

## 传媒

2026 年 06 月 14 日

## 聚焦 AI 主线，关注国产模型、物理 AI、游戏

——行业周报

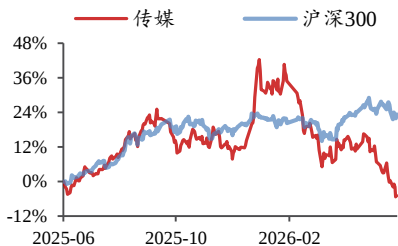
投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《坚定把握 AI 主线，继续关注暑期文娱消费旺季效应——行业点评报告》  
-2026.6.8

《模型新版竞相发布，暑期临近，布局 AI 及线下文娱消费——行业周报》  
-2026.5.31

《多模态 AI：逐光前行，加速进击——行业投资策略》-2026.5.27

### ● Anthropic

6 月 9 日，Anthropic 推出 Claude

Claude 模型，官方称其在软件工程、知识工作、视觉、科学研究等领域展现出卓越的性能，在执行更长时间、更复杂任务时性能优于 Opus 模型，推出后大量用户反馈效果惊艳；6 月 12 日，Anthropic 因美国政府以国家安全为由的要求及自身无法实时区别用户国籍，宣布暂停所有用户使用

型方面，6 月 13 日，智谱官宣其迄今能力最强的开源大模型 GLM-5.2 完成全量开放，将于下周上线 API 和正式开源，支持真正可用的 1M 上下文，并在长程任务中继续保持领先。此外，物理 AI 产业浪潮持续奔涌，6 月 8 日，阿里巴巴集团旗下高德发布全球首个 3D 原生城市世界模型 ABot-Earth0.5；6 月 12 日，英伟达宣布与 LG 集团共同打造 AI 工厂，推动物理 AI、移动出行及 AI 基础设施发展；同日智源 AI 大会上，全球首个通用世界基座模型悟界·Physis-v0.1 发布，给 AI 装上物理引擎。我们认为，

但进一步验证全球头部模型性能依然在高速迭代，尤其在 3D 生成、世界模型方面提升显著，而世界模型或将成为物理 AI 全面落地的大脑，物理 AI 产业浪潮或推动头部模型厂商“大额融资+模型性能跃迁+Token/ARR 高增+估值跃升”正循环加速，模型厂自身收入高增的同时，或继续拉动上下游算力、3D 数据、垂直应用需求高增，国产模型在 coding、多模态、Agent、世界模型等方向加速追赶，全球竞争力或继续提升，建议继续围绕核心 AI 方向布局。（1）国产模型：重点推荐快手、腾讯控股，受益标的包括智谱、Minimax、五一视界、阿里巴巴、昆仑万维；（2）物理 AI（3D 数据、机器视觉、AI 仿真）：受益标的包括凡拓数创、索辰科技、奥比中光；（3）AI 广告：重点推荐汇量科技，受益标的包括蓝色光标、易点天下；（4）AI 漫剧/短剧：重点推荐阅文集团，受益标的包括德才股份、中文在线；（5）AI 社交：受益标的包括盛天网络、赤子域科技。（5）算力云/算力租赁：重点推荐顺网科技，受益标的包括华策影视、浙数文化。

● 世纪华通三款产品会师 5 月出海收入 Top5，暑期与 AI 共振，继续布局游戏据 Sensor Tower，世纪华通旗下点点互动三大主力产品会师 5 月中国手游出海收入榜 TOP5，其中《Kingshot》《Tasty Travels: Merge Game》均刷新月度收入纪录，5 月收入分别环比增长 11%和 12%，前者超越《Whiteout Survival》（第 3），排名第 2，后者首次跻身第 5；另外，完美世界《异环》成为 5 月全球下载量最高的开放世界手游，7 月大版本更新、定期角色卡池/皮肤道具上新及系列运营活动助力下，其流水或依然具备较大提升弹性，且净利率或超预期。随暑期游戏消费旺季来临，建议加配估值性价比突出的游戏板块，重点推荐完美世界、心动公司、恺英网络、巨人网络、网易，受益标的包括世纪华通、百奥家庭互动。

● 风险提示：大模型收入增速、物理 AI 进展、游戏流水低于预期等。

## 目录

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1、行业数据综述：《三角洲行动》获内地 iOS 游戏免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 游戏畅销榜第一；电影《给阿嬷的情书》获得周票房冠军 ..... | 3  |
| 2、行业新闻综述：微信 Agent 开放接入，点点互动营收持续突破 .....                                       | 9  |
| 2.1、AIGC：海内外模型持续迭代，微信 Agent 开放接入 .....                                        | 9  |
| 2.2、游戏：Sensor Tower 预计点点互动 5 月全球营收创新高 .....                                   | 11 |
| 2.3、影视：点众科技 2025 年营收 145 亿，互动影游快速发展 .....                                     | 11 |
| 3、公告总结：心动公司 4 亿港元回购彰显公司信心 .....                                               | 12 |
| 4、板块行情综述：A 股传媒板块 2024 周表现居市场下游，游戏板块表现较好 .....                                 | 13 |
| 5、风险提示 .....                                                                  | 15 |

## 图表目录

|                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 图 1：iOS 游戏免费榜排名——《三角洲行动》为内地 iOS 游戏免费榜第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                         | 3  |
| 图 2：iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 游戏畅销榜第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                          | 4  |
| 图 3：游戏板块周表现较强，体育板块周表现较弱（6 月 8 日-6 月 12 日） .....                                                                 | 14 |
| 图 4：相对传媒指数/沪深 300，游戏板块获得最高超额收益（6 月 8 日-6 月 12 日） .....                                                          | 14 |
| 表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                                        | 4  |
| 表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《龙岛异兽起源》为本周预约热度榜第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                        | 6  |
| 表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Hello Kitty My Dream Store》为本周预约热度榜第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22:00） ..... | 7  |
| 表 4：新游戏公测时间表（2026.6.15-2026.6.21）（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                                                   | 7  |
| 表 5：院线电影数据——《给阿嬷的情书》为周票房第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                                      | 7  |
| 表 6：新影片上映时间表——《玩具总动员 5》关注度高（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                                                         | 8  |
| 表 7：网播剧数据——《翹楚》第一（2026.6.6-2026.6.12）（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                                               | 8  |
| 表 8：网播综艺数据——《乘风 2026》领先（2026.6.6-2026.6.12）（截至时间：2026.6.13 22:00） .....                                         | 9  |
| 表 9：A 股传媒个股行情跟踪（取涨幅前十位和后十位）——天娱数科周涨幅第一，横店影视周跌幅最大（6 月 8 日-6 月 12 日）（以 2026 年 6 月 12 日收盘价为基准） .....               | 13 |
| 表 10：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——ROKU 周涨幅最大，36 氪周跌幅最大（6 月 8 日-6 月 12 日）（以 2026 年 6 月 12 日收盘价为基准） .....              | 14 |
| 表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——凤凰卫视周涨幅最大，百奥家庭互动周跌幅最大（6 月 8 日-6 月 12 日）（以 2026 年 6 月 12 日收盘价为基准） .....             | 14 |
| 表 12：受益标的包括游戏、AI 应用等相关标的 .....                                                                                  | 15 |

