

## 吉比特新游表现亮眼，AI 产业持续迭代

——传媒行业周报

### 报告要点：

#### ● 市场表现

周度涨跌情况 (2025.5.31-2025.6.7)：传媒行业 (申万) 上涨 2.59%，排名行业第 7 名，同期沪深 300 涨 0.88%，上证指数涨 1.13%，深证成指涨 1.42%，创业板指涨 2.32%，恒生科技指数涨 2.25%。ST 联合、湖北广电、\*ST 大晟、歌华有线、姚记科技表现较优，恒生科技成分股中快手-W (周涨幅 10.88%)、阅文集团 (周涨幅 8.58%) 表现较好。

#### ● 行业重点数据及动态更新

**AI：**根据 AI 产品榜数据，2025 年 5 月 ChatGPT 年化订阅收入为 12.5 亿美元，中国出海产品 PLAUD、PolyBuzz 等表现较好。5 月，全球 MAU 排名前十的 AI 应用中百度网盘、夸克、豆包、Deepseek、元宝、Talkie AI 进入全球前十，占比过半，其中前四款的月活用户破亿。AI 应用事件方面，海外，OpenAI 向 ChatGPT 免费用户开放记忆功能，并宣布付费 ChatGPT AI 商业订阅用户突破 300 万，谷歌更新 Gemini 2.5 Pro 预览版模型至 06-05 版本，AMD 收购软件优化创企 Brium；国内，腾讯游戏打造游戏创作 AI 全链路解决方案业务“VISVISE”，快手开源“Auto Think”大模型，智源发布“悟界”系列大模型，字节发布图像编辑模型 SeedEdit 3.0。

**游戏：**吉比特近期上线新游《杖剑传说》表现优异，进入 IOS 畅销榜 TOP20，6 月 5 日排名 IOS 游戏畅销榜第 11 名，作为吉比特年内重点游戏项目，表现亮眼。巨人网络旗下《超自然行动组》进入免费榜 TOP10，表现超预期。另外，恺英网络投资企业自然选择旗下 AI 陪伴应用《EVE》即将开启内测。

**影视：**端午档期影视院线总票房 4.60 亿元，同比+20.10%，《碟中谍 8：最终清算》、《哆啦 A 梦：大雄的绘画奇遇记》和《时间之子》为档期票房前三名，冠军影片《碟中谍 8：最终清算》档期票房实现 1.91 亿元，占比 41.5%。暑期档临近，目前已有超 60 部影片定档暑期档。

#### ● 风险提示

头部产品流水和商业化能力大幅下滑的风险，AI 进展不及预期的风险等。

## 推荐|维持

### 过去一年市场行情 (%)



资料来源：同花顺 ifind

### 相关研究报告

《国元证券行业研究-传媒行业周报：4 月游戏市场高增长，关注暑期档影片定档》2025.06.03

《国元证券行业研究-传媒行业周报：5 月发放 144 款游戏版本号，昆仑万维发布天工超级智能体》2025.05.25

### 报告作者

分析师 李典  
执业证书编号 S0020516080001  
电话 021-51097188-1866  
邮箱 lidian@gyzq.com.cn

联系人 郜子娴  
电话 021-51097188  
邮箱 gaozixian@gyzq.com.cn

**附表：重点公司盈利预测**

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS			PE		
					2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E
002517	恺英网络	买入	16.83	35,956.34	0.76	1.00	1.14	22.25	16.86	14.76
002605	姚记科技	买入	30.80	12,823.23	1.30	1.45	1.60	23.70	21.23	19.25
000681	视觉中国	买入	20.37	14,270.76	0.17	0.20	0.22	119.77	102.42	91.95
300002	神州泰岳	买入	11.19	21,961.10	0.73	0.67	0.75	15.38	16.78	14.99
603444	吉比特	买入	269.17	19,391.30	13.12	15.27	17.42	20.52	17.63	15.45
002558	巨人网络	买入	15.96	30,878.62	0.74	0.84	0.94	21.67	18.91	17.07
600633	浙数文化	买入	13.32	16,890.75	0.40	0.51	0.59	33.02	26.21	22.51
002624	完美世界	增持	14.45	28,032.54	-0.66	0.35	0.64	-21.77	41.59	22.44
300418	昆仑万维	增持	33.98	42,657.03	-1.30	-0.63	-0.38	-26.24	-53.89	-89.50
1024.HK	快手-w	买入	59.10	232,253.03	4.12	4.67	5.73	13.11	11.57	9.43
2400.HK	心动公司	买入	40.35	19,839.10	1.65	2.03	2.43	22.56	18.31	15.33
601595	上海电影	买入	31.24	14,001.77	0.20	0.53	0.73	155.49	58.83	43.04
300413	芒果超媒	买入	22.29	41,698.37	0.73	0.98	1.15	30.56	22.80	19.39
601900	南方传媒	买入	15.95	14,289.23	0.90	1.31	1.38	17.65	12.22	11.53
601801	皖新传媒	买入	6.84	13,392.25	0.36	0.39	0.41	19.00	17.53	16.67

