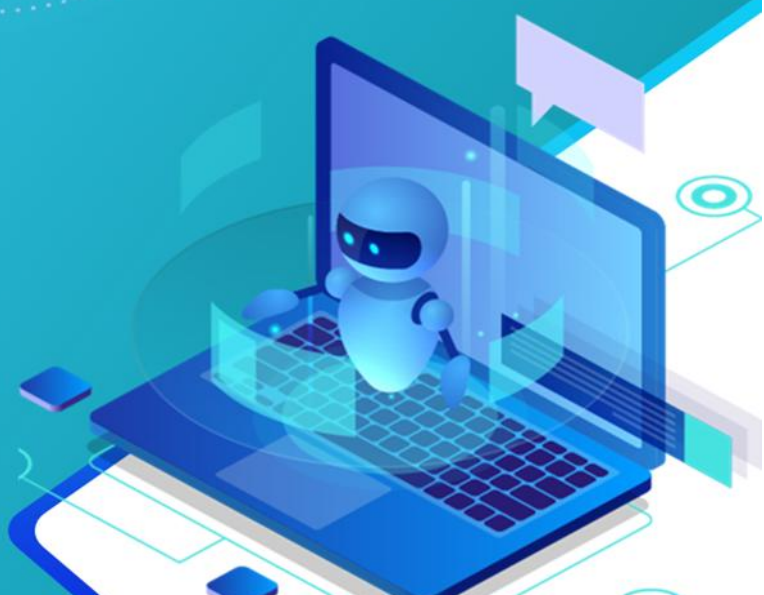
MoonFox

2026 年 Q3 移动互联网行业数据研究报告

极光月狐数据（MoonFox Data）

2026 年 11 月



前言

2026 年第三季度，中国移动互联网行业进入“总量修复、结构分化、商业提速”的新阶段。宏观经济方面，三季度 GDP 同比增长 4.5%，较二季度回升 0.2 个百分点，高技术制造业、信息服务业继续提供结构性支撑；但社零、固定资产投资的承压，整体需求仍待长期修复。同时，产品用户规模、使用深度与商业化效率之间的发展速度尚存差异，移动互联网行业进入加速调整期。

AI 仍是本季度最活跃的技术与产业主线。头部模型围绕多模态、智能体、推理速度和调用成本持续迭代，竞争由单一性能比较延伸至终端入口、办公协同、开发生态与 API 服务。消费市场延续总量承压与结构换挡的趋势，服务零售表现相对稳健，通讯器材等品类受到政策与新品周期带动，综合电商平台则围绕商家扶持、产业链、供应链、内容生态与 AI 经营工具展开差异化竞争。

内容行业的增长逻辑进一步转向长线运营、精品供给与合规发展。游戏市场在暑期版本、周年庆和 IP 运营带动下保持增长，自研游戏海外收入同比提升。微短剧专项管理办法施行，分类备案、AI 标识和内容治理同步加强，AI 短剧供给快速增长的同时，流量集中度与内容质量分化更加突出。长视频方面，精品化仍为行业整体驱动的核心动力，减量提质是行业当下的主旋律。就业市场总体稳定，AI、芯片、数据工程等岗位需求增长，招聘平台也在将 AI 延伸至匹配、沟通和生态治理环节。旅游市场则呈现暑运客流增长、机票价格承压，县域游、夜游、周边出境与入境市场相对活跃的结构特征。

展望四季度，AI 对各行业的影响将持续深化，大模型能力的持续增强结合 API 性价比的提升将进一步赋能各产业发展，应用端是否能够真正实现留存用户、实现可持续的商业化变现，是 Q4 各企业关注的重点方向。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

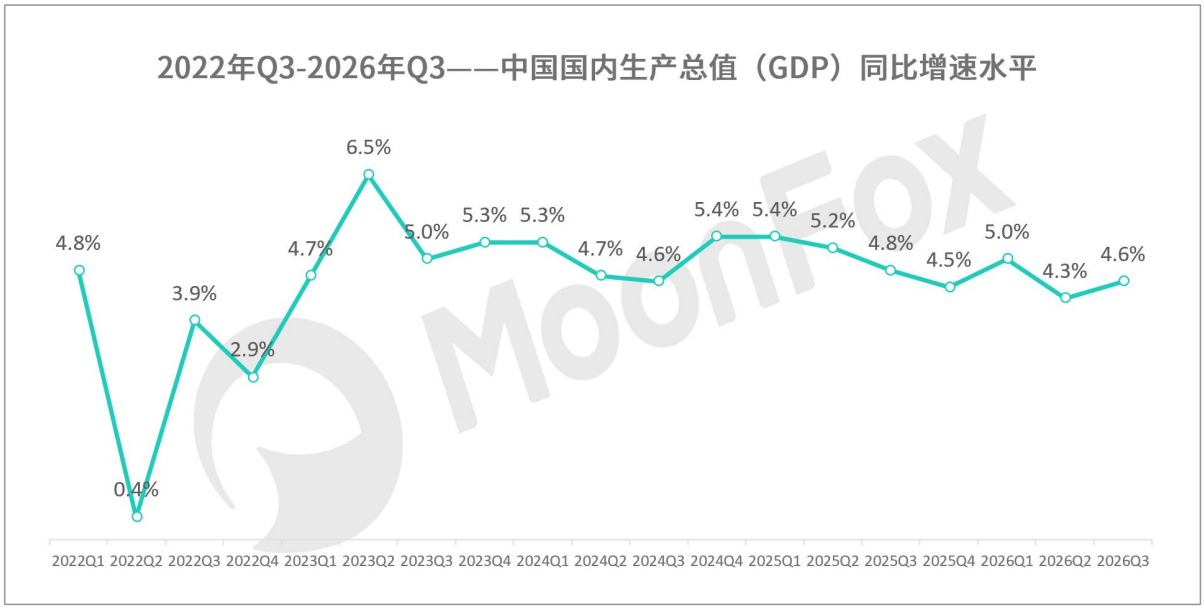
目录

1. 宏观洞察： 4
1.1. 经济指标：增速回升，需求持续分化 4
1.2. 政策变化：增量政策集中落地，AI 仍为主要方向 6
1.3. 投融资：一级融资总额创新高，二级市场加速繁荣 8
2. 细分市场洞察： 11
2.1. AI：头部模型持续迭代，竞争焦灼、抢占市场 11
2.2. 消费： 增速放缓、消费结构转化，AI 影响力提升 16
2.3. 游戏： 暑期档支撑大盘向好，IP 长线运营带来稳健增量 22
2.4. 短剧： 新规落地、供给提速，AI 影响力持续加深 26
2.5. 长视频： 暑期档爆款竞逐，精品化驱动格局分化 30
2.6. 就业：青年端有所承压，AI 重塑岗位结构 39
2.7. 旅游： 暑期稳中向好，夜游、入境游带来新增量 43

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

1. 宏观洞察：

1.1. 经济指标：增速回升，需求持续分化



数据来源：国家统计局-数据网站
数据周期：2022.01~2026.09

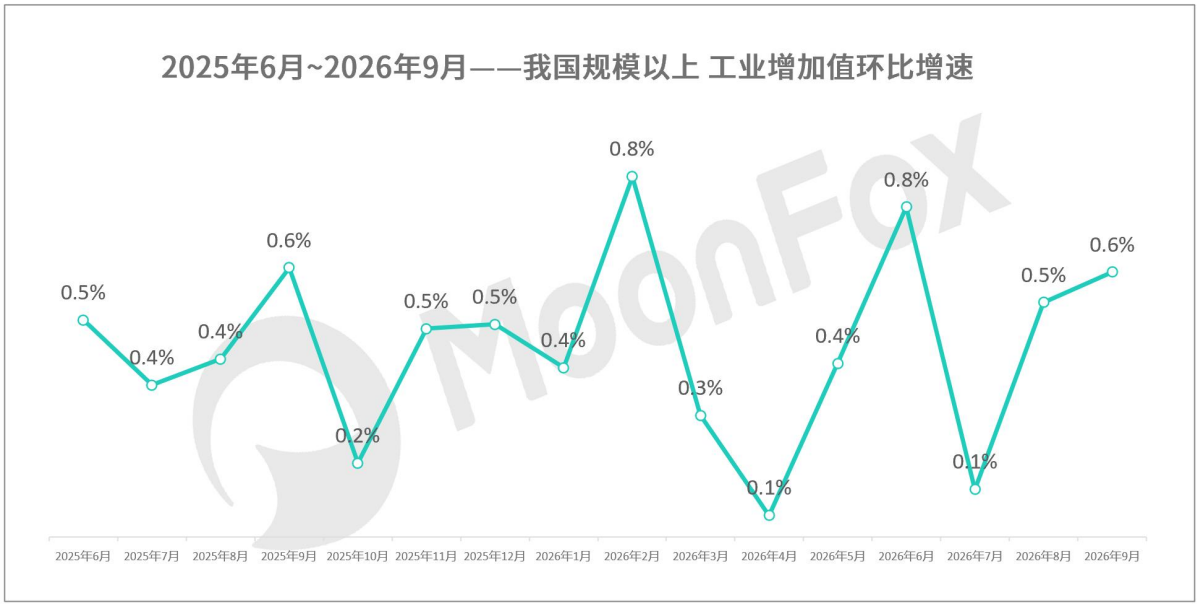
2026 年三季度，中国经济在“稳增长政策加码+低基数”的共同作用下企稳回升。据国家统计局初步核算，三季度 GDP 同比增长 4.5%，较二季度的 4.3%回升 0.2 个百分点。前三季度累计 GDP 达 107.11 万亿元，同比增长 4.6%。前三季度经济增量达 5.7 万亿元，为过去五年最大规模增量。整体呈现“总量企稳、结构向新、物价分化”的宏观格局。

产业结构上，数字经济仍是增长的第一引擎。三季度第三产业增加值同比增长 5.2%，快于整体 GDP 增速 0.7 个百分点；其中，信息传输、软件和信息技术服务业增加值三季度同比增长 9.8%，前三季度累计增长 10.4%，持续领跑；租赁和商务服务业三季度增长 12.9%。金融业三季度增长 4.1%，房地产业仍处调整区间、三季度同比下降 0.4%。

消费市场低位企稳，结构分化加剧。三季度社会消费品零售总额月度增速为 7 月 0.6%、8 月 0.4%、9 月 1.1%，9 月在低基数与中秋假期错位带动下明显回升。整体来看，前三季度社零总额 370,001 亿元，同比增长 1.1%，结构上，前三季度限额以上单位通讯器材类零售额增长 18.1%、粮油食品类增长 6.8%，服务零售额增长 5.0%、快于商品零售。线上化仍是确定性增量，前三季度全国网上商品和服务零售额 151,471 亿元，同比增长 4.4%，其中

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

网上商品零售额 95,060 亿元（+3.8%）、网上服务零售额 56,411 亿元（+5.3%）。相对来看，汽车行业消费意愿有所收紧， 9 月汽车零售额同比下降 21.2%，降幅较 8 月扩大 2.7 个百分点，主要受新能源车购置税免税政策退坡与前期以旧换新透支需求影响。整体来看，居民的消费意愿依然存在，但“强储蓄、大件谨慎消费”仍然是当下居民的主流消费方式。



数据来源：国家统计局-数据网站
数据周期：2025.06~2026.09

工业生产逐月向好，高技术制造支撑明显。三季度规模以上工业增加值月度增速分别为 7 月 4.5%、8 月 5.2%、9 月 5.5%，持续增长；前三季度累计增长 5.3%。其中装备制造业增加值增长 10.2%，高技术制造业增长 14.3%，分别快于规上工业 4.9 和 9.0 个百分点；3D 打印设备、锂离子电池、工业机器人产量同比分别增长 62.5%、39.5%、29.1%。外需端，9 月出口交货值 17.0%的增速与当月出口 29.6%的年内新高同向走强，印证订单主要来自海外机电与算力产业链需求；结构端，高技术制造业 PMI 52.5%显著高于制造业整体的 50.1%，景气分化与增加值分化的方向一致。

整体来看，三季度经济的核心特征是“生产增强、内需较弱、价格分化”。工业增加值与出口的强势，很大程度由算力、半导体、新能源等 AI 相关产业链驱动。从社零等数据表现来看，居民消费与中小企业信心仍待进一步加强。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

1.2. 政策变化：增量政策集中落地，AI 仍为主要方向

2026年Q3 我国国务院重要政策一览

日期	核心政策内容	日期	核心政策内容
7月17日	发布《人工智能合作发展行动计划》（八项行动）、《智能体互信互联互操作全球合作倡议》	9月2日	“清朗·整治AI应用乱象”第二阶段：清理信息561万余条、查处账号4.9万余个
7月20日	听取服务业扩能提质和“六张网”督查汇报；审议通过《知识产权保护和运用“十五五”规划》	9月11日	国务院常委会议，开展针对研究算力网建设有关工作的讨论
7月31日	清朗行动处置违规AI产品1.4万余款，违规智能体为本次检查的主要目标	9月14日	发布《人工智能安全治理框架3.0》，智能体安全成独立风险类别
8月21日	国务院常委会听取新一代通信网建设汇报；部署清理拖欠企业账款	9月15日	《电子信息制造业发展“十五五”规划》：2030年规上营收超30万亿元

数据来源：公开信息统计

2026 年三季度，宏观政策主线发生变化，AI 仍然为政策制定的主要方向，但关注点更加细分，智能体、词元等关键词出现频率提升。“寻求增长+长线治理”为第三季度政策制定的核心。

7 月，AI 治理与平台监管同步落地。7 月 17 日，2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海召开，国家主席习近平出席开幕式并发表题为《携手构建公正合理的全球人工智能治理体系》的主旨讲话。大会期间，国家发改委会同有关部门发布《人工智能合作发展行动计划》，提出优质数据供给、智能算力普惠、开源生态共享等八项行动。7 月 20 日，中央网信办启动为期四个月的“清朗·未成年人网络保护”专项行动，批量炮制猎奇、审丑内容的 AI 短剧被纳入重点整治。治理和监管是当月的主要基调。

8 月，新型基础设施与公平竞争治理持续推进。8 月 19 日，市场监管总局通报，截至 2026 年 7 月已依法办结垄断协议和滥用市场支配地位案件 13 件，并正有序开展电商平台补贴及外卖平台服务行业市场竞争状况调查、评估。8 月 21 日，国务院常务会议听取新一代通信网建设情况汇报，要求“应用牵引、适度超前”，统筹基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设。

9 月，宏观增量政策与 AI 治理细则在月末集中落地。9 月 2 日中央网信办通报“清朗·整治 AI 应用乱象”专项行动第二阶段进展，聚焦 AI 制作发布虚假信息、假冒仿冒、侵害未成年人权益等问题，累计清理违法违规信息 561 万余条，查处账号 4.9 万余个，处置违

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

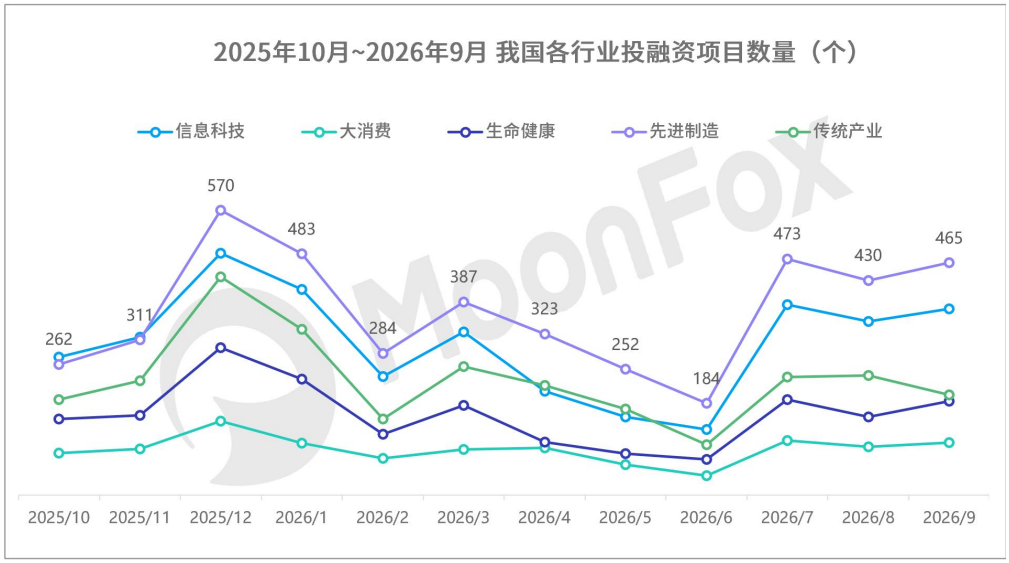
规网站、应用程序等 2,400 余个。9 月 14 日，2026 年国家网络安全宣传周在济南开幕，全国网安标委发布《人工智能安全治理框架 3.0》，首次将智能体（Agent）安全纳入独立风险类别，覆盖数据、模型、软件、算力、平台、工具、服务七类 AI 供应链资产。月末，宏观向政策落地，9 月 28 日国常会明确“推出一批务实管用的增量政策”，提出用好地方政府债务结存限额、增加科技创新和技术改造及支农支小再贷款额度、研究出台稳定房地产市场和促进就业增收政策。

整体来看，三季度为政策的密集出台期。一方面，围绕着 AI 和科技创新，各类监管、扶持政策出台，帮助行业在良性的竞争环境和生态下稳步发展；另一方面，宏观政策更加注重可持续发展，在积极扶持中小企业、提供资金支持的同时，对违规操作进行严打，从顶层设计上保证经济发展的持续和稳定。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

