传媒互联网周报

GUI Agent 与 AI 原生开发加速落地，看好 AI 应用和游戏板块机会

优于大市

核心观点

行业下跌 5.76%，跑输沪深 300，跑输创业板指。本周（8.16-8.23）传媒行业下跌 5.76%，跑输沪深 300（-1.01%），跑输创业板指（-2.23%）。其中涨幅靠前的分别为三人行、皖新传媒、大晟文化、ST 华谊等，跌幅靠前的分别为北京文化、三维通信、迅游科技、利欧股份等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 29 位。

GUI Agent 与 AI 原生开发工具加速落地，算力与商业生态继续扩张。1）大模型：Qwen-UI-Agent、MathForm 与 DeepSeek 视觉模型拓展多模态交互和形式化推理；2）Agent：Grok Build、Cursor Origin 与 GLM-5.3 推动开发和工程协作进一步 Agent 化；3）应用：OpenAI 与 Anthropic 强化网络防御和 AI 原生软件开发流程；4）商业化：NVIDIA 算力合作及 OpenRouter 与 Stripe 整合显示基础设施和分发平台持续扩张。

本周重要数据跟踪：电影票房 14.25 亿元，《欢迎来龙餐馆》持续领跑。1）本周（8 月 16 日-8 月 23 日）电影票房 14.25 亿元。票房前三名分别为《欢迎来龙餐馆》（6.43 亿元，票房占比 45.1%）、《奥德赛》（2.18 亿元，票房占比 15.3%）、《空枪》（1.96 亿元，票房占比 13.7%）；2）综艺节目方面，《披荆斩棘 2026》、《中餐厅·南洋拾光季》、《地球超新鲜第二季》、《密室大逃脱 8》排名居前；3）游戏方面，《王者荣耀》《和平精英》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《心动小镇》《我的世界：移动版》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、哔哩哔哩、华策影视、浙数文化、顺网科技、易点天下、浙文互联、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	16.92	361	1.26	1.42	13	12
603444.SH	吉比特	优于大市	360.20	259	26.68	27.68	14	9
002555.SZ	三七互娱	优于大市	19.18	424	1.43	1.55	13	12

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：熊莉
021-61761067
xiongli1@guosen.com.cn
S0980519030002

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

《AI 系列研究：AI 基建进入融资周期：发债加速，信用风险尚未显著提升》——2026-08-25
《AI 系列深度：RSI，大模型的下一站？——AI 研发自动化加速下的模型、算力与应用机会》——2026-08-23
《传媒互联网周报-DeepSeek-V4-Pro 上线，关注 AI 应用、游戏、IP 板块机会》——2026-08-18
《传媒行业 8 月投资策略：模型性价比整体提升、多模态迭代加速应用落地，关注 AI 应用及暑期档游戏/影视板块表现》——2026-08-14
《OpenRouter 视角下的大模型与 AI 应用趋势：中国模型加速崛起，应用端入口价值凸显》——2026-08-07

内容目录

板块周表现回顾 4
本周表现回顾：行业下跌 5.76%，跑输沪深 300，跑输创业板指 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、投融资 · 行业格局 5
五、商业化 · 收入与部署 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 7
游戏 8
数字藏品（NFT） 9
行业新闻 10
上市公司动态更新 10
投资建议：关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会 10
风险提示 11

图表目录

图1： 本周传媒行业涨跌幅排名第29位 4
图2： 电影日票房（数据截至8月23日，亿元） 6
图3： 2026年6月中国手游收入TOP30|海外AppStore+GooglePlay 8

表1： 本周传媒板块表现 4
表2： 本周票房排名 6
表3： 下周即将上映电影 7
表4： 网络剧收视情况（数据截至8月23日） 7
表5： 网络综艺节目表现情况（数据截至8月23日） 8
表7： 安卓游戏热玩排名（数据截至8月23日） 9
表8： NFT交易情况（数据截至2025年8月23日） 9
表9： 重点公司估值表 11

