

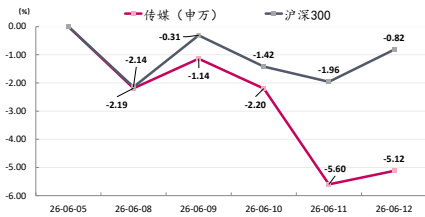
## 传媒互联网

2026年6月14日

## 行业周度点评报告

—漫剧市场热度持续攀升，端午档、暑期档蓄势待发  
评级：强于大市（维持）

行业指数表现



### 相关报告

《【金元传媒】20260406 传媒周报—淘宝首次颁布漫剧激励，TOP TOY 再次递表港交所》

《【金元传媒】20260412 传媒周报—平台大厂角力 AI 视频工具，泡泡玛特加速全生态布局》

《【金元传媒】20260419 传媒周报—影视院线板块领涨，阿里 AI 模型持续发力》

《【金元传媒】20260426 传媒周报—国产大模型持续突破，关注五一及暑期档电影市场表现》

《【金元传媒】20260524 传媒周报—DeepSeek 官方宣布永久降价，暑期多元题材供给丰富》

分析师：李景星

执业证书编号：S0370522090001

邮箱：lijingx@jyzq.cn

研究助理：谭景文

执业证书编号：S0370125070004

邮箱：tanjw1@jyzq.cn

### 核心观点：

本周（2026.06.08-2026.06.12）上证指数上涨 0.09%，沪深 300 指数、深证成指和中证 500 指数有所回调，周跌幅分别为-0.82%、-2.29%和-1.76%。申万传媒板块本周下跌-5.12%，在全行业周涨跌幅排名 31/31。传媒行业各个子板块均有不同程度下跌，其中出版板块跌幅最小，影视院线板块跌幅最大。

### 行业要闻：

**(1) AI 应用：**蚂蚁集团正秘密测试 AI 版支付宝，中文名暂定“阿宝”。腾讯云与阿里云下调模型及容器服务价格。海南支持建设国际智算中心，探索 Token 出海新模式。小米 MiMo 大模型上新 UltraSpeed 模式，输出速度突破 1000tokens/s。建议关注 AI 垂类应用与 Token 出海相关标的。

**(2) 影视：**本周电影票房自然回落，票房集中度略有下降。《玩具总动员 5》端午节上映，暑期档蓄势待发。优酷领跑综艺周榜，头部综艺竞争更加激烈。漫剧市场热度持续攀升，头部作品周播放量突破 10 亿次，IP 系列化开发趋势明确，后续中报披露将至，AI+影视相关标的的盈利性与成长性有望得到验证。综合来看，近期可重点关注：估值处于低位且端午、暑期档影片储备充足的影视公司。

**(3) 游戏：**腾讯系基本盘稳固，暑期游戏旺季即将开启。后续继续关注暑期档游戏新品上线节奏和游戏收入表现。

**风险提示：**行业竞争加剧风险；产业政策变化风险；影视作品进展不及预期风险；AI 变现能力不达预期风险；监管趋严风险；经营不达预期风险；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

## 目录

一、市场行情跟踪 .....	3
二、行业要闻 .....	5
三、行业数据 .....	6
3.1 AI 应用 .....	6
3.2 影视 .....	7
3.3 游戏 .....	10
四、近期投资提示 .....	11
五、风险提示 .....	11

