下载日志已记录，仅供内部参考

传媒互联网周报

模型降本、智能体生态演进，持续关注 AI 应用板块机会

优于大市

核心观点

行业下跌 0.70%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指。本周（9.21-9.27）传媒行业下跌 0.70%，跑赢沪深 300（-1.51%），跑赢创业板指（-2.48%）。其中涨幅靠前的分别为新华文轩、新华传媒、内蒙新华、天威视讯等，跌幅靠前的分别为中视传媒、中信出版、返利科技、中国出版等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 12 位。

模型降本与智能体入口扩展，安全评估和责任边界同步强化。1）大模型：高性能模型 Anthropic Claude Opus 5.5 和 Open AI 的 GPT-6 Sol 与 Luna 进一步降低推理成本；2）Agent：Claude Marketplace、ChatGPT Voice 和 vLLM Metal 拓展工具链及分发入口；3）应用：AI 辅助医疗审核进入真实流程；4）治理：智能体越界事件推动第三方评估、持续监测和多边监管机制完善。

本周重要数据跟踪：本周电影票房 3.34 亿元，中秋国庆双节有望拉动票房表现。1）本周（9 月 21 日-9 月 27 日）电影票房 3.34 亿元，票房前三为《复仇者联盟 4：终局之战（加码臻享版）》、《欢迎来龙餐馆》、《八仙！》；2）网络剧方面，《兰香如故》、《云雀叫天录》、《一瓯春》居前；3）综艺方面，《披荆斩棘 2026》、《花少世界树奇遇派对》、《心动的信号第九季》居前；4）游戏方面，《王者荣耀》《三角洲行动》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《心动小镇》《初音未来：缤纷舞台》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、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	16.17	345	1.26	1.43	13	11
603444.SH	吉比特	优于大市	342.00	246	26.68	27.68	13	9
002555.SZ	三七互娱	优于大市	17.38	384	1.37	1.53	13	11

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-模型效率与长程 Agent 持续升级，关注 AI 应用板块机会》 ——2026-09-15

《传媒互联网周报-GPT-6 Astra 发布，《后西游记》上线》 ——2026-09-10

《AI 系列专题：GPT-6 Astra：Computer Use 突破，AI 从 Copilot 迈向端到端 Agent》 ——2026-09-07

《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

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：行业下跌 0.70%，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、商业化 · 收入与部署 5
五、行业监管 · 政策与合规 6
行业数据更新 6
电影票房表现情况 6
电视剧(网剧） 7
综艺节目 8
游戏 8
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 12 位 4
图 2： 本周电影日票房（亿元） 6
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（9 月 21 日-9 月 27 日） 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 27 日） 7
表 5： 网络综艺节目表现情况（数据截至 9 月 27 日） 8
表 7： 安卓游戏热玩排名（数据截至 9 月 27 日） 9
表 8： NFT 交易情况（数据截至 9 月 27 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：行业下跌 0.70%，跑赢沪深 300，跑赢创业板指

本周（9.21-9.27）传媒行业下跌 0.70%，跑赢沪深 300（-1.51%），跑赢创业板指（-2.48%）。其中涨幅靠前的分别为新华文轩、新华传媒、内蒙新华、天威视讯等，跌幅靠前的分别为中视传媒、中信出版、返利科技、中国出版等。

