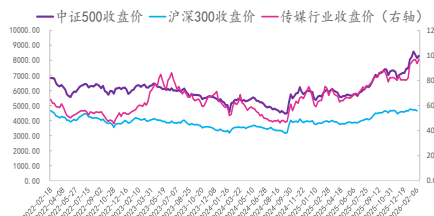


## 传媒

2026年3月3日

行业指数表现



### 相关报告

《漫剧：AIGC 重塑内容生态，率先跑通 AI 变现模式》

分析师：李景星

执业证书编号：S0370522090001

邮箱：lijingx@jyzq.cn

研究助理：谭景文

邮箱：tanjw1@jyzq.cn

## 行业周度点评报告

—AI 春节档：C 端用户争夺战打响，内容消费分化显著

评级：增持（首次）

- **行情回顾：**上周（2026.02.24-2026.02.27）沪深 300 指数上涨 1.08%，中证 500 指数上涨 4.32%，申万传媒板块下跌 5.10%，涨跌幅排名 31/31，主要原因是节前上涨后的回调，叠加院线表现不及预期。板块个股涨幅前五名分别为：中信出版（300788.SZ，未评级）、ST 华闻（000793.SZ，未评级）、生意宝（002095.SZ，未评级）、名臣健康（002919.SZ，未评级）、顺网科技（300113.SZ，未评级）；跌幅前五名分别为：博纳影业（001330.SZ，未评级）、光线传媒（300251.SZ，未评级）、横店影视（603103.SH，未评级）、幸福蓝海（300528.SZ，未评级）、掌阅科技（603533.SH，未评级）。
- **春节档成 AI 应用争夺流量关键节点：**今年春节前，字节跳动发布 Seedance2.0，AI 生成的视频质量可满足工业化需求，AI 商业化落地迎来关键突破期。同期，阿里巴巴（9988.HK，未评级）、腾讯（0700.HK，未评级）、字节跳动等互联网大厂打响 C 端用户争夺战，元宝、豆包、千问、蚂蚁阿福分别与春晚合作并在 APP 上发放现金红包，引导用户深度体验 AI 的多种用法，在抢夺市场份额的同时完成用户教育。
- **影视院线表现不及预期，观看微短剧有望成为新年俗：**今年春节档（2026.02.15-2026.02.23）电影日均排片约 48 万场次，同比增加 6.67%。然而档期内累计票房 57.53 亿元，同比下降 39.53%，未达预期。同时，电影市场下沉趋势明显，三、四线城市贡献了约 60% 的春节档票房，四线城市占比同比提升 10%。《飞驰人生 3》以 29.27 亿元票房领跑，占档期总票房的 50.9%，较前作《飞驰人生 2》23.66 亿元的票房表现更为突出。相较之下，春节期间微短剧市场异常火热。大年初五，红果短剧 APP 应用下载量先后超越元宝 AI 和蚂蚁阿福 AI，跻身榜单前 3 名。今年春节档，真人微短剧上架上千部新作，跑出了 4 部观看量破 10 亿的作品。Seedance2.0、可灵 AI3.0 的推出，驱动 AI 仿真人漫发展，今年 2 月份以来，优酷、360、掌阅科技、昆仑万维加码漫剧赛道，根据 1 月份召开的巨量引擎漫剧生态大会，预计漫剧的市场规模将会突破 220 亿，贡献短剧行业 50% 的增量，漫剧进入抢位赛阶段。
- **腾讯依然稳占国内游戏头把交椅：**春节期间，游戏市场整体收入表现良好，但厂商之间的分化较为明显，腾讯游戏业务仍然强势。国内游戏收入榜单前 5 名《王者荣耀》《和平精英》《三角洲行动》《无畏契约》和《金铲铲之战》均为腾讯出品。网易游戏《蛋仔派对》位列收入榜单第 6 名，世纪华通《无尽冬日》排名第 7，此外，巨人网络推出的《超自然行动组》也表现不俗，位居第 11 名。
- **风险提示：**行业竞争加剧风险；产业政策变化风险；影视作品进展不及预期风险；AI 变现能力不达预期风险；监管趋严风险；经营不达预期风险；宏观经济波动风险。