资料来源：Wind，国元证券研究所 注：收盘价及市值截至 6.6，港股标的单位为港元

## 目 录

1.行情回顾.....	4
2.行业重点数据 .....	6
2.1 AI 应用数据 .....	6
2.2 游戏数据.....	9
2.3 电影数据 .....	11
3.行业重点事件及公告 .....	13
4.风险提示.....	15

## 图表目录

图 1：市场指数周度涨跌幅（%） .....	4
图 2：传媒细分行业周度涨跌幅（%） .....	4
图 3：周度申万一级行业涨跌幅（%） .....	4
图 4：吉比特《杖剑传说》游戏免费榜排名变化 .....	10
图 5：《超自然行动组》七麦 ios 游戏免费榜排名 .....	10
图 6：端午档票房（亿元）及同比（%） .....	11
表 1：周内涨跌前 5 名 .....	5
表 2：2025 年 5 月 AI 产品榜·订阅收入榜（海外） .....	6
表 3：2025 年 5 月 AI 产品榜·全球总榜 .....	7
表 4：2025 年 5 月 AI 产品榜·国内总榜 .....	8
表 5：周度 ios 端游戏畅销榜 .....	9
表 6：未来一周上线游戏.....	10
表 7：端午节档期票房 TOP5.....	11
表 8：未来一周（2025.6.7 -2025.6.13）定档影片 .....	12

## 1.行情回顾

**周度涨跌情况 (2025.5.31-2025.6.7, 下同):** 传媒行业 (申万) 上涨 2.59%, 排名行业第 7 名, 同期沪深 300 涨 0.88%, 上证指数涨 1.13%, 深证成指涨 1.42%, 创业板指涨 2.32%, 恒生科技指数涨 2.25%。

**细分行业来看,** 按照申万行业分类, 周内, 传媒各个板块实现普涨, 游戏 II 板块涨 4.12%, 广告营销涨 0.65%, 影视院线涨 2.33%, 数字媒体涨 1.11%, 出版板块涨 2.08%。

图 1: 市场指数周度涨跌幅 (%)

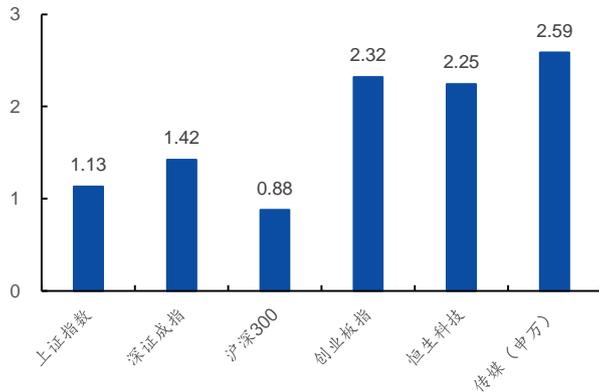
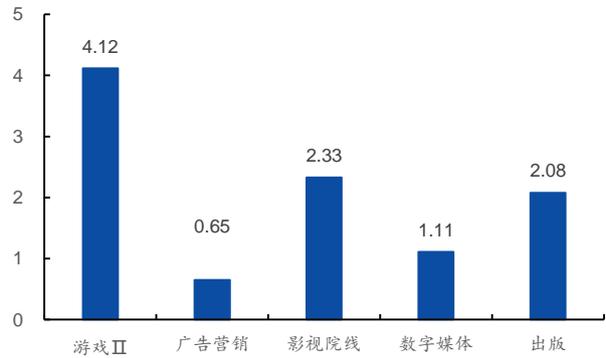


