

传媒互联网周报

优于大市

Anthropic 正式提交 IPO 申请，Agent 工具链持续进化

核心观点

行业下跌 2.70%，跑输沪深 300，跑输创业板指。本周（6.1-6.6）传媒行业下跌 2.70%，跑输沪深 300（-1.54%），跑输创业板指（-1.98%）。其中涨幅靠前的分别为视觉中国、北投科技、世纪天鸿、宝通科技等，跌幅靠前的分别为中广天择、中体产业、博纳影业、百纳千成等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 20 位。

AI 资本化提速，Agent 工具链持续进化。1) AI 资本化进入新阶段，Anthropic 正式提交 IPO 申请，同日 Alphabet 宣布 800 亿美元融资；2) Sensor Tower 数据显示 ChatGPT 月活破 10 亿，开源模型性价比优势持续超越闭源模型；3) AI 监管与隐私争议升温，AI 治理从“自愿准则”逐步走向“强制立法”；4) Agent 工具链持续进化，从“编码助手”全面升级为“自主工作伙伴”。

本周重要数据跟踪：票房回暖，点点数据表现亮眼。1) 本周（6月1日-6月7日）电影票房 3.2 亿元。票房前三名分别为《给阿嬷的情书》（1.89 亿元，票房占比 59.4%）、《消失的人》（0.25 亿元，票房占比 7.8%）、《星球大战：曼达洛人与古古》（0.17 亿元，票房占比 5.4%）；2) 综艺节目方面，《奔跑吧第十季》、《哈哈哈哈哈第六季》、《乘风 2026》和《歌手 2026》排名居前；3) 游戏方面，2026 年 4 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》。

投资建议：模型军备竞赛加速，Agent 工具链持续进化。1) AI 资本化进入新阶段、ChatGPT 月活超 10 亿、AI 监管争议升温、Agent 工具链持续进化，模型能力不断完善、Agent 能力大幅提升；4-5 月游戏版号发放节奏持续、IP 潮玩新品发布密集，持续看好游戏、IP 潮玩行业景气度，关注游戏及 IP 潮玩头部公司暑期档布局情况；2) AI 应用：流量及内容服务生态重构，多模态技术进步加速 AI 漫剧、游戏等领域降本增效，关注 AI 应用负向逻辑修正可能；关注：a) AI 基建相关方向（华策影视、浙数文化、顺网科技等）；b) Token 运营及 AI 营销（易点天下、汇量科技、浙文互联、天娱数科等标的）；AI 影视及漫剧重点看好 IP 及平台（中文在线、掌阅科技等标的）；3) 游戏及 IP 潮玩：关注新品周期表现，估值与拥挤度低位背景下具备良好中期布局价值，自下而上把握产品周期及业绩表现，游戏关注完美世界、巨人网络、世纪华通、恺英网络、心动公司等标的；IP 潮玩核心看好产品及海外扩张的泡泡玛特。

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		PE	
					2026E	2027E	2026E	2027E
002517.SZ	恺英网络	优于大市	16.04	343	1.26	1.41	13	11
603444.SH	吉比特	优于大市	331.95	239	26.68	27.68	12	9
002555.SZ	三七互娱	优于大市	19.20	425	1.43	1.56	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

cnxiongll1@guosen.com.cn

S0980519030002

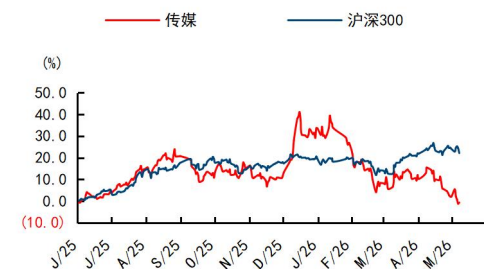
证券分析师：陈瑶蓉

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

《传媒互联网周报-Agent 平台竞争加剧，关注 AI 应用板块机会》——2026-05-27

《传媒互联网周报-国产 Agent 迭代迅速，关注 AI 应用底部轮动机会》——2026-05-20

《传媒行业 25 年度业绩及 26Q1 回顾与展望：游戏板块业绩保持高速增长，关注游戏/IP 潮玩及 AI 应用底部机会》——2026-05-19

《传媒行业 5 月投资策略：关注 AI 应用叙事逻辑改善可能，把握游戏与 IP 潮玩底部机会》——2026-05-15

《传媒互联网周报-AI 模型交互功能持续提升，关注 AI 应用底部轮动机会》——2026-05-13

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业下跌 2.70%，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 推理 · 论文与研究	6
四、AI 视频 · 创意生产	7
五、投融资 · 行业格局	7
六、端侧 AI · 芯片与硬件	8
七、AI 应用 · 垂直场景	8
八、监管 · 治理 · 伦理	9
行业数据更新	9
电影票房表现情况	9
电视剧(网剧)	10
综艺节目	11
游戏	11
数字藏品 (NFT)	13
行业新闻	13
上市公司动态更新	14
投资建议：关注 AI 应用叙事逻辑改善可能，把握游戏与 IP 潮玩底部机会	14
风险提示	15