## 1、行业数据综述：《三角洲行动》获内地 iOS 游戏免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 游戏畅销榜第一；电影《给阿嬷的情书》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2026 年 6 月 13 日 22: 00，《三角洲行动》获内地 iOS 游戏免费榜第一，《王者荣耀》获内地 iOS 游戏畅销榜第一。

根据 TapTap，截至 2026 年 6 月 13 日 22: 00，《龙岛异兽起源》为安卓预约榜第一，《Hello Kitty My Dream Store》为 iOS 预约榜第一。

图1: iOS 游戏免费榜排名——《三角洲行动》为内地 iOS 游戏免费榜第一(2026.6.7-2026.6.13)(截至时间:2026.6.13 22: 00)

| 国家/地区 | #1                                                                                                 | #2                                                                                                 | #3                                                                                                   | #4                                                                                                    | #5                                                                                                   | #6                                                                                                      | #7                                                                                                    | #8                                                                                                       | #9                                                                                                      | #10                                                                                                        |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中国    | <br>三角洲行动         | <br>王者荣耀          | <br>无畏契约            | <br>和平精英             | <br>猫猫物语            | <br>蛋仔派对               | <br>开心消消乐          | <br>我的世界              | <br>足球英雄™            | <br>苍蓝前线                |
| 中国香港  | <br>Pikmin Bloom  | <br>Royal Kingdom | <br>骷髏要稱王           | <br>三國志KING          | <br>Roblox          | <br>Meowdoku           | <br>Magic Sort     | <br>Block Blast       | <br>Disney Solitaire | <br>龍村 3                |
| 中国台湾  | <br>Pikmin Bloom | <br>骷髏要稱王        | <br>粉彩世界           | <br>Royal Kingdom   | <br>Family Style   | <br>三國志KING           | <br>Block Blast   | <br>Unsolved Case    | <br>嘎嘎奇兵            | <br>青丘世界               |
| 美国    | <br>Meowdoku    | <br>Block Out   | <br>Magic Sort    | <br>Arrows         | <br>Roblox        | <br>Block Blast      | <br>Vita Mahjong | <br>Profile Perfect | <br>Amaze GO       | <br>MONOPOLY GO       |
| 日本    | <br>イナズマイレブ...  | <br>Meowdoku    | <br>X             | <br>ドットアビス         | <br>Arrows        | <br>フォートナイト          | <br>棋桜           | <br>BRAVE FRONTI... | <br>ブルーロック Pr...   | <br>ブロックブラスト          |
| 韩国    | <br>꿈꾸는 가구집     | <br>네코맨서        | <br>Meowdoku      | <br>토이 삼국          | <br>더 코지 플로리...   | <br>드래곤빌리지3          | <br>블록 블라스트      | <br>Pokémon GO      | <br>Jewel Coloring | <br>Tricky Story 2    |
| 印度    | <br>Ludo King   | <br>Arrows      | <br>BATTLEGROU... | <br>Subway Surfers | <br>Royal Kingdom | <br>Angry Birds 2    | <br>Arrows GO    | <br>智元数据            | <br>Roblox         | <br>Candy Crush Sa... |
| 俄罗斯   | <br>Roblox      | <br>Белая мгла  | <br>Z Route       | <br>Meowdoku       | <br>Last Asylum   | <br>Уютная флорис... | <br>Block Out    | <br>Блок Бласт      | <br>Arrows GO      | <br>Пасьянс Солитер   |

资料来源：七麦数据

图2: iOS 游戏畅销榜排名——《王者荣耀》为内地 iOS 游戏畅销榜第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22：00）

| 国家/地区 | #1                                                                                             | #2                                                                                              | #3                                                                                                  | #4                                                                                               | #5                                                                                                  | #6                                                                                            | #7                                                                                              | #8                                                                                                 | #9                                                                                                    | #10                                                                                            |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中国    |  王者荣耀         |  和平精英          |  三国                |  三角洲行动          |  实况足球              |  无畏契约       |  无尽冬日        |  开心消消乐          |  梦幻西游              |  FC足球世界     |
| 中国香港  |  SD鋼彈 G世代 ... |  Kingshot      |  寒霜啟示錄             |  鳴潮             |  糖果傳奇              |  怪物彈珠       |  Coin Master |  Pikmin Bloom   |  開心鬥一番             |  最後的戰爭      |
| 中国台湾  |  Pikmin Bloom |  星城            |  寒霜啟示錄             |  鳴潮             |  Kingshot          |  麻將明星3缺1    |  Garena 傳說對決 |  最後的戰爭          |  糖果傳奇              |  緋聞港口       |
| 美国    |  Royal Match  |  MONOPOLY GO   |  Candy Crush Sa... |  Gossip Harbor® |  Royal Kingdom     |  Last War   |  Kingshot    |  Township       |  Whiteout Survival |  Last Z     |
| 日本    |  モンスタースト...   |  パズル&ドラゴ...    |  プロ野球スピリ...        |  ホワイアウト...      |  eFootball™        |  鳴潮×サイバー... |  SDガンダム ジ... |  ラストウォー         |  ロイヤルマッチ           |  イナズマイレブ    |
| 韩国    |  메이플 키우기      |  명조            |  WOS               |  운빨존많겜          |  로알 매치             |  리니지M       |  가십하버        |  컴투스프로야구...     |  킹샷                |  전략적 팀 전... |
| 印度    |  Pokémon GO   |  eFootball™    |  BATTLEGRU...      |  Coin Master    |  Candy Crush Sa... |  Last Z     |  Kingshot    |  Clash of Clans |  Royal Match       |  Last War   |
| 俄罗斯   |  Homescapes  |  Gardenscapes |  Royal Match      |  Call of Duty® |  Tiles Survive    |  Fishdom   |  Шахматы    |  Дурак онлайн  |  Genshin Impact   |  Township  |

资料来源：七麦数据

表1: 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22：00）

| 公司 | 游戏        | iOS 游戏畅销榜周排名     |
|----|-----------|------------------|
| 腾讯 | 王者荣耀      | 1(-)-1(-)        |
|    | 和平精英      | 2(-)-3(-)        |
|    | 三角洲行动     | 3(↑1)-4(↑1)      |
|    | 无畏契约：源能行动 | 4(↑1)-8(↑3)      |
|    | 地下城与勇士    | 9(↓1)-16(↓3)     |
|    | 穿越火线：枪战王者 | 9(↓4)-20(↑9)     |
|    | 金铲铲之战     | 10(↑2)-19(↓1)    |
|    | 洛克王国：世界   | 11(↓4)-26(↓7)    |
|    | QQ 炫舞     | 14(↑7)-75(↓12)   |
|    | 英雄联盟手游    | 19(↓4)-27(↓2)    |
|    | 欢乐斗地主     | 21(↑1)-27(↑3)    |
|    | 火影忍者      | 22(↓16)-29(↓10)  |
|    | 暗区突围      | 46(↓8)-69(↑2)    |
|    | QQ 飞车     | 47(↑1)-58(↑9)    |
|    | 使命召唤      | 57(↓16)-86(↓9)   |
|    | 元梦之星      | 59(↑25)-118(↓16) |
|    | 部落冲突：皇室战争 | 65(↓15)-90(↓8)   |
|    | 魂斗罗：归来    | 66(↑2)-87(↑4)    |
|    | 王者荣耀世界    | 85(↓53)-116(↓36) |