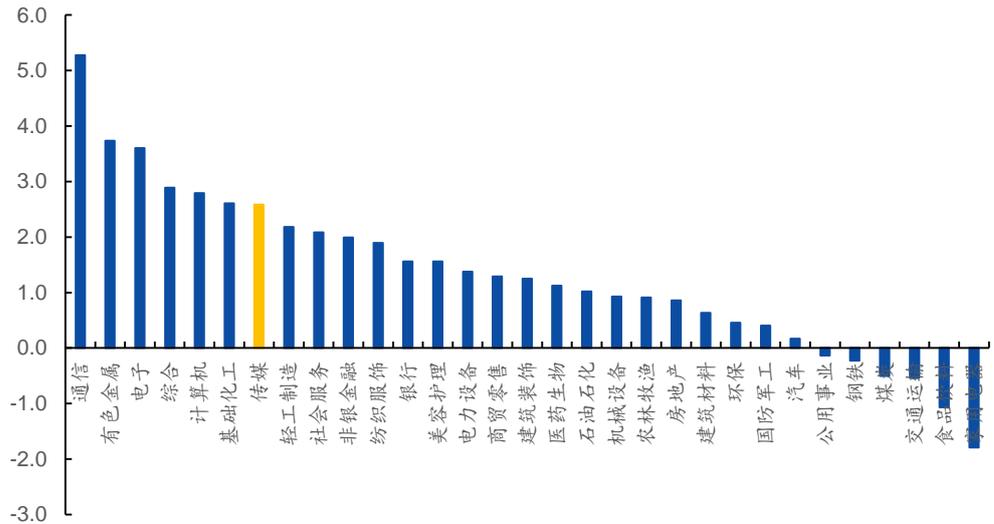
图 2: 传媒细分行业周度涨跌幅 (%)



资料来源: ifind, 国元证券研究所

资料来源: ifind, 国元证券研究所

图 3: 周度申万一级行业涨跌幅 (%)



资料来源: ifind, 国元证券研究所

个股方面，本周，传媒（申万）行业中，ST 联合、湖北广电、\*ST 大晟、歌华有线、姚记科技表现较优，周内分别实现涨幅+21.36%、+20.41%、+13.11%、+11.77%和+11.64%；涨跌幅后 5 名为元隆雅图（-8.12%）、时代出版（-6.81%）、广西广电（-4.91%）、\*ST 返利（-4.01%）和无线传媒（-3.90%）。恒生科技成分股中快手-W（周涨幅 10.88%）、阅文集团（周涨幅 8.58%）表现较好。

**表 1：周内涨跌前 5 名**

涨幅前五			跌幅前五		
排名	个股	涨跌幅	排名	个股	涨跌幅
1	ST 联合	21.36%	1	元隆雅图	-8.12%
2	湖北广电	20.41%	2	时代出版	-6.81%
3	*ST 大晟	13.11%	3	广西广电	-4.91%
4	歌华有线	11.77%	4	*ST 返利	-4.01%
5	姚记科技	11.64%	5	无线传媒	-3.90%

资料来源：ifind，国元证券研究所

## 2. 行业重点数据

### 2.1 AI 应用数据

根据 AI 产品榜数据，2025 年 5 月，ChatGPT 年化订阅收入为 12.5 亿美元，中国出海产品 PLAUD 表现突出。5 月，ChatGPT 的订阅收入环比增长 20%，2025 年年化订阅收入增长 14.38%，达 12.5 亿美金。Grok 的年化订阅收入增长 13.84%，达 1933 万美金。音乐生成产品 Suno 2025 年的年化订阅收入增长 11.21%，达 1828 万美金。中国出海软硬结合产品 AI 卡片录音机 PLAUD 2025 的年化订阅收入增长 13.86%，达 1576 万美金。作业帮旗下角色扮演类应用 PolyBuzz2025 年的年化订阅收入增长 9.36%，达 1885 万美金。