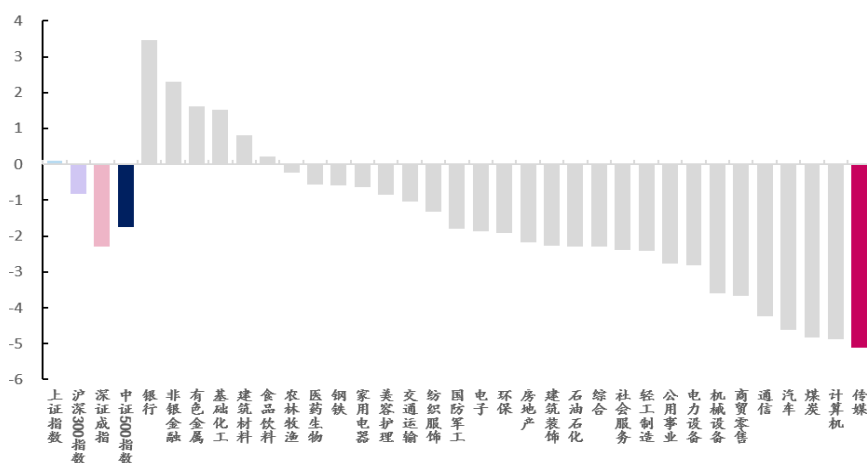
## 图表目录

图 1: 本周各行业板块涨跌幅 .....	3
图 2: 本周传媒板块: 子板块涨跌幅 (二级周涨跌幅, %) .....	4
图 3: 传媒板块历史走势 .....	4
图 4: 传媒板块历史市盈率 .....	5
图 5: 本周 (06.08-06.14) 应用下载量排行榜 .....	7
图 6: 全球大模型人工智能指数排名 .....	7
图 7: 本周 (6.8-6.14) 游戏畅销榜排名表现 .....	10
图 8: 本周 (6.8-6.14) 游戏免费榜排名表现 .....	11
表 1: 本周传媒板块个股涨幅前五名 .....	3
表 2: 本周传媒板块个股跌幅前五名 .....	3
表 3: 本周 (6.8-6.14) 票房排名 TOP10 .....	8
表 4: 待映电影近 7 日新增想看人数 TOP10 .....	8
表 5: 本周 (6.8-6.14) 综艺节目表现情况 .....	9
表 6: 本周 (6.8-6.14) 漫剧市场表现 .....	10
表 7: 下周重要会议 .....	11

## 一、市场行情跟踪

**全行业：**本周（2026.06.08-2026.06.12）上证指数上涨0.09%，沪深300指数、深证成指和中证500指数有所回调，周跌幅分别为-0.82%、-2.29%和-1.76%。申万传媒板块本周下跌-5.12%，在全行业周涨跌幅排名31/31。板块个股涨幅前五名分别为：凡拓数创(301313.SZ, 未评级)、返利科技(600228.SH, 未评级)、天娱数科(002354.SZ, 未评级)、城市传媒(600229.SH, 未评级)、中文传媒(600373.SH, 未评级)。板块个股跌幅前五名分别为：横店影视(603103.SH, 未评级)、北投科技(600936.SH, 未评级)、掌阅科技(603533.SH, 未评级)、ST华扬(603825.SH, 未评级)、旗天科技(300061.SZ, 未评级)。

图 1：本周各行业板块涨跌幅



数据来源：Choice，金元证券研究所整理

表 1：本周传媒板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅%	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率%	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
301313.SZ	凡拓数创	20.60	59.30	49.05	70.50	203.74	160.05	97.82
600228.SH	返利科技	18.17	7.48	6.10	7.64	52.83	219.78	15.27
002354.SZ	天娱数科	12.91	7.52	7.00	8.87	104.45	1,698.01	135.50
600229.SH	城市传媒	12.34	6.19	5.33	6.50	16.65	110.02	6.53
600373.SH	中文传媒	4.94	7.69	7.41	8.15	5.10	68.71	5.36

数据来源：Choice，金元证券研究所整理

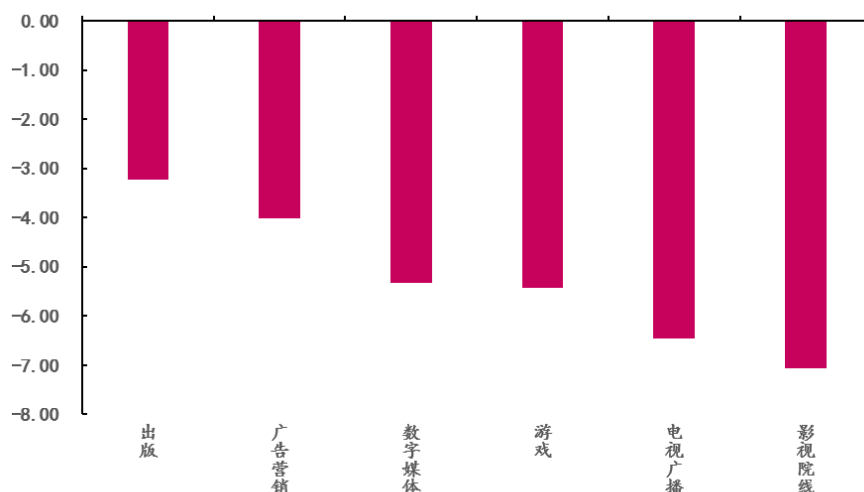
表 2：本周传媒板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)	周换手率	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
603103.SH	横店影视	-19.23	18.82	18.82	24.57	16.73	106.09	23.15
600936.SH	北投科技	-19.06	4.84	4.82	5.87	32.16	537.37	28.68
603533.SH	掌阅科技	-15.99	19.97	19.84	23.22	24.32	106.74	22.60
603825.SH	ST华扬	-14.50	6.96	6.75	8.13	9.45	23.94	1.73
300061.SZ	旗天科技	-13.92	7.73	7.53	8.84	19.81	123.22	9.90