|      |                      |                   |
|------|----------------------|-------------------|
| 网易   | 冒险岛：枫之传说             | 97(↑11)-144(↑6)   |
|      | 逆战：未来                | 122(↓39)-159(↓36) |
|      | 天涯明月刀                | 127(-)-无(-)       |
|      | 乱世王者                 | 140(↑34)-189(-)   |
|      | 实况足球                 | 3(↑18)-44(↑20)    |
|      | 梦幻西游                 | 5(-)-9(↓1)        |
|      | 燕云十六声                | 11(↑42)-74(↓7)    |
|      | 蛋仔派对                 | 12(↓3)-47(↓16)    |
|      | 第五人格                 | 23(↓16)-45(↑16)   |
|      | 率土之滨                 | 26(↑14)-46(-)     |
|      | 逆水寒                  | 51(↓20)-76(↓8)    |
|      | 阴阳师                  | 51(↓17)-77(↓24)   |
|      | 倩女幽魂                 | 52(↑2)-67(↓4)     |
|      | 大话西游                 | 67(↓3)-74(↑1)     |
|      | 永劫无间手游               | 73(↓15)-105(↑55)  |
|      | 明日之后                 | 77(↑3)-119(↓14)   |
|      | 光·遇                  | 82(↓64)-140(↓71)  |
|      | 一梦江湖                 | 86(↑59)-183(↓3)   |
|      | 巅峰极速                 | 114(↓23)-122(↓1)  |
|      | 星际猎人                 | 124(↑1)-142(↓5)   |
| 恺英网络 | 全明星街球派对              | 152(↓21)-187(↓12) |
|      | 暗黑破坏神：不朽             | 155(↓15)-无(-)     |
|      | 三国：天下归心              | 70(↓3)-91(↑19)    |
| 三七互娱 | 龙之谷世界                | 92(↑5)-142(↑9)    |
|      | 斗罗大陆：魂师对决            | 106(-)-130(-)     |
|      | 生存 33 天              | 138(↓8)-160(↓15)  |
|      | Last Asylum: Plague  | 101(↓10)-120(↓5)  |
| 吉比特  | 九牧之野                 | 49(↑78)-无(-)      |
|      | 问道                   | 53(-)-66(↓8)      |
|      | 杖剑传说                 | 54(↑1)-71(↑6)     |
|      | 一念逍遥                 | 84(↑29)-139(↓3)   |
|      | 问剑长生                 | -                 |
| 完美世界 | 异环                   | 90(↓57)-118(↓30)  |
|      | 诛仙                   | 174(↓12)-无(-)     |
|      | 梦幻新诛仙                | -                 |
| 巨人网络 | 超自然行动组               | 32(↓11)-50(↓9)    |
|      | 原始征途                 | 82(↓1)-105(↑33)   |
|      | 球球大作战                | 118(↓15)-141(↓15) |
| 哔哩哔哩 | 三国：谋定天下              | 2(-)-28(↑27)      |
|      | 命运-冠位指定              | 65(↓23)-125(-)    |
|      | 碧蓝航线                 | 141(↓65)-186(↓45) |
| 心动公司 | 心动小镇                 | 84(↓62)-120(↓33)  |
|      | 火炬之光：无限              | -                 |
|      | 伊瑟（Etheria: Restart） | -                 |

|      |                           |                     |
|------|---------------------------|---------------------|
|      | 出发吧麦芬                     | -                   |
|      | Heartopia                 | 130(↓ 50)-无(-)      |
| 神州泰岳 | 旭日之城 (Age of Origins)     | 37(↑ 6)-57(↓ 2)     |
|      | 战火与秩序 (War and Order)     | 109(↑ 28)-149(↑ 21) |
| 姚记科技 | 指尖捕鱼                      | 107(↑ 6)-130(↑ 1)   |
|      | 无尽冬日                      | 3(↓ 1)-7(↓ 3)       |
|      | 奔奔王国                      | 24(↑ 5)-36(↑ 8)     |
| 世纪华通 | Kingshot                  | 5(-)-9(↑ 1)         |
|      | Whiteout Survival         | 6(↓ 1)-9(-)         |
|      | Tasty Travels: Merge Game | 15(↓ 1)-19(↑ 1)     |
|      | Truck Star                | 91(↑ 5)-100(↑ 2)    |
| 游族网络 | 新盗墓笔记                     | -                   |
| 中手游  | 航海王强者之路                   | -                   |
| 创梦天地 | 梦幻花园                      | 39(↓ 1)-44(↑ 7)     |
|      | 梦幻家园                      | 77(↓ 2)-91(↓ 4)     |
|      | 卡拉彼丘                      | -                   |
| 友谊时光 | 浮生为卿歌                     | 159(↑ 24)-无(-)      |
|      | 浮生忆玲珑                     | -                   |
|      | 暴吵萌厨                      | -                   |

资料来源：七麦数据、开源证券研究所（世纪华通《Whiteout Survival》《Kingshot》《Truck star》《Tasty》、神州泰岳《旭日之城》《战火与秩序》、心动公司《Heartopia》、三七互娱《Last Asylum：Plague》为美国 iOS 游戏畅销榜每日排名，其余均为中国大陆 iOS 游戏畅销榜每日排名，↑↓代表本周（2026.6.7-2026.6.13）较上周（2026.5.31-2026.6.6）排名变化，-代表本周排名未进入榜单前 200 名）

表2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《龙岛异兽起源》为本周预约热度榜第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22：00）

| 排名 | 游戏名称                       | 类型           | 厂商     | 本周新增预约人数（万） | 累计预约人数（万） | TapTap 评分 |
|----|----------------------------|--------------|--------|-------------|-----------|-----------|
| 1  | 龙岛异兽起源                     | 开放世界、生存      | 家乡互动   | 4           | 144       | 8.9       |
| 2  | 遗忘之海                       | 开放世界、RPG     | 网易     | 6           | 124       | 8.7       |
| 3  | 童话师                        | 模拟经营         | 时尚都市网络 | 3           | 31        | 9         |
| 4  | 诡秘之主                       | MMORPG、开放世界  | 弹指宇宙   | 5           | 149       | 8.4       |
| 5  | 失控进化                       | 生存、动作        | 腾讯游戏   | 2           | 289       | 8.6       |
| 6  | 鸡械绿洲                       | 策略、塔防        | 星帆广告传媒 | /           | 6.7       | 9.3       |
| 7  | 望月                         | RPG、二次元、开放世界 | 望月游戏   | 2           | 233       | 8.9       |
| 8  | Hello Kitty My Dream Store | 模拟经营、合成      | 苏州沁游   | 2           | 83        | 8.7       |

|    |       |                 |           |   |     |     |
|----|-------|-----------------|-----------|---|-----|-----|
| 9  | 代号：地心 | MMORPG、派对游<br>戏 | 光屿工作<br>室 | / | 5.5 | 8.6 |
| 10 | 白银之城  | ARPG、开放世界       | 乐元素       | 3 | 106 | 8.8 |

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：新增预约人数计算周期为 2026.6.7-2026.6.13）

