

2026 年 08 月 10 日

阿里正式发布 Qwen3.8-Max,

推荐|维持

DeepSeek 预告全面上调 API 价格

——传媒互联网行业周报

相关研究报告

《国元证券行业研究-传媒互联网行业周报：国产模型密集上线，OpenAI 宣布部分模型降价》2026.08.04

《国元证券行业研究-传媒互联网行业周报：Claude Opus 5 发布，谷歌上调全年资本开支》2026.07.27

报告作者

分析师 李典

执业证书编号 S0020516080001

电话 021-51097188-1866

邮箱 lidian@gyzq.com.cn

报告要点：

● 市场表现

2026.8.3-2026.8.9, 传媒行业(申万)+2.61%, 同期沪深 300+2.32%, 上证指数+2.81%, 深证成指+5.39%, 创业板指+6.55%, 恒生科技指数+0.60%。细分行业来看, 游戏/电视广播/影视院线/广告营销/数字媒体/出版, 分别+2.22%/+0.19%/+2.80%/+4.92%/+2.76%/+0.20%。

● 行业重点数据及动态更新

(1) AI 应用: 8.3 至 8.9, OpenRouter 平台 token 调用量为 69T, 环比+21.48%, 平台中调用量前五的模型分别为 DeepSeek V4 Flash 0731/ Hy3 / DeepSeek V4 Flash 0423 / MiMo-V2.5 / GPT-5.6Luna, 其中前四款皆为国产模型。本周(8.3-8.8) Deepseek/豆包/腾讯元宝/千问七麦数据预估 IOS 端下载量分别为 17.84/121.50/19.68/66.46 万次, 环比分别+6.62%/-1.40%/-7.79%/-4.74%。AI 产品榜发布 7 月 AI 应用月活排行榜, ChatGPT 月活突破 10 亿, Kimi 凭借 K3 环比增长 15%, WorkBuddy 飙升 397%。重点新闻及公告方面, 阿里正式发布 Qwen3.8-Max; 腾讯发布 Hy ASR 3.0 Preview 语音识别模型; Meta 发布 AI 编程智能体 Muse Code; OpenAI 开放 ChatGPT 免费文字畅聊; 字节跳动发布 SeedRealtime 音视频全双工大模型; DeepSeek 预告全面上调 API 价格且涨幅较大。

(2) 游戏: 根据七麦数据, 8 月 8 日国内 IOS 端移动游戏畅销榜前五的手游分别为《王者荣耀》、《和平精英》、《三角洲行动》、《无尽冬日》以及《无畏契约: 源能行动》。本周(8.3-8.9) 重点游戏方面, 巨人网络《超自然行动组》7 月 31 日非遗联动玩法“无限梦境”上线, IOS 端畅销榜排名冲高, 排名 6-39 位; 世纪华通旗下《无尽冬日》排名 3-8 位, 《奔奔王国》排名 19-49 位; 吉比特旗下《杖剑传说》排名 67-77 位, 《问道》排名 64-75 位。小游戏方面, 根据 GameLook 发布的数据, 7 月微信小游戏畅销榜前 5 名依次为《我的花园世界》、《向僵尸开炮》、《三国: 冰河时代》、《永远的蔚蓝星球》、《灵画师》。新游方面, 恺英网络旗下《盗墓笔记: 启程》定档 8 月 11 日; 国产 3A 武侠游戏《影之刃零》将于 8 月 12 日全平台预售; 快手旗下 IP 改编 MMO《诡秘之主》定档 8 月 21 日; 完美世界旗下《异环》将于 8 月 13 日更新 1.3 版本, 《梦幻新诛仙: 轻享》定档 9 月 3 日; 腾讯旗下《王者荣耀万象棋》有望于 9 月上线。

(3) 影视: 周度(8.3-8.9) 国内电影总票房 11.79 亿元, 下周(8.10-8.16) 有 11 部电影待映。短剧出海方面, 本期(7 月 27 日-8 月 2 日) DataEye 海外微短剧 APP 素材投放榜, DramaWave 蝉联榜首, 素材量 34.8 万组; NetShort 位列第二, 素材量 28 万组; FreeReels 位列第三, 素材量 11.9 万组。