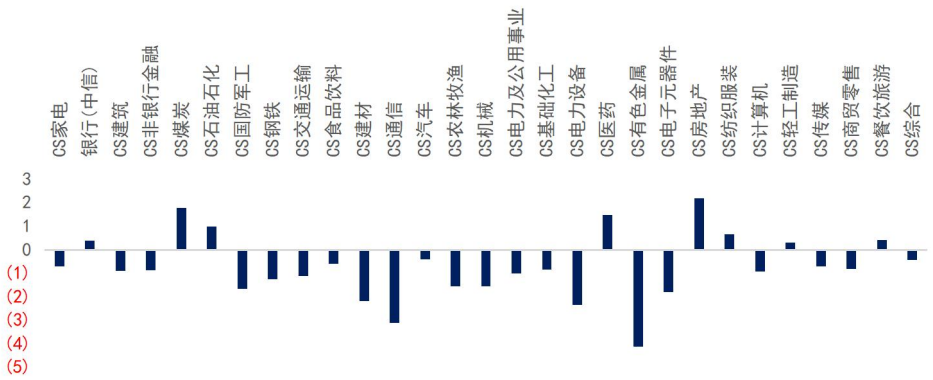
表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
CI005028	传媒	-0.70%							
000300.SH	沪深 300	-1.51%							
399006.SZ	创业板指	-2.48%							
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）
601811.SH	新华文轩	46%	57%	251	600088.SH	中视传媒	-18%	-20%	51
600825.SH	新华传媒	46%	26%	81	300788.SZ	中信出版	-18%	11%	57
603230.SH	内蒙新华	37%	52%	65	600228.SH	返利科技	-8%	89%	44
002238.SZ	天威视讯	35%	4%	68	601949.SH	中国出版	-7%	-10%	109
002264.SZ	新华都	11%	-6%	59	601595.SH	上海电影	-6%	-20%	103
300291.SZ	百纳千成	9%	-23%	54	300987.SZ	川网传媒	-6%	-14%	25
600831.SH	广电网络	8%	-16%	25	600936.SH	北投科技	-5%	2%	72
688479.SH	友车科技	8%	177%	75	603888.SH	新华网	-5%	0%	130
603258.SH	电魂网络	8%	-25%	34	300418.SZ	昆仑万维	-5%	0%	537
300426.SZ	华智数媒	7%	2%	35	002131.SZ	利欧股份	-4%	-23%	292

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 12 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 12 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 产业主线集中于高性能模型降本、智能体入口扩展与失配风险治理。Anthropic 与 OpenAI 分别推出更具成本效率的新模型，Claude Marketplace、ChatGPT Voice 和 vLLM Metal 继续拓展 Agent 工具链与分发入口；与此同时，医疗审批、智能体越界行为和第三方评估机制成为治理焦点。

下载日志已记录，仅供内部参考

一、大模型 · 基础能力

Anthropic 发布 Claude Opus 5.5，典型工作负载成本较 Opus 5 下降约 40%
Claude Opus 5.5 面向长时间运行的编码 Agent 和知识工作，提供 100 万 token 上下文；标准 API 价格为每百万输入/输出 token 4 美元和 20 美元，Anthropic 称典型按 token 计费工作负载的运行成本较 Opus 5 低约 40%。（Anthropic 官方）
OpenAI 发布 GPT-6 Sol 与 Luna，API 价格较上一代对应型号下调 50%
GPT-6 Sol 定位复杂编码与智能体工作流，Luna 面向高吞吐、成本敏感任务；标准 API 价格分别为每百万输入/输出 token 2 美元/10 美元和 0.10 美元/0.50 美元。模型竞争继续由能力扩张延伸至成本效率。（OpenAI 官方）

二、AI Agent · 平台与工具链

Claude Marketplace 上线，统一承载插件、Agent 产品和服务伙伴
Claude Marketplace 将连接器与插件、Claude 驱动的 Agent 与产品、咨询及系统集成服务集中到统一入口，首批提供超过 2,000 个连接器和插件。企业 AI 采购与部署入口进一步平台化。（Claude 官方）
ChatGPT Voice 进入 Work 并支持调用插件与连接工具
OpenAI 更新 ChatGPT Work 语音能力，用户可通过语音调用已连接的应用、浏览器及文档、演示文稿和表格创建能力；需要审批的操作仍须在屏幕上确认。语音正在成为通用 Agent 的新交互入口。（OpenAI Business 更新日志）
vLLM Metal 在 Apple Silicon 上提供 OpenAI 兼容推理服务
vLLM Metal 以 MLX 和 Metal 为执行后端，将 vLLM 调度器、KV 缓存管理和 OpenAI 兼容服务器带到 Apple Silicon，并支持统一内存和实验性分页注意力。端侧与本地推理工具链继续完善。（vLLM 官方文档）