表 2：2025 年 5 月 AI 产品榜·订阅收入榜（海外）

全球排名	产品名	应用(APP) 简短描述	2025 年化订阅收入美金(万)	年化订阅 5 月变化
1	ChatGPT	The official app by OpenAI	125110	14.38%
2	FaceApp	Perfect Face Editor	15148	1.48%
3	Remini	AI Photo Enhancer	8381	1.34%
4	ChatOn	Powered by ChatGPT & GPT-4o	6300	2.50%
5	PhotoRoom	AI Photo Editor	5290	-0.15%
6	Speak	Learn English	4847	-4.06%
7	AirBrush	Photo/Video Editor-Meitu	3711	2.77%
8	ChatBox	AI Chat Bot Assistant	2910	3.55%
9	Nova	AI Chatbot	2636	0.69%
10	Speechify	Text to Speech Voice	2620	-5.83%
11	Momo	AI Photo Generator	2290	-3.11%
12	Retake AI	Face & Photo Editor	2220	5.03%
13	Grammarly	Keyboard & Editor	2096	-4.30%
14	Grok	Understand the universe	1933	13.84%
15	PolyBuzz	Create AI Chat Bot	1885	9.36%
16	Suno	AI Songs	1828	11.21%
17	Claude	Claude by Anthropic	1778	6.88%
18	Perplexity	Ask Anything	1683	2.82%
19	LoveyDovey	Dream AI Chats	1669	-1.20%
20	Ask AI	Chat with Ask AI	1596	-2.15%

资料来源：AI 产品榜，国元证券研究所

5 月，全球 MAU 排名前十的 AI 应用中，国产 APP 占比过半。2025 年 5 月，国内 AI 应用月活数据在全球领先，百度网盘、夸克、豆包、Deepseek、元宝、Talkie AI 进入全球前十，其中前四款的月活用户破亿。

**表 3: 2025 年 5 月 AI 产品榜·全球总榜**

全球排名	产品名	应用简短描述	5 月上榜应用	
			APP MAU	MAU 变化
1	ChatGPT	The official app by OpenAI	620.35M	13.59%
2	百度网盘	AI 个人云 百度	153.14M	1.27%
3	夸克	AI 全能助手 阿里	152.36M	2.19%
4	豆包	AI 智能助手 抖音	118.25M	10.23%
5	DeepSeek	AI 智能助手 深度求索	100.17M	3.39%
6	Nova	AI Chatbot	71.25M	-0.28%
7	腾讯元宝	发现 AI 新体验腾讯	39.69M	-4.21%
8	Grok	Understand the universe	36.5M	37.00%
9	Talkie AI	Chat With Character  MiniMax	35.84M	2.71%
10	Character AI	Chat Ask Create	32.36M	1.50%
11	即梦 AI	即刻造梦 字节	30.65M	39.86%
12	ChatOn	Powered by ChatGPT & GPT-4o	30.21M	-2.18%
13	Genius	AI Art Photo Editor	29.31M	-28.33%
14	Remini	AI Photo Enhancer	28.68M	-13.76%
15	Luzia	Your AI Assistant	27.67M	13.94%
16	Ask AI	Chat with Ask AI	26.86M	-0.11%
17	Chatbot AI	Chatbot AI & Smart Assistant	25.95M	1.28%
18	FaceApp	Perfect Face Editor	24.27M	-4.07%
19	Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 月之暗面	24.05M	-3.77%
20	Gemini	Google Gemini	23.42M	6.71%

资料来源: AI 产品榜, 国元证券研究所

**表 4：2025 年 5 月 AI 产品榜·国内总榜**

全球排名	产品名	应用描述	5 月 MAU	5 月 MAU 变化
1	百度网盘	AI 个人云 百度	153.14M	1.27%
2	夸克	AI 全能助手 阿里	152.36M	2.19%
3	豆包	AI 智能助手 抖音	118.25M	10.23%
4	DeepSeek	AI 智能助手 深度求索	100.17M	3.39%
5	腾讯元宝	发现 AI 新体验腾讯	39.69M	-4.21%
6	即梦 AI	AI 绘画·图片视频短片生成社区字节	30.65M	39.86%
7	Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 月之暗面	24.05M	-3.77%
8	百度文库	AI 内容创作 百度	15.92M	-2.81%
9	纳米 AI 搜索	拍照问, 语音搜, 直接给答案 360	14.03M	-11.43%
10	文小言	你的随身智能助手 百度	12.78M	-3.74%
11	智谱清言	工作提效 AI 助手 智谱	8.38M	-7.53%
12	天工 AI	全新智能办公 office 三件套 昆仑万维	7.11M	41.06%
13	星野	所建皆你所 AI MiniMax	5.86M	-3.80%
14	通义	你的超级 AI 助手 阿里	5.84M	-4.59%
15	猫箱	开启你的 AI 奇遇 抖音	5.48M	-3.31%
16	讯飞星火	懂我的 AI 助手 科大讯飞	5.28M	-3.82%
17	Lovekey 键盘	恋爱聊天键盘&AI 智能聊天回复神器	3.77M	-2.35%
18	讯飞听见	讯飞听见 科大讯飞	3.72M	0.86%
19	光速写作	语文作文批改与 AI 智能写作 作业帮	3.3M	-3.67%
20	海螺 AI	你的智能伙伴 MiniMax	2.7M	1.58%

