

# SkyReels V4 登顶全球榜单，Xiaomi MiMo-V2-Pro 发布

## ——传媒互联网行业周报

**推荐|维持**

### 报告要点:

#### ● 市场表现

2026.3.16-2026.3.22, 传媒行业(申万) -3.78%, 同期沪深 300 -2.19%, 上证指数-3.38%, 深证成指-2.90%, 创业板指+1.26%, 恒生科技指数-2.37%。游戏/电视广播/影视院线/广告营销/数字媒体/出版, 分别-4.09%/-2.93%/-5.15%/-3.46%/-3.56%/-2.54%。

#### ● 行业重点数据及动态更新

**(1) AI 应用:** 本周(2026.3.16-2026.3.22) OpenRouter 平台 token 调用量为 20.4T, 环比+20.17%, 平台中调用量前五的模型分别为 MiMo-V2-Pro/Step 3.5 Flash/MiniMax M2.5/DeepSeek V3.2 /Claude Sonnet 4.6, 国产模型占前五中四席。本周 Deepseek/豆包/腾讯元宝/千问七麦数据预估 IOS 端下载量分别为 26.48/207.89/102.11/79.38 万次, 环比分别-14.94%/-1.13%/+19.31%/-38.44%。AI 重点事件方面, 阿里推出 Qwen3.5-Max-Preview 最新一代旗舰模型预览版; Xiaomi MiMo-V2-Pro 发布:面向 Agent 时代的旗舰基座;OpenAI 推出 GPT-5.4 mini 和 GPT-5.4 nano; MiniMax 推出 M2.7, 开启模型的自我进化; SkyReels V4 登上 Artificial Analysis 榜单全球第一。

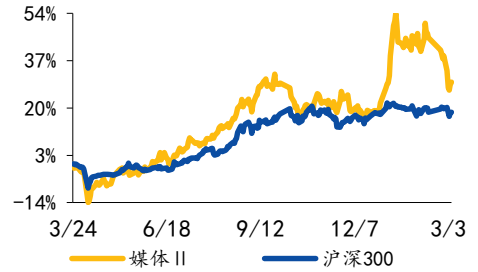
**(2) 游戏:** 游戏数据方面, 根据七麦数据, 3 月 21 日国内 IOS 端移动游戏畅销榜前五的手游分别为《王者荣耀》、《和平精英》、《无畏契约:源能行动》、《穿越火线-枪战王者》以及《炉石传说》。重点游戏方面, 本周(3.16-3.22) 巨人网络《超自然行动组》IOS 端畅销榜排名 16-38 位。世纪华通旗下《无尽冬日》排名 4-9 位, 《狂奔王国》排名 40 位上下。本周伽马数据发布 2 月中国游戏市场数据, 受春节错位以及常青游戏的拉动的的影响, 2 月中国游戏市场实际销售收入为 332.31 亿元, 同比增长 18.96%。客户端游戏市场实际销售收入达 88.7 亿元, 同比增长 56.75%。移动游戏市场实际销售收入达到 227.29 亿元, 同比增长 9.05%。中国自主研发游戏在海外市场的实际销售收入达到 21.14 亿美元, 同比增长 40.46%。后续上线产品方面, 腾讯《洛克王国:世界》定档 3 月 26 日, 《王者荣耀世界》PC 端定档 4 月 10 日; 三七互娱旗下《生存 33 天》定档 3 月 31 日; 恺英旗下《三国:天下归心》定档 4 月 16 日; 完美世界旗下幻塔工作室研发的超自然都市开放世界 RPG《异环》正式宣布, 全平台公测定档 4 月 23 日。

**(3) 影视:** 周度(3.16-3.22) 国内电影总票房 3.27 亿元, 下周(3.23-3.29) 有 8 部电影待映。本期(3 月 9 日-3 月 15 日) DataEye 海外微短剧 APP 素材投放榜, NetShort 跻身榜首, 素材量 19.4 万; FreeReels 位列第二, 素材量 15.8 万; DramaWave 位列第三, 素材量 14.6 万。本期海外微短剧 APP 素材投放总榜中, TOP30 APP 的素材投放总量达 88.6 万组, 较上期增加了 8.93%。

