

传媒

2026 年 08 月 09 日

国产模型/AI 办公/物理 AI 催化不断，电影暑期档升温

——行业周报

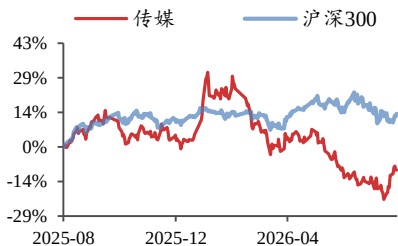
投资评级：看好（维持）

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

《AI 游戏闪耀 ChinaJoy，看好 AI 玩法闭环重塑成长空间——行业点评报告》-2026.8.3

《国产前沿模型密集发布，北美 CSP 验证 AI 需求扩散——行业周报》-2026.8.2

《关注国产模型多模态进展及 ChinaJoy 等线下文娱消费——行业周报》-2026.7.26

● 国产语音模型迎突破，AI 办公加速渗透，继续布局国产模型/核心 AI 应用

8 月 4 日，腾讯混元正式发布新一代语音识别模型 Hy ASR 3.0 preview，其基于 Hy3 的语言理解能力，融合高精度语音识别与深度语义理解能力，在通用识别、上下文感知、多场景鲁棒性以及方言覆盖等核心维度实现全面提升，能够在更复杂的真实输入中给出准确、连贯且更接近用户意图的转写结果，从“逐字转写、单点优化”演进为“理解语境、兼容场景、一键直出”，并在多个开源评测集和自建评测集上整体表现领先。8 月 7 日，阿里巴巴推出国内首个一站式 AI 语音生产力平台 CosyVoice Studio，其基于自研语音模型 Qwen-Audio 打造，包含语音记录 CosyFlow（在语音转文字基础上叠加语义理解和文本生成能力）、语音智能体 CosyAgent（支持通过自然语言快速创建具备企业知识、工具调用和实时语音交互能力的智能体）和音频内容创作工具 CosyCreative（内置上千种音色，支持声音复刻，音色十分接近真人，上传文档即可生成播客或有声书）等功能。此外，腾讯旗下 Workbuddy 7 月 MAU 环比大增 398%，Minimax 稀宇科技已于 8 月 6 日正式纳入港股通，宇树科技将于 8 月 10 日开启网上网下申购，发行价定为 150.8 元/股，募集资金将重点投向智能机器人模型研发。我们认为，国产语音模型、机器人模型的突破或进一步验证国产模型全模态能力加速进阶，有望继续推动自身 Token/ARR 高增，并加速模型及 Agent 在数字娱乐内容生产、企业级办公、物理 AI 等领域的应用渗透，打开 AI 应用商业化空间。我们建议坚定布局国产模型、物理 AI、AI 营销、AI 剧等方向。（1）国产模型：重点推荐腾讯控股、快手，受益标的包括 Minimax、智谱、阿里巴巴等；（2）物理 AI：受益标的包括昆仑万维、风语筑、凡拓数创、五一视界、索辰科技等；（3）AI 营销：重点推荐汇量科技、引力传媒，受益标的包括蓝色光标、易点天下、迈富时等；（4）AI 剧：重点推荐阅文集团，受益标的包括中文在线、荣信文化等。

● 《影之刃零》预售在即，《龙餐馆》《奥德赛》点映火热，关注暑期文娱消费

游戏方面，备受关注的暗黑武侠题材动作冒险国产游戏《影之刃零》将于 8.12 开启全平台预售，届时将公布售价及 PC 配置，并放出 11 分钟全新实机演示，并将于 10.29 正式发售，推出后或进一步拉动国产 3A 游戏及云游戏市场规模增长。电影方面，由文牧野指导、沈腾主演、跨国拍摄的剧情/战争/喜剧题材电影《欢迎来龙餐馆》于 8.8 开启点映，截至 8.9 20:00 票房超过 1 亿，豆瓣平台用户普遍给出好评，8.11 正式上映后口碑或进一步发酵，由知名导演克里斯托弗·诺兰执导的历史/冒险/动作题材影片《奥德赛》于 8.1 开启中国内地地点映，多城市 IMAX 场一票难求，此前已在海外取得超过 10 亿美元票房，打破多项纪录，票房均值得期待。我们建议继续关注暑期旺季游戏、电影消费，重点推荐世纪华通、顺网科技、心动公司、巨人网络，受益标的包括中国电影等。

● 风险提示：模型 ARR 增速、物理 AI 进展、游戏流水、电影票房低于预期等。

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《蜘蛛侠：崭新之日》获得周票房冠军	3
2、行业新闻综述：RSI 关注度提升，模型能力增强与降本持续推进	9
2.1、AIGC：Qwen3.8 实现编程、办公能力提升，DeepSeek 加码游戏场景或加速 AI 游戏发展	9
2.2、物理 AI：一级市场融资不断，黎曼动力冲刺全球首个 100 万小时具身数据集	12
2.3、游戏：三七互娱小游戏表现亮眼，国产 3A 大作《影之刃零》官宣 8.12 预售	13
2.4、影视：7 月抖音 AI 短剧播放增量环比+31%，威薇开放 AI 形象授权拓宽 AI 数字分身商业化空间	14
3、公告总结：恺英网络公布 2026 年股票期权激励计划	15
4、板块行情综述：A 股传媒板块 2026 年第 32 周表现居市场上游，营销板块表现较好	15
5、风险提示	18

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（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 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（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 22:00）	4
图 3：营销板块周表现较强，互联网板块周表现较弱（8 月 3 日-8 月 7 日）	16
图 4：相对传媒指数/沪深 300，营销板块获得最高超额收益（8 月 3 日-8 月 7 日）	16
表 1：重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 22:00）	4
表 2：TapTap 新游安卓预约榜排名——《诡秘之主》为本周预约热度榜第一（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 22:00）	6
表 3：TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《伯吉的温馨厨房》为本周预约热度榜第一（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 22:00）	7
表 4：新游戏公测时间表（2026.8.10-2026.8.16）（截至时间：2026.8.8 22:00）	7
表 5：院线电影数据——《蜘蛛侠：崭新之日》为周票房第一（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 22:00）	7
表 6：新影片上映时间表——《奥德赛》关注度高（截至时间：2026.8.8 22:00）	8
表 7：网播剧数据——《九门》第一（2026.8.1-2026.8.7）（截至时间：2026.8.8 22:00）	8
表 8：网播综艺数据——《地球超新鲜第二季》领先（2026.8.1-2026.8.7）（截至时间：2026.8.8 22:00）	8
表 9：A 股传媒个股行情跟踪（取涨幅前十位和后十位）——新迅达周涨幅第一，分众传媒周跌幅最大（8 月 3 日-8 月 7 日）（以 2026 年 8 月 7 日收盘价为基准）	16
表 10：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——云集周涨幅最大，Applovin 周跌幅最大（8 月 3 日-8 月 7 日）（以 2026 年 8 月 7 日收盘价为基准）	17
表 11：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）——MiniMax-W 周涨幅最大，天鸽互动周跌幅最大（8 月 3 日-8 月 7 日）（以 2026 年 8 月 7 日收盘价为基准）	17
表 12：受益标的包括 AI 应用等相关标的	17

