月开展不删档不限号测试，截至 2/5 官网预约人数超 1740 万。2) 网易：网易自研休闲竞技手游《蛋仔派对》畅销排名持续表现较好，据七麦数据，近一个月基本位列 iOS 畅销榜第 1。3) 生成式 AI：游戏是所有内容制作行业中，流程/工种杂糅、工业化标准高、交互/实时反馈要求最高的，一直以来存在着“高质量-低成本-短时间”的不可能三角，而生成式 AI 技术的引入，有望从 3 个方面赋能游戏行业：在不同环节进行 AI 替代，实现降本增效；进一步优化现有游戏品类的体验；创造新的品类游戏。关注生成式 AI 在游戏领域应用进展。建议关注吉比特(《奥比岛》四

传媒

维持

强于大市

杨艾莉

yangaili@csc.com.cn

18910213127

SAC 执证编号：S1440519060002

SFC 中央编号：BQI330

发布日期：2023 年 02 月 05 日

市场表现



近期研究报告

- 2023/1/15 《传媒周观点：春节档预售首日亮眼，视频号流量快速增长；看好春节娱乐文化消费》
- 2023/1/8 《传媒周观点：春节档影视供给充足，重视 23 年传媒互联网板块投资机会》
- 《传媒周观点：12 月游戏版号发放，元旦电影市场持续恢复，关注春节前后线上线下娱乐消费》
- 2023/1/2 《传媒周观点：“数据二十条”正式印发，继续看好数字经济、政策改善、疫后复苏机会》
- 2022/12/25 《传媒周观点：中央经济工作会议鼓励数字经济、平台经济，监管再回暖》
- 2022/12/18 《传媒周观点：《阿凡达 2》预售破亿，B 站《三体》动画首播，关注基本面复苏与数字经济》
- 2022/12/11

季度有望贡献正向利润、关注《超喵星计划》上线进展)、三七互娱(关注四季度《小小蚁国》流水、自研 SLG《霸业》上线节奏)与完美世界(《天龙八部 2》),也关注祖龙、心动、恺英网络新游上线表现。

2、线下媒体:分众参投消费产业投资基金;关注节后铁路客流常态化进展。1) **分众传媒:**据公司公告,分众全资子公司分众鸿意出资 1 亿元参投挑战者创投所设立的挑战者子基金,挑战者创投由元气森林创始人唐彬森创办,专注消费产业方向,投资项目包括元气森林、M-Stand、有棵树等。公司有望受益于消费行业经营与广告投放活动的恢复。此外,据北京团队抽样,本周抽样商务楼宇电梯电视单轮播放总时长 18 分钟,环比上周-1 分钟,同比上个月-3 分钟;共 12 个品牌主,环比-9,同比-3,系上周较多日消广告主开展年货节投放。新增储能广告主海辰储能。2) **铁路客流:**当前铁路客流逐步改善,据国家统计局,2022 年全国铁路累计客流量 16.7 亿,同比下降 36%,为 2019 年的 47%;其中 12 月客流量 0.99 亿,环比 11 月增长 34%,为 2019 年同期 38%;据国铁集团,23 年春节后(1 月 22 日至 2 月 1 日),全国铁路累计客流量 1.02 亿,同比增长 49%,日均发送旅客 931 万人次,恢复至 2019 年春运同期的 90%。关注分众传媒(写字楼商圈人流恢复,消费回暖),兆讯传媒(铁路客流恢复,裸眼 3D 大屏增量)。

3、电商:亚马逊四季度销售额超预期但成本高增,公司首要目标为控制成本,国内平台海外扩张不变,拼多多 Temu 加拿大站点将上线, SHEIN 任命拉美业务负责人,此外阿里调整国内批发业务组织和业务框架。1) **亚马逊:**据晚点 LatePost,尽管四季度销售额同增 9%,超市场预期,但经营支出增速较快致经营利润减少 2%,因此据 CEO Andy Jassy,公司目前首要任务为控制成本,包括暂停食品杂货领域的扩张。2) **阿里巴巴:**据晚点财经,阿里国内批发业务 1688 完成组织和业务调整,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;此外新设分销供应链团队,服务各类新兴电商卖家。分销供应链为全网零售电商平台分销供货,包括但不限于抖音、快手以及各跨境电商平台。3) **拼多多:**Temu 加拿大站点已进入内测阶段,即将上线。4) **京东:**京东国际网站公告将于 3 月 3 日停止泰国业务,3 月底停止印尼业务。5) **SHEIN:**1 月 31 日公司任命软银前 COO Marcelo Claire 为 SHEIN 拉美董事长,负责公司的拉丁美洲战略和股东事务,其还将向公司投资 1 亿美元。关注海外消费恢复情况,易点天下或可受益拼多多 Temu 等平台/品牌的营销需求,此外关注遥望科技在 TikTok 的直播业务进展。

4、电影:漫威电影恢复引进后首部影片《黑豹 2》将于本周上映。2023 年 1 月 28 日(周六)至 2 月 3 日(周五)全国综合票房 29.97 亿元,较上周同比下降 55.6%,平均票价 48.1 元,较上周下降 8.0%,预计将逐步回落至正常价格。本周新片《黑豹 2》(2 月 7 日)《风再起时》(2 月 5 日,博纳影业和猫眼娱乐参投)。后续建议关注《超能一家人》《坚如磐石》的定档进展,开心麻花电影《超能一家人》有中国电影、阿里影业、猫眼娱乐和横店影视参投,张艺谋导演《坚如磐石》由光线传媒主投。建议关注受益大盘恢复的万达电影、横店影视、猫眼娱乐,关注受益单片上映的中国电影、光线传媒、博纳影业。

5、短视频:抖音内容产品负责人转岗至 TikTok;抖音超市上线发力本地生活。1) **Tik Tok:**据 36 氪,抖音副总裁、内容产品及西瓜视频负责人支颖已经转岗至 TikTok,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,原 TikTok 用户产品负责人谈斯奇、内容生态负责人王率丁、TikTok 直播负责人王赢磊目前也转向支颖汇报。2) **抖音超市:**据华尔街见闻,近日抖音正式上线超市功能“抖音超市”,用户需通过搜索进入官方入口。抖音超市在品类方面,涵盖乳饮冲调、纸品洗衣、酒水保健等超市高频消费品,但商品数仍较少(仅超 1000 款);拉新优惠方面,当前提供满减优惠、大额补贴等,部分城市也提供“当日发”等物流服务;支付方面,可使用抖音支付(含立减优惠)、支付宝、微信支付。关注抖音本地生活布局进展。3) **快手电商:**快手电商女装行业特色综合商圈“春节不打烊”活动战报显示,1 月 13 日-1 月 29 日,女装 GMV 完成率超 123%,GMV 同比增长超 47%,短视频 GMV 同比增长 69%。关注快手,公司在广告(包括加载率/eCPM)与电商(货币化率/GMV)的商业化仍有较大空间,叠加海外亏损收窄,持续利润释放可期。

6、长视频:关注长视频多元变现与差异化定价;芒果剧集《女士的品格》2 月 6 日上线。1) **差异化定价:**国内外长视频平台已尝试为多样的订阅会员服务提供差异化的定价。海外方面,奈飞已经为享受超高清,或多账号同时登陆,推出更高的会员价格,为含广告的订阅服务收取更低会员费;国内方面,爱奇艺不同等级会员,可同时登陆的设备数量不同,《三体》《去有风的地方》也都开启了超前点播,且未引起用户抵制。我们认为,在优质内容的支持下,差异化的服务定价能被用户接受,从而可挖掘更多变现空间。2) **芒果超媒:**据猫眼专业版,《大侦探 8》上线前 10 日累计播放量 9.2 亿,远高于《大侦探 6》《大侦探 7》的 5.4、2.2 亿。此外,聚焦育龄都市女性题材剧集《女士的品格》将于 2 月 6 日在芒果 TV、湖南卫视独播,由万茜、刘敏涛、邢菲领衔主演。关注芒果超媒,预计随《声生不息宝岛季》等优质内容逐步释放,及招商环境的改善,公司广告、会员业务有望迎来较好的恢复,并关注公司剧集排播及能力迭代进展。

7、潮玩:关注消费回暖及泡泡玛特新品发售进展。1) **线上销售:**据魔镜数据,23 年 1 月泡泡玛特在天猫+淘宝销售额 3149 万元,同比下降 58%,降幅较 22 年 12 月的-18%有所加大,主要系 22 年 1 月基数较高,因尚未受到疫情的较大冲击,且 Molly、Dimoo 等 7 个头部 IP 均有新品发售,而 23 年 1 月仍在消费相对疲软阶段,且尽管新品总数较 22 年 1 月多 2 个为 28 个,但新品主要集中在非头部或授权 IP。2) **新品:**2 月第一周,泡泡玛特推出新品 4 个(去年同期 4 个),其中盲盒 3 个(去年 2 个),手办 0 个(去年 2 个),衍生品 1 个(去年 0 个),含 Dimoo 盲盒。关注泡泡玛特,随着后

续消费回暖及新品供给、门店经营的恢复，看好 2023 年的经营回暖。此外，关注乐园、游戏及海外业务拓展。

【风险提示】监管政策变动的风险；反垄断力度加大的风险；内容审核要求趋严风险；海外政治风险；宏观经济增速放缓的风险；汇兑损益的风险；原材料、物流的成本上升的风险；线下疫情反复导致人流物流减少的风险；疫情导致企业生产经营活动受阻的风险；消费者消费水平下降的风险；消费者支付意愿下降的风险；消费者使用习惯变化风险；用户流失的风险；技术创新不及预期的风险；业绩不及预期的风险；商誉减值的风险；核心人员人事变动的风险；公司治理的风险。

目录

一、市场走势回顾	5
二、上市公司重要公告	10
三、行业重点新闻	15
四、重点关注的行业、个股追踪情况	23
4.1 游戏	23
4.2 营销	25
五、风险提示	27