● 投资建议

我们看好 AI 应用、文化出海等主题方向, 重点关注游戏、IP、短剧、

营销、出版等子板块，标的方面关注：巨人网络、恺英网络、完美世界、三七互娱、世纪华通、吉比特、神州泰岳、浙数文化、昆仑万维、快手、心动公司、姚记科技、上海电影、芒果超媒、南方传媒、皖新传媒等。

● **风险提示**

头部产品流水和商业化能力大幅下滑的风险，AI 进展不及预期的风险，行业政策监管收紧的风险，宏观经济不及预期的风险等。

目录

1.行情回顾.....	4
2.重点行业数据	5
2.1AI 应用数据	5
2.2 游戏数据	5
2.3 影视数据	9
3.行业重点事件及公告	11
4.投资建议.....	12
5.风险提示.....	13

图表目录

图 1：市场指数周度涨跌幅（%）	4
图 2：传媒细分行业周度涨跌幅（%）	4
图 3：OpenRouter 周度 Token 调用量	5
表 1：A 股传媒板块（申万行业）周内涨跌榜	4
表 2：AI 产品榜·应用榜·全球总榜 TOP30（2026 年 7 月）	6
表 3：AI 产品榜·应用榜·国内总榜 TOP30（2026 年 7 月）	7
表 4：七麦 IOS 端游戏畅销榜.....	8
表 5：GameLook7 月微信小游戏畅销榜	9
表 6：周度影视票房数据.....	10
表 7：DataEye 海外微短剧 APP 素材投放榜（7 月 27 日-8 月 2 日）	10

1.行情回顾

周度涨跌情况（2026.8.3-2026.8.9，下同）：传媒行业（申万）+2.61%，同期沪深300+2.32%，上证指数+2.81%，深证成指+5.39%，创业板指+6.55%，恒生科技指数+0.60%。细分行业来看，游戏/电视广播/影视院线/广告营销/数字媒体/出版，分别+2.22%/+0.19%/+2.80%/+4.92%/+2.76%/+0.20%。

图 1：市场指数周度涨跌幅（%）

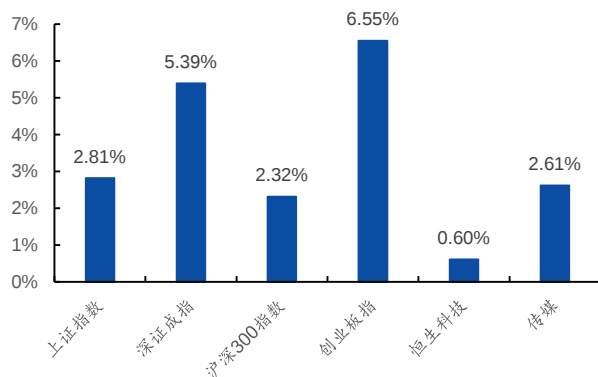
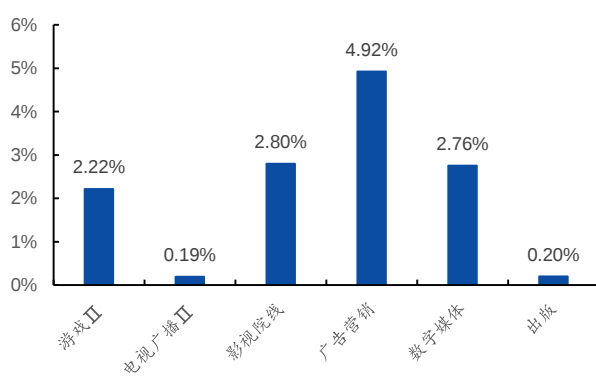