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《蜘蛛侠：崭新之日》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2026 年 8 月 8 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 8 月 8 日 22: 00，《诡秘之主》为安卓预约榜第一，《伯吉的温馨厨房》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（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间: 2026.8.8 22: 00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	 三角洲行动	 王者荣耀	 蛋仔派对	 和平精英	 无畏契约	 我的世界	 开心消消乐	 迷你世界	 腾讯欢乐斗地主	 毛线大师
中国香港	 我的英雄学院	 猛鬼三國	 HK Driving Game	 Roblox	 Block Out	 Meowdoku	 薑餅人放置大戰爭	 超能戰爭	 赵云与阿斗	 Pikmin Bloom
中国台湾	 Meowdoku	 猛鬼三國	 我的英雄学院	 天天拼詞王	 赵云与阿斗	 Pikmin Bloom	 Titan Rush	 瑪奇 Mobile	 薑餅人放置大戰爭	 爆走摸魚君
美国	 Meowdoku	 Smash Fest	 Block Out	 Bus Traffic Fever	 Magic Sort	 Roblox	 Vita Mahjong	 Township	 Tasty Travels	 82-0
日本	 僕のヒーローアカデミア	 NBAダンクシティ	 幻想水滸伝 STA	 智无数据	 Meowdoku	 モンスターサバ	 ちいかわぼけっと	 漢字分解パズル	 Pokémon Cha	 ハリウッドマージ
韩国	 쿠기런 키우기	 여전사 키우기	 퍼즐 오브 Z	 블라이트 워	 티니핑 매직 매치	 히어로 랜드M	 Block Out	 로블록스	 Family Go	 智无数据
印度	 Ludo King	 Smash Fest	 Arrows	 Top Tycoon	 BATTLEGROUN	 Magic Sort	 Subway Surfers	 Mob Control	 Candy Crush Sa	 Vita Mahjong
俄罗斯	 Белая мгла	 Война за трон	 Block Out	 Z Route	 Last Asylum	 Smash Fest	 Roblox	 Hollywood Mer	 Top Tycoon	 Magic Sort

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(2026.8.2-2026.8.8)(截至时间: 2026.8.8 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	 三角洲行动	 无尽冬日	 无畏契约	 穿越火线	 超自然行动组	 开心消消乐	 蛋仔派对	 暗区突围
中国香港	 hololive Dreams	 三國	 Kingshot	 Garena 傳說對決	 寒霜啟示錄	 Pikmin Bloom	 糖果傳奇	 開心鬥一番	 SD鋼彈 G世代	 瑪奇 Mobile
中国台湾	 Garena 傳說對決	 星城	 Pikmin Bloom	 寒霜啟示錄	 三國	 hololive Dreams	 Kingshot	 麻將明星3缺一	 綠間港口	 糖果傳奇
美国	 MONOPOLY GO	 Royal Match	 Gossip Harbor®	 Candy Crush Sa...	 Kingshot	 Whiteout Survi...	 Royal Kingdom	 Last War	 Pokémon GO	 Toon Blast
日本	 プロ野球スピリ...	 ホロライブドリ...	 モンスタースト...	 eFootball™	 Fate	 パズル&ドラゴ...	 ホワイトアウト...	 幻想水滸伝 STA...	 ゴシップハーバー	 荒野行動
韩国	 WOS	 쿠키런 키우기	 리니지M	 강산	 가십하버	 로알 매치	 메이플 키우기	 FC 모바일	 운빨존맛겜	 EA SPORTS FC ...
印度	 BATTLEGROUND...	 Pokémon GO	 eFootball™	 Kingshot	 Coin Master	 Candy Crush Sa...	 Top Tycoon	 Tasty Travels	 Royal Match	 Gardenscapes
俄罗斯	 Homescapes	 Gardenscapes	 Royal Match	 Gossip Harbor®	 Fishdom	 Toon Blast	 Township	 Merge Mansion	 Tiles Survive	 Butcher hero

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(2026.8.2-2026.8.8)(截至时间:2026.8.8 22: 00)

公司	游戏	iOS 游戏畅销榜周排名
腾讯控股	王者荣耀	1(-)-1(-)
	和平精英	2(-)-2(↑1)
	三角洲行动	3(-)-4(↑4)
	无畏契约: 源能行动	4(↑1)-6(↑7)
	英雄联盟手游	5(↑6)-17(↑3)
	穿越火线: 枪战王者	6(↑12)-45(↓5)
	火影忍者	7(↓3)-15(↓5)
	暗区突围	8(↑11)-38(↓6)
	QQ 炫舞	10(↑7)-63(↓30)
	地下城与勇士	11(↑1)-21(↑6)
	金铲铲之战	12(-)-28(↓2)
	欢乐斗地主	16(↓1)-23(↑1)
	QQ 飞车	18(-)-40(↑10)
	洛克王国: 世界	43(↓15)-67(↓27)
	部落冲突: 皇室战争	49(↑30)-89(↑6)
	使命召唤	50(↑15)-131(↓51)
	元梦之星	96(↓15)-137(↓16)
	魂斗罗:归来	98(↑9)-143(↓15)
	冒险岛: 枫之传说	150(↓15)-无(-)

网易	天涯明月刀	151(↓ 55)-无(-)
	乱世王者	164(↑ 20)-无(-)
	逆战：未来	171(↓ 42)-无(-)
	王者荣耀世界	193(↓ 66)-无(-)
	逆水寒	7(↑ 34)-66(-)
	梦幻西游	8(↓ 2)-13(↓ 2)
	蛋仔派对	8(↓ 2)-17(↓ 3)
	实况足球	14(↑ 1)-37(↑ 8)
	燕云十六声	25(↓ 13)-56(↓ 10)
	率土之滨	25(↑ 2)-36(↑ 2)
	光·遇	29(↑ 1)-63(↑ 2)
	遗忘之海	31(↑ 18)-91(↓ 5)
	第五人格	34(↓ 11)-45(↓ 11)
	阴阳师	48(↓ 2)-69(↓ 13)
	倩女幽魂	59(↓ 4)-76(↓ 7)
	巅峰极速	59(↑ 52)-132(↑ 18)
	明日之后	60(↑ 5)-112(↓ 18)
	大话西游	70(↓ 11)-78(↑ 2)
	永劫无间手游	93(↓ 46)-183(↓ 81)
	一梦江湖	101(↑ 25)-164(↓ 4)
恺英网络	星际猎人	139(↓ 10)-145(↑ 6)
	全明星街球派对	141(↑ 5)-169(↑ 16)
	暗黑破坏神：不朽	165(↑ 5)-无(-)
三七互娱	龙之谷世界	103(↑ 26)-161(↑ 5)
	三国：天下归心	152(↓ 28)-无(-)
吉比特	Last Asylum: Plague	50(↑ 7)-76(↑ 2)
	斗罗大陆：魂师对决	107(↓ 23)-124(↓ 1)
完美世界	生存 33 天	197(↓ 29)-无(-)
	问道	64(↓ 4)-75(↓ 2)
	杖剑传说	67(↓ 2)-77(↓ 5)
	一念逍遥	71(↓ 13)-120(↓ 4)
	问剑长生	173(↑ 13)-无(-)
巨人网络	九牧之野	-
	诛仙	160(↓ 6)-192(↑ 2)
	梦幻新诛仙	183(↓ 3)-无(-)
哔哩哔哩	异环	-
	超自然行动组	6(↑ 19)-39(↓ 3)
	球球大作战	65(↓ 2)-97(↑ 56)
心动公司	原始征途	89(↑ 10)-109(↑ 28)
	三国：谋定天下	23(↓ 12)-63(↓ 16)
	命运-冠位指定	37(↓ 27)-61(↑ 127)
	碧蓝航线	174(↓ 51)-无(-)
	心动小镇	75(↓ 61)-116(↓ 41)
	火炬之光：无限	108(↓ 48)-154(↓ 50)