## 目 录

一、市场行情跟踪 .....	3
二、行业新闻及数据 .....	5
2.1 AI 应用 .....	5
2.2 影视 .....	6
2.3 游戏 .....	8
三、公司公告 .....	9
四、近期投资提示 .....	10
五、风险提示 .....	11

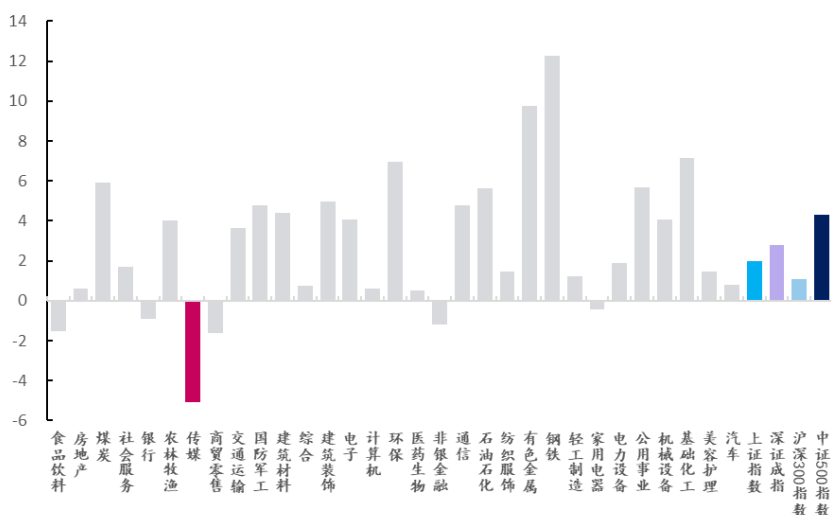
## 图表目录

图 1：上周各行业板块涨跌幅 .....	3
图 2：上周传媒板块：子板块涨跌幅（二级周涨跌幅，%） .....	4
图 3：传媒板块历史走势 .....	4
图 4：传媒板块历史市盈率 .....	4
图 6：春节期间应用下载量排行榜（最左边为第 1 名，向右依次降序排名） .....	5
图 7：历年春节档票房趋势 .....	6
图 7：春节档地区票房分布 .....	6
图 8：今年春节档 4 部微短剧观看量破 10 亿 .....	7
图 5：春节期间游戏市场表现 .....	8
表 1：上周传媒板块个股涨幅前五名 .....	3
表 2：上周传媒板块个股跌幅前五名 .....	3
表 3：今年春节档单片票房表现 .....	6
表 4：2 月综艺节目表现情况 .....	7
表 5：漫剧市场表现 .....	8
表 6：传媒行业限售股解禁情况汇总（单位：万股） .....	10

## 一、市场行情跟踪

**全行业：**上周（2026.02.24-2026.02.27）上证指数上涨1.98%，深证成指上涨2.80%，沪深300指数上涨1.08%，中证500指数上涨4.32%，申万传媒板块下跌5.10%，涨跌幅排名31/31，主要原因是节前上涨后的回调，叠加院线表现不及预期。板块个股涨幅前五名分别为：中信出版（300788.SZ，未评级）、ST华闻（000793.SZ，未评级）、生意宝（002095.SZ，未评级）、名臣健康（002919.SZ，未评级）、顺网科技（300113.SZ，未评级）；跌幅前五名分别为：博纳影业（001330.SZ，未评级）、光线传媒（300251.SZ，未评级）、横店影视（603103.SH，未评级）、幸福蓝海（300528.SZ，未评级）、掌阅科技（603533.SH，未评级）。