图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 20 位	4
图 2: 本周电影票房 (亿元)	9
图 3: 2026 年 4 月中国手游收入 TOP30 海外 AppStore+GooglePlay	12
表 1: 本周传媒板块表现	4
表 2: 本周票房排名	10
表 3: 下周即将上映电影	10
表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 6 月 7 日)	11
表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 6 月 7 日)	11
表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 6 月 7 日)	12
表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2025 年 6 月 7 日)	13
表 9: 重点公司估值表	15

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 2.70%，跑输沪深 300，跑输创业板指

本周（6.1-6.6）传媒行业下跌 2.70%，跑输沪深 300（-1.54%），跑输创业板指（-1.98%）。其中涨幅靠前的分别为视觉中国、北投科技、世纪天鸿、宝通科技等，跌幅靠前的分别为中广天择、中体产业、博纳影业、百纳千成等。

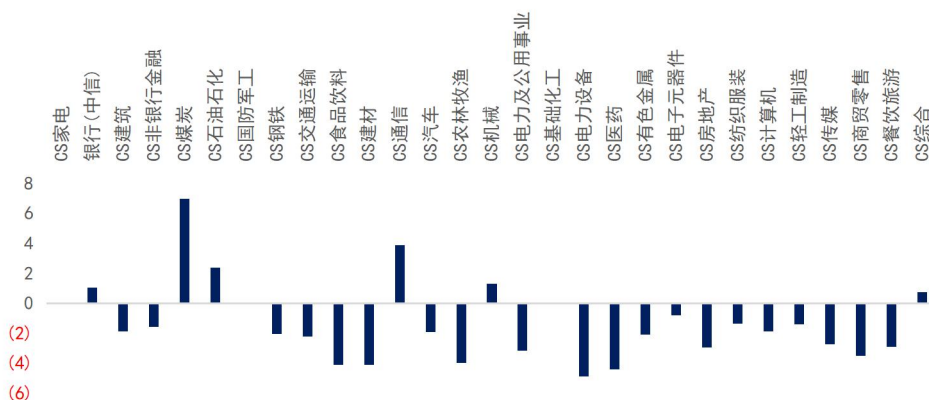
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅											
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)		
C1005028	传媒	-2.70%									
000300.SH	沪深 300	-1.54%									
399006.SZ	创业板指	-1.98%									
000681.SZ	视觉中国	18%	2%	170	603721.SH	中广天择	-19%	6%	26		
600936.SH	北投科技	13%	42%	100	600158.SH	中体产业	-17%	7%	90		
300654.SZ	世纪天鸿	11%	4%	38	001330.SZ	博纳影业	-14%	2%	107		
300031.SZ	宝通科技	10%	12%	107	300291.SZ	百纳千成	-13%	-19%	57		
688479.SH	友车科技	9%	143%	66	300133.SZ	华策影视	-12%	-11%	140		
300052.SZ	中青宝	9%	4%	34	000892.SZ	欢瑞世纪	-10%	-44%	38		
603466.SH	风语筑	9%	24%	69	601595.SH	上海电影	-9%	-32%	87		
300182.SZ	捷成股份	9%	13%	166	002181.SZ	粤传媒	-9%	74%	175		
300860.SZ	锋尚文化	6%	-2%	49	601929.SH	吉视传媒	-9%	-25%	90		
603888.SH	新华网	5%	-1%	130	002400.SZ	省广集团	-8%	-16%	130		

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 20 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 20 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

AI 应用重点关注

本周 AI 应用领域最显著的边际变化集中在四个方向：

① **AI 资本化进入新阶段**。Anthropic 正式提交 IPO 申请，同日 Alphabet 宣布 800 亿美元融资；Apollo 与 Blackstone 为 Anthropic 敲定 350 亿美元芯片融资；DeepSeek 首轮融资 500 亿元（腾讯/宁德参投）。头部 AI 公司融资规模史无前例，

行业从“烧钱”转向“资本化收割”。

② **ChatGPT 月活突破 10 亿，AI 进入大众市场。** Sensor Tower 数据显示 ChatGPT 月活破 10 亿，成为史上最快达到该里程碑的产品。SpaceX 与 Google 达成年化 110 亿美元云计算协议，AI 算力需求爆发式增长。MiniMax M3 开源 100 万 token 模型，以 \$0.07 成本完成代码审计，开源模型性价比持续碾压闭源。