图 2：传媒细分行业周度涨跌幅（%）



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

个股方面，A股传媒（申万）行业中，中国科传、易点天下、凯撒文化、天娱数科、三人行涨幅居前；分众传媒、凤凰传媒、山东出版、中文传媒、新华文轩跌幅居前。相关港股方面，中手游、创梦天地、柠萌影视涨幅居前。

表 1：A股传媒板块（申万行业）周内涨跌榜

涨幅榜			跌幅榜		
排名	个股	涨跌幅	排名	个股	涨跌幅
1	中国科传	33.06%	1	分众传媒	-8.54%
2	易点天下	28.34%	2	凤凰传媒	-8.18%
3	凯撒文化	23.40%	3	山东出版	-7.06%
4	天娱数科	23.35%	4	中文传媒	-6.61%
5	三人行	16.69%	5	新华文轩	-5.64%

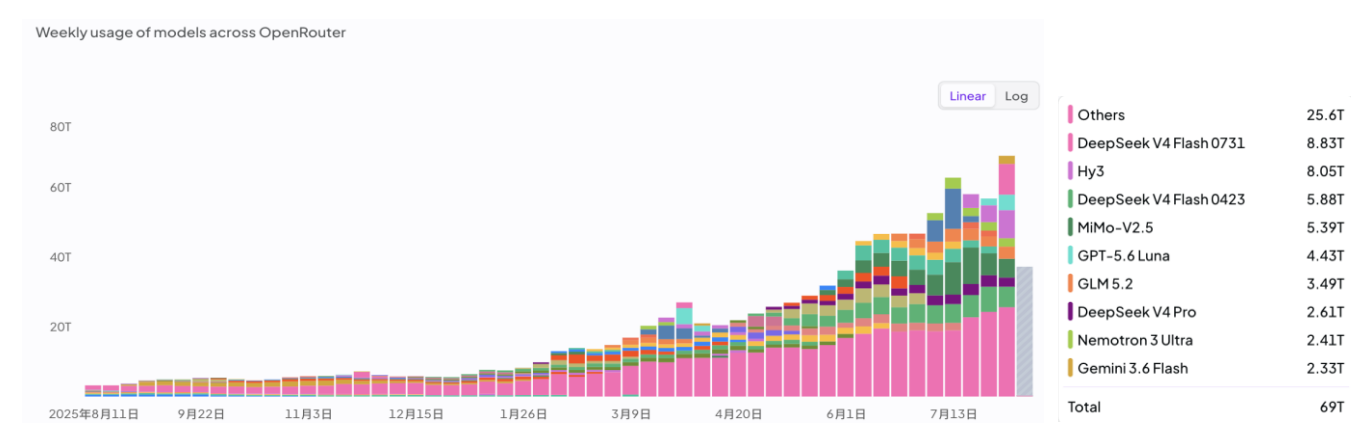
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所 注：涨跌幅排序剔除 ST 股

2.重点行业数据

2.1AI 应用数据

OpenRouter 平台 token 调用量环比增加 21.48%，DeepSeek V4 Flash0731 位列第一。8.3 至 8.9，OpenRouter 平台 token 调用量为 69T，环比+21.48%，平台中调用量前五的模型分别为 DeepSeek V4 Flash 0731/ Hy3 / DeepSeek V4 Flash 0423 / MiMo-V2.5 / GPT-5.6Luna，其中前四款皆为国产模型。本周（8.3-8.8）Deepseek/豆包/腾讯元宝/千问七麦数据预估 IOS 端下载量分别为 17.84/121.50/19.68/66.46 万次，环比分别+6.62%/-1.40%/-7.79%/-4.74%。

图 3：OpenRouter 周度 Token 调用量



资料来源：OpenRouter 官网，国元证券研究所

AI 产品榜发布 7 月 AI 应用月活排行榜，ChatGPT 月活突破 10 亿，Kimi 凭借 K3 环比增长 15%，WorkBuddy 飙升 397%。根据 AI 产品榜数据，2026 年 7 月 ChatGPT、豆包、千问、Gemini、夸克分别以 1B、317.39M、260.3M、173.78M、156.99M 位居全球 AI 应用月活（MAU）前五。ChatGPT 月活正式突破 10 亿。国内方面，腾讯 WorkBuddy 环比增速 397.50%，MAU 达 217 万；Kimi 受 K3 模型发布与开源催化，7 月 MAU 环比+15.53%。