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 5.76%，跑输沪深 300，跑输创业板指

本周（8.16-8.23）传媒行业下跌 5.76%，跑输沪深 300（-1.01%），跑输创业板指（-2.23%）。其中涨幅靠前的分别为三人行、皖新传媒、大晟文化、ST 华谊等，跌幅靠前的分别为北京文化、三维通信、迅游科技、利欧股份等。

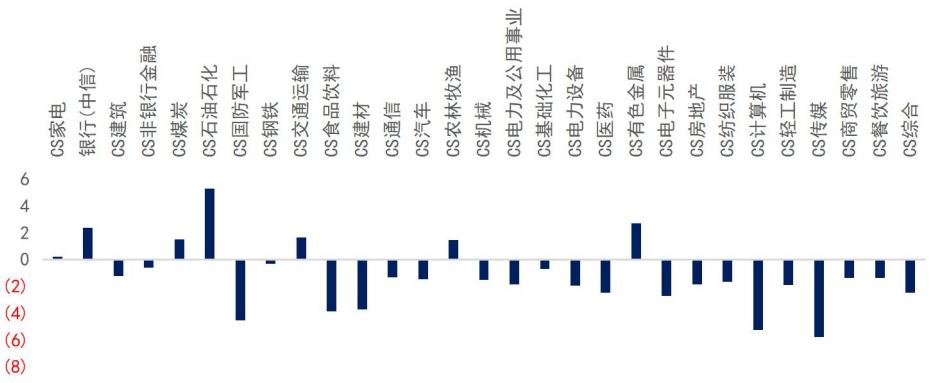
表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
CI005028	传媒	-5.76%							
000300.SH	沪深 300	-1.01%							
399006.SZ	创业板指	-2.23%							
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）
605168.SH	三人行	6%	23%	99	000802.SZ	北京文化	-33%	-12%	29
601801.SH	皖新传媒	2%	-12%	108	002115.SZ	三维通信	-14%	-18%	84
600892.SH	大晟文化	2%	5%	21	300467.SZ	迅游科技	-14%	14%	67
300027.SZ	ST 华谊	1%	-17%	50	002131.SZ	利欧股份	-14%	-19%	309
601921.SH	浙版传媒	1%	-3%	163	002739.SZ	儒意电影	-12%	-26%	178
603825.SH	ST 华扬	1%	-10%	21	000676.SZ	智度股份	-12%	-25%	82
300418.SZ	昆仑万维	0%	5%	563	300113.SZ	顺网科技	-12%	-17%	113
300860.SZ	锋尚文化	0%	2%	51	300766.SZ	每日互动	-11%	-34%	85
603999.SH	读者传媒	0%	-20%	32	002354.SZ	天娱数科	-11%	14%	120
600831.SH	广电网络	0%	-20%	24	300052.SZ	中青宝	-11%	-16%	28

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 29 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 29 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 产业围绕 GUI Agent、长程任务、AI 原生软件开发和算力商业生态展开。Qwen-UI-Agent、MathForm 与 DeepSeek 视觉模型拓展多模态交互和形式化推理边界；Grok Build、Cursor Origin 与 AI 原生 SDLC 推动开发流程进一步 Agent 化；NVIDIA 算力合作与 OpenRouter 并入 Stripe 则显示基础设施和模型分发平台的商业整合继续加速。

一、大模型 · 基础能力

阿里发布 Qwen-UI-Agent，覆盖移动端、电脑端、网页端及深度搜索环境
Qwen-UI-Agent 定位真实世界 GUI 智能体基座模型，目标是让模型在不同屏幕和应用环境中完成感知、规划与操作。GUI Agent 正在成为大模型从信息交互走向任务执行的重要入口。（阿里云 Qwen 官方）
面壁智能 OpenBMB 推出 MathForm，探索 Lean 4 数学自动形式化
MathForm 包含开源框架、数据集和模型，其中 FormalVerse 数据集提供超过 36.7 万条已验证示例。形式化验证有望提升 AI 数学推理的可检验性，并拓展科研辅助场景。（面壁智能 OpenBMB 官方）
DeepSeek-V4-Flash-Vision-Exp 上线，补充实验性多模态视觉理解能力
该模型已在 DeepSeek API 平台开放，可通过指定模型名称调用。视觉能力的补齐有助于 DeepSeek 模型体系进入文档、界面和图像理解等更广泛应用场景。（DeepSeek API 更新日志）
Liquid AI 发布 LFM2.5 系列 QAD 量化检查点
四款 Q4_0 GGUF 检查点覆盖 2.3 亿至 26 亿参数，并通过量化感知蒸馏恢复大部分 BF16 精度损失。小模型量化持续改善端侧部署的性能与成本平衡。（Liquid AI 官方、Hugging Face 官方博客）