数据来源：Choice，金元证券研究所

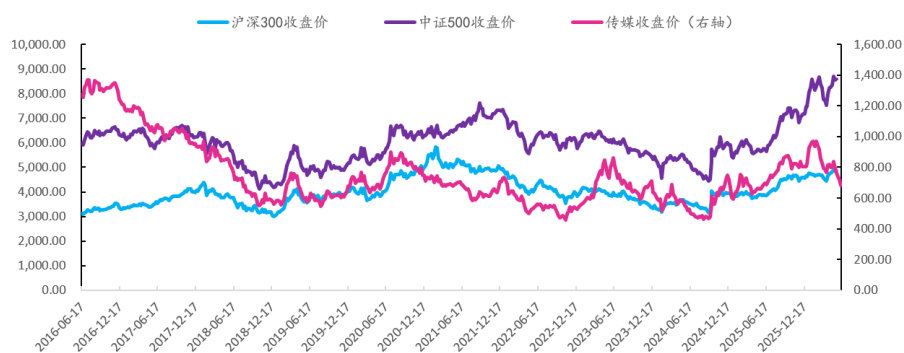
传媒行业：本周（2026.06.08-2026.06.12）传媒行业各个子板块均有不同程度下跌，其中出版板块跌幅最小，影视院线板块跌幅最大。

图 2：本周传媒板块：子板块涨跌幅（二级周涨跌幅，%）



数据来源：Choice，金元证券研究所整理

图 3：传媒板块历史走势



数据来源：Choice，金元证券研究所整理

图 4：传媒板块历史市盈率



数据来源：Choice，金元证券研究所整理

## 二、行业要闻

### 蚂蚁集团正秘密测试 AI 版支付宝，中文名暂定“阿宝”

近日，据科创板日报报道，蚂蚁集团正内测 AI 支付宝，打造 AI 驱动的全新支付与生活服务平台，AI 助手中文名称暂定为“阿宝”。该产品被视作支付宝的 AI 化升级版本，旨在通过大模型技术重构用户交互方式，提供更智能的账单管理、消费建议、场景服务等功能，获得用户授权后可执行部分金融理财任务。目前测试范围有限，具体上线时间及功能细节尚未公开。此举标志着蚂蚁集团在 AI+金融生活领域迈出关键一步，若成功落地，或将改变移动支付入口的竞争格局，并推动 AI Agent 在 C 端场景的规模化应用。

### 腾讯云与阿里云下调模型及容器服务价格

6月12日，腾讯云宣布大模型服务平台 TokenHub 将下调 MiniMax-M3 与 Hy-MT2-Pro 两款模型的调用价格，其中将于北京时间 2026 年 6 月 15 日下调 MiniMax-M3 推理输入、推理输出及缓存命中费用的 50%，于北京时间 2026 年 6 月 12 日下调 Hy-MT2-Pro 模型价格，输入、输出价格分别下调 66.67% 与 55.56%。

6月10日消息，阿里云发布容器计算服务 ACS Agent Sandbox (default 算力质量) 降价通告，将于北京时间 2026 年 6 月 15 日 12 点对该算力进行价格下调，其他算力价格不变。本轮降价延续了国内云厂商“以价换量”的竞争策略，旨在降低企业接入大模型和 AI 应用开发的门槛。

