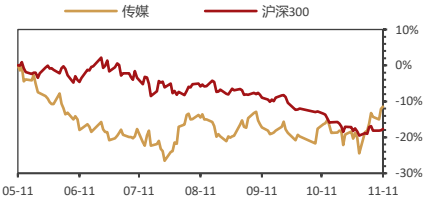
证券研究报告/行业研究 2026 年 11 月 11 日

板块普跌延续，短剧漫剧流量高增，建议关注传媒 ETF、影视 ETF

智能科技行业 10 月报（20261001-1031）

中性（维持）

行业指数与大盘走势对比



证券分析师

徐娜

S0670524020001

xuna@jrjzq.com.cn

研报摘要

行情回顾：10 月智能科技板块延续普跌，传媒板块相对抗跌。智能科技主题内部，中证人工智能产业指数月度下跌 20.04%，中证人工智能主题指数下跌 19.49%，创业板人工智能指数下跌 27.99%，调整幅度较 9 月进一步扩大；软件、云计算、信创、数字经济等指数全线收跌，国证信创、数字经济、云计算分别下跌 21.06%、18.76%、15.09%；恒生互联网科技业、中证海外中国互联网 50 分别下跌 7.95%、6.93%；传媒类指数相对抗跌，中证传媒、动漫游戏分别下跌 6.37%、8.08%。**经过 10 月调整，人工智能产业指数 PE 回落至 33.74 倍，3 年以来估值分位数降至 0.39%。**

数据跟踪：1）游戏数据：10 月全球移动游戏下载榜 Free Fire 以 3482.3 万次下载居首，Roblox 次之；收入榜王者荣耀以约 1.50 亿美元预估收入居首，共 7 款国产游戏进入收入榜 Top20，鸣潮收入环比增长 133.2%。2）AI 应用数据：10 月 AI 应用 MAU 总体平稳，豆包以 3.12 亿 MAU 居国内总榜首位，千问、DeepSeek 分别环比增长 0.89%、1.28%；3）影视数据：10 月全国电影票房 20.47 亿元，同比下降 21.6%。

行业要闻：1）10 月游戏版号 195 款落地，腾讯、网易、完美世界、散爆、乐元素等头部厂商产品在列，版号供给延续常态化节奏。2）短剧漫剧流量高速增长：9 月短剧视频总使用时长净增长达 133.29 亿小时居各细分行业之首，红果免费短剧用户规模超越豆包成为抖音集团第二大应用，红果免费漫剧 MAU 同比增长 26870.2%。3）快手可灵 AI 完成 198 亿元增资，Anthropic 公开递交纳斯达克 IPO 申请。

投资建议：建议关注传媒 ETF、影视 ETF、游戏 ETF 等泛内容 ETF。10 月智能科技板块延续调整，传媒板块相对抗跌，影视院线、出版等子板块相对上证指数超额收益明显；产业层面，短剧漫剧成为内容行业最核心的流量增量，红果免费漫剧等平台用户快速放量，漫剧作为动漫与短剧融合的新形态仍处于渗透率快速提升的早期阶段；《影之刃零》《异环》等新游表现亮眼，版号供给常态化。建议关注传媒 ETF、影视 ETF 等泛内容 ETF，把握板块低估值与短剧漫剧产业趋势的共振机会，后续需跟踪漫剧商业模式与盈利兑现节奏，结合风险偏好与流动性需求安排配置。

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。

目录

一、行情回顾 4
（一）ETF 行情：智能科技主题 ETF 延续调整，传媒类 ETF 相对抗跌 4
（二）板块行情：申万一级行业涨少跌多，食品饮料领涨，通信、电子领跌 7
二、行业动态 9
（一）游戏数据：王者荣耀居 10 月移动游戏收入榜首位，国产游戏表现亮眼 9
（二）AI 应用数据：10 月 AI 应用 MAU 平稳，视频生成类产品全球增速领跑 10
（三）影视数据：2026 年 10 月全国电影票房 20.47 亿元，同比下降 21.6% 11
（四）短剧数据：短剧视频、短视频成为全网时长增长的两大核心引擎 13
（五）行业要闻：10 月游戏版号发放 195 款，短剧漫剧流量高速增长 13
三、投资建议 15
四、风险提示 15

图表目录

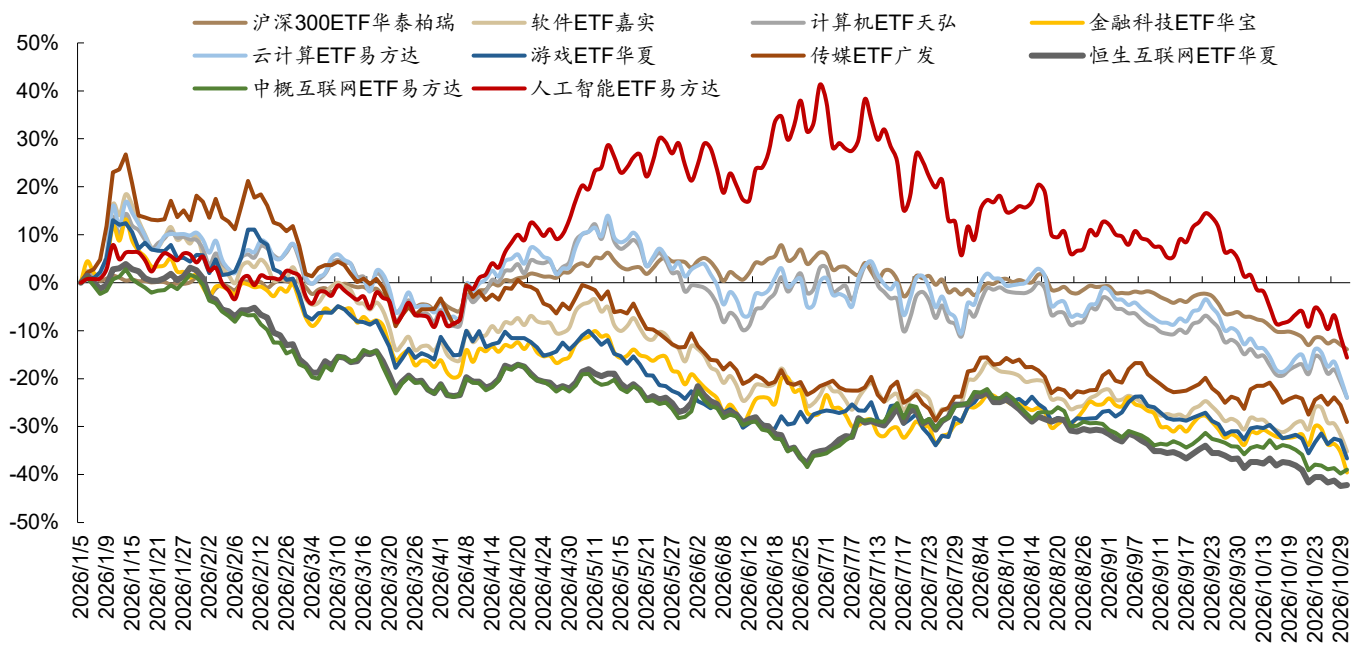
图表 1：2026 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势 4
图表 2：2026 年 10 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入（亿元） 5
图表 3：智能科技主题 ETF 对应指数当前 PE 及 3 年以来分位数（%） 5
图表 4：2026 年 10 月智能科技主题 ETF 业绩表现 6
图表 5：2026 年 10 月 A 股主要宽基指数市场情况 7
图表 6：2026 年 10 月智能科技主题 ETF 跟踪指数市场情况 7
图表 7：2026 年 10 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况 8
图表 8：计算机子板块，计算机设备超额收益最大 8
图表 9：传媒子板块，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 10 月全球移动游戏下载排行榜 10
图表 12：2026 年 10 月全球移动游戏收入排行榜 10
图表 13：2026 年 10 月 AI 产品榜-全球总榜情况 11
图表 14：2026 年 10 月 AI 产品榜-国内总榜情况 11
图表 15：2026 年 10 月 AI 产品榜-全球增速榜情况 11
图表 16：2026 年 10 月 AI 产品榜-国内增速榜情况 11
图表 17：2015-2026 年 10 月单月电影票房趋势情况 12
图表 18：2026 年 10 月票房 Top10 重点电影 12
图表 19：移动互联网细分行业市场净增长 TOP 行业 13
图表 20：短剧视频 APP 月活跃用户规模变化趋势 13
图表 21：头部互联网企业 TOP3 总用户排位变化 13
图表 22：短剧视频应用月活跃用户规模 TOP10 13