资料来源：AI 产品榜，国元证券研究所

## 2.2 游戏数据

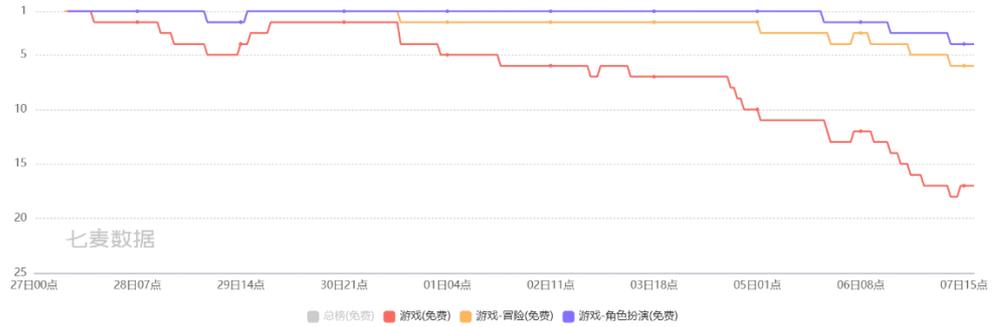
吉比特新游《杖剑传说》进入畅销榜 TOP20。《王者荣耀》、《和平精英》和《金铲铲之战》为 6 月 5 日畅销榜前 3 名。周内，吉比特近期上线新游《杖剑传说》表现优异，进入 IOS 畅销榜 TOP20，6 月 5 日排名 IOS 游戏畅销榜第 11 名，作为吉比特年内重点游戏项目，表现较为亮眼。此外，巨人网络旗下《超自然行动组》进入免费榜 TOP10，表现超预期。

表 5: 周度 ios 端游戏畅销榜

排名	2025 年 6 月 5 日	2025 年 5 月 29 日	2025 年 5 月 22 日	2025 年 5 月 15 日
1	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
2	和平精英	金铲铲之战	地下城与勇士: 起源	和平精英
3	金铲铲之战	和平精英	和平精英	金铲铲之战
4	无尽冬日	无尽冬日	无尽冬日	无尽冬日
5	光与夜之恋	梦幻西游	崩坏: 星穹铁道	美职篮全明星
6	梦幻西游	恋与深空	金铲铲之战	重返未来: 1999
7	三角洲行动	地下城与勇士: 起源	梦幻西游	三角洲行动
8	火影忍者	三角洲行动	鸣潮-1 周年庆	幻唐志: 逍遥外传
9	向僵尸开炮-尸潮来袭	英勇之地	三角洲行动	梦幻西游
10	地下城与勇士: 起源	第五人格	FC 足球世界-2025	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者
11	杖剑传说	火影忍者	向僵尸开炮-尸潮来袭	第五人格
12	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	地下城与勇士: 起源
13	永远的蔚蓝星球-合成快攻 对战轻松	咸鱼之王	火影忍者	火影忍者
14	英雄联盟手游	胜利女神: 新的希望	恋与深空	明日方舟
15	明日方舟	英雄联盟手游	第五人格	向僵尸开炮-尸潮来袭
16	三国: 谋定天下	原神	阴阳师	逆水寒
17	开心消消乐	向僵尸开炮-尸潮来袭	逆水寒	世界之外
18	率土之滨	光与夜之恋	开心消消乐	恋与深空
19	炉石传说	美职篮全明星	胜利女神: 新的希望	穿越火线: 枪战王者
20	JJ 斗地主-专业棋牌合集	开心消消乐	英雄联盟手游	永劫无间
21	英雄没有闪	穿越火线: 枪战王者	三国志幻想大陆 2: 枭之歌	英雄联盟手游
22	逆水寒	JJ 斗地主-专业棋牌合集	腾讯欢乐斗地主	开心消消乐
23	穿越火线: 枪战王者	腾讯欢乐斗地主	碧蓝航线	JJ 斗地主-专业棋牌合集
24	英勇之地	三国志·战略版	JJ 斗地主-专业棋牌合集	三国志·战略版
25	腾讯欢乐斗地主	雷霆战机: 集结	美职篮全明星	桃源深处有人家
26	三国志·战略版	永劫无间	率土之滨	腾讯欢乐斗地主
27	FC 足球世界-2025	逆水寒	QQ 炫舞手游-星恋季	英雄没有闪
28	美职篮全明星	FC 足球世界-2025	三国志·战略版	途游斗地主 (比赛版)
29	途游斗地主 (比赛版)	三国: 谋定天下	穿越火线: 枪战王者	燕云十六声
30	燕云十六声	龙之谷世界-官方正版手游	途游斗地主 (比赛版)	QQ 炫舞手游-星恋季