二、AI Agent · 平台与工具链

Grok Build 全面上线网页与移动端，面向所有套餐开放
用户可通过自然语言生成应用、游戏或网站，并进行发布分享、GitHub 导出和自定义域名配置。低代码开发工具正从原型生成向发布和分发闭环延伸。（xAI News）
Cursor 推出 Origin 代码托管服务，扩展 AI 编程平台边界
Origin 早期测试版提供仓库、拉取请求、代码浏览和 GitHub 同步能力，并已接入部分部署与构建服务。AI 编程产品开始向代码托管和工程协作基础设施延伸。（Cursor 官方）
GLM-5.3 API 上线，强化复杂编码、网络安全与长程任务能力
智谱表示 GLM-5.3 在综合智能指数中进入开源模型第一梯队，同时维持上一代 API 定价。开源模型竞争继续聚焦任务能力、调用成本与可部署性。（智谱 AI 官方）
Sentence Transformers v6.0 新增 MultiVectorEncoder
新版本支持 ColBERT 风格多向量模型及晚期交互检索，可直接加载多类相关检查点。检索工具链完善有助于提升企业知识库和 RAG 系统的召回精度。（Hugging Face 官方博客）

三、AI 应用 · 产品与场景

OpenAI 发布 The Defender's Window，展示前沿模型辅助网络防御
OpenAI 提出以模型验证漏洞、分流安全告警、枚举攻击路径，并对高风险网络能力实施分级开放。安全应用正在成为高能力模型的重要验证场景。（OpenAI 官方）
Anthropic 发布 AI 原生软件开发生命周期实战手册
手册提出将 AI 嵌入规划、开发、审查、评测和部署等环节，并保留人工对关键代码的复核。生成代码效率提升后，需求、评审和持续评测正成为新的流程重点。（Anthropic 官方博客）
Qwen 3.8 27B 开放视觉模型，兼顾能力与开放部署
Qwen 3.8 27B 采用 Apache 2.0 许可并强化视觉理解，进一步丰富中等规模开放模型选择。企业部署将更关注推理强度、成本和任务适配之间的平衡。（阿里云 Qwen 官方）

四、投融资 · 行业格局

宇树科技登陆科创板，人形机器人产业进入资本市场新阶段
宇树科技于 8 月 19 日在科创板上市，募集资金将支持产品研发和产能建设。具身智能产业链的技术迭代、量产能力和盈利兑现将受到更多市场关注。（宇树科技公告、上海证券交易所）