图表目录

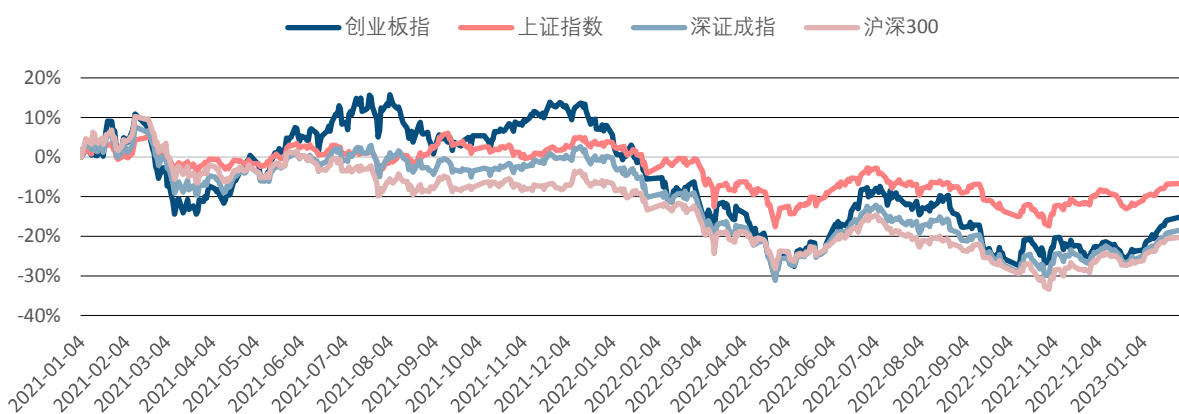
图表 1: A 股主要指数自 2021 年以来涨跌幅	5
图表 2: 上周 A 股申万各一级行业涨跌幅	5
图表 3: 上周 A 股 TMT 板块子行业涨跌幅	6
图表 4: 上周传媒细分行业涨跌幅	6
图表 5: A 股周涨跌幅前五传媒公司的行情	7
图表 6: 重点 A 股行情与估值指标汇总	7
图表 7: 2021 年初至今港股及美股主要指数走势	8
图表 8: 恒生科技板块周涨跌幅前五的公司行情	8
图表 9: 重点港股公司行情与估值指标汇总	8
图表 10: 北上资金在传媒板块的周交易额绝对值超 1 亿元的公司	9
图表 11: 南下资金在传媒板块的周交易额绝对值超 1 亿港元的公司	9
图表 12: iOS 中国区免费榜/畅销榜 TOP10 (2 月 5 日)	23
图表 13: 下周 (2 月 6 日-2 月 12 日) 重要游戏新版本/上线/测试动态	24
图表 14: 2022 年中国手游收入 Top30	25
图表 15: 2022 年中国手游发行商海外收入榜 Top20	25
图表 16: 分众电梯 LCD 投放行业分布及环比变化	26
图表 17: 分众电梯 LCD 投放单轮时长和品牌主数量变化	26
图表 18: 分众电梯 LCD 的 TOP10 品牌主投放情况及环比变化 (单位: 秒)	26

一、市场走势回顾

1.1A 股行业走势

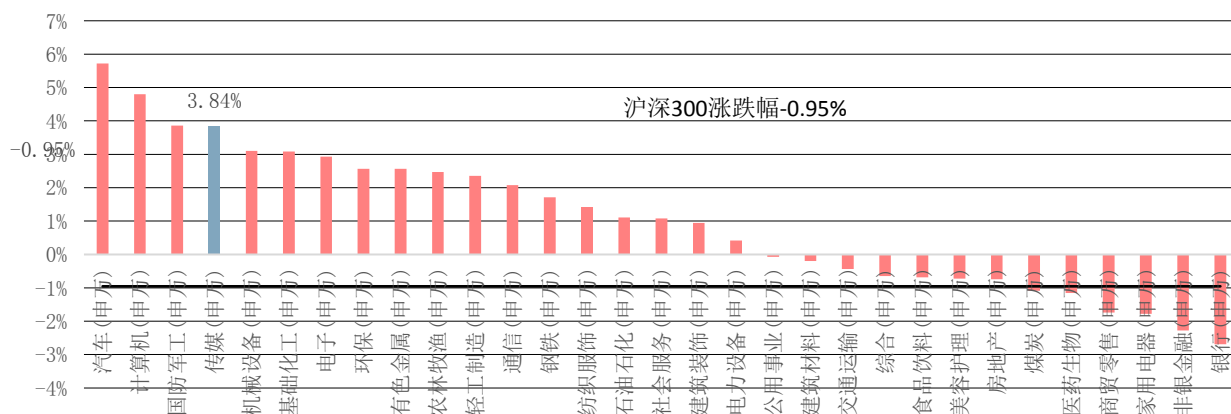
根据申万一级行业指数，1月30日-2月3日申万传媒指数上涨3.84%，位列31个行业正数第4。

图表1：A股主要指数自2021年以来涨跌幅



资料来源：Wind，中信建投

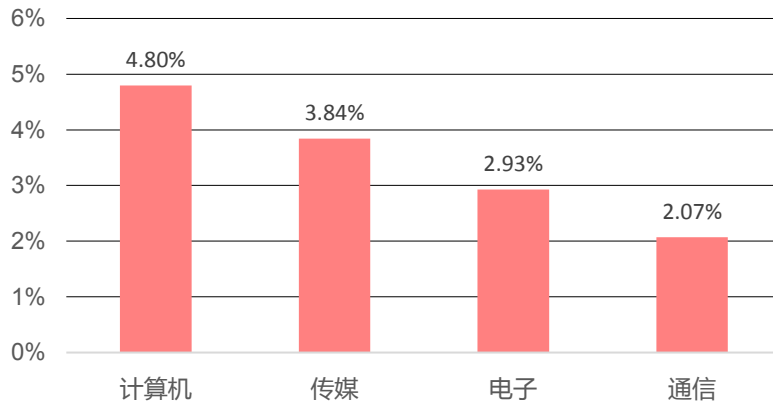
图表2：上周A股申万各一级行业涨跌幅



资料来源：Wind，中信建投

根据申万一级行业指数，A股TMT板块中，1月30日-2月3日申万传媒指数上涨3.84%。此外，计算机(申万)/电子(申万)/通信(申万)的周涨跌幅分别为4.8%/2.93%/2.07%，全行业排名分别为正数第2/正数第7/正数第12。

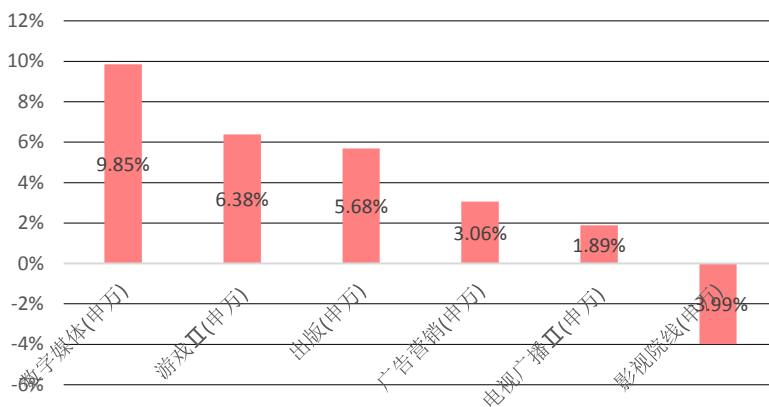
图表3： 上周 A 股 TMT 板块子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 中信建投

传媒细分板块中, 1 月 30 日-2 月 3 日数字媒体(申万)、游戏 II(申万)、出版(申万)、广告营销(申万)、电视广播 II(申万)、影视院线(申万)的涨跌幅分别为 9.85%/6.38%/5.68%/3.06%/1.89%/-3.99%。

图表4： 上周传媒细分行业涨跌幅



资料来源: Wind, 中信建投

1 月 30 日-2 月 3 日板块涨跌幅前五的个股为: 视觉中国 (+36.23%)、福石控股 (+34.22%)、中文在线 (+26.28%)、昆仑万维 (+24.58%)、天娱数科 (+23.17%); 板块涨跌幅后五的个股为: 华策影视 (-7.46%)、万达电影 (-7.76%)、中国电影 (-9.94%)、金逸影视 (-12.2%)、光线传媒 (-12.46%)。

图表5: A股周涨跌幅前五传媒公司的行情

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)
000681.SZ	视觉中国	36.23	12.64	17.22	104.03	40.00	120.64
300071.SZ	福石控股	34.22	4.12	5.53	72.90	27.71	51.01
300364.SZ	中文在线	26.28	9.36	11.82	67.07	19.15	86.28
300418.SZ	昆仑万维	24.58	14.85	18.50	29.22	28.38	218.72
002354.SZ	天娱数科	23.17	4.10	5.05	42.77	29.16	83.56
300133.SZ	华策影视	-7.46	5.63	5.21	12.06	-2.25	99.05
002739.SZ	万达电影	-7.76	14.94	13.78	9.87	-1.57	300.32
600977.SH	中国电影	-9.94	14.08	12.68	8.92	-6.76	236.74
002905.SZ	金逸影视	-12.20	9.84	8.64	16.76	-15.13	32.51
300251.SZ	光线传媒	-12.46	9.31	8.15	8.87	-5.89	239.09

资料来源: Wind, 中信建投

A股重点跟踪的传媒个股中涨跌幅前五的个股为: 视觉中国(+36.23%)、三人行(+14.72%)、掌阅科技(+12.97%)、中信出版(+9.75%)、值得买(+8.2%); 板块涨跌幅后五的个股为: 兆讯传媒(-1.14%)、分众传媒(-3.14%)、万达电影(-7.76%)、博纳影业(-11.76%)、光线传媒(-12.46%)。