表3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《Hello Kitty My Dream Store》为本周预约热度榜第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22：00）

| 排名 | 游戏名称                          | 类型              | 厂商                | 本周新增预约<br>人数（万） | 累计预约人<br>数（万） | TapTap<br>评分 |
|----|-------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|---------------|--------------|
| 1  | Hello Kitty My<br>Dream Store | 模拟经营、合成         | 苏州沁游              | 2               | 83            | 8.7          |
| 2  | 龙岛异兽起源                        | 开放世界、生存         | 家乡互动              | 4               | 144           | 8.9          |
| 3  | 后室：深入探<br>索                   | 恐怖、解谜           | 超元科技              | 0.2             | 3             | 7.9          |
| 4  | 失控进化                          | 生存、动作           | 腾讯游戏              | 2               | 289           | 8.6          |
| 5  | 粒粒的小人国                        | 模拟经营、RPG        | 腾讯游戏              | 1               | 230           | 9.5          |
| 6  | PuffPals: Island<br>Skies     | 种田、模拟经营         |                   |                 |               |              |
| 7  | 口袋吉伊卡哇                        | 卡牌、美少女          | Applibot          | 7               | 212           | 9.1          |
| 8  | 荒野大镖客：<br>救赎                  | 剧情、开放世界、<br>RPG | Rockstar<br>Games | /               | 40            | 8.5          |
| 9  | 童话师                           | 模拟经营            | 时尚都市<br>网络        | 3               | 31            | 9            |
| 10 | 拳皇·命运                         | 动作              | 互爱互动              | /               | 0.3           | 9.8          |

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：本周新增预约人数计算周期为 2026.6.7-2026.6.13）

表4：新游戏公测时间表（2026.6.15-2026.6.21）（截至时间：2026.6.13 22：00）

| 排序 | 游戏名称   | 公测日期 | 类型   | 厂商   | 累计预约人数<br>（万） | TapTap 评分 |
|----|--------|------|------|------|---------------|-----------|
| 1  | 九州幻姬   | 6.15 | 冒险   | 龙游科技 | 0.02          | /         |
| 2  | 地牢猎手 6 | 6.17 | ARPG | 高图网络 | 6.9           | 8.1       |

数据来源：TapTap、开源证券研究所

表5：院线电影数据——《给阿嬷的情书》为周票房第一（2026.6.7-2026.6.13）（截至时间：2026.6.13 22：00）

| 排序 | 影片名              | 本周票房（亿） | 累计票房（亿） | 人次（万） | 平均票价（元） |
|----|------------------|---------|---------|-------|---------|
| 1  | 给阿嬷的情书           | 1.20    | 17.04   | 353   | 34      |
| 2  | 火遮眼              | 0.47    | 0.47    | 130   | 36      |
| 3  | 消失的人             | 0.29    | 5.38    | 78    | 38      |
| 4  | 揭秘日              | 0.10    | 0.10    | 23    | 43      |
| 5  | 诺曼底 72 小时        | 0.14    | 0.14    | 23    | 38      |
| 6  | 星球大战：曼达洛人与古<br>古 | 0.09    | 0.87    | 20    | 43      |
| 7  | 宇宙巨人：希曼崛起        | 0.04    | 0.10    | 10    | 40      |
| 8  | 记忆碎片             | 0.03    | 0.22    | 7     | 43      |
| 9  | 极限逃生             | 0.03    | 0.07    | 8     | 33      |

|    |       |      |      |   |    |
|----|-------|------|------|---|----|
| 10 | 加菲猫家族 | 0.02 | 1.90 | 5 | 37 |
|----|-------|------|------|---|----|

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所

表6：新影片上映时间表—《玩具总动员 5》关注度高（截至时间：2026.6.13 22: 00）

| 排序 | 影片名       | 上映日期 | 类型          | 主演                      | 导演      | 猫眼想看人数（万） |
|----|-----------|------|-------------|-------------------------|---------|-----------|
| 1  | 永恒的光华     | 6.18 | 抗战/剧情       | 康一鸣,岳红,何政军              | 王晓民     | 0.01      |
| 2  | 玩具总动员 5   | 6.19 | 剧情/喜剧/动画/奇幻 | 汤姆·汉克斯,布莱克·克拉克,拉克,蒂姆·艾伦 | 安德鲁·斯坦顿 | 13.75     |
| 3  | 我看见两朵一样的云 | 6.19 | 科幻/爱情       | 王源,文淇,温茉言               | 严艺之     | 12.18     |
| 4  | 阴风诡影      | 6.19 | 惊悚/恐怖       | 徐锦江,安娜珊珊,姜语心            | 唐明智     | 5.22      |
| 5  | 绝密任务      | 6.19 | 动作/犯罪/战争    | 卢靖姗,余文乐,于文文             | 钟少雄     | 3.33      |
| 6  | 爱是愤怒      | 6.19 | 励志/爱情/犯罪    | 王安宇, 王玉雯,王砚辉            | 朴松日     | 4.45      |
| 7  | 抓特务       | 6.19 | 剧情          | 雷佳音、胡歌                  | 冯小刚     | 2.05      |
| 8  | 恐怖直播      | 6.19 | 惊悚/恐怖       | 丁一帆,李雪嫔,贺金雪             | 孟鑫      | 1.11      |
| 9  | 床下有人 4    | 6.19 | 惊悚/悬疑       | 詹明君,克拉拉,刘美伦             | 苗陈山、王大帅 | 1.00      |
| 10 | 林家宅 37 号  | 6.19 | 恐怖/惊悚/悬疑    | 何雨宸,陈浩尔,毕雪              | 刘明亮     | 0.25      |
| 11 | 北回归线以北    | 6.19 | 剧情/家庭/公路    | 任达华,王姬,江一燕              | 赵汉唐     | 0.20      |
| 12 | 酒店 404 惊魂 | 6.19 | 恐怖/惊悚       | 李雪嫔,苏俊宇,刘盈池             | 李飞      | 0.16      |
| 13 | 封门村惊魂 2   | 6.19 | 恐怖/惊悚       | 任子豪,李茜颜,安宥霖             | 刘鹏      | 0.13      |
| 14 | 驱咒        | 6.19 | 恐怖/惊悚       | 彭禺厶,景如洋,刘韵涵             | 谢少风     | 0.06      |
| 15 | 爸爸我爱你！    | 6.19 | 剧情/家庭       | 张永达,栾宝石,艺涵              | 张海燕     | 0.04      |
| 16 | 无微不至      | 6.19 | 喜剧/亲情/公路/家庭 | 王天放,张世,潘斌龙              | 孙家一     | 0.06      |