③ **AI 监管与隐私争议升温。** 美国众议院推进 AI 联邦监管法案，禁止各州自行立法；Meta 智能眼镜 App 暗藏人脸识别代码已推送至 5000 万设备；佛罗里达州起诉 OpenAI 与 Altman。AI 治理从“自愿准则”走向“强制立法”。

④ **Agent 工具链持续进化。** 微软发布首款推理模型 MAI-Thinking-1；GitHub Copilot 推出智能体原生桌面体验；OpenAI Codex 发布 Python SDK 与 Sites 功能；Google DeepMind 发布多智能体科研系统。Agent 从“编码助手”全面升级为“自主工作伙伴”。

一、大模型 · 基础能力

1. MiniMax M3 开源：100 万 token 上下文 + 原生多模态 + 前沿编码

日期：6/1 | 来源：MiniMax

MiniMax 发布开源模型 M3，支持 100 万 token 超长上下文窗口，采用 MSA (MiniMax Sparse Attention) 稀疏注意力架构，原生支持文本/图像/音频多模态输入。在代码审计测试中，M3 以 \$0.07 成本抓到 17 个 bug 中的 13 个，与 Claude Opus 4.8 表现持平但成本低 95%。标志着开源模型在性价比上对闭源的持续碾压。

2. 微软发布首款高级推理 AI 模型 MAI-Thinking-1

日期：6/2 | 来源：Microsoft

微软正式发布 MAI-Thinking-1，这是其首款专门针对高级推理任务优化的 AI 模型。该模型在复杂逻辑推理、数学证明和多步骤问题解决方面表现出色，标志着微软在 AI 推理能力上的重大突破，直接对标 OpenAI o 系列和 Anthropic 的推理模型。

3. xAI 发布 Composer 2.5 编程模型

日期：6/1 | 来源：xAI

xAI 发布最新编程模型 Composer 2.5，现已在 Grok Build 中可用。这是一款快速、先进的模型，擅长处理长时间编码任务和复杂工程问题，进一步巩固 xAI 在 AI 编码领域的竞争力。

4. Qwen3.7-Plus：多模态 AI 智能体

日期：6/1 | 来源：阿里云

阿里云发布 Qwen3.7-Plus，主打多模态 AI 智能体能力。该模型在多模态理解和工具调用方面持续进步，进一步强化通义千问系列在 Agent 场景中的竞争力。

5. JetBrains 发布 MelliM2：12B 参数混合专家模型

日期：6/1 | 来源：JetBrains

JetBrains 发布开源编码模型 MelliM2，12B 参数 MoE 架构，专为 IDE 集成和代码补全场景优化。作为 IDE 厂商自研模型的代表，MelliM2 在代码理解和生成质量上持续提升。

6. Google 发布 Gemma 4 + Nano Banana 2 等多款模型

日期：6/5 | 来源：Google

Google 本周密集发布：Gemma 4 开源模型、Nano Banana 2 图像生成模型 (gemini-3.1-flash-image)、Gemini Live 支持实时创建编辑图像。Google 在开源模型、图像生成、多模态交互三线齐发。

二、AI Agent · 平台与工具链

7. GitHub Copilot 推出智能体原生桌面体验

日期：6/2 | 来源：GitHub

GitHub 发布 Copilot 应用，定位为“智能体原生的桌面体验”。用户可在桌面端直接与 AI 智能体协作完成编码、调试、代码审查等任务，标志着 GitHub 从“代码补全工具”向“AI 开发工作台”的转型。

8. OpenAI Codex 发布 Python SDK + Sites 功能

日期：6/2 | 来源：OpenAI Developers

OpenAI Codex 同步推出两大更新：Python SDK 允许开发者将 Codex 直接嵌入应用；Sites 功能支持一键将 Codex 生成的代码部署为可访问的网站。Codex 从“编码工具”进化为“全栈开发平台”。

9. Google DeepMind 发布 Gemini 多智能体科研系统

日期：6/2 | 来源：Google DeepMind

Google DeepMind 发布基于 Gemini 的多智能体科研系统，多个 AI 智能体协作完成文献综述、假设生成、实验设计等科研任务。标志着 AI 在科学研究领域的应用从“单点工具”升级为“系统化协作”。

10. Claude Platform 新增 CLI 工具

日期：6/2 | 来源：Anthropic

Anthropic 为 Claude Platform 新增命令行工具，开发者可在终端中直接调用 Claude 完成代码生成、文件操作、系统管理等任务。CLI 工具的推出进一步降低开发者使用 Claude 的门槛。

11. GitHub 开源 Spec Kit：用产品规范引导 AI 编码

日期：6/6 | 来源：GitHub

GitHub 发布开源工具包 Spec Kit，旨在解决“vibe coding”的最大弱点——AI 常在规则未明确时就开始编码。流程从“让 AI 直接构建”改为“先写产品规范，再让 AI 根据规范实现”，推动 AI 编码从“随意生成”走向“工程化规范”。