#### ● 投资建议

我们看好 AI 应用、文化出海等主题方向, 重点关注游戏、IP、短剧、

过去一年市场行情



资料来源: Wind

### 相关研究报告

《国元证券行业研究-传媒互联网行业周报: 苹果下调中国应用商店佣金率, 腾讯版“小龙虾” WorkBuddy 正式上线》  
2026.03.17

《国元证券行业研究-传媒互联网行业周报: OpenClaw 持续火爆, Google Play 下调分成比》2026.03.10

### 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**

营销、出版等子板块，标的方面推荐关注：巨人网络、恺英网络、完美世界、三七互娱、世纪华通、吉比特、神州泰岳、浙数文化、昆仑万维、快手、心动公司、姚记科技、上海电影、芒果超媒、南方传媒、皖新传媒等。

● **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，行业政策监管收紧的风险，宏观经济不及预期的风险等。

## 目 录

1.行情回顾.....	4
2.重点行业数据 .....	5
2.1AI 应用数据 .....	5
2.2 游戏数据 .....	6
2.3 影视数据 .....	8
3.行业重点事件及公告 .....	9
4.投资建议.....	10
5.风险提示.....	11

## 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：OpenRouter 周度 Token 调用量 .....	5
图 4：中国游戏市场销售收入（亿元）及增速（%） .....	7
图 5：中国移动游戏市场销售收入（亿元）及增速（%） .....	7
表 1：A 股传媒板块（申万行业）周内涨跌榜 .....	4
表 2：七麦 IOS 端游戏畅销榜.....	6
表 3：后续上线新游.....	7
表 4：周度影视票房数据.....	8
表 5：DataEye 海外微短剧 APP 素材投放榜（3 月 9 日-3 月 15 日） .....	8

## 1.行情回顾

周度涨跌情况 (2026.3.16-2026.3.22, 下同): 传媒行业 (申万) -3.78%, 同期沪深300 -2.19%, 上证指数-3.38%, 深证成指-2.90%, 创业板指+1.26%, 恒生科技指数-2.37%。

细分行业来看, 游戏/电视广播/影视院线/广告营销/数字媒体/出版, 分别-4.09%/-2.93%/-5.15%/-3.46%/-3.56%/-2.54%。

图 1: 市场指数周度涨跌幅 (%)

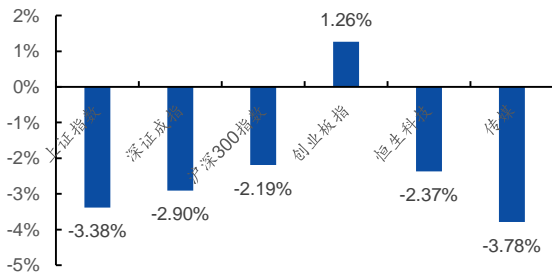
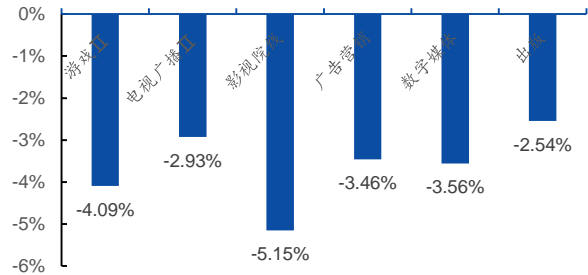


图 2: 传媒细分行业周度涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺 iFinD, 国元证券研究所

资料来源: 同花顺 iFinD, 国元证券研究所

个股方面, A股传媒 (申万) 行业中, 天地在线、贵广网络、出版传媒、昆仑万维、顺网科技涨幅居前; 跌幅榜前五的个股分别为中信出版、流金科技、名臣健康、电魂网络、巨人网络。相关港股方面, 贪玩、数字王国、巨星传奇涨幅居前。