### 海南支持建设国际智算中心，探索 Token 出海新模式

6月9日，海南省人民政府印发《海南省“十五五”高新技术产业发展规划》，提到海南省要依托数据流动优势建设跨境数据基础设施。发展数据跨境与 AI 融合产业，支持 AI OPC 社区。推进数字内容出海，以游戏产业切入，推动 AI 生成内容融合，引育全链条服务商促进内容精品化与国际化。发展来数加工产业，支持建设数字加工贸易区，推广 AI 技术提升数据加工效率。响应海外 AI 需求，利用数据跨境流动机制拓展主权大模型、AI 算法训练及数据集建设业务。拓展行业应用：建设汽车数据可信空间；支持文昌国际航天城创建卫星

数据加工贸易区加速卫星数据国际化。发展跨境直播电商，融合 AI 技术完善全链条服务体系，优化海南 EF 账户促进跨境电商。深化增值电信业务开放，支持国际智算中心，发展离岸数据业务，探索词元（Token）出海新模式。

### 小米 MiMo 大模型上新 UltraSpeed 模式，输出速度突破 1000tokens/s

6月9日，小米大模型 MiMo 上线全新运行模式，与 TileRT 联合发布 Xiaomi MiMo-V2.5-Pro 的 UltraSpeed 模式，其输出速度突破每秒 1000 个 token（tokens/s），达到行业领先水平。这一性能突破主要得益于模型架构优化和推理引擎升级，使得 MiMo 在保持参数规模的同时大幅提升生成效率。小米表示，该速度适用于实时对话、代码生成、内容创作等高频场景，未来将优先集成至小米手机、智能音箱及汽车座舱等终端设备。同时 MiMo-V2.5-Pro-UltraSpeed API 同步上线，定价为 MiMo-V2.5-Pro 的 3 倍，输出速度得到约 10 倍提升。

### 5月海外短剧市场：收入 2.29 亿美元，AI 剧投放增长 137%

据 DataEye 短剧观察数据，2026 年 5 月海外微短剧 APP 双端预估内购收入达 2.29 亿美元，环比增长 13%，下载量约 2.5 亿次，与上月持平。行业收入回暖，主要源于二季度 AI 短剧及漫剧出海带来的新增流量在 5 月集中转化为付费。下载榜上，昆仑万维旗下 FreeReels 以超 3200 万次蝉联榜首，麦芽 NetShort 和 TikTok 的 PineDrama 分列二、三位，新锐 AI 短剧 APP VibeShort 首次进入 TOP20，下载量暴涨 179%。收入榜中，DramaBox、ReelShort、NetShort 包揽前三，VibeShort 首次跻身收入 TOP10（月收入超 450 万美元）。韩国本土 APP Vigloo 收入环比大涨 130%。广告素材投放量达 473 万组，环比增长 17%，在投 APP 数量显著增加，AI 短剧成为主要增量引擎，市场马太效应加剧。美国以超 7600 万美元收入领跑区域市场。

## 三、行业数据

### 3.1 AI 应用

**体育类应用迎来流量高峰，C 端 AI 应用格局稳定：**“美加墨”世界杯开赛成为本周应用市场最显著的催化变量。央视频、中国体彩、咪咕视频受益于此，本周下载量居前。C 端 AI 应用方面，豆包依旧位列该领域 APP 下载量首位，千问依靠大模型能力快速追赶，C 端 AI 应用处于用户习惯加速养成、竞争烈度持续提升的关键阶段。

