

传媒互联网周报

大模型快速迭代，Agent 平台与工具链持续繁荣

优于大市

核心观点

行业下跌 0.67%，跑输沪深 300，跑输创业板指。本周（6.15-6.18）传媒行业下跌 0.67%，跑输沪深 300（3.44%），跑输创业板指（11.02%）。其中涨幅靠前的分别为宝通科技、友车科技、三人行、返利科技等，跌幅靠前的分别为城市传媒、横店影视、粤传媒、风语筑等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 13 位。

大模型快速迭代，Agent 平台与工具链持续繁荣。1) 大模型持续迭代：Cartesia 发布 Sonic 3.5 实时语音模型、首个统一科学大模型 LOGOS 开源、豆包实时语音模型 3.0 API 上线；2) Agent 平台与工具链持续繁荣：Vercel 发布开源 AI 智能体框架 Eve、OpenRouter 推出 Presets 保持智能体运行；3) 前沿研究密集产出：伯克利 RDI 发布 Agents' Last Exam 基准、DeepSeek 研究员开源 AutoResearch 实现 285B 模型 RL 研究闭环；4) 行业格局变动剧烈：Noam Shazeer 离开 Google 加入 OpenAI、AlphaFold 负责人 John Jumper 离职 DeepMind 加入 Anthropic、Anthropic 与 DeepMind CEO 呼吁 G7 组建 AI 联盟排除中国。

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15日-6月21日）电影票房 4.9 亿元。票房前三名分别为《玩具总动员 5》（1.89 亿元，票房占比 23.8%）、《给阿嬷的情书》（1.10 亿元，票房占比 22.5%）、《火遮眼》（0.75 亿元，票房占比 15.4%）；2) 综艺节目方面，《哈哈哈哈哈第六季》、《这是我的西游第二季》、《奔跑吧第十季》和《乘风 2026》排名居前；3) 游戏方面，2026 年 5 月中国手游收入前三名为柠檬微趣《Gossip Harbor: Merge&Story》、点点互动《Kingshot》和点点互动《Whiteout Survival》。

投资建议：关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会。1) AI 应用方向，建议关注具备 IP/版权资源、内容生产场景、流量入口、算力优化及运营能力的公司，重点关注中文在线、昆仑万维、阅文集团、哔哩哔哩、华策影视、浙数文化、顺网科技、易点天下、浙文互联、天娱数科等。2) 游戏方向，板块经过前期回调后，估值与交易拥挤度处于低位，叠加版号常态化和暑期档新品周期，具备较好的中期布局价值。建议自下而上把握产品周期、业绩兑现和 AI 产品落地能力较强的公司，关注巨人网络、世纪华通、恺英网络、心动公司等。3) IP 潮玩方向，继续看好泡泡玛特。公司具备强 IP 孵化能力、稳定上新节奏和海外渠道扩张优势，产品周期与全球化红利仍是中期业绩增长的核心驱动。

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	14.50	310	1.26	1.42	12	10
603444.SH	吉比特	优于大市	326.15	235	26.68	27.68	12	8

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

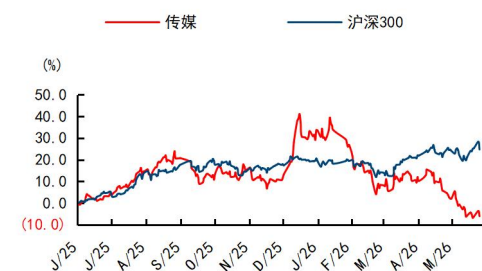
优于大市 · 维持

证券分析师：张衡
021-60875160
zhangheng2@guosen.com.cn
S0980517060002

证券分析师：熊莉
021-61761067
cnxiongli1@guosen.com.cn
S0980519030002

证券分析师：陈瑶蓉
021-61761058
chenyaurong@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-AI 平台化加速，国产 AI 生态持续深化》——2026-06-16

《传媒行业 6 月投资策略：AI 资本化与 Agent 生态共振，关注 AI 应用叙事修复可能及游戏潮玩底部布局机会》——2026-06-15

《传媒互联网周报-Anthropic 正式提交 IPO 申请，Agent 工具链持续进化》——2026-06-10

《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

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业下跌 0.67%，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	6
三、AI 推理 · 论文与研究	7
四、投融资 · 行业格局	8
行业数据更新	10
电影票房表现情况	10
电视剧（网剧）	11
综艺节目	11
游戏	12
数字藏品（NFT）	13
行业新闻	14
上市公司动态更新	14
投资建议：关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会	14
风险提示	15

图表目录

图 1：本周传媒行业涨跌幅排名第 13 位	4
图 2：本周电影票房（亿元）	10
图 3：2026 年 5 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 21 日）	11
表 5：网络综艺节目表现情况（数据截至 6 月 21 日）	11
表 7：安卓游戏热玩排名（数据截至 6 月 21 日）	13
表 8：NFT 交易情况（数据截至 2025 年 6 月 21 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 0.67%，跑输沪深 300，跑输创业板指