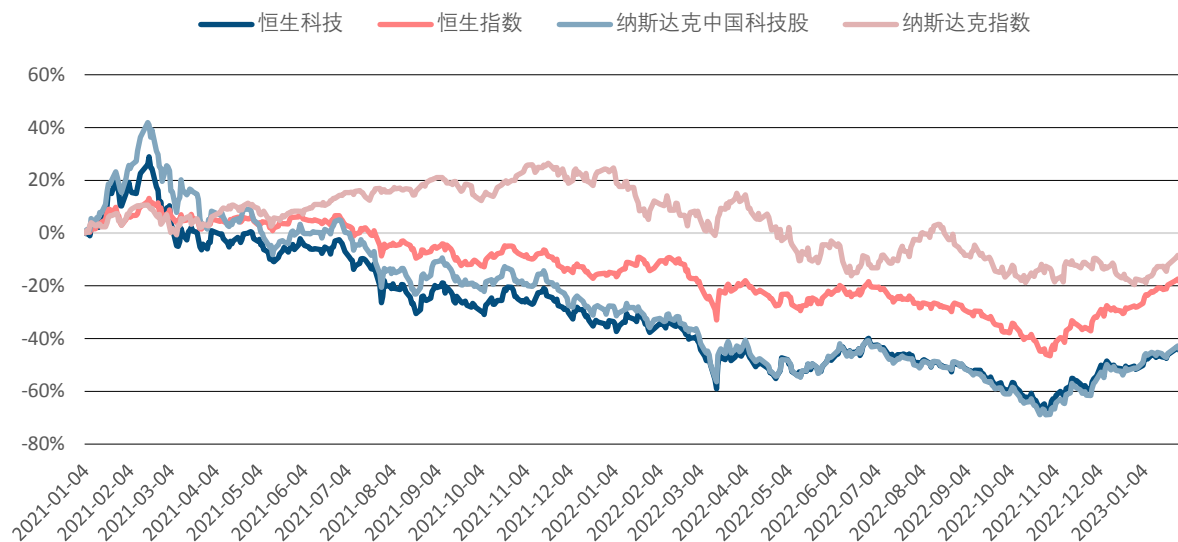
图表6: 重点A股行情与估值指标汇总

证券代码	证券简称	周前收盘价(元)	周收盘价(元)	周涨跌幅 (%)	周换手率%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元)	PE (TTM)	PE (2022一致预期)
000681.SZ	视觉中国	12.64	17.22	36.23	104.03	40.00	120.64	146.50	88.31
605168.SH	三人行	106.07	121.68	14.72	22.80	36.77	123.39	22.58	16.83
603533.SH	掌阅科技	15.34	17.33	12.97	17.23	19.60	76.06	189.46	43.66
300788.SZ	中信出版	20.3	22.28	9.75	8.14	10.02	42.37	23.67	19.53
300785.SZ	值得买	30.85	33.38	8.20	30.85	-1.24	44.39	43.50	28.75
300413.SZ	芒果超媒	32.08	34.45	7.39	10.59	14.76	644.46	35.56	31.11
301011.SZ	华立科技	30.97	33.03	6.65	24.36	18.34	37.27	141.22	261.52
300866.SZ	安克创新	63.38	67.08	5.84	8.81	13.18	272.63	23.37	22.97
301171.SZ	易点天下	19.15	20.17	5.33	55.59	7.80	95.18	30.66	31.02
300860.SZ	锋尚文化	51.62	54.21	5.02	20.41	4.19	74.45	179.20	100.97
002291.SZ	遥望科技	14.7	15.39	4.69	18.71	18.38	140.24	-40.24	30.08
002555.SZ	三七互娱	21.19	21.61	1.98	8.19	19.39	479.28	14.05	15.83
002624.SZ	完美世界	14.27	14.47	1.40	11.69	13.76	280.71	27.76	17.68
603444.SH	吉比特	359.5	355.65	-1.07	3.49	13.68	255.59	20.05	18.13
301102.SZ	兆讯传媒	38.74	38.3	-1.14	12.04	4.22	76.60	36.28	35.20
002027.SZ	分众传媒	7	6.78	-3.14	3.64	3.56	979.18	25.96	30.27
002739.SZ	万达电影	14.94	13.78	-7.76	9.87	-1.57	300.32	-41.87	-38.53
001330.SZ	博纳影业	12.41	10.95	-11.76	51.32	-8.60	150.51	40.20	100.92
300251.SZ	光线传媒	9.31	8.15	-12.46	8.87	-5.89	239.09	-31.33	142.48

资料来源: Wind, 中信建投

1.2 港股恒生科技行业走势

1月30日-2月3日, 恒生科技指数涨幅为-3.72%, 跑赢恒生指数 0.81pct。

图表7： 2021年初至今港股及美股主要指数走势


资料来源: Wind, 中信建投

1月30日-2月3日板块涨跌幅前五的个股为：金山软件（+9.21%）、百度集团-SW（+5.77%）、ASM PACIFIC（+5.14%）、理想汽车-W（+4.36%）、小鹏汽车-W（+4.34%）；板块涨跌幅后五的个股为：哔哩哔哩-W（-9.71%）、携程集团-S（-9.94%）、阿里健康（-10.97%）、平安好医生（-13.26%）、猫眼娱乐（-14.03%）。

图表8： 恒生科技板块周涨跌幅前五的公司行情

证券简称	周收盘价(港元)	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元人民币)
金山软件	32.60	9.21	24.90	381.51
百度集团-SW	144.80	5.77	29.63	3,438.57
ASM PACIFIC	69.55	5.14	24.98	246.68
理想汽车-W	101.70	4.36	32.42	1,821.20
小鹏汽车-W	42.05	4.34	9.65	623.27
哔哩哔哩-W	197.20	-9.71	5.57	694.43
携程集团-S	282.80	-9.94	3.36	1,559.07
阿里健康	6.82	-10.97	2.56	792.18
平安好医生	20.60	-13.26	-3.29	197.99
猫眼娱乐	9.13	-14.03	1.33	89.74

资料来源: Wind, 中信建投

1月30日-2月3日港股重点跟踪的个股中，涨跌幅前五的个股为：心动公司（+12.87%）、阅文集团（+3.2%）、美团-W（-1.2%）、快手-W（-4.75%）、腾讯控股（-7.23%）；板块涨跌幅后五的个股为：京东集团-SW（-8.19%）、泡泡玛特（-9.21%）、阿里巴巴-SW（-9.55%）、哔哩哔哩-W（-9.71%）、猫眼娱乐（-14.03%）。

图表9： 重点港股公司行情与估值指标汇总

证券简称	周收盘价(港元)	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	总市值(亿元人民币)	PE (TTM)	PS (TTM)	PE (2022E一致预期)
心动公司	28.50	12.87	31.94	117.63	-12.66	4.01	-21.35
阅文集团	41.90	3.20	38.28	365.43	36.66	4.32	36.03

请参阅最后一页的重要声明

美团-W	172.80	-1.20	-1.09	9193.09	-88.46	4.55	-129.83
快手-W	69.25	-4.75	-2.53	2574.67	-14.78	3.02	-18.88
腾讯控股	385.00	-7.23	21.36	31645.35	18.83	6.02	28.18
京东集团-SW	230.80	-8.19	4.81	6192.91	298.68	0.64	51.77
泡泡玛特	24.65	-9.21	24.37	292.34	35.13	5.69	37.61
阿里巴巴-SW	106.10	-9.55	23.01	19304.81	149.13	2.37	24.07
哔哩哔哩-W	197.20	-9.71	5.57	694.43	-9.04	3.39	-8.85
猫眼娱乐	9.13	-14.03	1.33	89.74	67.02	3.28	40.83

资料来源: Wind, 中信建投

1.3 北上资金与南下资金情况

1月30日-2月3日北上资金在申万传媒行业增持交易额为正且过亿的股票为:分众传媒(4.04亿)、芒果超媒(2.91亿)、国联股份(1.86亿)和吉比特(1.28亿)。

图表10: 北上资金在传媒板块的周交易额绝对值超1亿元的公司

证券代码	证券简称	周内增减持数量(万)	周内成交均价(元)	周内交易额(亿元)
002027.SZ	分众传媒	5885.81	6.86	4.04
300413.SZ	芒果超媒	903.27	32.20	2.91
603613.SH	国联股份	190.76	97.37	1.86
603444.SH	吉比特	36.34	353.19	1.28
300364.SZ	中文在线	-979.49	11.02	-1.08

资料来源: Wind, 中信建投(注:根据wind沪深港通专题统计,交易额=增减持数量*成交均价)

1月30日-2月3日南下资金在申万传媒(港股)行业增持交易额过亿股票为:美团-W(19.05亿)、阅文集团(1.70亿)。

图表11: 南下资金在传媒板块的周交易额绝对值超1亿港元的公司

证券代码	证券简称	周内增减持数量(万)	周内成交均价(港元)	周内交易额(亿港元)
3690.HK	美团-W	1081.64	176.14	19.05
0772.HK	阅文集团	407.72	41.81	1.70
1797.HK	新东方在线	-466.25	64.49	-3.01
0700.HK	腾讯控股	-1633.74	385.83	-63.03

资料来源: Wind, 中信建投(注:根据wind沪深港通专题统计,交易额=增减持数量*成交均价)

二、上市公司重要公告

【分众传媒】

回购进展：公司于 2023 年 2 月 2 日发布公告，截至 2023 年 1 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 4,962,434 股，占公司目前总股本的 0.22%，成交总金额为 83,094,240.93 元（不含交易费用）。

【芒果超媒】

董事变动：公司于 2023 年 2 月 1 日发布公告，董事会收到张华立先生的辞职报告，因工作调整，张华立先生申请辞去公司第四届董事会董事长、董事及战略委员会委员职务（原任期至第四届董事会届满之日止），辞职后张华立先生仍担任公司党委书记。因工作调整，蔡怀军先生不再兼任公司总经理。公司同意聘任公司常务副总经理梁德平先生为公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至第四届董事会届满之日止。公司同意聘任周海先生为公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会届满之日止。

【中国电影】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润预计为-20,000 万元到-24,000 万元；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润预计为-35,000 万元到-41,000 万元。计提减值准备的影响。基于行业整体情况和客户资信状况的变化，公司的应收款项账龄有所增长，相应按照预期信用损失模型计算的迁徙率及历史信用损失率增加，导致公司本期计提应收款项的坏账准备随之增加。同时，公司持续关注客户资信状况变化，通过及时催收与法律程序降低应收款项的回收风险，针对部分客户资信状况恶化、无力支付款项甚至成为失信被执行人的情况，公司按照谨慎性原则对其计提减值准备。

【万达电影】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告，预计 2022 年度营业收入 950,000 万元-1,000,000 万元，归属于上市公司股东的净亏损 130,000 万元-195,000 万元，扣除非经常性损益后的净亏损 147,000 万元-212,000 万元。虽然短期内电影行业可能仍面临疫情造成的扰动，但随着全国影院经营秩序的逐步恢复和国内外内容供给的不断增加，预计国内观影需求和意愿将不断提振，全行业景气度有望进一步回暖。2023 年，公司已做好充分准备迎接行业复苏，努力提高经营业绩。

【横店影视】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告，预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-36,500 万元至-26,900 万元。公司预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-46,900 万元至-34,700 万元。2022 年，我国新冠疫情反复，国内电影市场受到较大冲击。全国较多影院暂停营业，部分影片调整档期；内容供给的不足，影响了除 2022 年春节档和暑期档外的其他档期票房，导致公司放映业务收入及其他相关收入减少。

【光线传媒】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净亏损 63,000 万元-73,000 万元，扣除非经常性损益后的净亏损 70,000 万元-80,000 万元，比上年同期增长 70.13%-94.84%。2022 年度取得的归属于上市公司股东的净利润亏损，主要系本报告期计提减值准备 75,000 万元所致（最终计提减