图 1：上周各行业板块涨跌幅



数据来源：Choice，金元证券研究所整理

表 1：上周传媒板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价（元）	周最低价（元）	周最高价（元）	周换手率	周成交量（万手）	周成交金额（亿元）
300788.SZ	中信出版	46.70	37.76	88.80	33.01	47.77	38.76	73.71
000793.SZ	ST华闻	3.00	11.52	59.92	2.72	3.06	6.78	133.00
002095.SZ	生意宝	19.70	7.77	49.79	18.01	20.00	19.78	49.78
002919.SZ	名臣健康	27.84	6.87	74.20	26.20	27.90	10.73	28.38
300113.SZ	顺网科技	28.38	5.94	194.00	25.31	30.50	42.11	218.31

数据来源：Choice，金元证券研究所整理

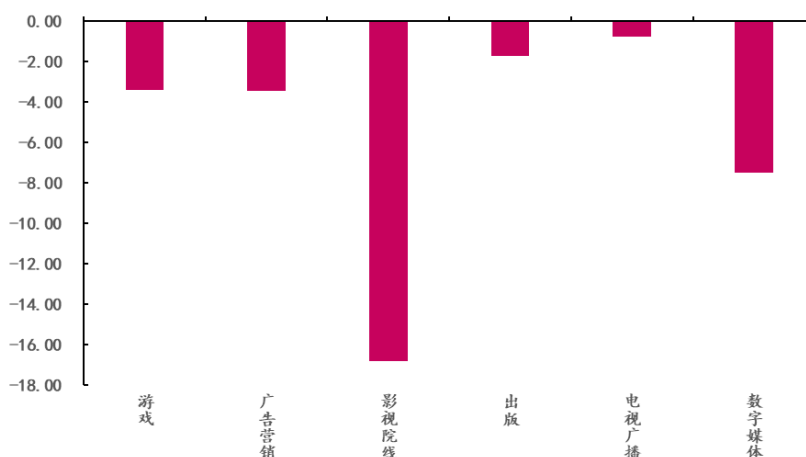
表 2：上周传媒板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价（元）	周最低价（元）	周最高价（元）	周换手率	周成交量（万手）	周成交金额（亿元）
001330.SZ	博纳影业	9.07	-28.97	124.67	9.01	11.49	45.86	630.36
300251.SZ	光线传媒	19.49	-28.40	571.76	19.47	24.03	35.46	984.08
603103.SH	横店影视	26.37	-24.44	167.24	25.94	31.41	10.92	69.28
300528.SZ	幸福蓝海	19.25	-21.72	71.73	19.15	22.22	32.77	122.11
603533.SH	掌阅科技	30.03	-20.18	131.80	28.58	35.83	63.33	277.95

数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

**传媒行业:** 上周(2026.02.24-2026.02.27)国内传媒行业子板块普遍回调。其中,影视院线板块周涨跌幅为-16.82%,数字媒体板块为-7.49%,出版板块为-1.71%,电视广播板块为-0.77%,游戏板块为-3.41%,广告营销板块为-3.43%。

图 2: 上周传媒板块: 子板块涨跌幅(二级周涨跌幅, %)



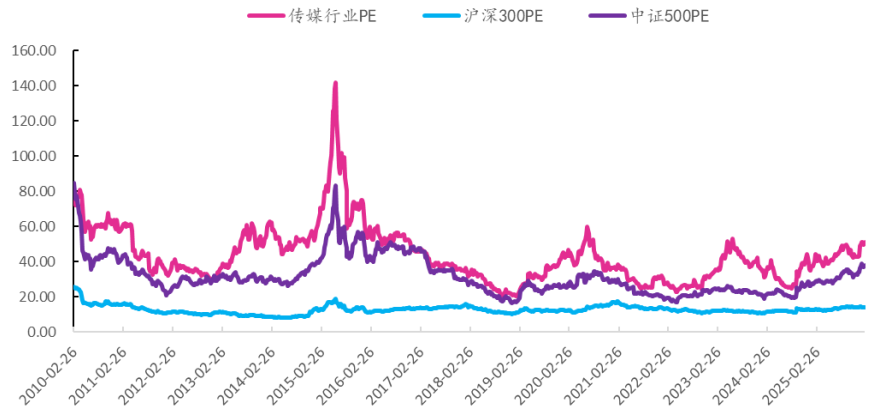
数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