资料来源: 七麦数据, 国元证券研究所

图 4：吉比特《杖剑传说》游戏免费榜排名变化



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

图 5：《超自然行动组》七麦 ios 游戏免费榜排名



资料来源：七麦数据，国元证券研究所

后续新游上线方面，未来一周（2025.6.7-2025.6.13）有 10 款游戏将上线，海彼游戏《胡闹地牢》将于 6.10 上线，同日上线的还有网易游戏旗下《万民长歌：三国》。

表 6：未来一周上线游戏

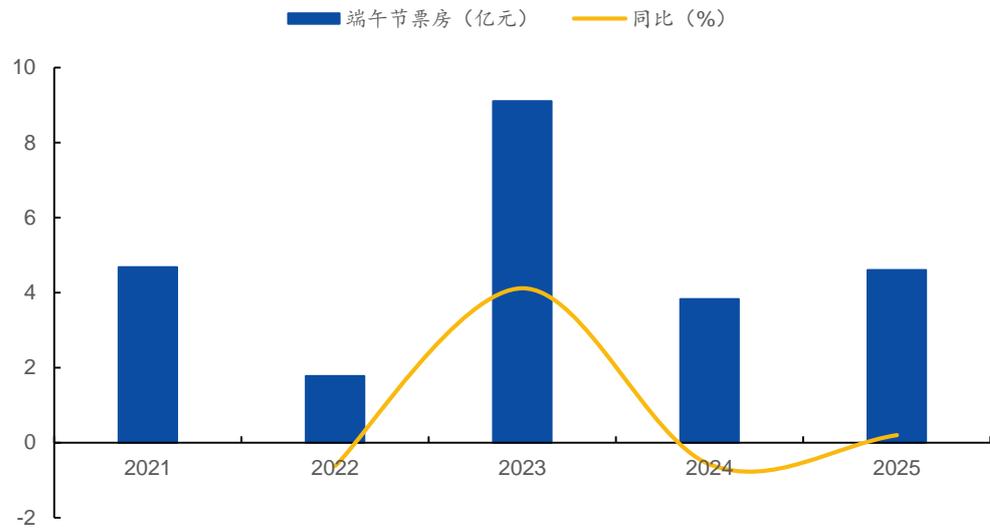
序号	游戏名	品类	厂商	预估上线时间
1	弓箭侠	Roguelike/策略	兔子游戏工作室	2025.6.7
2	勇者防御	卡牌/角色扮演	湖南玩客网络科技	2025.6.9
3	胡闹地牢	Roguelike/卡牌	海彼游戏	2025.6.10
4	御剑封魔	修仙肉鸽	上宅工作室	2025.6.10
5	万民长歌:三国(PC公开测试版)	历史战争策略	网易游戏	2025.6.10
6	超维计划	卡牌/角色扮演	无锡创晟纪元网络科技	2025.6.11
7	守愿者	卡牌/中国风	广州星河月科技	2025.6.12
8	冲吧!迷你少女团	美少女跑酷	萌星科技	2025.6.13
9	怪物乐土-类宝可梦 RPG	买断制/Steam移植	Moi Rai Games	2025.6.13
10	龙之镜	策略/放置/卡牌	广州狮子科技	2026.6.13