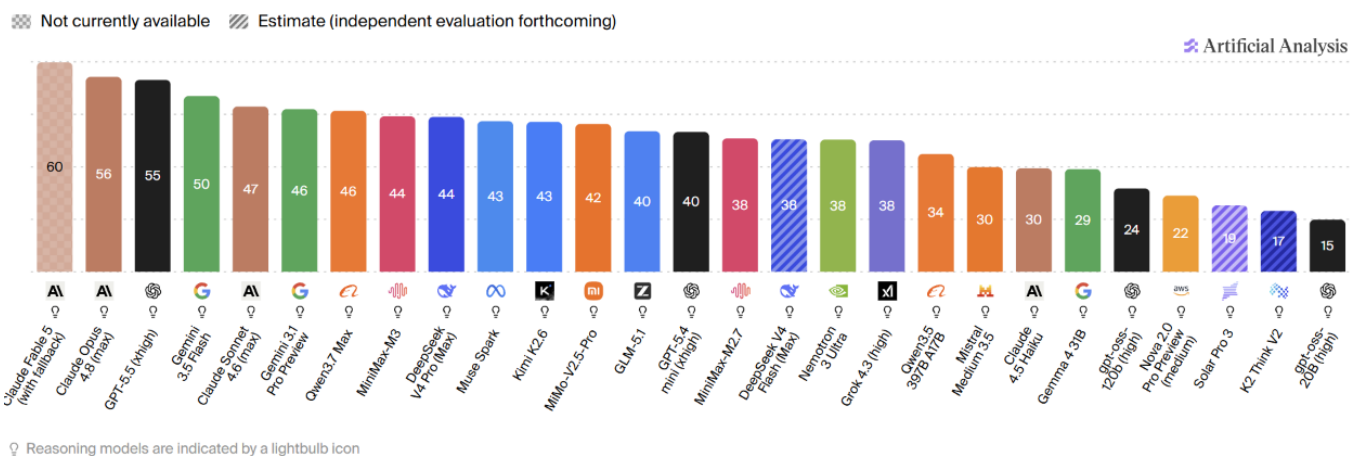
图 5：本周（06.08-06.14）应用下载量排行榜

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
昨天	抖音商城	抖音省	央视视频	红果短剧	豆包	中国体育彩票	汽水音乐	咪咕视频	云闪付	千问
前天	抖音商城	抖音省	央视视频	中国体育彩票	豆包	红果短剧	咪咕视频	汽水音乐	千问	云闪付
06.12	抖音商城	央视视频	抖音省	中国体育彩票	咪咕视频	豆包	红果短剧	汽水音乐	千问	云闪付
06.11	抖音商城	抖音省	红果短剧	豆包	汽水音乐	云闪付	千问	交管12123	中国体育彩票	电子税务局
06.10	抖音商城	抖音省	红果短剧	豆包	汽水音乐	云闪付	千问	红果漫剧	Apple Develo...	个人所得税
06.09	抖音商城	抖音省	红果短剧	豆包	汽水音乐	千问	云闪付	红果漫剧	Apple Develo...	电子税务局
06.08	抖音商城	抖音省	红果短剧	豆包	汽水音乐	红果漫剧	千问	云闪付	韩剧圈	中国移动

数据来源：七麦数据，金元证券研究所整理

美国领跑全球大模型，中国追赶节奏加速：Anthropic 旗下 Claude Fable 5 虽已释出，却因安全合规问题遭遇访问禁令。从模型能力看，Claude 系列仍处全球领先地位，GPT-5.5 与 Gemini 3.5 属跟随梯队。国内方面，Qwen3.7 Max 能力表现突出，MiniMax-M3 与 DeepSeek V4 Pro (Max) 紧随其后，本土大模型正加速追赶，竞争序列日趋清晰。