五、商业化 · 收入与部署

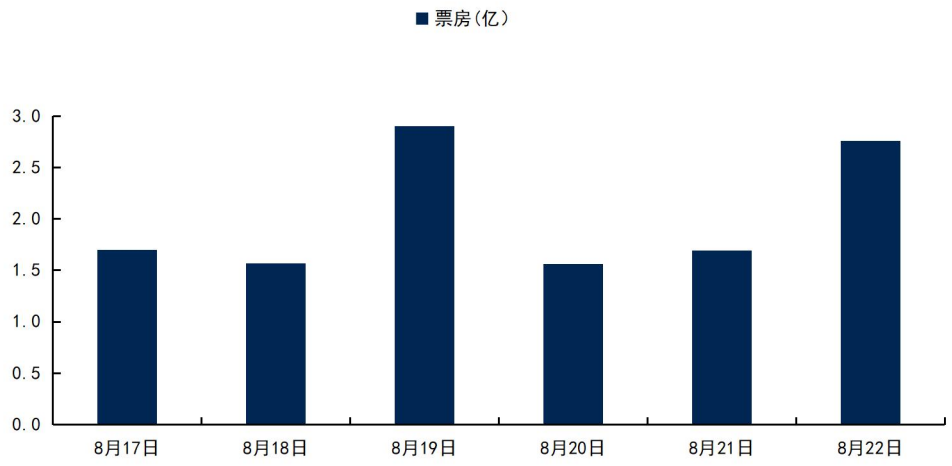
NVIDIA 与 SB Energy 合作建设俄亥俄州 AI 基础设施，OpenAI 将作为租户
合作将锁定 PORTS-Pike 科技园区电力容量并部署 NVIDIA 算力，显示超大规模 AI 工厂建设继续受到电力和融资能力约束。（NVIDIA 官方博客、Jensen Huang 公开声明）
OpenRouter 宣布加入 Stripe，模型分发与支付基础设施进一步整合
OpenRouter 表示将继续以原品牌独立运营，产品路线和模型路由原则保持不变。模型聚合平台与支付网络结合，有望提升开发者结算和全球分发效率。（OpenRouter 官方、Stripe 官方）

行业数据更新

电影票房表现情况

本周（8 月 16 日-8 月 23 日）电影票房 14.25 亿元。票房前三名分别为《欢迎来龙餐馆》(6.43 亿元，票房占比 45.1%)、《奥德赛》(2.18 亿元，票房占比 15.3%)、《空枪》（1.96 亿元，票房占比 13.7%）。

图2：电影日票房（数据截至 8 月 23 日，亿元）



资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

表2：本周票房排名

排名	影片名称	上映日期	本周票房(万)	累计票房（万）	票房占比	排片占比	上座率	场次
1	欢迎来龙餐馆	2026/8/11	64304	128622	45.10%	36.00%	11.90%	1,036,487
2	奥德赛	2026/8/14	21822	43517	15.30%	7.10%	12.40%	205,758
3	空枪	2026/8/19	19593	19846	13.70%	12.40%	12.40%	356,805

4	八仙！	2026/7/18	13102	87265	9.10%	10.20%	12.00%	294,311
5	蜘蛛侠：崭新之日	2026/7/29	7245	62136	5.00%	7.50%	8.40%	216,771
6	去你的岛	2026/8/7	3909	24743	2.70%	4.80%	9.10%	138,122
7	牛来	2026/8/5	3727	21683	2.60%	5.40%	8.70%	156,650
8	痴迷	2026/7/24	1928	34251	1.30%	2.40%	8.10%	69,124
9	大唐妖探	2026/8/22	1375	1423	0.90%	2.70%	5.00%	80,256
10	功夫女足	2026/7/11	1318	41577	0.90%	2.70%	5.00%	79,447

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

下周有 2 部电影即将上映，人气排名前两位的分别为《数到三》《密档》，截至 8 月 23 日猫眼想看人数分别为 3.1、2.8 万人。

表3：下周即将上映电影

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2026/8/28	数到三	剧情/悬疑	31,241
2026/8/28	密档	剧情/悬疑	27,658

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《重器》、《花开锦绣》、《师兄太稳健》、《我们的少年时代 2》、《御廷谣》居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至 8 月 23 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	重器	年代法治剧	2026/8/10	546.9	56.3	93	爱奇艺	中央广播电视总台、爱奇艺、最高检影视中心、最高法影视中心等
2	花开锦绣	古装权谋	2026/8/9	450.9	56.2	93	腾讯视频	腾讯视频、耀客文化
3	师兄太稳健	古装仙侠轻喜剧	2026/8/19	320.1	56.3	90.5	优酷、爱奇艺	优酷、元气满满影视
4	我们的少年时代 2	青春校园	2026/8/16	313	55.2	90.2	芒果 TV	芒果 TV、华策影视、时代峰峻华策影视
5	御廷谣	古装爱情权谋	2026/7/28	293.3	56.5	89.3	芒果 TV	湖南卫视、芒果 TV、上象娱乐、奈思互娱、开场影业
6	藏锋	刑侦现实	2026/8/17	291.3	55.9	89.3	腾讯视频	中央电视台、腾讯视频、五元文化
7	九门	悬疑探险	2026/7/30	270.8	53.7	88.3	优酷	优酷、量子泛娱
8	红星照耀中国	历史革命	2016/10/21	270	-	-	多平台	湖南卫视、芒果影视文化有限公司
9	人鱼	悬疑	2026/8/4	257.9	55.3	87.6	腾讯视频	腾讯视频、灵河文化、一未文化
10	百花杀	古装权谋爱情	2026/7/9	203	62.3	84.5	腾讯视频	腾讯视频、耀客文化