一、行情回顾

（一）ETF 行情：智能科技主题 ETF 延续调整，传媒类 ETF 相对抗跌

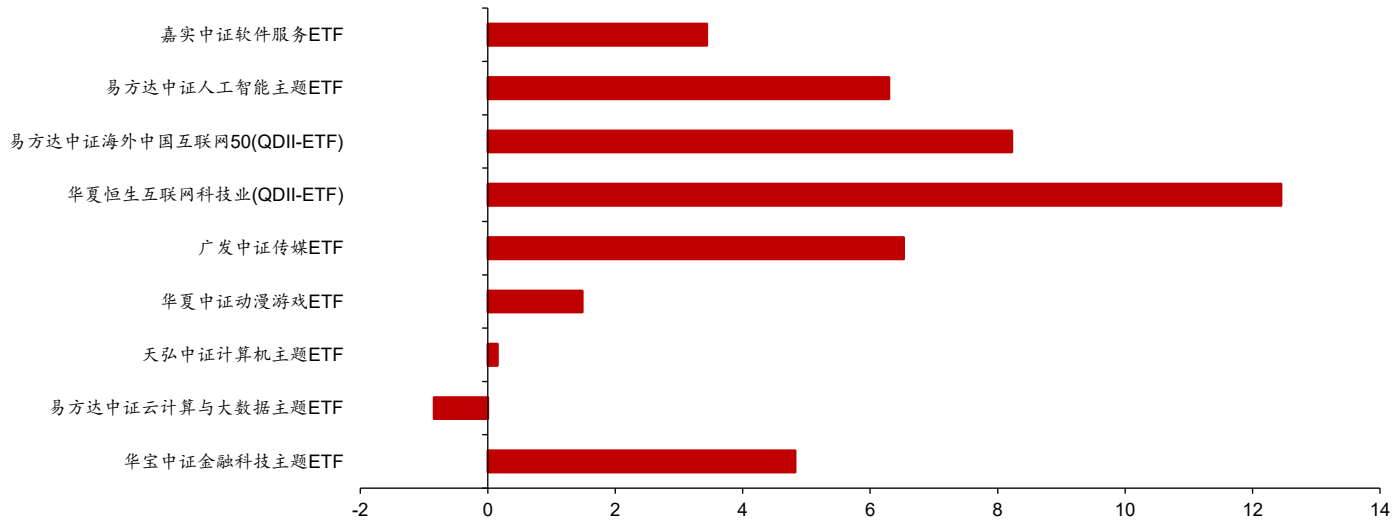
10 月智能科技主题 ETF 延续调整，传媒类 ETF 相对抗跌。人工智能、云计算、大数据、信创、软件、游戏等主题 ETF 月度全线收跌，跟踪创业板人工智能、国证信创、数字经济指数的产品跌幅居前，跟踪创业板人工智能指数的 ETF 月度跌幅接近 28%；传媒类 ETF 相对抗跌，跟踪中证传媒指数的 ETF 月度下跌 6.37%，跟踪动漫游戏指数的 ETF 下跌 8.08%，跟踪恒生互联网科技业指数的 ETF 下跌 8.22%。估值方面，中证人工智能产业指数 PE 回落至 33.74 倍，3 年以来估值分位数降至 0.39%，处于近三年极低水平。

