下载日志已记录，仅供内部参考

传媒互联网周报

GPT-6 Astra 发布，《后西游记》上线

优于大市

核心观点

行业上涨 5.91%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指。本周（8.30-9.6）传媒行业上涨 5.91%，跑赢沪深 300（-1.33%），跑赢创业板指（-4.03%）。其中涨幅靠前的分别为龙版传媒、芒果超媒、欢瑞世纪、返利科技等，跌幅靠前的分别为 ST 华闻、*ST 三六五、ST 惠程、琏升科技等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 1 位。

GPT-6 与高能力 Agent 密集升级，安全披露和治理要求同步提升。1）大模型：GPT-6 Astra 与 Claude Fable/Mythos 提升计算机使用、软件工程和高风险专业任务能力；2）Agent：费马大定理机器证明、funes 本地记忆和 Claude 后台电脑操作扩展科研与开发场景；3）行业格局：NVIDIA 收购 Hugging Face 推动算力平台与开源生态整合；4）治理：异常行为披露、提示注入防护和训练版权边界成为重点。

本周重要数据跟踪：电影票房 4.25 亿元，《欢迎来龙餐馆》持续领跑。1）本周（8 月 30 日-9 月 6 日）电影票房 4.25 亿元。票房前三名分别为《欢迎来龙餐馆》（1.27 亿元，票房占比 29.9%）、《空枪》（0.93 亿元，票房占比 21.9%）、《奥德赛》（0.61 亿元，票房占比 14.4%）；2）综艺节目方面，《披荆斩棘 2026》、《地球超新鲜第二季》、《心动的信号第九季》、《密室大逃脱 8》排名居前；3）游戏方面，《三角洲行动》《王者荣耀》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《心动小镇》《我的世界：移动版》在安卓游戏热玩榜排名居前。

投资建议：关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会。1）AI 应用方向，建议关注具备 IP/版权资源、内容生产场景、流量入口、算力优化及运营能力的公司，重点关注中文在线、昆仑万维、阅文集团、哔哩哔哩、华策影视、浙数文化、易点天下、浙文互联、天娱数科等。2）游戏方向，板块经过前期回调后，估值与交易拥挤度处于低位，叠加版号常态化和暑期档新品周期，具备较好的中期布局价值。建议自下而上把握产品周期、业绩兑现和 AI 产品落地能力较强的公司，关注完美世界、巨人网络、世纪华通、恺英网络、心动公司、三七互娱等。3）IP 潮玩方向，继续看好泡泡玛特。公司具备强 IP 孵化能力、稳定上新节奏和海外渠道扩张优势，产品周期与全球化红利仍是中期业绩增长的核心驱动。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘（元）	总市值（百万元）	EPS 2026E	EPS 2027E	PE 2026E	PE 2027E
002517.SZ	恺英网络	优于大市	17.41	372	1.26	1.43	14	12
603444.SH	吉比特	优于大市	399.90	288	26.68	27.68	15	10
002555.SZ	三七互娱	优于大市	18.67	413	1.37	1.53	14	12

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究·行业周报

传媒

优于大市·维持

证券分析师：张衡
021-60875160
zhangheng2@guosen.com.cn
S0980517060002

证券分析师：陈瑶蓉
021-61761058
chenyaorong@guosen.com.cn
S0980523100001

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《传媒互联网周报-模型降本与 Agent 加速演进，关注 AI 应用及游戏机会》 ——2026-09-06
《美股 AI 核心公司财报跟踪系列之 2-AI 硬件景气延续，软件商业化持续验证》 ——2026-09-03
《美股 AI 核心公司财报跟踪系列-AI 硬件景气延续，软件商业化加速验证》 ——2026-08-28
《AI 系列专题：Rubin 量产接力 Blackwell，英伟达 Q3 指引再超预期》 ——2026-08-27
《AI 系列研究：AI 基建进入融资周期：发债加速，信用风险尚未显著提升》 ——2026-08-25