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表7：网播剧数据—《翹楚》第一（2026.6.6-2026.6.12）（截至时间：2026.6.13 22: 00）

| 排名 | 网播剧     | 较上周排名变化 | 播映指数 | 出品公司                          | 播放平台     |
|----|---------|---------|------|-------------------------------|----------|
| 1  | 翹楚      | -       | 78.4 | 优酷视频                          | 优酷视频     |
| 2  | 莫离      | /       | 77.5 | 腾讯视频、上海歆光影业有限公司               | 腾讯视频     |
| 3  | 灵魂摆渡·十年 | ↓ 1     | 72.6 | 爱奇艺                           | 爱奇艺      |
| 4  | 奇迹      | ↓ 1     | 70.1 | 中央广播电视总台、中共深圳市委宣传部、深圳广播电影电视集团 | 腾讯视频     |
| 5  | 逐玉      | ↓ 1     | 67.9 | 爱奇艺、浩瀚影视等                     | 腾讯视频、爱奇艺 |

|    |      |    |      |                               |          |
|----|------|----|------|-------------------------------|----------|
| 6  | 佳偶天成 | ↓1 | 62.8 | 爱奇艺、欢瑞世纪                      | 爱奇艺、腾讯视频 |
| 7  | 月鳞绮纪 | /  | 59.7 | 天浩盛世（浙江）文化科技有限公司、上海最世文化发展有限公司 | 优酷视频     |
| 8  | 动物园  | ↓2 | 58.8 | 文化内容策进院、台湾大哥大 MyVideo 等       | B 站      |
| 9  | 白日提灯 | -  | 58.4 | 腾讯视频、浙江万众合星影视传媒有限公司           | 腾讯视频     |
| 10 | 星月征途 | /  | 55.8 | 爱奇艺                           | 爱奇艺      |

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所（“-”代表持平，“/”代表上周排名未进入前十）

**表8：网播综艺数据—《乘风 2026》领先（2026.6.6-2026.6.12）（截至时间：2026.6.13 22:00）**

| 排名 | 综艺节目       | 较上周排名变化 | 播映指数 | 出品公司       | 播放平台     |
|----|------------|---------|------|------------|----------|
| 1  | 乘风 2026    | -       | 78.1 | 芒果 TV      | 芒果 TV    |
| 2  | 这是我的西游第二季  | -       | 67.2 | 优酷视频       | 优酷视频     |
| 3  | 爸妈，这次听我的！  | -       | 62.3 | /          | B 站      |
| 4  | 五十公里桃花坞第六季 | -       | 62.2 | 腾讯视频       | 腾讯视频     |
| 5  | 超燃青春的合唱    | -       | 58.5 | 爱奇艺        | 爱奇艺      |
| 6  | 好好好        | -       | 56.9 | /          | B 站      |
| 7  | 初入职场金融季    | -       | 52.9 | 芒果 TV      | 芒果 TV    |
| 8  | 哈哈哈哈哈第六季   | -       | 51.1 | 蓝天下影视、合心文化 | 爱奇艺、腾讯视频 |
| 9  | 种地吧第四季     | /       | 50.5 | 爱奇艺        | 爱奇艺      |
| 10 | 奋斗吧人生-演员篇  | /       | 49.1 | 腾讯视频       | 腾讯视频     |

数据来源：艺恩数据、开源证券研究所（“-”代表持平，“/”代表上周排名未进入前十）

## 2、行业新闻综述：微信 Agent 开放接入，点点互动营收持续突破

### 2.1、AIGC：海内外模型持续迭代，微信 Agent 开放接入

#### （1）月之暗面开启新一轮融资，估值 300 亿美元（2026.6.8）

据彭博社报道，月之暗面正启动新一轮融资，计划最高募资 20 亿美元，投后估值将达到 300 亿美元。这已是该公司半年内开展的第三轮融资，由美团领投的上一轮融资即将完成，该轮落地后月之暗面估值达 200 亿美元。月之暗面 4 月份的 ARR 已超过 2 亿美元，公司正拆解原有海外架构，为登陆香港资本市场做准备。（资料来源：AI 普瑞斯公众号）

#### （2）高德发布全球首个 3D 原生城市世界模型 ABot-Earth0.5（2026.6.8）

阿里巴巴集团旗下高德正式发布全球首个 3D 原生城市世界模型 ABot-Earth0.5, 该模型已建成全球覆盖面积最广的 3D 地图, 遍及 190 多个国家和地区。用户输入一张卫星图像或一段文字描述, 系统仅用 10 分钟就能在一块消费级 GPU 上, 生成公里级 3D 城市场景。模型输出的是可编辑的 3DGS 格式的素材, 能够直接导入 Unity、Unreal Engine 等主流引擎进行交互开发。(资料来源: AI 前线公众号)

### (3) 微信宣布提供接入微信 AI 生态能力, 美团、滴滴等平台宣布接入 (2026.6.8-6.14)

据微信公开课消息, 微信开放平台在充分尊重开发者权益和自主选择的基础上, 面向开发者提供了便捷接入微信 AI 生态的能力。开发者需在“小程序管理后台-AI 能力”主动授权接入微信 AI。同时, 平台提供了自动模式与开发模式两种接入选项, 以满足不同规模团队的开发需求。当前该功能处于内测阶段, 用户暂时还无法体验。美团、滴滴、携程、同程等生活服务平台先后宣布接入微信。未来, 用户可通过微信 AI Agent 调取小程序 AI 应用服务。(资料来源: 36 氪公众号、AI 前线公众号)

### (4) 国家数据局印发《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》 (2026.6.8)

国家数据局印发《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》, 目标到 2028 年底, 建成一批覆盖重点领域、经过应用验证的行业高质量数据集, 打造一批数据驱动人工智能创新发展的典型应用场景, 培育一批具备领先优势的创新型数据企业 and 专业人才, 形成一批行业高质量数据集建设工具和标准。(资料来源: 国家统计局公众号)

### (5) Anthropic 推出

Anthropic 推出 Claude

为目前公开可用能力最强的 Claude 模型; Mythos 5 通过 Project Glasswing 项目先向少量网络安全防御方和基础设施提供商开放。

模型, 但设置了不同的安全护栏。能力方面, Claude

能力最强的 Claude 模型, 官方称其在软件工程、知识工作、视觉、科学研究等领域展现出“卓越的性能”。它在执行更长时间、更复杂的任务时, 性能优于 Opus 模型。

要求,

### (6) 华为盘古大模型目标世界第一 (2026.6.12)

6 月 12 日, 在华为开发者大会 (HDC 2026) 上, 余承东表示, 2025 年国庆节前夕, 其开始负责大模型, 目标带领团队一路赶超, 从中国第一, 走向将来的世界第一。(资料来源: AI 前线公众号)

### (7) Kimi K2.7 Code 编程模型上线, 指令遵循、长程编程任务能力提升 (2026.6.12)

Kimi K2.7 Code 相比 K2.6 模型显著提升了长上下文编程场景的指令遵循能力、长程编程任务的性能表现, 并且大幅改善了在长程任务中的过度思考倾向, 平均 token 消耗减少 30%。在评估代码能力的基准测试中, K2.7 Code 相比 K2.6 性能显著提升: Kimi Code Bench v2 提升 21.8%、Program-Bench 提升 11%、MLS Bench Lite 提升 31.5%; 在评估 Agent 自主化执行能力的 Kimi Claw 24/7 Bench、MCP

Atlas 和 MCP Mark Verified 基准测试中,性能提升 10%左右。Kimi API 开放平台上,Kimi K2.7 Code 模型,1M token 的标准输入和输出价格与 K2.6 模型一致,分别为 6.5 元和 27 元;命中缓存的输入价格调整为 1.3 元。Kimi K2.7 Code 高速版输出速度约为普通版的 5-6 倍,常规编程场景下(取输入长度中位数)输出速度约 180 Token/s,短上下文场景可达 260 Token/s。(资料来源:月之暗面 Kimi 公众号)