1.3. 投融资：一级融资总额创新高，二级市场加速繁荣

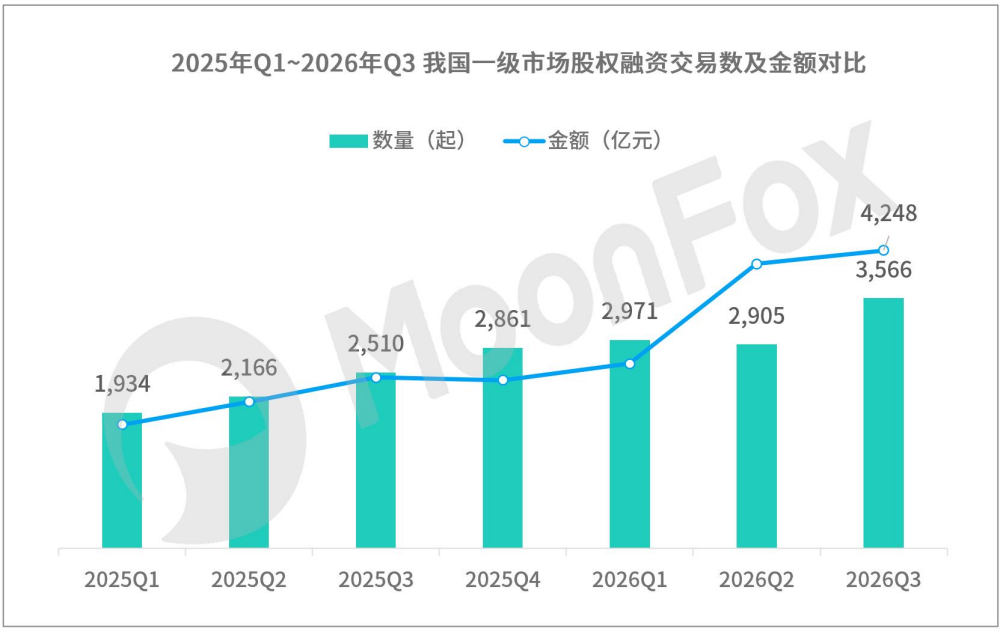
据中国人民银行 10 月 18 日数据，2026 年 9 月末社会融资规模存量为 468.17 万亿元，同比增长 7.1%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额 279.9 万亿元，同比增长 4.8%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额 1.25 万亿元，同比增长 6.4%。整体来看，宽松的融资环境从 Q2 延续，同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。



数据来源：行行查
数据周期：2025.10~2026.09

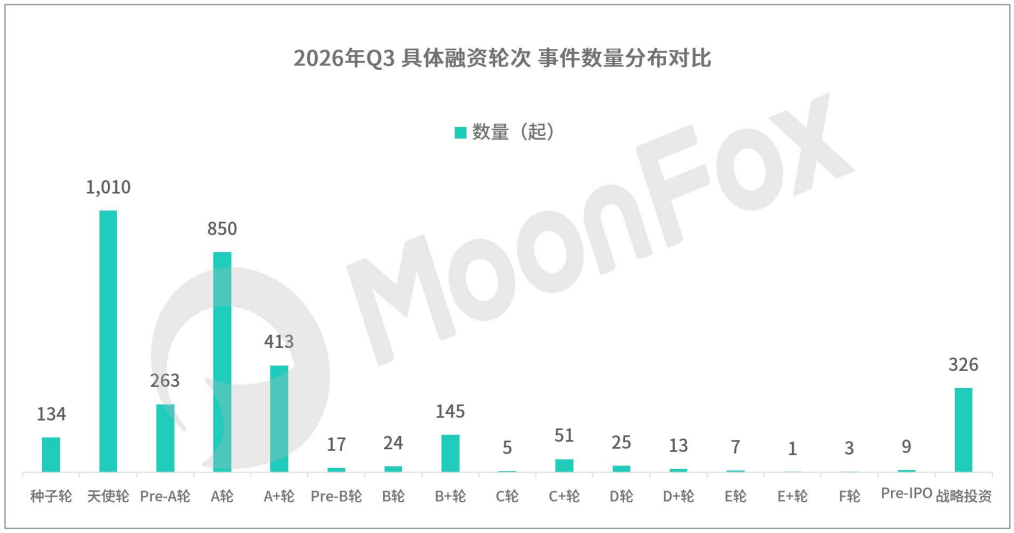
据行行查数据，2026 年第三季度，获投企业/项目数量稳步走高。从趋势来看，7 月如先进制造、信息科技等行业赛道的融资热度较高，AI 方向的集中爆发、中小额战略投资的加速落地为首要推动力。整体来看，虽然“AI 泡沫、科技瓶颈”等论调持续存在，但资本对于新兴赛道的投资意愿尚未减退。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



数据来源：IT桔子
数据周期：2025~2026

从一级市场股权融资方面来看，据 IT 桔子数据，Q3 新经济领域共发生融资事件 3,566 起，环比增长 22.8%、同比增长 42.1%；披露融资总额 4,248.1 亿元，环比增长 4.8%、同比增长 74.3%，创近两年单季新高。前三季度累计发生 9,442 起、披露总额 10,935.7 亿元，金额已超过 2025 年全年总额。中国一级市场投融资在“超级项目”带动下量价齐升，AI 仍为核心推动赛道。



数据来源：IT桔子
数据周期：2026

从融资结构来看，整体仍呈现“哑铃型”。阶段分布上，早期投资（种子轮—A+轮）2,670 起、占 74.9%，披露金额 1,805.8 亿元、占 42.5%，早期金额占比从 Q1 的 34.9%升

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

至 42.5%。其中天使轮 1,010 起、A 轮 850 起，AI 与机器人赛道的天使轮分别达 189 起和 132 起，更多小团队推出的“AI+细分赛道”项目正在被资本关注，成立 0—3 年的新公司贡献了 49.0%的融资事件，而单笔 1,000 万元以下的小额融资 881 起、占到总事件数的 24.7%。最后值得注意的是，从投资主体来看，国资参与事件 1,789 起、占比 50.17%首次过半，涉及金额 2,505.3 亿元、占 59.0%，面向 AI 赛道，国资背景的投融资机构加速布局。

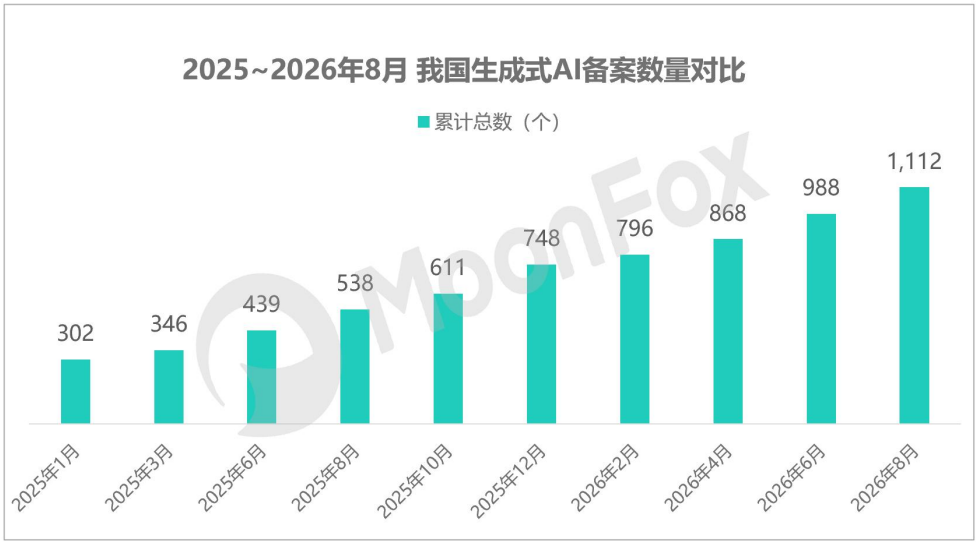
关注二级市场，港股上市申请数量创纪录、A 股募资金额翻两倍，AI 与硬科技是绝对主角。据毕马威统计，香港前三季度共有 116 宗 IPO、集资超 3,880 亿港元，为去年同期两倍以上、创历来首九个月最高纪录，活跃上市申请数量超 600 个。关注企业表现，Minimax、智谱等 AI 大模型企业集中挂牌，上市后股价稳步走高；A 股方面，据 Wind 统计前三季度 IPO 共 127 起、募资 2,238.59 亿元，同比+194.65%。7 月 27 日长鑫科技上市，募资 666.07 亿元、首日高开 471.59%、市值一度达 3.31 万亿元，刷新科创板纪录。8 月 19 日宇树科技以 150.80 元发行价登陆科创板，开盘涨 629.44%、收盘涨 460.34%、市值 3,417.72 亿元，网上中签率 0.0181%创科创板历史新低。整体来看，AI 产业链启动了 Q3 我国 A 股、港股市场的企业上市潮，算力、芯片相关企业二级市场热度高。

综上，2026 年第三季度我国投融资市场逐步走向“结构性过热”阶段。一级市场国资主导的持续投入成为常态，AI 创投热度持续攀升；二级市场中 A 股、港股同步爆发，多家企业市值创下纪录。但关注当下，市场在 10~11 月开始降温，AI 应用层能否跟上基础层的发展步伐，成为 Q4 投融资市场热度能否持续走高的重点。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

2. 细分市场洞察：

2.1. AI：头部模型持续迭代，竞争焦灼、抢占市场



数据来源：网信办

据国家网信办 9 月 14 日公告，截至 8 月 31 日，累计已有 1,112 款生成式 AI 服务完成备案、731 款应用或功能完成登记。其中 7~8 月新增备案 124 款（首次列出手机端 7 款备案）、新增登记 133 款。

同时，随着智能体进入终端，监管开始细化，9 月 14 日《人工智能安全治理框架 3.0》发布，将智能体安全单列为独立风险类别。面向国际，积极的合作和倡议正在落地，国际议程方面，7 月 17 日上海 WAIC 期间，国家发改委发布《人工智能合作发展行动计划》（八项行动），国家网信办提出《智能体互信互联互操作全球合作倡议》，中、美双方面向 AI 的竞争和合作将改变该赛道的发展节奏。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2026年Q3 国产AI大模型更新表（不完全统计）

日期	企业名称	模型名称	类型定位
07-16	月之暗面	Kimi K3	2.8T MoE、1M上下文、原生多模态；7-27开源权重
07-17	MiniMax	M3.1	原生多模态增强、百万级上下文，定位制造/供应链企业场景
07-19	阿里	Qwen3.8-Max 预览版	2.4T参数，对标Kimi K3，前端编程登顶Arena.AI
07-31	字节跳动	Seedance 2.5正式上线	30秒单段原生4K视频直出，已在具身智能/智驾数据合成落地
08-26	阿里	Qwen3.8-Flash	原生百万上下文，兼容OpenAI/Anthropic协议
08-27	快手	可灵V3 Turbo	极速视频生成、固定音画同出、多镜头生成
08-28	智谱	GLM-5.3	编程与Agent达开源SOTA，1M上下文/128K输出/三档深度思考
08-28	腾讯	混元Hy4 preview	770B总参/49B激活，上下文突破1M
09-09	阿里	Qwen3.8-Omni-Flash	全模态模型
09-10	DeepSeek	V4.1 Flash	552B MoE，全面超越V4 Pro；V4 Pro于9-14下线
09-15	字节跳动	豆包Seed 2.1 Pro	编程/Agent旗舰小步快迭代，接入"豆包工作"与TRAE
09-22	腾讯	Hy Image 3.5 preview	专业级生图，上线元宝、ima等产品
09-22	阿里	Qwen3.8-Max、Qwen4	Agentic能力、前端编程双榜第一；Qwen4基于新架构训练中

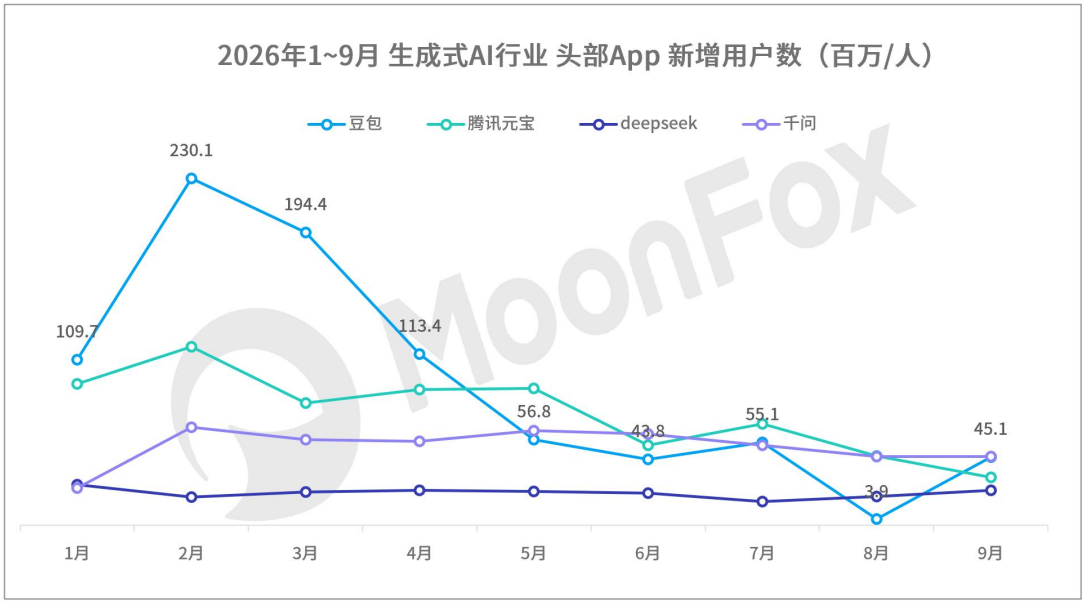
数据来源：公开信息统计
数据说明：该处的类型定位为基于该模型上线时特征总结，为不完全统计，时间仅供参考

关注大模型迭代情况，各家于第三季度陆续推出新旗舰模型，开源市场份额进一步提升。7 月是开源旗舰的关键月。7 月 17 日，月之暗面发布 Kimi K3：总参数 2.8 万亿、原生支持 100 万 Token 上下文，采用 KDA+AttnRes 混合架构，扩展效率较 K2 提升 2.5 倍，发布即登顶 Arena 编程榜全球第一、AA 智能指数 57 分位列全球第三。7 月 14 日，阶跃星辰发布智能体操作系统及首款 AI 手机 STEPX Neo，Agent 从 App 形态进入操作系统层。7 月 31 日，DeepSeek 上线 V4-Flash 正式版、MiniMax 开源视频生成模型 MiniMax-H3，国产模型以性价比和稳定表现抢占市场，开源模型市占率再提升。

8 月，阿里千问办公（Qwen Work）8 月 3 日开启公测，覆盖桌面端、云端与企业协同；DeepSeek V4-Pro 于 8 月 13 日更新，跑分追平海外顶级模型；智谱 8 月 26 日开源 GLM-5.3-Flash，此前以匿名模型“OX-Alpha”参与测试，AA 指数 57 分追平 Claude Opus 4.8，推理全部运行于国产芯片。最后，月底腾讯推出 HY4 preview，回归第一梯队的同时、凭借着“Workbuddy 生态+限时免费”的打法快速获取用户，各家均在自身优势领域迭代模型，头部模型快速更新。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

9 月，Deepseek 的更新最为亮眼，其余模型更新速度放缓，但产品形态有所丰富。9 月上旬，Deepseek 发布 V4.1 Flash，原生多模态、采用了全新的 Causal-Encoder-Decoder 结构，官方称全面超越 V4 Pro；同时，其推出峰谷分时定价，闲时缓存命中输入低至 0.02 元/百万 Token、未命中 1 元、输出 4 元，高峰时段上浮 2 倍，新的定价策略结合较快的生成速度使得 V4.1 快速进入 API 调用前列。同月，Kimi Code 上线 K2.8 Preview、智谱发布 GLM-5.3-FlashX、阶跃发布 Step-5-Preview、小米开源 MiMo-V2.6，其余国产大模型厂商也开始考虑用户的不同场景需求，在 SOTA 模型之下开拓更多需求场景，产出更多种类模型。

