

传媒

报告日期：2026 年 08 月 23 日

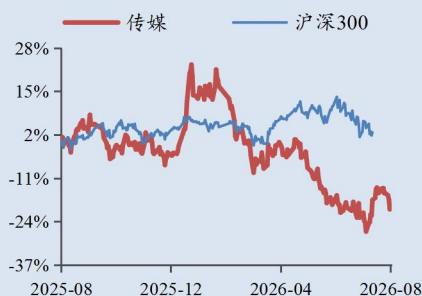
BIRTV2026 展现视听产业新动能，AI 创作加速规模化落地

——传媒行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzq.com

分析师：王佳琪

执业证书编号：S0230525040001

邮箱：wangjq@hlzq.com

相关阅读

《技术双向驱动传媒变革，算力迭代打开视听智能化成长空间——传媒行业周报》2026.08.17

《视听监管体系持续完善，政策规范赋能行业升级——传媒行业周报》2026.08.10

《AI 赋能内容生产，关注国产大模型与 IP 出海——传媒行业策略报告》2026.08.05

摘要：

- **华为亮相 BIRTV2026，举办 AI 赋能广电视听发展创新论坛。**8 月 18-22 日，第三十三届北京国际广播电影电视展览会于北京中国国际展览中心（朝阳馆）举办，聚焦 AI、4K/8K 超高清、媒体融合，集中展示行业前沿技术。华为以“数智视界 菁彩有为”为主题参展，搭建技术展区，围绕 IP 安全制播、超高清存储、媒体云底座、智慧传播 AI 应用，推出覆盖“采、编、存、审、发”的全链路解决方案，共同探索 AI 规模化应用下广电视听产业升级路径。
- **爱奇艺举办创作者大会，共建多赢的创作者生态。**8 月 20 日，爱奇艺在北京举办创作者大会（夏季），推介了迭代升级的 AI 创作工具纳逗 Pro、七大创作者服务体系和一系列面向创作者的专项扶持新规，并回应了创作者在内容制作、平台运营、商业变现、长线发展中的核心痛点。
- **投资建议：**政策层面，AI 赋能视听产业升级持续推进，广电视听行业加速落地超高清、媒体云底座等新型基础设施建设，监管与产业扶持双向引导行业生态良性发展，板块长期成长逻辑清晰；行业层面，AI 工具深度渗透内容生产全链条，长视频平台加码创作者生态建设，通过 AI 创作工具、流量扶持、商业化配套政策，激活短剧、动漫、纪录片等多元内容赛道供给活力，产业商业化变现路径不断拓宽，细分赛道机遇凸显；产品层面，头部厂商相继落地广电视听全链路解决方案、迭代 AI 创作工具，AI 技术从概念走向规模化落地，技术赋能红利逐步释放。把握传媒板块三大核心方向：①AI 技术赋能：游戏产业加速融合 AI 技术实现降本增效，建议关注恺英网络、巨人网络、心动公司、姚记科技、完美世界、腾讯控股；②IP 价值释放：优质 IP 的商业化运营持续深化，建议关注奥飞娱乐；③影视行业复苏：内容供给改善带动行业回暖，建议关注儒意电影、上海电影。维持传媒行业“推荐”投资评级。
- **风险提示：**新技术发展不及预期；行业竞争加剧；新产品研发上线及表现不及预期；政策及监管环境趋严；宏观经济波动。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/08/21	EPS（元）				PE				投资 评级
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
002558.SZ	巨人网络	26.13	0.94	1.65	1.84	2.91	28.3	15.8	14.2	9.1	增持
002517.SZ	恺英网络	16.62	0.89	1.22	1.31	1.58	18.7	13.6	12.7	10.5	买入
0700.HK	腾讯控股	457.00	24.75	26.12	28.06	30.84	16.6	15.0	14.0	12.7	未评级
2400.HK	心动公司	42.60	3.19	4.03	4.81	5.54	12.0	9.0	7.5	6.5	未评级
601595.SH	上海电影	16.35	0.25	0.72	0.80	0.42	64.9	22.7	20.4	38.7	增持
002605.SZ	姚记科技	17.48	1.12	1.31	1.47	1.60	15.6	13.3	11.9	10.9	未评级
002624.SZ	完美世界	10.88	0.39	0.83	1.09	1.17	28.9	13.1	10.0	9.3	未评级
002739.SZ	儒意电影	8.41	0.24	0.53	0.62	0.71	34.6	15.9	13.6	11.8	未评级
002292.SZ	奥飞娱乐	7.88	0.05	0.09	0.13	0.17	162.1	85.7	61.8	45.7	未评级

数据来源：iFinD，华龙证券研究所；注：恺英网络、上海电影、巨人网络 26-27 年盈利预测来自华龙证券研究所，28 年盈利预测来自 iFinD 一致预期，其余标的盈利预测均来自 iFinD 一致预期，港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 行业要闻.....	2
3 重点公司公告.....	4
4 投资建议.....	5
5 风险提示.....	6

图目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览.....	1
图 2：传媒股票周涨幅前五.....	1
图 3：传媒股票周跌幅前五.....	1

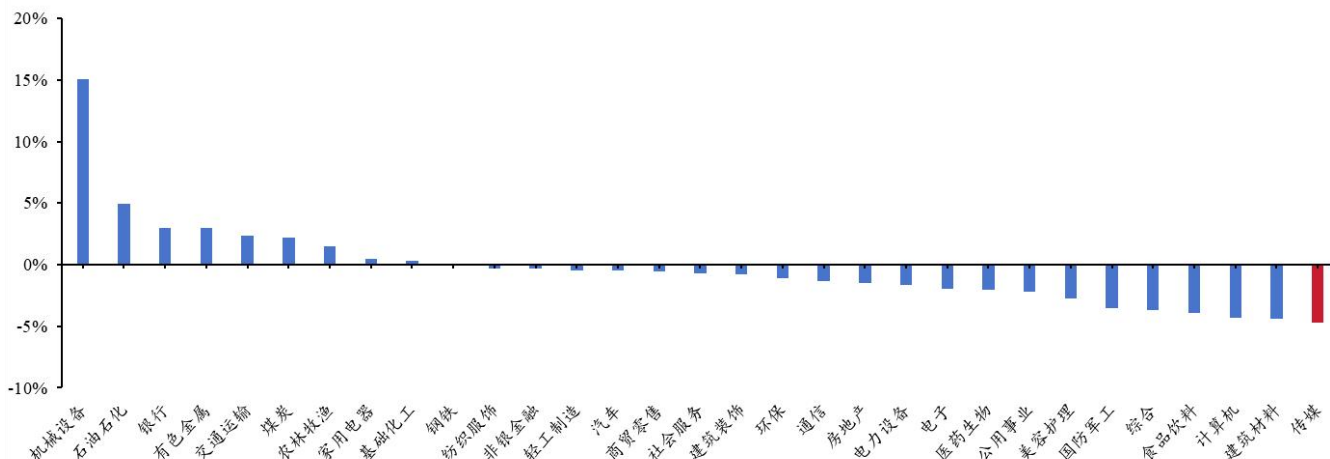
表目录

表 1：重点关注公司盈利及预测.....	5
----------------------	---

1 一周市场表现

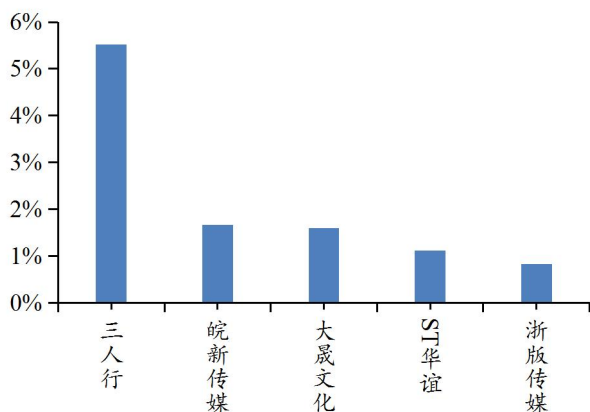
2026年08月17日至08月21日，申万传媒行业指数下跌4.70%，在31个申万一级行业中排名最后，整体大幅下跌。板块个股涨幅前五名分别为三人行（605168.SH）、皖新传媒（601801.SH）、大晟文化（600892.SH）、ST华谊（300027.SZ）和浙版传媒（601921.SH），区间涨幅分别为5.53%、1.66%、1.59%、1.12%、0.83%；板块个股跌幅前五名分别为北京文化（000802.SZ）、迅游科技（300467.SZ）、儒意电影（002739.SZ）、智度股份（000676.SZ）和顺网科技（300113.SZ），区间跌幅分别为-32.60%、-14.43%、-12.30%、-12.09%、-11.51%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



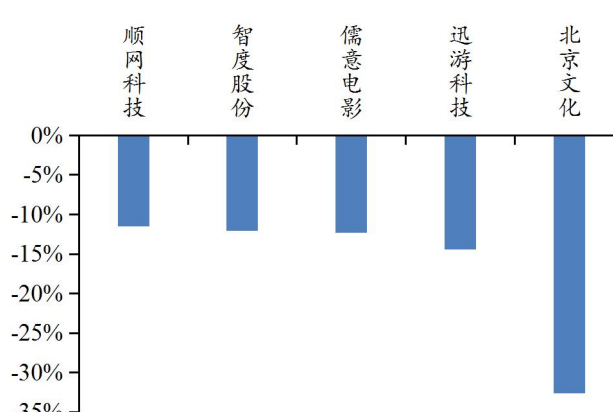
数据来源：iFinD，华龙证券研究所

图 2：传媒股票周涨幅前五



数据来源：iFinD，华龙证券研究所

图 3：传媒股票周跌幅前五



数据来源：iFinD，华龙证券研究所

2 行业要闻

华为亮相 BIRTV2026，举办 AI 赋能广电视听发展创新论坛

第三十三届北京国际广播电影电视展览会（BIRTV2026）于 8 月 18-22 日在北京中国国际展览中心（朝阳馆）盛大启幕。本届展会聚焦人工智能、4K/8K 超高清、媒体融合等行业核心议题，集中展示广电视听产业前沿技术成果。

华为以“数智视界 菁彩有为”为主题重磅参展，并举办 AI 赋能广电视听发展创新论坛，同时打造完整技术展区，围绕 IP 安全制播、超高清存储、媒体云底座、智慧传播 AI 应用等方向，带来覆盖“采、编、存、审、发”全链路行业解决方案，与行业同仁共探 AI 规模化落地下广电视听产业升级路径。

除专题论坛之外，华为展区集中展出五大核心能力成果，完整呈现面向新一代广电视听的技术底座与创新应用。在 IP 安全制播领域，华为带来 IP 化制播解决方案，解决传统 SDI 架构线缆繁杂、扩展受限、难以云化的痛点；超高清存储解决方案依托全对称分布式架构，高性能、多协议互通、高密度低功耗，可流畅支撑 4K/8K 超高清素材生产归档，已服务多家国家级及省级媒体单位；全台网媒体云底座，助力媒体打破业务孤岛，实现资源云化与业务快速上线；面向业务创新的智慧传播 AI 应用，华为也带来场景化产品矩阵。（来源：华为中国政企业务）

爱奇艺举办创作者大会，共建多赢的创作者生态

8 月 20 日，爱奇艺在北京举办创作者大会（夏季），推介了迭代升级的 AI 创作工具纳逗 Pro、七大创作者服务体系 and 一系列面向创作者的专项扶持新规，并回应了创作者在内容制作、平台运营、商业变现、长线发展中的核心痛点。爱奇艺推出这套赋能创作者的“组合拳”，旨在广泛吸引创作力量入局，托举每一位怀揣创意梦想的创作者“被看见、有钱赚、有荣誉”，繁荣创作生态，最终实现各方共赢。

现场汇聚两千余名 AIGC 创作者和行业合作伙伴，还有数百名创作者通过上海、广州、成都、武汉、无锡五地直播分会场参与活动。会上，不仅爱奇艺高管发布了相关“组合拳”，还有十几位爱奇艺标杆创作者，登台分享了自己在电影、中剧、动漫、短剧、纪录片和知识等内容赛道的 AI 创作、流量运营和商业化落地的实战经验。（来源：爱奇艺行业速递）

3 重点公司公告

【新华都】新华都科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年7月22日召开第七届董事会第二次（临时）会议，于2026年8月7日召开2026年第二次临时股东会，审议通过了《关于公司“领航员计划（七期）”员工持股计划（草案）及其摘要的议案》等相关议案。具体内容详见公司刊登于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的相关公告。根据中国证监会《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关规定，现将实施进展情况公告如下：公司“领航员计划（七期）”员工持股计划已在中国证券登记结算有限责任公司开立证券交易账户，账户名称：新华都科技股份有限公司—“领航员计划（七期）”员工持股计划，证券账户号码：089957****，开户时间：2026年8月21日。

【易点天下】易点天下网络科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年8月20日召开了第五届董事会第十三次会议，审议通过了《关于增加申请银行授信额度及为子公司增加担保额度的议案》，具体情况如下：为满足公司及下属公司日常经营的资金需要，公司统筹安排融资事务，拟为公司下属公司融资提供担保。公司拟于2026年度向银行增加申请总额不超过人民币63,000.00万元（或等值外币）的授信额度，新增人民币13,700.00万元（或等值外币）的对外担保额度，提请股东会在上述额度范围内授权公司管理层审批办理具体的担保事宜（包括但不限于审批单项融资担保、与相关当事方签署担保协议、办理担保相关手续、在对外担保总额度范围内适度调整各被担保人的担保额度等）。

【捷成股份】北京捷成世纪科技股份有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司广州世纪捷成人工智能科技有限公司（以下简称“捷成科技”）拟以增资扩股的方式引入广州天泽捷科股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“天泽捷科基金”）、广州白云百千万创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“百千万基金”）作为新股东。天泽捷科基金拟以12,600万元向捷成科技增资、百千万基金拟以1,000万元向捷成科技增资。公司放弃本次增资的优先认购权。本次增资完成后，捷成科技的注册资本将由1,000万元增加至1,150.2513万元，公司直接持有捷成科技的股权比例将由100%变更为86.94%，捷成科技为公司控股子公司，仍纳入公司合并报表范围。本次交易涉及关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，本次增资扩股事项已经公司第六届董事会第十八次会议审议通过，无需提交公司股东会审议。本次交易存在潜在股权回购义务风险，尚需办理资金交割、工商变更登记等手续，交易及实施过程仍存在一定的不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

4 投资建议

政策层面，AI 赋能视听产业升级持续推进，广视听行业加速落地超高清、媒体云底座等新型基础设施建设，监管与产业扶持双向引导行业生态良性发展，板块长期成长逻辑清晰；行业层面，AI 工具深度渗透内容生产全链条，长视频平台加码创作者生态建设，通过 AI 创作工具、流量扶持、商业化配套政策，激活短剧、动漫、纪录片等多元内容赛道供给活力，产业商业化变现路径不断拓宽，细分赛道机遇凸显；产品层面，华为、爱奇艺等头部厂商相继落地广视听全链路解决方案、迭代 AI 创作工具，AI 技术从概念走向规模化落地，技术赋能红利逐步释放。把握传媒板块三大核心方向：①AI 技术赋能：游戏产业加速融合 AI 技术实现降本增效，建议关注恺英网络、巨人网络、心动公司、姚记科技、完美世界、腾讯控股；②IP 价值释放：优质 IP 的商业化运营持续深化，建议关注奥飞娱乐；③影视行业复苏：内容供给改善带动行业回暖，建议关注儒意电影、上海电影。维持传媒行业“推荐”投资评级。

表 1：重点关注公司盈利及预测

股票代码	股票简称	2026/08/21	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
002558.SZ	巨人网络	26.13	0.94	1.65	1.84	2.91	28.3	15.8	14.2	9.1	增持
002517.SZ	恺英网络	16.62	0.89	1.22	1.31	1.58	18.7	13.6	12.7	10.5	买入
0700.HK	腾讯控股	457.00	24.75	26.12	28.06	30.84	16.6	15.0	14.0	12.7	未评级
2400.HK	心动公司	42.60	3.19	4.03	4.81	5.54	12.0	9.0	7.5	6.5	未评级
601595.SH	上海电影	16.35	0.25	0.72	0.80	0.42	64.9	22.7	20.4	38.7	增持
002605.SZ	姚记科技	17.48	1.12	1.31	1.47	1.60	15.6	13.3	11.9	10.9	未评级
002624.SZ	完美世界	10.88	0.39	0.83	1.09	1.17	28.9	13.1	10.0	9.3	未评级
002739.SZ	儒意电影	8.41	0.24	0.53	0.62	0.71	34.6	15.9	13.6	11.8	未评级
002292.SZ	奥飞娱乐	7.88	0.05	0.09	0.13	0.17	162.1	85.7	61.8	45.7	未评级

数据来源：iFinD，华龙证券研究所；注：恺英网络、上海电影、巨人网络 26-27 年盈利预测来自华龙证券研究所，28 年盈利预测来自 iFinD 一致预期，其余标的盈利预测均来自 iFinD 一致预期，港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

5 风险提示

1) 新技术发展不及预期。技术发展存在不确定性，例如 AI 技术在内容创作中的应用可能因技术瓶颈、数据安全或算法偏见等问题，导致其未能充分发挥预期效果。

2) 行业竞争加剧。若后续传媒行业竞争加剧，可能会影响相关公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

3) 新产品研发上线及表现不及预期。AI 驱动的内容生成工具虽能提升创作效率，但若内容质量不佳或用户体验欠佳，可能影响市场反馈。

4) 政策及监管环境趋严。受国家相关政策和职能部门监管，政策收紧可能影响相关公司经营。国家陆续出台多项政策，鼓励人工智能的快速发展和创新，但也对数据安全、内容合规等方面提出了更高要求。

5) 宏观经济波动。宏观经济环境对传媒行业影响显著。在经济增长放缓或不稳定时期，广告主可能减少广告投放，导致传媒企业收入下降。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人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。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级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的6-12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。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、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的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046