12. NousResearch 发布 Hermes Agent 桌面应用公测版

日期：6/3 | 来源：NousResearch

NousResearch 发布 Hermes Agent 桌面应用公测版，提供本地运行的 AI 智能体体验，支持多种模型后端和工具调用。开源社区在本地 AI 智能体方向持续发力。

三、AI 推理 · 论文与研究

13. PixelDiT 入选 CVPR 2026 最佳论文决赛

日期：6/5 | 来源：NVIDIA Research

NVIDIA Research 的 PixelDiT 被选为 CVPR 2026 最佳论文决赛作品。PixelDiT 完全去掉自编码器压缩步骤，在像素空间端到端学习扩散过程，是单阶段图像生成模型的重要突破。

14. Meta SAM 3D 获 CVPR 2026 最佳论文荣誉提名

日期：6/5 | 来源：Meta AI

Meta 的 SAM 3D (Segment Anything Model 3D) 获得 CVPR 2026 最佳论文荣誉提名，标志着 3D 视觉理解领域的重大进展。SAM 系列从 2D 图像分割扩展到 3D 场景理解。

15. Arena 发布真实世界 AI 智能体排行榜 Agent Arena

日期：6/5 | 来源：Arena

Arena 推出基于真实用户任务的智能体排行榜 Agent Arena，综合 30 万+任务、200 万+工具调用和 4000 万行代码评估模型表现。前三名：GPT-5.5 High (+10.7%)、Claude Opus 4.7 Thinking (+9.5%)、GPT-5.4 High (+8.9%)。

16. Anthropic 可解释性研究：区分因果效应相似的特征

日期：6/2 | 来源：Anthropic

Anthropic 发布可解释性研究新成果，提出区分因果效应相似特征的方法。该研究对理解神经网络内部工作机制、提升 AI 安全性和可靠性具有重要意义。

17. 阶跃首席科学家张祥雨合著论文 ResNet 获 CVPR 2026 时间检验奖

日期：6/6 | 来源：CVPR 2026

阶跃星辰首席科学家张祥雨合著的经典 ResNet 论文获得 CVPR 2026"时间检验奖"，表彰该论文对深度学习领域的深远影响。ResNet 残差连接是现代大模型架构的基石之一。

四、AI 视频 · 创意生产

18. xAI 发布 Grok Imagine 1.5 预览版（图像转视频）

日期：6/3 | 来源：xAI

xAI 发布 Grok Imagine 1.5 预览版，支持图像到视频的生成。xAI 在多模态生成领域持续布局，从文本、代码扩展到视觉内容生成。

19. Gemini Live 支持实时创建编辑图像

日期：6/5 | 来源：Google

Gemini Live 新增实时创建和编辑图像功能，用户可在对话中直接生成和修改视觉内容。多模态交互从"理解"升级为"创作"。

20. OpenCV 5 发布：全新 DNN 引擎 + 原生支持大模型

日期：6/6 | 来源：OpenCV

OpenCV 5 正式发布，采用基于图的 DNN 引擎，ONNX 算子覆盖率从 4.x 的不到 23% 提升至超 80%，原生支持 Transformer、VLM 和 LLM。GitHub 拥有超 86k star，是计算机视觉领域最重要的开源库之一。

五、投融资 · 行业格局

21. Anthropic 提交 IPO 申请，Alphabet 同日宣布 800 亿美元融资

日期：6/2 | 来源：Anthropic / Alphabet

Anthropic 正式提交 IPO 申请，成为 AI 领域最受关注的上市事件。同日，Alphabet 宣布将通过发行股票筹集 800 亿美元，主要用于 AI 基础设施建设。两大事件标志着 AI 行业进入资本化加速阶段，头部公司的融资规模已达到前所未有的量级。

22. ChatGPT 月活突破 10 亿，成为史上最快达到该里程碑的产品

日期：6/3 | 来源：Sensor Tower

Sensor Tower 数据显示，OpenAI 旗下 ChatGPT 月活跃用户已突破 10 亿大关，成为历史上最快达到这一数字的应用产品。这一里程碑标志着 AI 聊天机器人已从早期采用者阶段全面进入大众市场，对广告、搜索、生产力工具等多个行业产生深远影响。

23. Apollo 与 Blackstone 为 Anthropic 敲定 350 亿美元芯片融资

日期：6/5 | 来源：Apollo / Blackstone

Apollo Global Management 和 Blackstone 已为 Anthropic 敲定 350 亿美元融资方案，专项用于采购 AI 芯片和扩充基础设施。这是 AI 竞赛中最新一笔巨额基础设施投资，反映出头部 AI 公司对算力资源的激烈争夺已进入白热化阶段。