表 1: A股传媒板块 (申万行业) 周内涨跌榜

涨幅榜			跌幅榜		
排名	个股	涨跌幅	排名	个股	涨跌幅
1	天地在线	15.90%	1	中信出版	-11.71%
2	贵广网络	14.51%	2	流金科技	-11.37%
3	出版传媒	8.67%	3	名臣健康	-11.33%
4	昆仑万维	6.16%	4	电魂网络	-10.60%
5	顺网科技	2.56%	5	巨人网络	-9.34%

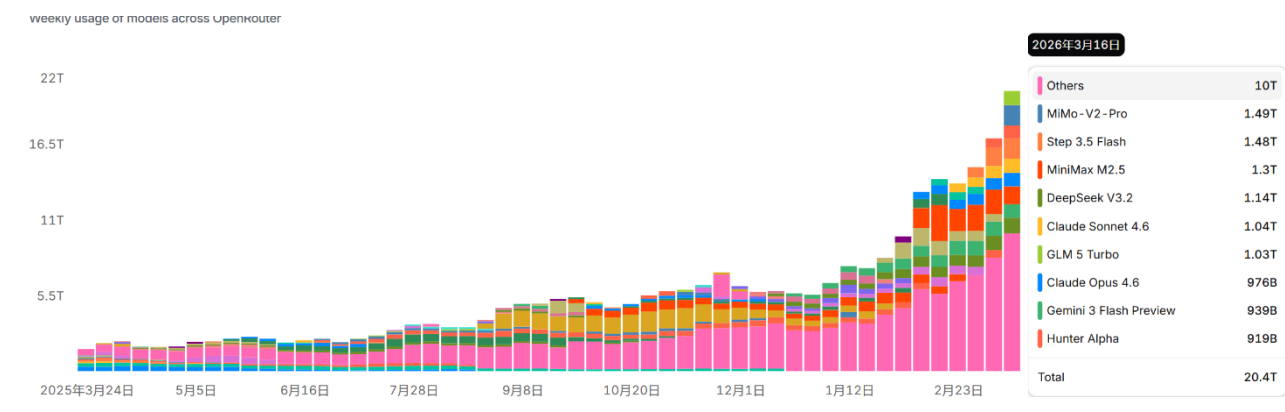
资料来源: 同花顺 iFinD, 国元证券研究所

## 2.重点行业数据

### 2.1 AI 应用数据

本周 OpenRouter 平台 token 调用量环比提升 20.17%，中国模型占领前四，MiMo-V2-Pro 登顶。本周（3.16-3.22）OpenRouter 平台 token 调用量为 20.4T，环比 +20.17%，平台中调用量前五的模型分别为 MiMo-V2-Pro/Step 3.5 Flash/MiniMax M2.5/DeepSeek V3.2/Claude Sonnet 4.6，国产模型占前五中四席。本周 Deepseek/豆包/腾讯元宝/千问七麦数据预估 IOS 端下载量分别为 26.48/207.89/102.11/79.38 万次，环比分别-14.94%/-1.13%/+19.31%/-38.44%。

图 3: OpenRouter 周度 Token 调用量



资料来源：OpenRouter 官网，国元证券研究所

## 2.2 游戏数据

根据七麦数据，3月21日国内IOS端移动游戏畅销榜前五的手游分别为《王者荣耀》、《和平精英》、《无畏契约：源能行动》、《穿越火线-枪战王者》以及《炉石传说》。重点游戏方面，本周（3.16-3.22）巨人网络《超自然行动组》IOS端畅销榜排名16-38位。世纪华通旗下《无尽冬日》排名4-9位，《奔奔王国》排名40位上下。