图 6：全球大模型人工智能指数排名



数据来源：Artificial Analysis，金元证券研究所整理

### 3.2 影视

本周电影票房自然回落，票房集中度略有下降：本周（6.8-6.14）电影市场票房总计 3.11 亿元，周票房自然回落，但同比去年同期增长了 12.44%，大盘初

性尚可。动作片《火遮眼》上线后表现亮眼，成为周票房重要支撑。票房随着影片《给阿嬷的情书》上映时间的递增，票房集中度有所下降，静候端午档、暑期档开启。

表 3：本周（6.8-6.14）票房排名 TOP10

序号	影片	档期票房 (万)	票房占比 (%)	排片占比 (%)	制作/出品/引进/发行
1	给阿嬷的情书	11,697.78	37.50%	38.30%	深圳市金蚂蚁、大麦娱乐、荣德控股、立春影业、广州萌萌达、长沙柠檬之光、渔光影业、中影数字电影发展
2	火遮眼	9,416.46	30.20%	17.50%	安乐影片、浙江横店影业、安乐（北京）电影发行
3	消失的人	2,974.39	9.50%	8.20%	合众千澄、猫眼、霍尔果斯江湾、北京真澄、江西金盏花、北京票房大卖、北京循环播放
4	揭秘日	1,992.72	6.40%	5.70%	美国环球影业、美国安培林娱乐公司、中国电影华夏电影发行有限责任公司
5	诺曼底 72 小时	819.12	2.60%	5.30%	法国映欧嘉纳、中国电影
6	星球大战：曼达洛人与古古	707.81	2.20%	3.40%	华特迪士尼、美国卢卡斯、中国电影
7	记忆碎片（经典重映）	237.19	0.70%	1.40%	美国顶峰娱乐、Team Todd、Newmarket Capital Group、中国电影
8	宇宙巨人：希曼崛起	213.88	0.60%	3.40%	美国哥伦比亚影业
9	加菲猫家族（经典重映）	173.32	0.50%	0.40%	美国爱尔康娱乐、美国星计划、美国主焦点、美国天下一、美国旅行者工作室、中国电影
10	极限逃生	150.49	0.40%	2.60%	上海喜焰文化、霍尔果斯千澄、天津猫眼微影

数据来源：灯塔专业版，猫眼专业版，金元证券研究所整理

《玩具总动员 5》端午节上映，暑期档蓄势待发：经典动画 IP 续作《玩具总动员 5》累计想看人数达 16.1 万，冯小刚新作《抓特务》定档后累计想看人数攀升至 12 万，端午节上映多部高期待影片将为暑期档开启提前预热。国产动画《三国第一部：争洛阳》背靠追光动画，有望承接国漫赛道关注度。总体来看，当前影片储备涵盖爱情、动画、主旋律、动画史诗等多元类型，为暑期档奠定供给基础，建议持续跟踪上映后的票房表现。

表 4：待映电影近 7 日新增想看人数 TOP10

序号	影片	计划上映时间	累计想看人数 (万人)	女性观众占比 (%)	男性观众占比 (%)	制作/出品/引进/发行
1	我看见两朵一样的云	2026/6/26	38.4	90.20%	9.80%	陌陌影业、猫眼、北京微梦科创、艺之影音
2	玩具总动员 5	2026/6/19	16.1	70.40%	29.60%	华特迪士尼
3	蜘蛛侠：崭新之日	2026/7/29	20.2	46.60%	53.40%	美国哥伦比亚影业
4	特立独行	2026/7/3	14.8	74.00%	26.00%	上海淘票票、北京乐本、北京枫硕、香山棚多木、北京景合、昆山市周庄双桥、北京烈火、北京煌炜艺嘉、北京微梦科创
5	小黄人与大怪兽	2026/7/3	6.5	66.70%	33.30%	美国环球影业、美国照明娱乐

序号	节目名称	上线时间	收视率	市占率	播出平台	
6	四渡	2026/6/26	8.2	58.40%	41.60%	中共贵州省委宣传部、中共湖北省委宣传部、中共四川省委宣传部、中共江西省委宣传部、博纳影视、贵广网络、解放军八一制片厂、峨眉电影、江西电影、北京微梦创科等
7	爱是愤怒	2026/6/19	6.3	86.70%	13.30%	广州好回合、麦特（上海）、华夏电影、上海拾谷、阿那亚、湖北庆芭芭、麦特（杭州）、北京环鹰、华夏电影
8	抓特务	2026/6/19	12	53.40%	46.60%	大麦、中国电影、浙江东阳美拉、长影、天津唐人、昆山市周庄双桥、新丽传媒、广西电影、北京少年气、麦特影业（苏州）、陕西融媒、北京微梦创科
9	三国第一部：争洛阳 张杰 未·LIVE-“开往	2026/7/10	9.5	57.80%	42.20%	追光动画、大麦娱乐、中国电影
10	1982”世界巡回演唱会北京鸟巢站（纪录片）	2026年	5.3	81.40%	18.60%	-

数据来源：灯塔专业版，金元证券研究所整理

**优酷领跑综艺周榜，头部综艺竞争更加激烈：**根据本周（6.8-6.14）综艺市占率数据，经典综艺 IP 续集仍为市场绝对主力，头部综艺竞争更加激烈。《五哈》以 19.19% 的市占率稳居榜首，但环比略有下滑，《乘风 2026》市占率则持续提升，TOP3 节目合计市占近 39%，印证成熟 IP 的强用户粘性。平台分布上，优酷入围 4 档节目数量最多，芒果 TV 在自制综艺领域保持一定优势，爱奇艺与腾讯视频则凭借联合播出的头部综艺维持竞争力。