24. SpaceX 与 Google 达成云计算协议，Google 每月支付 9.2 亿美元

日期：6/5 | 来源：SpaceX / Google

SpaceX 披露与 Google 签署新云服务协议，Google 将每月向 SpaceX 支付 9.2 亿美元（年化约 110 亿美元），用于 xAI 数据中心的计算能力。这笔交易将 AI 基础设施竞赛从传统云厂商延伸至太空通信领域，凸显算力需求的爆发式增长。

25. Suno 完成 4 亿美元 D 轮融资，AI 音乐赛道持续升温

日期：6/3 | 来源：Suno

AI 音乐生成平台 Suno 宣布完成 4 亿美元 D 轮融资，进一步巩固其在 AI 音乐领域的领先地位。随着 AI 生成内容在音乐、视频、图像等创意领域的渗透加速，Suno 的融资反映出资本市场对 AI 创意工具赛道的持续看好。

26. 智谱建议 A 股发行并在科创板上市

日期：6/1 | 来源：智谱 AI

智谱 AI 公开建议 A 股发行并在科创板上市，若成功将成为中国 AI 大模型公司 A 股上市的标杆案例。此前 DeepSeek 也计划科创板 IPO，中国 AI 公司正加速拥抱资本市场。

27. SK 海力士计划未来五年内晶圆产能翻倍

日期：6/2 | 来源：SK 集团

SK 会长崔泰源表示，SK 海力士计划未来五年内晶圆产能翻倍，以满足 AI 芯片（尤其是 HBM 存储）的爆发式需求。存储芯片作为 AI 算力的核心瓶颈之一，产能扩张对整个 AI 产业链具有重要意义。

六、端侧 AI · 芯片与硬件

28. NVIDIA Vera CPU 为 AI 工厂的智能体工作负载设立新标准

日期：6/1 | 来源：NVIDIA

NVIDIA 发布 Vera CPU，专为 AI 工厂的智能体工作负载优化。配合 DGX Station 开始交付开发者和研究人员，NVIDIA 从 GPU 芯片到 CPU 到完整 AI 基础设施的布局持续深化。

29. NVIDIA DGX Station 开始交付

日期：6/2 | 来源：NVIDIA

NVIDIA DGX Station 正式开始交付给开发者和研究人员。作为个人化的 AI 超级计算机，DGX Station 让研究人员无需依赖云端即可进行大规模模型训练和推理。

30. 开源鸿蒙 OpenHarmony 具身智能版本 EmbodiedAI 1.0.1 发布

日期：6/5 | 来源：OpenHarmony

开源鸿蒙发布具身智能版本 EmbodiedAI 1.0.1，为机器人和智能体提供底层操作系统支持。中国在 AI+机器人领域的开源生态建设持续推进。

七、AI 应用 · 垂直场景

31. Perplexity Personal Computer 登陆 Windows

日期：6/3 | 来源：Perplexity

Perplexity 推出 Personal Computer 功能并登陆 Windows 平台，AI 助手从“对话工具”向“个人电脑级操作系统”方向演进。用户可在桌面环境中直接调用 AI 完成文件管理、应用操作等系统级任务。

32. Kimi Work (Beta 版) 邀你体验

日期：6/3 | 来源：月之暗面

月之暗面发布 Kimi Work Beta 版，定位为 AI 工作助手，主打“你的工作，分我一半”。国产 AI 应用在办公场景的竞争持续加剧。

33. 腾讯混元发布智能体长期记忆插件 Hy-Memory

日期：6/1 | 来源：腾讯

腾讯混元发布智能体长期记忆插件 Hy-Memory，解决 AI 智能体在长周期任务中“遗忘”上下文的问题。记忆能力是 AI 从“单次对话”进化为“持续协作伙伴”的关键技术。

34. 美团 AI Agent“小美”与腾讯元宝即将深度合作

日期：6/1 | 来源：美团

王兴透露美团 AI Agent“小美”与腾讯元宝即将深度合作，用户订单将实现无缝连接。中国互联网巨头在 AI 应用场景的生态合作正在加速。

35. OpenRouter 上线微软三款新模型

日期：6/2 | 来源：OpenRouter

AI 模型聚合平台 OpenRouter 上线微软三款新模型，进一步丰富模型选择。平台化分发成为 AI 模型触达开发者的重要渠道。

36. Meta 面向 WhatsApp Business 的 AI 智能体现已全球上线

日期：6/3 | 来源：Meta

Meta 面向 WhatsApp Business 的 AI 智能体全球上线，企业可通过 AI 自动回复客户咨询、处理订单。AI 在社交电商场景的落地持续加速。

八、监管 · 治理 · 伦理

37. 美国众议院推进 AI 联邦监管法案，禁止各州自行立法

日期：6/6 | 来源：美国众议院

美国众议院议员发布法案草案，旨在禁止各州自行制定人工智能相关法规，将 AI 监管权力集中到联邦层面。这一立法动向可能深刻改变美国 AI 产业的监管格局，对企业合规、模型部署和创新速度产生重大影响。