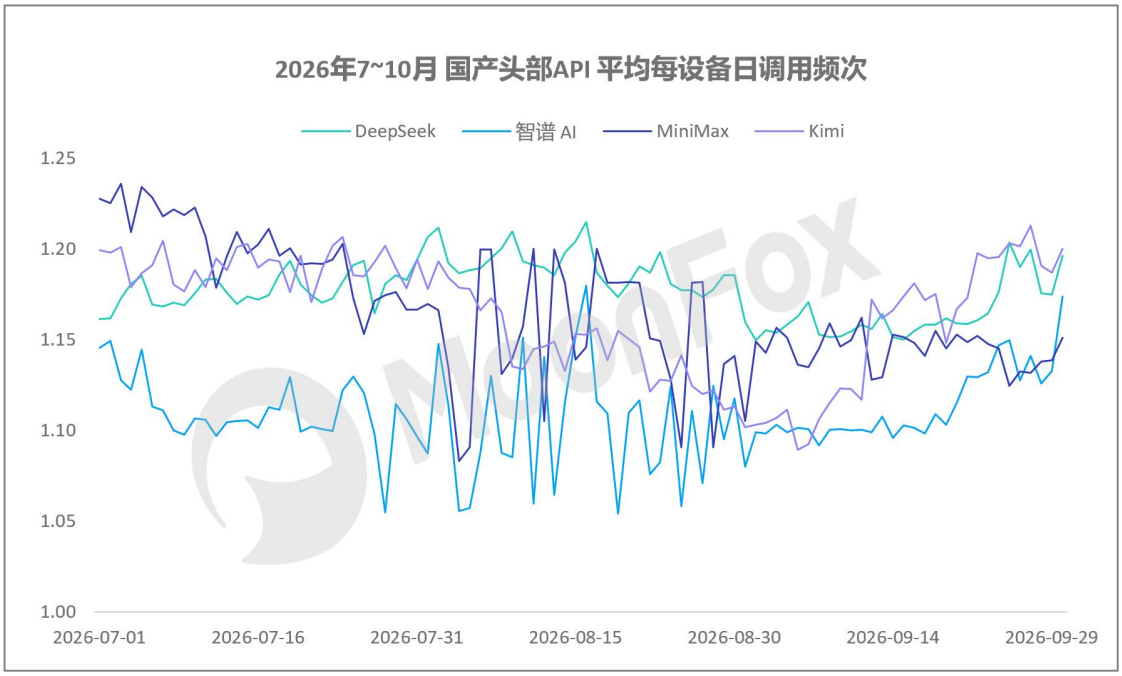


数据来源：极光月狐iApp（MoonFox iApp）
数据周期：2026.01~09

关注移动端，据极光月狐数据，2026 年 9 月，生成式 AI App MAU 稳居高位，豆包仍为移动端的绝对头部，9 月 MAU 超 6.5 亿、环比增长 1.87%，活跃用户再创新高。

从新增用户来看，头部 AI App 当下月均新增用户进入平稳期，千问移动端 9 月新增用户数超过元宝，其在日活用户仅次于豆包，于第三季度与 Deepseek 持平。9 月，千问 App 端积极介入阿里生态，如接入淘宝闪购智能体上线七夕送花助手 skill、上线盒马菜谱与淘宝闪购异地美食 skill 等，通过智能体打通，为用户提供更加便捷的 AI 助手服务；同时，千问 App 积极进行功能调试和跨领域合作，如 Qoder 接入千问眼镜、App 接入中国移动算力套餐等，积极布局下其移动端用户数量持续走高，Qwen 系列模型也为其用户留存提供基础。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

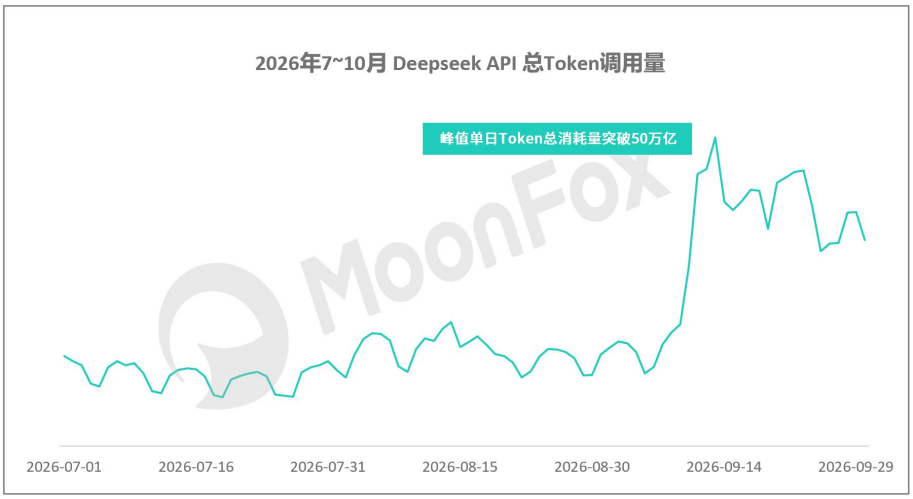


数据来源：极光月狐iApp（全景数据）
数据周期：2026.07~10

关注 API 调用方向，国产头部模型竞争激烈，据极光月狐全景数据，2026 年第三季度 Deepseek、智谱、Minimax、Kimi 的平均每设备日均调用次数较为接近，平均于 1.2 次之间波动。其中，Kimi API 在 9 月单设备平均调用频次增长显著，于月底超过 Deepseek 达 1.2 次，9 月初 Kimi API 原生支持 Codex、Claude Code，成为国内使用的高性价比平替，用户调用量随之持续走高。

另外，智谱 API 在第三季度末单设备调用频次也出现了显著提升，超过 Minimax 排名靠前。9 月 18 日，智谱推出了 GLM-5.3-FlashX，该模型最高支持 200 tokens/s，主要面向企业与开发者提供更加流畅、响应速度更快的模型体验。该模型可调用后，GLM 系列 API 的调用频次迎来一轮稳步增长。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



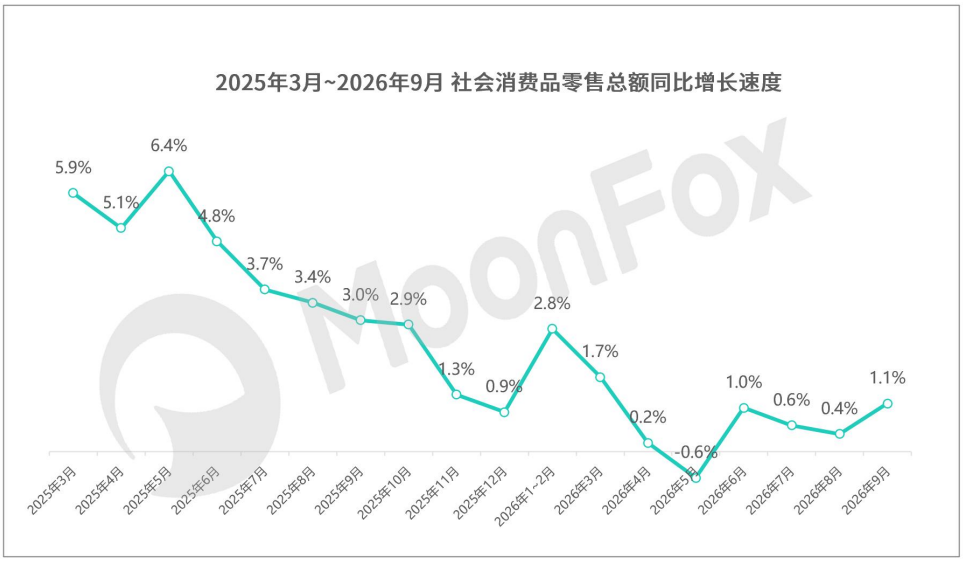
数据来源：极光月狐App（全景数据）
数据周期：2026.07~10

同时值得关注的是，Deepseek API 仍然稳居国产大模型调用频次前列，9 月 10 日，其推出了 V4.1 flash 版，模型的推出为 Deepseek API 总调用量带来了显著的单日峰值，单日 Token 总消耗量突破 50 万亿。一方面在性能上超过当时同期的 Kimi-K3、GLM5.3 等一众国产头部模型；另一方面，其新一代模型大幅减少了 KV Cache 缓存的大小，与上一代模型相比，对 HBM 的需求减少到 1/4，对 SSD 的需求减少到 1/8。SOTA 级别的能力结合 flash 的价格，V4.1 于 9 月全网调用量进一步走高，结合其 10.17 版本的更新，Deepseek 在 API 调用领域的市场份额将持续领先行业。

综上，2026 年第三季度 AI 行业仍保持着稳健增长的势头，模型之间的竞争开始由单纯的“跑分竞赛”转变为围绕着“成本优势+生态融合”所展开的多维度对标。我们认为，Deepseek 所倡导的分时定价正在重塑行业的商业化模式，更多头部模型将加速推出“减配版”的最新模型，在保留核心能力的前提下提升速度、降低成本。关注 Q4，我们预计国内 AI 行业的发展将主要围绕着 Agent 的工程化交付能力、AI+终端/具身智能等方向展开，国产算力成本的下降将为各行业带来新的发展机遇。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2.2. 消费： 增速放缓、消费结构转化，AI 影响力提升

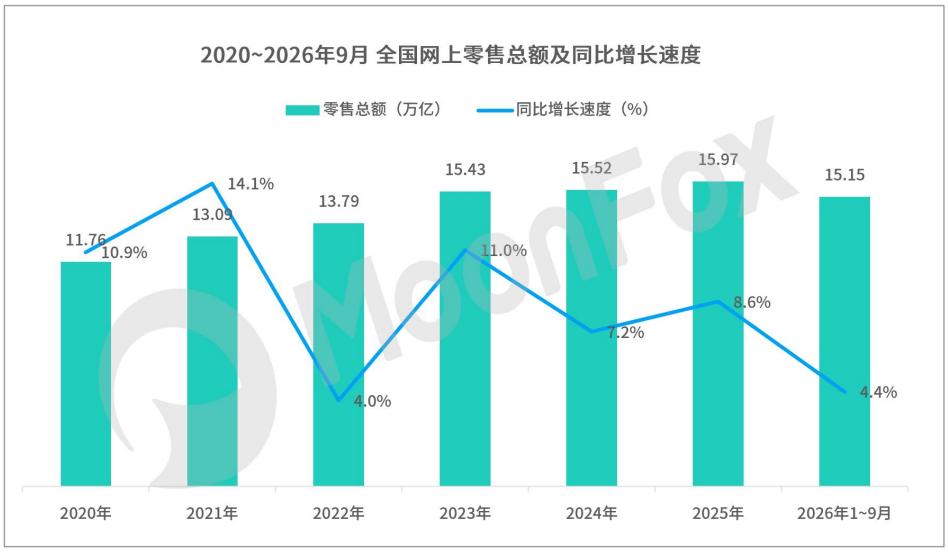


数据来源：商务部
数据周期：2025.03~2026.09

2026 年第三季度，中国移动互联网消费市场延续“总量承压、结构换挡”的基调。据国家统计局数据，Q3 社会消费品零售总额合计约 12.13 万亿元，其中 7~9 月分别为 39,022 亿元、39,824 亿元和 42,433 亿元，三个月度同比增速分别为+0.6%、+0.4%、+1.1%，以 2025 年同期官方月度值推算，Q3 合计同比增长约 0.7%，与 Q2 相比略有修复。

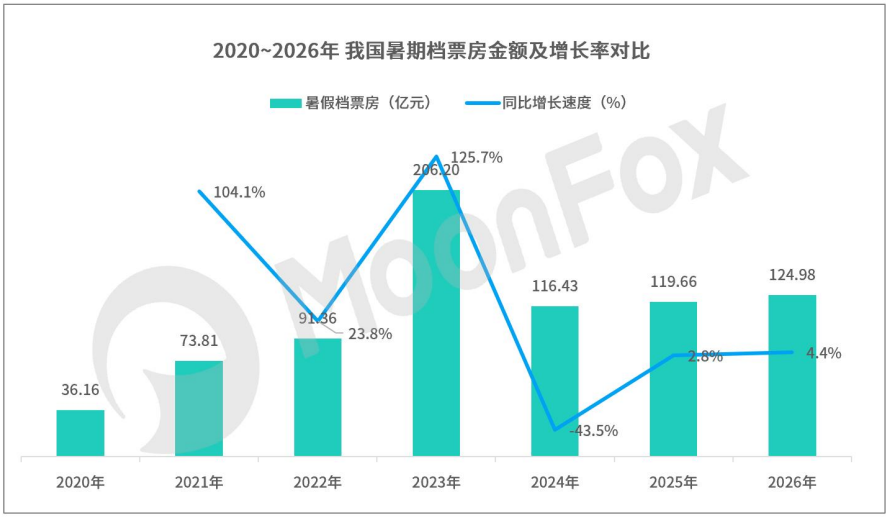
结构层面，各品类表现各异，消费者偏好逐步显露。一方面，大宗/投资商品零售额有所下滑，其中汽车类商品零售额 9 月同比下降 21.2%、前三季度累计下降 14.9%，成为商品消费的最大下滑模块；金银珠宝类 9 月下降 9.6%，石油及制品类前三季度下降 5.5%。另一方面，关注支撑端，通讯器材类 9 月同比大幅增长 31.1%、前三季度上涨 18.1%；粮油食品类前三季度增长 6.8%，文化办公用品类增长 6.2%。通讯器材的高增与政策强相关，国家发展改革委会同财政部于 9 月下达第四批 625 亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金，至此全年 2,500 亿元额度已全部下达。同时，新机周期同样对该品类有加成，苹果 iPhone 18 Pro 系列 9 月在中国市场首发，据公开数据显示，其上市首三天销量同比 iPhone 17 Pro 系列增长 12%，叠加存储元器件涨价推高国内手机零售均价约 10%，“量价齐升”共同放大了通讯器材在销量方面的增速。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved



数据来源：商务部
数据周期：2020~2026.09

网上零售方面，自 2026 年起统计局口径调整为“网上商品和服务零售额”，1~9 月全国网上商品和服务零售额 151,471 亿元，同比增长 4.4%；其中网上商品零售额 95,060 亿元、增长 3.8%，网上服务零售额 56,411 亿元、增长 5.3%。整体来看，网上服务零售增速持续快于网上商品，居民消费重心有所转移，在线旅游、生活服务等消费场景持续迁移线上，线上预约等多场景下的网络服务进一步带动居民消费意愿，增速持续走高。



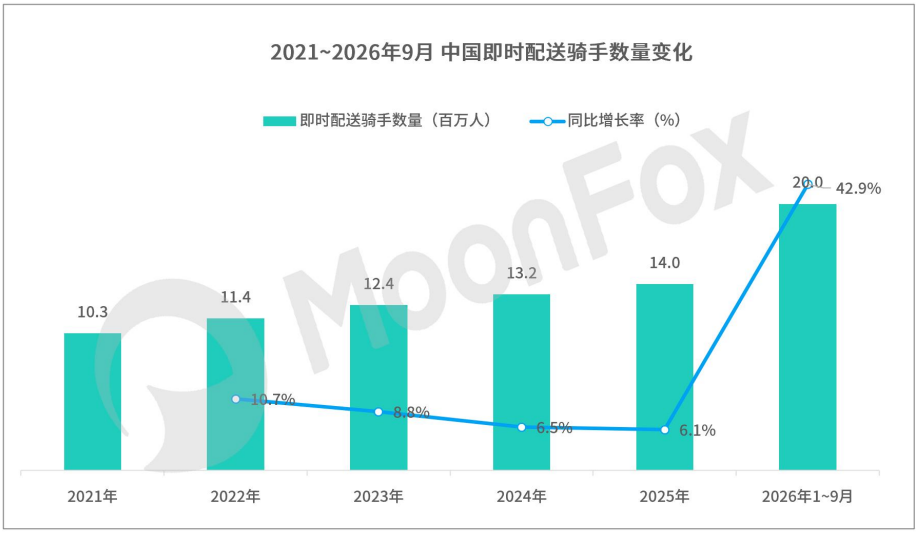
数据来源：国家电影局
数据周期：2020~2026

关注线下，服务性消费同样跑赢商品消费，为 Q3 的消费大盘的核心主线。前三季度社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.6%，其中服务零售额增长 5.0%，快于商品零售额 4 个百分点；服务零售额中的通讯信息服务、旅游咨询租赁、文体休闲类增长较快，居民“从买商品到享服务”的迁移在 Q3 进一步深化。同时，暑期档是服务消费的集中验证窗口，国家电

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

影局 9 月 1 日发布数据，2026 年暑期档我国电影票房 124.98 亿元、观影人次 3.4 亿，分别同比增长 4.45%和 5.86%，放映场次 3,851 万场创历史新高，但值得注意的是平均票价为 36.74 元、为 2022 年以来暑期档最低。整体来看，居民消费意愿仍存在，但单笔消费金额有所收缩且更加谨慎。

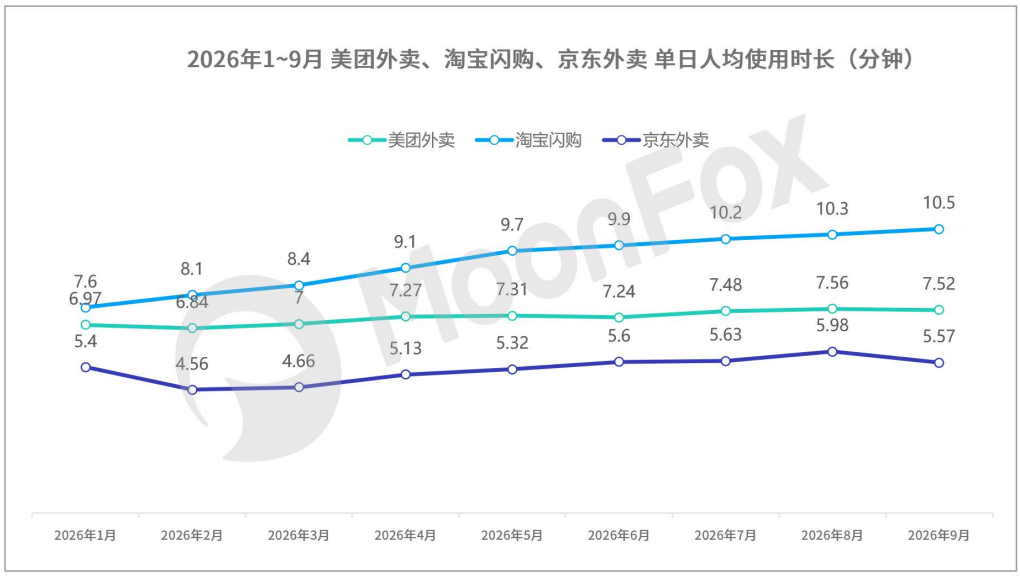
关注即时零售与外卖市场，Q3 其核心叙事，是历时一年半的高额补贴明显降低，头部平台开始重新回归关注自身的长期盈利水平。根据公开信息整理，三大平台（美团、阿里、京东）在这场跨周期补贴战中的累计投入规模据估算超过 1,500 亿元，京东外卖与淘宝闪购持续亏损，美团 2025 年全年净亏损 233.54 亿元。