本周（6.15-6.18）传媒行业下跌 0.67%，跑输沪深 300（3.44%），跑输创业板指（11.02%）。其中涨幅靠前的分别为宝通科技、友车科技、三人行、返利科技等，跌幅靠前的分别为城市传媒、横店影视、粤传媒、风语筑等。

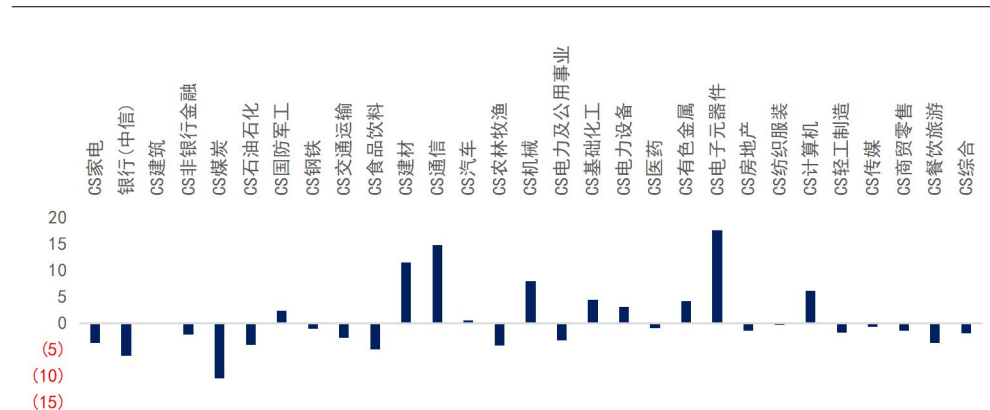
表1：本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	-0.67%							
000300.SH	沪深 300	3.44%							
399006.SZ	创业板指	11.02%							
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）
300031.SZ	宝通科技	23%	35%	128	600229.SH	城市传媒	-19%	-21%	33
688479.SH	友车科技	22%	180%	76	603103.SH	横店影视	-17%	-5%	100
605168.SH	三人行	20%	42%	114	002181.SZ	粤传媒	-15%	28%	129
600228.SH	返利科技	19%	59%	37	603466.SH	风语筑	-14%	5%	58
300418.SZ	昆仑万维	16%	3%	553	600088.SH	中视传媒	-14%	-25%	48
002174.SZ	游族网络	15%	-5%	114	002602.SZ	世纪华通	-10%	-24%	954
300364.SZ	中文在线	14%	0%	183	600158.SH	中体产业	-10%	-13%	73
603721.SH	中广天择	11%	7%	27	002624.SZ	完美世界	-9%	-25%	233
300467.SZ	迅游科技	9%	25%	73	601999.SH	出版传媒	-8%	-19%	31
301171.SZ	易点天下	9%	23%	236	002027.SZ	分众传媒	-8%	-32%	725

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 13 位。

图1：本周传媒行业涨跌幅排名第 13 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 应用领域四大主线：

① 大模型持续迭代：本周模型发布涵盖多个方向——Cartesia 发布 Sonic 3.5 实时语音模型、首个统一科学大模型 LOGOS 开源、Sumi 7B 均匀扩散语言模型从头训练、火山引擎上线豆包实时语音模型 3.0 API。多模态和实时语音成为模型竞赛新焦点。

② Agent 平台与工具链繁荣：Vercel 发布开源 AI 智能体框架 Eve、Cloudflare 引入更多智能体框架、OpenRouter 推出 Presets 保持智能体运行、Matt Pocock 开源 skills v1 降低 Token 成本 63%、Humanize PPT v0.9 开源 PPT Skill。Agent 开发生态持续扩展。

③ 前沿研究密集产出：伯克利 RDI 发布 Agents' Last Exam 基准、NVIDIA GEAR 实验室 ENPIRE 让 8 个 Codex 智能体自主控制机器人完成物理实验、DeepSeek 研究员开源 AutoResearch 实现 285B 模型 RL 研究闭环。AI 自主科研能力显著提升。

④ 行业格局剧烈变动：Noam Shazeer 离开 Google 加入 OpenAI、AlphaFold 负责人 John Jumper 离职 DeepMind 加入 Anthropic、Anthropic 与 DeepMind CEO 呼吁 G7 组建 AI 联盟排除中国、八部门联合发文推动 AI+消费。人才流动与地缘博弈并行。

一、大模型 · 基础能力

1. 首个统一科学大模型 LOGOS 正式开源

日期：2026-06-18 | 来源：公众号：通义实验室（千问）

LOGOS 由 ATH-Token Foundry 联合中国人民大学高瓴人工智能学院开源，是首个基于统一“科学语法”的多领域科学生成基础模型。LOGOS-1B（1B 参数）在六大科学任务上匹配或超越领域专用方法：口袋条件配体生成纯序列范式首次超越 3D 扩散模型，超越 NatureLM（8×7B）；逆合成预测 Top-1 准确率 74.8%；口袋位点识别仅靠序列达 58.5% Top-n 准确率；MOF 材料生成 NB...

2. Cartesia 发布 Sonic 3.5 与 Ink 2 实时语音模型

日期：2026-06-16 | 来源：X: Testing Catalog

Cartesia 推出 Sonic 3.5 和 Ink 2 两个模型，作为单一实时语音栈，分别负责文本转语音和语音转文本。Ink 2 在 Artificial Analysis 的流式语音转文字排行榜上排名第一。Sonic 3.5 在实时文本转语音中位列榜首，首音频延迟约 82ms。Cartesia 成为目前唯一同时拥有 #1 听与说模型的提供商。

3. Sumi：从头训练的 7B 开源均匀扩散语言模型

日期：2026-06-17 | 来源：HuggingFace Daily Papers

Sumi（日语“墨”）是一个完全开源的 7B 参数均匀扩散语言模型，从零开始在 1.5T 模型 token 上预训练。它在知识、推理和编程评测中与同等 token 预算的自回归模型表现相当，但在常识推理 benchmark 上略逊，教育密集型数据混合可能是原因之一。Sumi 开放模型权重、检查点及完整训练配方（含公开语料数据混合说明），为社区提供首个大规模均匀扩散模型的基准参考。

4. 火山引擎上线豆包实时语音模型 3.0 API 服务，开启邀测

日期：2026-06-18 | 来源：公众号：火山引擎

火山引擎上线豆包实时语音模型 3.0（Seeduplex）API 服务并开启邀测。该模型为原生全双工端到端语音大模型，具备精准遵循、抗干扰、动态判停三大优势。可在多人对话中安静待命，指定话题出现时主动加入；支持通过自定义工具在实时交互中完成预定日历、发送邮件等任务。抗干扰力提升，误回复率与误打断率大幅降低；判停延迟缩短约 250ms，复杂场景抢话比例下降 40%，用户主动打断延迟缩短约 300ms。适用于...

5. 成本砍半，字节跳动推出 Seedance 2.0 Mini 视频生成模型

日期：2026-06-16 | 来源：火山引擎官网

字节跳动火山引擎旗下火山方舟体验中心于 6 月 15 日上线 Seedance 2.0 Mini

视频生成模型，计划近期开放 API。该模型比 Seedance 2.0 Fast 快 2 倍，输出质量相当。图生视频定价 0.023 元/千 tokens，视频生视频 0.014 元/千 tokens，720P 规格下单秒生成成本约 0.5 元，较 Seedance 2.0 标准版降低约一半。

6. MolmoMotion：语言引导的 3D 运动预测模型

日期：2026-06-17 | 来源：Hugging Face

MolmoMotion 基于 Molmo 2 骨干网络，输入视频帧、物体上的 3D 点标记及文字动作指令（如“移动并旋转桌上放水果的木碗”），预测未来数秒内这些点的 3D 轨迹。提供两个变体：自回归的 MolmoMotion-AR 逐步预测坐标，流匹配的 MolmoMotion-FM 通过连续空间变换处理多可能性运动。

二、AI Agent · 平台与工具链

1. GPT-5.5 Instant 提升 ChatGPT 健康智能

日期：2026-06-18 | 来源：OpenAI：官网动态

每周超 2.3 亿用户通过 ChatGPT 获取健康信息。GPT-5.5 Instant 在健康评估中表现显著提升，最具挑战性评测上达到前沿 Thinking 模型水平，已面向所有免费用户开放。基于医生编写的 HealthBench 和 HealthBench Professional 评估，其回复在准确性、安全性和沟通质量上优于医生手写回复及早期模型，故障模式发生率更低。近两个月生产流量显示，健康类回复事实性问题率下...

2. 免费开源乔木画布：AI 生图+抠图，一键部署 Vercel

日期：2026-06-18 | 来源：X: Vista (@vista8)

乔木画布推出免费开源在线图像编辑器，可一键部署 Vercel 为网站，功能类似简化版 PS。支持 Seedream 和 GPT-image-2 生图、图片模板存储分享、一键抠图、2 万图标和常见 Emoji，甚至能绘制 PRD。随时创建 3:4/16:9/21:9 等不同尺寸画布。原计划高级功能收费，庆祝端午节现全免费开源。在线体验：<https://ps.qiaomu.ai/>，GitHub 见评论区。

3. NVIDIA Research 发布 SpatialClaw：免训练空间推理框架

日期：2026-06-19 | 来源：MarkTechPost (RSS)

NVIDIA Research 发布 SpatialClaw，一个免训练的空间推理框架。它通过将代码作为动作接口，让智能体调用感知工具（Depth Anything 3、SAM 3）并自由组合输出，解决视觉语言模型在 3D 空间判断上的弱点。在 20 项基准测试中平均准确率达 59.9%，比近期智能体 SpaceTools 高 11.2 个百分点，比无工具基线高 6.5 点，比结构化工具调用高 3...

4. Vercel 发布开源 AI 智能体框架 Eve：每个智能体就是一个文件目录

日期：2026-06-17 | 来源：MarkTechPost (RSS)

Vercel 发布开源 AI 智能体框架 Eve (npm 包，Apache-2.0 许可)。Eve 采用文件系统优先设计：每个智能体对应一个磁盘目录，目录结构直接映射模型、指令、工具、技能、连接、子智能体等能力，无需额外注册代码。内置六大生产级能力：持久执行（每步检查点，崩溃后可恢复）、沙箱计算、人机审批、安全连接（支持 MCP 和 OpenAPI）、多通道（Slack、Discord、Teams）。

5. Google 发布 99 美元 Gemini 智能音箱

日期：2026-06-17 | 来源：TechCrunch：AI (RSS)

Google 推出首款专为 Gemini 打造的智能音箱 Google Home Speaker，售价 99.99 美元。支持自然语言请求和多步指令，可在说话中途纠正，并具备连续对话功能。内置 10 种新声音。高级 AI 功能需订阅 Google Home Premium（月费 10 美元或年费 100 美元），包括 Gemini Live 自由对话、Nest 摄像头活动摘要等。即日起预售，本月发货。

6. Wolfram 语言和 Mathematica 15 版发布：内置 AI 助手、符号音乐等新功能

日期：2026-06-17 | 来源：Hacker News 热门 (buzzing.cc 中文翻译)

在 Mathematica 诞生近 38 年后，Wolfram 语言与 Mathematica 发布 Version 15。每个笔记本内置 AI 助手，支持从 AI 环境中直接调用 Wolfram 技术。新增符号音乐系统、大规模时间序列与事件序列处理、分类数据计算、模型拟合超函数 ModelFit。笔记本支持千兆字节级大小与实时查找，首次引入侧边栏、视觉主题及弃用功能样式。强化了表格连接、多点可视...

三、AI 推理 · 论文与研究

1. 伯克利 RDI 发布 Agents' Last Exam 基准

日期：2026-06-14 | 来源：Berkeley RDI: Blog (AI 安全与评测)

2026 年 6 月，伯克利 RDI 发布 Agents' Last Exam (ALE) 基准，包含 1,500 余项源于真实工作的任务，覆盖 55 个非体力职业。对 Fable 5、GPT-5.5、Composer 2.5 等前沿智能体的测评显示：在最困难层级成功率均为 0%；整体任务表现接近，但单任务成本差异巨大（Fable 5 约\$15.70，GPT-5.5 约\$3.80，Composer 2.5 约\$1.33）。

2. NVIDIA GEAR 实验室发布 ENPIRE：8 个 Codex 智能体自主控制机器人完成物理实验

日期：2026-06-17 | 来源：X: Jim Fan (@DrJimFan)

NVIDIA GEAR 实验室推出 ENPIRE 系统，首次实现物理世界自主研究。系统让 8 个 Codex 智能体控制 8 台机器人，配备 GPU 和 token 预算。安全方面采用硬运动极限切断和扭矩受限夹爪两层硬件保障，支持通宵无人运行。奖励函数通过视觉分类器离线固定并冻结，防止智能体作弊。

3. Nature 两篇研究：MIRA 和 AMIE 诊断与治疗计划媲美甚至超越医生

日期：2026-06-18 | 来源：The Decoder: AI News (RSS)

德国团队开发的 MIRA 智能体在模拟电子病历中操作 85,000 种选项，500 余例急诊诊断准确率 88.9%，对比测试（311 例）得分 87.8%，高于资深专科医生（78.1%）和混合团队（71.1%）。MIRA 在阑尾炎（98.6%）和胰腺炎（92.3%）最佳，未发现危险药物交互或剂量错误，性能不受语言影响，代码已公开。谷歌 AMIE 采用双智能体架构，在 100 个多访视病例中治疗计划适切率 95%（初级保健医生...）

4. Anthropic Project Fetch 第二阶段：Claude Opus 4.7 自主完成任务，速度比人类团队快约 20 倍

日期：2026-06-17 | 来源：Anthropic: Research

Anthropic 发布 Project Fetch 实验第二阶段结果。在 2024 年 8 月原始实验中，配备 Claude Opus 4.1 的人类团队在操控四足机器人时显著超越无 AI 团队。新实验中，Claude Opus 4.7 无需人类协助即完成所有任务，速度比最快人类团队快约 20 倍，比无 Claude 团队快 37 倍以上，编码量减少近 10 倍。模型在传感器连接、路径规划等环节表现出色，但在精确移...

5. MosaicLeaks: 你的研究智能体能保守秘密吗?

日期: 2026-06-18 | 来源: Hugging Face

深度研究智能体在结合私有本地文档与外部网页检索时存在隐私泄露风险。MosaicLeaks 提出包含 1,001 条多跳研究链的新任务, 每条链交错混合本地与公共子问题。测试发现智能体频繁泄露私有信息, 单纯优化任务性能反而加剧泄露。基于此, 研究提出隐私感知深度研究 (PA-DR) 强化学习训练方法, 将严格链成功率从 48.7% 提升至 58.7%, 同时将答案/全面信息泄露率从 34.0% 降至 9.9%。

6. HumanScale: 自我中心人类视频在具身预训练中可超越真实机器人数据

日期: 2026-06-18 | 来源: HuggingFace Daily Papers

HumanScale 项目比较了自我中心人类视频与遥操作真实机器人轨迹作为具身基础模型预训练数据源。经精心设计的过滤与标注流程后, 基于自我中心数据预训练的模型在真实机器人动作预测上验证损失降低 24%, 分布内任务成功率高 52.5%, 分布外任务成功率高 90%。研究验证了一种可扩展范式: 先以人类视频预训练学习多样世界表征, 再以少量标注机器人数据微调对齐动作空间。

7. CyberGym-E2E: AI 智能体端到端网络安全能力的大规模真实世界基准

日期: 2026-06-17 | 来源: Berkeley RDI: Blog (AI 安全与评测)

CyberGym-E2E 是一个包含 920 个真实漏洞、覆盖 139 个开源项目的大规模端到端网络安全基准。任务要求 AI 智能体在真实代码库中自行定位漏洞、生成触发崩溃的概念验证并编写补丁。测试表明: 若直接给出漏洞位置, 最强配置可修复约 80% 漏洞; 但若需自行发现, 端到端成功率急剧下降--Claude Opus 4.5 仅 19.2%, 最新模型在 37%-66% 之间。智能体可能发现替代漏洞, 且存在部分浅层补丁。所...

四、投融资 · 行业格局

1. 八部门: 用好个人消费贷款财政贴息政策, 支持消费者购买 AI 相关产品

日期: 2026-06-18 | 来源: IT 之家 (RSS)

商务部等八部门 6 月 18 日发布关于加快“人工智能+消费”发展的实施意见。其中提到加大财政资金支持, 落实数码和智能产品购新政策, 鼓励地方在消费品以旧换新框架内自主制定补贴, 重点支持新一代智能终端消费。增加 AI 手机、智能电视、智能电视、智能家居、AI 眼镜、智能网联汽车、人形机器人等产品供给, 培育智能穿戴消费市场。同时加快 AI 在居家服务、养老服务、文化旅游、住宿餐饮、教育教学等领域的应用, 建设 AI 商品首发...

2. Noam Shazeer 离开 Google 加入 OpenAI

日期: 2026-06-18 | 来源: X: Noam Shazee

两年前谷歌花 27 亿美元请回的 AI 传奇 Noam Shazeer 已离开谷歌, 加入 OpenAI。

美国司法部援引国家安全为

2026-06-16 | 来源: The Decoder: AI News (RSS)

美国司法部在一份驳回诉讼的动议中称, xAI 的聊天机器人 Grok 对军事行动至关轮机辩护。NAACP 已提起诉讼, 指控 xAI 的燃气轮机数量从 4 月的 27 台增至 57 台, 导致氮氧化物排放飙升 111%。

4. Anthropic 与 DeepMind CEO 呼吁 G7 组建 AI 联盟排除中国

日期: 2026-06-17 | 来源: CNBC

Dario Amodei (Anthropic) 与 Demis Hassabis (Google DeepMind) 在 G7 闭门会议上呼吁组建美国主导的联盟, 为人工智能制定全球规则和标准。Amodei 指出, 该联盟应以前沿模型和硬件 (包括芯片及其他关键组件) 的访问权限为手段, 将中国排除在外。这一主张被评论为高技术新冷战的开端, 竞争方将从根本上被剥夺参与权。

5. 五角大楼将大部分日常 AI 工作流从 Anthropic 转移, 目标 9 月前完全切断

日期: 2026-06-16 | 来源: X: 阿易 AI Notes (@AYi_AInotes)

五角大楼宣布已将超 2/3 日常 AI 工作流从 Anthropic 转移, 目标 9 月前清零。起因是年初五角大楼要求 Anthropic 签署协议允许 Claude 用于大规模监控和全自动武器, CEO Dario Amodei 以模型不可靠为由拒绝。五角大楼将其列为“供应链风险”, 起诉未果。OpenAI 调整立场获得订单。Polymarket 预测 6 月底前和解概率仅 9%。此事件凸显 AI 公司需在原则与政府合作间抉择。

6. 八部门联合发文力推“人工智能 + 消费”, 扩大 AI 手机电脑及智能网联汽车消费

日期: 2026-06-18 | 来源: IT 之家 (RSS)

商务部等 8 部门近日印发《关于加快“人工智能 + 消费”发展的实施意见》, 从 5 方面提出 17 条举措。重点包括: 扩大 AI 手机电脑、智能家居、智能网联汽车、智能穿戴、AI 机器人等供给; 推动 AI 与居家、养老、文旅、餐饮、教育等融合; 促进 AI 在批发零售、电商、物流领域应用; 建设集聚区和体验中心, 开展产品租赁、共享、试用等模式创新; 完善基础设施、标准体系和监管, 推动互联互通。商务部将协同落实, 促进 AI 进千家万户...

7. 我国首部 L3/L4 自动驾驶强制性国标公示: 2027 年 7 月起实施

日期: 2026-06-18 | 来源: 工信部

工信部 6 月 16 日就《智能网联汽车自动驾驶系统安全要求》等 2 项强制性国标公开征求意见, 公示至 6 月 24 日, 建议 2027 年 7 月 1 日起实施。该标准系我国首部针对 L3/L4 的强制性国标, 要求系统安全水平至少达到“合格且专注驾驶人”, 引入 Safety Case 机制。L3 重点规范人机交接, L4 强调自身风险处置、不得依赖远程协助。新申请车型实施日起执行, 已获批车型有约一年过渡期。

8. 微软旗下 GitHub 遭遇 AI 算力短缺, 转而在 AWS 寻求支持

日期: 2026-06-16 | 来源: Hacker News 热门 (buzzing.cc 中文翻译)

微软旗下 GitHub 面临 AI 算力短缺, 微软因此转向亚马逊 AWS 寻求计算资源支持。原文来自 Hacker News 热门讨论, 标题为“Microsoft turns to AWS as GitHub faces AI capacity crunch”。

9. 微软双向转售 GPT 与 DeepSeek 成全球最大 AI 中间商

日期: 2026-06-20 | 来源: X: 阿易 AI Notes (@AYi_AInotes)

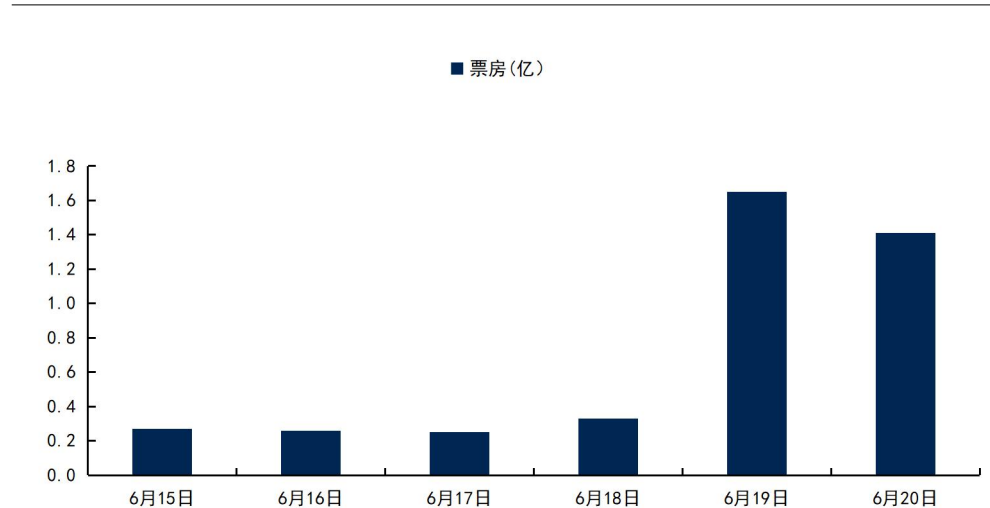
彭博社报道, 微软已成为全球最大 AI 模型中转站, 既将 ChatGPT 卖给中国企业, 也反向将 DeepSeek 模型卖给西方客户。报道称微软正在测试 DeepSeek-R1 和 DeepSeek-V4, 计划向西方客户提供这些中国模型。这一模式构建起跨中美 AI 模型的双向贸易网络。

行业数据更新

电影票房表现情况

本周（6月15日-6月21日）电影票房4.9亿元。票房前三名分别为《玩具总动员5》（1.89亿元，票房占比23.8%）、《给阿嬷的情书》（1.10亿元，票房占比22.5%）、《火遮眼》（0.75亿元，票房占比15.4%）。

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	玩具总动员 5	2026/6/19	11598	11600	23.80%	12.10%	5.70%	349,309
2	给阿嬷的情书	2026/4/30	10964	180000	22.50%	24.50%	3.70%	703,920
3	火遮眼	2026/6/11	7525	16900	15.40%	20.90%	2.70%	601,223
4	抓特务 我看见两朵一样的云	2026/6/19	5650	5658	11.60%	8.10%	4.70%	234,957
5	的云	2026/6/19	3883	3146	7.90%	6.30%	5.60%	181,038
6	爱是愤怒	2026/6/19	2590	2700	5.30%	4.60%	5.00%	132,286
7	消失的人	2026/5/1	1531	52000	3.10%	4.90%	3.10%	142,248
8	揭秘日	2026/6/12	937	2100	1.90%	4.70%	1.20%	136,152
9	诺曼底 72 小时	2026/6/6	371	2005	0.70%	1.80%	1.80%	53,709
10	绝密任务	2026/6/19	351	354	0.70%	1.70%	1.80%	51,588

资料来源：猫眼专业版，国信证券经济研究所整理

下周有6部电影即将上映，人气排名前三的分别为《四渡》《后室》《小气鬼》，截至6月21日猫眼想看人数分别为18.2、4.1、2.7万人。

表3：下周即将上映电影

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2026/6/26	四渡	战争/历史/主旋律	182369
2026/6/26	后室	科幻/惊悚/恐怖	41258
2026/6/27	小气鬼	市井喜剧/亲情	26513
2026/6/26	超级少女	动作/科幻/奇幻/冒险	18859

2026/6/27 一个部门的诞生 黑色喜剧/犯罪/现实 15809
2026/6/26 心犬相随 温情/治愈/剧情 8742

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《南部档案》、《莫离》、《迷墙》、《主角》和《问心 2》居前。

表4：网络剧收视情况（数据截至 6 月 21 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	南部档案	民国奇幻冒险剧(剧情/奇幻/冒险)	2026/6/11	70.50	50.20	93.00	爱奇艺	爱奇艺、量子泛娱
2	莫离	古装爱情权谋剧	2026/6/9	66.40	53.90	93.00	腾讯视频、极光TV、CCTV-8	腾讯视频、歆光影业
3	迷墙	荒诞悬疑喜剧(剧情/悬疑/喜剧)	2026/6/7	44.10	62.90	89.10	CCTV-8、腾讯视频	中央电视台、腾讯视频、紫禁城影业
4	主角	年代文化剧情剧	2026/5/10	73.10	77.90	88.80	CCTV-1、腾讯视频	中央电视台、腾讯视频、贰零壹陆影视
5	问心 2	都市医疗情感剧	2026/6/18	55.80	56.70	88.60	CCTV-8、腾讯视频、爱奇艺	中央电视台、柠萌影视、腾讯视频、爱奇艺
6	翘楚	古装权谋复仇剧	2026/6/2	64.10	58.30	87.00	优酷、Netflix	优酷出品、大麦娱乐、阅文集团
7	耀眼	现代都市青春爱情剧	2026/5/27	49.00	62.90	86.10	湖南卫视、芒果TV	儒意影业、左城右隅、儒意电影、芒果TV
8	我的后半生	都市家庭轻喜剧	2025/3/30	36.30	58.50	69.40	CCTV-8、腾讯视频	中央电视台、腾讯视频、赏心悦目
9	红星照耀中国	革命历史剧情剧	2016/10/20	-	-	-	湖南卫视、咪咕视频、芒果TV、腾讯视频、西瓜视频	中央电视台、战友电视艺术中心、中共宁波市委宣传部
10	在希望的田野上	农村乡村振兴剧情剧	2021/9/15	-	-	-	腾讯视频	腾讯企鹅影视、福得文化、西安电影制片厂、上海影视传媒

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，《哈哈哈哈哈第六季》、《这是我的西游第二季》、《奔跑吧第十季》和《乘风 2026》排名居前。

表5：网络综艺节目表现情况（数据截至 6 月 21 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	哈哈哈哈哈第六季	2026/4/4	53.60	26.00	55.30	腾讯视频、爱奇艺	腾讯视频、爱奇艺
2	这是我的西游第	2026/5/29	56.70	27.10	56.90	优酷全网独播	嘿皮工作室、丘

序号	名称	播出日期	收视率	收视率	收视率	播出平台	制作公司
3	奔跑吧第十季	2022/5/13	46.80	9.70	55.80	浙江卫视、腾讯视频、爱奇艺、优酷	浙江卫视节目中心制作
4	乘风 2026	2026/4/3	69.80	59.70	58.50	芒果 TV、湖南卫视	芒果 TV
5	歌手 2026	2026/5/22	70.70	62.50	56.60	湖南卫视、芒果 TV	湖南卫视
6	开始推理吧第四季	2026/5/27	50.70	8.90	54.60	腾讯视频全网独播	腾讯视频
7	国医少年志 3	2026/6/13	54.90	31.90	58.40	江苏卫视、芒果 TV 同步播出	江苏卫视、音你文化、聚仁传媒
8	中餐厅·南洋拾光季	2026/6/19	66.80	69.80	56.90	湖南卫视、芒果 TV	湖南卫视、芒果 TV
9	五十公里桃花坞第六季	2026/5/14	52.70	28.10	57.80	腾讯视频、极光 TV	腾讯视频
10	妻子的浪漫旅行 2026	2026/4/9	52.70	27.60	57.80	湖南卫视、芒果 TV	湖南卫视、芒果 TV 出品制作

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 5 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 5 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》《和平精英》在 iOS 游戏畅销榜排名居前,《我的世界:移动版》《Phigros》榜上排名居前。

表6: 中国区 iOS 游戏畅销排名(截至 6 月 21 日)

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	和平精英	腾讯	中国
3	金铲铲之战	腾讯	中国
4	无尽冬日	青笛	中国
5	梦幻西游	网易	中国
6	无畏契约:源能行动	腾讯	中国
7	三角洲行动	腾讯	中国
8	开心消消乐	乐元素	中国
9	捕鱼大作战:街机打鱼游戏	途游	中国
10	恋与深空	叠纸	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 21 日)

排名	名称	发行公司	国家
1	我的世界:移动版	网易	中国
2	Phigros	鸽游	中国
3	童话师	童话师工作室	中国
4	心动小镇	心动公司	中国
5	绝区零	米哈游	中国
6	异环	完美世界	中国
7	香肠派对	心动	中国
8	蛋仔派对	网易	中国
9	光·遇	网易	中国
10	超自然行动组	巨人网络	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 21 日,最近 7 日成交额前三名为 Moonbirds、TCG Dragon Cave Club 和 Habbo Avatars。

表8: NFT 交易情况(数据截至 2025 年 6 月 21 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	Moonbirds	0.67	-1.84%	40.69	3364	9999
2	TCG Dragon Cave Club	0.07	19.05%	3.19	2064	10000
3	Habbo Avatars	0.19	-13.26%	10.29	3693	11598
4	MoreKudasai	0.2	-	0.45	652	712
5	Otherdeed	0.09	-6.92%	2.33	13988	29861
6	Jungle Freaks	0.02	-16.60%	0.24	2489	9984
7	fwogs	0.04	-	7.88	1562	5555
8	No Bad Trippers	0.02	-	0.57	821	3000
9	MarsCatsVoyage	0.01	-	0.17	3396	9990
10	Human Resources	0.01	-35.14%	2.23	1210	10000

资料来源：BLUR，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【Anthropic Claude 酝酿多语言支持（Anthropic 界面）】

Anthropic 正在为其旗下的 AI 助手 Claude 筹备语音模式的重大升级，重点在于打破原有的语言壁垒。根据部分用户在设置界面中捕捉到的信息，此次更新不仅将打破“仅支持英语”的现状，还将一口气增加多种语言选项。其中包括中文、粤语（Cantonese）、日语、德语、西班牙语、葡萄牙语、俄语以及乌克兰语。对于非英语母语的用戶而言，这意味着未来能够更顺畅地使用母语与 Claude 进行交流。

【Liblib 完成近 3 亿美元 B+轮融资（Evoken 官网）】

Liblib 母公司演语科技（Evoken）近日完成近 3 亿美元 B+轮融资，投后估值超过 20 亿美元。本轮融资由 Granite Asia、腾讯、顺为资本联合领投，HT Investment、时代资本参与，高榕资本、蚂蚁集团等老股东持续跟投。这是演语科技在 8 个月内完成的第二轮大额融资，两轮累计融资额超 5 亿美元，投资方几乎覆盖国内一线科技资本。

上市公司动态更新

【世纪华通：关于股东部分股份解除质押的公告】

公司近日接到上海吉运盛的通知，吉运盛将其持有的本公司部分股份进行了解除质押，解除质押的股份为 3400 万股，占其所持股份比例 17.3%，占公司总股本比例 0.5%。

投资建议：关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会

关注 AI 应用、游戏、IP 潮玩三条主线底部机会。1) AI 应用方向，建议关注具备 IP/版权资源、内容生产场景、流量入口、算力优化及运营能力的公司，重点关注中文在线、昆仑万维、阅文集团、哔哩哔哩、快手、华策影视、浙数文化、顺网科技、易点天下、浙文互联、天娱数科等。2) 游戏方向，板块经过前期回调后，估值与交易拥挤度处于低位，叠加版号常态化和暑期档新品周期，具备较好的中期布局价值。建议自下而上把握产品周期、业绩兑现和 AI 产品落地能力较强的公司，关注巨人网络、世纪华通、恺英网络、心动公司等。3) IP 潮玩方向，继续看好泡泡玛特。公司具备强 IP 孵化能力、稳定上新节奏和海外渠道扩张优势，产品周期与全球化红利仍是中期业绩增长的核心驱动。

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	25.06	183	-0.33	-0.92	-	-	(75)	(27)	-	-
002292.SZ	奥飞娱乐	优于大市	6.51	96	-0.19	0.05	0.09	0.13	(34)	134	71	51
002739.SZ	儒意电影	优于大市	7.97	168	-0.45	0.24	0.51	0.60	(18)	33	16	13
300133.SZ	华策影视	优于大市	7.36	139	0.13	0.10	0.19	0.22	57	73	40	33
300251.SZ	光线传媒	优于大市	11.32	332	0.10	0.57	0.33	0.40	114	20	35	28
600556.SH	天下秀	优于大市	4.76	86	0.03	0.02	0.04	0.07	167	279	112	71
600986.SH	浙文互联	优于大市	8.02	119	0.11	0.06	0.00	0.00	76	139	-	-
002027.SZ	分众传媒	优于大市	5.02	725	0.36	0.20	0.42	0.44	14	25	12	11
002517.SZ	恺英网络	优于大市	14.50	310	0.76	0.89	1.26	1.42	19	16	12	10
002605.SZ	姚记科技	优于大市	18.34	77	1.29	1.12	1.31	1.49	14	16	14	12
300031.SZ	宝通科技	优于大市	30.62	128	0.50	0.49	0.61	0.80	61	62	50	38
300113.SZ	顺网科技	优于大市	20.18	136	0.37	0.62	0.69	0.85	54	33	29	24
300418.SZ	昆仑万维	优于大市	43.00	553	-1.24	-1.24	-0.35	0.05	(35)	(35)	(122)	846
603444.SH	吉比特	优于大市	326.15	235	13.12	24.90	26.78	29.23	25	13	12	11
000681.SZ	视觉中国	优于大市	21.70	152	0.17	0.12	-	-	128	183	-	-
300413.SZ	芒果超媒	优于大市	15.54	291	0.73	0.66	0.75	0.98	21	24	21	16
603533.SH	掌阅科技	优于大市	20.84	91	0.11	-0.40	-	-	186	(52)	-	-
9626.HK	哔哩哔哩-W	优于大市	135.20	564	-3.23	2.86	4.09	-18.71	(42)	47	33	(7)
9992.HK	泡泡玛特	优于大市	164.30	2,188	2.35	9.59	11.30	13.55	70	17	15	12

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