表 2：七麦 IOS 端游戏畅销榜

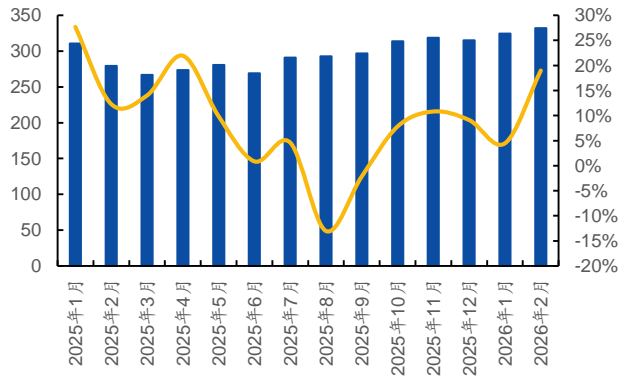
排名	2026年3月21日	2026年3月14日	2026年3月7日	2026年2月28日
1	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
2	和平精英	和平精英	和平精英	和平精英
3	无畏契约：源能行动	无畏契约：源能行动	三角洲行动	三角洲行动
4	穿越火线-枪战王者	三角洲行动	无尽冬日	三国：谋定天下
5	炉石传说	无尽冬日	金铲铲之战	金铲铲之战
6	三角洲行动	金铲铲之战	无畏契约：源能行动	无畏契约：源能行动
7	无尽冬日	梦幻西游	开心消消乐	无尽冬日
8	梦幻西游	开心消消乐	蛋仔派对	蛋仔派对
9	向僵尸开炮-尸潮来袭	蛋仔派对	梦幻西游	开心消消乐
10	地下城与勇士：起源	三国：谋定天下	逆战：未来	超自然行动组
11	火影忍者	鹅鸭杀	三国杀	梦幻西游
12	开心消消乐	明日方舟：终末地	我的花园世界	燕云十六声
13	金铲铲之战	超自然行动组	QQ炫舞	向僵尸开炮
14	我的花园世界	我的花园世界	英雄联盟手游	原神·空月之歌
15	蛋仔派对	捕鱼大作战	火影忍者	英雄联盟手游
16	原神·空月之歌	火影忍者	暗区突围	火影忍者
17	超自然行动组	三国：冰河时代	向僵尸开炮-尸潮来袭	第五人格
18	英雄联盟手游	英雄联盟手游	捕鱼大作战	捕鱼大作战
19	率土之滨	时尚百货城	穿越火线-枪战王者	实况足球
20	鹅鸭杀	三国志·战略版	三国志·战略版	我的花园世界
21	恋与深空	穿越火线-枪战王者	逆水寒	穿越火线-枪战王者
22	捕鱼大作战	捕鱼大咖	超自然行动组	腾讯欢乐斗地主
23	三国：谋定天下	向僵尸开炮-尸潮来袭	三国：谋定天下	率土之滨
24	FC足球世界-2025	腾讯欢乐斗地主	光与夜之恋	时尚百货城
25	时尚百货城	率土之滨	时尚百货城	FC足球世界-2025
26	桃源深处有人家	部落冲突 (Clash of Clans)	腾讯欢乐斗地主	QQ飞车
27	捕鱼大咖	FC足球世界-2025	率土之滨	捕鱼大咖
28	腾讯欢乐斗地主	暗区突围	燕云十六声	JJ斗地主
29	三国志·战略版	JJ斗地主	原神·空月之歌	指尖四川麻将
30	三国：冰河时代	第五人格	第五人格	途游休闲捕鱼

资料来源：七麦数据，国元证券研究所

本周伽马数据发布2月中国游戏市场数据，受春节错位以及常青游戏的拉动的的影响，行业同比增长**18.96%**。根据伽马数据游戏产业报告，2026年2月中国游戏市场实际销售收入为**332.31亿元**，同比增长**18.96%**。客户端游戏市场实际销售收入达**88.7**