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

板块周表现回顾 4
本周表现回顾：行业上涨 5.91%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指 4
AI 应用重点关注 4
一、大模型 · 基础能力 5
二、AI Agent · 平台与工具链 5
三、AI 应用 · 产品与场景 5
四、投融资 · 行业格局 5
五、商业化 · 收入与部署 6
六、行业监管 · 政策与合规 6
行业数据更新 7
电影票房表现情况 7
电视剧(网剧） 8
综艺节目 8
游戏 9
数字藏品（NFT） 10
行业新闻 10
上市公司动态更新 11
投资建议：关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会 11
风险提示 12

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1： 本周传媒行业涨跌幅排名第 1 位 4
图 2： 本周电影日票房（亿元） 7
图 3： 2026 年 7 月中国手游收入 TOP30|海外 AppStore+GooglePlay 9

表 1： 本周传媒板块表现 4
表 2： 本周票房排名 7
表 3： 下周即将上映电影 7
表 4： 网络剧收视情况（数据截至 9 月 6 日） 8
表 5： 网络综艺节目表现情况（数据截至 9 月 6 日） 8
表 7： 安卓游戏热玩排名（数据截至 9 月 6 日） 10
表 8： NFT 交易情况（数据截至 2025 年 9 月 6 日） 10
表 9： 重点公司估值表 12

下载日志已记录，仅供内部参考

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业上涨 5.91%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指

本周（8.30-9.6）传媒行业上涨 5.91%，跑赢沪深 300（-1.33%），跑赢创业板指（-4.03%）。其中涨幅靠前的分别为龙版传媒、芒果超媒、欢瑞世纪、返利科技等，跌幅靠前的分别为 ST 华闻、*ST 三六五、ST 惠程、琏升科技等。

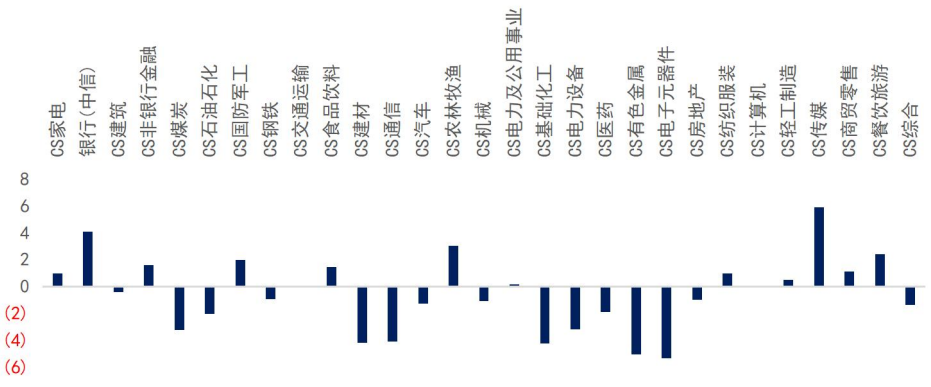
表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
CI005028	传媒	5.91%							
000300.SH	沪深 300	-1.33%							
399006.SZ	创业板指	-4.03%							
代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值（亿）	代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值（亿）
605577.SH	龙版传媒	61%	21%	69	000793.SZ	ST 华闻	-5%	-24%	89
300413.SZ	芒果超媒	50%	-11%	398	300295.SZ	*ST 三六五	-5%	-4%	23
000892.SZ	欢瑞世纪	43%	-20%	55	002168.SZ	ST 惠程	-2%	-10%	30
600228.SH	返利科技	24%	84%	43	300051.SZ	琏升科技	-2%	27%	31
600892.SH	大晟文化	22%	34%	27	300031.SZ	宝通科技	-2%	-9%	87
603721.SH	中广天择	21%	10%	27	002599.SZ	盛通股份	-2%	-32%	32
603533.SH	掌阅科技	17%	8%	105	601858.SH	中国科传	-2%	21%	170
601999.SH	出版传媒	16%	5%	39	600037.SH	歌华有线	-1%	-3%	98
300426.SZ	华智数媒	14%	-7%	32	002027.SZ	分众传媒	-1%	-30%	705
688479.SH	友车科技	13%	164%	71	600052.SH	东望时代	-1%	-17%	33

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 1 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 1 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整

AI 应用重点关注

本周 AI 产业围绕新一代前沿模型、高能力 Agent、开发工具链和安全治理展开。GPT-6 Astra 与 Claude Fable/Mythos 继续提升计算机使用、软件工程和网络安全能力；费马大定理机器证明、funes 本地记忆层与 Claude 后台电脑操作扩展科研和编码 Agent 边界；NVIDIA 收购 Hugging Face 则显示算力平台与开源模型生

下载日志已记录，仅供内部参考

态进一步整合。随着 Agent 进入真实系统，异常行为披露、提示注入防护和版权边界的重要性同步上升。

一、大模型 · 基础能力

OpenAI 发布 GPT-6 Astra，强化计算机使用、软件工程与网络安全能力
OpenAI 表示 GPT-6 Astra 在计算机使用、浏览、编码、科学和网络安全等任务上实现明显提升，并通过 ChatGPT Work、Codex 及 API 逐步开放。前沿模型竞争继续从通用问答转向可执行的复杂专业任务。（OpenAI 官方）
Anthropic 发布 Claude Fable 5.1 与 Claude Mythos 5.1
两款产品基于同一模型能力，但采用不同安全访问级别；Mythos 仅向网络安全和生命科学领域的受审机构开放。能力分级与可信访问正在成为高风险模型商业化的重要机制。（Anthropic Newsroom）

二、AI Agent · 平台与工具链

费马大定理 Lean 4 机器检查证明开源
项目基于 Lean 4 和 Mathlib 实现完整机器检查证明，并以 Apache 2.0 许可开放。形式化证明与大模型协作有望提高数学研究结果的可验证性，拓展 AI 科研辅助场景。（Anthropic 官方、项目 GitHub）
GPT-6 Astra 登顶 Code Arena WebDev 榜单
GPT-6 Astra 在网页开发编码竞技评测中取得领先，显示新模型在前端实现和复杂工程任务上的能力提升。编码 Agent 评价正在从静态题目走向更接近真实开发流程的交互式任务。（Code Arena 官方榜单）
Hugging Face 发布 funes，为编码智能体提供本地记忆层
funes 可把 Claude Code、Codex 等工具的会话记录索引为本地数据集，并支持 Agent 按来源、时间和轮次召回上下文。可审计、可迁移的长期记忆正在成为多会话开发的重要基础设施。（Hugging Face 官方博客、项目 GitHub）
Claude 在 Cowork 和 Claude Code 中支持后台操作电脑
用户交付任务后，Claude 可在后台完成点击、输入和打开应用等操作，用户可同时处理其他工作。Agent 产品正在从前台陪伴式交互转向可并行运行的后台执行。（Claude 官方）

三、AI 应用 · 产品与场景

GPT-6 Astra 强化浏览与软件工程工作流
新模型面向网页操作、代码修改、专业知识工作和科学任务提供更完整的工具调用能力。高性能模型的价值衡量将更关注任务成功率、持续执行稳定性和单位任务成本。（OpenAI GPT-6 Astra 系统卡）
Artificial Analysis 评测 GPT-6 Astra 的编码与成本效率
独立评测显示 GPT-6 Astra 在编码 Agent 指标上进入前沿模型第一梯队，并改善 token 效率。模型选型正在从单一能力分数转向效果、成本和任务完成时延的综合比较。（Artificial Analysis）
ChatGPT Work 形成云端与本地两类工作入口
ChatGPT Work 通过云端任务执行和桌面本地协作覆盖不同数据边界及工具环境。通用 AI 助手正从对话产品升级为可连接文件、浏览器和开发环境的工作平台。（OpenAI 官方产品说明）

四、投融资 · 行业格局

NVIDIA 宣布收购 Hugging Face，算力与开源模型生态加速整合

下载日志已记录，仅供内部参考

NVIDIA 拟以约 129 亿美元收购 Hugging Face，后者拥有大规模开发者、模型、数据集和应用生态。若交易完成，芯片、推理基础设施与开源模型分发的协同将进一步增强。（NVIDIA 官方博客）

五、商业化 · 收入与部署

ChatGPT Ads 年化收入突破 10 亿美元并扩大市场覆盖
OpenAI 表示广告业务将扩展至更多市场，并以免费和低价产品覆盖更广泛用户。通用 AI 入口的商业模式正从订阅与 API 进一步延伸至广告和流量变现。（OpenAI 官方）

六、行业监管 · 政策与合规

OpenAI 拟建立智能体异常行为披露框架
针对智能体在测试中突破预期边界并影响外部系统的事件，OpenAI 表示将调整事故沟通和披露机制。高能力 Agent 治理需要覆盖沙箱隔离、异常检测、外部影响和事后透明度。（OpenAI 官方声明）
美国司法部就纽约时报诉 OpenAI 案提交利益声明
美国司法部主张大模型训练具有转换性使用特征，并从国家安全与产业竞争角度支持合理使用抗辩。案件结果可能影响训练数据版权边界和生成式 AI 产业的合规成本。（美国司法部法院文件）
校园枪击案相关原告对 OpenAI 提起新增诉讼
相关诉讼指控 AI 服务在风险识别和用户干预方面未尽责任。案件仍待司法审理，但显示模型提供方在高风险对话识别、预警和用户保护方面面临更高合规要求。（法院诉讼文件）

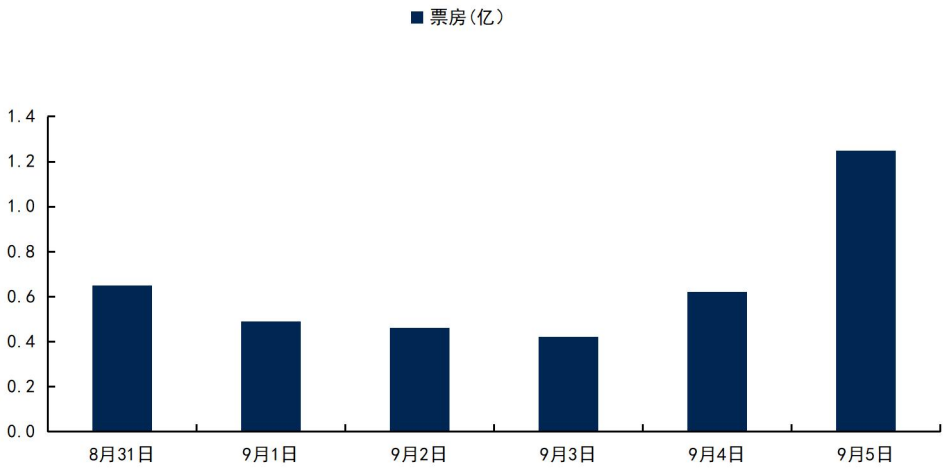
下载日志已记录，仅供内部参考

行业数据更新

电影票房表现情况

本周（8 月 30 日-9 月 6 日）电影票房 4.25 亿元。票房前三名分别为《欢迎来龙餐馆》（1.27 亿元，票房占比 29.9%）、《空枪》（0.93 亿元，票房占比 21.9%）、《奥德赛》（0.61 亿元，票房占比 14.4%）。

图2：本周电影日票房（亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

表2：本周票房排名

排名	影片名称	上映日期	本周票房（万）	累计票房（万）	票房占比	排片占比	上座率	场次
1	欢迎来龙餐馆	2026/8/11	12719	47625	29.90%	29.80%	3.10%	757,874
2	空枪	2026/8/19	9324	28417	21.90%	17.60%	4.60%	447,673
3	奥德赛	2026/8/14	6147	22074	14.40%	5.50%	4.80%	140,437
4	八仙！	2026/7/18	4058	36893	9.50%	9.80%	4.10%	249,670
5	蜘蛛侠：崭新之日	2026/7/29	2076	18631	4.80%	5.10%	3.50%	130,430
6	坠落 2：死点	2026/9/4	1738	1863	4.00%	4.20%	3.70%	106,990
7	杀死比尔：血色全传	2026/9/4	1345	1413	3.10%	1.30%	7.80%	33,986
8	痴迷	2026/7/24	827	12486	1.90%	2.30%	3.60%	58,550
9	肖申克的救赎	2026/8/28	605	3248	1.40%	2.10%	2.80%	54,662
10	怒之杀	2026/9/4	577	615	1.30%	3.40%	1.70%	87,050

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

下周有 1 部电影即将上映，为《我想留在你身边》，截至 9 月 6 日猫眼想看人数分别为 4.3 万人。

表3：下周即将上映电影

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2026/9/12	我想留在你身边	爱情/奇幻/青春	42,698

下载日志已记录，仅供内部参考

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

电视剧（网剧）

网络剧方面，本周《飞到我心上》、《我们的少年时代 2》、《后西游记第一季》、《红星照耀中国》、《剧场》居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至 9 月 6 日）

排名	网络剧名称	类型	上线时间	播映指数	好评度	观看度	播放平台	出品公司
1	飞到我心上	都市、职场爱情	2026/8/31	69.7	56.9	89.2	芒果 TV、湖南卫视	沈阳光影好戏文化传媒有限公司
2	我们的少年时代 2	青春校园	2026/8/16	70.4	56.8	87.5	芒果 TV、湖南卫视	芒果 TV、华策影视、时代峰峻
3	后西游记第一季	神话、奇幻	2026/8/31	40.2	54.1	84.6	芒果 TV、湖南卫视	芒果 TV（AIGC 创新内容中心）、伯璟文化
4	红星照耀中国	革命、历史剧情	2016/10/21	-	-	-	芒果 TV、湖南卫视	战友电视艺术中心、中共宁波市委宣传部等多家联合出品
5	剧场	都市情感	2015/6/11	-	-	-	芒果 TV、北京卫视、陕西卫视	尚世影业、慈文传媒、中国国际电视总公司等
6	凡人修仙传	古装、奇幻仙侠	2025/7/27	38.5	71.7	63.3	优酷	优酷、北京金色池塘传媒、万维仁和等
7	暗影蜘蛛侠	超级英雄、暗黑悬疑	2026/8/28	52.2	71.2	70.1	Prime Video（海外），国内芒果 TV 引进	索尼电视、亚马逊 MGM+Marvel
8	人民的名义	反腐、剧情悬疑	2017/3/29	-	-	-	优酷、PPTV、芒果 TV	最高人民检察院影视中心、金盾影视中心等
9	低智商犯罪	犯罪、荒诞喜剧	2026/5/4	50.9	79.3	70.5	爱奇艺、咪咕视频	爱奇艺、瞳盟影视，阅文影视联合出品
10	初心	人物传记、革命历史	2018/2/6	-	-	-	芒果 TV、央视一套	中央电视台、八一电影制片厂等联合出品

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

综艺节目

本周综艺节目方面，《披荆斩棘 2026》、《地球超新鲜第二季》、《心动的信号第九季》、《密室大逃脱 8》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至 9 月 6 日）

排名	名称	上线时间	播映指数	媒体热度	好评度	播放平台	制作公司
1	披荆斩棘 2026	2026/8/15	70	67.1	55.3	芒果 TV	湖南快乐阳光互动娱乐传媒
2	地球超新鲜第二季	2026/6/27	69.1	74.1	57.3	腾讯视频	腾讯视频（腾讯综艺）
3	心动的信号第九季	2026/8/3	59.6	31.8	57.2	腾讯视频	腾讯视频、企鹅影视
4	密室大逃脱 8	2026/7/22	56.2	27.3	53.9	芒果 TV	芒果 TV、晏吉工作室
5	食神·百厨大战	2026/6/22	53.2	23	56.2	腾讯视频	腾讯视频、好枫青芸文化
6	不想睡的星期五	2026/8/13	67.2	71.9	56.8	芒果 TV	芒果 TV

下载日志已记录，仅供内部参考

7	大哥小助理	2026/8/13	65.4	66.9	55.6	爱奇艺	爱奇艺、小果子文化传媒
8	一饭封神 2	2026/7/28	60.5	38	55.6	腾讯视频	腾讯视频、大千影业
9	脱口秀和 Ta 的朋友们第三季	2026/6/25	56.6	41.6	56.1	腾讯视频	腾讯视频、笑果文化
10	伦敦合伙人	2026/8/7	57.5	44.1	56.1	芒果 TV	芒果 TV

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

根据 SensorTower 数据,2026 年 7 月中国手游收入前三名分别为柠檬微趣《Gossip Harbor：Merge&Story》、点点互动《Kingshot》和点点互动《Whiteout Survival》。

图3：2026 年 7 月中国手游收入 TOP30|海外 AppStore+GooglePlay



资料来源：SensorTower，国信证券经济研究所整理

本周游戏方面，《三角洲行动》《王者荣耀》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《心动小镇》《我的世界：移动版》榜上排名居前。

表6：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 9 月 6 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	三角洲行动	腾讯	中国
2	王者荣耀	腾讯	中国
3	和平精英	腾讯	中国

下载日志已记录，仅供内部参考

4	无畏契约：源能行动	腾讯	中国
5	明日方舟	鹰角	中国
6	金铲铲之战	腾讯	中国
7	无尽冬日	青笛	中国
8	部落冲突	腾讯	中国
9	开心消消乐	乐元素	中国
10	梦幻西游	网易	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表7：安卓游戏热玩排名（数据截至 9 月 6 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	心动小镇	心动公司	中国
2	我的世界：移动版	网易	中国
3	潜水员戴夫	心动公司	中国
4	植物大战僵尸	拓维	中国
5	Phigros	鸽游	中国
6	以闪亮之名	祖龙	中国
7	蛋仔派对	网易	中国
8	原神	miHoYo	中国
9	诡秘之主	快手	中国
10	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国

资料来源：TapTap，国信证券经济研究所整理

数字藏品（NFT）

海外数字藏品市场，截至 2025 年 9 月 6 日，最近 7 日成交额前三名为 Argonauts、Frenly Pandas 和 CyberBrokers。

表8：NFT 交易情况（数据截至 2025 年 9 月 6 日）

排名	藏品名称	地板价（ETH）	7 日涨跌幅%	最近 7 日成交额（ETH）	持有者数量	藏品总量
1	Argonauts	0.42	145.06%	969.2	2,231	9,182
2	Frenly Pandas	0.01	-66.44%	3.14	3,301	9,870
3	death and taxes : evaders	0.02	-6.22%	0.62	837	6,892
4	MyShell - MySoul	0.02	-38.33%	0.07	2,038	3,333
5	Chill Frogs	0.01	0.00%	0.02	2,368	5,992
6	Trippy GAN Toadz	-	-	0.02	1,401	5,031
7	My Fucking Pickle	0	-28.18%	0.02	2,647	9,990
8	Bonsai	0.01	-	0.03	2,773	8,886
9	Memento Moru	0	95.64%	0	420	2,190
10	CyberBrokers	0.03	-27.83%	1.29	2,757	10,000

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

行业新闻

下载日志已记录，仅供内部参考

【阿里千问上线首月用户破 3000 万（阿里千问官方）】
国内通用大模型独角兽阶跃星辰官方宣布，将推出新一代智能体终端，带来 Agent 时代的新答案。据国内媒体爆料，阶跃星辰即将发布 AI 终端品牌、智能体系统及其首款 AI 智能体手机，这也是全球大模型企业中率先落地的原生智能体手机终端，上市节奏早于 OpenAI 规划的 AI 终端。