	伊瑟	-
	出发吧麦芬	-
	Heartopia	-
神州泰岳	Age of Origins	43(↑2)-55(↑10)
	War and Order	97(↑52)-160(↑4)
姚记科技	指尖捕鱼	103(↑6)-126(↑7)
世纪华通	无尽冬日	3(-)-9(↓2)
	奔奔王国	19(↑20)-52(↓3)
	Kingshot	1(↑4)-11(↓2)
	Whiteout Survival	5(↑3)-15(↓2)
	Tasty Travels: Merge Game	12(-)-14(↑2)
	Truck Star	111(↓2)-121(-)
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	46(↓4)-50(↑2)
	梦幻家园	81(↓2)-95(↑1)
	卡拉彼丘	-
友谊时光	浮生为卿歌	174(-)-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 Travels: Merge Game》、神州泰岳《Age of Origins》《War and Order》、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（2026.8.2-2026.8.8）较上周（2026.7.26-2026.8.1）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——《诡秘之主》为本周预约热度榜第一（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 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	诡秘之主	MMORPG	弹指宇宙	10	205	8.2
2	龙岛异兽起源	开放世界、生存	家乡互动	8	183	8.9
3	雾海之下	冒险	网易游戏	/	7.4	9.4
4	赘婿	模拟经营	润益网络	3	13	8.6
5	诡影藏锋	动作	网易游戏	/	27	9
6	王者万象棋	竞技、策略	腾讯	/	79	7.6
7	白银之城	ARPG、开放世界	乐元素	8	160	8.5
8	饥困荒野	沙盒、生存	腾讯	7	229	6.9
9	盗墓笔记：启程	RPG、动作、冒险	盛罗网络	4	43	8.5
10	剑隐侠踪录	角色扮演、策略	旷仕科技	/	27	8.9

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：新增预约人数计算周期为 2026.8.2-2026.8.8）

表3: TapTap 新游 iOS 预约榜排名——《伯吉的温馨厨房》为本周预约热度榜第一（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 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	伯吉的温馨厨房	休闲	乐元素	6	28	9.7
2	龙岛异兽起源	开放世界、生存	家乡互动	8	183	8.9
3	王者万象棋	竞技、策略	腾讯	/	79	7.6
4	对峙：交锋时刻	动作	梧桐宇宙科技	3	21	9.4
5	后室：深入探索	恐怖、解谜	超元科技	0.4	5.8	7.8
6	小猫咪大城市	休闲、冒险	逸派玩科技	/	11	7.3
7	凯蒂猫梦想商店	模拟经营、合成	沁游网络	2	108	9.4
8	诡影藏锋	动作	网易游戏	/	27	9
9	诡秘之主	MMORPG	弹指宇宙	10	205	8.2
10	变色龙躲猫猫	休闲	tongwenan	/	0.5	7.6

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 2026.8.2-2026.8.8）

表4: 新游戏公测时间表（2026.8.10-2026.8.16）（截至时间：2026.8.8 22：00）

排序	游戏名称	公测日期	类型	厂商	累计预约人数（万）	TapTap 评分
1	满庭芳·宋上繁华	8.13	策略、模拟经营	白星科技	37	8.9
2	魔幻砖域	8.15	卡牌、策略	邦鼎网络科技	0.23	/

数据来源：TapTap、开源证券研究所

表5: 院线电影数据——《蜘蛛侠：崭新之日》为周票房第一（2026.8.2-2026.8.8）（截至时间：2026.8.8 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	蜘蛛侠：崭新之日	5.31	11.98	1332	40
2	八仙！	3	13.83	848	35
3	功夫女足	1.18	22.51	352	34
4	年会不能停 2！	0.8	1.38	223	36
5	痴迷	0.61	1.49	164	37
6	欢迎来龙餐馆	0.39	0.39	103	38
7	去你的岛	0.38	0.38	114	33
8	奥德赛	0.26	0.28	29	89
9	汪汪队立大功大电影 3：勇闯恐龙岛	0.19	0.27	54	36
10	想你了	0.09	1.7	26	34

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—《奥德赛》关注度高（截至时间：2026.8.8 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	欢迎来龙餐馆	8.11	剧情/战争/喜剧	沈腾、蒋奇明	文牧野	6.21
2	奥德赛	8.14	动作/历史/冒险/奇幻	马特·达蒙，汤姆·赫兰德，罗伯特·帕丁森	克里斯托弗·诺兰	35.1
3	逃出绝命街	8.14	惊悚/冒险/动作	安妮·海瑟薇,伊万·麦克格雷格,克里斯蒂安·贝尔,安·康佛瑞	David Robert Mitchell	4.97
4	酒店 404 惊魂	8.14	恐怖/惊悚	李雪嫔,苏俊宇,刘盈池	李飞	0.65
5	怨宅	8.14	恐怖/惊悚	孙颖菲,刘津彤,赵文龙	李飞	0.49

数据来源：猫眼专业版、开源证券研究所

表7：网播剧数据—《九门》第一（2026.8.1-2026.8.7）（截至时间：2026.8.8 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	九门	/	71.2	优酷	优酷
2	百花杀	↓1	71	腾讯视频、上海耀客传媒	腾讯视频
3	雀骨	↓1	67.7	爱奇艺、鸿火文化等	爱奇艺
4	莫离	↑1	64， 2	腾讯视频、上海歆光影业	腾讯视频
5	灿如繁星	↓2	63.6	爱奇艺、上海拾上影视等	爱奇艺
6	逐玉	↓2	63.2	爱奇艺、浙江东阳浩瀚影视娱乐、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
7	天才，女友	/	63.2	爱奇艺	爱奇艺
8	南部档案	↓2	62.5	爱奇艺、杭州量子泛娱乐影视文化传媒	爱奇艺
9	如约而至	↓2	59.5	蒙氏（北京）影业、湖北国拓文化、成都捌玖拾影视	爱奇艺
10	千香	↓1	59	优酷出品、欢瑞世纪影视传媒	优酷