#### (8) 智谱 GLM-5.2 全量开放,上下文、长程任务能力提升 (2026.6.14)

智谱官宣旗下全新大模型 GLM-5.2 完成全量推送,API 将于下周上线,模型下周正式开源,遵循 MIT 协议。GLM-5.2 是智谱迄今能力最强的开源模型,支持真正可用的 1M 上下文,并在长程任务中继续保持领先。据硅星人 Pro 实测,GLM-5.2 能在无外部依赖的情况下,一次生成 900 多行可运行的 SVG 机械钟代码;能在发现自身 bug 后主动推倒重写;能在 Three.js 和 Cannon.js 的技术坑里自主定位问题;也能花费一小时,在纯浏览器环境中复刻 Excel 的核心体验。其相较前代版本明显进步。(资料来源:AI 前线公众号、硅星人 Pro 公众号)

## 2.2、游戏: Sensor Tower 预计点点互动 5 月全球营收创新高

#### (1) 恺英网络《仙剑奇侠传:新的开始》×《大话西游》联动开启 (2026.6.9)

恺英网络旗下手游《仙剑奇侠传:新的开始》与西安电影制片厂《大话西游》联动正式开启。此次携手联动,既是两大国民级 IP 的合作也是恺英网络与西安电影制片厂在游戏与影视 IP 结合的一次新的探索。(资料来源:恺英网络公众号)

#### (2) Sensor Tower 预计点点互动 5 月全球营收再创新高,《异环》表现亮眼 (2026.6.10-6.11)

据 Sensor Tower,2026 年 5 月共 38 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100,合计吸金 22.9 亿美元,占本期全球 TOP100 手游发行商收入 42.8%。点点互动 5 月全球营收再创新高,旗下《Kingshot》与《Tasty Travels: Merge Game》刷新月度收入纪录。《Kingshot》5 月收入环比增长 11%,海外营收超越旗舰产品《Whiteout Survival》;《Tasty Travels: Merge Game》月度收入提升 12%。《异环》5 月移动端上线后连续一周位居日本市场 iOS 与 Google Play 手游下载榜首位,并成为 5 月全球下载量最高的开放世界手游,海外收入接近 1700 万美元;主机端 5 月位列 PlayStation 全球畅销榜第 5 名,并成为榜单中排名最高的免费游戏。从收入贡献来看,日本市场贡献了该作近 40% 的海外收入,韩国与美国市场分别贡献约 20% 和 14%。(资料来源:Sensor Towe 公众号)

#### (3) 《逆水寒:新世界》6 月 26 日上线,更新大量内容 (2026.6.12)

《逆水寒:新世界》6 月 26 日上线,宣传片播放量近 900 万,评论超 6000 条。视觉层面,游戏内角色、服装迎来近乎“纳米级”的细节跃升;玩法方面,全新武学系统“承影万相”的引入,为战斗体系带来了显著的自由度提升,游戏计划引入“开宗立派”机制提供模拟经营玩法;“万物出金”系统降低游戏经济门槛。(资料来源:逆水寒手游公众号、游戏那点事 Gamez 公众号)

## 2.3、影视:点众科技 2025 年营收 145 亿,互动影游快速发展

### (1) 人民日报评价 AI 短剧正在跨过“奇点” (2026.6.11)

人民日报发表了一篇标题为《AI 微短剧正在跨过“奇点” (锐见)》的文章，文章指出，AI 短剧正在跨过“奇点”，整个短剧行业也站上了新的发展方位，但尚在发展初期；AI 短剧与真人短剧创作模式不同，但创作目标一致，都是“以优质内容更好回应人们的精神文化需求”。(资料来源：短剧自习室公众号)

### (2) 余禾文化《逆血登天》抖音播放破亿，红果热搜榜第二 (2026.6.11)

余禾文化旗下全新 AI 漫剧《逆血登天》上线，抖音端上架 48 小时内，原生播放量突破 1 亿；红果端居红果短剧平台“漫剧热搜榜”第 2 名。公司在与字节跳动签署 Seedance2.0 年度框架合作后，实现了月产超百部精品漫剧的稳定产能。2026 年，余禾文化正式成为荣信文化的控股子公司，与优酷、快手、红果等核心平台稳定合作。(资料来源：余禾漫剧公众号)

### (3) 点众科技 2025 年营收 145 亿，全力押注 AI 短剧 (2026.6.11)

点众科技 2025 年国内收入 109 亿，海外收入 5.3 亿美金。截至 2026 年 3 月，点众国内市场的主阵地“河马剧场”APP 日活接近 2000 万，2025 年 12 月的月活跃用户规模达到 4720 万，排名国内短剧类应用 TOP2。海外业务方面，公司预计 Dramabox 2026 年收入将超过 10 亿美金。公司认为 AI 带动产能提升是推动此轮短剧发展的核心动力。(资料来源：短剧自习室公众号)

### (4) 腾讯 AI 视频工具 TDream 内测曝光，主打互动影游创作 (2026.6.12)

腾讯旗下一款名为“TDream”的 AI 内容创作工具已开启内测，定位为“创造可玩的世界”。根据“读佳”报道，不同于市面上聚焦“文生图/视频”的工具型产品，这款产品试图以“互动影游化创作”为切口，有用户看了 TDream 生成《山月》视频作品后，认为其可以和字节的 Seedance2.0、HappyHorse 竞争。平台通过五大 AI 引擎的协同，实现从文本到互动内容的全链路智能化创作，拥有 AI 一键长视频、AI 实时生成可玩内容、AI 辅助 IP/游戏性改编、全模态长记忆 AI-NPC 四大核心能力。(资料来源：短剧自习室公众号)

### (5) 国产互动影游《盛世天下》全系列营收冲击 1.5 亿元 (2026.6.12)

《女王的游戏·盛世天下》2025 年居国产互动影游营收第一，系列第二部《女王的游戏·盛世天下 女帝篇》(以下简称《女帝篇》)已上线，据游戏葡萄预估，系列总销量有望从第一部的 180 万套提升至 300 万套。即便按最保守的 50 元发行价计算，《盛世天下》全系列营收亦有望从 7500 万元迈向 1.5 亿元。(资料来源：短剧自习室公众号)

## 3、公告总结：心动公司 4 亿港元回购彰显公司信心

### (1) 百奥家庭互动：董事会主席自 2026 年 3 月 30 日至 6 月 8 日间累计购入 750.8 万股 (2026.6.9)

自 2026 年 3 月 30 日至 6 月 8 日间，公司董事会主席戴坚先生通过 Stmoritz 从市场购入 750.8 万股，其中 6 月 8 日购入 76.4 万股。

## (2) 心动公司：计划回购 4 亿港元股份（2026.6.10）

公司计划在 2026 年 11 月 11 日前回购 4 亿港元股份，预期自动股份回购计划于 2026 年中报公告直至最终到期日（11 月 11 日）整段受限制期间内有效。

## 4、板块行情综述：A 股传媒板块 2026 年第 24 周表现居市场

### 下游，游戏板块表现较好

A 股传媒板块 2026 年第 24 周（6 月 8 日-6 月 12 日）下跌 5.12%，对比上证综指（+0.09%）、沪深 300（-0.82%）、深证成指（-2.29%）、创业板指（-3.22%），表现居于下游。在我们追踪的传媒七太子板块中，游戏板块表现最好（+1.98%），体育板块表现较弱（-7.75%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，游戏板块获得最高超额收益，分别为+7.10%/+2.80%。