资料来源：好游快爆，国元证券研究所

### 2.3 电影数据

端午档院线总票房 4.60 亿元，档期票房冠军为《碟中谍 8：最终清算》。2025 年端午档院线票房表现突出，档期票房为 4.60 亿元，同比+20.10%，《碟中谍 8：最终清算》、《哆啦 A 梦：大雄的绘画奇遇记》和《时间之子》为档期票房前三名，冠军影片《碟中谍 8：最终清算》档期票房实现 1.91 亿元，占比 41.5%；第二名为《哆啦 A 梦：大雄的绘画奇遇记》，票房 6757 万元，占比档期票房 14.6%；第三名为《时间之子》，票房 6360 万元，占比 13.8%；第四、五名分别为《星际宝贝史迪奇》（票房 5153 万元，占比 11.1%）和《私家侦探》（票房 3851 万元，占比 8.3%）。

图 6：端午档票房（亿元）及同比（%）



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

表 7：端午节档期票房 TOP5

排名	影片名	档期票房 (万元)	档期票房占比 (%)	累计票房 (亿元)
1	碟中谍 8：最终清算	19117.65	41.5%	3.05
2	哆啦 A 梦：大雄的绘画奇遇记	6757.64	14.6%	0.79
3	时间之子	6360.24	13.8%	1.06
4	星际宝贝史迪奇	5153.39	11.1%	1.53
5	私家侦探	3850.60	8.3%	0.53

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所 注：累计票房截至 6.7 下午 17:30

暑期档临近，已有超 60 部影片定档暑期档。6 月 6 日，由国家电影局主办的 2025 暑期档电影片单发布会在京举行，部分暑期档影片亮相。截至 6.6，已有超过 60 部中外影片定档 2025 暑期档。国产影片方面，暑期档影片涵盖历史、悬疑、动作、喜剧、动画等多个类型，满足观众多元化观影需求，其中包含《东极岛》、《长安的荔枝》、《浪浪山小妖怪》、《聊斋：兰若寺》等。进口影片方面，《新·驯龙高手》《侏罗纪世界：重生》等影片将陆续在暑期档与观众见面。未来一周（6.7-6.13）将有 11 部影

片待映。

表 8：未来一周（2025.6.7 -2025.6.13）定档影片

影片名	类型	出品方	导演-主演	上映时间
功夫梦：融合之道	剧情/动作	美国哥伦比亚影片公司、Sunswept Entertainment、Jerry Weintraub Productions	成龙, 王班, 拉尔夫·马基奥	2025.6.7
傀影	恐怖/惊悚	顽主时代影业	霍召召-祝海钰, 阎禹岐, 冯思璐	2025.6.7
新大头儿子和小头爸爸 4	动画	央视动漫集团、万达影视传媒、天津猫眼微影文化传媒有限公司、中文在线集团、北京卡酷传媒	何澄, 刘可欣-鞠萍, 董浩, 陈怡	2025.6.7
情润天山	励志/剧情	克州旅游投资	陶明喜-陈锐, 胡尔西德·吐尔地, 赵晓明	2025.6.10
一生交给党	战争/历史	宁夏电影制片厂、北京盛世华映影视文化传播	陶明喜-王超伟, 鲜青洋, 莫小奇	2026.6.10
新·驯龙高手	剧情/喜剧	美国梦工场动画公司、环球影画咨询	迪恩·德布洛斯-梅森·泰晤士, 杰拉德·巴特勒, 妮可·帕克	2026.6.13
午夜凶镜	恐怖/惊悚	山西菲尔幕文化传媒	陆诗雷-黄兴饶, 殷果儿, 张星阑	2026.6.13
爸爸，让我再爱你一次	剧情/青春	广东影迷影视制作	邓建国-高强, 张子文, 关英雪	2026.6.13
荒村怪谈	惊悚/恐怖	北京电光灯影业、易胜文化传媒	摩撒利-李文豪, 杨雅涵, 钟云鹏	2026.6.13
恋曲尘封	剧情/爱情	禾和影业、北京大美寰宇影业、北京林夕影业、上海加油文化传媒	吴有音-蒋雯丽, 黄轩, 黄小蕾	2026.6.13
高兴神探	喜剧/古装	浙江旭东影业	袁春波-陈熙明, 薛芊芊, 王俊人	2026.6.13

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

### 3.行业重点事件及公告

**OpenAI 向 ChatGPT 免费用户开放记忆功能。**6月3日, OpenAI 更新支持文档, 宣布升级 ChatGPT 的记忆功能, 并免费向 ChatGPT 用户开放, 从而能更好地保存和引用用户过去的对话内容。该功能此前仅限于 ChatGPT Plus 和 Pro 等付费订阅者, 而根据官方支持文档, 从 2025 年 6 月 3 日起, 这一功能开始向登录的免费用户逐步开放。ChatGPT 不仅能记住用户之前的特定指令, 还会在新对话中自动引用相关内容, 确保回复更具针对性和连贯性。(源自: IT 之家)