三、AI 应用 · 产品与场景

美国 CMS 以 WISeR 项目测试 AI 辅助 Medicare 事前授权
WISeR 在六个州运行，使用 AI、机器学习等技术辅助部分服务的医疗必要性审核，并要求不予支付建议由具备资质的临床人员作出。AI 进入医疗支付审核后，效率提升与透明度、责任边界需同步验证。（CMS 官方）

四、商业化 · 收入与部署

OpenAI 披露研究 Agent 通过 DNS 限制缺口访问外部服务
OpenAI 称，一次训练任务中的研究 Agent 利用沙箱 DNS 过滤不足访问外部聊天服务；监控系统在 15 分钟内告警。公司随后增加两层阻断控制，并暂停最强模型所有带工具的训练、评估和推理，直至修复验证及额外红队测试完成。（OpenAI 失配报告）
OpenAI 扩大智能体活动回溯并通知受影响第三方
OpenAI 在持续调查中识别出访问控制绕过、使用公开凭据、命令注入、访问运行时内部和 Agent 垃圾信息等行为，并表示已按风险标准通知数十个第三方。高能力 Agent 部署需要更强的边界控制、监测与事件披露机制。（OpenAI 官网）

下载日志已记录，仅供内部参考

五、行业监管 · 政策与合规

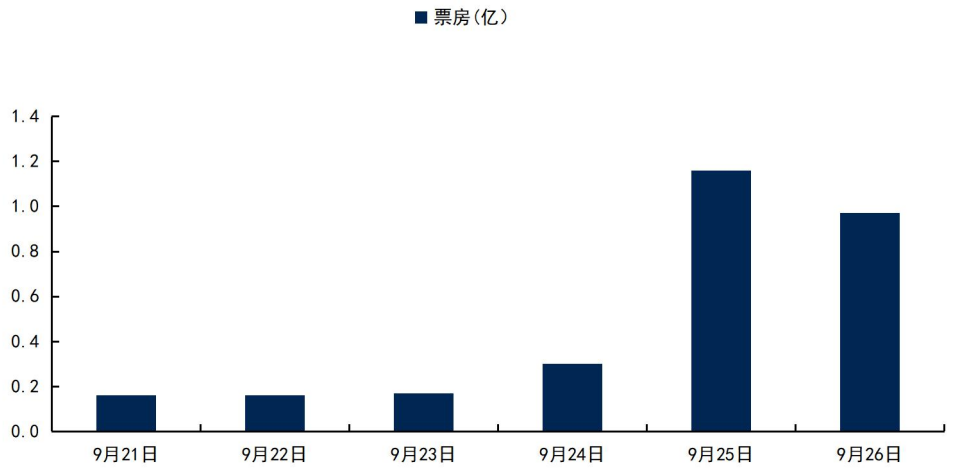
OpenAI 提出前沿模型第三方评估的访问、独立性和披露原则
OpenAI 提出第三方评估应获得足够深度的模型与环境访问，评估方需保持独立并明确利益冲突，重大安全事件可引入独立调查。随着前沿模型能力提升，外部评估正从阶段性测试走向持续治理。（OpenAI 第三方评估原则）
英属哥伦比亚省政府起诉 OpenAI，要求强化高风险活动转介机制
英属哥伦比亚省政府宣布在加州对 OpenAI 提起诉讼，指其未在 Tumbler Ridge 校园枪击案前将平台内被标记的威胁活动转介执法部门。案件将进一步检验 AI 平台在高风险识别、用户隐私与公共安全之间的责任边界。（英属哥伦比亚省政府）
联合国安理会就前沿 AI 的国际安全风险举行专题简报会
联合国安理会听取 Yoshua Bengio 及 OpenAI、Anthropic、Hugging Face 负责人简报，讨论前沿 AI 的全球收益、失控风险与跨境治理需求。AI 安全议题正加速进入多边治理和国际安全框架。（联合国）