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）

：网综综艺数据—《地球超新鲜第二季》领先（2026.8.1-2026.8.7）（截至时间：2026.8.8)22

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	地球超新鲜第二季	-	68.5	腾讯视频	腾讯视频
2	忙忙碌碌寻宝藏 2	-	63.9	芒果 TV	芒果 TV
3	说唱巅峰对决 2026	↑1	63.7	爱奇艺	爱奇艺
4	脱口秀和 Ta 的朋友们第三季	↓1	63	腾讯视频	腾讯视频
5	喜剧之王单口季第三季	↑1	60.9	爱奇艺	爱奇艺

6	这是我的西游第二季	↑2	59.3	优酷	优酷
7	密室大逃脱 8 大神版	/	58.6	芒果 TV	芒果 TV
8	密室大逃脱 8	↓3	57.2	芒果 TV	芒果 TV
9	我们的宿舍·归心季	/	56.5	湖南卫视、芒果 TV	芒果 TV
10	半熟恋人第五季	↓3	56.4	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：RSI 关注度提升，模型能力增强与降本持续推进

2.1、AIGC：Qwen3.8 实现编程、办公能力提升，DeepSeek 加码游戏场景或加速 AI 游戏发展

（1）阿里发布新一代基座大模型 Qwen3.8，API 已上线千问 AI 平台，并接入同日发布的 Agent 产品“千问办公”（2026.8.3）

阿里巴巴发布新一代基座大模型 Qwen3.8，总参数量 2.4 万亿，在编程(Coding)和专业办公(Cowork)方面能力进行了提升。权威三方榜单 Arena 中，阿里 Qwen 模型仅次于 Anthropic 的 Claude 系列，整体性能处于全球大模型第一梯队。目前，Qwen3.8 的 API 已上线千问 AI 平台，并接入阿里今日同步推出的 Agent 产品“千问办公”。Qwen3.8-Max 预计下周开源，同时还将开源 Qwen3.8-27B。开发者可通过千问 AI 平台获得 Qwen3.8 的 API 服务，国内每百万 Tokens 输入 12 元、输出 36 元，隐式缓存命中仅 1.5 元，输入与输出的国际价格为 Opus5 的 40%与 24%。（来源：财联社 AI Daily）

（2）7 月豆包 MAU 持续下滑，WorkBuddy MAU 环比增长 397%（2026.8.3）

7 月，豆包 MAU 约 3.17 亿，4 月以来共下跌 1865 万 MAU；千问 MAU 约 2.6 亿，环比+3.65%，近三月增加 2660 万；腾讯元宝 MAU 约 1.0 亿，环比-3.19%；腾讯 workbuddy MAU 约 217 万，环比+398%；快手 Kling AI/可灵 MAU 分别约 1018/777 万，环比-0.78%/ -4.18%；ChatGPT MAU 正式突破 10 亿，环比+0.59%。（来源：AI 产品榜公众号）

（3）Hy ASR 3.0 preview 发布：真正懂上下文的语音识别（2026.8.4）

腾讯混元正式发布新一代语音识别模型 Hy ASR 3.0 preview。基于最新一代大语言模型 Hy3 的语言理解能力，Hy ASR 3.0 preview 融合高精度语音识别与深度语义理解能力，在通用识别、上下文感知、多场景鲁棒性以及方言覆盖等核心维度实现全面提升，能够在更复杂的真实输入中给出准确、连贯且更接近用户意图的转写结果，从“逐字转写、单点优化”演进为“理解语境、兼容场景、一键直出”。Hy ASR 3.0 preview 在多个开源评测集和自建评测集上整体表现领先，用户使用上重点提升了四类能力：通用识别更准确、更能理解用户意图、更容易适配专业场景、复杂环境下更稳定。（来源：腾讯混元公众号）

(4) 面壁智能正式发布并开源全球首个 Stencil 优化“自动研究+自动部署”大闭环的 AI 系统—ForgeStencil (2026.8.4)

面壁智能联合 OpenBMB 开源社区正式发布并开源了 AI 系统 ForgeStencil, 这是面壁智能继今年 5 月底发布全球首个完全由 AI 编写的大模型预训练框架 ForgeTrain 后, 基于 Forge Engineering 软件工程新范式研发的又一重磅技术成果, 也是面壁智能在 AI 智能自主进化方向布局的最新力作, 首次实现了从“提出优化想法”到“应用无缝部署”的全自动闭环。ForgeStencil 不仅证明了通过 AI 重构代码路线、无需追加硬件投资即可成倍榨干既有物理性能的可能, 更深刻切中了当前中国制造业升级的核心诉求: 用算力平替人力, 为国产工业软件按下自演化的加速键。(来源: 新智元公众号)

(5) SeedRealtime 音视频全双工大模型发布: 走向全模态自然交互 (2026.8.5)

字节跳动正式推出原生音视频全双工大模型 SeedRealtime。SeedRealtime 用统一架构原生融合音频、视频与文本, 能在连续的多模态信息流上实时交互, 带来“边看、边听、边说”的全新体验。端到端人工评测结果显示, 相比级联模型, SeedRealtime 的音视频对话节奏问题减少了一半—模型对说话时机的把握更加自然, “话未说完被抢断、话音已落却回应迟缓、或是被背景杂音与闲聊误触发”等卡壳现象显著减少; 同时, 单次对话能够完整、顺畅交流的概率也有明显提升。SeedRealtime 已在 App 包量上线。(来源: 字节跳动 Seed 公众号)

(6) 114B 参数、6B 激活, Sand.ai 开源全球首个千亿 MoE 视频生成模型 (2026.8.5)

Sand.ai 开源 MAGI-2-preview, 模型总参数 114B, 单次前向只激活约 6B, 在 AA 视频生成榜单排名第六。按 8 卡 H100 当下的行情算, 要生成一段 10 秒 1080P 视频, 其成本仅需 5 毛钱。Sand.ai 首次将千亿参数、MoE 和开放权重三件事捏在一起, 通过模型结构、通信机制、底层 infra 和数据体系协同设计, 在扩大总容量的同时, 把单次激活参数控制在可执行范围内。(来源: 量子位公众号)

(7) Meta 版 Harness 环境: Muse Code 开放测试, 同时最新大模型 Muse Spark 1.2 版更新 (2026.8.6)

Meta 正式发布首款 AI 编程智能体 Muse Code, 其结构为一个简单的主循环, 外加一组异步后台智能体。后台观察智能体围绕记忆召回、技能召回、目标追踪和验证四个质量维度工作, 前三项默认启用, 验证观察器默认关闭。这些观察器自身也会发起模型调用, 因此会带来额外的 token 开销。当任务可以拆成若干相对独立的部分时, Muse Code 会把工作分派给多个子智能体。Muse Spark 1.2 是 Muse Spark 1.1 和 harness 一起训练的模型的结果。Meta 显著增加了编程任务上的训练算力, 并扩展训练环境的多样性, 改进集中在代码生成、复杂调试、代码库理解和端到端开发流程, 同时保留通用智能体能力。Muse Spark 训练深度结合 Muse Code, 训练素材包括经过拒绝采样的 harness 轨迹, 以及针对目标设定、上下文压缩和子智能体的配方优化, Muse Code 的工具集也被直接整合进训练, 以最大化模型与运行时的兼容性。(来源: 量子位公众号)