图表 1：2026 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势



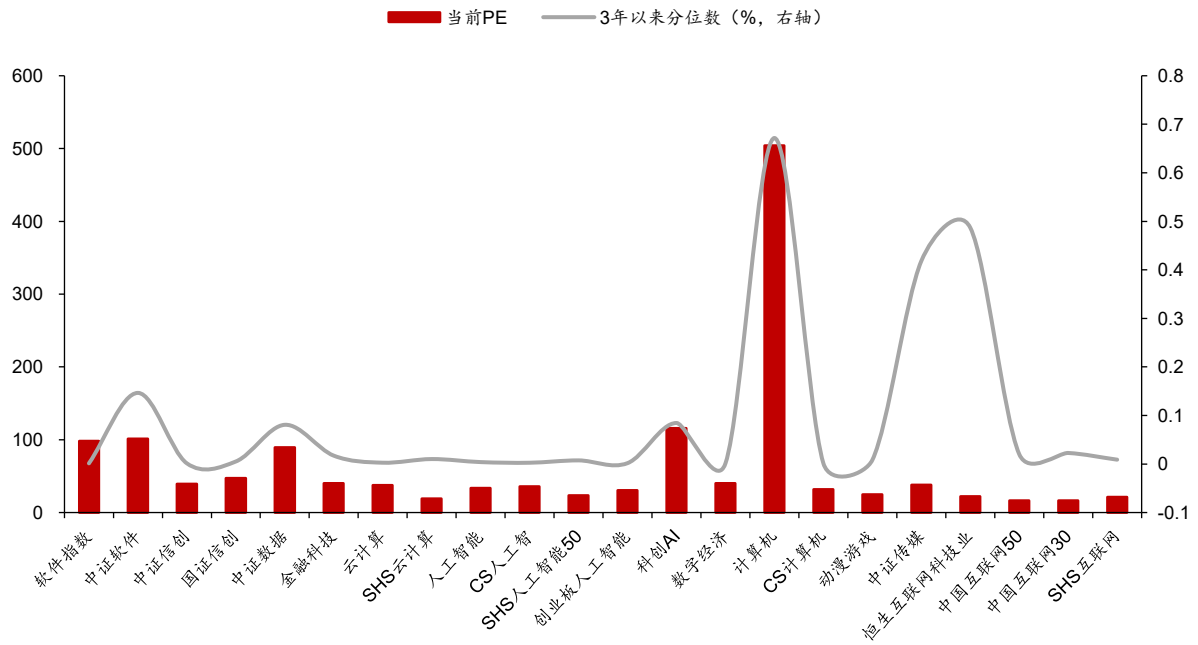
资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 2：2026 年 10 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 10 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）
159607	嘉实中证海外中国互联网30(QDII-ETF)	9.78	-4.72%	-34.92%	16.61	25.23	0.18
159605	广发中证海外中国互联网30(QDII-ETF)	34.48	-5.11%	-35.06%	31.27	24.95	0.05
512980	广发中证传媒ETF	73.02	-6.37%	-25.85%	59.63	33.39	6.53
513050	易方达中证海外中国互联网50(QDII-ETF)	366.54	-6.93%	-36.47%	288.68	25.91	8.22
159856	工银瑞信中证沪港深互联网ETF	1.91	-7.33%	-32.85%	0.24	23.48	-0.01
517050	华泰柏瑞中证沪港深互联网ETF	2.21	-7.33%	-32.08%	0.18	23.31	0.01
515230	国泰中证全指软件ETF	53.81	-8.03%	-33.37%	29.59	35.07	2.63
159590	汇添富中证全指软件ETF	6.53	-8.03%	-32.43%	7.03	35.03	0.42
159899	招商中证全指软件ETF	7.87	-8.03%	-31.59%	3.78	34.92	0.47
159869	华夏中证动漫游戏ETF	84.20	-8.08%	-33.82%	69.79	31.34	1.48
516010	国泰中证动漫游戏ETF	26.39	-8.08%	-33.66%	15.85	31.27	-0.25
513330	华夏恒生互联网科技业(QDII-ETF)	269.46	-8.22%	-39.73%	255.96	28.61	12.45
159852	嘉实中证软件服务ETF	90.81	-8.67%	-32.87%	66.42	33.90	3.43
159586	南方中证全指计算机ETF	2.36	-9.64%	-31.68%	1.64	35.21	-0.01
516100	华夏中证金融科技主题ETF	11.17	-10.48%	-37.49%	6.16	35.60	0.18
159851	华宝中证金融科技主题ETF	66.59	-10.48%	-39.15%	43.95	35.95	4.82
516860	博时中证金融科技主题ETF	11.16	-10.48%	-38.02%	10.45	35.30	0.30
516000	华夏中证大数据产业ETF	3.44	-12.91%	-23.80%	4.35	29.21	-0.02
515400	富国中证大数据产业ETF	12.38	-12.91%	-25.35%	11.94	29.22	-0.28
159998	天弘中证计算机主题ETF	14.09	-13.06%	-21.42%	13.08	24.71	0.15
512720	国泰中证计算机主题ETF	3.64	-13.06%	-21.15%	4.02	24.77	-0.03
562570	华夏中证信息技术应用创新产业ETF	4.12	-13.17%	-19.42%	2.46	35.38	0.28
560850	汇添富中证信息技术应用创新产业ETF	0.89	-13.17%	-21.61%	0.80	35.50	0.11
159890	招商中证云计算与大数据主题ETF	3.22	-15.09%	-20.05%	2.88	29.74	0.00
516630	华夏中证云计算与大数据主题ETF	5.74	-15.09%	-20.62%	5.14	29.83	-0.50
159739	鹏华中证云计算与大数据主题ETF	2.67	-15.09%	-60.77%	1.30	29.75	-0.13
516510	易方达中证云计算与大数据主题ETF	26.06	-15.09%	-21.58%	15.09	30.07	-0.84
588930	银华上证科创板人工智能ETF	7.15	-15.88%	-19.80%	7.84	42.24	-0.95
588790	博时上证科创板人工智能ETF	28.13	-15.88%	-20.13%	38.95	42.43	2.95
589520	华宝上证科创板人工智能ETF	4.69	-15.88%	-19.97%	4.98	42.26	0.50
588730	易方达上证科创板人工智能ETF	9.92	-15.88%	-18.75%	10.39	42.30	0.78
588760	广发上证科创板人工智能ETF	20.95	-15.88%	-19.81%	28.27	42.47	2.11
517390	天弘中证沪港深云计算产业ETF	1.96	-16.83%	-17.16%	0.98	25.46	-0.06
159738	华泰柏瑞中证沪港深云计算产业ETF	2.28	-16.83%	-16.82%	3.32	24.94	-0.11
517800	方正富邦中证沪港深人工智能50ETF	1.84	-18.25%	-27.35%	0.59	32.00	0.10
560800	鹏扬中证数字经济主题ETF	2.81	-18.76%	-11.28%	1.11	27.65	0.08
515070	华夏中证人工智能主题ETF	63.77	-19.49%	-56.63%	21.62	33.32	-1.36
512930	平安中证人工智能主题ETF	24.54	-19.49%	-78.33%	16.68	33.31	1.28
159819	易方达中证人工智能主题ETF	168.91	-19.49%	-12.99%	56.49	33.35	6.30
515980	华富中证人工智能产业ETF	50.47	-20.04%	-11.53%	28.16	32.58	1.70
159540	易方达国证信息技术创新主题ETF	1.65	-21.06%	-10.81%	4.42	31.81	-0.07
159537	国泰国证信息技术创新主题ETF	1.04	-21.06%	-56.77%	0.58	32.16	0.04
159538	富国国证信息技术创新主题ETF	1.30	-21.06%	-56.29%	0.80	31.96	-0.03
159381	华夏创业板人工智能ETF	14.18	-27.99%	-57.14%	51.23	49.63	1.10
159363	华宝创业板人工智能ETF	47.65	-27.99%	-14.36%	166.37	49.51	0.54