数据来源：Frost&Sullivan
数据周期：2021~2026.09

进入 Q3，二强竞争格局已趋于稳固，据高盛 8 月报告测算，美团、阿里、京东的日均单量分别为 8,000 万、6,600 万、1,600 万，对应份额 49%：41%：10%。头部大厂的补贴竞争也为社会带来了显著的就业增量，据公开数据整理，2026 年 1~9 月我国即时配送骑手已超过 2,000 万、同比实现双位数增长。但随着补贴战的告停，骑手所能够拿到的高佣金和配送费将有所下降，如何在保证竞争优势的同时缩小“运力泡沫”是头部大厂的关注重点。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

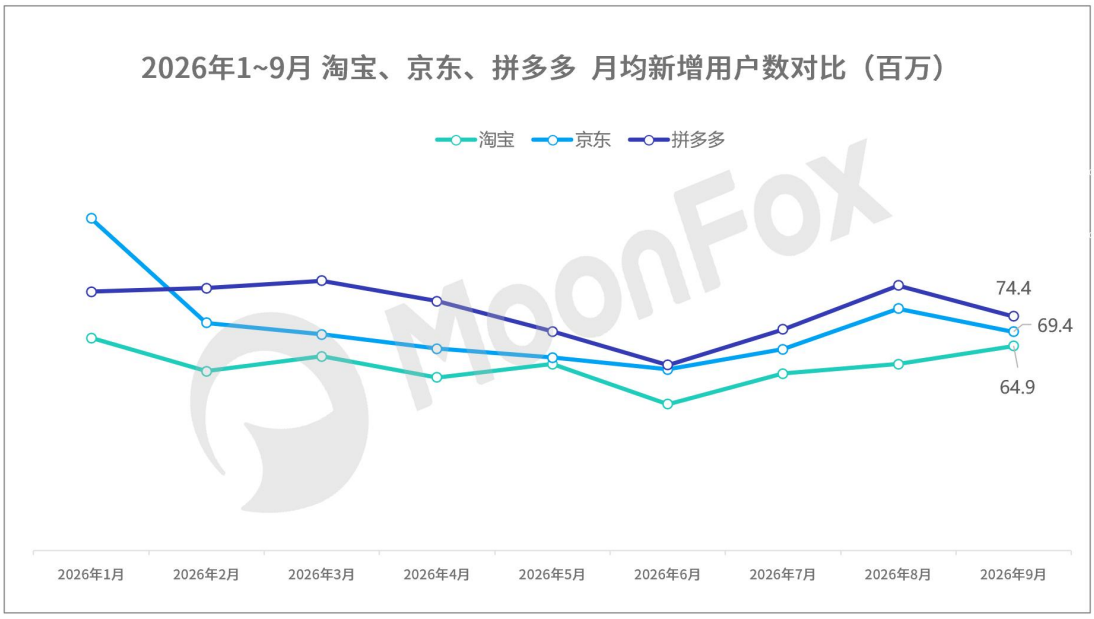


数据来源：极光月狐iApp（MoonFox iApp）
数据周期：2026.01~09

关注移动端数据变化，用户留存开始成为新重点。据极光月狐数据，2026 年 Q3 淘宝闪购单日用户人均使用时长突破 10 分钟，平台开始更加关注单一用户的深度价值挖掘，“减亏修复”已成为三大平台的共同选择，保证现有市占率、稳定高价值用户为核心策略。

同时，AI 已成为新竞争点，8 月，淘宝闪购对外开放 MCP 能力、首批上线 35 个 MCP Server，成为餐饮外卖领域首个向大模型开放业务接口的平台。6 月，美团上线 LongCat-2.0 发布并开源，并在 7 月将旗下 C 端 AI 助手升级；同时面对 B 端，美团推出面向商家经营的 AI Agent ——CatPaw，并在 9 月，启用中文名“妙手”，定位从通用办公工具转向餐饮、酒店、即时零售的 AI 经营工作台。我们认为，AI 对线上零售的意义，是把搜索、导购、经营和供应链进行串联，智能体与行业的融合程度有望进一步加深。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

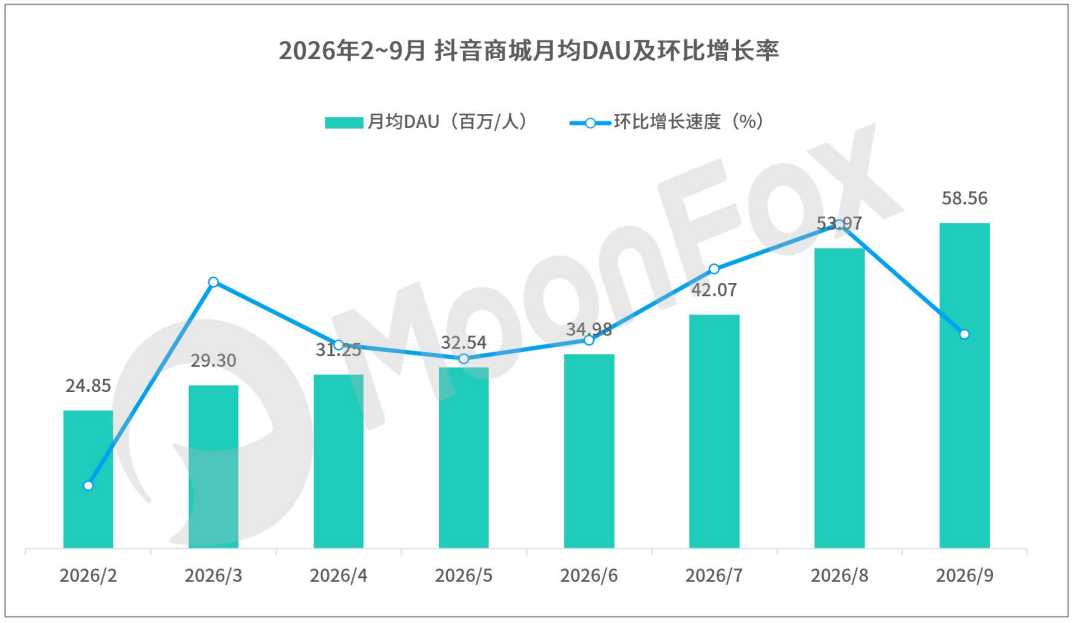


数据来源：极光月狐iApp （MoonFox iApp）
数据周期：2026.01~09

综合电商方面，相较 6.18 和 11.11，Q3 暂无可供参考的行业阶段性 GMV，相较之下，更值得关注的是各平台在商家经营、供应链和内容生态上的具体动作。关注移动端表现，据极光月狐数据，2026 年 Q3，淘宝、拼多多、京东月度新增用户数环比有所回升，9 月均在 7,000 万人左右。

从经营策略来看，淘宝、拼多多、京东均在 9 月发布招商或商家扶持方案，但三者的增长路径不同。淘宝强化货架电商的商家分层经营与出海履约，拼多多继续以农产品和产业带供应链形成差异化供给，京东突出自营与 POP 协同、履约服务和 AI 经营工具。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



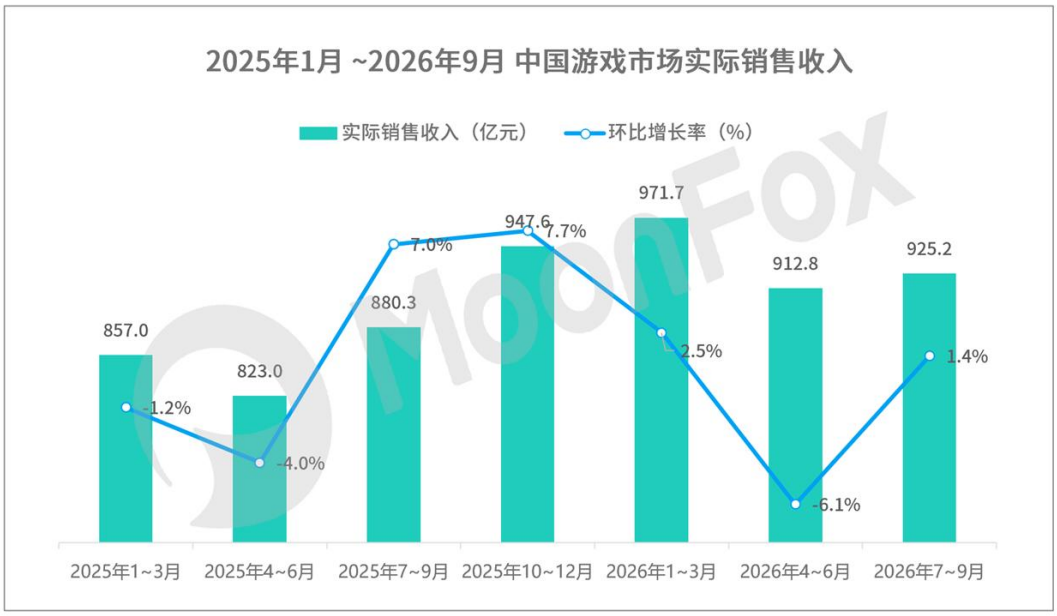
数据来源：极光月狐iApp （MoonFox iApp ）
数据周期：2026.02~09

另外同时值得关注的，抖音商城 App 的活跃用户数正持续走高。据极光月狐数据，2026 年 9 月其月均 DAU 超 5,856 万、环比增速虽下滑但创下新高。一方面，抖音电商以内容场和货架场联动扩大作者与店播生态，截止 9 月中下旬抖音电商日均开播直播间已超 100 万个；另一方面，“下载 App 领红包”、“抖音商城专享价”等活动持续推出中，大量用户正在支付、看播阶段被转化到抖音商城。整体来看，抖音当下已成为综合电商的强劲对手，结合“豆包运营”等 AI 能力加持，商家、消费者数量均在稳步增长。

综上，2026 年 Q3 中国消费市场的核心叙事是“总量调整+结构换挡”。宏观层面来看，社零尚处低位但已企稳，汽车、珠宝等大宗与可选品类承压，服务消费与网上服务零售保持相对韧性。细分赛道方面，即时零售进入补贴退坡、策略优化的新阶段；综合电商则围绕商家经营、产业及供应链和内容生态展开差异化竞争。展望 Q4，以旧换新的年底收官与双 11 的衔接，以及服务消费政策的持续加码，将进一步影响全年消费大盘的表现，我们认为，提振消费仍将是政策中长期落实的重要方向，看好由 AI 产业带动的相关服务业的发展潜力。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2.3. 游戏： 暑期档支撑大盘向好，IP 长线运营带来稳健增量



数据来源：游戏工委
数据周期：2025.1~2026.09

2026 年第三季度，国内游戏市场在暑期消费窗口的支撑下延续稳增。据伽马数据，Q3 中国游戏市场实际销售收入 925.22 亿元，环比增长 1.36%、同比增长 5.11%。

从分项来看，移动游戏仍是行业基本盘，Q3 移动游戏市场实际销售收入 678.20 亿元，环比增长 0.34%、同比增长 5.33%，占大盘约 73%；客户端游戏市场收入 205.47 亿元，环比增长 1.16%、同比增长 1.26%，双端互通产品是客户端增量的主要来源。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2026年9月 预估流水Top10移动游戏 MAU对比（百万人）

排名	游戏名称	2026-9月 MAU	2025-9月 MAU
1	王者荣耀	154.25	154.15
2	和平精英	61.72	63.29
3	三角洲行动	43.94	15.63
4	无畏契约：源能行动	14.56	4.39
5	金铲铲之战	26.85	25.58
6	无尽冬日	0.53	0.48
7	梦幻西游	2.19	2.77
8	火影忍者	10.79	7.06
9	开心消消乐	43.94	43.71
10	蛋仔派对	40.78	31.55

数据来源：极光月狐iApp （MoonFox iApp ）
数据周期：2025~2026

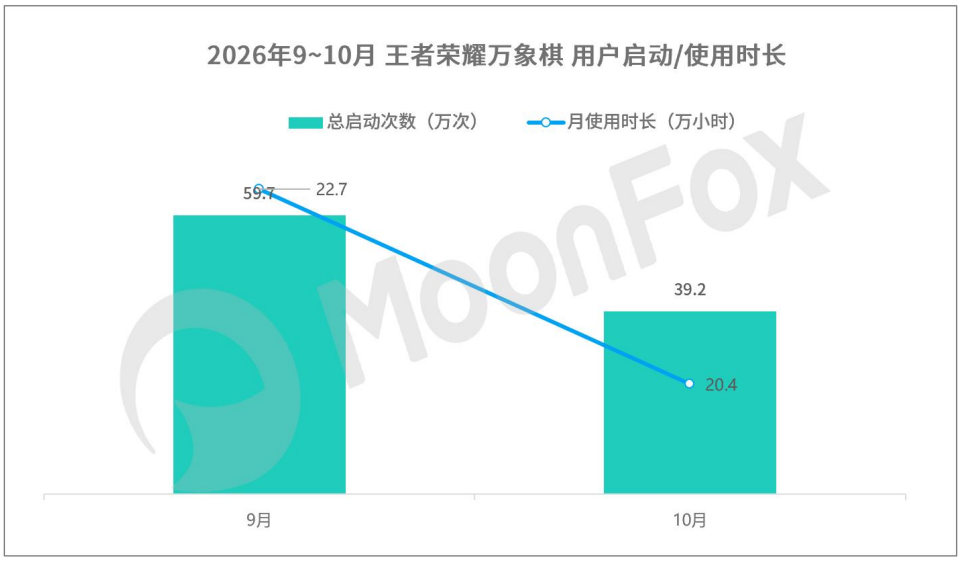
“暑期+周年庆”仍为头部游戏的长青秘诀，Q3 流水集中兑现。腾讯系产品中，《三角洲行动》7 月 10 日开启与《彩虹六号：围攻》的联动并推进 S10 赛季与“夏日作战”活动，8 月再以“宝藏月”排布寻宝与双轨通行证，据测算其 Q3 同比流水增量达数亿元；《和平精英》以“88 刺激之夜”叠加《剑来》联动承接暑期与七夕节点；《无畏契约：源能行动》借一周年“尽露锋芒”版本带动流水环比、同比双增；《英雄联盟手游》四周年叠加 8 月 14 日“水晶玫瑰 2026”皮肤活动，单月流水测算榜上升 17 名。

9 月，大量头部游戏产品集中展开庆典活动，流水表现优秀。据 Sensor Tower 数据，《金铲铲之战》五周年推动其 9 月中国大陆 iOS 收入环比增长 45%，9 月 30 日单日收入超 720 万美元、刷新纪录并升至 iOS 畅销榜第 2。关注其他游戏企业，如网易《阴阳师》在 9 月 9 日开启十周年“永恒庆典”，9 月中国大陆收入环比大涨超 170%、升至畅销榜第 3；《原神》9 月 23 日上线 7.1 版本并开启六周年庆，畅销榜排名从 29 位跃升至第 2；灵犀互娱《三国志・战略版》9 月 19 日开启七周年庆，9 月收入约 1,600 万美元、环比增长 54%，连续两日跻身 iOS 畅销榜第 3。

整体来看，老游可通过“庆典+活动”的方式吸引低活跃老玩家回流，并通过跨界联动等方式吸纳新玩家进场。长线运营仍依赖内容质量与节点节奏，产品间的流水表现存在分化。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

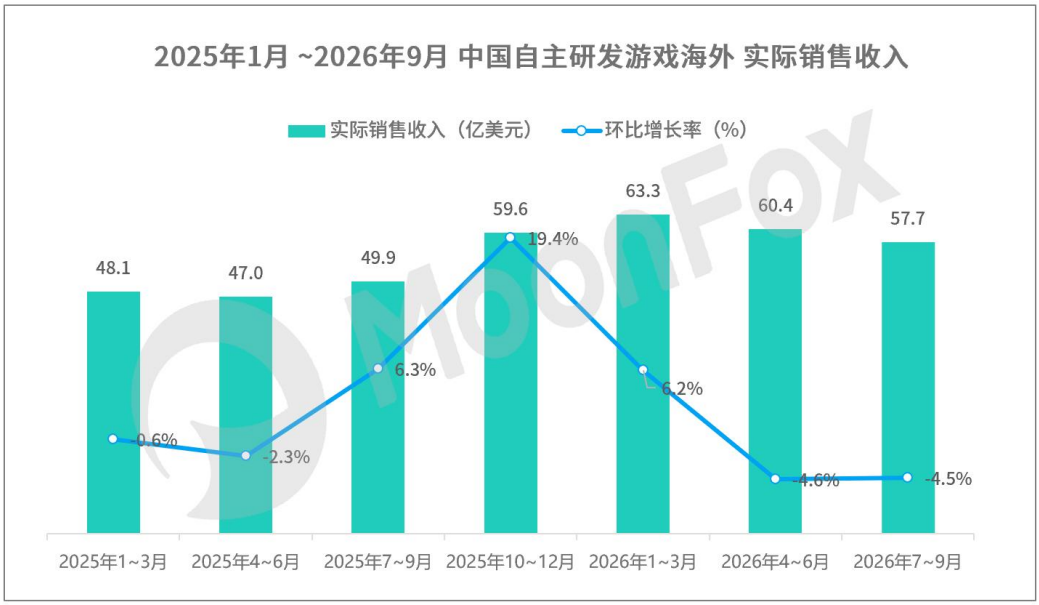
新品端，Q3 供给以“成熟 IP 衍生+多端互通”为主旋律，但尚未出现超级爆款。腾讯《失控进化》7 月 9 日多端同步上线，上线前全网预约量突破 4,000 万、上线 24 小时内同时在线人数突破百万；快手弹指宇宙研发的 UE5 多端 MMO《诡秘之主》8 月 21 日全平台公测，首月国内全平台流水超过 1 亿元，验证网文 IP 的多端发行能力。