38. Meta 智能眼镜 App 暗藏人脸识别代码，已推送至 5000 万设备

日期：6/5 | 来源：安全研究者

Meta 旗下智能眼镜 App 被发现暗藏人脸识别功能 NameTag 的代码，该功能已推送至超过 5000 万台设备。这一发现引发隐私安全担忧，涉及大规模生物识别数据收集的合规性问题，可能招致监管审查和用户信任危机。

39. 佛罗里达州起诉 OpenAI 与 Sam Altman：涉多起 ChatGPT 相关案件

日期：6/1 | 来源：佛罗里达州 OAG

佛罗里达州对 OpenAI 和 Sam Altman 提起诉讼，涉及多起 ChatGPT 相关案件。这是美国州政府对 AI 公司发起的又一重大法律行动，AI 产品的法律责任边界正在通过司法实践逐步厘清。

40. Anthropic 分析 832 个 AI 恶意账户：中高风险攻击者半年从 33% 跃至 56%

日期：6/3 | 来源：Anthropic

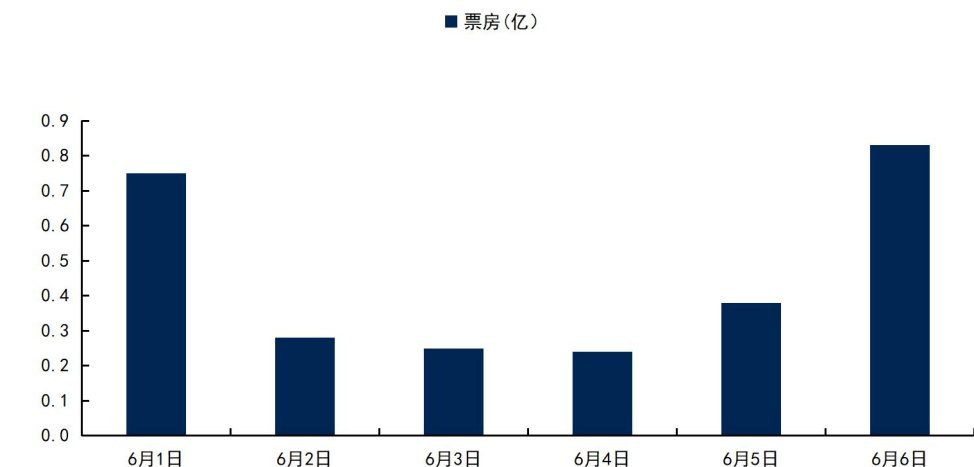
Anthropic 发布安全研究报告，分析 832 个 AI 恶意账户发现，中高风险攻击者比例在半年内从 33% 跃升至 56%。AI 安全威胁的升级速度超出预期，对 AI 公司的安全防御能力提出更高要求。

行业数据更新

电影票房表现情况

本周（6月1日-6月7日）电影票房 3.2 亿元。票房前三名分别为《给阿嬷的情书》（1.89 亿元，票房占比 59.4%）、《消失的人》（0.25 亿元，票房占比 7.8%）、《星球大战：曼达洛人与古古》（0.17 亿元，票房占比 5.4%）。

图2：本周电影票房（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	给阿嬷的情书	2026/4/30	18947	160700	59.40%	45.90%	3.10%	1,254,231
2	消失的人	2026/5/1	2505	51200	7.80%	8.40%	3.00%	232,188
3	星球大战：曼达洛人与古古	2026/5/22	1721	8077	5.40%	5.80%	2.00%	161,194
4	钟馗	2026/5/30	1131	2189	3.50%	6.00%	2.00%	166,321
5	宇宙巨人：希曼崛起	2026/6/5	767	767	2.40%	3.70%	1.40%	102,508
6	记忆碎片	2026/5/29	732	1968	2.20%	4.20%	1.30%	116,995
7	诺曼底 72 小时	2026/6/6	659	702	2.00%	3.10%	1.70%	87,082
8	超级马力欧银河大电影	2026/4/3	521	15300	1.60%	0.70%	6.30%	19,742
9	小马宝莉：新世代 (重映)	2026-05-30	502	2598	1.50%	0.70%	6.10%	21,477
10	极限逃生	2026/6/5	450	446	1.40%	3.10%	1.50%	86,872

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，分别为《火遮眼》《揭秘日》，截至 6 月 7 日猫眼想看人数分别为 5.5、3.8 万人。

表3: 下周即将上映电影

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2026/6/11	火遮眼	动作/犯罪	55112
2026/6/12	揭秘日	剧情/科幻	38373