资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 5：2026 年 10 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	-2.88%	-9.53%	11.75	89.02	288,384.90	21,727.30	0.30
930050.CSI	中证A50	-5.81%	-12.26%	15.99	16.48	213,567.32	22,714.79	0.78
000300.SH	沪深300	-8.54%	-13.92%	13.48	61.22	643,502.55	73,240.15	0.84
000510.CSI	中证A500	-10.74%	-15.05%	15.65	50.97	625,203.90	96,916.06	0.96
000906.SH	中证800	-10.50%	-14.45%	15.04	57.73	803,767.82	119,301.98	0.73
399001.SZ	深证成指	-15.94%	-19.90%	25.38	32.00	248,801.70	144,888.42	2.20
000888.SH	上证收益	-6.06%	-7.39%	16.02	64.67	758,727.87	126,476.19	1.17
000001.SH	上证指数	-6.33%	-9.32%	16.02	64.67	758,727.87	126,476.19	3.91
399006.SZ	创业板指	-23.02%	-24.65%	28.30	13.72	75,629.47	71,620.61	3.32
000905.SH	中证500	-15.72%	-16.07%	28.23	36.17	160,265.27	46,061.84	1.55
000852.SH	中证1000	-15.59%	-18.88%	39.44	21.82	128,269.27	53,824.42	2.17
000688.SH	科创50	-24.13%	-13.64%	93.85	35.39	55,693.47	12,669.43	1.39
932000.CSI	中证2000	-15.79%	-18.31%	129.90	45.10	102,121.89	59,129.14	3.55
899050.BJ	北证50	-14.80%	-38.51%	38.85	31.46	2,793.54	2,328.08	9.01

资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 6：2026 年 10 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	-8.03%	-33.52%	98.27	0.13%	11,838.40	3,730.33	2.52
	930601.CSI	中证软件	-8.67%	-33.14%	101.04	14.65%	10,896.93	2,730.65	2.29
信创类	931247.CSI	中证信创	-13.17%	-22.01%	39.19	0.13%	16,262.28	5,308.22	2.74
	CN5075.SZ	国证信创	-21.06%	-14.01%	47.19	0.52%	53,802.56	15,648.33	2.52
数据类	930902.CSI	中证数据	-12.91%	-26.14%	89.53	8.08%	12,877.38	4,715.47	3.01
金融科技类	930986.CSI	金融科技	-10.48%	-39.20%	40.04	1.72%	9,828.42	3,164.88	3.36
云计算类	930851.CSI	云计算	-15.09%	-22.88%	37.33	0.27%	22,143.96	10,870.46	3.05
	931470.CSI	SHS云计算	-16.83%	-19.96%	18.83	1.02%	70,258.93	12,578.34	2.16
人工智能类	931071.CSI	人工智能	-20.04%	-11.39%	33.74	0.39%	42,002.31	15,720.57	2.41
	930713.CSI	CS人工智	-19.49%	-13.34%	35.89	0.26%	47,079.72	17,555.35	2.24
	931487.CSI	SHS人工智能50	-18.25%	-29.91%	23.23	0.74%	75,488.76	16,408.36	1.33
	970070.SZ	创业板人工智能	-27.99%	-14.66%	30.27	0.18%	24,246.92	15,623.28	5.90
	950180.SH	科创AI	-15.88%	-20.39%	115.92	8.45%	20,947.74	6,326.68	2.73
数字经济类	931582.CSI	数字经济	-18.76%	-14.41%	40.33	0.13%	64,843.91	17,353.62	1.83
泛计算机类	H30182.CSI	计算机	-9.64%	-33.67%	504.25	67.17%	21,173.14	8,822.14	3.38
	930651.CSI	CS计算机	-13.06%	-23.25%	31.91	0.13%	23,852.20	6,515.58	2.22
游戏类	930901.CSI	动漫游戏	-8.08%	-34.24%	24.66	0.82%	4,497.24	1,795.05	3.60
泛传媒类	399971.SZ	中证传媒	-6.37%	-26.15%	37.85	41.83%	11,608.53	5,394.21	2.78
泛互联网类	HSIII.HK	恒生互联网科技业	-7.95%	-36.09%	22.26	48.70%	79,208.21	6,457.65	0.52
	H30533.CSI	中国互联网50	-6.93%	-36.16%	16.17	2.02%	92,277.00	5,479.99	0.46
	930604.CSI	中国互联网30	-5.11%	-35.50%	16.28	2.27%	91,449.06	5,381.96	0.48
	930625.CSI	SHS互联网	-7.33%	-33.93%	21.14	0.89%	83,857.56	8,860.14	1.32

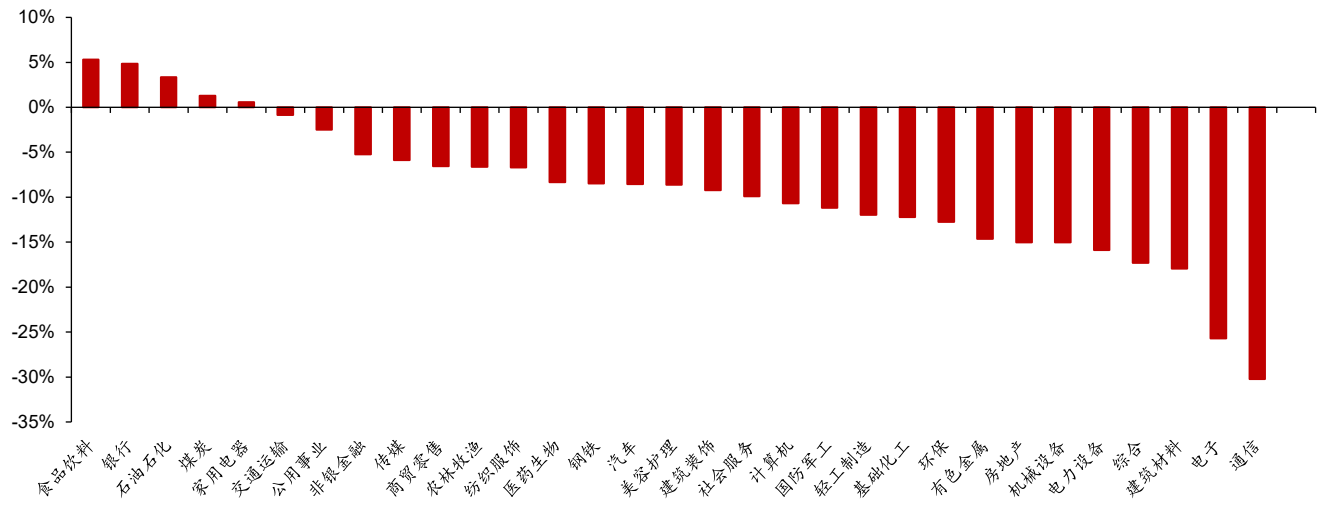
资料来源：IFinD，金融街证券研究所

（二）板块行情：申万一级行业涨少跌多，食品饮料领涨，通信、电子领跌

10 月 A 股主要宽基指数普跌，智能科技相关板块跌幅居前。申万一级行业中仅食品饮料、银行、石油石化、煤炭上涨；通信、电子、建筑材料、综合跌幅居前。申万计算机月度下跌 10.67%，相对上证指数 6.33%的月度跌幅跑输 4.34 个百分点；申万传媒下跌 5.86%，跑赢上证指数 0.47 个百分点。计算机子行业内部，计算机设备下跌 9.71%，软件开发下跌