数据来源：极光月狐iApp （MoonFox iApp ）
数据周期：2026.09~10

同时，腾讯旗下王者 IP 衍生自走棋《王者万象棋》。据极光月狐数据，其 9 月上线后用户在线时长及启动次数均迎来可观增长，10 月数据有所环比下滑但仍相对稳定。《王者万象棋》上线后连续稳居大陆 iOS 免费榜冠军，首月即进入 App Store 手游收入榜第 11 名，与《金铲铲之战》包揽 9 月全球自走棋手游收入前二，腾讯在该品类形成双 IP 布局，市场占有率提升。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved



数据来源：游戏工委
数据周期：2025.1~2026.09

最后，出海方面，Q3 自研游戏海外收入同比高增但环比回调，成熟产品的节奏波动主导大盘。据伽马数据，Q3 中国自主研发游戏海外市场实际销售收入 57.72 亿美元，环比下降 4.46%、同比增长 15.58%。分月看，7 月 20.12 亿美元、同比增长 18.86%；8 月 20.30 亿美元、同比增长 20.87%，环比回落主因成熟产品缺少重磅版本节奏。

品类上，合成类与生存/末日题材策略类构成出海双主力，《无尽冬日》与《奔奔王国》的“双星同行”联动成为 Q3 跨产品运营的标志性案例；《绝区零》作为 TOP10 中唯一的 ARPG 验证重度精品的海外潜力。据 Sensor Tower 9 月榜单，共 37 家中国厂商入围全球手游发行商收入 TOP100，合计吸金 20 亿美元、占 TOP100 总收入的 41.6%，腾讯、点点互动、柠檬微趣稳居前三，哔哩哔哩凭新游《闪耀吧！噜咪》收入环比增长 36%。休闲赛道继续承担扩大用户覆盖的作用，但下载量、流水与收入属于不同口径，其 Q3 商业贡献仍需分别观察。

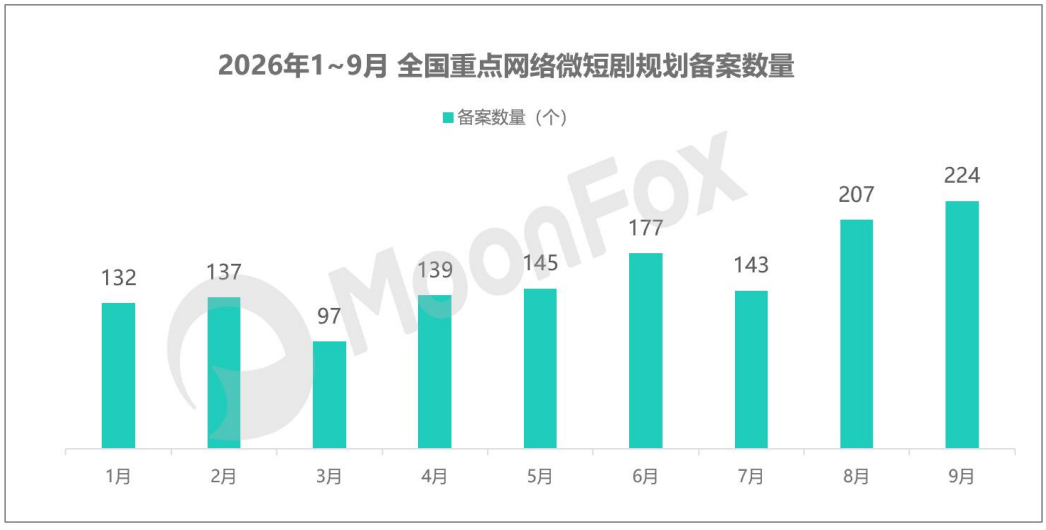
综上，2026 年 Q3 我国游戏市场呈现“大盘稳增、增长换挡”的行业特征。同比 5.11% 的增速显示市场仍保持扩张，行业增长引擎已切换至长线运营、节点化活动与 IP 衍生品类的结构性挖掘；暑期档验证了“周年庆+版本内容”的付费动员能力，也暴露出新品供给侧缺乏超级爆款的现实。展望 Q4，《影之刃零》全球发售、版号储备的持续释放，以及 AI 工具对研发管线效率的改造，将共同决定行业能否保证全年的持续性增长，看好主机游戏于 Q4 对行业整体的带动作用。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2.4. 短剧： 新规落地、供给提速，AI 影响力持续加深

第三季度，短剧行业的关键词是“制度落地”。7 月 31 日，国家广播电视总局公布首部微短剧专项部门规章《微短剧发展管理办法》，自 9 月 1 日起施行；与之配套的分类分层标准同步于 9 月 1 日全面实施，未履行合规流程的剧目不得上线播出。其中明确微短剧按投资额度与题材分为一类、二类、三类，分类实行备案公示和发行许可制度；列出 11 类禁止内容。同时要求使用人工智能技术生成、制作的微短剧在每集明显位置添加提示标识；播出单位不得使用诱导用户沉迷、过度消费的算法模型，并须落实总编辑内容负责制。

平台侧，监管落地之下各家短剧平台积极配合、整改治理落地迅速。如红果短剧发布治理公告，7 月累计拦截下架违规 AI 剧 12,347 部，其中处置含儿童负面情节作品 82 部；8 月累计拦截下架违规 AI 剧 8,689 部，处置儿童负面情节作品 138 部，多数违规内容在审核阶段即被拦截、未上线播放。此外，抖音集团于 7 月 21 日发布最新公告，提高四类 AI 仿真人剧内容门槛，从角色差异化、版权合规等方面收紧标准。治理逻辑已从“事后下架”前移至“事前拦截”，AI 剧成为绝对重点治理对象。



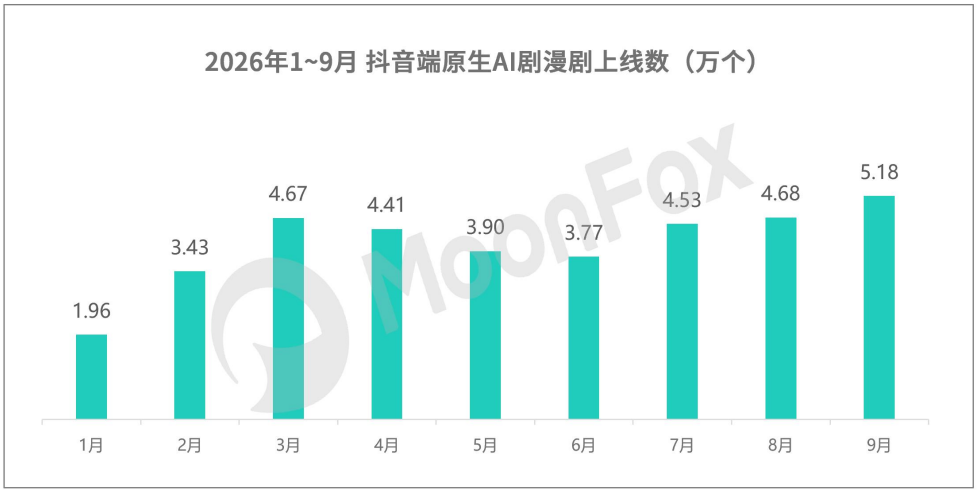
数据来源：广电总局
数据周期：2026.01~09

从备案数量来看，监管确实为行业带来阵痛，但要求提高之下行业迅速适应，备案数量稳步走高。据广电总局公示，2026 年 7 月全国重点网络微短剧规划备案 143 部，较 6 月的 177 部环比下降 19.2%；8 月为 207 部；9 月施行首月备案公示达 224 部、环比增长

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

8.2%，创 2026 年单月新高。Q3 合计备案 574 部，1~9 月累计 1,401 部，整体稳步攀升。

题材结构上，都市（29.02%）、传奇（25.89%）仍为主导题材，革命、司法、公安、农村等主旋律与现实题材 9 月合计占比超过 25%；《伪装者之双刃出鞘》《蜀山传》《封神之孤神伐天》等知名 IP 改编项目进入备案名单。同时，9 月有更多类型、新式短剧通过备案，互动剧《恐龙快打·华夏秘境》首次进入电视剧（网络剧）备案公示体系；芒果旗下快乐阳光申报的《花昭令》成为当月唯一一部 AI 剧备案，AIGC 内容正式接入官方备案通道。

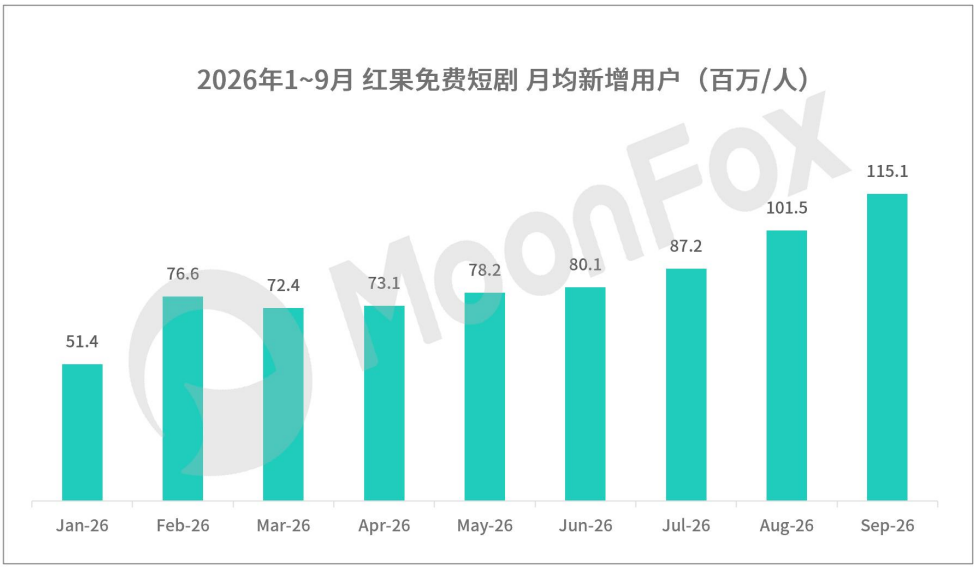


数据来源：DataEye
数据周期：2026.01~09

从监管和备案两大维度可以看出，AI 短剧当下为广电监管的主要标的、但同时也已然成为行业的核心增量。据 DataEye 数据，2026 年 9 月抖音端 AI 剧漫剧新剧达 5.18 万部、环比增长 10.7%，新剧播放增量 2,093.04 亿、环比增长 27%，其中 1.46%的剧目拿走 64.6%的流量，头部集中度进一步提升。

内容形态上，AI 仿真人剧供给占比已升至 68%、播放占比 63.7%；9 月播放增量 TOP3 全部由 AI 真人短剧包揽，榜首《15 年青春苦守 未婚夫装穷归来》斩获约 23.62 亿播放增量，AI 内容主战场正从漫剧加速转向仿真人。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

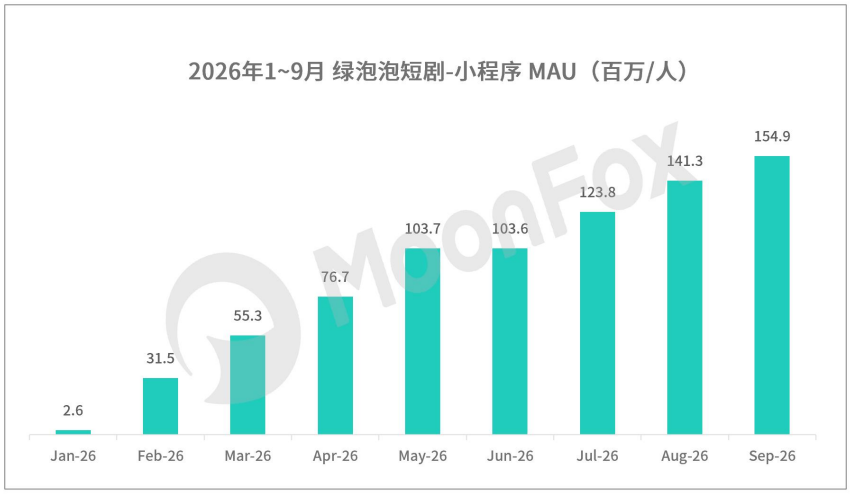


数据来源：极光月狐iApp （MoonFox iApp ）
数据周期：2026.01~09

关注平台表现，极光月狐数据显示，2026 年 9 月红果月度新增用户超过 1.15 亿，自 3 月至今月均新增持续增长。同时，红果在 Q3 继续保持相对长视频的优势。2026 年 9 月红果月均 DAU 超 2.32 亿，超过四大长视频平台日活之和。

暑期档是观察红果短剧内容运营能力的窗口。红果 2026 暑期档（7 月 17 日~8 月 16 日）收官战报显示，暑期档总观看人次 59.4 亿、总预约量 2.35 亿、全网品牌曝光 54.7 亿、热榜热搜 140 个，“果子暑期档”全网话题播放量 13 亿，多项数据较去年同期实现五倍以上增长；真人剧《好雨知时节》站内播放量破 20 亿成为档期最大赢家，《渐染》播放破 10 亿，77 部短剧预约量破百万。整体来看，红果当下凭借自身的短剧资源优势稳居行业前列，在 AI 漫剧的冲击之下，红果仍能够保证旗下真人剧的热度，“精品真人+批量 AI 漫剧”的打法为红果持续塑造行业护城河。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



数据来源：极光月狐iApp（MoonFox iApp）
数据周期：2026.01~09

同时值得关注的是腾讯的生态级入场。据极光月狐数据显示，2026 年 9 月，其 MAU 突破 1.5 亿、环比增长 9.6%。微信“短剧”官方小程序于 7 月 2 日正式更名“绿泡泡短剧”，以“免费好剧+信息流广告”模式对标红果，免费短剧赛道迎来第二位背靠超级生态的重要平台。

最后，短剧出海赛道在 Q3 延续高景气，月度数据稳步增长。据公开数据整理，ReelShort 2026 年 8 月 MAU 约 7,414 万、同比增长 64%，月流水约 2,964 万美元、同比增长 24%。9 月，全球应用下载榜 TOP50 中短剧应用占据 6 个，分别为 ReelShort、DramaWave、PineDrama、DramaBox、NetShort、MeloIo，合计贡献约 1.17 亿次下载、占比 9.66%，ReelShort 以超 2,700 万次下载位列第 13。趋势上，据公开信息整理，海外本土自制剧份额已从 27%升至 46%，“海外原生定制”取代“译制搬运”已成为当下行业的主流打法。

综上，2026 年 Q3 是短剧行业格局转化的重要季度。《微短剧发展管理办法》的施行把分类备案、AI 标识、算法约束、信用评价固化为长期制度，短期看增加了合规成本，中期看则为优质短剧生产主体优化了低质竞争环境。内容侧，AI 短剧供给仍在持续上涨，但收益分化与平台门槛抬升意味着“铺量红利”接近尾声，仿真人剧对漫剧的替代、真人精品对情绪爽感的升级是 Q4 两条确定性主线。看好 LibTV、巨日禄等短剧生产工具对行业带来的积极作用，长时序、稳定的角色生成将进一步抬升 AI 短剧的整体质量，市场将于未来 1~3 年迎来加速增长。