值的金额将由公司聘请的评估机构和/或审计机构进行评估和/或审计后确认)。剔除减值准备影响后,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。

票房公告:公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告,子公司参投的影片《满江红》已于 2023 年 1 月 22 日起在中国大陆地区公映。根据国家电影专资办数据显示,截至 2023 年 1 月 28 日 24 时,该影片在中国大陆地区上映 7 天,累计票房收入(含服务费)约为人民币 29.26 亿元。截至 2023 年 1 月 28 日,公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币 6,300 万元至人民币 7,000 万元(最终结算数据可能存在误差)。

对外财务资助进展:公司于 2023 年 2 月 1 日发布公告,彩条屋向全擎娱乐提供的财务资助原用于全擎娱乐发展影视剧制作业务之需要,截至 2023 年 1 月 31 日,本次财务资助已到期。公司与全擎娱乐共同参与《冲出地球》电影项目的投资,该电影已于 2022 年 7 月 16 日上映,票房约为 1005.8 万元(含服务费)。全擎娱乐通过该电影未能获得足够的资金回款且其现有资金不足以偿还本次财务资助的本金人民币 1,888 万元及利息人民币 319.45 万元,公司本次财务资助款项无法按时收回。

【博纳影业】

业绩预告:公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告,预计 2022 年度归属于上市公司股东的净亏损 3,700 万元-7,400 万元,扣除非经常性损益后的净亏损 11,700 万元-23,400 万元。报告期内,公司投资与发行影片共 5 部,取得票房成绩 44.87 亿元(其中,《长津湖之水门桥》是 2022 年度全国唯一一部超过 40 亿元票房的影片),但受疫情影响,公司整体票房仍较 2021 年下降了 50.36%,相关营业收入也大幅下降;同时,影院端在全国票房下滑和影片供给数量下降、影院暂停等影响下,相关营业收入也较 2021 年同期持续下滑,影院租金、折旧、人工薪酬等固定成本和刚性支出仍需持续投入。以上,导致公司主营业务出现亏损。

变更募集资金目的:公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告,公司基于发展战略需求,拟调整原募集资金使用计划,减少博纳电影项目的拟投入金额 25,000 万元,将该部分募集资金投入公司新增募投项目电视剧《上甘岭》,实施主体为公司全资子公司北京博纳影业集团有限公司,公司以该部分募集资金向北京博纳增资及提供借款,用于本次变更后的募投项目。本次拟变更募集资金金额占公司首次公开发行股票实际募集资金净额的 20.11%。

【华谊兄弟】

业绩预告:公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告,预计 2022 年度归属于上市公司股东的净亏损 87,500 万元-130,400 万元,扣除非经常性损益后的净亏损 99,600 万元-148,500 万元。孔大山导演的《宇宙探索编辑部》预计 2023 年 4 月 1 日上映;陈正道、许肇任导演的电影《爱很美味》已制作完成,计划于 2023 年上半年上映。另外,公司投资和制作的多部电影项目推进中,管虎导演的《狗阵》、陆川导演的《749 局》、周星驰导演的《美人鱼 2》均已进入后期制作阶段。田羽生导演的《前任 4: 英年早婚》已于 2022 年 12 月 25 日开机拍摄。《特殊的礼物》、《网中人》、《平行任务》、《少年火箭》、《超级马丽》等多个题材丰富的项目正在创作或筹备开机中。

票房公告:公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告,全资子公司华谊兄弟电影有限公司参与投资的影片《流浪地球 2》于 2023 年 1 月 22 日起在中国大陆地区公映。根据国家电影专资办数据显示,截至 2023 年 1 月 29 日 24 时,该影片在中国大陆地区上映 8 天,累计票房收入约为人民币 25.69 亿元。截至 2023 年 1 月 29 日,公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币 484.22 万元至人民币 628.93 万元(最终结算数据可能存在误差)。

减持进展:公司于 2023 年 2 月 3 日发布公告,实际控制人王忠军先生和王忠磊先生通过集中竞价方式累计减持公司股份合计 29,486,008 股,超过公司总股本的 1%,减持所得资金主要用于偿还股票质押融资,降低质押风险,更好地保障控制权稳定性。权益变动后,王忠军先生、王忠磊先生合计共持有公司股份 461,125,024 股,占公司总股本的 16.62%,仍为公司控股股东、实际控制人。

【世纪华通】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净亏损 600,000 万元-800,000 万元，扣除非经常性损益后的净亏损 550,000 万元-780,000 万元。2022 年受疫情、监管政策及国内外游戏行业变化影响，公司控股及投资的部分游戏公司业务未达预期，互联网游戏业务板块在本报告期内呈现一定程度的收入与利润下滑，出现了商誉减值及其他减值的迹象。

【昆仑万维】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 100,000 万元-110,000 万元，比上年同期-35.35%至-28.89%，扣除非经常性损益后的净利润 101,600 万元-111,600 万元，比上年同期-20.92%至-13.14%。公司作为中国领先的互联网平台出海企业，利用国际化方面优势，拓展海外市场。受资本市场下行的影响，公司综合研判外部经济环境压力以及国际政治局势变化风险，采取保守谨慎投资以及退出策略，谨慎的财务减值计提方式，因此报告期内公司投资相关的收益同比有所下降，导致整体归母净利润下降，但归母经营性净利润依然强势增长。

【盛天网络】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 21,000.00 万元-24,000.00 万元，比上年同期增长 67.85%-91.83%，扣除非经常性损益后的净利润 20,650.00 万元-23,650.00 万元，比上年同期增长 70.13%-94.84%。报告期内公司持续强化平台、内容、服务一体化运营体系，游戏服务板块发展壮大，IP 运营业务持续发力，游戏运营和游戏发行业务成果在望，平台产品覆盖范围向新场景扩展，全年归属于上市公司股东的净利润较上年大幅度增长。主要的增长因素包括：游戏服务业务快速增长，为公司带来了新的利润增量；IP 游戏产品市场表现优秀，利润持续增长。

【风雨筑】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 5,600 万元到 8,000 万元；预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2,600 万元到 3,700 万元；预计 2022 年度经营活动产生的现金流量净额 2.1 亿元到 2.6 亿元。2022 年上半年，公司总部所在地上海受新冠疫情影响较大；2022 年下半年，受到全国范围内多地散发的新冠疫情影响，物流不畅和差旅不便等因素导致公司运营效率下降，公司数字化体验业务的实施进度和交付出现了不同程度的延迟。在疫情反复影响下，公司 2022 年度经营业绩发生较大幅度下滑。报告期内，公司全方位加强应收账款管理，持续加大项目审计结算和应收款项回收力度，制定详实的回款计划，取得了良好的成效，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额预计为 2.1 亿元到 2.6 亿元。

【锋尚文化】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 1,000 万元-1,500 万元，比上年同期下降 83.72%-89.15%，扣除非经常性损益后的净亏损 7,500 万元-9,500 万元，比上年同期下降 417.78%-502.53%。报告期内新冠疫情反复，影响了大型文艺演出和文化旅游演艺项目的进度。特别是杭州 2022 年第 19 届亚运会推迟到 2023 年 9 月召开，导致公司本报告期营业收入、净利润大幅下滑。

【凡拓数创】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 2,000 万元-2,600 万元，比上年同期下降 71.63%-63.12%，扣除非经常性损益后的净利润 1,500 万元-2,100 万元，比上年同期下

降 77.00%-67.80%。2022 年度，受疫情影响，公司业务开展不畅，项目实施推迟，导致公司利润下滑。尤其第四季度广州疫情严重，2022 年 11 月、12 月公司总部经营受到较大冲击，对业绩产生了较大影响；同时疫情期间，客户资金周转较为困难，项目回款延期，资产减值损失较大，导致公司利润减少。

【遥望科技】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净亏损 17000 万元-25500 万元，扣除非经常性损益后的净亏损 17800 万元-26300 万元。2022 年由于受到疫情影响，对公司经营尤其是鞋履销售业务造成重大影响，导致公司预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润将出现亏损，预计亏损金额为 1.70 亿元-2.55 亿元，亏损金额较 2021 年实现大幅减少。

回购进展：公司于 2023 年 2 月 2 日发布公告，截至 2023 年 1 月 31 日，公司以集中竞价方式已累计回购公司股份 4,755,591 股，占公司总股本的 0.52%，已使用资金总额 68,516,827.36 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的上限，本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

【值得买】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 8,000.00 万元至 9,500.00 万元，比上年同期下降 55.44%至 47.08%，扣除非经常性损益后的净利润 6,150.00 万元至 7,850.00 万元，比上年同期下降 63.35%至 53.21%。报告期内，受全国疫情多地散发以及经济大环境的影响，部分客户存在品牌推广预算延期或者减少的情形，部分地区受到管控后订单转化效率有所下降，以上因素对公司的经营业绩造成了影响。同时自 2021 年开始，公司进行了全面的战略升级：在坚持以消费内容为核心的基础上，深入布局消费内容、营销服务和消费数据三大核心板块，目前部分业务尚处于投入期。

【华扬联众】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润为-40,000 万元到-55,000 万元。公司预计 2022 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-41,000 万元到-56,000 万元。2022 年受新冠疫情影响，公司多数品牌客户的互联网营销需求严重下滑，并且受各地疫情管控政策限制，公司生产经营活动受到重大影响，导致公司 2022 年经营业绩较去年同期有较大幅度的下降。年末随着各地疫情防控措施优化调整，国内经济环境整体向好，品牌客户市场营销需求有望同步回暖；公司管理层已开始全力开展业务整合转型，同时采取优化非重点业务线、裁减相关业务人员等举措，公司经营业绩也开始稳步恢复和改善。

【东方明珠】

业绩预告：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润 12,700.00 万元到 19,000.00 万元，与上年同期相比，将减少 167,031.33 万元到 173,331.33 万元，同比减少 90%到 93%。2022 年公司文旅业务及视频购物业务受新冠疫情影响。同时，公司对外投资由于受疫情及行业变化的影响，公司项目和股权投资的收益及可回收金额同比下降较大。主要系公司 2021 年度处置上海东方龙新媒体有限公司 50%股权后，上海东方龙新媒体有限公司不再纳入公司合并财务报表范围，由此产生一次性股权转让账面收益 11.1 亿元。

【华策影视】

票房公告：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，全资子公司上海华策电影有限公司参与投资的影片《流浪地球