表 5：本周（6.8-6.14）综艺节目表现情况

序号	节目	上线时间	正片播放市占率	播出平台
1	哈哈哈哈哈	2026.4.4	19.19%	爱奇艺、腾讯
2	奔跑吧 第十季	2026.4.24	10.54%	优酷、爱奇艺、腾讯
3	乘风 2026	2026.4.3	9.18%	芒果 TV
4	这是我的西游 第二季	2026.5.29	6.57%	优酷
5	开始推理吧	2026.5.27	4.63%	腾讯
6	歌手 2026	2026.5.22	3.78%	芒果 TV
7	种地吧 第四季	2026.5.14	3.18%	爱奇艺
8	爸爸当家 第五季	2026.5.18	3.05%	芒果 TV
9	五十公里桃花坞 第六季	2026.5.14	2.97%	优酷
10	无限超越班 第四季	2026.4.4	2.86%	优酷

数据来源：灯塔专业版，金元证券研究所整理

**漫剧市场热度持续提升，头部作品周播放量突破 10 亿次：**《发配边关，罪妻开荒养出战神》以累计 12.9 亿播放量断层领先，其第二季亦以 4.1 亿播放量跻身 TOP5，印证优质 IP 的系列化开发潜力。题材分布上，尽管加入种田、穿

越、系统等元素，但用户对“爽感叙事”仍有强偏好。与此同时，都市日常、女性成长等现实向题材亦有稳定供给，受众覆盖面拓宽。账号格局上，大多多动画、饺子动画各占两席，头部制作方初具规模效应。整体看，漫剧市场正经历从单一爆款向 IP 矩阵化、品类多元化的进阶，建议持续关注头部制作方的产能扩张节奏及跨季 IP 的长线运营效率。

表 6: 本周 (6.8-6.14) 漫剧市场表现

排名	剧名	题材	发布账号	累计播放量 (亿)
1	发配边关, 罪妻开荒养出战神	异能、种田、逆袭、架空	大多多动画	12.9
2	蒙眼望断江南雪	都市日常、现代、奇幻脑洞	宁沐动漫	5.9
3	八零, 杀猪辣媳宠上天	女频、年代、逆袭、家庭伦理	西瑶短剧	4.9
4	金钱照冷暖	都市日常、现代、剧情	云栖剧场	4.4
5	发配边关, 罪妻开荒养出战神第二季	异能、种田、逆袭、架空	大多多动画	4.1
6	跨界渔场我靠抽水机拯救古代孤城	系统、逆袭、穿越、古代	饺子动画	4.0
7	我三分球十投十中	校园、系统、都市日常、逆袭	快看短剧	3.7
8	发光吧, 翻译官	大女主、都市日常、女性成长、职场	幻境大剧场、幻境千象	3.3
9	枯骨成仙	逆袭、穿越、玄幻仙侠	茉冉漫影	3.1
10	我的车间不养闲人	种田、年代、逆袭	饺子动画	2.5

数据来源: 剧查查, 金元证券研究所整理

### 3.3 游戏

腾讯系基本盘稳固，暑期游戏旺季即将开启：《王者荣耀》《和平精英》《三角洲行动》《无畏契约》四款游戏稳居畅销榜头部，验证腾讯系游戏长线商业化韧性。免费榜方面，《蛋仔派对》保持强势，休闲派对赛道仍处高景气区间，后续重点关注暑期档游戏表现。