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《家业》、《灵魂摆渡十年》、《翘楚》、《耀眼》和《主角》居前。

表4: 网络剧收视情况（数据截至 6 月 7 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	家业	古装传奇、非遗传承	2026/5/17	81.30	73.00	93.00	爱奇艺	中央电视台、华策集团、宽厚文化、爱奇艺
2	灵魂摆渡十年	悬疑、奇幻、微短剧	2026/6/2	79.90	56.20	93.00	爱奇艺	爱奇艺、长信影视传媒
3	翘楚	古装权谋、复仇	2026/6/2	79.20	57.50	93.00	优酷	优酷、大麦娱乐
4	耀眼	都市青春、治愈	2026/5/27	66.60	63.50	92.30	芒果 TV	儒意影业、左城右隅、芒果 TV、万达影业
5	主角	年代史诗、现实主义	2026/5/10	81.50	77.90	90.90	腾讯视频	中央电视台、腾讯视频
6	低智商犯罪	悬疑喜剧、荒诞探案	2026/5/4	67.00	78.60	84.00	爱奇艺	爱奇艺
7	我的后半生	都市家庭轻喜剧	2025/3/30	40.50	58.50	69.20	腾讯视频	中央电视台、腾讯视频
8	琅琊榜	古装权谋	2015/9/19	-	-	-	乐视视频	山东影视、儒意影业、正午阳光影业等
9	雨霖铃	古装武侠、探案	2026/5/13	78.90	70.00	82.70	优酷	中央电视台、正午阳光、优酷
10	大唐迷雾	古装悬疑、志怪探案	2026/5/23	54.70	60.90	82.70	腾讯视频	腾讯视频、杭州传影文化传媒

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，《奔跑吧第十季》、《哈哈哈哈哈第六季》、《乘风 2026》和《歌手 2026》排名居前。

表5: 网络综艺节目表现情况（数据截至 6 月 7 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	奔跑吧第十季	2026/4/24	68.10	48.60	55.70	爱奇艺、浙江卫视	浙江卫视节目中心
2	哈哈哈哈哈第六季	2026/4/4	52.00	19.00	55.30	爱奇艺、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
3	乘风 2026	2026/4/3	78.60	85.90	58.50	芒果 TV	芒果 TV
4	歌手 2026	2026/5/22	78.90	85.70	56.60	芒果 TV、湖南卫视	湖南卫视、芒果 TV
5	这是我的西游第二季	2026/5/29	66.60	57.50	56.80	优酷	优酷
6	开始推理吧第四季	2026/5/27	49.40	4.70	55.40	腾讯视频	腾讯视频
7	无限超越班第四季	2026/4/4	44.10	4.80	57.80	优酷、浙江卫视	浙江卫视、优酷
8	五十公里桃花坞第六季	2026/5/14	64.70	47.60	57.80	腾讯视频	腾讯视频
9	妻子的浪漫旅行 2026	2026/4/9	57.00	54.80	57.70	芒果 TV、湖南卫视	湖南卫视、芒果 TV
10	种地吧第四季	2026/5/14	52.90	21.10	55.80	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下传媒集团、海西传媒集团

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 4 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 4 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》《三国: 谋定天下》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 6 月 7 日)

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	三国: 谋定天下	幻电	中国
3	和平精英	腾讯	中国
4	无尽冬日	青笛	中国
5	三角洲行动	腾讯	中国
6	梦幻西游	网易	中国
7	开心消消乐	乐元素	中国
8	无畏契约: 源能行动	腾讯	中国
9	穿越火线-枪战王者	腾讯	中国
10	三国杀	游卡	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 6 月 7 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	宗师之上	灵犀	中国
4	潜水员戴夫	心动公司	中国
5	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
6	以闪亮之名	祖龙	中国
7	植物大战僵尸 2	拓维	中国
8	王者荣耀	腾讯	中国
9	鹅鸭杀	呆呆鸟	中国
10	原神	miHoYo	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 6 月 7 日，最近 7 日成交额前三名为 MutantApeYachtClub、Moonbirds 和 Project AEON。

表8: NFT 交易情况（数据截至 2025 年 6 月 7 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	MutantApeYachtClub	1.37	9.75%	480.23	12219	19566
2	Moonbirds	0.65	-7.67%	80.7	3377	9999
3	Project AEON	0.52	31.90%	20.75	1161	3332
4	VeeFriends Series 2	0.08	0.00%	9.91	20034	55251
5	GLiFS by Efdot	-	-	98.34	1224	3000
6	Chains NFT	0.01	-4.75%	0.07	2523	10000
7	fine art mfers	0	0.00%	0	945	4200
8	Deadmigos	0	-35.71%	0.08	1794	9664
9	Yaypegs	0	-0.13%	0.03	2787	9998
10	EmoHeads	0	-70.21%	0.01	2436	9982