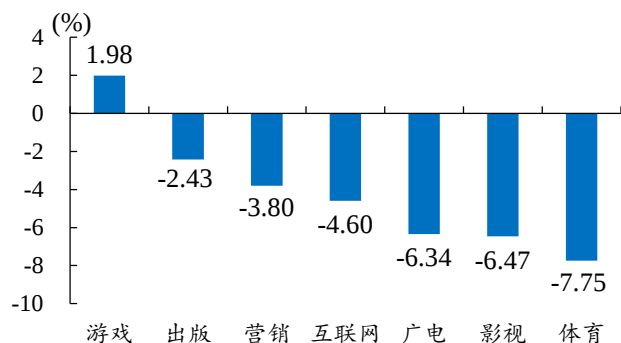
A 股传媒互联网相关个股中，天娱数科周涨幅最大（+12.91%），横店影视周跌幅最大（-19.23%）；美股传媒互联网相关个股中，ROKU 周涨幅最大（+17.50%），36 氪周跌幅最大（-11.69%）；港股传媒互联网相关个股中，凤凰卫视周涨幅最大（+10.56%），百奥家庭互动周跌幅最大（-11.00%）。

**表9：A 股传媒个股行情跟踪（取涨幅前十位和后十位）——天娱数科周涨幅第一，横店影视周跌幅最大（6 月 8 日-6 月 12 日）（以 2026 年 6 月 12 日收盘价为基准）**

| 证券代码      | 证券简称  | 收盘价（元） | 周涨跌幅（%） | 证券代码      | 证券简称 | 收盘价（元） | 周涨跌幅（%） |
|-----------|-------|--------|---------|-----------|------|--------|---------|
| 002354.SZ | 天娱数科  | 7.52   | 12.91   | 603103.SH | 横店影视 | 18.82  | -19.23  |
| 600229.SH | 城市传媒  | 6.19   | 12.34   | 600936.SH | 广西广电 | 4.84   | -19.06  |
| 600226.SH | 亨通股份  | 7.50   | 8.07    | 603533.SH | 掌阅科技 | 19.97  | -15.99  |
| 002654.SZ | 万润科技  | 16.19  | 7.29    | 603825.SH | 华扬联众 | 6.96   | -14.50  |
| 600576.SH | 祥源文旅  | 6.18   | 6.92    | 300061.SZ | 旗天科技 | 7.73   | -13.92  |
| 002261.SZ | 拓维信息  | 29.81  | 5.00    | 603613.SH | 国联股份 | 19.77  | -13.86  |
| 600373.SH | 中文传媒  | 7.69   | 4.94    | 300291.SZ | 百纳千成 | 5.26   | -13.49  |
| 002168.SZ | ST 惠程 | 3.77   | 3.29    | 002181.SZ | 粤传媒  | 13.07  | -13.10  |
| 605098.SH | 行动教育  | 56.04  | 3.11    | 300528.SZ | 幸福蓝海 | 14.21  | -13.04  |
| 601928.SH | 凤凰传媒  | 9.23   | 2.67    | 000681.SZ | 视觉中国 | 21.36  | -12.13  |

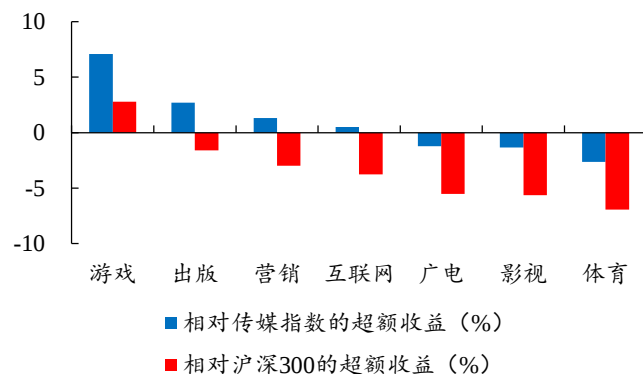
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：游戏板块周表现较强，体育板块周表现较弱（6月8日-6月12日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深300，游戏板块获得最高超额收益（6月8日-6月12日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

表10：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—ROKU周涨幅最大，36氪周跌幅最大（6月8日-6月12日）（以2026年6月12日收盘价为基准）

| 证券简称        | 证券代码   | 股价 (美元) | 周涨跌幅 (%) | 证券简称     | 证券代码   | 股价 (美元) | 周涨跌幅 (%) |
|-------------|--------|---------|----------|----------|--------|---------|----------|
| ROKU        | ROKU.O | 143.66  | 17.50    | 36 氪     | KRKR.O | 2.93    | -11.69   |
| BTC DIGITAL | BTCT.O | 1.24    | 14.81    | Applovin | APP.O  | 496.77  | -10.85   |
| DUOLINGO    | DUOL.O | 122.63  | 12.47    | 无忧英语     | COE.A  | 20.14   | -10.49   |
| 迅雷          | XNET.O | 5.23    | 12.23    | 猎豹移动     | CMCM.N | 3.71    | -8.29    |
| 云集          | YJ.O   | 1.73    | 7.17     | 极光       | JG.O   | 5.11    | -7.76    |
| 汽车之家        | ATHM.N | 17.57   | 6.29     | 蘑菇街      | MOGU.N | 1.91    | -7.28    |
| 360 金融      | Q      |         |          |          |        |         |          |
| 网易          | NTES.O | 125.82  | 5.31     | 微软公司     | MS     |         |          |
| 宝尊电商        | BZUN.O | 2.75    | 3.77     | 索尼       | SONY.N | 20.53   | -6.21    |
| 微美全息        | WIMI.O | 1.62    | 3.18     | 阿里巴巴     | BABA.N | 112.82  | -5.95    |

数据来源：Wind、开源证券研究所

表11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—凤凰卫视周涨幅最大，百奥家庭互动周跌幅最大（6月8日-6月12日）（以2026年6月12日收盘价为基准）

| 证券简称       | 证券代码    | 股价 (港币) | 周涨跌幅 (%) | 证券简称   | 证券代码    | 股价 (港币) | 周涨跌幅 (%) |
|------------|---------|---------|----------|--------|---------|---------|----------|
| 凤凰卫视       | 2008.HK | 1.57    | 10.56    | 百奥家庭互动 | 2100.HK | 0.45    | -11.00   |
| IMAX CHINA | 1970.HK | 8.60    | 6.83     | 数字王国   | 0547.HK | 0.24    | -7.45    |
| 网易-S       | 9999.HK | 199.60  | 5.94     | 阿里影业   | 1060.HK | 0.56    | -6.67    |
| 云音乐        | 9899.HK | 120.70  | 4.32     | 美图公司   | 1357.HK | 4.64    | -6.60    |
| 金山软件       | 3888.HK | 23.48   | 3.89     | 中手游    | 0302.HK | 0.21    | -6.55    |
| 民生教育       | 1569.HK | 0.13    | 3.31     | 小米集团-W | 1810.HK | 26.20   | -5.76    |
| 东方甄选       | 1797.HK | 21.72   | 2.55     | 中国科培   | 1890.HK | 0.85    | -5.56    |
| 知乎-W       | 2390.HK | 8.13    | 2.52     | 网龙     | 0777.HK | 7.43    | -5.35    |
| 腾讯控股       | 0700.HK | 463.60  | 2.29     | 宇华教育   | 6169.HK | 0.37    | -3.90    |
| 阅文集团       | 0772.HK | 23.46   | 1.65     | 希望教育   | 1765.HK | 0.14    | -2.88    |