图 7: 本周 (6.8-6.14) 游戏畅销榜排名表现

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
昨天	王者荣耀	和平精英	三角洲行动 +1	无畏契约 +2	三国 +2	开心消消乐 -2	无尽冬日	梦幻西游	蛋仔派对 +4	金铲铲之战 -1
前天	王者荣耀	和平精英	三角洲行动 -25	三国 0	开心消消乐 +2	无畏契约 +1	无尽冬日 +1	梦幻西游 -1	蛋仔派对 +1	FC足球世界 +3
06.12	王者荣耀	和平精英	三角洲行动 -22	三国 +1	开心消消乐 +1	无尽冬日 0	FC足球世界 +2	梦幻西游 +1	蛋仔派对 0	金铲铲之战 0
06.11	王者荣耀	和平精英	三角洲行动 0	无畏契约 -4	FC足球世界 +45	无尽冬日 +1	梦幻西游 -1	蛋仔派对 -4	开心消消乐 +2	金铲铲之战 -7
06.10	王者荣耀	和平精英	三角洲行动 -1	原神 空月之歌 -14	无尽冬日 +2	梦幻西游 +1	开心消消乐 0	无畏契约 -2	蛋仔派对 +3	金铲铲之战 0
06.09	王者荣耀	和平精英	无尽冬日 -3	三角洲行动 +1	梦幻西游 -2	无畏契约 -2	开心消消乐 -2	三国 +4	蛋仔派对 +4	金铲铲之战 -6
06.08	王者荣耀	和平精英	三角洲行动 +1	三国 +2	原神 空月之歌 -44	无尽冬日 0	梦幻西游 0	无畏契约 +3	开心消消乐 +1	金铲铲之战 -77

数据来源: 七麦数据, 金元证券研究所整理

图 8：本周（6.8-6.14）游戏免费榜排名表现

日期	第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
昨天	三角洲行动	王者荣耀	无畏契约	和平精英	猫鼠物语	蛋仔派对	开心消消乐	我的世界	足球英雄™	迷你世界
前天	三角洲行动 +1	王者荣耀 +1	无畏契约 0	和平精英 0	猫鼠物语 -2	蛋仔派对 +2	开心消消乐 +1	我的世界 -1	足球英雄™ -2	迷你世界 +5
06.12	王者荣耀 -1	三角洲行动 -1	无畏契约 -1	和平精英 -1	猫鼠物语 -4	蛋仔派对 0	开心消消乐 0	我的世界 -1	足球英雄™ -1	迷你世界 -2
06.11	猫鼠物语 0	王者荣耀 0	三角洲行动 0	无畏契约 0	和平精英 0	开心消消乐 0	猫鼠物语 -4	夜莺之下 +1	蛋仔派对 -1	我的世界 -1
06.10	猫鼠物语 0	王者荣耀 +1	三角洲行动 +1	无畏契约 0	和平精英 -1	开心消消乐 +1	夜莺之下 +2	蛋仔派对 0	我的世界 -2	迷你世界 -1
06.09	猫鼠物语 0	三角洲行动 0	王者荣耀 0	无畏契约 0	夜莺之下 +4	和平精英 -1	开心消消乐 0	蛋仔派对 +2	迷你世界 -1	猫鼠物语 -1
06.08	夜莺之下 0	三角洲行动 0	王者荣耀 0	无畏契约 0	和平精英 0	蛋仔派对 0	开心消消乐 -2	猫鼠物语 +1	我的世界 +1	迷你世界 +2

数据来源：七麦数据，金元证券研究所整理

## 四、近期投资提示

表 7：下周重要会议

序号	公司名称	会议名称	会议时间
1	哔哩哔哩-W	股东大会	2026-06-17
2	名创优品	股东大会	2026-06-18
3	欢瑞世纪	股东大会	2026-06-18
4	星空华文	股东大会	2026-06-18
5	易点天下	股东大会	2026-06-18
6	中国电影	股东大会	2026-06-18
7	哔哩哔哩-W	股东大会	2026-06-17
8	贪玩	股东大会	2026-06-17
9	海看股份	股东大会	2026-06-17
10	凡拓数创	股东大会	2026-06-17
11	东方明珠	股东大会	2026-06-17
12	新经典	股东大会	2026-06-17
13	无线传媒	股东大会	2026-06-16
14	因赛集团	股东大会	2026-06-15

数据来源：Choice，金元证券研究所整理

## 五、风险提示

行业竞争加剧风险；产业政策变化风险；影视作品进展不及预期风险；票房不

达预期风险；AI 变现能力不达预期风险；监管趋严风险；经营不达预期风险；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

**金元证券股票投资评级标准：**

**买入：**预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15% 以上；

**增持：**预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

**中性：**预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅的差异在-5%~+5%之间；

**减持：**预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5% 以上。

**金元证券行业投资评级标准：**

**强于大市：**预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

**中性：**预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

**弱于大市：**预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

## 免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。