(8) 全新一代视频生成模型 Wan3.0 开启公测 (2026.8.6)

Wan3.0 在生成时长、万能创作、全能参考与真实感等维度全面升级, 单次可生成 30 秒视频, 完整表达创作意图; 在文本、图片、音频、视频四种基础模态之外, Wan3.0 还能读取文档、表格、网页等结构化信息。搭配提示词, 即可生成教学课件、

产品演示、动态图表、业务汇报等内容，意味着大量的办公素材可以直接转化为视频。与此同时，Wan3.0 力求准确还原真实世界——人物千人千面，细节经得起审视，每一帧画面既真实、又可信。即日起，Wan3.0 在阿里云百炼、万镜一刻、万相官网、千问创作 PC 端、IF STUDIO 和堆友开启公测，在千问 APP 灰度开放，480P/720P/1080P 的 API 价格分别为 0.3/0.6/1.2 元每秒，API 接口将于近期全量开放。（来源：阿里云公众号）

（9）OpenAI：开放免费用户与 ChatGPT 文字畅聊（2026.8.7）

随着 ChatGPT 的最新更新，免费用户与聊天机器人的文字互动将不再受到限制。免费用户的默认模型也将更新为 GPT-5.6 Luna，即便是 GPT-5.6 系列中的轻量版模型，Luna 的表现依然优于目前免费用户的默认模型 GPT-5.5 Instant。此外，免费用户以及每月 8 美元的 Go 套餐订阅者还将可以使用新的“思考”按钮。尽管文字聊天已经能做到“免费畅聊”，但包含文件上传、图片生成、语音对话等更加消耗算力的对话仍会受到限制。这些更新预期从下周开始发布。（来源：财联社公众号）

（10）阿里巴巴正式推出国内首个一站式 AI 语音生产力平台 CosyVoice Studio（2026.8.7）

阿里巴巴正式推出国内首个一站式 AI 语音生产力平台 CosyVoice Studio，该平台基于自研语音模型 Qwen-Audio 打造，包含语音记录 CosyFlow、语音智能体 CosyAgent 和音频内容创作工具 CosyCreative 等功能。语音记录 CosyFlow 在语音转文字基础上叠加语义理解和文本生成能力；语音智能体 CosyAgent 支持通过自然语言快速创建具备企业知识、工具调用和实时语音交互能力的智能体，也兼容 prompt 与 workflow 配置，面向智能客服、电话营销等场景；音频创作 CosyCreative 内置上千种音色，支持声音复刻，生成的音色十分接近真人，上传文档即可生成播客或有声书。即日起用户可在 iOS、Android、Mac 和 Windows 应用商店搜索“CosyVoice”下载，限时免费体验。CosyAgent 和 CosyCreative 目前以白名单邀请制面向企业用户测试，近期将全面开放。（来源：阿里云公众号）

（11）DeepSeek 招聘游戏开发，训练懂游戏客户端开发的 AI 程序员（2026.8.7）

DeepSeek 目前在招聘平台挂出了“Code Agent 数据工程师——游戏开发方向”岗位，顶格年薪接近百万元。DeepSeek 要求候选人不必精通模型训练，却必须“真正做过游戏”；最好完整经历过一款产品从研发到上线的周期，并对 Unity、UE、Cocos、Godot、Laya 或小游戏引擎中的至少一种有足够深入的理解。岗位职责是与顶尖大模型研究员合作，定义模型完成游戏开发任务时的质量标准，建立能够区分能力高低的评测体系，并参与训练数据的生产、改进和验证。（来源：GameLook 公众号）

（12）谷歌首席科学家 Jeff Dean 离职，创办新公司瞄准 AI4S、RSI（2026.8.8）

谷歌首席科学家、AI 核心人物 Jeff Dean 离职，与其他三位一同离职的谷歌顶尖技术人才共同创办新公司 Discovery Loop，其目标是实现科研流程的部分自动化，并扩大可开展实验的规模；同时瞄准递归自我进化（RSI），利用 AI 帮助创造更强大的 AI，从而彻底减少乃至消除人类在迭代过程中的参与，从根本上改变创新的速度和效率。在 7 月 31 日的采访中，Dean 表示，AI 完成复杂任务能力的提升速度超出自己此前预期；预计到 2027 年，机器学习系统本身的自动化程度将大大提高，系统将通过运行大量实验来提升自身能力。（来源：科创板日报公众号）

2.2、物理 AI：一级市场融资不断，黎曼动力冲刺全球首个 100 万小时具身数据集

（1）蚂蚁灵波启动首轮融资，拟募资 15 亿元，年底完成二轮融资（2026.8.3）

蚂蚁集团旗下具身智能公司灵波科技已启动首轮融资，首轮拟募资 15 亿元，目标在今年年底完成二轮融资。该融资若如期完成，将突破具身领域创业公司的融资速度。本轮融资后，蚂蚁灵波仍将是蚂蚁在具身和物理 AI 领域最核心载体，蚂蚁将在 AI Infra、数据资产和应用场景等资源上持续给予灵波最大支持，本次融资也是为了加快灵波具身大脑的发展。（来源：晚点 LatePost 公众号）

（2）风语筑携手浙江大学机器人感知与学习实验室探索物理 AI 训练体系建设（2026.8.5）

浙江风语筑具身智能科技有限公司与浙江大学机器人感知与学习实验室围绕物理 AI、具身智能训练、世界模型、空间智能感知、数字孪生仿真以及合成训练数据等方向开展交流与合作，共同探索空间数据赋能具身智能发展的新路径。双方将围绕具身智能场景共创与应用模式创新、物理 AI 仿真训练环境建设、面向具身智能应用的标准化开发能力建设展开探索，展现空间数字资产在人工智能时代新的产业价值。（来源：科创板日报公众号）

（3）Om AI 联汇完成数亿元融资，旗下全球首款端侧原生模型 VLX-Seek 1.5 宣布正式开源（2026.8.6）

Om AI 联汇完成数亿元融资，旗下全球首款端侧原生模型 VLX-Seek 1.5 宣布正式开源。其自研的 VLX 端侧流式多模态模型系列强调「端侧原生」路线，它不依赖云端大算力，也不绑定单一硬件平台，模型也并非先在云端训练完成，再被压缩部署到设备，而是在模型设计阶段，就把端侧算力、延迟、功耗和部署成本作为约束条件。在通用检测任务中，VLX-Seek 1.5-3B 在 LVIS Mean 指标（衡量开放集定位模型对上千种物体，包含大量稀有物体的框选能力）达到 57.5，相比 LocateAnything-3B（50.7），提升 13.4%；在更接近真实交互的指代表达理解任务中，VLX-Seek 1.5-3B 在 RefCOCOg test Mean（语言描述定位目标物体）达到 80.2，相比 LocateAnything-3B，提升 3.4%。VLX-Seek 1.5 验证了一件事：巨头路线依靠更大规模解决问题，但端侧原生路线通过更适合物理世界的架构，也能提高单位参数价值。在具身场景的商业化验证上，OttoPlex 御行已经落地；消费端，OttoBox 携手联想、苹果推出 AI PC「OttoBox AI Studio」。（来源：量子位公众号）