数据来源：Wind、开源证券研究所

表12：受益标的包括游戏、AI 应用等相关标的

| 公司代码      | 公司简称      | 评级   | 原始货币    |       | 每股收益 (元/股) |        |        | 市盈率 (倍) |        |         | 每股净资产   |
|-----------|-----------|------|---------|-------|------------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|
|           |           |      | 元       | 亿元    | 2025A      | 2026E  | 2027E  | 2025A   | 2026E  | 2027E   | 元/股     |
| 1024.HK   | 快手-W      | 买入   | 45.88   | 1990  | 4.29       | 3.15   | 3.68   | 9.3     | 12.6   | 10.8    | 18.42   |
| 0700.HK   | 腾讯控股      | 买入   | 463.60  | 42225 | 24.75      | 26.70  | 28.94  | 16.2    | 15.1   | 13.9    | 126.55  |
| 2513.HK   | 智谱        | 买入   | 1097.00 | 4891  | -12.03     | -10.54 | -10.50 | -79.1   | -90.3  | -90.6   | -200.90 |
| 9988.HK   | 阿里巴巴-W    | 买入   | 110.20  | 21151 | 5.70       | 6.05   | 8.18   | 16.8    | 15.8   | 11.7    | 53.77   |
| 1860.HK   | 汇量科技      | 买入   | 13.83   | 224   | 0.27       | 0.59   | 1.02   | 43.8    | 20.3   | 11.7    | 0.18    |
| 0772.HK   | 阅文集团      | 买入   | 23.46   | 240   | -0.76      | 1.07   | 1.22   | -26.8   | 19.1   | 16.6    | 17.16   |
| 300494.SZ | 盛天网络      | 买入   | 9.24    | 45    | 0.05       | 0.26   | 0.38   | 200.4   | 35.1   | 24.3    | 2.91    |
| 300113.SZ | 顺网科技      | 买入   | 19.30   | 130   | 0.62       | 0.73   | 0.93   | 31.1    | 26.6   | 20.8    | 3.74    |
| 002624.SZ | 完美世界      | 买入   | 13.25   | 257   | 0.39       | 0.87   | 1.15   | 34.0    | 15.2   | 11.6    | 3.67    |
| 2400.HK   | 心动公司      | 买入   | 50.40   | 247   | 3.11       | 4.06   | 4.83   | 14.1    | 10.8   | 9.1     | 7.70    |
| 002517.SZ | 恺英网络      | 买入   | 14.73   | 315   | 0.89       | 1.30   | 1.54   | 16.6    | 11.3   | 9.6     | 4.63    |
| 002558.SZ | 巨人网络      | 买入   | 23.44   | 445   | 0.94       | 2.30   | 2.58   | 24.9    | 10.2   | 9.1     | 7.96    |
| 9999.HK   | 网易-S      | 买入   | 199.60  | 6371  | 10.66      | 11.75  | 13.23  | 16.2    | 14.7   | 13.1    | 50.22   |
| 0100.HK   | Minimax-W | 未有评级 | 396.00  | 1242  | -117.08    | -10.80 | -13.53 | -2.9    | -31.8  | -25.4   | -24.37  |
| 6651.HK   | 五一视界      | 未有评级 | 117.00  | 484   | -0.48      | -0.33  | -0.01  | -211.3  | -308.8 | -6995.8 | 1.78    |
| 300418.SZ | 昆仑万维      | 未有评级 | 37.22   | 478   | -1.28      | -0.31  | 0.09   | -29.1   | -119.9 | 421.0   | 10.50   |
| 301313.SZ | 凡拓数创      | 未有评级 | 59.30   | 61    | -1.29      | -      | -      | -45.9   | -      | -       | 6.45    |
| 688507.SH | 索辰科技      | 未有评级 | 247.70  | 221   | 0.36       | 0.86   | 1.14   | 688.1   | 289.1  | 218.1   | 32.05   |
| 688322.SH | 奥比中光      | 未有评级 | 122.98  | 493   | 0.32       | 0.75   | 1.25   | 384.3   | 163.2  | 98.1    | 7.42    |
| 300058.SZ | 蓝色光标      | 未有评级 | 14.36   | 516   | 0.06       | 0.08   | 0.09   | 227.9   | 182.0  | 161.2   | 2.20    |
| 301171.SZ | 易点天下      | 未有评级 | 35.10   | 217   | 0.34       | 0.41   | 0.56   | 103.2   | 86.6   | 62.8    | 7.86    |
| 605287.SH | 德才股份      | 未有评级 | 39.44   | 55    | 0.52       | 0.59   | 0.68   | 75.8    | 66.5   | 58.1    | 11.07   |
| 300364.SZ | 中文在线      | 未有评级 | 21.92   | 160   | -0.92      | 0.03   |        | -23.8   | 753.3  | 154.8   | 0.41    |
| 9911.HK   | 赤子城科技     | 未有评级 | 7.77    | 109   | 0.74       | 0.84   | 1.01   | 9.1     | 8.0    | 6.7     | 1.72    |
| 300133.SZ | 华策影视      | 未有评级 | 7.10    | 134   | 0.10       | 0.18   | 0.22   | 71.0    | 38.7   | 32.5    | 3.86    |
| 600633.SH | 浙数文化      | 未有评级 | 10.75   | 136   | 0.45       | 0.55   | 0.60   | 23.9    | 19.6   | 17.9    | 8.08    |
| 002602.SZ | 世纪华通      | 未有评级 | 14.37   | 1059  | 0.78       | 1.22   | 1.47   | 18.4    | 11.8   | 9.8     | 4.16    |
| 2100.HK   | 百奥家庭互动    | 未有评级 | 0.45    | 13    | -0.03      | -      | -      | -14.1   | -      | -       | 0.52    |

资料来源：Wind、开源证券研究所（未有评级公司盈利预测来自 Wind 一致预测，股价截至 2026 年 6 月 12 日收盘；港股公司所示市值及股价为港币，计算采用 1 港币=0.867 人民币进行换算，美股公司所示市值及股价为美元，计算采用 1 美元=6.795 人民币进行换算，每股净资产为截至 2025 年 12 月 31 日数据）

## 5、风险提示

大模型收入增速、物理 AI 进展、游戏流水低于预期等。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

本研究报告的署名人员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，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

|      |                  |                       |
|------|------------------|-----------------------|
|      |                  |                       |
| 证券评级 | 买入（Buy）          | 预计相对强于市场表现 20%以上；     |
|      | 增持（outperform）   | 预计相对强于市场表现 5%~20%；    |
|      | 中性（Neutral）      | 预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动； |
|      | 减持（underperform） | 预计相对弱于市场表现 5%以下。      |
| 行业评级 | 看好（overweight）   | 预计行业超越整体市场表现；         |
|      | 中性（Neutral）      | 预计行业与整体市场表现基本持平；      |
|      | 看淡（underperform） | 预计行业弱于整体市场表现。         |

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn