

证券研究报告/行业研究

2026 年 10 月 14 日

中性 (维持)

板块普跌估值消化，AI 办公应用 逆势增长，建议关注人工智能 ETF

智能科技行业 9 月报 (20260901-0930)

研报摘要

行情回顾：9 月智能科技板块行情呈现“普跌调整、估值消化”特征。宽基指数层面，上证指数月度下跌 3.61%，沪深 300 下跌 5.78%，创业板指下跌 8.82%，科创 50 下跌 9.17%，中证 2000 相对抗跌，月度下跌 2.29%。智能科技主题内部，人工智能产业指数月度下跌 8.30%，中证人工智能主题指数下跌 7.12%，创业板人工智能指数下跌 5.94%；软件、云计算、信创、数字经济等指数跌幅居前，中证计算机、数字经济、国证信创分别下跌 10.29%、10.00%、10.68%；恒生互联网科技业、中证海外中国互联网 50 分别下跌 8.04%、7.01%。经过 9 月调整，人工智能产业指数 PE 回落至 42.24 倍，3 年以来估值分位数降至 25.88%。

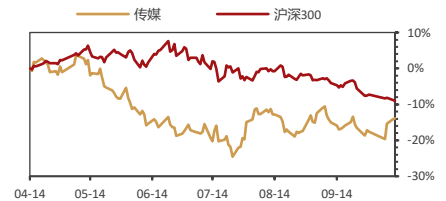
数据跟踪：1) 游戏数据：2026 年 9 月全球移动游戏总下载量环比回升超 4.35%，同比增幅重回两位数；预估总收入环比下降约 4.16%，同比增长超 3.73%，美国、中国、日本收入贡献占比分别为 26.8%、18.8%、16.2%。2) AI 应用数据：9 月 AI 应用 MAU 多数回落，豆包以 3.13 亿 MAU 居国内总榜首位，千问、DeepSeek MAU 分别环比增长 1.71%、3.98%；增速榜上百度搭子、腾讯 WorkBuddy 分别环比增长 17.79%、10.77%，办公与 Agent 类产品增长领先。3) 影视数据：2026 年 9 月全国电影票房 13.7 亿元，同比下降 48.5%，《欢迎来龙餐馆》以 3.53 亿元当月票房居首。

行业要闻：1) 摩尔线程获京东云十万卡 GPU 集群订单，国产 GPU 首次进入头部 AI 云十万卡级核心智算集群。2) 传媒板块并购整合提速：新华传媒拟收购界面财联社，分众传媒收购新潮传媒获批。

投资建议：建议关注人工智能主题 ETF。9 月智能科技板块普跌调整，人工智能主题指数估值分位回落至近三年较低水平；大模型密集迭代与 Agent 生态开放持续推进，AI 办公与 Agent 类应用流量逆势增长。板块内部表现分化，硬件等业绩支撑公司相对体现韧性，软件端相对疲软；后续需进一步观察板块个股订单、业绩、现金流等能否转化为公司业绩，部分公司或待估值消化后陆续关注。人工智能主题 ETF “软硬混合”，是布局 AI 产业 Beta 的便捷工具，建议结合风险偏好逢低配置。

风险提示：政策监管风险、技术发展不及预期风险、市场波动风险、跟踪误差风险、ETF 流动性风险、AI 推理算力供需阶段性紧张风险。

行业指数与大盘走势对比



证券分析师

徐娜

S0670524020001

xuna@jrjzq.com.cn

目录

一、行情回顾	4
(一) ETF 行情: 智能科技主题 ETF 全线调整, 估值明显消化	4
(二) 板块行情: 申万一级行业普跌, 房地产领涨, 电子、计算机领跌	7
二、行业动态	9
(一) 游戏数据: 9 月全球移动游戏下载量环比回升超 4.35%	9
(二) AI 应用数据: 9 月 AI 应用 MAU 多数回落, 办公/Agent 类产品逆势增长	10
(三) 影视数据: 2026 年 9 月全国电影票房 13.7 亿元, 同比下降 48.5%	11
(四) 行业要闻: 摩尔线程获京东云十万卡 GPU 集群订单, 传媒并购整合提速	13
三、投资建议	13
四、风险提示	14

图表目录

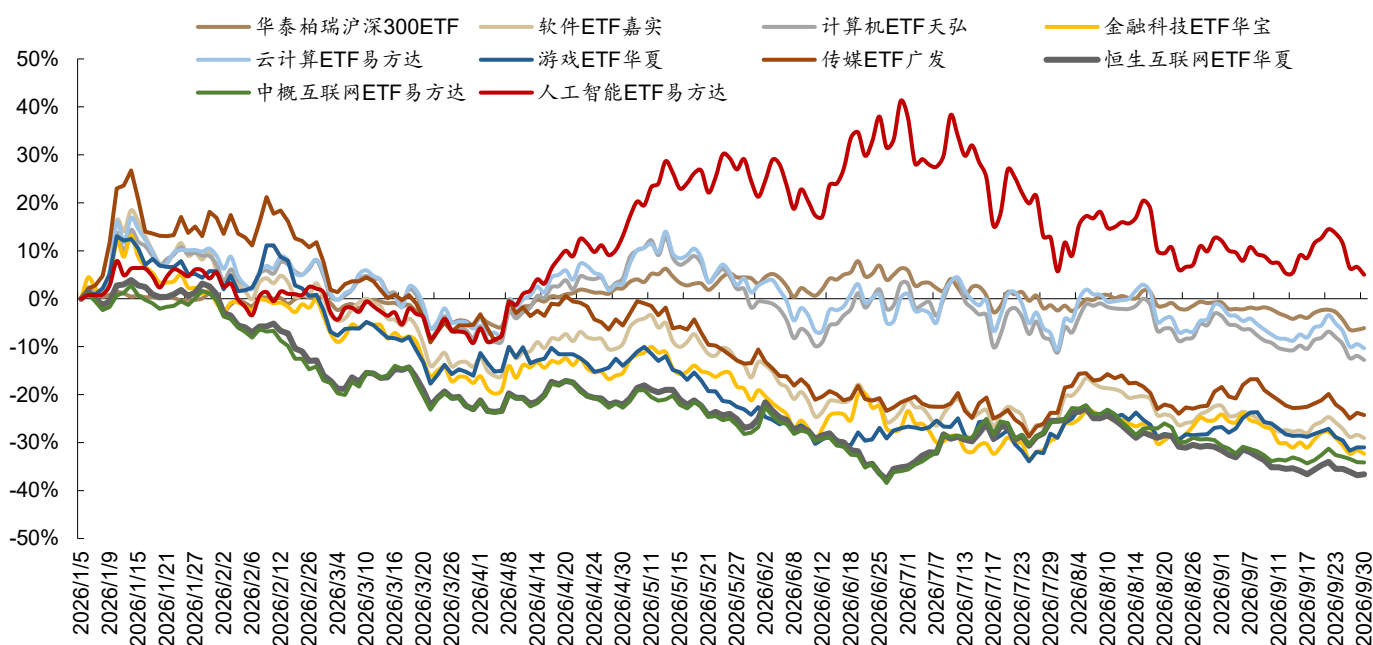
图表 1: 2026 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势	4
图表 2: 2026 年 9 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入 (亿元)	5
图表 3: 智能科技主题 ETF 对应指数当前 PE 及 3 年以来分位数 (%)	5
图表 4: 2026 年 9 月智能科技主题 ETF 业绩表现	6
图表 5: 2026 年 9 月 A 股主要宽基指数市场情况	7
图表 6: 2026 年 9 月智能科技主题 ETF 跟踪指数市场情况	7
图表 7: 2026 年 9 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况	8
图表 8: 计算机子板块, 软件开发超额收益最大	8
图表 9: 传媒子板块, 出版超额收益最大	8
图表 10: 重点申万计算机/传媒板块上市公司 2026H1 业绩情况	9
图表 11: 2026 年 9 月全球移动游戏下载排行榜	10
图表 12: 2026 年 9 月全球移动游戏收入排行榜	10
图表 13: 2026 年 9 月 AI 产品榜-全球总榜情况	11
图表 14: 2026 年 9 月 AI 产品榜-国内总榜情况	11
图表 15: 2026 年 9 月 AI 产品榜-全球增速榜情况	11
图表 16: 2026 年 9 月 AI 产品榜-国内增速榜情况	11
图表 17: 2015-2026 年 9 月单月电影票房趋势情况	12
图表 18: 2026 年 9 月票房 Top10 重点电影	12

一、行情回顾

（一）ETF 行情：智能科技主题 ETF 全线调整，估值明显消化

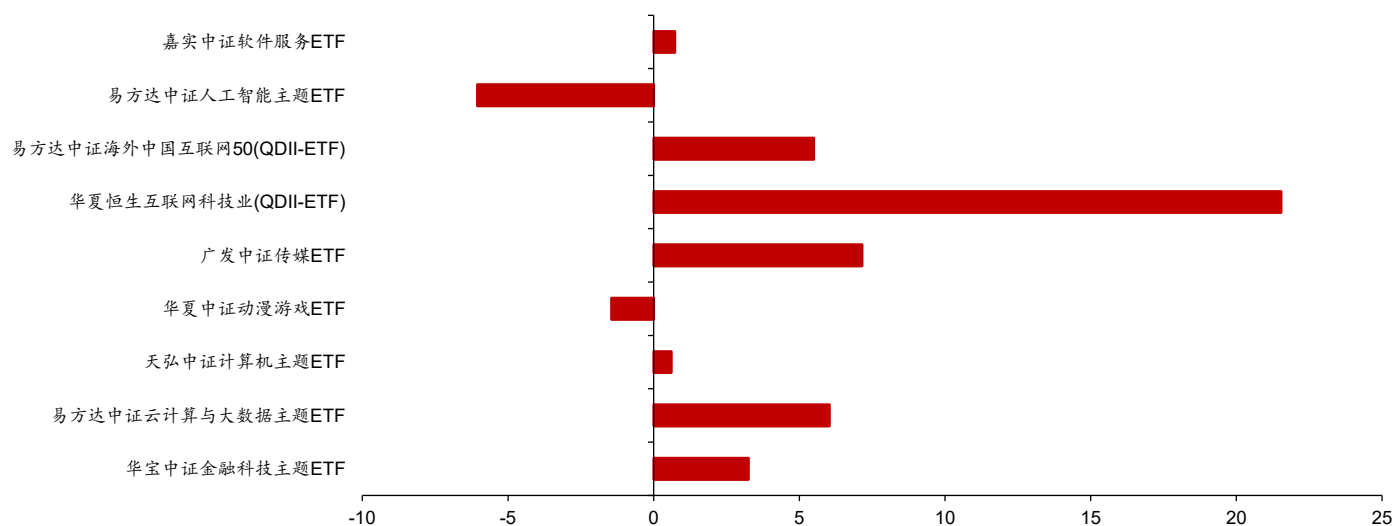
9 月智能科技 ETF 行情呈现“普跌调整、估值消化”格局。人工智能、云计算、大数据、信创、软件、传媒、游戏等主题 ETF 月度全线收跌，其中跟踪创业板人工智能指数的产品跌幅相对较小，跟踪国证信创、中证计算机、数字经济指数的产品跌幅居前。9 月板块调整一方面来自前期涨幅积累后的估值消化压力，人工智能产业指数 3 年以来估值分位数回落至 25.88%；另一方面，港股互联网板块延续调整，恒生互联网科技业指数月度下跌 8.04%。

图表 1：2026 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势



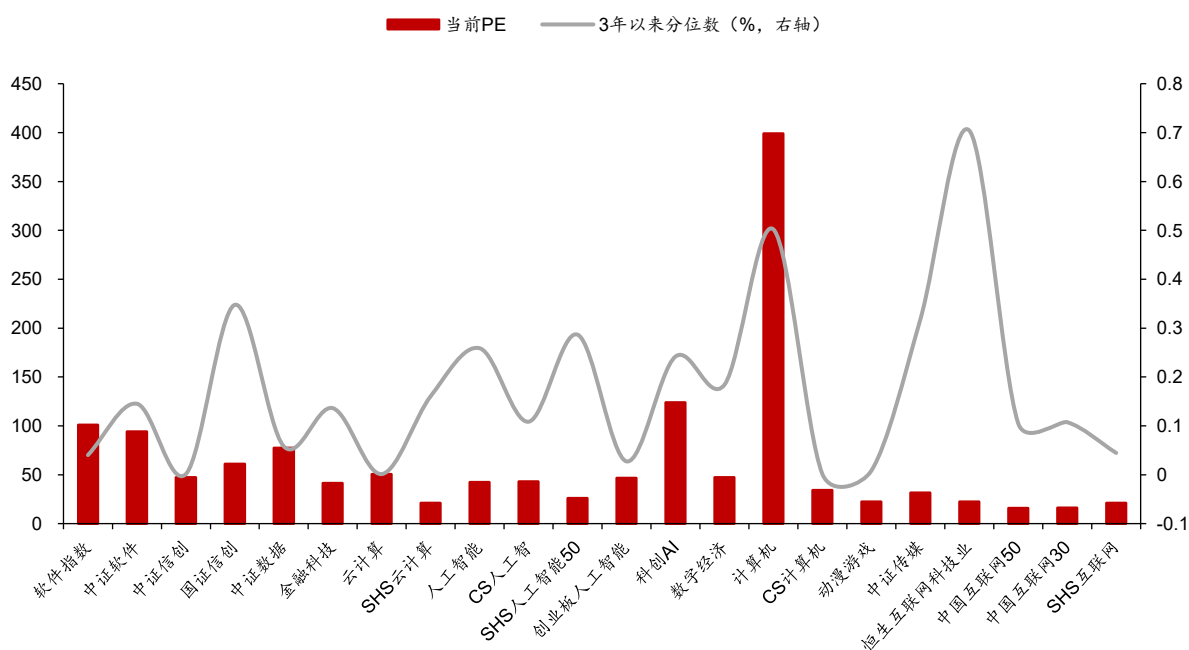
资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 2：2026 年 9 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入（亿元）



资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 3：智能科技主题 ETF 对应指数当前 PE 及 3 年以来分位数 (%)



资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 4：2026 年 9 月智能科技主题 ETF 业绩表现

ETF 代码	ETF 简称	基金总市值 (亿元)	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	近1月日均成交额 (亿元)	近1月跟踪误差 (年化 %)	近1月资金净流入 (亿元)
159381	华夏创业板人工智能ETF	18.81	-5.94%	-40.51%	61.94	30.91	-0.90
159363	华宝创业板人工智能ETF	66.39	-5.94%	18.60%	175.35	30.89	3.07
159869	华夏中证动漫游戏ETF	82.91	-6.13%	-27.92%	79.86	20.63	-1.45
516010	国泰中证动漫游戏ETF	24.54	-6.13%	-27.78%	18.25	20.52	-0.69
512980	广发中证传媒ETF	52.60	-6.23%	-20.84%	62.35	22.79	7.16
159586	南方中证全指计算机ETF	2.60	-6.43%	-24.45%	2.28	15.91	0.02
517800	方正富邦中证沪港深人工智能50ETF	1.92	-6.65%	-11.40%	0.67	19.67	-0.04
513050	易方达中证海外中国互联网50(QDII-ETF)	354.05	-7.01%	-31.42%	291.28	22.75	5.49
159605	广发中证海外中国互联网30(QDII-ETF)	32.64	-7.08%	-31.73%	29.73	20.65	2.19
515070	华夏中证人工智能主题ETF	74.03	-7.12%	-46.09%	23.00	23.15	0.29
512930	平安中证人工智能主题ETF	27.21	-7.12%	-73.11%	20.77	23.12	-0.56
159819	易方达中证人工智能主题ETF	189.50	-7.12%	8.29%	77.87	23.14	-6.05
159607	嘉实中证海外中国互联网30(QDII-ETF)	10.14	-7.46%	-31.56%	14.88	20.81	1.12
517050	华泰柏瑞中证沪港深互联网ETF	2.17	-8.01%	-27.26%	0.31	15.43	0.00
159856	工银瑞信中证沪港深互联网ETF	1.88	-8.01%	-27.93%	0.34	15.51	-0.01
515230	国泰中证全指软件ETF	53.53	-8.15%	-27.34%	33.42	15.54	0.41
159590	汇添富中证全指软件ETF	6.52	-8.15%	-26.63%	7.38	15.49	-0.16
159899	招商中证全指软件ETF	7.66	-8.15%	-25.58%	5.05	15.42	0.96
588730	易方达上证科创板人工智能ETF	9.85	-8.23%	-3.60%	10.52	24.38	0.10
588790	博时上证科创板人工智能ETF	24.66	-8.23%	-4.84%	39.91	24.39	0.69
589520	华宝上证科创板人工智能ETF	4.70	-8.23%	-5.08%	5.73	24.28	-0.01
588930	银华上证科创板人工智能ETF	8.64	-8.23%	-4.89%	7.14	24.27	-0.03
588760	广发上证科创板人工智能ETF	20.95	-8.23%	-4.85%	29.51	24.45	3.85
515980	华富中证人工智能产业ETF	56.98	-8.30%	10.61%	39.05	21.98	-0.20
159852	嘉实中证软件服务ETF	90.35	-8.48%	-26.50%	68.42	14.13	0.73
517390	天弘中证沪港深云计算产业ETF	2.23	-8.57%	-0.44%	1.20	15.59	-0.06
159738	华泰柏瑞中证沪港深云计算产业ETF	2.55	-8.57%	-0.68%	4.21	15.37	0.20
513330	华夏恒生互联网科技业(QDII-ETF)	261.25	-8.75%	-33.91%	251.61	21.67	21.53
159851	华宝中证金融科技主题ETF	63.39	-9.16%	-31.84%	51.57	20.51	3.26
516860	博时中证金融科技主题ETF	12.50	-9.16%	-30.75%	10.98	20.10	0.19
516100	华夏中证金融科技主题ETF	11.51	-9.16%	-30.25%	7.06	20.35	0.31
560850	汇添富中证信息技术应用创新产业ETF	0.83	-9.38%	-10.05%	0.76	14.70	-0.05
562570	华夏中证信息技术应用创新产业ETF	4.02	-9.38%	-7.32%	2.43	14.81	0.09
516510	易方达中证云计算与大数据主题ETF	28.62	-9.43%	-7.51%	25.89	14.93	6.04
159890	招商中证云计算与大数据主题ETF	3.61	-9.43%	-5.84%	3.47	14.94	-0.09
516630	华夏中证云计算与大数据主题ETF	6.71	-9.43%	-6.65%	7.11	14.95	-0.49
159739	鹏华中证云计算与大数据主题ETF	2.97	-9.43%	-53.86%	1.40	14.86	0.03
516000	华夏中证大数据产业ETF	3.70	-9.48%	-12.68%	5.82	14.44	0.01
515400	富国中证大数据产业ETF	13.00	-9.48%	-14.06%	14.57	14.37	0.48
560800	鹏扬中证数字经济主题ETF	3.07	-10.00%	8.54%	1.21	22.10	0.06
512720	国泰中证计算机主题ETF	3.80	-10.29%	-9.53%	4.46	12.58	-0.16
159998	天弘中证计算机主题ETF	14.40	-10.29%	-9.81%	12.63	12.68	0.61
159540	易方达国证信息技术创新主题ETF	2.07	-10.68%	12.27%	4.70	24.35	-0.06
159537	国泰国证信息技术创新主题ETF	1.15	-10.68%	-45.16%	0.88	24.60	-0.04
159538	富国国证信息技术创新主题ETF	1.49	-10.68%	-44.70%	1.44	24.41	-0.21

资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 5：2026 年 9 月 A 股主要宽基指数市场情况

指数代码	指数简称	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	当前PE	3年以来分位数	总市值(亿元)	近1月成交额(亿元)	近1月日均换手率(%)
000016.SH	上证50	-3.87%	-6.86%	10.71	49.29	282,440.38	25,374.18	0.24
930050.CSI	中证A50	-6.24%	-6.85%	15.69	9.17	216,667.64	27,677.96	0.78
000300.SH	沪深300	-5.78%	-5.88%	13.18	59.12	660,627.21	94,974.25	0.84
000510.CSI	中证A500	-6.28%	-4.83%	15.42	52.66	647,217.80	129,648.61	0.97
000906.SH	中证800	-5.98%	-4.40%	14.92	61.93	830,418.83	160,627.59	0.73
399001.SZ	深证成指	-8.04%	-4.71%	27.74	63.62	269,464.89	201,534.01	2.20
000888.SH	上证收益	-3.41%	-1.43%	15.49	63.28	750,709.73	179,584.33	1.18
000001.SH	上证指数	-3.61%	-3.19%	15.49	63.28	750,709.73	179,584.33	3.92
399006.SZ	创业板指	-8.82%	-2.12%	33.96	60.79	87,895.15	94,804.39	3.32
000905.SH	中证500	-6.50%	-0.41%	30.63	64.81	169,791.62	65,653.34	1.55
000852.SH	中证1000	-6.07%	-3.90%	40.58	55.49	136,892.31	80,796.10	2.17
000688.SH	科创50	-9.17%	13.82%	116.65	50.64	60,473.51	16,210.29	1.39
932000.CSI	中证2000	-2.29%	-3.00%	116.52	45.83	110,037.80	85,431.78	3.56
899050.BJ	北证50	-2.41%	-27.83%	44.53	41.45	3,158.10	3,532.29	9.04

资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 6：2026 年 9 月智能科技主题 ETF 跟踪指数市场情况

指数类型	指数代码	指数简称	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	当前PE	3年以来分位数	总市值(亿元)	近1月成交额(亿元)	近1月日均换手率(%)
软件类	H30202.CSI	软件指数	-8.15%	-27.72%	101.03	4.02%	12,059.99	4,585.01	2.53
	930601.CSI	中证软件	-8.48%	-26.79%	94.15	14.52%	11,210.90	3,419.45	2.30
信创类	931247.CSI	中证信创	-9.38%	-10.18%	47.32	0.13%	17,546.55	7,186.33	2.75
	CN5075.SZ	国证信创	-10.68%	8.93%	61.17	34.76%	58,851.54	21,295.69	2.53
数据类	930902.CSI	中证数据	-9.48%	-15.20%	77.49	5.80%	13,200.20	7,333.83	3.02
金融科技类	930986.CSI	金融科技	-9.16%	-32.08%	41.26	13.62%	10,069.92	4,462.16	3.38
云计算类	930851.CSI	云计算	-9.43%	-9.17%	50.41	0.13%	27,947.21	15,562.86	3.06
	931470.CSI	SHS云计算	-8.57%	-3.77%	21.03	16.07%	77,541.96	17,303.62	2.17
人工智能类	931071.CSI	人工智能	-8.30%	10.82%	42.39	25.88%	49,891.86	22,231.45	2.41
	930713.CSI	CS人工智	-7.12%	7.64%	43.15	10.85%	54,246.79	23,710.79	2.24
	931487.CSI	SHS人工智能50	-6.65%	-14.27%	25.81	28.66%	81,948.72	20,623.61	1.33
	970070.SZ	创业板人工智能	-5.94%	18.51%	46.58	2.73%	32,675.23	21,318.41	5.96
	950180.SH	科创AI	-8.23%	-5.37%	123.73	24.18%	21,853.35	7,627.59	2.74
数字经济类	931582.CSI	数字经济	-10.00%	5.35%	47.30	18.41%	70,049.84	23,119.68	1.84
泛计算机类	H30182.CSI	计算机	-6.43%	-26.59%	399.29	50.19%	21,784.20	9,860.34	3.38
	930651.CSI	CS计算机	-10.29%	-11.72%	34.13	0.13%	25,006.39	9,697.34	2.23
游戏类	930901.CSI	动漫游戏	-6.13%	-28.46%	22.24	0.82%	4,420.37	1,989.00	3.60
泛传媒类	399971.SZ	中证传媒	-6.23%	-21.13%	31.58	31.74%	11,009.51	6,717.95	2.77
泛互联网类	HS111.HK	恒生互联网科技业	-8.04%	-30.57%	22.39	70.43%	79,871.51	8,355.53	0.51
	H30533.CSI	中国互联网50	-7.01%	-31.41%	16.00	10.49%	91,520.43	6,637.05	0.46
	930604.CSI	中国互联网30	-7.08%	-32.03%	16.12	10.75%	90,703.30	6,501.94	0.49
	930625.CSI	SHS互联网	-8.01%	-28.71%	21.00	4.46%	83,777.26	11,526.47	1.32

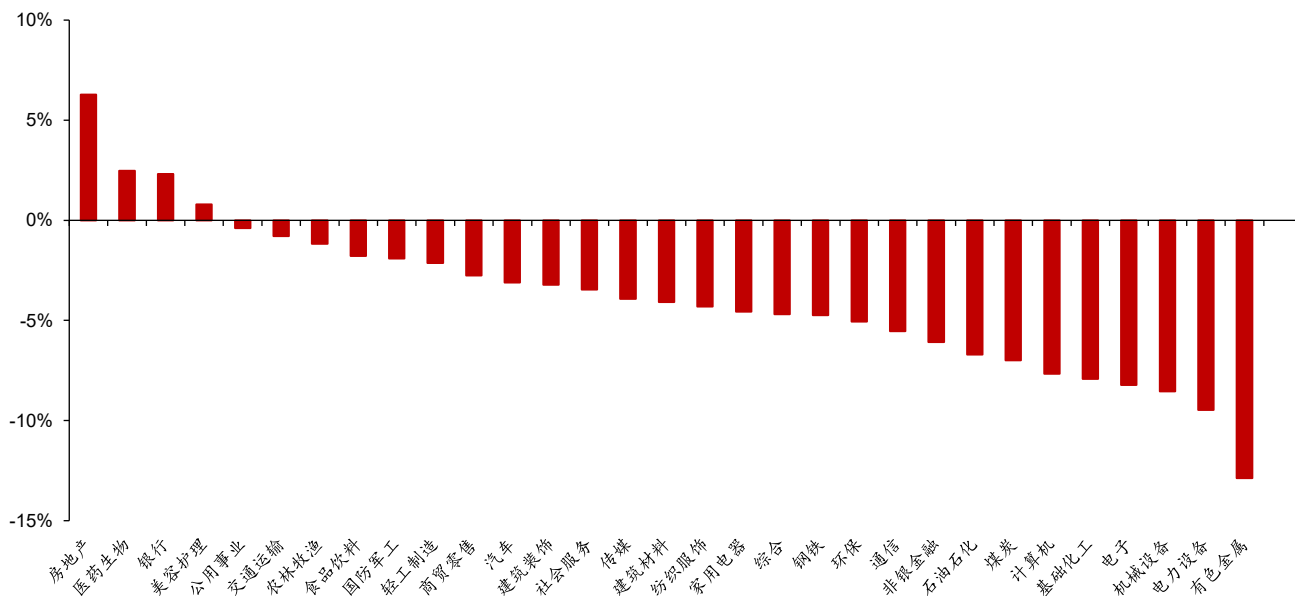
资料来源：IFinD，金融街证券研究所

（二）板块行情：申万一级行业普跌，房地产领涨，电子、计算机领跌

9月A股主要宽基指数普跌，智能科技相关板块同步调整。申万一级行业中仅房地产、医药生物、银行、美容护理上涨，月度涨幅分别为6.28%、2.47%、2.32%、0.80%；有色金属、电力设备、机械设备、电子跌幅居前，分别下跌12.87%、9.46%、8.53%、8.22%。申万计

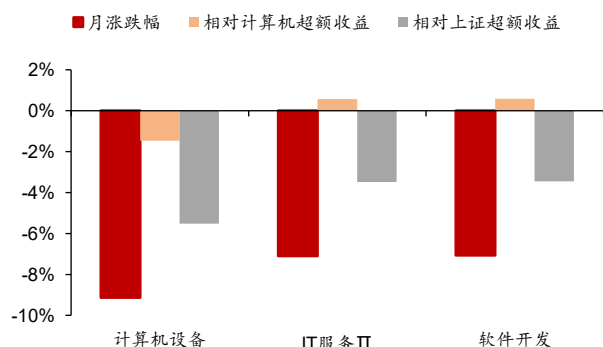
算机月度下跌 7.66%，相对上证指数 3.61% 的月度跌幅跑输 4.04 个百分点；申万传媒下跌 3.92%，相对抗跌。计算机子行业内部，计算机设备月度下跌 9.13%，IT 服务下跌 7.10%，软件开发下跌 7.07%；传媒子行业内部，出版上涨 4.31%，数字媒体上涨 3.94%，影视院线下跌 0.72%，电视广播下跌 3.71%，游戏、广告营销分别下跌 6.54%、6.83%。整体来看，年初以来涨幅居前的电子、通信等 AI 硬件方向 9 月调整幅度居前，传媒板块相对抗跌。

图表 7：2026 年 9 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况



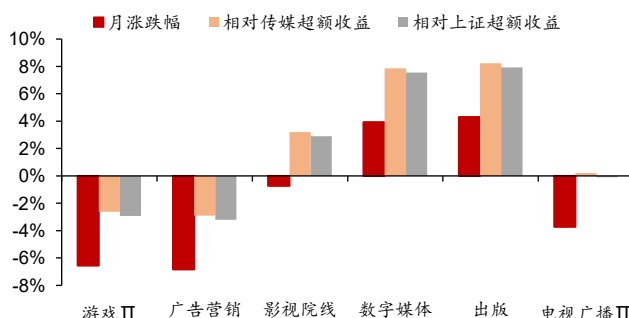
资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 8：计算机子板块，软件开发超额收益最大



资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 9：传媒子板块，出版超额收益最大



资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 10：重点申万计算机/传媒板块上市公司 2026H1 业绩情况

	股票代码	公司简称	收盘价（元） 2026/9/30	总市值 （亿元）	2026H1营业收入 （亿元）	同比 （%）	2026H1归母净 利润（亿元）	同比 （%）
A股	002230.SZ	科大讯飞	37.22	894.05	116.23	6.52	-2.04	14.69
	600570.SH	恒生电子	19.40	367.95	21.44	-11.65	2.61	0.06
	600588.SH	用友网络	9.22	315.05	37.27	4.08	-9.28	1.70
	688111.SH	金山办公	218.80	1,015.26	33.13	24.69	25.18	236.94
	301269.SZ	华大九天	84.66	463.83	5.66	12.95	-0.45	-1,568.86
	300033.SZ	同花顺	197.06	1,483.15	26.46	48.68	9.52	89.76
	002410.SZ	广联达	8.54	141.08	26.13	-6.12	2.00	-15.53
	300624.SZ	万兴科技	48.09	92.98	7.06	-7.09	-0.69	-30.63
	000977.SZ	浪潮信息	65.93	968.17	843.79	5.22	29.52	269.59
	603019.SH	中科曙光	79.52	1,163.47	74.66	27.62	9.71	33.31
	300496.SZ	中科创达	52.90	244.25	43.05	30.46	2.46	54.97
	000034.SZ	神州数码	23.21	235.99	869.19	21.42	4.96	16.34
	301236.SZ	软通动力	35.23	364.70	186.07	17.91	-2.65	-85.60
	002739.SZ	儒意电影	8.22	173.59	50.89	-23.92	-1.55	-128.92
	300251.SZ	光线传媒	10.97	321.81	3.24	-90.00	0.33	-98.52
	300133.SZ	华策影视	7.70	144.36	6.85	-13.22	1.67	41.98
	000156.SZ	华数传媒	6.98	129.33	42.40	-4.39	2.10	-17.25
	600637.SH	东方明珠	8.69	292.15	30.15	-10.71	4.22	22.65
	002602.SZ	世纪华通	13.80	1,017.15	221.17	28.53	45.03	69.51
	603444.SH	吉比特	339.69	244.72	37.27	48.01	10.92	69.31
	002555.SZ	三七互娱	17.20	380.50	72.75	-14.28	17.66	26.14
	300418.SZ	昆仑万维	40.08	515.04	53.59	43.55	10.88	227.17
	300788.SZ	中信出版	29.89	56.84	7.91	-3.87	0.77	-36.42
	300058.SZ	蓝色光标	12.37	444.11	345.62	6.80	2.11	119.28
	300364.SZ	中文在线	23.37	170.25	5.78	3.85	-0.43	81.01
	301171.SZ	易点天下	32.61	201.70	22.32	28.54	0.78	-45.34
	002027.SZ	分众传媒	4.73	683.12	59.91	-1.98	31.28	17.39
	300413.SZ	芒果超媒	21.00	392.85	61.94	3.86	2.02	-73.58
H股	9988.HK	阿里巴巴-SW	92.85	15,488.72	4,954.47	3.2743	641.06	9.27
	0700.HK	腾讯控股	429.80	33,941.57	4,012.43	10.0725	1,141.15	1.90
	3690.HK	美团-W	68.50	3,673.72	1,956.82	10.1215	-46.72	-8.22
	1810.HK	小米集团-W	21.64	4,846.47	2,080.63	-8.4428	141.86	6.82
	9618.HK	京东集团-SW	99.25	2,429.47	6,620.95	0.6618	122.31	-3.54
	9999.HK	网易-S	202.40	5,659.82	606.98	7.0127	176.55	11.76
	9626.HK	哔哩哔哩-W	131.70	486.19	154.12	7.4683	5.54	12.63

资料来源：IFinD，金融街证券研究所

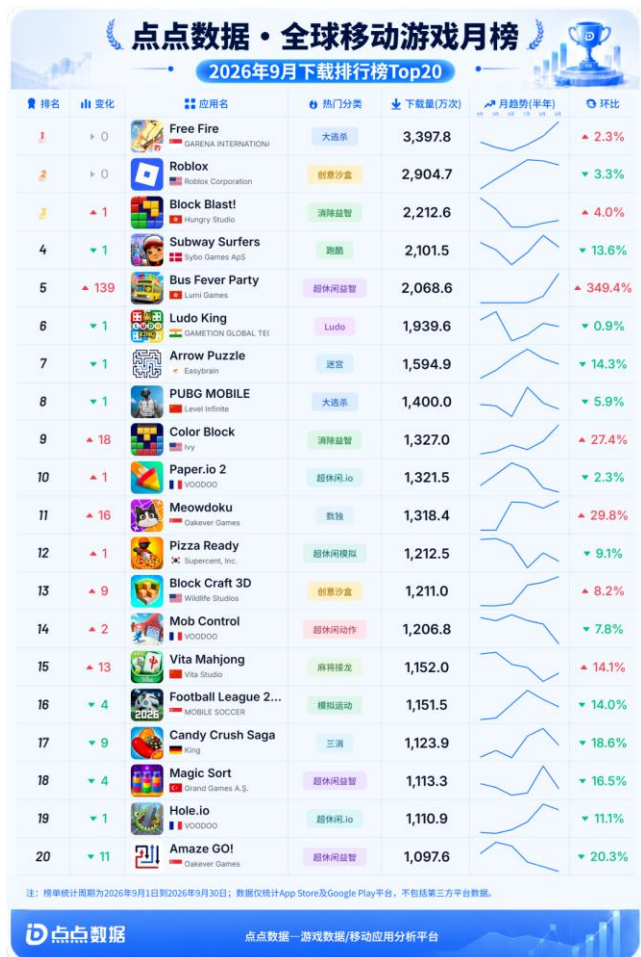
二、行业动态

（一）游戏数据：9月全球移动游戏下载量环比回升超4.35%

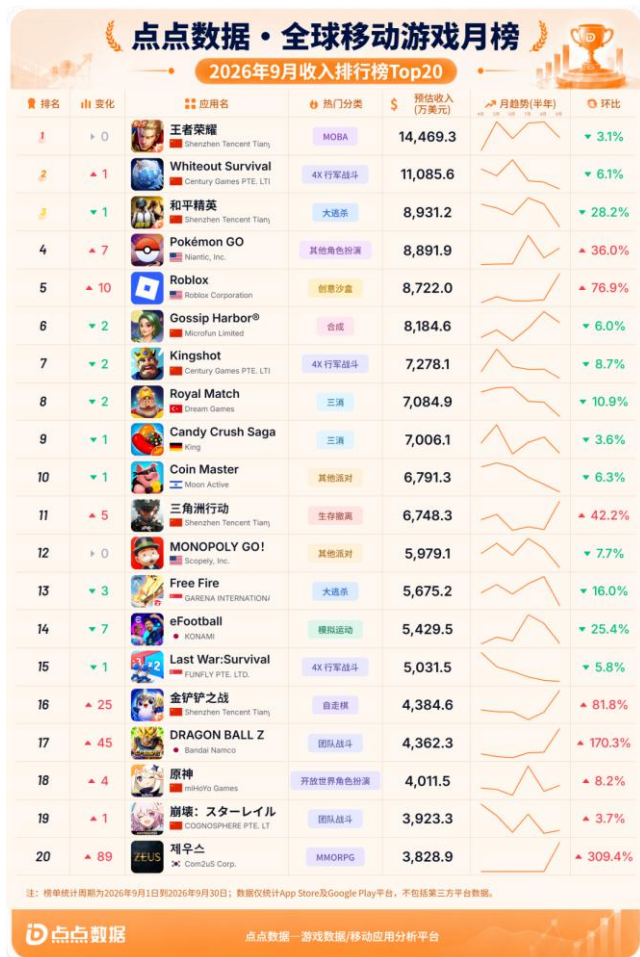
2026年9月全球移动游戏市场下载端回暖、收入端延续回落。根据点点数据统计，9月全球移动游戏总下载量环比回升超4.35%，同比增幅重回两位数；其中Google Play平台下载量持续增长，贡献占比进一步上升至68.9%，国内安卓平台下载量仍小幅下滑，增长主

要由海外 Android 生态及头部市场带动。收入端，9 月全球移动游戏预估总收入环比下降约 4.16%，同比增长超 3.73%；App Store 与 Google Play 收入均有所回落，App Store 收入贡献占比提升至 61.1%；美国（26.8%）、中国（18.8%）、日本（16.2%）三地收入贡献占比居前，合计超过六成，角色扮演类别以超 28.4% 的贡献占比保持领先。

图表 11：2026 年 9 月全球移动游戏下载排行榜



图表 12：2026 年 9 月全球移动游戏收入排行榜



资料来源：点点数据，金融街证券研究所

资料来源：点点数据，金融街证券研究所

（二）AI 应用数据：9 月 AI 应用 MAU 多数回落，办公/Agent 类产品逆势增长

9 月国内 AI 应用 MAU 整体回落，头部产品分化明显。据 AI 产品榜数据显示，9 月国内总榜中，豆包以 3.13 亿 MAU 居首，环比微降 0.39%；千问 MAU 为 2.76 亿，环比增长 1.71%；DeepSeek MAU 为 1.39 亿，环比增长 3.98%；夸克、Kimi 智能助手、百度文库、纳米 AI 搜索、腾讯元宝 MAU 分别环比下降 12.44%、12.38%、11.16%、7.64%、4.81%。全球总榜中，ChatGPT 以 10.9 亿 MAU 居首，环比增长 6.13%；Gemini MAU 达 2.40 亿，环比增长 27.17%。

与此同时，AI 办公与 Agent 类产品流量保持增长。9 月国内增速榜中，百度搭子环比增长 17.79%居首，腾讯 WorkBuddy 以 494 万 MAU、10.77% 的环比增速位列第二，Get 笔记、

MiniMax、豆包爱学分别环比增长 4.92%、3.18%、2.83%；全球增速榜中，Claude、Gemini 环比分别增长 36.63%、27.17%，腾讯 WorkBuddy 位列全球增速榜第十。随着大模型能力向长上下文、多模态及 Agent 场景演进，AI 应用竞争正从通用入口向办公、Agent 等工作流场景延伸，办公智能体与开发者生态有望成为下一阶段用户与商业化增长的核心载体。