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【OpenAI 升级 ChatGPT 记忆系统（OpenAI 官网）】

OpenAI 对 ChatGPT 的记忆功能进行了重大架构升级，推出了基于 Dreaming V3 机制的新系统。该系统解决了记忆过时和准确性不足的问题，并大幅提升了系统扩展能力。同时，算力消耗降低至原来的五分之一，使免费用户也能享受这一功能。

【xAI 发布 Grok Imagine Video1.5（xAI 官网）】

xAI 正式发布 Grok Imagine Video1.5 预览版，该模型能够将静态图片转换为短视频，并支持最高 720p 分辨率输出。用户只需上传一张图片并提供文本提示，即可生成动态效果。目前，该产品已通过 API 开放预览，开发者可快速接入。这标志着 xAI 在 AI 视频生成领域的进一步拓展。

上市公司动态更新

【博纳影业：关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份计划预披露公告】

公司股东中信证券投资有限公司及其一致行动人合计持有 1.05 亿股，占公司总股本的 7.6%，拟减持共计不超过 0.41 亿股，占公司总股本的 3.0%。

投资建议：关注 AI 应用叙事逻辑改善可能， 把握游戏与 IP 潮玩底部机会

关注 AI 应用叙事逻辑改善可能，把握游戏与 IP 潮玩底部机会。 1) AI 资本化进入新阶段、ChatGPT 月活超 10 亿、AI 监管争议升温、Agent 工具链持续进化，持续看好 AI 应用产业趋势；4-5 月游戏版号发放节奏持续、IP 潮玩新品发布密集，持续看好游戏、IP 潮玩行业景气度，关注游戏及 IP 潮玩头部公司暑期档布局情况；2) AI 应用：流量及内容服务生态重构，多模态技术进步加速 AI 漫剧、游戏等领域降本增效，关注 AI 应用负向逻辑修正可能；关注：a) AI 基建相关方向（华策影视、浙数文化、顺网科技等）；b) Token 运营及 AI 营销（浙文互联、天娱数科等标的）；AI 漫剧重点看好 IP 及平台（中文在线、掌阅科技、昆仑万维、阅文集团、哔哩哔哩等标的）；3) 关注新品周期持续性，估值与拥挤度低位背景下游戏板块具备良好中期布局价值，自下而上把握产品周期及业绩表现以及具备 AI 产品落地的相关标的，关注完美世界、巨人网络、世纪华通、恺英网络、心动公司、三七互娱等标的；3) IP 潮玩核心看好产品及海外扩张的泡泡玛特。

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	25.39	185	-0.33	-0.92	-	-	(76)	(28)	-	-
002292.SZ	奥飞娱乐	优于大市	7.59	112	-0.19	0.05	0.09	0.13	(39)	156	83	60
002739.SZ	儒意电影	优于大市	9.21	194	-0.45	0.24	0.51	0.60	(21)	38	18	15
300133.SZ	华策影视	优于大市	8.44	159	0.13	0.10	0.19	0.22	66	83	46	39
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	5.20	94	0.03	0.02	0.04	0.07	183	305	125	79
600986.SH	浙文互联	优于大市	8.84	131	0.11	0.06	0.00	0.00	83	154	-	-
002027.SZ	分众传媒	优于大市	5.58	806	0.36	0.20	0.42	0.44	16	27	13	13
002517.SZ	恺英网络	优于大市	16.04	343	0.76	0.89	1.26	1.41	21	18	13	11
002605.SZ	姚记科技	优于大市	18.81	79	1.29	1.12	1.31	1.49	15	17	14	13
300031.SZ	宝通科技	优于大市	23.31	98	0.50	0.49	0.61	0.80	46	47	38	29
300113.SZ	顺网科技	优于大市	21.83	147	0.37	0.62	0.69	0.85	58	35	32	26
300418.SZ	昆仑万维	优于大市	43.92	556	-1.26	-1.26	-0.35	0.04	(35)	(35)	(124)	1113
603444.SH	吉比特	优于大市	331.95	239	13.12	24.90	26.78	29.19	25	13	12	11
000681.SZ	视觉中国	优于大市	20.59	144	0.17	0.12	-	-	121	174	-	-
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	17.45	326	0.73	0.66	0.75	1.00	24	27	23	17
603533.SH	掌阅科技	优于大市	24.04	106	0.11	-0.40	-	-	214	(60)	-	-
9626.HK	哔哩哔哩-W	优于大市	136.30	579	-3.17	2.81	4.00	-19.24	(43)	49	34	(7)
9992.HK	泡泡玛特	优于大市	173.40	2,325	2.35	9.53	11.21	13.55	74	18	15	13

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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 10\%$ 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