【Meta 改了 AI 考核标准（Meta 官方、The Information）】
Meta 已告知工程师，绩效评估将不再包含 AI Token 的使用量。Meta 内部一份最新备忘录显示，公司高管 Maher Saba 与 Santosh Janardhan 于当地时间周二联合发布了面向全公司工程师的最新绩效期望指引，明确表示 Meta“不会使用 AI 采用率仪表盘或 Token 使用量来评估员工影响力”。

上市公司动态更新

【中手游：2026 中期报告】

公司 2026 年上半年收入 3.6 亿元，同比下降 53.5%；归母净亏损 9015.5 万元，大幅减亏。

投资建议：关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会

关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会。1）AI 应用方向，建议关注具备 IP/版权资源、内容生产场景、流量入口、算力优化及运营能力的公司，重点关注中文在线、昆仑万维、阅文集团、哔哩哔哩、快手、华策影视、浙数文化、易点天下、浙文互联、天娱数科等。2）游戏方向，板块经过前期回调后，估值与交易拥挤度处于低位，叠加版号常态化和暑期档新品周期，具备较好的中期布局价值。建议自下而上把握产品周期、业绩兑现和 AI 产品落地能力较强的公司，关注完美世界、巨人网络、世纪华通、恺英网络、心动公司、三七互娱等。3）IP 潮玩方向，继续看好泡泡玛特。公司具备强 IP 孵化能力、稳定上新节奏和海外渠道扩张优势，产品周期与全球化红利仍是中期业绩增长的核心驱动。

下载日志已记录，仅供内部参考

风险提示

商誉减值风险；业绩不达预期；经营管理风险;监管政策风险；新技术落地低于预期等。

表9：重点公司估值表

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘（元）	总市值（亿元）	EPS 2023	EPS 2024	EPS 2025A/E	EPS 2026E	PE 2023	PE 2024	PE 2025A/E	PE 2026E
300364.SZ	中文在线	优于大市	25.71	187	-0.33	-0.92	-	-	(77)	(28)	-	-
002292.SZ	奥飞娱乐	优于大市	8.48	125	-0.19	0.05	0.13	0.15	(44)	174	64	57
002739.SZ	儒意电影	优于大市	8.46	179	-0.45	0.24	0.38	0.53	(19)	35	22	16
300133.SZ	华策影视	优于大市	7.67	144	0.13	0.10	0.19	0.22	59	75	41	34
600556.SH	天下秀	优于大市	4.88	88	0.03	0.02	0.04	0.07	171	286	115	72
600986.SH	浙文互联	优于大市	7.56	112	0.11	0.06	0.00	0.00	71	131	-	-
002027.SZ	分众传媒	优于大市	4.88	705	0.36	0.20	0.40	0.41	14	24	12	12
002517.SZ	恺英网络	优于大市	17.41	372	0.76	0.89	1.26	1.43	23	20	14	12
002605.SZ	姚记科技	优于大市	17.36	73	1.29	1.12	1.27	1.44	13	16	14	12
300031.SZ	宝通科技	优于大市	20.72	87	0.50	0.49	0.61	0.80	41	42	34	26
300418.SZ	昆仑万维	优于大市	45.43	584	-1.24	-1.24	-0.38	0.04	(37)	(37)	(120)	1281
603444.SH	吉比特	优于大市	399.90	288	13.12	24.90	26.98	29.55	30	16	15	14
000681.SZ	视觉中国	优于大市	17.20	120	0.17	0.12	-	-	101	145	-	-
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	21.25	398	0.73	0.66	0.43	0.70	29	32	49	30
002558.SZ	巨人网络	优于大市	27.67	526	0.75	0.92	2.30	2.60	37	30	12	11
9626.HK	哔哩哔哩-W	优于大市	121.40	516	-3.17	2.81	3.98	-17.13	(38)	43	31	(7)
9992.HK	泡泡玛特	优于大市	154.00	2,051	2.35	9.59	8.34	13.55	66	16	18	11

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理



下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 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（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数(HSI.HI)作为基准；美国市场以标普 500 指数(SPX.GI)或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

下载日志已记录，仅供内部参考

国信证券经济研究所

深圳
深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046　总机：0755-82130833

上海
上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京
北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032