图表 13：2026 年 9 月 AI 产品榜-全球总榜情况

Ai 产品榜·全球总榜					
【第 26 期】AI 产品榜-应用榜 含全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓，数据来源：AI 产品榜					
全球排名	Ai 产品榜	产品名 AI 产品榜	应用(APP)简短描述 AICPB	09 月上榜应用 APP MAU	09 月上榜应用 MAU 环比
1		ChatGPT	The official app by OpenAI	1.09B	6.13%
2		豆包 字节	AI 智能助手 抖音	312.74M	-0.39%
3		千问 阿里	你的超级AI助手 阿里	276.3M	1.71%
4		Gemini	Your AI assistant	239.86M	27.17%
5		Copilot Micr	AI-powered productivity	147.91M	1.91%
6		DeepSeek	AI 智能助手 深度求索	139.47M	3.98%
7		夸克 阿里	AI 全能助手 阿里	137.13M	-12.44%
8		百度网盘	AI 个人云 百度	97.11M	-4.38%
9		腾讯元宝	发现AI新体验 腾讯	92.27M	-4.81%
10		Dola 字节	Formerly Cici 字节	79.53M	1.43%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 14：2026 年 9 月 AI 产品榜-国内总榜情况

Ai 产品榜·国内总榜					
【第 26 期】AI 产品榜-应用榜 含全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓，数据来源：AI 产品榜					
国内排名	Ai 产品榜	产品名 AI 产品榜	应用(APP)简短描述 AICPB	09 月上榜应用 APP MAU	09 月上榜应用 MAU 环比
1		豆包 字节	AI 智能助手 抖音	312.74M	-0.39%
2		千问 阿里	你的超级AI助手 阿里	276.3M	1.71%
3		DeepSeek	AI 智能助手 深度求索	139.47M	3.98%
4		夸克 阿里	AI 全能助手 阿里	137.13M	-12.44%
5		百度网盘	AI 个人云 百度	97.11M	-4.38%
6		腾讯元宝	发现AI新体验 腾讯	92.27M	-4.81%
7		即梦AI 字节	AI绘画·图片短视频生成社区 字节	77.59M	-1.94%
8		Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 月之暗面	23.15M	-12.38%
9		纳米AI搜索 360	拍照问，语音搜，直接给答案 360	6.62M	-7.64%
10		百度文库	AI 内容创作 百度	5.84M	-11.16%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 15：2026 年 9 月 AI 产品榜-全球增速榜情况

Ai 产品榜·全球增速榜					
【第 26 期】AI 产品榜-应用榜 含全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓，数据来源：AI 产品榜					
全球排名	Ai 产品榜	产品名 AI 产品榜	应用(APP)简短描述 AICPB	09 月上榜应用 APP MAU	09 月上榜应用 MAU 环比
1		Muse Meta	Personal AI Agent	4.55M	NEW
2		제타(zeta)	다양한 AI 캐릭터와 나만의 스토리	6.44M	108.93%
3		Gauth	AI Study Companion 字节	7.9M	91.01%
4		AI Chat	Assistant & Chatbot	4.55M	57.20%
5		AI Chat	Ask your AI Chatbot	7.93M	40.50%
6		Claude	Claude by Anthropic	58.96M	36.63%
7		Gemini	Your AI assistant	239.86M	27.17%
8		PixVerse	AI Video Generator	11.82M	21.47%
9		Notion	笔记、文档、任务	9.7M	14.50%
10		WorkBuddy	全场景AI办公工作台	4.94M	10.77%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 16：2026 年 9 月 AI 产品榜-国内增速榜情况

Ai 产品榜·国内增速榜					
【第 26 期】AI 产品榜-应用榜 含全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓，数据来源：AI 产品榜					
国内排名	Ai 产品榜	产品名 AI 产品榜	应用(APP)简短描述 AICPB	09 月上榜应用 APP MAU	09 月上榜应用 MAU 环比
1		百度搭子 百	专业办公智能体平台	1.19M	17.79%
2		WorkBuddy	全场景AI办公工作台	4.94M	10.77%
3		Get笔记	你只管说，AI 帮你记下来	509.25K	4.92%
4		DeepSeek	AI 智能助手 深度求索	139.47M	3.98%
5		MiniMax	通用 AI Agent	3.62M	3.18%
6		豆包爱学	原河马爱学	2.42M	2.83%
7		千问 阿里	你的超级AI助手 阿里	276.3M	1.71%
8		讯飞听见	讯飞听见 科大讯飞	3.42M	1.53%
9		秘塔AI搜索	秘塔AI搜索	1.31M	0.36%
10		豆包 字节	AI 智能助手 抖音	312.74M	-0.39%

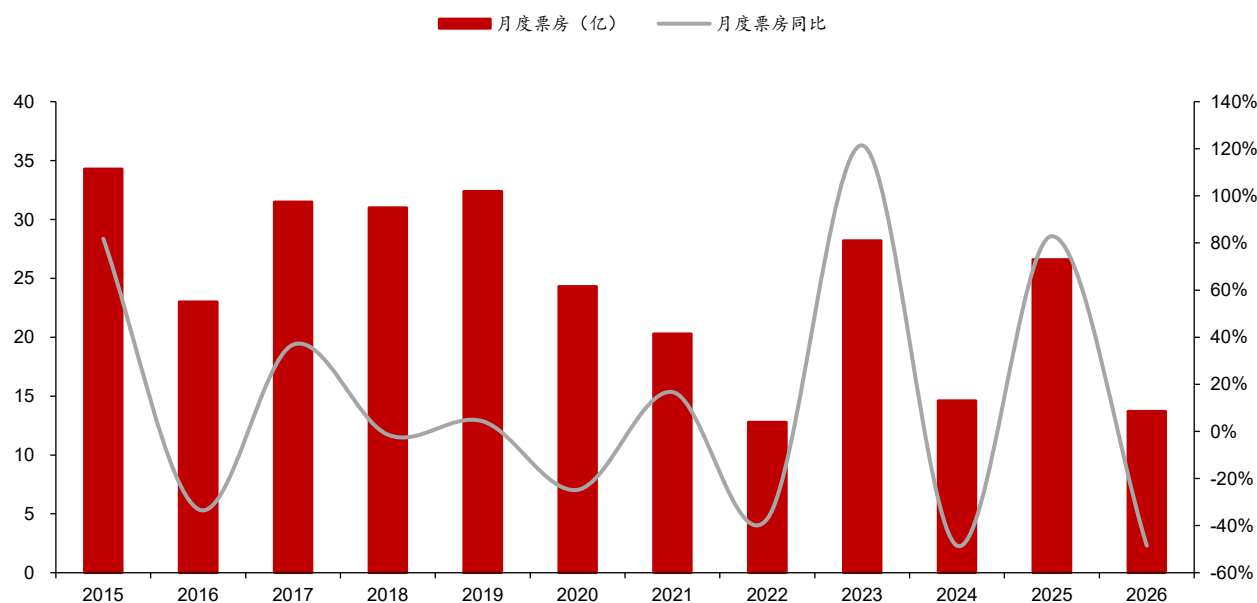
资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