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

综艺节目

本周综艺节目方面，《披荆斩棘 2026》、《中餐厅·南洋拾光季》、《地球超新鲜第二季》、《密室大逃脱 8》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至 8 月 23 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	2026/8/13	430.9	64	54.3	芒果 TV	芒果 TV、湖南卫视
2	中餐厅·南洋拾光季	2026/6/17	296.8	73.6	60.1	芒果 TV	芒果 TV、湖南卫视
3	地球超新鲜第二季	2026/6/25	295.4	56.7	57.5	腾讯视频	腾讯视频、哇唧唧哇
4	密室大逃脱 8	2026/7/6	289	42.5	53.8	芒果 TV	芒果 TV、湖南卫视
5	不想睡的星期五	2026/8/12	264.9	73	56.2	芒果 TV	芒果 TV
6	食神·百厨大战	2026/6/22	261.8	45.6	56.1	优酷	优酷、灿星制作
7	脱口秀和 Ta 的朋友们第三季	2026/6/23	253.4	73	56.1	腾讯视频	腾讯视频、笑果文化
8	一饭封神 2	2026/7/27	226.4	47.1	55.7	腾讯视频	腾讯视频、小糖人传媒
9	开始推理吧第四季	2026/5/18	219.7	32.2	53.5	腾讯视频	腾讯视频、小盒子工作室
10	半熟恋人第五季	2026/5/30	203.7	2.3	68.7	腾讯视频	腾讯视频、大千影业

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》。

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》《和平精英》在 iOS 游戏畅销榜排名居前，《心动小镇》《我的世界：移动版》榜上排名居前。

表6：中国区 iOS 游戏畅销排名（截至 8 月 23 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	金铲铲之战	腾讯	中国
4	三角洲行动	腾讯	中国
5	无畏契约：源能行动	腾讯	中国
6	我的花园世界	麒贝互娱	中国
7	无尽冬日	青笛	中国
8	火影忍者	腾讯	中国
9	开心消消乐	乐元素	中国
10	英雄联盟手游	腾讯	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 8 月 23 日）

排名	名称	发行公司	国家
1	心动小镇	心动公司	中国
2	我的世界：移动版	网易	中国
3	诡秘之主	快手	中国
4	潜水员戴夫	心动公司	中国
5	蛋仔派对	网易	中国
6	Phigros	鸽游	中国
7	原神	miHoYo	中国
8	我的休闲时光	天之梦	中国
9	以闪亮之名	祖龙	中国
10	王者荣耀	腾讯	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 2025 年 8 月 23 日，最近 7 日成交额前三名为 PudgyPenguins、LilPudgys 和 Doodles。

表8：NFT 交易情况（数据截至 2025 年 8 月 23 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	4.05	6.36%	610.42	5,211	8,888
2	Doodles	0.38	5.27%	51.59	4,546	9,998
3	LilPudgys	0.41	5.08%	109.57	10,609	21,929
4	Neiro Woofer Pack	-	-	0.64	340	3,333
5	PudgyPresent	0.12	7.63%	5.01	2,947	7,395
6	Azuki Elementals	0.08	2.96%	9.69	6,333	17,765
7	TABZ NFT	0.01	-15.35%	0.17	2,083	7,379
8	Ten Thousand Tokens	0.01	-23.62%	8.24	2,053	9,862
9	Blvck Genesis	0.01	162.04%	0.08	4,663	9,998
10	Yumemono ☆ 夢物	0.02	11.66%	0.7	1,654	5,200