（4）黎曼动力、光轮智能和诺亦腾机器人联手冲刺全球首个 100 万小时具身数据集（2026.8.6）

刚拿下仿真、真机双 SOTA 的黎曼动力，和光轮智能、诺亦腾机器人战略合作，共建具身智能数据底座，把长期分散的采集、仿真、训练和评测接成一条线。黎曼动力目标为：到 2026 年底，完成 100 万小时机器人训练数据采集，力争成为全球首个突破这一规模的企业。据亿欧智库报告估算，当前全球高质量具身交互数据仅约 50 万小时；因此，黎曼动力瞄准的，是现有行业存量估算的两倍量级。（来源：量子位公众号）

（5）千人联机世界模型“RhOS-World: Khora”正式发布（2026.8.7）

RhOS.ai 联合 Ophilus.AI 推出 RhOS-World: Khora 世界模型，演示实现 8 名

玩家在同一 3D 空间自由移动、战斗，架构理论可支持至多 1024 人同时在线。模型核心为 STBoard（时空黑板）架构：内置所有智能体共享的 4D 世界物理状态黑板，不存储图像，仅持续维护全局绝对物理信息。运行逻辑仅两步：智能体将自身动作带来的物理变更写入黑板，再读取全局状态渲染各自视角画面，智能体间无需直连通信。推理阶段新增大量智能体无需改动底层结构；在少量智能体数据训练的模型，可直接泛化至千人规模，不用微调。这让智能体数量难题从算法问题转化为工程部署问题，为通向真实物理世界的“群体智能（Multi-Agent）”提供了新思路。（来源：智能涌现公众号）

2.3、游戏：三七互娱小游戏表现亮眼，国产 3A 大作《影之刃零》官宣 8.12 预售

（1）DataEye 与引力引擎联合发布小游戏月榜，三七互娱、冰川网络新品上榜（2026.8.3）

DataEye 与引力引擎联合发布小游戏月榜。三七互娱在两款新游上榜，并且表现强势。其中，微恐+搜打撤新游《镇邪人》空降畅销榜 TOP8，该游戏在 7 月中进入畅销榜日榜后，整体保持不俗的排名走势；另一款小游戏《斗罗大陆：传承》则排名月榜第 17 名，该游戏是一款“斗罗”IP 的开箱 like 小游戏。冰川网络新品《我要当老祖》排名月度畅销榜第 46 名，该产品把卡皮巴拉、修仙和背包玩法组合在一起。（来源：DataEye 游戏观察公众号）

（2）微信小游戏发布 2026 年下半年 PC 激励政策，开发者最高可获得 130% 收益（2026.8.4）

微信小游戏发布 2026 年下半年 PC 激励政策。2026 年 7 月 1 日 - 12 月 31 日，按每个 IAP 小游戏在上述周期内的 PC 内购净流水的 10%，配置 PC 激励金额度上限；不仅可以与原先的基础激励金等可叠加，且与同期其他政策并行。60% 现金+10% 基础激励金+10% PC 广告金叠加，开发者最高可获得 80% 的激励回馈；若叠加首发新游激励政策的首发新游激励（40%）首发成长激励（5%）和成长激励金（5%），开发者最高可获得 130% 收益。（来源：DataEye 游戏观察公众号）

（3）金山软件投资《星砂岛》完整版定档 8 月 18 日（2026.8.4）

由金山软件投资、Seed Sparkle Lab 团队独立研发的治愈系中式田园生活模拟游戏《星砂岛》，于近日正式宣布 1.0 完整版将于 2026 年 8 月 18 日 20:00（北京时间）全球同步上线。《星砂岛》以吉卜力风格的手绘画面与中式田园美学为特色，玩家可在海岛上自由体验种田、钓鱼、建造、探索等慢节奏生活。游戏自 2 月 12 日开启 Steam 抢先体验（EA）后迅速走红，发售仅 4 天销量即突破 10 万份，曾登顶 Steam 全球畅销榜第 4 位，成为金山软件在独立游戏赛道罕见的投资爆款。截至正式版定档前，游戏全球 Steam 预约量已突破 55 万。（来源：新游急先锋公众号）

（4）2026 年上半年，全球合成手游收入突破 21 亿美元，二合手游贡献超过 90% 的品类收入（2026.8.4）

Sensor Tower 应用表现洞察数据显示，2026 年上半年，全球合成手游收入突破 21 亿美元，成为解谜品类中第二大收入子品类，其中二合手游贡献超过 90% 的品类收入。中国厂商持续引领全球二合手游发展。2026 年上半年，下载榜 Top10 中有 6

款产品来自中国，下载增长榜达到 9 款；《Gossip Harbor》《Tasty Travels》等头部产品凭借持续迭代的 LiveOps 策略和精细化运营，不断刷新收入纪录，推动二合迈向新的增长阶段。收入排名前三的产品贡献了全球二合手游约 62% 的收入，头部集中度进一步提升。2026 年上半年二合手游下载榜 Top10 中，以 IAP 为主要收入来源的产品占比已提升至 80%，高于 2025 年同期的 60%，反映头部产品正通过 IAP + IAA 的组合商业化模式持续提升变现能力。（来源：SensorTower 公众号）

（5）《影之刃零》官宣 8 月 12 日开启全平台预售（2026.8.6）

国产 3A 武侠游戏《影之刃零》宣布 8 月 12 日开启全平台预售，届时将公布售价及 PC 版配置，并放出 11 分钟全新实机视频。该作由北京灵游坊开发，采用虚幻引擎 5，原定 9 月 9 日发售，现已推迟至 10 月 29 日。（来源：荆楚网公众号）

（6）腾讯米哈游首次游戏联动公布（2026.8.7）

8 月 7 日，腾讯天美工作室开发的《使命召唤手游》官方突然放出预告，正式宣布联动米哈游《崩坏 3》，本次合作活动定档 9 月上线。官方同步发布悬念海报，放出三名女角色剪影，玩家社区普遍猜测登场角色为《崩坏 3》薪炎之律者、理之律者、雷之律者。消息一经公布迅速引发讨论，不少玩家提出，这是首个腾讯旗下手游与米哈游旗下游戏开展联动，成为本次合作最受关注的社区话题。（来源：新游急先锋公众号）

2.4、影视：7 月抖音 AI 短剧播放增量环比+31%，威海开放 AI 形象授权拓宽 AI 数字分身商业化空间

（1）7 月 AI 短剧市场：2356 亿播放创新高，供给继续提速，330 部剧破亿（2026.8.3）

2026 年 7 月抖音集团端原生 AI 短剧播放增量达 2356 亿，环比上涨 31%，再创月度新高；供给持续扩张，单月上新 28301 部，环比上升 19%，日均 913 部创纪录；330 部剧目播放增量破亿，AI 漫剧包揽榜单前二，榜首逼近 10 亿。（来源：短剧自习室公众号）

（2）《蜘蛛侠：崭新之日》IMAX 首周末票房突破 1.3 亿元，刷新 2019 年来好莱坞影片国内最佳开画日纪录（2026.8.4）

《蜘蛛侠：崭新之日》在国内市场表现强劲，上映首周末 IMAX 票房突破 1.3 亿元人民币，创下蜘蛛侠系列 IMAX 最佳开画日及开画周末双项纪录。此次开局也成为自 2019 年《复仇者联盟 4：终局之战》以来，好莱坞影片在国内取得的最佳 IMAX 开画日票房，同时刷新单人超级英雄电影 IMAX 首周末票房纪录。IMAX 零点场票房突破 822 万元，占影片全国零点场票房的 30%。多家 IMAX 影院在预售阶段全场售罄。（来源：每经网）

（3）威海开放 AI 形象授权，官宣个人专属 AI 数字分身“韩清夏”（2026.8.6）

明星开放 AI 形象，已有先例，不过授权的 AI 形象均有使用限制，如吴启华授权了自己 20 岁肖像，仅限一部电影，而王祖贤 AI 形象仅限网易游戏这一个 IP 短片、NPC 使用，并没有通用的数字分身资产。威海开放 AI 形象授权，官宣个人专属 AI 数字分身“韩清夏”。这个分身并不是为某部短剧、平台服务，而是对外规范化开放

授权，可用于 AI 漫剧、虚拟直播、互动内容等多个商业场景。（来源：新腕儿公众号）

（4）抖音再加码“真人+AI”短剧：最高 50 万保底（2026.8.6）

抖音调整“真人结合 AI 制作”短剧激励政策，成片评级达到 A+、A、B+，可分别获得 50 万元、20 万元、15 万元保底；剧本投拍上线后，根据前 14 天表现，最高还可获得 2.5 万元后验奖金。与 7 月公布的政策最大的不同在于，7 月奖励上线后的播放表现，这次则把激励前移到成片 and 剧本阶段。（来源：漫剧有数公众号）

（5）ReelShort 2026 年营收预计突破 10.5 亿美元，首次规模化盈利（2026.8.7）

据新加坡市场研究机构 Media Partners Asia（MPA）最新发布的报告《ReelShort / Crazy Maple Studio: Inside the US\$1B Micro-Drama Machine》，全球头部短剧平台 ReelShort 预计将在 2026 年实现 10.5 亿美元营收，同比增长 34%，并首次实现规模化盈利。报告显示，虽然 2025 年预计仍有约 1200 万美元净亏损，但 2026 年公司有望实现 6300 万美元 EBITDA（税息折旧及摊销前利润）和约 4000 万美元净利润。MPA 预计，这一增长势头仍将持续。到 2027 年，ReelShort 营收将达到 14 亿美元；2028 年进一步增至 17 亿美元，EBITDA 预计达到 3.06 亿美元，利润率约 18%，净利润则有望达到 2.25 亿美元。（来源：短剧自习室公众号）

3、公告总结：恺英网络公布 2026 年股票期权激励计划

（1）恺英网络：公布 2026 年股票期权激励计划，行权价为 14.31 元/份（2026.8.3）

恺英网络公布 2026 年股票期权激励计划，股票来源为公司从二级市场回购的本公司人民币 A 股普通股股票和/或公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。拟授予激励对象的股票期权数量为 1,545.04 万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 213,644.3234 万股的 0.72%。行权价格为 14.31 元/份。激励计划授予的股票期权在授权日起满 12 个月后分两期行权，各期行权的比例分别为 50%、50%。第一个行权期，业绩考核目标需满足以下条件之一：1.以 2025 年为基数，2026 年营业收入增长率不低于 60%，且 2026 年净利润增长率为正；2.以 2025 年净利润为基数，2026 年净利润增长率不低于 15%。第二个行权期，业绩考核目标需满足以下条件之一：1.以 2025 年为基数，2027 年营业收入增长率不低于 90%，且 2027 年净利润增长率为正；2.以 2025 年净利润为基数，2027 年净利润增长率不低于 30%。

（2）有赞：2026H1 预计收入约 7.65-7.75 亿元，同比增长 7.2-8.6%；净利润约 0.65-0.72 亿元，同比下降 1.4-11%（2027.8.3）

有赞 2026H1 预计收入约 7.65-7.75 亿元，同比增长 7.2-8.6%。主要由于：集团积极拓展高质量商家，带动单位商家收入贡献稳健增长；AI 商业化落地初显成效。预计净利润约 0.65-0.72 亿元，同比下降 1.4-11%，主要由于集团于期内策略性扩充销售人才储备，同时加大 AI 相关项目的投入，导致收入增长的同时支出亦有所增加。

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2026 年第 32 周表现居市场

上游，营销板块表现较好

A股传媒板块 2026 年第 32 周（8 月 3 日-8 月 7 日）上涨 2.61%，对比上证综指（+2.81%）、沪深 300（+2.32%）、深证成指（+5.39%）和创业板指（+6.55%）。在我们追踪的传媒七大子板块中，营销板块表现最好（+3.81%），互联网板块表现相对较弱（+0.16%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，营销板块获得最高超额收益，分别为+1.20%/+1.49%。

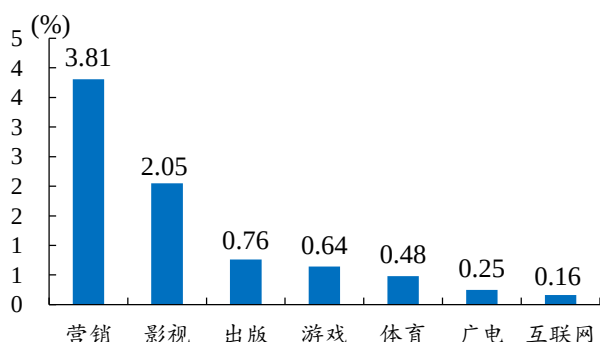
A 股传媒互联网相关个股中，新迅达周涨幅最大（+39.36%），分众传媒周跌幅最大（-8.54%）；美股传媒互联网相关个股中，云集周涨幅最大（+172.00%），Applovin 周跌幅最大（-12.40%）；港股传媒互联网相关个股中，MiniMax-W 周涨幅最大（+41.54%），天鸽互动周跌幅最大（-10.77%）。

表9：A 股传媒个股行情跟踪（取涨幅前十位和后十位）——新迅达周涨幅第一，分众传媒周跌幅最大（8 月 3 日-8 月 7 日）（以 2026 年 8 月 7 日收盘价为准）

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（%）
300518.SZ	新迅达	24.75	39.36	002027.SZ	分众传媒	5.14	-8.54
601858.SH	中国科传	26.32	33.06	601928.SH	凤凰传媒	9.20	-8.18
002425.SZ	凯撒文化	3.48	23.40	601019.SH	山东出版	6.98	-7.06
600226.SH	亨通股份	6.17	23.40	600373.SH	中文传媒	7.20	-6.61
002354.SZ	天娱数科	8.03	23.35	601811.SH	新华文轩	11.87	-5.64
600892.SH	大晟文化	4.12	21.53	600757.SH	长江传媒	7.75	-5.49
600381.SH	ST 春天	4.27	20.62	000719.SZ	中原传媒	12.13	-5.23
002654.SZ	万润科技	13.09	17.61	601098.SH	中南传媒	10.43	-5.10
002131.SZ	利欧股份	5.46	17.17	300359.SZ	全通教育	4.19	-4.99
300031.SZ	宝通科技	21.88	13.19	300770.SZ	新媒股份	34.02	-3.82