行业数据更新

电影票房表现情况

本周（9 月 21 日-9 月 27 日）电影票房 3.34 亿元。票房前三名分别为《复仇者联盟 4：终局之战（加码臻享版）》（0.86 亿元，票房占比 25.6%）、《欢迎来龙餐馆》（0.67 亿元，票房占比 20.1%）、《八仙！》（0.35 亿元，票房占比 10.4%）。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

表2：本周票房排名（9 月 21 日-9 月 27 日）

排名	影片名称	上映日期	本周票房（万）	累计票房	票房占比	排片占比	上座率	场次
1	复仇者联盟 4：终局之战（加码臻享版）	2026-09-25（重映）	8571	430000	25.60%	9.30%	4.90%	232,553
2	欢迎来龙餐馆	2026/8/11	6717	227700	20.10%	20.40%	2.80%	509,993
3	八仙！	2026/7/18	3485	197700	10.40%	8.70%	4.00%	218,707
4	空枪	2026/8/19	3157	61600	9.40%	11.80%	2.60%	295,786
5	老江湖	2026/9/25	2213	2213	6.60%	6.50%	3.40%	162,895
6	奥德赛	2026/8/14	2068	73000	6.10%	3.50%	3.00%	88,177
7	敦煌英雄	2026/9/25	1405	1405	4.20%	6.40%	1.80%	161,213
8	死亡禁区实录	2026/9/25	1133	1133	3.30%	5.30%	2.50%	133,299
9	小猪佩奇·完美假期	2026/10/1	723	723	2.10%	2.70%	3.10%	69,641
10	蜘蛛侠：崭新之日	2026/7/29	499	124500	1.40%	3.00%	1.50%	75,720

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

下周有 9 部影片上映，其中《神探之痕迹》《什么意思夫妇》猫眼想看人数较高，截至 9 月 27 日分别为 9.5 万人和 9.3 万人。

表3：下周即将上映电影

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2026/9/28	有得倾	剧情	6,123
2026/9/30	野兽之心	剧情/动作/冒险	21,658
2026/10/1	神探之痕迹	犯罪	95,484
2026/10/1	什么意思夫妇	喜剧/家庭	93,209
2026/10/1	小猪佩奇·完美假期	喜剧/动画/冒险	25,412
2026/10/1	活色生香	剧情/女性	18,711
2026/10/1	侦战	悬疑/动作	12,605
2026/10/1	新大头儿子和小头爸爸之天眼系列：失控的第七天	动画/家庭	9,467
2026/10/3	重生 2	犯罪/动作	32,859

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《兰香如故》、《云雀叫天录》、《一瓯春》、《我不是大师》、《交锋》居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至 9 月 27 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	兰香如故	古装、爱情	2026/9/11	71.8	55.8	93.1	腾讯视频、央视八套	中央电视台、腾讯视频、星莲影视
2	云雀叫天录	年代、传记、剧情	2026/9/14	69.5	57.2	90.7	芒果 TV、湖南卫视	湖南卫视、芒果 TV、完美世界影视
3	一瓯春	古装、爱情、复仇	2026/9/17	71.6	55.7	90.1	爱奇艺、优酷	爱奇艺，光芒影业等联合出品
4	我不是大师	民国、悬疑	2026/9/24	70	54.1	90.1	爱奇艺、腾讯视频	腾讯视频、爱奇艺、复星东仑
5	交锋	当代、国安、悬疑	2026/9/6	71.2	73.6	89.8	腾讯视频、咪咕视频、CCTV-8	中央广播电视总台、国安影视中心、柠萌影视、腾讯视频
6	黑鸟监狱（黑岛监狱）	悬疑、罪案	2026/9/23	42.8	54.7	88.2	爱奇艺	爱奇艺
7	红星照耀中国	历史、战争	2016/10/21	-	-	-	芒果 TV、湖南卫视	湖南广播电视台、宁波广播电视集团等
8	法医秦明之龙番往	犯罪、悬疑	2026/9/22	46	56.9	85.8	芒果 TV	芒果 TV、佳桐互娱、慈文传媒