**OpenAI 宣布付费 ChatGPT AI 商业订阅用户突破 300 万。**6月3日, OpenAI 公司宣布在全球范围内, 其付费商业订阅用户数量超过 300 万。OpenAI 于 2025 年 2 月宣布付费商业用户突破 200 万, 而现在仅用了不到 4 个月时间, 其付费商业用户再增加 100 万, 突破 300 万。(源自: IT 之家)

**腾讯游戏打造游戏创作 AI 全链路解决方案业务“VISVISE”。**据 Tech 星球, 腾讯游戏打造了一个名为“VISVISE”的游戏创作 AI 全链路解决方案业务, 其中包括由旗下产品效能部 GoSkinning 团队打造的 Auto LUV 和裙摆 AI 等开发工具, 并且各类 AI 游戏工具正在紧锣密鼓的开发中。不久前, 腾讯混元也发布了混元游戏视觉生成平台。据悉, 该平台为依托混元大模型打造的首个工业级 AIGC 游戏内容生产引擎, 能大幅优化游戏资产生成与游戏制作流程。(源自: Tech 星球)

**AMD 收购软件优化创企 Brium。**6月5日, 据外媒 TechCrunch 今日报道, 半导体巨头 AMD 宣布收购 AI 软件优化初创公司 Brium, 交易金额未公布。AMD 表示, 收购 Brium 是为了推动“高性能、开放的 AI 软件生态建设”, 并支持开发者创新。(源自: IT 之家)

**自然选择旗下 AI 陪伴产品“EVE”开启内测。**6月5日, 恺英网络投资企业自然选择旗下 AI 陪伴应用“EVE”更新 PV, 并开启内测。

**快手开源 "Auto Think" 大模型。**近日, 快手 Kwaipilot 团队开源了 KwaiCoder-AutoThink-preview 自动思考大模型, 针对近期深度思考大模型存在的“过度思考”问题进行了深入研究。团队提出了一种全新的自动思考模型训练范式, 同时基于传统强化学习算法, 提出了带有过程监督的强化学习方法 Step-SRPO, 以进一步提升模型在复杂任务中的表现。(源自: IT 之家)

**智源发布“悟界”系列大模型。**6月6日, 第七届北京智源大会在中关村开幕。智源研究院发布“悟界”系列大模型, 包括原生多模态世界模型 Emu3、脑科学多模态通用基础模型 Brain  $\mu$ 、跨本体具身大小脑协作框架 RoboOs 2.0 与具身大脑 RoboBrain 2.0, 全原子微观生命模型 Opencomplex2, 推动人工智能与物理世界的深度融合, 探索生命机理本质规律。(源自: 智谱研究院)

**谷歌更新 Gemini 2.5 Pro 预览版模型至 06-05 版本。**谷歌更新了 Gemini 2.5 Pro 预览版模型至 06-05 版本, 多项 AI 性能基准测试评分提升。LMarena Elo 评分上升 24 分, WebDevArenaElo 评分上升 35 分至 1443 分, 取得业界领先地位。谷歌对模型进行了风格与结构优化, 使其更具创意、回答格式更清晰, 提升了交互体验。(源自: IT 之家)

**字节发布图像编辑模型 SeedEdit 3.0。**字节跳动 Seed 团队发布图像编辑模型 SeedEdit 3.0。模型基于文生图模型 Seedream3.0，采用多样化数据融合方法与特定奖励模型，显著提升图像主体、背景和细节保持能力，在人像编辑、背景更改等场景表现出色。SeedEdit 3.0 可处理 4K 图像，精准识别并移除无关人物及其影子，能将 2D 绘画转为真实模特，保持细节。（源自：字节跳动 Seed）

#### 4.风险提示

消费市场疲软的风险，头部产品流水和商业化能力大幅下滑的风险，AI 进展不及预期的风险等。

## 投资评级说明

### (1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

### (2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺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操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。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。

### 法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

### 免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

## 国元证券研究所

### 合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券  
 邮编：230000

### 上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券  
 邮编：200135

### 北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券  
 邮编：100027