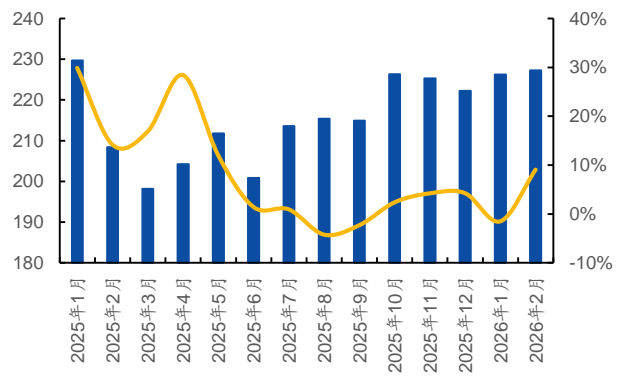
亿元，同比增长 56.75%。移动游戏市场实际销售收入达到 227.29 亿元，同比增长 9.05%。中国自主研发游戏在海外市场的实际销售收入达到 21.14 亿美元，同比增长 40.46%。

图 4：中国游戏市场销售收入（亿元）及增速（%）



资料来源：伽马数据，国元证券研究所

图 5：中国移动游戏市场销售收入（亿元）及增速（%）



资料来源：伽马数据，国元证券研究所

新游上线以及重点产品更新方面，腾讯《洛克王国：世界》定档 3 月 26 日，《王者荣耀世界》PC 端定档 4 月 10 日；三七互娱旗下《生存 33 天》定档 3 月 31 日；恺英旗下《三国：天下归心》定档 4 月 16 日；完美世界旗下幻塔工作室研发的超自然都市开放世界 RPG《异环》正式宣布，全平台公测定档 4 月 23 日。该作基于虚幻 5 引擎开发，将同步登陆 PC、移动端及 PS5 等六大平台，目前官网预约量已突破 2500 万。

表 3：后续上线新游

游戏名称	品类	厂商	预计上线时间
洛克王国：世界	RPG、开放世界	腾讯	3 月 26 日
生存 33 天	RPG	37 手游	3 月 31 日
三国：天下归心	SLG	恺英网络	4 月 16 日
王者荣耀世界-PC 端	开放世界	腾讯	4 月 10 日
异环	二次元、开放世界	完美世界	4 月 23 日

资料来源：好游快爆，游戏官网，国元证券研究所

## 2.3 影视数据

周度(3.16-3.22)国内电影总票房3.27亿元,下周(3.23-3.29)有8部电影待映。票房冠军为《飞驰人生3》,周度票房6974.40万,票房占比21.30%;第二名为《河狸变身计划》,单周票房6620.18万,票房占比20.2%;第三名为《挽救计划》,单周票房4935.26万,占比15.0%。

表4: 周度影视票房数据

排名	影片名	周度票房(万元)	票房占比(%)
1	飞驰人生3	6974.40	21.30%
2	河狸变身计划	6620.18	20.2%
3	挽救计划	4935.26	15.0%
4	镖人:风起大漠	3836.34	11.7%
5	惊蛰无声	3145.56	9.6%

资料来源:猫眼专业版,国元证券研究所

短剧出海方面,本期(3月9日-3月15日)DataEye海外微短剧APP素材投放榜,NetShort 跻身榜首,素材量19.4万;FreeReels 位列第二,素材量15.8万;DramaWave 位列第三,素材量14.6万。本期海外微短剧APP素材投放总榜中, TOP30 APP的素材投放总量达88.6万组,较上期增加了8.93%。

表5: DataEye海外微短剧APP素材投放榜(3月9日-3月15日)

排名	产品名	公司名	主要投放国家/地区	投放素材数
1	NetShort	NETSTORY PTE	德国、法国、葡萄牙	19.4w
2	FreeReels	昆仑万维	印度尼西亚、印度、巴西	15.8w
3	DramaWave	昆仑万维	德国、法国、葡萄牙	14.6w
4	Kuku TV	MEBIGO LABS	美国、新加坡、葡萄牙	4.7w
5	ShortMax	九州文化	德国、法国、葡萄牙	3.1w
6	StardustTV	Hongxing Media	德国、法国、葡萄牙	3w
7	DramaBox	STORYMATRIX	德国、法国、葡萄牙	2.9w
8	GoodShort	新闻时代	葡萄牙、巴西、法国	2.6w
9	My Drama	Holy Water	法国、德国、意大利	2.4w
10	ReelShort	枫叶互动	德国、法国、葡萄牙	2.2w