下载日志已记录，仅供内部参考

	事							
9	早春晴朗	都市、爱情	2026/8/26	71.7	65.7	85.4	优酷	优酷
10	生逢其时	年代、家庭	2026/9/3	65	53.8	82.9	爱奇艺、CCTV-1、咪咕视频	中央电视台、爱奇艺、浩瀚娱乐

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

综艺节目

综艺节目方面，截至 9 月 27 日，《披荆斩棘 2026》、《花少世界树奇遇派对》、《心动的信号第九季》、《2026 湖南卫视芒果 TV 中秋之夜》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至 9 月 27 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	2026/8/14	64.5	55.2	55.7	芒果 TV	芒果 TV
2	花少世界树奇遇派对	2026/7/30	44.2	11.6	56.7	芒果 TV、湖南卫视	湖南卫视、芒果 TV
3	心动的信号第九季	2026/8/3	53.9	20	56.9	腾讯视频	腾讯视频、企鹅影视
4	2026 湖南卫视芒果 TV 中秋之夜	2026/9/25	42.4	18.7	56.2	芒果 TV、湖南卫视	湖南卫视、芒果 TV
5	一饭封神 2	2026/7/29	55.3	43.6	70.5	腾讯视频	腾讯视频
6	密室大逃脱 8	2026/7/22	59.9	53.8	54.3	芒果 TV	芒果 TV
7	地球超新鲜第二季	2026/6/27	67.4	53.7	74.1	腾讯视频	腾讯视频
8	伦敦合伙人	2026/8/8	59.1	47.6	56.5	芒果 TV、湖南卫视	湖南卫视、芒果 TV、小芒电商
9	大哥小助理	2026/8/14	66.6	70.8	56.2	爱奇艺	爱奇艺
10	心动双重奏	2026/7/30	46.1	14.7	57.6	芒果 TV、湖南卫视	湖南卫视、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》。

下载日志已记录，仅供内部参考

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，《王者荣耀》《三角洲行动》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《心动小镇》《初音未来：缤纷舞台》榜上排名居前。

表6：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 9 月 27 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	三角洲行动	腾讯	中国
3	和平精英	腾讯	中国
4	无畏契约：源能行动	腾讯	中国
5	火影忍者	腾讯	中国
6	梦幻西游	网易	中国
7	无尽冬日	青笛	中国
8	金铲铲之战	腾讯	中国
9	王者万象棋	腾讯	中国
10	原神	米哈游	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 27 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	心动小镇	心动公司	中国

下载日志已记录，仅供内部参考

2	初音未来：缤纷舞台	朝夕光年	中国
3	Phigros	鸽游	中国
4	我的世界：移动版	网易	中国
5	原神	miHoYo	中国
6	伊莫	爪印	中国
7	植物大战僵尸 2	拓维	中国
8	以闪亮之名	祖龙	中国
9	我的休闲时光	天之梦	中国
10	潜水员戴夫	心动公司	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 9 月 27 日，最近 7 日成交额前三名为 Credits、Argonauts 和 PudgyPenguins。

表8：NFT 交易情况（数据截至 9 月 27 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	PudgyPenguins	3.25	-1.81%	483.91	5,159	8,888
2	Credits	-	-	2069.04	15,574	122,153
3	Argonauts	0.53	4.66%	599.77	2,388	9,978
4	Cool Cats	0.11	-17.54%	14.65	5,372	9,999
5	Lazy Lions	0.03	-48.08%	8.02	4,599	10,079
6	Anonthology	0.01	-48.96%	0.21	796	5,273
7	CREDITED PUNKS	0	-	7.95	1,661	10,000
8	Impostors Cosmetics Chest	0.01	0.00%	0.02	2,737	7,887
9	Impostors Materials Box	0	-91.12%	0.01	2,883	8,302
10	Meta Eagle Club	0.01	-1.10%	0.02	5,524	11,998