图 3: 传媒板块历史走势



数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

图 4: 传媒板块历史市盈率



数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

## 二、行业新闻及数据

### 2.1 AI 应用

**春晚+红包大战:** 今年春节假期前后, 阿里巴巴(9988.HK)、腾讯(0700.HK)、字节跳动等互联网大厂打响C端用户争夺战, 腾讯旗下的元宝AI、字节跳动旗下的豆包AI、阿里巴巴推出的千问AI、蚂蚁阿福AI在APP上发放现金红包, 引导用户深度体验AI的多种用法, 在抢夺市场份额的同时完成用户教育。

**应用下载量表现:** 春节期间, 四大AI APP霸占应用下载量免费榜前列。春节前两天, 应用下载量第1名是蚂蚁阿福AI, 豆包在第3天完成赶超并持续霸占榜首, 千问稳居第2名。

图 5: 春节期间应用下载量排行榜 (最左边为第1名, 向右依次降序排名)

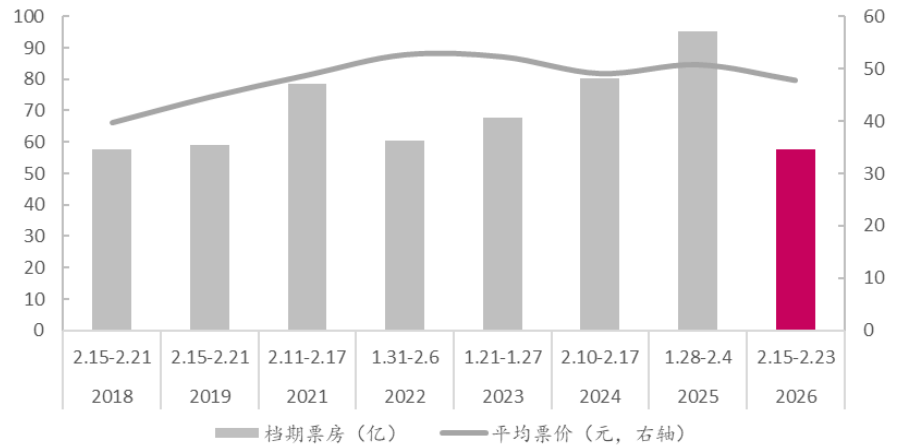
02.23	蚂蚁阿福	豆包	千问	元宝	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包
02.22	蚂蚁阿福	豆包	千问	元宝	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包
02.21	蚂蚁阿福	豆包	千问	元宝	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包
02.20	蚂蚁阿福	豆包	千问	元宝	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包
02.19	蚂蚁阿福	豆包	千问	元宝	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包
02.18	蚂蚁阿福	豆包	千问	元宝	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包
02.17	蚂蚁阿福	豆包	千问	元宝	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包	阿福	元宝	千问	豆包
02.16	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福
02.15	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福
02.14	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福
02.13	豆包	千问	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福	千问	豆包	元宝	阿福

数据来源: 七麦数据, 金元证券研究所整理

## 2.2 影视

**影视院线整体表现不及预期：**今年春节档（2026.02.15-2026.02.23）电影日均排片约48万场次，同比增加6.67%。然而档期内累计票房57.53亿元，2025年春节档票房95亿元，同比下降39.53%。

图 6：历年春节档票房趋势



数据来源：猫眼专业版，金元证券研究所整理

**单片分化显著，内容驱动效应凸显：**《飞驰人生3》以29.27亿元票房强势领跑，占春节档期总票房的50.9%，较前作《飞驰人生2》23.66亿元的票房表现更为亮眼，彰显观众对高质量剧情类喜剧的强劲需求。除该片外，《熊出没：年年有熊》作为国产合家欢动画代表，凭借长期积累的儿童及家庭观众基本盘与稳定的出品质量，票房表现稳健，位列档期第二梯队前列。值得关注的是，《夜王》虽仅在粤语地区上映，票房规模相对有限，但场均人次位居全档期第三，成为本年度春节档最具话题性的“黑马”影片，反映出高质量影片内容、区域化精准发行策略在特定市场中可实现高效转化。

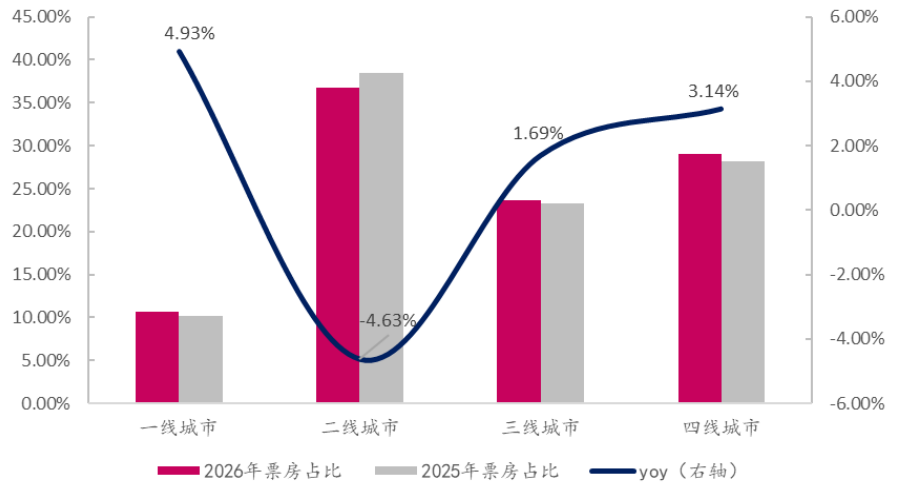
表 3：今年春节档单片票房表现

序号	影片	档期票房 (亿)	票房占比	场均人次
1	飞驰人生3	29.27	50.90%	43.7
2	惊蛰无声	8.67	15.10%	23.5
3	镖人：风起大漠	8.06	14%	25.1
4	熊出没：年年有熊	7.13	12.40%	29.8
5	熊猫计划之部落奇遇记	1.93	3.40%	15.9
6	星河入梦	0.81	1.40%	11.6
7	夜王	0.72	1.30%	28.4
8	重返·狼群	0.13	0.20%	9.8
9	其他	0.99	1.30%	/

数据来源：灯塔专业版，金元证券研究所整理

电影市场依然呈现明显下沉趋势，三、四线城市贡献了约60%的春节档票房，四线城市占比同比提升10%。

图 7：春节档地区票房分布



数据来源：灯塔专业版，金元证券研究所整理

**2月综艺上新活跃，非晚会类综艺以治愈系真人秀为主：**2月份累计上新63部综艺，央视及各大卫视的春晚是最主要上新品类。在非晚会类网络综艺中，播出热度前三名分别是《宇宙闪烁请注意》《快乐老友·有风季》和《奔跑吧·天路》，以治愈系真人秀为主基调。从正片播放市占率来看，TOP10节目中腾讯视频占6席，凸显其在垂类综艺内容储备与用户运营上的领先优势；爱奇艺、芒果TV、优酷亦均有节目进入榜单前列，多元格局稳定。

表 4：2月综艺节目表现情况

序号	节目	上线时间	正片播放市占率	播出平台	较前一个月
1	宇宙闪烁请注意	2025.12.27	8.60%	爱奇艺	↑2
2	快乐老友·有风季	2025.12.16	6.22%	芒果TV	↑4
3	奔跑吧·天路	2025.11.22	5.21%	优酷、爱奇艺、腾讯	↓1
4	周五晚高疯	2026.02.06	4.75%	优酷	
5	你好，星期六 2026	2026.01.03	4.62%	芒果TV	
6	现在就出发 第三季	2025.10.25	3.89%	腾讯	↓5
7	王牌对王牌 第九季	2025.08.29	3.85%	优酷、爱奇艺、腾讯	↑12
8	主咖和Ta的朋友们	2026.01.24	3.82%	腾讯	↑19
9	势均力敌的我们 第二季	2026.01.05	3.70%	腾讯	
10	日落时分说爱你	2025.12.25	3.46%	腾讯	↓2

数据来源：灯塔专业版，金元证券研究所整理

**观看微短剧有望成为春节新年俗：**相较影视院线，微短剧市场在春节期间异常火热。大年初五，红果短剧APP应用下载量先后超越元宝AI和蚂蚁阿福AI，跻身榜单前3名。据新京报消息，红果短剧春节期间上线千部短剧，芒果TV竖屏微剧新春片单数量级超过3000部，共跑出了4部观看量破10亿的作品。

图 8：今年春节档4部微短剧观看量破10亿



数据来源：红果短剧，金元证券研究所整理

**美团重磅入局漫剧，漫剧市场发展持续加速：**近日，美团在 App 内上线了漫剧板块“饭团漫社”，正式加入漫剧赛道。Seedance 2.0、可灵 AI 3.0 的推出，驱动 AI 仿真人漫发展，今年 2 月份以来，优酷、360、掌阅科技、昆仑万维纷纷加码漫剧赛道，根据 1 月份召开的巨量引擎漫剧生态大会，预计漫剧的市场规模将会突破 220 亿，贡献短剧行业 50% 的增量，漫剧进入抢位赛阶段。春节期间，诞生 2 部播放量破亿的漫剧，同时春节题材的漫剧上线获得关注，进入漫剧热播榜 TOP10。

表 5：漫剧市场表现

排名	剧名	发布账号	集数	播放量
1	气运三角洲，我凭操作吊打全球	灵漫剧场	75 集	1.8 亿
2	西游，错把玉帝当亲爹	星火动漫剧场	60 集	1.9 亿
3	转生蚊子，吸哭的校花是女帝重生	辰海动漫剧场	60 集	9313.5w
4	都弃宗当散修了，谁还惯着你们	拽姐动漫社	60 集	9010.2w
5	新春烟花暖，不及我心寒	草莓看剧	40 集	6280.2w
6	分数共生	雪晴晴说漫	42 集	5569.0w
7	京门姝谋	小宇宙在发光	52 集	4975.9w
8	一两银，灶下暖	青笺裁云坊	69 集	4428.4w
9	这是规则怪谈啊，让我多子多福？	拽姐动漫社	85 集	2.1 亿
10	远嫁四年：除夕的觉醒	好剧不打烊	42 集	3926.0w

数据来源：WETRUE，金元证券研究所整理

### 2.3 游戏

**游戏市场整体良好，厂商间分化明显：**腾讯游戏业务仍然强势，国内游戏收入榜单前 5 名《王者荣耀》《和平精英》《三角洲行动》《无畏契约》和《金铲铲之战》均为腾讯出品。网易游戏《蛋仔派对》位列收入榜单第 6 名，世纪华通《无尽冬日》排名第 7，此外，巨人网络推出的《超自然行动组》也表现不俗，位居第 11 名。

图 9：春节期间游戏市场表现

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
02.23	王者荣耀	和平精英	无畏契约	三角洲行动	金铲铲之战	蛋仔派对	无尽冬日	火影忍者	梦幻西游	英雄联盟手游
02.22	王者荣耀	和平精英	三角洲行动	无畏契约	金铲铲之战	蛋仔派对	无尽冬日	火影忍者	超自然行动组	英雄联盟手游
02.21	王者荣耀	和平精英	三角洲行动	无畏契约	金铲铲之战	蛋仔派对	无尽冬日	火影忍者	超自然行动组	英雄联盟手游
02.20	王者荣耀	和平精英	三角洲行动	无畏契约	金铲铲之战	蛋仔派对	无尽冬日	火影忍者	超自然行动组	英雄联盟手游
02.19	王者荣耀	和平精英	三角洲行动	无畏契约	金铲铲之战	蛋仔派对	无尽冬日	火影忍者	超自然行动组	英雄联盟手游
02.18	王者荣耀	和平精英	三角洲行动	金铲铲之战	无畏契约	蛋仔派对	火影忍者	无尽冬日	超自然行动组	英雄联盟手游
02.17	王者荣耀	和平精英	三角洲行动	金铲铲之战	蛋仔派对	无畏契约	火影忍者	超自然行动组	英雄联盟手游	无尽冬日
02.16	王者荣耀	和平精英	三角洲行动	金铲铲之战	火影忍者	英雄联盟手游	蛋仔派对	无畏契约	无尽冬日	穿越火线
02.15	王者荣耀	和平精英	金铲铲之战	三角洲行动	火影忍者	英雄联盟手游	无尽冬日	超自然行动组	暗区突围	无畏契约
02.14	王者荣耀	和平精英	金铲铲之战	三角洲行动	英雄联盟手游	超自然行动组	无畏契约	无尽冬日	梦幻西游	第五人格
02.13	王者荣耀	和平精英	三角洲行动	英雄联盟手游	无畏契约	金铲铲之战	第五人格	原神	梦幻西游	无尽冬日

数据来源：七麦数据，金元证券研究所整理

### 三、公司公告

#### 流金科技（920021.BJ，未评级）：发布2025年年度业绩快报公告

公司2月27日发布公告，2025年公司实现营业收入41,355.08万元，同比下降35.89%；归属于上市公司股东的净利润1,046.05万元，同比增长143.42%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-3,089.32万元，同比下降18.31%；基本每股收益0.03元，同比增长143.42%。报告期末，公司总资产99,298.51万元，较期初下降5.17%；归属于上市公司股东的所有者权益64,362.91万元，较期初增长1.11%；归属于上市公司股东的每股净资产2.08元，较期初增长1.11%。

#### ST华闻（000793.SZ，未评级）：发布关于法院裁定受理公司重整及公司股票交易将被叠加实施退市风险警示暨公司股票停复牌的公告

公司2月26日发布公告，海口中院于2026年2月26日裁定受理三亚凯利对华闻传媒的重整申请，公司股票将于2026年3月2日被实施退市风险警示，股票简称变为\*ST华闻。公司最近三个会计年度扣非后净利润均为负值，且2024年审计报告显示持续经营能力存疑，因此叠加实施其他风险警示。公司已进入预重整程序，债权申报和审查、重整投资人招募已完成，中选产业投资人和财务投资人已确定。公司股票将于2026年2月27日停牌一天，2026年3月2日复牌，股票日涨跌幅限制为5%。公司存在重整失败而被宣告破产的风险，若破产，股票将面临终止上市。

#### 神州泰岳（300002.SZ，未评级）：发布2025年年度业绩快报公告

公司2月26日发布公告，2025年公司实现营业收入582,388.58万元，同比下降9.74%；归属于上市公司股东的净利润79,823.18万元，同比下降44.09%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润82,049.63万元，同比下降28.43%；基本每股收益0.03元，同比增长143.42%。报告期末，公司总资产为874,639.00万元，较上年末增长7.55%；归属于上市公司股东的所有者权益为764,273.31万元，较上年末增长9.01%；归属于上市公司股东的每股净资产为3.8851元，较上年末增长8.75%。

#### 冰川网络（300533.SZ，未评级）：发布2025年年度业绩快报公告

公司2月26日发布公告，2025年公司实现营业总收入255,388.61万元，较上年同期下降8.40%；营业利润50,463.46万元，较上年同期增长323.48%；利润总额50,340.24万元，较上年同期增长321.90%；归属于上市公司股东的净利润47,901.93万元，较上年同期增长293.77%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润42,144.73万元，较上年同期增长235.75%；基本每股收益2.04元/股，较上年同期增长292.45%；加权平均净资产收益率32.62%，较上年同期增长49.66%。

#### 福石控股（300071.SZ，未评级）：发布持股5%以上股东减持股份预披露公告

公司2月24日发布公告，持有公司股份57,554,281股（占公司总股本比例5.97%）的持股5%以上股东宋春静女士计划自本公告日起15个交易日后的3个月内（即2026年3月18日至6月17日）以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过19,277,686股（占公司总股本比例2.00%），其中通过集中竞价方式减持的股份不超过9,638,843股（占公司总股本比例1.00%）。

## 四、近期投资提示

表 6：传媒行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

股票代码	公司名称	解禁日期	解禁数量	总股本	解禁前		解禁后		解禁股份类型
					流通A股	占比(%)	流通A股	占比(%)	
301408.SZ	华人健康	2026-03-02	25,083.73	40,001.00	14,917.13	37.29	22,895.94	57.24	首发原股东限售股份
688522.SH	纳睿雷达	2026-03-02	208.72	30,299.56	12,100.98	39.94	12,309.70	40.63	首发原股东限售股份
688416.SH	恒烁股份	2026-03-02	1,769.30	8,300.57	6,531.27	78.68	8,300.57	100.00	追加承诺限售股份上市流通
920101.BJ	志高机械	2026-03-02	214.80	8,914.82	2,567.05	28.80	2,781.85	31.20	公开发行战略配售股份
301283.SZ	聚胶股份	2026-03-02	3,133.27	8,041.78	4,582.71	56.99	6,327.69	78.69	追加承诺限售股份上市流通
688351.SH	微电生理	2026-03-02	34,574.01	47,060.00	12,485.99	26.53	47,060.00	100.00	追加承诺限售股

920092.BJ	汉鑫科技	2026-03-02	59.96	6,207.97	3,235.38	52.12	3,295.34	53.08	份上市流通 追加承诺限售股
000707.SZ	双环科技	2026-03-02	8,655.78	58,471.72	46,414.58	79.38	55,070.36	94.18	份上市流通 定向增发机构配 售股份
600970.SH	中材国际	2026-03-02	36,687.81	262,181.95	225,185.68	85.89	261,873.49	99.88	定向增发机构配 售股份
301115.SZ	联检科技	2026-03-02	5,028.10	18,352.49	12,175.60	66.34	15,476.67	84.33	追加承诺限售股 份上市流通
688325.SH	赛微微电	2026-03-03	166.55	8,613.90	8,000.00	92.87	8,166.55	94.81	股权激励期权行 权
920924.BJ	广脉科技	2026-03-03	456.64	10,729.65	6,490.73	60.49	6,537.21	60.93	公开发行原股东 限售股份
603061.SH	金海通	2026-03-03	1,817.37	6,000.00	4,182.63	69.71	6,000.00	100.00	首发原股东限售 股份
301173.SZ	毓恬冠佳	2026-03-03	1,307.05	8,783.48	1,775.82	20.22	3,082.87	35.10	首发原股东限售 股份,首发战略配 售股份
301297.SZ	富乐德	2026-03-04	2,193.98	74,318.76	34,103.80	45.89	36,297.78	48.84	定向增发机构配 售股份
301557.SZ	常友科技	2026-03-04	668.50	4,430.79	1,108.00	25.01	1,776.50	40.09	首发原股东限售 股份
920118.BJ	太湖远大	2026-03-04	43.80	5,089.60	3,090.11	60.71	3,133.91	61.57	公开发行战略配 售股份
001337.SZ	四川黄金	2026-03-04	13,154.40	42,000.00	28,845.60	68.68	42,000.00	100.00	首发原股东限售 股份
603275.SH	众辰科技	2026-03-05	7.50	14,877.19	4,153.60	27.92	4,161.10	27.97	股权激励限售股 份
002783.SZ	凯龙股份	2026-03-05	290.78	49,935.76	45,849.58	91.82	46,118.84	92.36	股权激励限售股 份
603551.SH	奥普科技	2026-03-05	14.00	38,474.27	37,972.27	98.70	37,986.27	98.73	股权激励限售股 份

数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

## 五、风险提示

行业竞争加剧风险；产业政策变化风险；影视作品进展不及预期风险；AI 变现能力不达预期风险；监管趋严风险；经营不达预期风险；宏观经济波动风险。

2026年3月3日



金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来6个月内超越大盘；

中性：行业股票指数在未来6个月内基本与大盘持平；

减持：行业股票指数在未来6个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来6个月内超越大盘15%以上；

增持：股票价格在未来6个月内相对大盘变动幅度为5%~15%；

中性：股票价格在未来6个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；

减持：股票价格在未来6个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%；。

## 免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。