（三）影视数据：2026 年 9 月全国电影票房 13.7 亿元，同比下降 48.5%

根据拓普数据显示，2026 年 9 月全国电影票房 13.7 亿元，同比下降 48.5%，单月票房为

2015 年以来同期次低，仅高于 2022 年同期的 12.8 亿元。单片来看，《欢迎来龙餐馆》以 3.53 亿元当月票房、25.8%票房占比位列第一；《空枪》以 2.30 亿元位列第二，《奥德赛》以 1.47 亿元位列第三。9 月票房前十影片中 6 部为暑期档上映存量影片，合计贡献前十影片当月票房约 81%，当月缺乏头部新片供给，市场主要依赖暑期档头部影片的长尾贡献。

图表 17：2015-2026 年 9 月单月电影票房趋势情况



资料来源：拓普数据，金融街证券研究所

图表 18：2026 年 9 月票房 Top10 重点电影

排名	电影名称	上映日期	美誉度	当月票房(万)	票房占比	累计票房(万)
1	欢迎来龙餐馆	8 月 11 日	9.43	35,308	25.80%	235,978
2	空枪	8 月 19 日	8.73	22,995	16.80%	65,953
3	奥德赛	8 月 14 日	9.17	14,741	10.80%	76,714
4	八仙!	7 月 18 日	9.17	14,296	10.40%	204,095
5	复仇者联盟 4：终局之战 (加码臻享版)	9 月 25 日	8.9	10,913	8.00%	14,991
6	蜘蛛侠：崭新之日	7 月 29 日	8.67	4,752	3.50%	158,677
7	坠落 2：死点	9 月 4 日	6.93	4,215	3.10%	4,224
8	杀死比尔：血色全传	9 月 4 日	9	3,954	2.90%	4,787
9	老江湖	9 月 25 日	8.01	3,048	2.20%	3,094
10	功夫女足	7 月 11 日	8.2	3,036	2.20%	234,571

资料来源：拓普电影，金融街证券研究所

（四）行业要闻：摩尔线程获京东云十万卡 GPU 集群订单，传媒并购整合提速

摩尔线程获京东云十万卡 GPU 集群订单，国产 GPU 首入头部 AI 云十万卡级集群。在 2026 京东全球科技探索者大会（JDDiscovery-2026）上，摩尔线程宣布获得京东云十万卡 GPU 集群订单，用于京东云拟建设的超大规模国产智算基础设施。该集群以摩尔线程全功能 GPU 为算力底座，聚焦大模型训练、推理及具身智能等领域，并向全行业开放算力。这标志着国产 GPU 首次进入头部 AI 云企业十万卡级核心智算集群。（中国证券网）

IDC 与浪潮信息报告：智能体推高算力需求，全球算力供需缺口将长期存在。国际数据公司（IDC）与浪潮信息联合发布《2026 年中国人工智能算力发展评估报告》，预计 2026 年中国智能算力规模将达 2576.5 EFLOPS。报告指出，智能体（Agent）规模化运行持续推高 AI 算力需求，但芯片、存储、服务器等关键基础设施扩张周期难以同步，加之能源供给约束，全球 AI 算力需求满足率将由 2024 年的 79%下降至 2027 年的 71%，2030 年也仅回升至 77%，供需矛盾将长期存在。（新华网）

传媒板块并购整合提速：新华传媒拟收购界面财联社，分众传媒收购新潮传媒获批。传媒行业资本运作密集。9 月 18 日，新华传媒公告拟以发行股份方式购买上海界面财联社科技股份有限公司 100%股权（发行价 3.93 元/股），预计构成重大资产重组及关联交易，股票于 9 月 21 日复牌；10 月 10 日，市场监管总局发布公告，附加限制性条件批准分众传媒收购成都新潮传媒股权案，梯媒（电梯媒体）行业整合取得重要进展。（中国经济网）

AMD 拟 82 亿美元收购 World Labs，物理 AI 热度再升温。9 月 28 日，AMD 宣布拟以约 82 亿美元全股票交易收购李飞飞联合创办的 World Labs，交易预计于 2026 年底前完成。World Labs 聚焦空间智能和世界模型，核心方向是让 AI 理解、模拟三维物理世界，并服务机器人、仿真等物理 AI 场景。此次交易也进一步释放出行业信号：AI 竞争正从语言模型向真实物理世界延伸。随着全球科技巨头加码世界模型与物理 AI，“产业投资+真实场景+运营反馈”正在成为观察物理 AI 商业化的重要维度。（和讯网）

三、投资建议

9 月智能科技板块普跌调整，人工智能产业指数 PE 回落至 42.24 倍，3 年以来估值分位数降至 25.88%，处于近三年较低水平。行业层面，9 月国内大模型延续密集迭代，千问、DeepSeek 相继发布新模型，腾讯 WorkBuddy 开放平台上线并引入超百家生态伙伴，AI 应用竞争加速从通用入口向办公、Agent 等工作流场景延伸；国产算力与超节点等新品陆续发布，摩尔线程获京东云十万卡 GPU 集群订单，智能体规模化运行持续推高算力需求。我们认为，当前人工智能赛道内部分化态势进一步加剧。具备业绩兑现能力的算力硬件方向展现出一定抗跌韧性，产业链呈现结构性轮动；而应用与软件层面则整体承压、交投清淡。展望后市，需重点跟踪相关企业订单落地、盈利质量及经营性现金流等核心指标的改善节奏，待部分标的估值泡沫充分出清后，板块内具备真实成长性的公司，有望迎来重新定价的机会。投资方面，人工智能主题 ETF 涵盖电子、通信、计算机、传媒等多个行业，“软硬混合”，是布局 AI 产业 Beta 的便捷工具，建议关注人工智能 ETF。

四、风险提示

政策监管风险、技术发展不及预期风险、市场波动风险、跟踪误差风险、ETF 流动性风险、AI 推理算力供需阶段性紧张风险。

金融街证券股份有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此声明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

法律主体声明

本报告隶属于金融街证券股份有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可登录 www.jrjqzq.com.cn 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露

评级说明

公司评级	买入——自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 20%以上
	增持——自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 10%~20%
	持有——自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%~10%
	卖出——自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%以下
行业评级	强于大市——自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅 5%以上
	中性——自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%~5%
	弱于大市——自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%以下

相关证券市场代表性指数说明 本报告采用的基准指数——沪深 300 指数（简称基准）

免责声明

金融街证券股份有限公司具有证券投资咨询资格，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的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，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式将研报内容和相关信息对外公布、转发、转载、传播、复制、编辑、修改、引用等。如有上述违法行为，本公司保留追究相关法律责任的权利。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。