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【Grok Build 重磅上线网页与移动端（xAI Grok 官方）】

xAI 近日正式宣布，其备受瞩目的应用构建功能 Grok Build 已全面结束早期测试，正式面向所有套餐用户开放，并全面覆盖网页端、iOS 以及 Android 移动端。在核心功能体验上，Grok Build 展现出了极高的便捷性与直观性。用户只需在与 Grok 的日常对话中，用自然语言详细描述自己想要的应用、小游戏、网站或数据仪表盘，系统便能在对话界面中实时生成并运行完整版本。自 7 月份推出早期测试版以来，该功能经历了高速迭代，不仅大幅提升了生成速度，更彻底打通了从创意构思、内容发布到社群分享的完整闭环。

【Mistral 推出 Agentic Search,多步检索将复杂文档准确率提升至 86%(Mistral 官网）】

Mistral AI 正式推出了全新升级的 Agentic Search。该技术引入了多步骤检索循环机制，不仅打破了传统方法的局限，还让 AI 系统在处理企业级复杂文档查询时实现了质的飞跃。

上市公司动态更新

【天娱数科：2026 年半年度报告】

2026 上半年，公司收入 10.93 亿元，同比增长 10.8%；归母净利润 4072.2 万元，同比增长 72.4%；扣非后归母净利润 3382.8 万元，同比增长 59.4%。

【芒果超媒：2026 年半年度报告】

2026 上半年，公司收入 61.9 亿元，同比增长 3.9%；归母净利润 2.02 亿元，同比下降 73.6%；扣非后归母净利润 1.81 亿元，同比下滑 70.3%。

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、哔哩哔哩、快手、华策影视、浙数文化、顺网科技、易点天下、浙文互联、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

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				PE			
					2023	2024	2025A/E	2026E	2023	2024	2025A/E	2026E
300364.SZ	中文在线	优于大市	24.75	180	-0.33	-0.92	-	-	(74)	(27)	-	-
002292.SZ	奥飞娱乐	优于大市	7.74	114	-0.19	0.05	0.09	0.13	(40)	159	84	61
002739.SZ	儒意电影	优于大市	10.43	220	-0.45	0.24	0.51	0.60	(23)	43	20	17
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	12.75	374	0.10	0.57	0.33	0.40	128	22	39	32
600556.SH	天下秀	优于大市	4.46	81	0.03	0.02	0.04	0.07	157	261	105	66
600986.SH	浙文互联	优于大市	7.00	104	0.11	0.06	0.00	0.00	66	122	-	-
002027.SZ	分众传媒	优于大市	4.81	695	0.36	0.20	0.42	0.44	13	24	12	11
002517.SZ	恺英网络	优于大市	16.92	361	0.76	0.89	1.26	1.42	22	19	13	12
002605.SZ	姚记科技	优于大市	20.41	85	1.29	1.12	1.31	1.49	16	18	16	14
300031.SZ	宝通科技	优于大市	22.70	95	0.50	0.49	0.61	0.80	45	46	37	28
300113.SZ	顺网科技	优于大市	18.20	123	0.37	0.62	0.70	0.87	49	29	26	21
300418.SZ	昆仑万维	优于大市	49.42	635	-1.24	-1.24	-0.35	0.05	(40)	(40)	(140)	973
603444.SH	吉比特	优于大市	360.20	259	13.12	24.90	26.78	29.23	27	14	13	12
000681.SZ	视觉中国	优于大市	18.50	130	0.17	0.12	-	-	109	156	-	-
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	15.35	287	0.73	0.66	0.75	0.97	21	23	20	16
603533.SH	掌阅科技	优于大市	19.33	85	0.11	-0.40	-	-	172	(48)	-	-
9626.HK	哔哩哔哩-W	优于大市	139.20	592	-3.17	2.81	4.01	-19.64	(44)	50	35	(7)
9992.HK	泡泡玛特	优于大市	150.70	2,007	2.35	9.59	11.30	13.55	64	16	13	11

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

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。

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