2》已于 2023 年 1 月 22 日起在中国大陆地区公映。据国家电影专资办数据显示，截至 2023 年 1 月 29 日 24 时，该影片在中国大陆地区上映 8 天，累计票房收入（含服务费）约为人民币 25.69 亿元。截至 2023 年 1 月 29 日，公司来源于该影片的营业收入区间约为人民币 999.85 万元至人民币 1,299.81 万元（最终结算数据可能存在误差）。

回购进展：公司于 2023 年 2 月 1 日发布公告，截至 2023 年 2 月 1 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 4,317,000 股，占公司总股本 0.23%，成交总金额为 22,881,289 元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案。

【浙数文化】

控股子公司引入战略投资：公司于 2023 年 1 月 30 日发布公告，传播大脑科技（浙江）股份有限公司的股东浙报智慧盈动创业投资（浙江）有限公司与公司控股股东浙报传媒控股集团有限公司拟合计转让 14,776,034 股传播大脑公司股份给浙江广播电视传媒集团有限公司、浙江出版联合集团有限公司（以下简称“浙江出版”）和浙江省文化产业投资集团有限公司三家公司，转让股份数量占传播大脑公司总股本的 34.85%，合计转让金额为 10,472.85 万元，同时上述三家公司及智慧盈动拟向传播大脑公司合计增资 18,894.57 万元。上述交易完成后，智慧盈动、浙江广电、浙江出版、浙江文投将分别持有传播大脑公司 50%、30%、10%、10% 股份。浙报控股将不再直接持有传播大脑公司股份，智慧盈动仍为传播大脑公司控股股东，传播大脑公司仍纳入公司合并范围内。

【中南传媒】

董事辞职：公司于 2023 年 1 月 31 日发布公告，因年龄原因，丁双平先生申请辞去公司总经理及董事、董事会战略委员会委员、董事会编辑委员会委员职务，辞任后丁双平先生不在公司及控股子公司担任任何职务；因年龄原因，高军先生申请辞去公司董事及董事会审计委员会委员职务；因工作调整原因，舒斌先生申请辞去公司董事及董事会编辑委员会委员职务，辞任后舒斌先生不在公司及控股子公司担任任何职务；因工作调整原因，张子云先生申请辞去公司董事及董事会提名与薪酬考核委员会委员职务，辞任后张子云先生不在公司及控股子公司担任任何职务。

【巨人网络】

回购进展：公司于 2023 年 2 月 2 日发布公告，截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 25,562,840 股，占公司总股本的 1.2750%（公司于 2022 年 11 月 2 日注销了部分回购股份，总股本由 2,024,379,932 股变更为 2,004,937,008 股），成交总金额为 211,076,671.70 元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律、法规的要求，符合公司既定的回购股份方案。

三、行业重点新闻

3.1 互联网

【百度】消息称百度将于 3 月在中国推出类似 ChatGPT 的人工智能工具

市场消息：百度将于 3 月在中国推出类似 ChatGPT 的人工智能工具，最初将其嵌入主要搜索服务中。该工具的名称尚未确定，但它将允许用户获得类似 ChatGPT 的对话式搜索结果，为用户的使用提供便利。（新浪财经，彭博社）

【抖音】抖音内容产品负责人支颖转岗至 TikTok，将负责产品等业务

抖音副总裁、内容产品及西瓜视频负责人支颖已经转岗至 TikTok。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。而原本向朱文佳汇报的 TikTok 用户产品负责人谈斯奇、内容生态负责人王率丁、TikTok 直播负责人王赢磊目前也转向支颖汇报。36 氪据此向抖音求证，官方暂无回复。（36 氪）

【抖音】抖音上线图书聚合页功能

抖音近期上线图书聚合页功能，延伸图书信息，用户在添加聚合页的视频中即可看到。页面中还可以看到图书的豆瓣评分和精选书评，并能跳转至抖音商城该图书的搜索结果。据悉，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，对优质图书内容的流量激励活动。（36 氪）

【字节跳动】字节跳动：小荷 App 并未关停，还在运营中

有媒体报道字节跳动旗下小荷健康 App 将停运。对此，字节跳动方面回应称，小荷 App 并未关停，还在运营中。小荷团队并未并入抖音，是负责抖音医疗垂类的生态运营工作。（界面）

【微信】微信小号功能仍在测试中

有消息称，微信已经全量开放使用同一手机号注册辅助账号功能，并公布了注册流程。但记者体验发现，目前微信一手机号注册两账号功能并未全部放开。据了解，该功能目前仍处灰度测试中。（中新网）

【爱奇艺】爱奇艺：已收到关于投屏清晰度变更应诉通知，会认真审慎对待

爱奇艺官方微博发布消息称，已收到关于投屏清晰度变更的应诉通知，一定会本着尊重法律、尊重合同、尊重消费者权益的原则认真审慎对待。（36 氪）

【非游戏应用】SensorTower：2022 年全球非游戏应用下载量 867 亿次，首次出现小幅下滑

SensorTower 数据显示，在全球移动应用收入整体下滑的趋势下，非游戏应用收入仍逆势增长，2022 年全球非游戏应用收入达到 478 亿美元，相比 2021 年增长 14%。2022 年全球非游戏应用下载量首次出现小幅下滑，至 867 亿次，但仍比 2019 年下载量高出 18.5%，其中下滑主要来自 Google Play 平台。预计 2023 年全球非游戏应用下载量重回上升通道，突破 900 亿次。（36 氪）

【流量】工信部：春节期间移动数据流量保持增长，5G 流量占比已超四成

据工信部消息，2023 年春节假期 7 天，移动互联网用户接入流量达 441.1 万 TB，与 2022 年春节 7 天相比增

长 6.3%。在 5G 用户规模扩大叠加超高清视频、VR/AR 等新应用推广的拉动下，春节假期 7 天 5G 移动互联网用户接入流量增势突出，与 2022 年春节 7 天相比增长 103%，在移动互联网用户接入流量中占比超四成。（证券时报）

【支付宝】支付宝 2023 春节观察：回家过年带动返乡消费，家庭出游迎来小高潮

近日，支付宝发布 2023 年春节消费观察。截至 2023 年 1 月 25 日的春节假期前 7 天数据显示，2023 年春运表现出强劲的复苏势头，客流总量预计超 20 亿人次。返乡潮带动了返乡消费，数据显示，三线及以下城市消费金额同比去年春节同期（2022 年 1 月 29 日-2 月 4 日）涨幅近 20%。家庭出游也迎来小高潮，数据显示，通过支付宝平台搜索“酒店预订”数量同比增长 6 倍，酒店消费支出同比增长 8 成，云南、西藏、广东、陕西、福建的热门旅游城市酒店消费增幅均超 200%。（36 氪）

3.2 游戏

【腾讯】腾讯申请王者荣耀世界商标

天眼查 App 显示，近日，腾讯科技（深圳）有限公司申请注册多个“王者荣耀世界”“HONOR OF KINGS WORLD”商标，国际分类包括教育娱乐、科学仪器等，目前商标状态均为申请中。值得一提的是，去年 10 月，腾讯“王者荣耀世界”软件著作权已获得登记批准。（36 氪）

3.3 电商、本地生活

【网上零售】商务部：2022 年全国网上零售额 13.79 万亿元，同比增长 4%

商务部电子商务司负责人介绍 2022 年网络零售市场发展情况。2022 年，我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%。（第一财经）

【跨境电商】商务部：扩大各国优质产品进口，促进跨境电商、海外仓等新业态发展

2 月 2 日，商务部对外贸易司司长李兴乾在 2022 年商务工作及运行情况发布会上表示，在 2023 年将合理扩大进口，发挥中国超大规模市场优势，扩大各国优质产品进口，从而稳定全球贸易供应链；深化贸易创新，促进跨境电商、海外仓等新业态持续、快速、健康发展。稳定外贸产业基础，持续优化外贸产业结构，在做强一般贸易的同时，支持加工贸易向中西部、东北地区梯度转移，升级发展。（证券时报）

【物流】快递业连续三天日均件量超 3 亿件

国家邮政局监测数据显示，农历新年以来，全国快递业务量连续稳步上涨，1 月 29 日以来连续三天每天超 3 亿件，1 月 31 日全网揽收量达到 3.58 亿件，恢复到日常水平。（央视新闻）

【东方甄选】东方甄选首次投资农产品上游企业：1752 万元扩建河南焦作自营品工

东方甄选宣布投资 1752 万元，用于东方甄选自营烤肠的工厂扩建。这也是东方甄选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%，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。（36 氪）

【1688】1688 组织架构大调整

阿里巴巴旗下综合类 B2B 电商平台 1688 于近日完成了近年来力度最大的一次业务和组织调整。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。王强加入阿里已有 15 年，出身中供铁军（阿里巴巴中国供应商业务销售团队），一线作战和管理经验丰富。（36 氪）

【京东】京东国际业务调整：关闭泰国、印尼站，发展仓储物流

京东的国际业务进行了调整。近期，有消息称京东将关闭其泰国和印尼站。1 月 30 日，京东回应：在收缩东南亚本地电商业务的同时，近段时间也在持续加码在东南亚、欧洲及北美等地的物流仓储布局，其中仅在印尼就已经运营了 20 座智能物流园区。（第一财经）

【拼多多】拼多多启动开年首场大促

近日，拼多多正式启动开年以来的首场大促活动，本次活动将持续到 2 月 5 日。通过资源补贴、流量扶持，物流支持等举措，进一步释放消费潜力。据介绍，百亿补贴频道也对家电、汽车、新能源汽车等大宗消费进行补贴。（36 氪）

【SHEIN】SHEIN：希望 2023 年再招募 1000 名设计师加入 SHEIN X 项目

SHEIN 方面表示，希望 2023 年在全球范围内寻找 1000 名设计师和艺术家加入 SHEIN X。据官方介绍，SHEIN X 项目为设计师提供从产品开发到生产制造、营销以及供应链物流等环节在内的全程赋能。过去两年，SHEIN 投入了超过 5500 万美元，为来自 20 多个国家的近 3000 名设计师和艺术家提供支持。（36 氪）

【SHEIN】Shein 或将任命软银前高管为拉美业务董事长

据《华尔街日报》报道，知情人士称，在线时尚零售商 Shein 将任命软银集团股份有限公司前高管 Marcelo Claure 为拉美业务董事长。知情人士说，Claure 个人还对 Shein 投资了约 1 亿美元。Claure 曾担任软银首席营运官，也是该公司创始人孙正义的亲信。Claure 因在解决与软银投资（包括对 WeWork 和 Sprint 的投资）相关问题方面发挥的作用而闻名。（界面）

【腾讯】腾讯荟聚升级为品牌发现

腾讯荟聚已于 2 月 1 日进行平台升级，更名“品牌发现”。据内部人士透露，升级后的“品牌发现”是基于微信生态的品牌小程序发现与推荐平台，旨在为商家提供公私域联动的土壤，助力商家在微信生态内实现生意增长；同时帮助品牌更好地链接产业互联网，助力品牌数字化建设。（Tech 星球）

【淘宝】《流浪地球 2》和《满江红》电影周边衍生品淘宝直播间销量飙升

《流浪地球 2》和《满江红》热映带火周边衍生品。截至 1 月 30 日，《流浪地球 2》周边在淘宝众筹上金额已突破 1 亿元，仅用时 8 天，成为最快破亿的影视剧衍生品周边。该商家回应称远超预期，呼吁理性消费。同时淘宝热搜显示，电影《满江红》上映一周内，满江红字画搜索量增长 12 倍，多个淘宝直播间“满江红”字画销量暴涨。（36 氪）

【菜鸟】菜鸟：“菜鸟智慧城市配送物流系统”入选商务部创新应用优秀案例

日前，商务部召开全国电子商务工作视频会议，会上发布了全国首批商业科技创新应用优秀案例，菜鸟智慧城市配送物流系统成功入选。据官方介绍，菜鸟通过将“时空 AI 预测能力”应用到城市内物流预测问题中，基于自研的深度时空预测模型，大幅改善时效和路径预测准确度，提升配送服务质量，各场景下的预估准确度比业界同类方法提升 15%。（36 氪）

3.4 海外互联网巨头

【谷歌】消息称谷歌测试新的 AI 聊天产品，以应对 ChatGPT 竞争

据报道，谷歌母公司 Alphabet CEO 桑达尔·皮查伊表示，谷歌将在“未来几周或几个月”推出类似 ChatGPT 的基于人工智能的大型语言模型，以“搜索伴侣”为形式。目前该公司正在其云计算部门下开展一个名为“Atlas”的项目，这是对热门聊天工具 ChatGPT 的回应。谷歌还在测试一款名为“学徒吟游诗人”（Apprentice Bard）的聊天机器人，员工可以在其中提问，并获得类似 ChatGPT 的详细答案。另一个产品部门一直在测试一种新的搜索桌面设计，可以用于问答形式。此外，据知情人士透露，谷歌已向人工智能初创公司 Anthropic 投资近 4 亿美元，后者正在测试 OpenAI 热门产品 ChatGPT 的竞争产品。谷歌和 Anthropic 拒绝就这笔投资发表评论，但分别宣布了合作关系，Anthropic 将使用谷歌的云计算服务。（界面，新浪财经）

【谷歌】谷歌母公司下季度将调整财报：AI 研究部门将单独披露

据报道，谷歌母公司 Alphabet 在第四季度财报中宣布，该公司今后将会调整人工智能投资的披露方式。虽然之前的 DeepMind AI 研究部门已经被隐藏在“Other Bets”类别中，但它今后将作为 Alphabet 公司成本的一部分对外披露，反映相关技术在谷歌服务和谷歌云等所有部门的使用量日益加大的现状。（新浪科技）

【微软】外媒：微软将在未来几周内把 ChatGPT 整合到必应搜索中

据外媒报道，微软将在未来几周内将美国人工智能研究公司 OpenAI 旗下的 AI 聊天机器人工具 ChatGPT 整合到必应搜索引擎中，而且整合的将是最新的 GPT-4 版本，此举将使必应在与谷歌的竞争中更具竞争力。知情人士表示，最新版 GPT-4 和 GPT-3（目前大部分地区使用的第三个版本）的主要区别在于速度，GPT-4 要比 GPT-3 快得多。而且，据说 GPT-4 给出的回复也更详细，更人性化。（TechWeb）

【OpenAI】OpenAI 推出月费 20 美元的 ChatGPT 付费订阅计划，并发布反作弊工具

据报道，OpenAI 正在完善自身的产品服务。在变现方面于 2 月 1 日宣布，推出其人工智能聊天机器人 ChatGPT 的付费订阅版本，新的订阅服务名为 ChatGPT Plus，月费为 20 美元。订阅包括在高峰使用时间访问聊天机器人。目前的免费版本在使用率高的时间段将限制对用户的服务。同时，为功能更加完善，OpenAI 正试图通过发行一种新工具来遏制用户将聊天机器人 ChatGPT 作为作弊工具使用的行为，该工具可以帮助教师检测作业是由学生还是人工智能完成的。据美联社报道，OpenAI 于 1 月 31 日还推出了新的 AI 文本分类器，该工具除了阻止学术剽窃外，还可以帮助检测自动发布虚假信息的行为和其他滥用人工智能模仿人类的行为。（界面）

【Meta】Meta：2022 第四季度营收 321.7 亿美元，公司宣布 400 亿美元股票回购计划

Meta Platforms 公布了截至 12 月 31 日的 2022 年第四季度以及全年未经审计财报。财报显示，该公司四季度营收 321.7 亿美元，分析师预期 316.5 亿美元；四季度 Facebook 月活用户数 29.6 亿，分析师预期 29.8 亿；四季度 Facebook 日活用户数 20.0 亿，分析师预期 19.8 亿。其中，元宇宙部门“现实实验室”（Reality Labs）业务的营收为 7.27 亿美元，运营亏损为 42.79 亿美元。Meta 宣布 400 亿美元股票回购计划，受此消息影响，Meta 盘后涨超 19%。（新浪财经）

【推特】推特正努力在超级碗周末赢回广告客户

《华尔街日报》消息，推特正在利用其一年中最重要的一晚来帮助它赢回大量广告客户，这些广告客户在马斯克以 440 亿美元收购推特后离开了该社交媒体平台。根据一封电子邮件，总部位于旧金山的推特一直在加强对

广告客户的超级碗活动宣传力度，为其最引人注目的大规模广告套餐之一提供晚鸟优惠。根据发给广告客户和广告代理商的其他邮件，推特还告诉广告客户，其平台上关于超级碗和美国职业橄榄球大联盟的会话数量同比大幅增长。（界面）

【推特】推特可能向企业用户收取 1000 美元/月的认证费用

The Information 报道，根据媒体看到的内部消息，推特可能会向企业用户收取每月 1000 美元的黄金徽章验证费用，每个关联账户每月再收取 50 美元。根据消息，定价结构还处于最终确定中，仍有可能发生变化。（财联社）

【推特】马斯克寻求在推特建立支付系统，可能包含加密货币功能

据英国《金融时报》1 月 30 日消息，知情人士称，推特正努力在其平台上引入支付功能。在马斯克的设想中，该支付系统最初将使用法定货币，但之后可能会增加加密货币支付功能。推特已开始在全美各地在申请监管许可证，并正在开发引入支付功能所需的软件。在获得更多监管批准后，推特将寻求在全球范围扩张支付功能。（界面）

【亚马逊】亚马逊 CFO：云计算业务 AWS 增长速度进一步放缓

《华尔街日报》消息，亚马逊公司首席财务官奥尔萨夫斯基称，该公司云计算业务 AWS 当前季度的增长速度在最近几周进一步放缓。AWS 第四季度的销售增速已经放缓到 20%。奥尔萨夫斯基在公司财报电话会议上表示，AWS 现在的增长率在 13%-19% 中段。他指出：“早在 2022 年第三季度中期开始，我们看到我们的同比增长速度放缓，因为各种规模的企业都在评估如何优化其云计算支出，以应对严峻的宏观经济形势。”（界面）

【索尼】索尼 5 年来首次更换社长：CFO 十时裕树上任，与 CEO 共组“双领导”机制

2 月 2 日，索尼宣布副社长兼首席财务官（CFO）十时裕树将于 4 月 1 日升为社长兼首席运营官，这将是索尼 5 年来首次迎来新社长。董事长兼社长吉田宪一郎继续担任集团董事长、首席执行官，两人共同组成索尼集团“双领导”体制。（界面）

3.5 元宇宙、VR/AR

【VR/AR】苹果 AR/VR 头显已进入推出阶段，目标可全天佩戴，正为其创建 App 开发工具

知名记者 Mark Gurman 在彭博社发表最新文章，指出苹果在内部概述了一个美好的愿景：头显可以全天候佩戴。且头显已进入推出阶段。此外在苹果内部，一些负责推进“RealityPro”混合现实内部消息人士透露，苹果正在创建软件开发工具，以便该头显使用者能够据以建立自己的 AR 应用程序。（财联社）

【VR/AR】索尼否认 PlayStation VR2 出货量下调传闻

1 月 31 日，彭博社发布消息称由于预售情况并不理想，索尼已将本季度 PlayStation VR2 的出货量预期从 200 万台降低至 100 万台，并通知供应合作伙伴减少订单。索尼方面很快做出回应，否认了这一说法。虽然并没有公开具体的预售数据，但官方表示没有缩减 PSVR2 的产量，实际上他们“看到了 PlayStation 粉丝对即将推出的产品的热情”。这是索尼第二次公开否认彭博社的报道。之前彭博社曾围绕 PlayStation 5 主机发布过类似的减产消息，称索尼将 PS5 的产量减少 400 万台，但同样遭到了索尼官方否认。根据索尼最新公布的财报，PS5 的全球出货量已达 3210 万台。（VR 陀螺）

【VR/AR】Meta 新一代消费者头显 Quest 3 将支持全彩透视

据报道，Meta CEO 马克·扎克伯格证实，即将于下半年发布的新一代消费者头显确实会支持全彩透视。他表示：“我们将在今年晚些时候推出新一代消费者头显，而它将采用 Meta Reality 功能。”尽管这位 Meta 首席执行官没有明确是“Quest 3”，但普遍认为，继 Quest 2 之后的新一代消费者头显应该会命名为 Quest 3。（财联社）

【VR/AR】Meta：已有 200 多款 VR 应用收入超过 100 万美元

当地时间 2 月 1 日，Meta 召开第四季度和 2022 年全年财报电话会议，马克-扎克伯格在会议中表示：现在 Meta 的 VR 设备上有 200 多个应用程序收入超过 100 万美元。而在 2022 年的 GDC 大会上，Meta 内容生态总监 Chris Pruett 曾分享过 Meta 的 VR 应用数据：有 8 个应用程序的收入超过了 2000 万美元，124 个应用程序获得了 100 万美元以上的收入。相较而言，超过百万收入的 VR 应用数量增长幅度达 61.3%。（VR 陀螺）