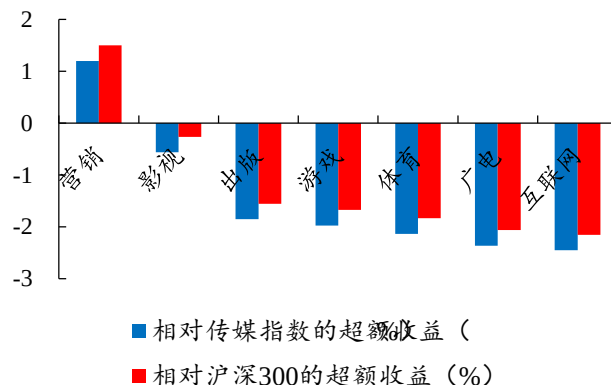
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：营销板块周表现较强，互联网板块周表现较弱（8 月 3 日-8 月 7 日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深 300，营销板块获得最高超额收益（8 月 3 日-8 月 7 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）—云集周涨幅最大，Applovin 周跌幅最大（8 月 3 日-8 月 7 日）（以 2026 年 8 月 7 日收盘价为准）

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 (%)
云集	YJ.O	3.40	172.00	Applovin	APP.O	346.80	-12.40
Palantir	PLTR.O	172.01	39.78	极光	JG.O	5.00	-10.71
SoundHoundAI	SOUN.O	8.02	30.83	蘑菇街	MOGU.N	1.87	-7.43
Shopify	SHOP.O	151.57	29.38	BTC DIGITAL	BTCT.O	0.49	-5.82
新氧	SY.O	2.18	18.48	360 金融	QFIN.O	13.24	-4.61
猎豹移动	CMCM.N	3.11	11.47	新东方	EDU.N	56.43	-4.18
Asana	ASAN.N	9.26	11.30	迅雷	XNET.O	5.12	-4.12
微美全息	WIMI.O	1.33	10.83	DUOLINGO	DUOL.O	130.90	-2.90
无忧英语	COE.A	19.50	10.42	微博	WB.O	7.94	-2.58
36 氪	KRKR.O	3.17	10.07	SPOTIFY	SPOT.N	488.14	-2.36

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）—MiniMax-W 周涨幅最大，天鸽互动周跌幅最大（8 月 3 日-8 月 7 日）（以 2026 年 8 月 7 日收盘价为准）

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 (%)
MiniMax-W	0100.HK	326.40	41.54	天鸽互动	1980.HK	0.58	-10.77
智谱	2513.HK	1246.00	26.18	希望教育	1765.HK	0.13	-9.66
中手游	0302.HK	0.23	20.53	新华文轩	0811.HK	9.25	-7.22
创梦天地	1119.HK	0.31	16.98	心动公司	2400.HK	44.38	-6.65
电视广播	0511.HK	2.53	5.86	小米集团-W	1810.HK	27.06	-5.98
数字王国	0547.HK	0.25	5.11	中国科培	1890.HK	0.85	-5.56
微盟集团	2013.HK	1.25	3.75	宇华教育	6169.HK	0.35	-5.48
IMAX CHINA	1970.HK	8.60	3.49	中教控股	0839.HK	1.80	-5.26
金山软件	3888.HK	27.54	2.91	网龙	0777.HK	7.68	-4.78
阿里影业	1060.HK	0.54	2.88	中国东方教育	0667.HK	4.34	-4.73

数据来源：Wind、开源证券研究所

表12：受益标的包括 AI 应用等相关标的

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			每股净资产
			原始货币 元	原始货币 亿元	2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	元/股
0700.HK	腾讯控股	买入	478.80	43488	24.75	26.70	28.94	16.8	15.5	14.3	126.55
1024.HK	快手-W	买入	44.18	1912	4.29	3.15	3.68	8.9	12.2	10.4	18.42
2513.HK	智谱	买入	1246.00	5802	-12.03	-10.54	-10.50	-89.8	-102.5	-102.9	-200.90
9988.HK	阿里巴巴-W	买入	123.80	23739	5.70	6.05	8.18	18.8	17.7	13.1	53.77
1860.HK	汇量科技	买入	11.05	189	0.27	0.59	1.02	35.0	16.2	9.4	0.18
603598.SH	引力传媒	买入	18.07	49	0.06	0.30	0.41	301.2	60.7	44.5	0.79
0772.HK	阅文集团	买入	20.36	206	-0.76	1.07	1.22	-23.2	16.5	14.4	17.16
002602.SZ	世纪华通	买入	13.77	1015	0.78	1.21	1.46	17.7	11.4	9.4	4.16
300113.SZ	顺网科技	买入	18.51	125	0.62	0.73	0.93	29.9	25.5	19.9	3.74

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益 (元/股)			市盈率 (倍)			每股净资产
2400.HK	心动公司	买入	44.38	217	3.11	4.06	4.83	12.4	9.5	8.0	7.70
002558.SZ	巨人网络	买入	29.34	558	0.94	2.30	2.58	31.2	12.7	11.4	7.96
0100.HK	Minimax-W	未有评级	326.40	1140	-117.08	-10.80	-11.70	-2.4	-26.2	-24.2	-24.37
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	44.88	577	-1.28	-0.42	0.08	-35.1	-108.0	533.0	10.50
603466.SH	风语筑	未有评级	11.35	68	-0.03	0.18	0.21	-378.3	62.1	54.4	3.43
301313.SZ	凡拓数创	未有评级	37.00	38	-1.29	-	-	-28.6	-	-	6.45
6651.HK	五一视界	未有评级	69.45	291	-0.48	-0.32	-0.01	-125.4	-185.7	-4210.7	1.78
688507.SH	索辰科技	未有评级	177.84	158	0.36	0.86	1.14	494.0	207.6	156.6	32.05
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	15.88	570	0.06	0.08	0.09	252.1	201.3	178.2	2.20
301171.SZ	易点天下	未有评级	39.13	242	0.34	0.41	0.56	115.1	96.5	70.0	7.86
2556.HK	迈富时	未有评级	43.92	118	0.35	0.98	1.44	108.8	38.7	26.4	7.27
300364.SZ	中文在线	未有评级	26.96	196	-0.92	0.03	0.18	-29.3	797.6	151.8	0.41
301231.SZ	荣信文化	未有评级	28.12	24	-0.22	0.04	0.23	-127.8	792.1	124.9	9.78
600977.SH	中国电影	未有评级	12.61	235	0.06	0.23	0.30	203.4	55.0	41.9	5.95

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 8 月 7 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

模型 ARR 增速、物理 AI 进展、游戏流水、电影票房低于预期等。

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