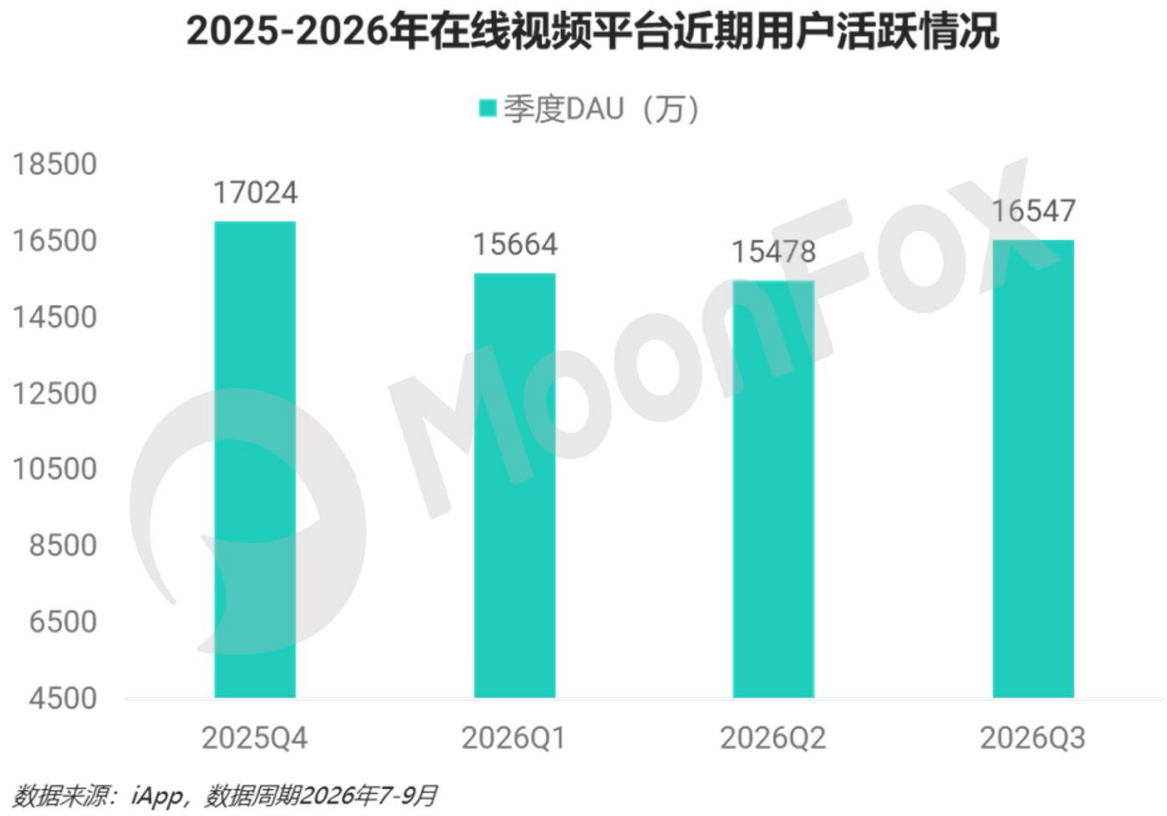
© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2.5. 长视频： 暑期档爆款竞逐，精品化驱动格局分化

（1）、暑期核心受众群体稳定，观看时长稳步增长

2026 年三季度，在线视频行业进入暑期档，头部平台纷纷上新优质剧集，用户相比二季度显著增长。

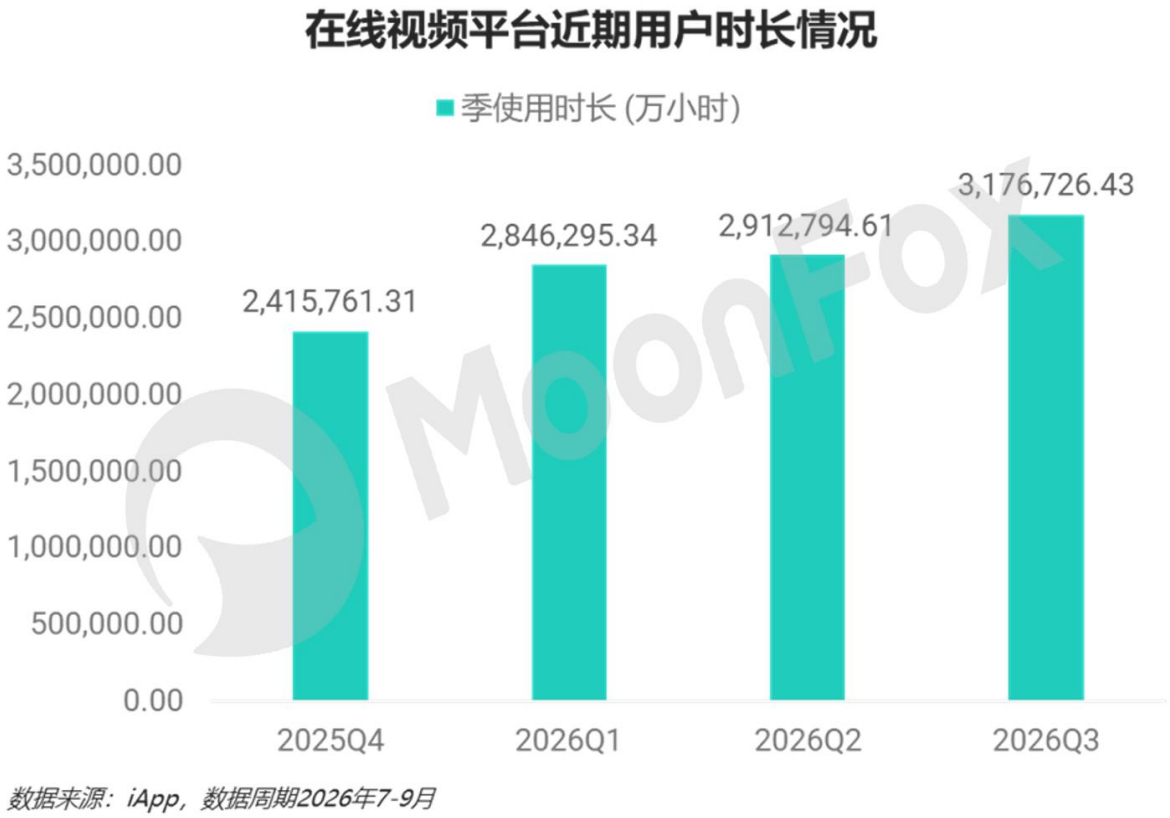
根据极光月狐数据，2026 年三季度，在线视频用户日活增长明显，核心长剧受众群体粘性较好。



数据来源：iApp，数据周期2026年7-9月

从观看时长来看，三季度仍然继续延续多个季度的增长趋势，已经达到 317 亿小时。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



数据来源：iApp，数据周期2026年7-9月

（2）、剧集供给减少，延续减量提质趋势

2026 年三季度，剧集行业延续减量提质基调，供给端收缩态势进一步强化。

据国家广播电视总局《2026 年第三季度全国国产电视剧（网络剧）发行许可情况通告》，三季度全国获准发行国产电视剧（网络剧）共 125 部 1652 集，其中电视剧 32 部 911 集、网络剧 93 部 741 集；电视剧现实题材剧目 20 部 497 集，部数占比 62.5%，现实题材的主导地位延续。

其中：

- 网络剧：网络剧集数同比下降 24.9%，单剧平均集数明显缩短，注水内容大幅减少。
- 8 家主流视频平台合计上线 90 部，较去年同期下滑 44%，总集数同比下降 46%。
- 爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果 TV 四大平台共上线国产剧 63 部，同比减少 49%，其中国产新剧 53 部，同比减少 21%。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

市场内容供给延续“稳量提质”。

从内容质量来看，三季度整体内容剧集质量较为稳定。

平台	剧名	开播日期	主演	题材类型	豆瓣评分
优酷	悬案	2026-07-03	王传君、江奇霖、杨烁、岳云鹏	刑侦悬疑	7.6
腾讯视频	兰香如故	2026-09-11	谭松韵、刘学义	古装宅斗	7.5
腾讯视频	画梦录	2026-07-02	代露娃、唐诗逸	民国悬疑	7.4
爱奇艺	重器	2026-08-10	黄景瑜、蒋奇明	年代法治	7.3
爱奇艺	深渊无间	2026-09-09	任嘉伦、秦俊杰	悬疑刑侦	7.3
腾讯视频	花开锦绣	2026-08-09	丁禹兮、邓恩熙	古装/公路权谋	7.2
腾讯视频	交锋	2026-09-06	王凯、周依然、欧豪、彭昱畅	国安反谍	7.2
芒果TV	法医秦明之龙番往事	2026年9月	俞灏明、王晓晨	刑侦悬疑	7.1
优酷	冬城猎凶	2026-09-10	万茜、王阳、余文乐	刑侦悬疑	7.0
爱奇艺	雀骨	2026-07-11	侯明昊、艾米	古装权谋	6.9

豆瓣评分 7.0 以上剧集 9 部，其中《悬案》、《画梦录》、《深渊无间》等悬疑类剧集优势明显，占比超 60%。

《悬案》以 2016 年 3 月公安部刑侦局主抓的“疑难命案积案攻坚行动”所侦破的多起案件为基础，采用双单元双线叙事结构，不刻意设置“猜凶手”的烧脑套路，用纪实手法还原两代刑警跨越二十余年的追凶历程。

首播 30 分钟优酷站内热度就突破 4600，实时收视峰值达 6.9329%，拿下同时段收视第一。开播后豆瓣评分一度冲到 8.7，后续稳定在 7.6 分，

作为小体量纪实悬疑作品，它没有依赖大规模宣发，靠扎实的剧情细节和克制的现实表达，在同期多部头部悬疑剧的竞争中，始终保持稳定的站内播放留存，成为优酷白夜剧场 2026 年的代表性口碑作品。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

从播放量来看，三季度全网正片有效播放突破 10 亿的长剧共 3 部：优酷的《九门》和《早春晴朗》播放量分别为 12.7 亿、10.5 亿；腾讯视频《兰香如故》10.0 亿。

《九门》是优酷独播的民国冒险剧，作为《老九门》开播十周年的续作，采用“民国烟火打底、中式诡谲做骨、热血江湖做魂”的创作思路，构建出地上写实民国市井、地下冷调诡秘空间的两套视觉体系。上线后创下了 2026 年优酷站内热度最快破万的纪录。

《早春晴朗》为优酷视频的都市职场爱情剧，改编自姑娘别哭的同名小说，讲述北漂新人尚之桃误打误撞进入顶级广告公司后的职场故事，首周以超 240 万播放量登上 Netflix 全球非英语剧集周榜第二，是 2026 年出海表现最亮眼的国产都市剧之一。

《兰香如故》是 2026 年腾讯视频推出的年度现象级古装宅斗爆款剧，播出后热度与口碑双双登顶，创下多项平台纪录。

腾讯视频站内热度峰值突破 33491，位列平台历史第三，拿下 2026 年站内热度、拉新、付费三项年冠；央八次黄档单集最高收视率 0.98%、单集最高份额 11.99%。

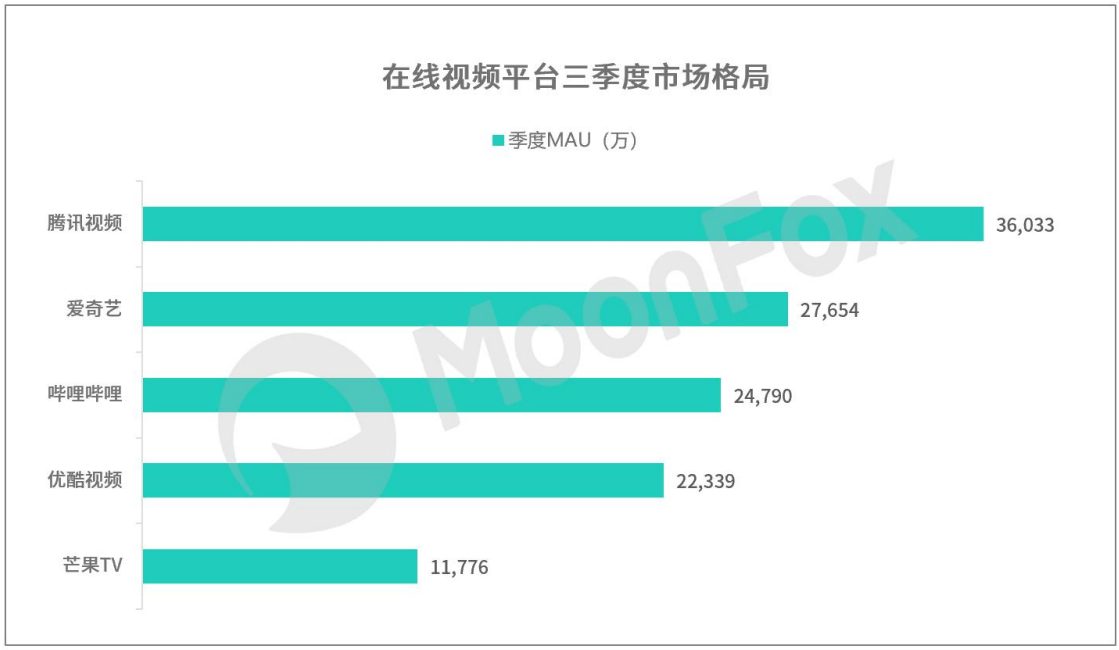
品牌合作数超 30 家；剧集登陆 WeTV、Disney+后登顶多国榜单。

（3）、市场竞争：市场格局稳定，主流平台策略分化

从用户覆盖来看，三季度市场格局继续保持稳定，头部视频平台排名未变。

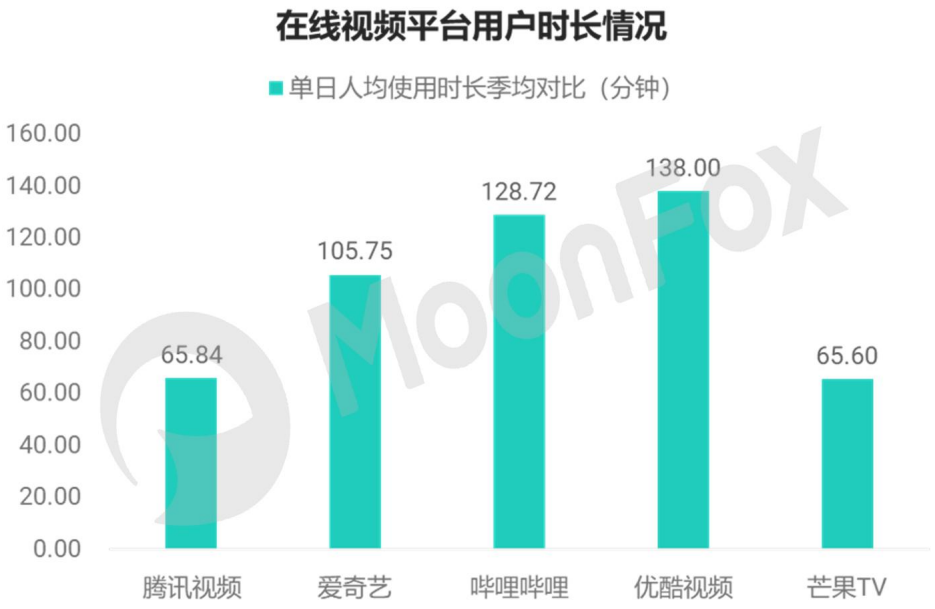
市场前五依然由腾讯视频、爱奇艺、B 站、优酷视频等平台占据。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved



数据来源：极光月狐iApp （MoonFox iApp ）
数据周期：2026.07~09

从用户粘性来看，优酷时长优势显著，领先市场竞品。



数据来源：iApp，数据周期2026年7-9月

优酷视频：暑期档双爆款领跑，精品化战略兑现

三季度，优酷视频的剧集端靠精品自制+出海连续制造爆款并实现连续盈利，综艺端则以拼播策略为主。

三季度全网正片有效播放破 10 亿的长剧共 3 部，其中优酷视频有 2 部。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

优酷视频三季度重点剧集内容

剧集	类型/主演	核心数据
《九门》	冒险悬疑，陈伟霆、曾舜晞	正片有效播放12.7亿，全网第一；登顶热播日榜21天居全网首位；开播50小时站内热度破万，创2026年最快纪录
《早春晴朗》	都市现偶，井柏然、孙千	正片有效播放10.5亿，全网第二；热播期集均、集均30天有效播放双榜第一；超点收官日市占率峰值40.3%；Netflix全球非英语剧集周榜第二，刷新华语剧历史最高排名
《悬案》	刑侦悬疑（白夜剧场）	暑期档豆瓣最高分（7.6分），巩固优酷高品质悬疑厂牌
《翘楚》	古装权谋，陈都灵、周翊然	暑期档第一部热度破万剧集，全球同步播出登顶多地区收视榜
《千香》《师兄太稳健》等	仙侠/轻喜古偶	均跻身云合榜单前列

综艺方面，优酷视频上新季播综艺 13 部，其中新综 9 部。

《食神·百厨大战》全网总曝光 44.7 亿+，热搜 556+，多次登顶云合、猫眼、灯塔等平台榜单，9 月 15 日猫眼综艺热度榜第 3（热度 9593），成为暑期档现象级综艺。

《偏爱之恋 2》开播首周拿下云合全网舆情热度榜、灯塔综艺市占率、猫眼综艺热度榜三榜 TOP 1。

内容储备：2027 年度优酷视频片单总量超 270 部（覆盖剧综、动漫、纪实、线下影演），其中剧集 100 余部分六大板块，头部项目包括：

- 古装权谋：肖战《谍报上不封顶》、张若昀《天工之城》、龚俊《豹隐南山》、《藏海传 2》
- 罪案悬疑：成毅《狩谎》（徐峥、张颂文特别出演）、井柏然/张颂文《谷雨》、《新生 2》、《雪迷宫 2》
- 现偶/都市：赵露思自导自演《告别信》、赵今麦/魏大勋《无可替代》、《早春晴朗》续作《盛夏晴朗》
- 奇幻冒险：陈都灵《今天也没变成玩偶呢》、《凡人修仙传 2》、《少年歌行 2》
- 综艺续作：《无限超越班 5》、《这！就是街舞 7》、《偏爱之恋》系列等稳健迭代

优酷视频延续"精品自制 + 精细化运营"路径，其拥有十多个自制工作室与导演编剧深度绑定，独播剧占比行业领先，盈利有望持续。

腾讯视频：《兰香如故》台网双爆，内容储备侧重 IP

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

腾讯视频《兰香如故》播放量 10.0 亿，成为三季度核心剧集，《兰香如故》采用央八台网联播模式，市占率峰值 42.6%居全网首位；该剧未依赖大规模宣发，以口碑驱动实现热度逆跌，是三季度口碑型爆款的代表。