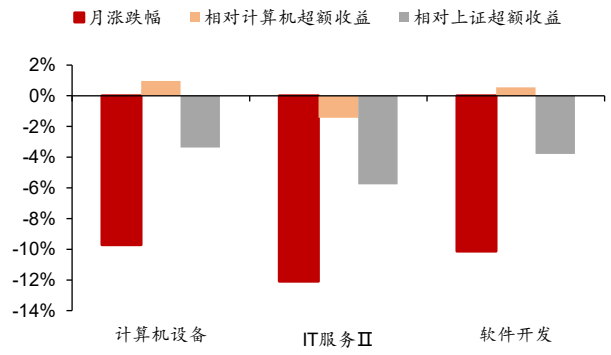
10.12%，IT 服务下跌 12.10%；传媒子行业内部，出版、影视院线、数字媒体分别下跌 0.08%、1.14%、2.58%，相对抗跌，广告营销下跌 4.08%，游戏下跌 9.77%，电视广播下跌 10.03%。**整体来看，年初以来涨幅居前的电子、通信等 AI 硬件方向 10 月调整幅度进一步扩大。**

图表 7：2026 年 10 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况



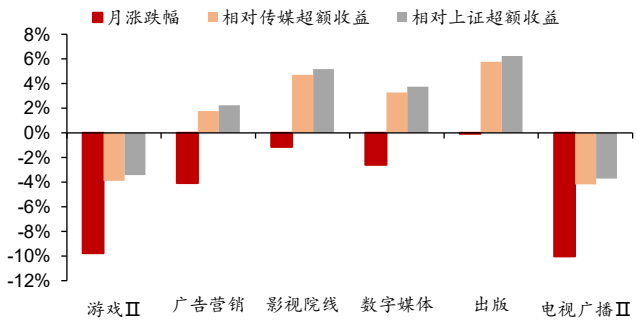
资料来源：IFinD，金融街证券研究所

图表 8：计算机子板块，计算机设备超额收益最大



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）2026/10/31	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	36.24	870.51	116.23	6.52	-2.04	14.69
	600570.SH	恒生电子	18.87	357.90	21.44	-11.65	2.61	0.06
	600588.SH	用友网络	8.85	302.40	37.27	4.08	-9.28	1.70
	688111.SH	金山办公	209.16	970.53	33.13	24.69	25.18	236.94
	301269.SZ	华大九天	86.17	472.10	5.66	12.95	-0.45	-1,568.86
	300033.SZ	同花顺	190.90	1,436.79	26.46	48.68	9.52	89.76
	002410.SZ	广联达	8.26	136.45	26.13	-6.12	2.00	-15.53
	300624.SZ	万兴科技	40.96	79.19	7.06	-7.09	-0.69	-30.63
	000977.SZ	浪潮信息	54.18	795.62	843.79	5.22	29.52	269.59
	603019.SH	中科曙光	71.29	1,043.06	74.66	27.62	9.71	33.31
	300496.SZ	中科创达	53.87	248.73	43.05	30.46	2.46	54.97
	000034.SZ	神州数码	19.82	201.52	869.19	21.42	4.96	16.34
	301236.SZ	软通动力	30.96	320.49	186.07	17.91	-2.65	-85.60
	002739.SZ	儒意电影	8.25	174.22	50.89	-23.92	-1.55	-128.92
	300251.SZ	光线传媒	11.22	329.15	3.24	-90.00	0.33	-98.52
	300133.SZ	华策影视	8.46	158.61	6.85	-13.22	1.67	41.98
	000156.SZ	华数传媒	6.62	122.66	42.40	-4.39	2.10	-17.25
	600637.SH	东方明珠	7.23	243.07	30.15	-10.71	4.22	22.65
	002602.SZ	世纪华通	11.52	849.10	221.17	28.53	45.03	69.51
	603444.SH	吉比特	334.00	240.62	37.27	48.01	10.92	69.31
	002555.SZ	三七互娱	14.47	320.11	72.75	-14.28	17.66	26.14
	300418.SZ	昆仑万维	33.25	427.27	53.59	43.55	10.88	227.17
	300788.SZ	中信出版	25.65	48.77	7.91	-3.87	0.77	-36.42
	300058.SZ	蓝色光标	11.51	413.23	345.62	6.80	2.11	119.28
	300364.SZ	中文在线	22.12	161.14	5.78	3.85	-0.43	81.01
	301171.SZ	易点天下	26.67	164.96	22.32	28.54	0.78	-45.34
	002027.SZ	分众传媒	5.26	759.66	59.91	-1.98	31.28	17.39
	300413.SZ	芒果超媒	22.30	417.17	61.94	3.86	2.02	-73.58
H股	9988.HK	阿里巴巴-SW	97.05	16,532.35	4,954.47	3.2743	641.06	9.27
	0700.HK	腾讯控股	383.60	29,854.66	4,012.43	10.0725	1,141.15	1.90
	3690.HK	美团-W	71.60	3,784.68	1,956.82	10.1215	-46.72	-8.22
	1810.HK	小米集团-W	26.48	5,846.74	2,080.63	-8.4428	141.86	6.82
	9618.HK	京东集团-SW	100.40	2,421.94	6,620.95	0.6618	122.31	-3.54
	9999.HK	网易-S	176.70	4,869.42	606.98	7.0127	176.55	11.76
	9626.HK	哔哩哔哩-W	100.70	366.35	154.12	7.4683	5.54	12.63