【VR/AR】Meta 正在其 VR 社交平台《Horizon Worlds》中小规模测试会员制

根据外媒消息，Meta 正在其 VR 社交平台《Horizon Worlds》中测试会员制，将允许人们为特定社区创造、策划新的空间。这些会员专享世界将为该平台的创作者提供了一些新的机会，创作者既可以为广大用户建立公共空间，也可以为会员建立专享世界。专享世界相当于 VR 中的私人社区，用户可以限制其他访问用户。会员专用的世界限制在 150 名会员和 25 名同时在线访问者。（VR 陀螺）

【VR/AR】Meta 将关闭元宇宙平台 Crayta、VR 游戏《Echo VR》

在最近公开的财报中，Meta 的 CEO 扎克伯格将 2023 年称为“效率年”，表示公司将“更加主动地削减表现不佳的项目”，并计划消除“中层管理层级”，以提高决策效率。

近期 Meta 宣布将于 3 月 3 日关闭收购了不到两年的元宇宙平台 Crayta，且用户创建的内容将不会被保存。该平台在 2020 年 7 月推出，是一个基于虚幻引擎打造免费在线游戏的创作平台，积累了用户开发的多人游戏达数千款。2022 年 10 月，Meta 还曾宣布将为 Horizon Worlds 及 Crayta 平台共享虚拟化身，尝试迈向互联互通的元宇宙。

此外，Meta 旗下 VR 工作室 Ready At Dawn 宣布，也将停止为零重力多人 VR 游戏《Echo VR》提供支持，并于 8 月 1 日起永久关闭服务器。（青亭网，VR 陀螺）

【VR/AR】Omdia：2023 年 XR 近眼显示设备出货量将达到 2400 万

知名数据机构 Omdia 表示，受到全球通胀、新冠疫情以及需求疲软等影响，2022 年所有消费类电子产品的表现都不如人意，而 XR 产品（这里包含了 AR、VR 和 MR）也不例外。2022 年近眼显示终端设备出货量为 1438.2 万台，同比下降 1.3%，低于此前的预期。报告对 2023 年持乐观态度，因为伴随 PSVR2、苹果 MR 头显、Quest 3 等新产品推出，出货量或迎来新一轮增长。Omdia 预测，2023 年，XR 近眼显示设备出货量将达到 2400 万台，同比增长 67%。营收方面，2022 年 XR 近眼显示设备营收达到 6.2 亿美元，预计今年将增长到 11.5 亿美元，有望首次突破 10 亿美元营收大关。

【VR/AR】Steam 1 月数据：Quest 2 占比大增，PICO 4 崭露头角

V 社日前公布了 2023 年 1 月份的 Steam 硬件和软件调查数据。其中，或是受益于 12 月底的圣诞节促销活动和广告宣传，Quest 2 的份额大增 2.91%，达到 44.26%。另外，PICO 旗下的头显均是正增长，其中 PICO 4 增幅 0.22%，达到 0.97%，是 1 月份份额增幅仅次于 Quest 2 的头显产品，而 PICO Neo 3 则增加 0.11%，至 0.6%。值得一提的是，根据 SteamDB 数据显示，Steam 平台在 1 月 8 日晚 10 点时的同时在线人数突破 3300 万人。（映维网）

【VR/AR】三星、谷歌和高通将合作开发一个混合现实（MR）平台

在 Unpacked 2023 活动上，三星电子发布新一代 Galaxy S23 系列手机。公司还表示，将与谷歌和高通合作，开发一个混合现实（MR）平台。三星没有提及是否有任何具体产品正在开发中，也没有提供相关产品或服务时间表。三星移动部门总裁 TM Roh 表示，“这更像是一个声明性的公告，说明我们将努力建立 MR 生态系统。”（财联社）

【VR/AR】创维数字：公司 VR、汽车电子板块后续计划落地 Chatgpt 相关应用功能及场景

创维数字在互动平台表示，公司已密切关注及在研究与规划 Chatgpt 技术相关的应用。公司 VR、汽车电子板块后续有计划落地 Chatgpt 相关应用功能及场景。公司虚拟现实直播等业务方面，会与 AIGC 相关机构、平台、内容方等合作，nlp 自然语音处理技术也会考虑与相应第三方达成合作。（36 氪）

【虚拟人】天娱数科：元境科技虚拟数字人已接入 ChatGPT 等模型

天娱数科在互动平台表示，公司下属子公司元境科技致力于用 AIGC 推动元宇宙进入智能时代，依托 MetaSurfing-元享智能云平台，元境科技虚拟数字人已经接入 ChatGPT 等模型，并已在 Tik Tok 跨境电商直播、虚拟主播直播互动等场景实现应用，并形成产品化解决方案。未来，公司将更加关注数字人与 ChatGPT 等模型的整合应用，快速扩展到不同行业、不同场景。（36 氪）

3.6 其他

【客流量】节后铁路春运累计发送旅客突破 1 亿人次

从中国国家铁路集团有限公司获悉，春节以来，铁路春运客流持续回升，1 月 22 日至 2 月 1 日，全国铁路累计发送旅客 1.02 亿人次，同比增加 3351 万人次，增长 48.7%，日均发送旅客 931 万人次，恢复至 2019 年春运同期的 90%，其中 1 月 26 日至 2 月 1 日旅客发送量连续 7 天超千万人次，铁路运输安全平稳有序。（国是直通车）

【客流量】全国铁路客流量连续 5 天超千万人次

随着节后返程客流高峰持续，1 月 26 日至 30 日，全国铁路发送旅客连续 5 天超过 1000 万人次。铁路部门通过增开临客、动态调整运力来满足高峰期旅客出行需求。国铁集团透露，30 日，全国铁路预计发送旅客 1120 万人次，开行旅客列车 10422 列。铁路部门提醒，近期返岗复工客流集中，各地市内交通运输压力增大，有出行计划的旅客可适当提前出门，为前往火车站、进站安检等环节预留合理时间。（央视新闻）

【消费】商务部：2023 年把恢复和扩大消费摆在优先位置

商务部消息，1 月 30 日，全国商务工作电视电话会议在京召开。会议明确，做好 2023 年商务工作，要坚持系统思维，守正创新，坚定信心，更好实现优化疫情防控与推动商务发展、质的有效提升与量的合理增长、国内循环与国际循环、开放发展与维护安全的有机统一。重点做好六方面工作：一是把恢复和扩大消费摆在优先位置，二是更大力度推动外贸稳规模、优结构，三是更大力度吸引和利用外资，四是培育国际经贸合作新增长点，五是深化多双边经贸合作，六是提升维护经济安全能力。（证券时报）

【万达】万达电影：公司开发的线上剧本杀平台计划 2023 年上线

万达电影在互动平台表示，2023 年，公司开发的线上剧本杀平台计划上线，希望依托影院场景与线上流量优势助力入驻商户业绩提升和公司非票房收入增长，实现共赢。（36 氪）

【名创优品】名创优品：中国区线下店铺 1 月销售额突破 13 亿元，创单月历史新高

名创优品公布 2023 年 1 月销售数据，其中国区线下店铺月销售额突破 13 亿元，创单月历史新高。（36 氪）

四、重点关注的行业、个股追踪情况

4.1 游戏

4.1.1、本周榜单

根据七麦数据，2月5日 App Store 中国区畅销榜中，排名前五的游戏分别为《王者荣耀》、《和平精英》、《三国志·战略版》、《长安幻想》和《蛋仔派对》；免费榜中，排名前五的游戏分别为《蛋仔派对》、《王者荣耀》、《和平精英》、《地铁跑酷》和《解压模拟器》。畅销榜方面，《三国志·战略版》全新“襄樊之战”版本上线，进入游戏畅销榜第3名。《长安幻想》春节版本上线，新年大服开启、新增玩法、限时活动福利，进入游戏畅销榜第4名。免费榜方面，四款新进游戏进入免费榜，女生沉浸式化妆生活再现小游戏《解压模拟器》、模拟策略游戏《小小蚁国》、桌面卡牌游戏《腾讯欢乐麻将全集》和角色扮演游戏《全民枪神2》新进免费榜前十，分列第5、7、9、10名。

图表12: iOS 中国区免费榜/畅销榜 TOP10 (2月5日)

iOS 中国区免费榜				iOS 中国区畅销榜			
游戏名	排名	排名变化	发行商	游戏名	排名	排名变化	发行商
蛋仔派对	1	不变	网易	王者荣耀	1	不变	腾讯
王者荣耀	2	上升3	腾讯	和平精英	2	不变	腾讯
和平精英	3	不变	腾讯	三国志·战略版	3	新进	灵犀互娱
地铁跑酷	4	上升3	创梦天地	长安幻想	4	上升5	广州梦趣
解压模拟器	5	新进	西安点扣	蛋仔派对	5	不变	网易
开心消消乐	6	上升2	乐元素	英雄联盟手游	6	不变	腾讯
小小蚁国	7	新进	37 手游	原神	7	上升1	米哈游
金铲铲之战	8	上升2	腾讯	梦幻西游	8	下降1	网易
腾讯欢乐麻将全集	9	新进	腾讯	穿越火线:枪战王者	9	下降5	腾讯
全民枪神2	10	新进	北冥之鲲	QQ 飞车	10	新进	腾讯

资料来源: 七麦数据, 中信建投

下周(2月6日-2月12日)本周重点游戏测试建议关注: 二次元回合制游戏《崩坏: 星穹铁道》, 目前 Taptap 预约 267 万, 评分 8.7。本周重点游戏更新建议关注: 1) 库洛末世科幻 3D《战双帕弥什》新版本「浮英枕梦行」2月9日上线, 新机体含英·清商登场; 2) 勇仕网络二次元 ARPG《深空之眼》全新 1.7 版本「暗焰·白夜」于2月9日正式开启, 「暗焰·白夜」活动开启, S 级修正者「烙焰·提尔」上线; 3) 完美世界开放世界 ARPG《幻塔》2.5 版本「茵海漾畔声」2月8日上线, 深海女王登场, 新区域暗源区开放。

图表13： 下周（2月6日-2月12日）重要游戏新版本/上线/测试动态

时间	游戏名	游戏类型	更新类型	说明
2月7日	魂器学院	二次元	更新	傲娇工作室
2月8日	幻塔	开放世界 ARPG	更新	完美世界
2月9日	战双帕弥什	末世科幻 3D	更新	库洛游戏
	世界弹射物语	二次元养成竖屏	更新	雷霆游戏
	深空之眼	二次元 ARPG	更新	勇仕网络
	奥比岛：梦想国度	经营换装养成	更新	雷霆游戏
2月10日	崩坏：星穹铁道	二次元回合制	封测	米哈游
	阿尔米娅赞歌	放置，卡牌	更新	逗讯科技
	小小蚁国	生存养成	更新	星合互娱蚁巢工作室