综艺方面，《地球超新鲜第 2 季》以 3.5 亿正片有效播放登顶全网综艺霸屏榜。

内容储备方面，腾讯视频 2027 年片单剧集超 100+部，分"长卷、现实、爱恋、幻象、古装、网络故事片"六大板块，另有 29 档综艺。

其中，头部项目集中押注已验证的主创与演员，茅奖、传记、历史正剧构成基本盘，对冲网文 IP 的波动性

从片单结构看，腾讯的储备以"确定性"为主——超级 IP 续作+一线主创+阅文 IP 库，头部 IP 占比较高，追求确定性，规避风险，同时配合阅文"IP 委员会"模式（动画+真人+衍生打通）和 AI 混制（已落地 50+ 项目、WorkRally 工作台），单个 IP 的变现链路明显拉长。



爱奇艺：剧集内容稳定，继续增加 AI 投入

三季度爱奇艺在主业下滑压力下，靠悬疑刑侦内容守住了剧集基本盘，同时把筹码明确压向"AI+去中心化生态"——用 AI 降低内容成本、用分账和厂牌化分散风险、用海外和中短剧探索增量。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

爱奇艺三季度上线长剧 12 部、中短剧/精品短剧场 8 部。但三季度爱奇艺未出现爆款。

爱奇艺三季度总同意主要以喜剧、说唱双王牌为核心。其综 N 代稳定性与新综开发成功率较好，但核心喜综 IP 口碑下滑需要警惕。

爱奇艺三季度主要剧集内容情况

剧名	题材/主演	开播日期	关键数据	豆瓣评分
《雀骨》	古装权谋，侯明昊、艾米	7月11日	48小时站内热度破8500，Q3站内最高	7.5→6.9
《这一秒过火》	民国爱情（与腾讯联播）	7月19日	全舆情热度峰值10743（云合Q3最高）；有效播放6.5亿	5.0
《重器》	法治年代剧，黄景瑜、蒋奇明（央八联播）	8月10日	云合市占率峰值23.3%（爱奇艺Q3最高），有效播放5.8亿	7.3
《我不是大师》	民国悬疑，李现、李一桐（与腾讯联播）	9月24日	云合评级S	7.3
《灿如繁星》	青春现偶，虞书欣、陈靖可	7月5日	站内热度未破8000	6.8
《天才女友》	都市爱情，田曦薇、胡一天	8月2日	云合集均约804万	5.3

爱奇艺 2026-2027 年度储备 350 余部片单，含 40 余部精品长剧。

其中重点值得关注的是，AI 内容是爱奇艺对比其他平台最具差异化的储备：首部超长真人授权 AI 季播剧《不羡鸳鸯只羡仙》（韦正执导，三季，第一季计划 2026Q4 上线）、实拍+AI 混制《天行九歌之举世无双》（2027 年）、全 AI 电影《灵魂摆渡·浮生梦》。

爱奇艺的储备以"实验性"为特色——AI 季播剧、中剧扩容（2026 年计划推出 100+部中剧）、微短剧规模化（全年拟上线 2.5 万部短剧、3.5 万部漫剧），聚焦成本结构和生产方式的变革所带来的机会。

（4）、趋势展望：头部集中度提升，分账与多屏成为新增量

1）爆款逻辑向口碑与长尾回归

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

《兰香如故》、《九门》的市占率走势显示，口碑驱动的逆跌曲线正在取代首周冲量成为头部剧的常态。流量与营销决定开播水位，内容质量决定播放长尾，口碑对排播周期和商业化表现的权重持续上升。

评价体系迁移：行业对爆款的判定标准正从"开播首日数据"转向"逆跌斜率与长尾留存"。预约量、首日热度只决定起跑线，完播率、集均 V30（30 天有效播放）、收官后续航能力才是头部剧的真实成色。

商业化跟随长尾而非首周：《兰香如故》的品牌合作从开播时的 9 个增至 54 个，全剧 173 个广告，拿下腾讯首个总冠名，拉新与付费畅销榜均列年度第一——广告主投放节奏明显后置，等口碑验证后再追加预算，这倒逼平台排播与招商模型从"押注首播"转向"全周期运营"。

口碑对排播周期的权重上升：口碑发酵带来的稳定热度使平台敢于拉长排播周期、放缓更新节奏，以延长会员留存窗口；反之，口碑崩塌的剧集会被加速排完、提前释放库存。

2）发行模式分层，分账市场扩容

头部 S+剧坚持独播、腰部分账剧转向多平台拼播与台网联播，发行分层趋势确立。分账票房上限持续抬高，为中腰部内容提供了确定性的回报路径，也降低了平台的内容采购风险。

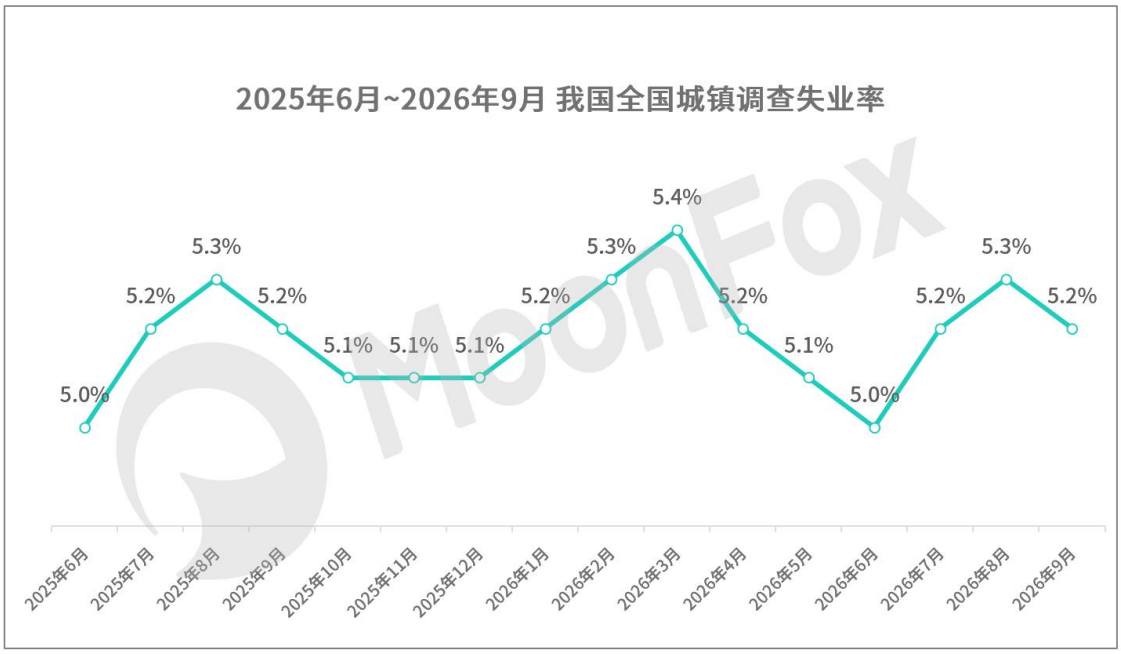
平台从"高价买剧、赌爆款"的押宝逻辑，转向"风险共担、收益共享"的合伙人逻辑——用户观看行为直接决定片方收益，平台不再为无效内容买单。

广电总局提出建立电视大屏剧集点播分账体系、成立大屏点播联盟，分账从网络端延伸至 OTT 与 IPTV 大屏端，"双端分账"成为可能。同时长、中、短剧分账规则拉通，长短剧商业模式加速趋同，为不同体量内容提供了统一的变现基础设施。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2.6. 就业：青年端有所承压，AI 重塑岗位结构

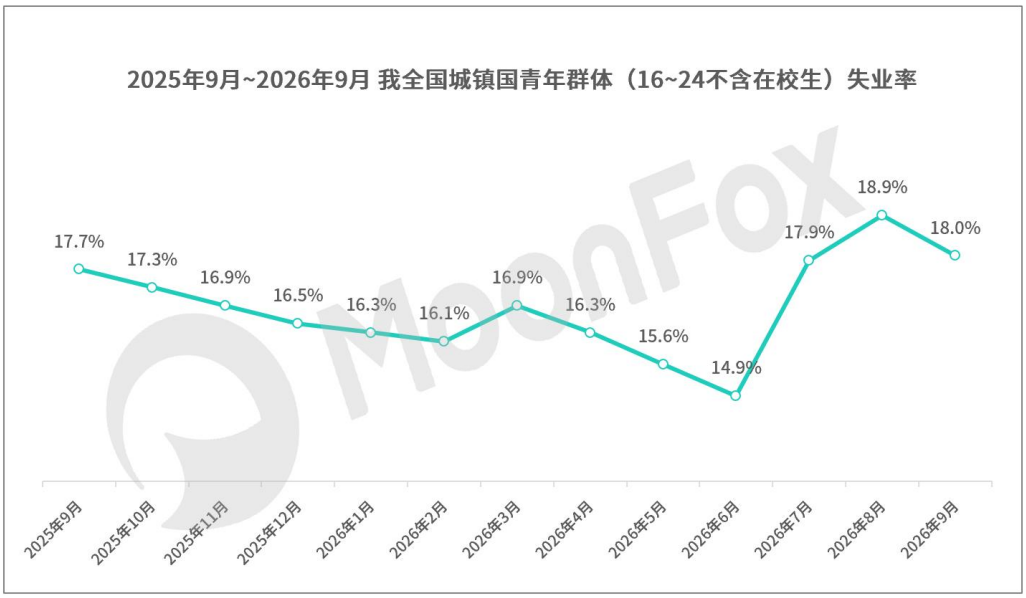
2026 年第三季度，我国就业市场呈现“总量稳定、季节性冲高、结构加速重构”的特征。据国家统计局数据，三季度全国城镇调查失业率分别为 7 月 5.2%、8 月 5.3%、9 月 5.2%，季度均值 5.2%，较二季度的 5.1%环比抬升 0.1 个百分点，与 2025 年同期持平。



数据来源：国家统计局
数据周期：2025.06~2026.09

失业率 8 月的阶段性上行主要来自毕业生集中进入劳动力市场的季节性因素，国家统计局新闻发言人付凌晖在国新办发布会上明确表示，30—59 岁主体人群失业率 8 月录得 3.9%，与上月及上年同期均持平，就业基本盘总体稳定。从增量指标看，据人社部 10 月 10 日在发布会上披露，1~9 月全国城镇新增就业 1,052 万人，完成全年 1,200 万人目标任务的 87.7%。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



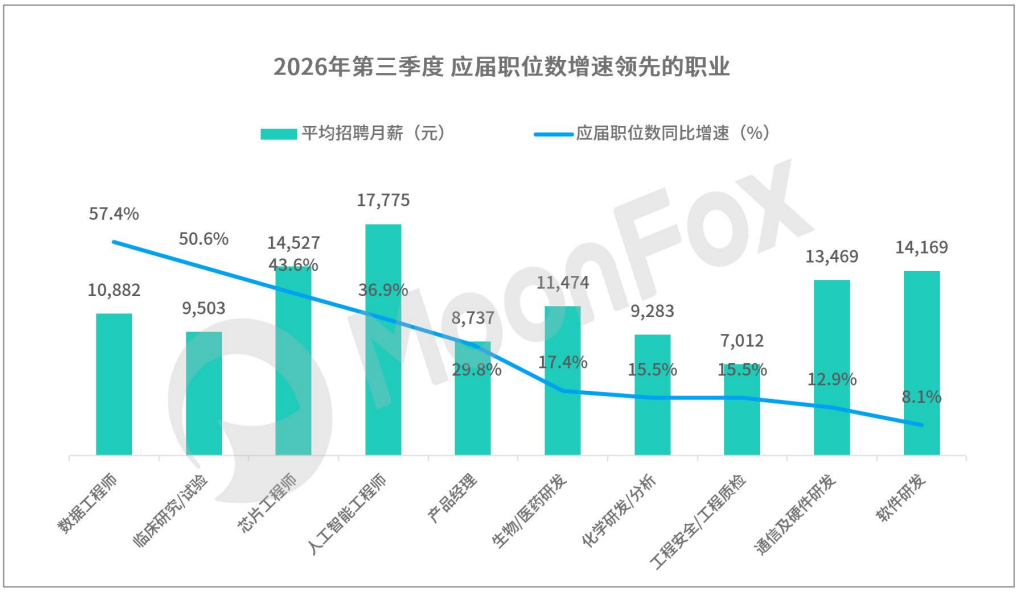
数据来源：国家统计局
数据周期：2025.09~2026.09

关注细分人群，青年就业压力在三季度集中显现。据国家统计局分年龄组数据，16—24岁劳动力（不含在校生）失业率 7 月为 17.9%、8 月升至 18.9%，与 2025 年 8 月持平、并列 2024 年新口径发布以来最高值；9 月随毕业生逐步落实岗位回落至 18.0%，但仍分别高于 2024 年、2025 年同期 0.4 和 0.3 个百分点，为新口径以来同期最高。

压力的直接来源仍是供给端。2026 届高校毕业生规模达 1,270 万人、同比增加 48 万人，离校高峰恰好落在三季度。就业压力背景下，政策端持续发力，教育部 6~8 月部署的 2026 届毕业生就业“百日冲刺”行动贯穿暑期，据官方数据，行动期间各地各高校举办校园招聘活动 4,000 余场、提供岗位信息超 500 万个，国家大学生就业服务平台线上专场汇集岗位超 150 万个。 整体来看活动效果显著，9 月青年失业率有所下滑。

招聘需求结构方面，新质生产力与民生赛道构成三季度双引擎。据智联招聘 10 月 13 日发布数据，养老/看护行业以 43.9%的职位数同比增速登顶全行业，成为人才市场新的增长引擎，人口老龄化进程下护工、护士等岗位招聘显著扩张，护理、老年照护等相关专业毕业生迎来需求增长。

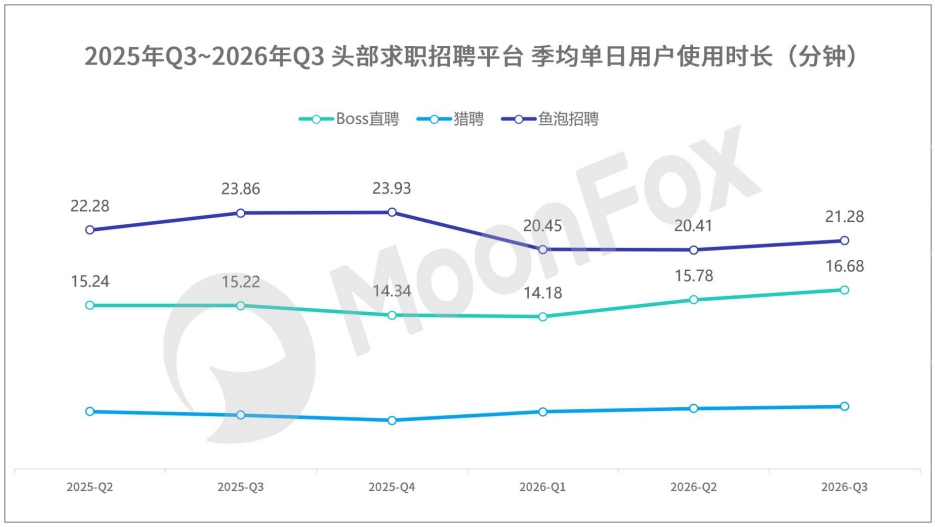
© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



数据来源：脉脉
数据周期：2026.07~09

同时，前沿科技赛道相关岗位数量持续增长。据公开数据，新材料、大数据、人工智能行业职位数同比分别增长 14.8%、10.2%、5.2%，大数据行业中数据标注/AI 训练师占行业招聘量的 7.2%，人工智能工程师全行业职位数同比增长 13.3%。关注秋招，应届生招聘与投递规模前五的行业集中于软件/IT 服务、互联网、集成电路等，专用设备制造行业应届生投递增速达 75%。应届生岗位中，数据工程师招聘职位数同比增长 57.4%、临床研究/试验增长 50.6%、芯片工程师增长 43.6%。其中，人工智能工程师岗位数量增长 36.9%，平均招聘月薪达 17,775 元、为统计岗位中薪酬最高。从需供比看，临床研究/试验达 4.59、芯片工程师 1.80、人工智能工程师 1.53，技术岗位人才缺口依然显著。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



数据来源：极光月狐iApp（MoonFox iApp）
数据周期：2025~2026

平台侧，第三季度政策结合应届生求职的多重因素加持下，头部平台活跃用户数量持续走高。据极光月狐数据，2026 年 9 月，BOSS 直聘单月新增用户数稳定在 1,065.5 万人、环比增长 11.2%；从用户使用时长来看，Q3 BOSS 直聘用户粘性有所提升，但相对鱼泡直聘的 21.28 分钟仍有差距。