资料来源：IFinD，金融街证券研究所

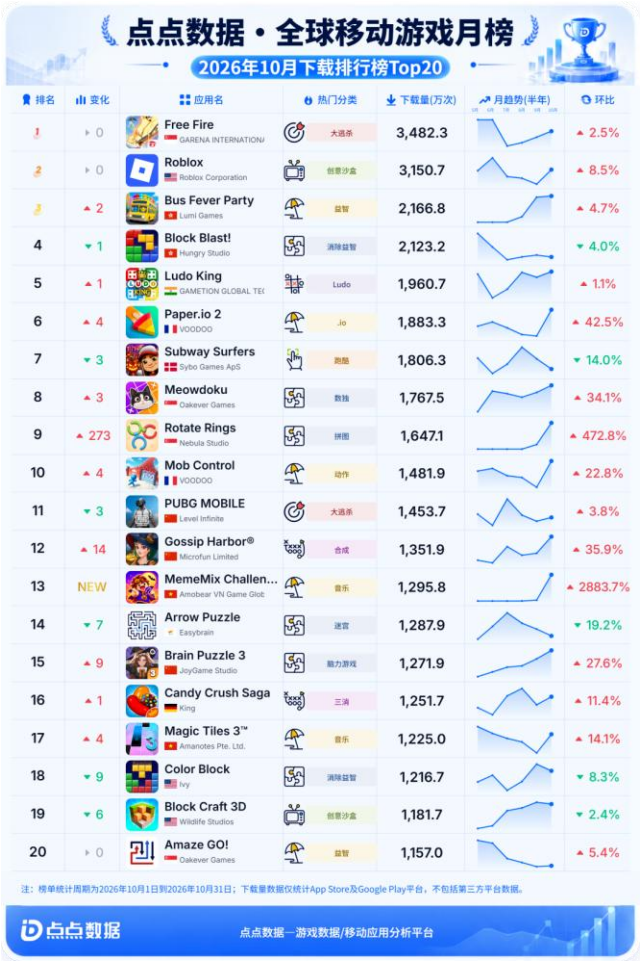
二、行业动态

（一）游戏数据：王者荣耀居 10 月移动游戏收入榜首位，国产游戏表现亮眼

10 月全球移动游戏下载榜与收入榜头部产品座次重排，国产游戏表现亮眼。根据点点数据统计，10 月全球移动游戏下载榜 Top20 中，Free Fire 以 3482.3 万次下载居首，环比增长 2.5%；Roblox 以 3150.7 万次居次，环比增长 8.5%；Bus Fever Party、Block Blast! 分列第三、四位。国产游戏 Gossip Harbor 当月下载量 1351.9 万次，环比增长 35.9%，

排名上升 14 位至第 12 名。收入榜 Top20 中，王者荣耀以预估收入 1.50 亿美元居首，环比增长 3.4%；Whiteout Survival、Roblox 分别以 1.15 亿美元、1.10 亿美元位列第二、三位，其中 Roblox 收入环比增长 26.2%；Gossip Harbor 以 9766.1 万美元位列第四，和平精英以 9675.7 万美元位列第五。当月共 7 款国产游戏进入收入榜 Top20，其中鸣潮预估收入 3962.6 万美元，环比增长 133.2%，排名跃升 37 位至第 18 名。

图表 11：2026 年 10 月全球移动游戏下载排行榜



资料来源：点点数据，金融街证券研究所

图表 12：2026 年 10 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

（二）AI 应用数据：10 月 AI 应用 MAU 平稳，视频生成类产品全球增速领跑

10 月国内 AI 应用 MAU 总体平稳，头部产品座次稳定。据 AI 产品榜数据显示，10 月国内总榜中，豆包以 3.12 亿 MAU 居首，环比微降 0.20%；千问 MAU 为 2.79 亿，环比增长 0.89%；DeepSeek MAU 为 1.41 亿，环比增长 1.28%；夸克 MAU 为 1.38 亿，环比增长 0.32%；腾讯元宝 MAU 为 8971 万，环比下降 2.78%。全球总榜中，ChatGPT 以 11.6 亿 MAU 居首，环比增长 6.01%；Gemini MAU 为 2.70 亿，环比增长 12.55%，位列全球第四。

与此同时，AI 视频生成与办公类产品流量保持增长。10 月全球增速榜中，AI 视频生成与

图片创作类产品表现活跃，Nexus（AI 视频生成）环比增长 343.66%居首，Framly（AI 图片视频制作）环比增长 195.46%，Muse（个人 AI 智能体）环比增长 175.80%，Grok Bot 环比增长 101.12%。10 月国内增速榜中，腾讯 WorkBuddy 以 566 万 MAU、14.61%的环比增速位列第一，Lovekey 键盘、豆包爱学、Kimi 智能助手分别环比增长 10.61%、6.49%、5.19%。**AI 应用流量增长正向视频生成等垂直场景扩散，办公与 Agent 类产品用户基础保持扩张。**

图表 13：2026 年 10 月 AI 产品榜-全球总榜情况

AI产品榜·全球总榜

【第 27 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	产品名 AI产品榜	应用(APP)简短描述 AICPB	10月上榜应用 APP MAU	10月上榜应用 MAU 环比
1	ChatGPT	The official app by OpenAI	1.16B	6.01%
2	豆包 | 字节	AI 智能助手 | 抖音	312.12M	-0.20%
3	千问 | 阿里	你的超级AI助手 | 阿里	278.77M	0.89%
4	Gemini	Your AI assistant	269.96M	12.55%
5	Copilot | Micr	AI-powered productivity	152.46M	3.08%
6	DeepSeek	AI 智能助手 | 深度求索	141.25M	1.28%
7	夸克 | 阿里	AI 全能助手 | 阿里	137.57M	0.32%
8	百度网盘	AI 个人云 | 百度	96.29M	-0.85%
9	腾讯元宝	发现AI新体验 | 腾讯	89.71M	-2.78%
10	Cici | 字节	Smart AI Assistant | 字节	83.96M	5.57%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 14：2026 年 10 月 AI 产品榜-国内总榜情况

AI产品榜·国内总榜

【第 27 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	产品名 AI产品榜	应用(APP)简短描述 AICPB	10月上榜应用 APP MAU	10月上榜应用 MAU 环比
1	豆包 | 字节	AI 智能助手 | 抖音	312.12M	-0.20%
2	千问 | 阿里	你的超级AI助手 | 阿里	278.77M	0.89%
3	DeepSeek	AI 智能助手 | 深度求索	141.25M	1.28%
4	夸克 | 阿里	AI 全能助手 | 阿里	137.57M	0.32%
5	百度网盘	AI 个人云 | 百度	96.29M	-0.85%
6	腾讯元宝	发现AI新体验 | 腾讯	89.71M	-2.78%
7	即梦AI | 字节	AI绘画·图片视频短片生成社区 | 字节	76.67M	-1.19%
8	Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 | 月之暗面	24.35M	5.19%
9	纳米AI搜索 | 3	拍照问，语音搜，直接给答案 | 360	6.18M	-6.60%
10	WorkBuddy |	全场景AI办公工作台	5.66M	14.61%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 15：2026 年 10 月 AI 产品榜-全球增速榜情况

AI产品榜·全球增速榜

【第 27 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	产品名 AI产品榜	应用(APP)简短描述 AICPB	10月上榜应用 APP MAU	10月上榜应用 MAU 环比
1	Nexus	AI Video Generator	8.14M	343.66%
2	Framly	AI Photo Video Maker	2.79M	195.46%
3	Muse | Meta	Personal AI Agent	12.55M	175.80%
4	Grok Bot	Meet Grok Bot	2.04M	101.12%
5	Lynix	AI Photo & Video Maker	3.56M	86.98%
6	Gauth	AI Study Companion | 字节	14.17M	79.40%
7	Photora	AI Family Maker	3.16M	45.40%
8	Kavana	AI Chat Stories	2.15M	43.39%
9	Luzia	Your AI Assistant	10.72M	38.46%
10	Sekai	Make Your Own Story	3.97M	35.03%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 16：2026 年 10 月 AI 产品榜-国内增速榜情况

AI产品榜·国内增速榜

【第 27 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

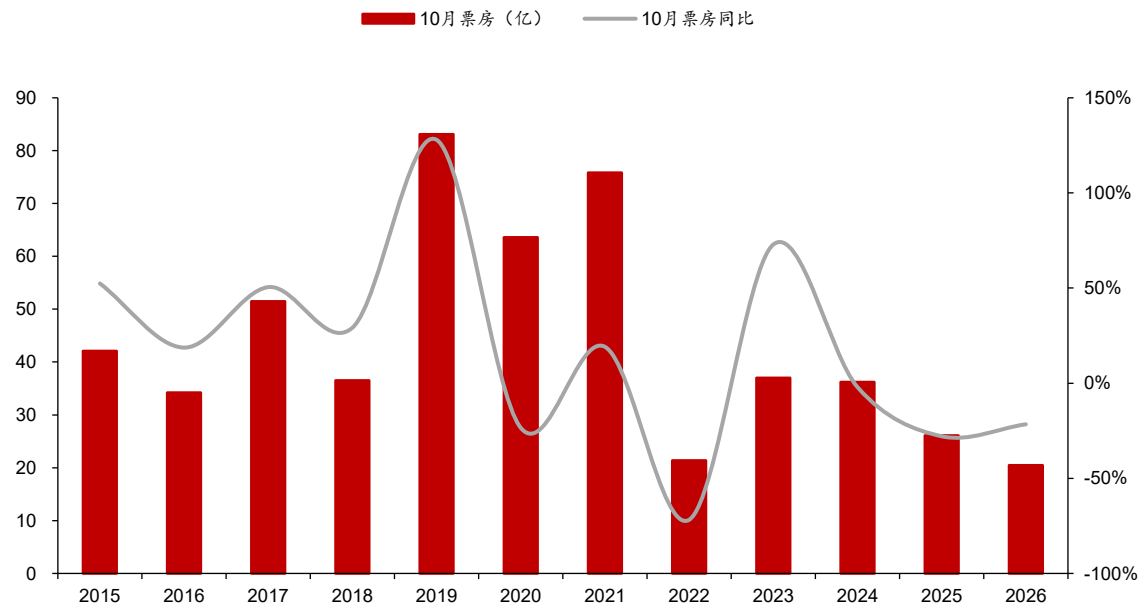
国内排名	产品名 AI产品榜	应用(APP)简短描述 AICPB	10月上榜应用 APP MAU	10月上榜应用 MAU 环比
1	WorkBuddy |	全场景AI办公工作台	5.66M	14.61%
2	Lovekey键盘	恋爱聊天键盘&AI智能聊天回复神器	5.04M	10.61%
3	豆包爱学	原河马爱学	2.58M	6.49%
4	Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 | 月之暗面	24.35M	5.19%
5	百度搭子 | 百	专业办公智能体平台	1.22M	2.11%
6	DeepSeek	AI 智能助手 | 深度求索	141.25M	1.28%
7	千问 | 阿里	你的超级AI助手 | 阿里	278.77M	0.89%
8	夸克 | 阿里	AI 全能助手 | 阿里	137.57M	0.32%
9	豆包 | 字节	AI 智能助手 | 抖音	312.12M	-0.20%
10	百度网盘	AI 个人云 | 百度	96.29M	-0.85%
© AICPB		AI产品榜 AICPB®		SINCE 2023

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

（三）影视数据：2026 年 10 月全国电影票房 20.47 亿元，同比下降 21.6%

根据拓普数据显示，2026 年 10 月全国电影票房 20.47 亿元，同比下降 21.6%，单月票房为 2015 年以来同期最低。单片来看，《神探之痕迹》以 6.52 亿元当月票房、31.85%票房占比位列第一；《生化危机：爆发夜》以 4.69 亿元位列第二，《什么意思夫妇》以 3.90 亿元位列第三。10 月票房前十影片中 5 部为 10 月上映新片，合计贡献前十影片当月票房约 81%，国庆档及 10 月新片供给有所回暖。

图表 17：2015-2026 年 10 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 10 月票房 Top10 重点电影

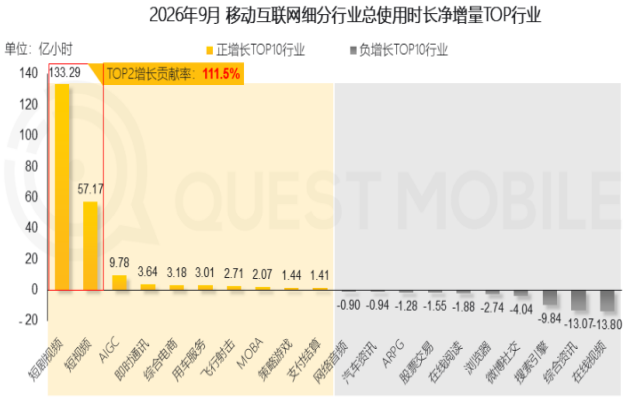
排名	电影名称	上映日期	美誉度	票房(万)	票房占比	累计票房(万)
1	神探之痕迹	10 月 1 日	8.63	65,189	31.85%	66,120
2	生化危机：爆发夜	10 月 5 日	7.87	46,883	22.91%	47,842
3	什么意思夫妇	10 月 1 日	8	38,971	19.04%	39,554
4	欢迎来龙餐馆	8 月 11 日	9.43	8,587	4.20%	239,198
5	重生 2	10 月 3 日	8.03	7,048	3.44%	7,097
6	八仙！	7 月 18 日	9.17	6,835	3.34%	205,906
7	小猪佩奇·完美假期	10 月 1 日	8.23	6,817	3.33%	7,684
8	复仇者联盟 4：终局之战	9 月 25 日	8.9	4,747	2.32%	440,621
9	奥德赛	8 月 14 日	9.17	2,933	1.43%	78,066
10	野兽之心(2026)	9 月 30 日	8.23	1,791	0.88%	2,272

资料来源：拓普电影，金融街证券研究所

（四）短剧数据：短剧视频、短视频成为全网时长增长的两大核心引擎

据 QuestMobile 数据，2022 年 9 月至 2026 年 9 月，短剧视频 APP 行业月活跃用户规模由不足 1000 万增至 4.87 亿，年复合增长率达 443.1%，是移动互联网主要细分赛道中用户扩张最快的方向之一。其中字节系红果免费短剧以 4.30 亿 MAU（同比+81.8%）居绝对领先地位，红果免费漫剧 MAU 达 7883 万、同比增长 26870.2%。