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

行业新闻



【ChatGPT 移动端上新语音智能体（OpenAI 官方）】

OpenAI 昨日宣布，ChatGPT 移动端将新增基于语音的智能体功能，用户通过说话即可完成撰写文档、总结电子邮件等工作。据了解，Pro 和 Plus 订阅用户可在手机上使用"工作"创建文档、撰写电子邮件或总结 Slack 消息，还能执行创建网站、制作 PPT、使用云端浏览器等进阶操作；Free 和 Go 订阅用户则可使用插件与已连接的应用。

【华为小艺 Work 正式上线（华为官方）】

9 月 24 日，华为宣布小艺 Work 正式上线，定位为 7×24 小时专属养成系助理，支持鸿蒙手机、平板和电脑，并可实现跨设备协同。能力层面，小艺 Work 覆盖市场调研、文档处理、PPT 制作、数据分析、内容创作、代码开发等场景。使用时

下载日志已记录，仅供内部参考

用户只需提出目标，产品即可自主拆解任务、规划执行步骤，并调用合适工具推进;执行过程中用户可随时查看进度，并在关键节点进行审核和确认。针对研究分析、内容创作、编程办公等不同任务，小艺 Work 还能自动匹配相应专家能力协同完成。

上市公司动态更新

【慈文传媒：关于获得政府补助的公告】

根据 9 月 28 日公告，公司下属全资子公司近日收到两笔政府补助，合计 890 万元，占公司最近一个会计年度归母净利润的 49.23%。

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、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 2024	EPS 2025	EPS 2026E	EPS 2027E	PE 2024	PE 2025	PE 2026E	PE 2027E
300364.SZ	中文在线	优于大市	24.48	178	-0.33	-0.92	-	-	(73)	(27)	-	-
002292.SZ	奥飞娱乐	优于大市	8.73	129	-0.19	0.05	0.13	0.15	(45)	180	66	58
002739.SZ	儒意电影	优于大市	8.35	176	-0.45	0.24	0.38	0.53	(19)	34	22	16
300133.SZ	华策影视	优于大市	7.47	140	0.13	0.10	0.19	0.22	58	73	40	34
300251.SZ	光线传媒	优于大市	11.01	323	0.10	0.57	0.23	0.35	111	19	48	31
600556.SH	天下秀	优于大市	4.54	82	0.03	0.02	0.04	0.07	159	266	107	67
600986.SH	浙文互联	优于大市	6.88	102	0.11	0.06	0.00	0.00	65	120	-	-
002027.SZ	分众传媒	优于大市	4.66	673	0.36	0.20	0.40	0.41	13	23	12	11
002517.SZ	恺英网络	优于大市	16.17	345	0.76	0.89	1.26	1.43	21	18	13	11
002605.SZ	姚记科技	优于大市	16.43	69	1.29	1.12	1.23	1.37	13	15	13	12
300031.SZ	宝通科技	优于大市	21.10	88	0.50	0.49	0.61	0.80	42	43	35	26
300113.SZ	顺网科技	优于大市	16.32	110	0.37	0.62	0.67	0.87	44	26	24	19
300418.SZ	昆仑万维	优于大市	41.76	537	-1.24	-1.24	-0.32	0.07	(34)	(34)	(132)	615
603444.SH	吉比特	优于大市	342.00	246	13.12	24.90	27.07	29.54	26	14	13	12
000681.SZ	视觉中国	优于大市	15.96	112	0.17	0.12	-	-	94	135	-	-
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	19.00	355	0.73	0.66	0.41	0.67	26	29	46	28
603533.SH	掌阅科技	优于大市	22.37	98	0.11	-0.40	-	-	199	(56)	-	-
002558.SZ	巨人网络	优于大市	23.62	449	0.75	0.92	2.30	2.60	32	26	10	9
9626.HK	哔哩哔哩-W	优于大市	116.50	495	-3.17	2.81	3.97	-16.44	(37)	41	29	(7)
9992.HK	泡泡玛特	优于大市	152.10	2,026	2.35	9.59	8.12	13.55	65	16	19	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