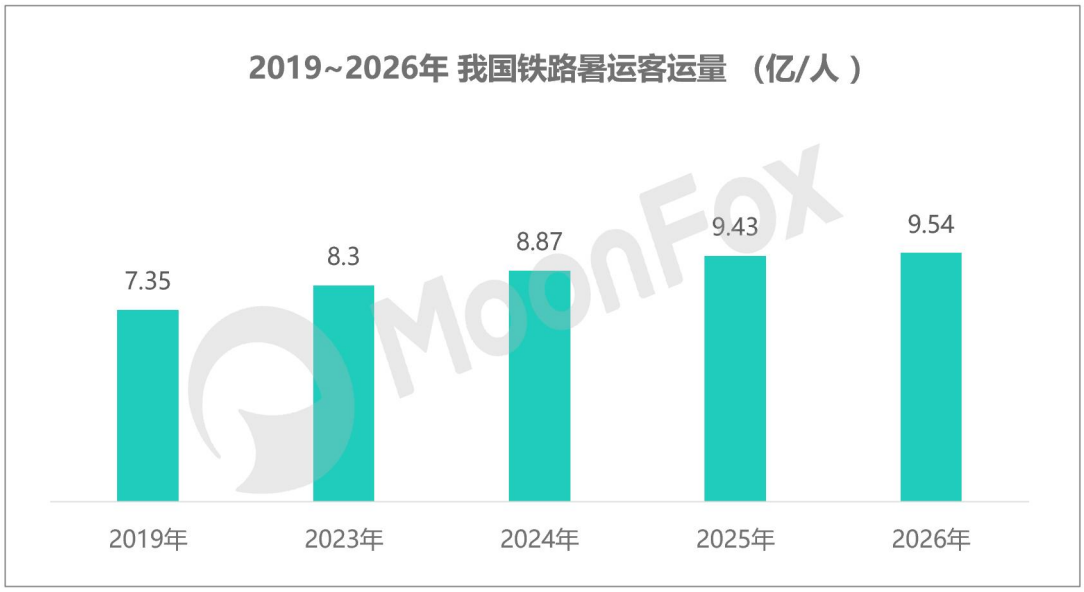
关注策略和 AI 领域布局。BOSS 直聘在求职者端将 AI Agent 用于求职意向收集、简历优化、职业方向建议、职位推荐、匹配度判断和模拟面试，在招聘端覆盖筛选、候选人触达、意向沟通和面试组织等环节。平台同时将 AI 用于职位、账号和沟通内容的风险识别，再由人工复核处置；针对骑手配送岗位虚假引流、违规收费和诱导贷款租车等问题，7 月以来累计处置违规招聘账号近 2.6 万个。整体来看，招聘平台的竞争重心正从流量规模转向人岗匹配效率、招聘交付和生态治理，AI 作为工具既要提高达成效率，也要提高风险识别水平。

综上，第三季度我国就业市场整体稳定向好，AI 带动作用仍旧显著。一方面，超千万级的应届毕业生仍面临着较大的就业压力，岗位结构将进一步向理工科与新质生产力方向倾斜，文科及传统商科毕业生就业形势仍然严峻；另一方面，AI 正在从单纯的提效工具转变为生态治理平台，头部招聘平台的深度 AI 化有望提升招聘市场的运营效率，为求职者与企业实现更高效、高质量的匹配。我们认为，招聘平台“AI+”的商业化落地，是 Q4 较为值得跟踪的增量方向。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2.7. 旅游： 暑期稳中向好，夜游、入境游带来新增量

2026 年第三季度，我国旅游市场中暑期（7 月 1 日~8 月 31 日）最受市场关注，结合 9 月 25~27 日的中秋小长假，行业整体呈现“总量温和、结构分化”的格局。部分数据虽不及预期，但能够看到用户的消费结构、习惯正在出现调整。



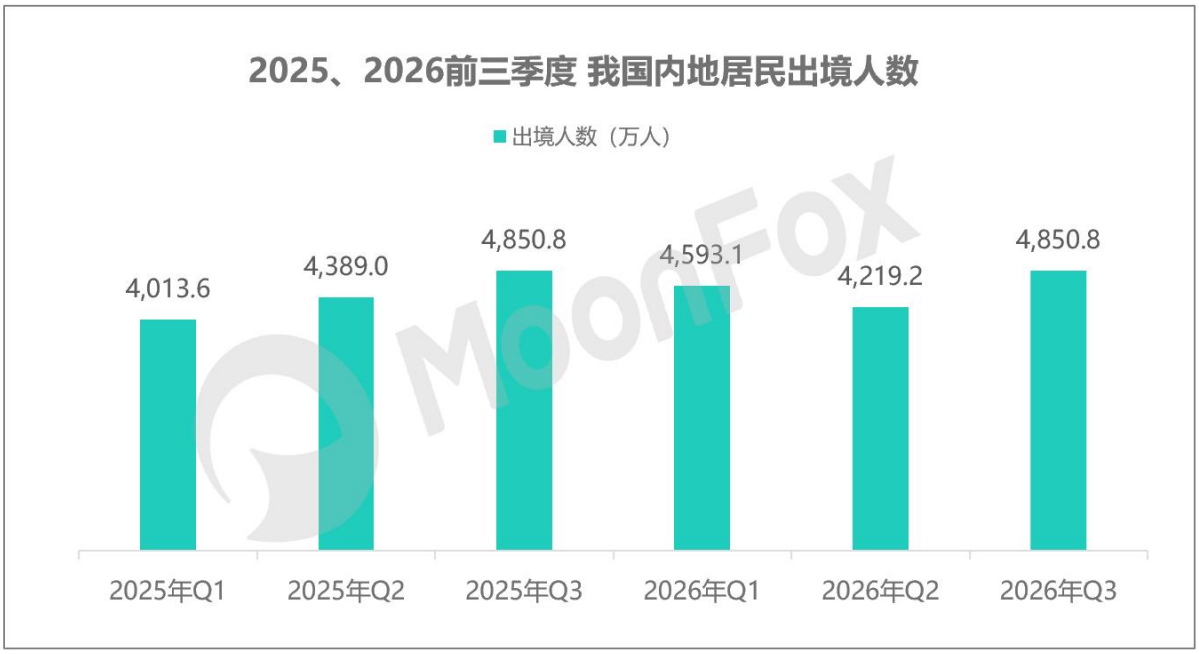
数据来源：中国国家铁路集团
数据周期：2019~2026

从官方交通数据看，7 月 1 日至 8 月 31 日全国铁路累计发送旅客 9.54 亿人次、同比增长 1.17%，低于暑运前 10.1 亿人次的预测值；同期全国民航累计运送旅客 1.51 亿人次，日均 244.2 万人次、同比增长 2.9%，累计保障航班 121.1 万班，暑运行业平均客座率 87.4%、同比提升 1.7 个百分点，8 月单月客座率 88.8%创阶段新高，但机票均价同比回落，“量增价减”特征明显。

9 月进入淡季后，民航旅客运输量 6,430 万人次、同比增长 2.6%，其中国际航线 674.4 万人次、同比增长 4.4%，增速继续高于国内航线的 2.4%。客量创新高但增速回落至低个位数。整体来看，第三季度我国国内旅游市场整体呈现“游客微增、消费平稳”的态势，我们认为，9 月底的“中秋+国庆连休”构成了休假窗口期，大量游客选择在该阶段出行，从而降低了第三季度居民出行旅游场景的支出，据文化和旅游部数据中心数据，2026 年国庆节假期 7 天，我国出游 8.26 亿人次，国内出游总花费 7,383.75 亿元，按可比口径（日均）同比

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

2025 年分别增长 6.3%、4.3%。整体来看，第四季度将是旅游行业显著增长的重要节点，深度沉浸游将成为国内游客出行的主要选择。

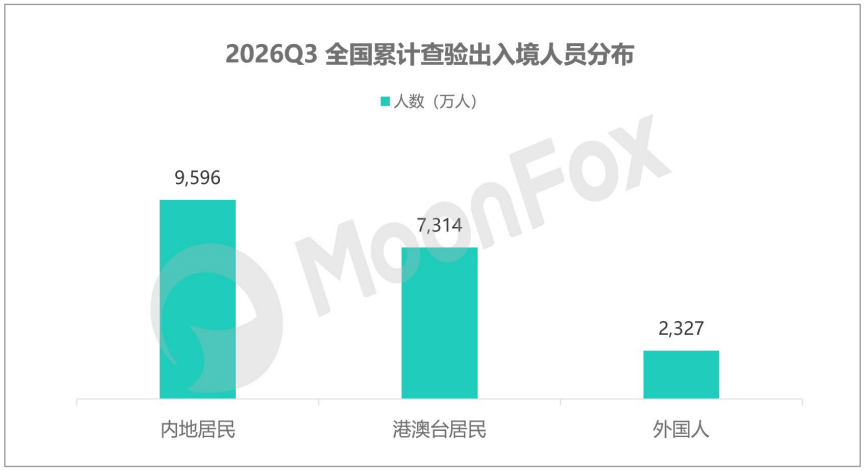


数据来源：国家移民管理局
数据周期：2025、2026

出境游方向，据国家移民管理局数据，三季度内地（大陆）居民出境达 4,850.8 万人次、同比上升 7.5%，前十位目的地为中国香港、中国澳门、韩国、越南、泰国、日本、新加坡、马来西亚、俄罗斯、印度尼西亚，周边短程基本盘稳固；暑期后半段长线出境需求明显抬升，同程平台 7~8 月巴西、土耳其、塔吉克斯坦、坦桑尼亚等长线目的地预订热度增幅均超 70%。跨境铁路侧数据同样向好，暑运期间广深港高铁发送跨境旅客 627.1 万人次、中老铁路发送 5.6 万人次，同比分别增长 3.3%、55.8%。出境游已成为国内旅客的新选择，暑假、“小长假”开始成为短途出境的首选时段。

同时，第三季度国内游需关注结构性变化，县域游、夜游、避暑游构成暑期三大增量赛道。一方面，据同程旅行统计数据，暑期热门县域目的地酒旅预订热度同比增幅普遍超过 80%，中西部部分县域增幅超 140%，县域酒店、民宿客均入住时长普遍达 1.3 晚以上；另一方面，夜游经济同步升温。据同程《2026 暑期夜游报告》显示，暑期夜游及夜经济相关产品预订热度同比增长 52%，跨城夜游订单中非本地游客占比达 56%，县域夜游预订热度同比增长 67%，18~35 岁年轻用户占比超 58%，“高铁+夜游门票”套餐预订热度同比增长 23%。

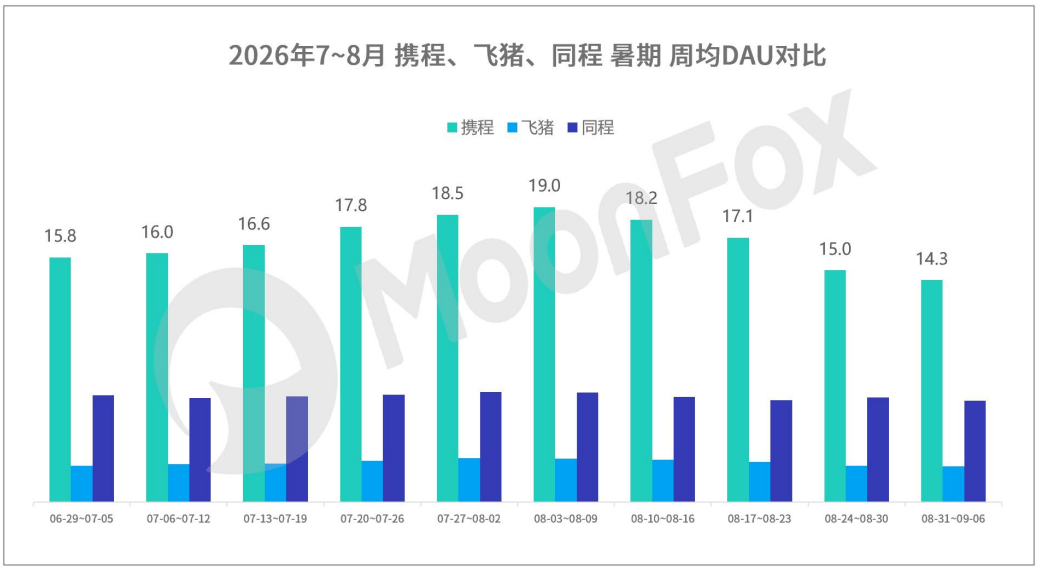
© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



数据来源：公开渠道整理
数据周期：2026.07~09

另外，入境游 Q3 仍强势，多国游客数量稳步走高。据国家移民管理局 10 月 20 日发布，三季度全国移民管理机构累计查验出入境人员 1.92 亿人次、同比上升 7.9%；其中外国人 2,327.2 万人次、同比上升 15.6%，增速显著高于内地居民的 7.4%；外国人入境达 1,160.1 万人次、同比上升 15.6%，免签入境外国人 899.2 万人次、占入境外国人总数的 77.5%、同比上升 24.1%；入境外籍旅客前十位客源国为俄罗斯、韩国、越南、马来西亚、美国、蒙古国、日本、新加坡、泰国、澳大利亚，合计占比 63.9%。俄罗斯跃居第一大客源国，直接受益于免签政策的双向加码，7 月 20 日，俄罗斯总统普京签署总统令将中国公民免签入境政策延长至 2027 年 12 月 31 日，此前中方已于 5 月宣布对俄免签同步延长至 2027 年底，9 月俄外交部进一步表态将推进俄中永久免签。看好中俄互免为双方旅游市场带来的积极促进作用。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）



数据来源：极光月狐iApp （MoonFox iApp ）
数据周期：2026.07~8

关注平台侧，据极光月狐数据，携程、同程、飞猪暑期活跃用户均出现季节性增长，周 DAU 阶段峰值集中在 7 月末至 8 月中旬，其中峰值出现在 8 月初，其中携程周均 DAU 接近 2,000 万。

围绕暑期，各平台基于自身优势积极布局，从技术、产品服务领域加速迭代。如携程关注入境游，于桂林全球合作伙伴大会宣布，未来五年将在入境游品牌宣传方面投入 150 亿元，旨在吸引 2 亿人次全球入境游客；如飞猪，其关注智能旅行代理，围绕飞猪帮帮推出了“提升用户体验、加强商家合作、内部运营提效”的三个战略方向；如同程，其强化与地方文旅的合作，于 7 月与成都文旅局联合推出研学活动，主打全城沉浸式文旅体验，基于同程旅行 AI 伴游小程序设计用户打卡动线，深度整合成都地方旅游资源。整体来看，暑期为头部移动出行平台的关注重点，多策略+AI 布局之下，平台活跃用户数迎来稳步增长。

整体来看，2026 年 Q3，暑期繁荣为我国旅游市场带来了显著增长，出行方式和节奏的转变正加速重塑行业结构。居民的出行习惯正在发生转变，从过去的“长距离、精细化”旅游，到当下的“票根经济、夜游经济、县域下沉”，短途快速的出行正在成为居民日常消遣娱乐的常态。关注 Q4，AI 将为 OTA 行业带来效率的提升和规则的重构，平台将从流量和供给的竞争转向服务质量精细化的对抗。

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved
www.moonfox.cn
月狐数据（MoonFox Data）

【报告说明】

1．数据来源

1）极光月狐 iAPP（MoonFox iApp），基于极光云服务平台的行业数据及极光月狐 iAPP 平台针对各类移动应用大数据的挖掘，并结合大样本算法开展的数据统计与分析；2）极光月狐 iBrand（MoonFox iBrand），基于全面品牌洞察方案，对门店客流、店铺数、销量、用户画像等多维度数据进行统计与分析；3）极光月狐 iMarketing（MoonFox iMarketing），基于自有移动端大数据和用户画像标签，对人群社会属性、地理位置、轨迹特征、线上行为偏好等多维度数据进行统计与分析；4）极光月狐调研数据，通过极光月狐调研平台进行网络调研；5）其他合法收集的数据。以上均系依据相关法律法规，经用户合法授权采集数据，同时经过对数据脱敏后形成大数据分析报告。

2．数据周期

报告整体时间段：2023 年 1 月-2026 年 9 月。

3．数据指标说明

具体数据指标请参考各页标注。

4．免责声明

极光月狐数据 MoonFox Data 所提供的数据信息系依据大样本数据抽样统计、小样本调研、数据模型预测及其他研究方法估算、分析得出。由于统计分析领域中的任何数据来源和技术方法均存在局限性，极光月狐数据 MoonFox Data 也不例外。极光月狐数据 MoonFox Data 依据上述方法所估算、分析得出的数据信息仅供参考，极光月狐数据 MoonFox Data 不对上述数据信息的精确性、完整性、适用性和非侵权性做任何保证。任何机构或个人援引或基于上述数据信息所采取的任何行动所造成的法律后果均与极光月狐数据 MoonFox Data 无关，由此引发的相关争议或法律责任皆由行为人承担。

5．报告其他说明

极光月狐数据研究院后续将利用自身的大数据能力，对各领域进行更详尽的分析解读和商业洞察，敬请期待。

6．版权声明

本报告为极光月狐数据 MoonFox Data 所作，报告中所有的文字、图片、表格均受相关的商标和著作权的法律所保护，部分内容采集于公开信息，所有权为原著作者所有。未经本公司书面许可，任何组织和个人不得以任何形式复制或传递。任何未经授

© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved

权使用本报告的相关商业行为都将违反《中华人民共和国著作权法》和其他法律法规的规定。

【关于极光月狐】

极光月狐数据（MoonFox Data）是中国领先的全场景数据洞察与分析服务专家。凭借全面稳定、安全合规的移动大数据根基以及专业精准的数据分析技术、人工智能算法，极光月狐数据先后推出移动应用数据（iApp）、品牌洞察数据（iBrand）、营销洞察数据（iMarketing）、金融另类数据等产品，以及提供极光月狐研究院的专业研究咨询服务，旨在用数据帮助企业洞察市场增量，赋能商业精准决策。



© MoonFox Data Confidential. All Rights Reserved