图表 19：移动互联网细分行业市场净增长 TOP 行业



注：1、总使用时长净增量=月总使用时长-去年同期月总使用时长；2、增长贡献率=某细分行业总使用时长净增量/全网总使用时长净增量；3、已剔除纯工具类细分行业。

Source：QuestMobile TRUTH 中国移动互联网数据库 2026年9月

资料来源：QuestMobile，金融街证券研究所

图表 20：短剧视频 APP 月活跃用户规模变化趋势



注：年复合增长率=（2026年9月活跃用户规模 / 2022年9月活跃用户规模）^（1 / 年数）-1。

Source：QuestMobile TRUTH 中国移动互联网数据库 2026年9月

资料来源：QuestMobile，金融街证券研究所

图表 21：头部互联网企业 TOP3 总用户排位变化

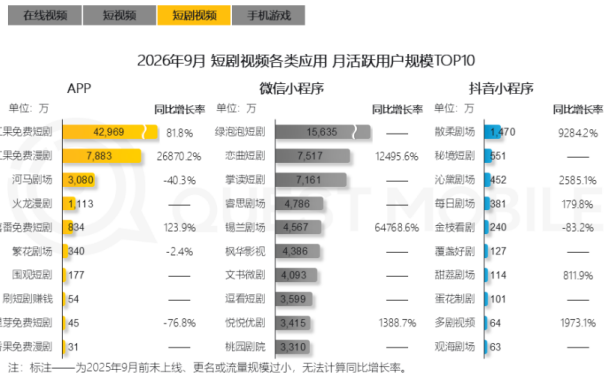


注：1、去重总用户量：在统计周期(月)内，该应用在各渠道用户量的去重总量(仅对全景流量去重)；2、本页选取去重总用户量TOP15企业中，旗下TOP3应用相较去年同期出现排位明显变化的进行展示。

Source：QuestMobile TRUTH 全景生态流量数据库 2026年9月

资料来源：QuestMobile，金融街证券研究所

图表 22：短剧视频应用月活跃用户规模 TOP10



注：标注——为2025年9月前未上线、更名或流量规模过小，无法计算同比增长率。

Source：QuestMobile TRUTH 全景生态流量数据库 2026年9月

资料来源：QuestMobile，金融街证券研究所

（五）行业要闻：10 月游戏版号发放 195 款，短剧漫剧流量高速增长

10 月版号 195 款落地：腾讯、网易、完美世界、散爆、乐元素在列。10 月 29 日，国家新闻出版署下发新一批游戏版号，共计 195 款产品过审，其中国产游戏 183 款、进口游戏 12

款，版号供给延续常态化稳定节奏。头部厂商均在列：腾讯《不可卷卷书店》、网易《桃花》、完美世界《诛仙：归来》拿下国产名额；散爆网络《少女前线：蓝蝶契约》由 PVP 转向四人 PVE 共斗射击，乐元素女性向新作《他予回声》同期过审，成为本批最受关注的两款产品。进口侧，紫龙《奥丁：神叛》、《可口的咖啡》、《矮人军团自走棋》等 12 款入围。充裕版号供给为年底新品排期按下“加速键”。（国家新闻出版署）

《影之刃零》9 小时破 50 万人在线。10 月 29 日，灵游坊研发的暗黑武侠动作游戏《影之刃零》正式解锁，登陆 PC 与 PS5 双平台。发售不到 9 小时，Steam 同时在线突破 52 万人，登顶全球热销榜；截至 30 日，Steam 评测好评率约 82%，玩家普遍盛赞战斗演出与连招手感，差评多指向键位不可改、着色器加载慢等首发优化问题。第三方机构 Alinea Analytics 估算，发售前 Steam 与 PS5 预购约 85 万份、收入 4300 万美元，大中华区贡献超六成；计入 WeGame 后总量料已破百万。媒体评分更超预期——Metacritic 均分 88，高于《黑神话：悟空》发售前 81 分；IGN 美国给 9 分，IGN 中国打出 10 分满分。（游戏新知）

《异环》全球流水破 27 亿，拉动完美世界 Q3 净利涨 211%。完美世界发布 2026 年第三季度财报：单季营收 23.62 亿元，同比增长 37%；归母净利润 5.06 亿元，同比大增 211%，核心驱动力来自开放世界新作《异环》。数据显示，截至 10 月 28 日，《异环》全球累计流水突破 27 亿元。其中官方 PC 与官方安卓直营渠道合计占比近 60%，跨端直营模型跑通；海外流水贡献高于国内，日本市场曾登顶 iOS 畅销榜，韩服与港澳台同样表现稳健。大陆 iOS 最高跻身畅销榜第 5，版本节点仍能回弹至 TOP50，长线留存初具底气。（东方财富网）

快可灵 AI 完成增资 198 亿元，金蝶、沐曦新进，中东资本退出。10 月 30 日，快手发布公告，旗下视频生成大模型可灵 AI 宣布落地完成本轮增资，所有投资人已就其认购金额支付增资款，且认购事项已交割。可灵 AI 增资款总额约为人民币 198 亿元，约合超过 29 亿美金。此外，根据本次公告，可灵 AI 还引入金蝶、沐曦等多家新投资者。（证券时报）

Anthropic 公开递交纳斯达克 IPO 申请：上半年净亏损 807 亿美元。Anthropic 正式踏上上市之路，高盛和摩根士丹利牵头该公司 IPO。Anthropic 提交给 SEC 文件中披露，计划登陆纳斯达克交易所，股票代码定为“ANT”。招股书显示，上半年营收 163 亿美元，上年同期 12 亿美元；净亏损 807 亿美元；公司预计未来可能无法实现或维持盈利。（财联社）

9 月红果用户数量超越豆包。QuestMobile 数据显示，2026 年 9 月，短剧视频总使用时长净增长达 133.29 亿小时，短视频净增长达 57.17 亿小时，相比排名第三的 AIGC 总使用时长净增长 9.78 亿小时断层式领先。同期在线视频总使用时长下滑 13.8 亿小时。一增一减，说明用户注意力正从传统长视频向短剧迁移。值得观察的是抖音集团内部座次：2026 年 9 月，其内部前三大应用变为抖音、红果免费短剧、豆包，去重总用户量分别为 10.29 亿、4.3 亿和 4.19 亿，红果已超过豆包，短剧正成为大厂重构流量矩阵、争夺用户决策起点的新主战场。（财联社）

三、投资建议

10 月智能科技板块延续调整，传媒板块相对抗跌，影视院线、出版等子板块相对上证指数超额收益明显；产业层面，短剧漫剧成为内容行业最核心的流量增量，红果免费漫剧等平台用户快速放量，漫剧作为动漫与短剧融合的新形态仍处于渗透率快速提升的早期阶段；《影之刃零》《异环》等新游表现亮眼，版号供给常态化。**建议关注传媒 ETF、影视 ETF、游戏 ETF 等泛内容 ETF，把握板块低估值与短剧漫剧产业趋势的共振机会，后续需跟踪漫剧商业模式与盈利兑现节奏，结合风险偏好与流动性需求安排配置。**

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.jrjzq.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方法律责任的权利。
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。