资料来源：GameRes, TapTap, bilibili 游戏, 中信建投

4.1.2、重点游戏数据库月报

Sensor Tower 发布 2022 中国手游出海年度盘点。共 39 款手游收入超过 1 亿美元，《原神》蝉联出海收入冠军。Sensor Tower 数据显示，2022 年出海收入 TOP30 手游产品在 App Store 和 Google Play 的总收入为 92 亿美元，较 2021 年 115 亿美元下滑 20%，回落至 2020 年的水平，但仍比 2019 年高出 46%。

得益于《PUBG MOBILE》等产品稳健的市场表现，以及《幻塔》、《GODDESS OF VICTORY: NIKKE》等新游在海外市场的成功发行，2022 年腾讯游戏位列出海手游发行商收入排行榜第 2 名，较 2021 年上升 1 位。凭借《Puzzles & Survival》、《云上城之歌》、《叫我大掌柜》等多款游戏在海外市场的卓越表现，2022 年三七互娱海外收入同比增长 21.7%，排名上升 2 位至第 4 名，来自海外市场的收入占比高达 87%，相较 2021 年增长 18 个百分点。日本、美国和韩国是该发行商在 2022 年收入最高的三大市场，分别贡献了 35%、22.2%和 13.5%的收入。由于旗下《Rise of Empires: Ice and Fire》、《Last Shelter: Survival》等游戏收入全线增长，IM30 海外收入相比 2021 年提升 33%，创历史新高。地区方面，美国是该发行商最重要的市场，贡献了 43%的收入。在模拟手游《Family Farm Adventure》和放置卡牌手游《Valor Legends: Dog Rescue》等产品的带动下，点点互动 2022 年收入再创新高，较 2021 年增长 41%，排名上升至榜单第 16 名。2022 年，海彼游戏新推出的《弹壳特攻队》(Survivor!.io)获得超高人气和卓越口碑，使得发行商海外收入同比增长 315%，是 TOP20 中增幅最大的厂商，排名跃升至榜单第 19 名。

2022 年，全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 的支出为 788 亿美元，相较 2021 年下滑 8.9%。与之对应的，TOP30 出海手游在各大市场的收入也出现了一定程度的下滑。作为中国手游出海的最大的市场，头部出海手游全年在美国市场吸金超过 27 亿美元，相较 2021 年下滑 15%。《原神》、《使命召唤手游》、《State of Survival》和《Puzzles & Survival》共 4 款产品进入美国手游市场全年畅销榜 TOP20。

图表14: 2022年中国手游收入 Top30



资料来源: Sensor Tower, 中信建投

图表15: 2022年中国手游发行商海外收入榜 Top20



资料来源: Sensor Tower, 中信建投

4.1.3、重点游戏个股动态新闻

【腾讯】《王者荣耀》欢度元宵佳节，伽罗-炽翼辉光上线；《和平精英》和平吉市携手罗森、盒马两大人气品牌推出多款鸡肉主题美食、新春限定联名礼盒等精品年货；《英雄联盟手游》4.0a版本上线，元气计划活动开启；《穿越火线：枪战王者》春节活动“青春回马枪”上线；《火影忍者手游》元宵活动上线，忍者波风水门[新春限定]、山中井阵[博人传]、小南[新春限定]及其时装“神之花”限时返场。（王者荣耀、和平精英、英雄联盟手游、火影忍者手游微博，穿越火线手游微信公众号）

【网易】《我的世界》元宵特别组件玩法上线；《第五人格》×TV动画《文豪野犬》联动第二弹开始；《梦幻西游手游》第二期新春炼妖盛典、元宵系列活动上线；《光遇》奇妙之旅：追忆季开启；《阴阳师》灯彩元宵活动开启，梦寻山兔花合战新皮肤、全新结界皮肤·月海游星即将上线。（我的世界、第五人格、梦幻西游手游、光遇、阴阳师微博）

【吉比特】《一念逍遥》×方特东方神画官宣联动 新春修仙游园会即将开启；《摩尔庄园手游》元宵系列活动开启；《奥比岛手游》花灯节活动上线。（一念逍遥、摩尔庄园手游微博、奥比岛手游）

【三七互娱】《叫我大掌柜》新增凡人联动活动：凡人修仙传；《云上城之歌》元宵系列活动开启。（叫我大掌柜、云上城之歌微博）

【完美世界】《梦幻新诛仙》×《大闹天宫》联动月重磅内容登场，元宵节版本上线；《幻塔》元宵系列活动开启，2.5版本「茵海漾畔声」即将上线。（梦幻新诛仙手游、幻塔微博）

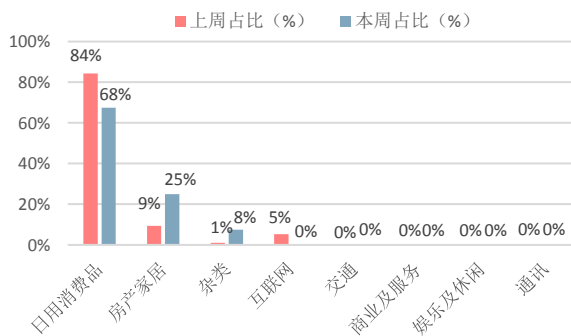
4.2 营销

分众抽样

我们每周对分众传媒电梯 LCD 的单轮广告播放时长、广告主及其所属行业、各广告主及行业的总投放时长等数据进行抽样，抽样地点为北京市东城区的两处办公楼，可能出现因样本容量、地区差异、假期周期等引起的自然偏差。

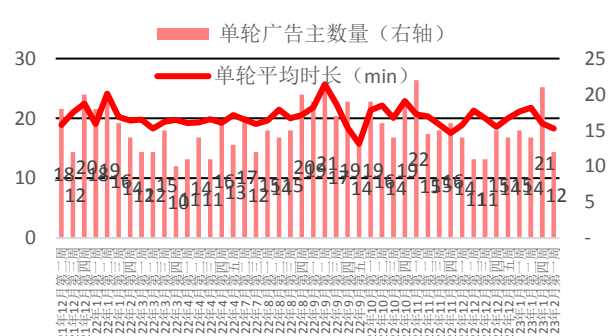
本周（2月3日）抽样商务楼宇电梯电视单轮播放总时长 18 分钟，环比上周-1 分钟，同比上个月-3 分钟；共 12 个品牌主，环比-9，同比-3。单轮播放时长基本保持稳定，广告主数量减少。行业方面：1) 日消占比 68%，位列第一，环比-17pct，同比-31pct，其中日消广告主【外星人电解质水 x 美团】投放时长环比+315s，占比达 16%，投放时长环比增长最多，【认养 1 头牛】【德佑 x 天猫】【北纬 47° x 抖音】等也增加投放力度。2) 房产家居占比 25%，位列第二，环比+16pct，同比+25pct，增长幅度最大，其中家居广告主【乐歌升降桌 x 京东】投放时长环比+200s，占比达 15%，投放时长位列本周第二名；【业之峰】也增加投放力度，投放时长位列本周第五名。3) 杂类新增广告主【海辰储能】，投放时长环比+165s，位列本周第八名。本周新增杂类广告主【海辰储能】。

图表16：分众电梯 LCD 投放行业分布及环比变化



资料来源：分众传媒北京东城区写字楼 LCD 点位，中信建投

图表17：分众电梯 LCD 投放单轮时长和品牌主数量变化



资料来源：分众传媒北京东城区写字楼 LCD 点位，中信建投

图表18：分众电梯 LCD 的 TOP10 品牌主投放情况及环比变化（单位：秒）

本周前十品牌主	品牌主类型	本周投放时长(s)	本周投放时长占比	投放时长环比变动 (s)
外星人电解质水 x 美团	日用消费品	355	16%	315
乐歌升降桌 x 京东	房产家居	325	15%	200
德佑 x 天猫	日用消费品	255	12%	15
认养 1 头牛	日用消费品	230	10%	230
业之峰	房产家居	225	10%	135
妙可蓝多	日用消费品	225	10%	55
北纬 47° x 抖音	日用消费品	180	8%	180
海辰储能	杂类	165	8%	165
蔓迪	日用消费品	120	5%	90
福临门	日用消费品	60	3%	-15

资料来源：分众传媒北京东城区写字楼 LCD 点位，中信建投

五、风险提示

监管政策变动的风险；反垄断力度加大的风险；内容审核要求趋严风险；海外政治风险；宏观经济增速放缓的风险；汇兑损益的风险；原材料、物流的成本上升的风险；线下疫情反复导致人流物流减少的风险；疫情导致企业生产经营活动受阻的风险；消费者消费水平下降的风险；消费者支付意愿下降的风险；消费者使用习惯变化风险；用户流失的风险；技术创新不及预期的风险；业绩不及预期的风险；商誉减值的风险；核心人员人事变动的风险；公司治理的风险。

分析师介绍

杨艾莉：传媒互联网行业首席分析师，中国人民大学传播学硕士，曾任职于百度、新浪，担任商业分析师、战略分析师。2015 年起，分别任职于中银国际证券、广发证券，担任传媒与互联网分析师、资深分析师。2019 年 4 月加入中信建投证券研究发展部担任传媒互联网首席分析师。曾荣获 2019 年 wind 资讯传播与文化行业金牌分析师第一名；2020 年 wind 资讯传播与文化行业金牌分析师第二名；2020 年新浪金麒麟评选传媒行业新锐分析师第二名。

研究助理

杨晓玮 18616817080 yangxiaowei@csc.com.cn

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普500指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）以勤勉的职业态度、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，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）本人不曾因，不因，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到任何形式的补偿。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去12个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
 东城区朝内大街2号凯恒中心
 B座12层
 电话：(8610) 8513-0588
 联系人：李祉瑶
 邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
 上海浦东新区浦东南路528号
 南塔2106室
 电话：(8621) 6882-1600
 联系人：翁起帆
 邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
 福田区益田路6003号荣超商务
 中心B座22层
 电话：(86755) 8252-1369
 联系人：曹莹
 邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
 中环交易广场2期18楼
 电话：(852) 3465-5600
 联系人：刘泓麟
 邮箱：charleneliu@csci.hk