资料来源:DataEye,国元证券研究所

### 3.行业重点事件及公告

**阿里推出 Qwen3.5-Max-Preview 最新一代旗舰模型预览版。**千问最新一代旗舰模型预览版 Qwen3.5-Max-Preview，亮相全球大模型竞技场 LM Arena，取得 1464 分的好成绩！凭借这一最新模型，阿里千问在 LMArena 全球大模型公司排行榜中，也一举冲进全球前五、中国第一。（千问大模型）

**Xiaomi MiMo-V2-Pro 发布：面向 Agent 时代的旗舰基座。**Xiaomi MiMo-V2-Pro 专为现实世界中高强度的 Agent 工作场景而打造。它拥有超过 1T 的总参数量（42B 激活参数），采用创新的混合注意力架构，并支持 1M 超长上下文长度。在强大的模型基座上，我们在更为广泛的 Agent 场景中持续 Scaling 算力，进一步拓展了智能的动作空间，实现了从 Coding 到 Claw 的重要泛化。在全球权威大模型综合智能排行榜 Artificial Analysis 上，MiMo-V2-Pro 位列全球第八，国内第二。（小米科技）

**OpenAI 推出 GPT-5.4 mini 和 GPT-5.4 nano。**GPT-5.4 mini 和 GPT-5.4 nano 正式发布。在编码（SWE-Bench Pro）方面，GPT-5.4 mini 拿下 54.4%，而满血版 GPT-5.4 是 57.7%；在计算机使用（OSWorld-Verified）方面，GPT-5.4 mini 72.1% 的成绩，媲美 GPT-5.4（75%）。另外，在推理、工具调用等任务中，mini 的实力直接逼近 GPT-5.4。而且，相较于上一代 GPT-5 mini，GPT-5.4 mini 运行速度直接飙升 2 倍。GPT-5.4 mini 有 400k 超大上下文，输入价格 0.75 美元/百万 token，输出价格 4.5 美元/百万 token；GPT-5.4 nano 输入价格 0.2 美元/百万 token，输出价格 1.25 美元/百万 token。相较于 GPT-5.4，mini 输出价格是其 1/3，而 nano 价格只有 1/12。（新智元）

**MiniMax 推出 M2.7，开启模型的自我进化。**M2.7 是公司第一个模型深度参与迭代自己的模型，能够自行构建复杂 Agent Harness，并基于 Agent Teams、复杂 Skills、Tool Search tool 等能力，完成高度复杂的生产力任务。（MiniMax）

**字节出售沐瞳，交易金额超 60 亿美元。**3 月 20 日，沐瞳内部发布了一封全员信，信中透露，Savvy Games Group 已正式购入沐瞳科技，交易金额超 60 亿美元。（游戏陀螺）

**SkyReels V4 登上 Artificial Analysis 榜单全球第一。**3 月 19 日，天工 AI 大模型 SkyReels V4 登上 Artificial Analysis 榜单 Text to Video (With Audio) 赛道全球第一，显著超越 Kling 3.0、Google Veo 3.1、Vidu Q3、OpenAI Sora 2 等全球主流模型，成为全球 AI 视频生成能力最强的大模型，标志中国 AI 视频生成技术实现世界级引领。（昆仑万维集团）

## 4.投资建议

我们看好 AI 应用、文化出海等主题方向，重点关注游戏、IP、短剧、营销、出版等子板块，标的方面推荐关注：巨人网络、恺英网络、完美世界、三七互娱、世纪华通、吉比特、神州泰岳、浙数文化、昆仑万维、快手、心动公司、姚记科技、上海电影、芒果超媒、南方传媒、皖新传媒等。

## 5.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，行业政策监管收紧的风险，宏观经济不及预期的风险等。

## 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	上海	北京
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	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	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层 邮编：100029