表 2: AI 产品榜·应用榜·全球总榜 TOP30 (2026 年 7 月)

全球排名	产品名	应用描述	7 月 MAU	7 月 MAU 变化
1	ChatGPT	The official app by OpenAI	1B	0.59%
2	豆包	AI 智能助手 抖音	317.39M	-2.14%
3	千问	你的超级 AI 助手 阿里	260.3M	3.65%
4	Gemini	Google Gemini	173.78M	6.78%
5	夸克	AI 全能助手 阿里	156.99M	-1.41%
6	DeepSeek	AI 智能助手 深度求索	132.78M	-4.53%
7	百度网盘	AI 个人云 百度	103.48M	2.43%
8	腾讯元宝	发现 AI 新体验 腾讯	100.6M	-3.19%
9	即梦 AI	AI 绘画·图片视频短片生成社区 字节	82.96M	-5.04%
10	Dola	Formerly Cici 字节	75.63M	-4.70%
11	Meta view	Your Personal AI	65.95M	-9.74%
12	Grok	Understand the universe	65.59M	-3.38%
13	Nova	AI Chatbot	51.75M	-12.43%
14	Claude	Claude by Anthropic	41.36M	3.89%
15	AI Mirror	AI Art Photo Editor	34.64M	-0.74%
16	Talkie AI	Chat With Character MiniMax	33.02M	0.53%
17	seekee	Ai Search & Assistant	27.35M	0.82%
18	Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 月之暗面	26.21M	15.53%
19	Perplexity	Ask Anything	25.73M	-6.56%
20	Character AI	Chat Ask Create	21.59M	-0.93%
21	Open Chat	AI bot app	18.91M	0.45%
22	Suno	AI Songs	18.43M	-0.39%
23	PixVerse	AI Video Generator	18.12M	4.02%
24	Umax	Become Hot	17.58M	0.17%
25	Polish	Your All-in-one & Powerful AI Photo Editor	17.55M	-2.83%
26	Chatbot AI	Chatbot AI & Smart Assistant	17.31M	-11.50%
27	Ask AI	Chat with Ask AI	17.02M	-9.25%
28	Gemini Notebook	Understand anything	16.67M	-7.23%
29	Microsoft Copilot	Microsoft Copilot	16.53M	-6.30%
30	Emochi	Chat With Character	16.05M	7.77%

资料来源: AI 产品榜, 国元证券研究所

表 3: AI 产品榜·应用榜·国内总榜 TOP30 (2026 年 7 月)

全球排名	产品名	应用描述	7 月 MAU	7 月 MAU 变化
1	豆包	AI 智能助手 抖音	317.39M	-2.14%
2	千问	你的超级 AI 助手 阿里	260.3M	3.65%
3	夸克	AI 全能助手 阿里	156.99M	-1.41%
4	DeepSeek	AI 智能助手 深度求索	132.78M	-4.53%
5	百度网盘	AI 个人云 百度	103.48M	2.43%
6	腾讯元宝	发现 AI 新体验 腾讯	100.6M	-3.19%
7	即梦 AI	AI 绘画·图片视频短片生成社区 字节	82.96M	-5.04%
8	Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 月之暗面	26.21M	15.53%
9	可灵-快手	AI 图片 & 视频创作工具	7.77M	-4.18%
10	纳米 AI 搜索	拍照问, 语音搜, 直接给答案 360	7.62M	-5.73%
11	百度文库	AI 内容创作 百度	6.85M	-7.20%
12	文心	全能 AI 助手 百度	6.1M	-7.13%
13	猫箱	开启你的 AI 奇遇 抖音	5.12M	30.95%
14	Lovekey 键盘	恋爱聊天键盘 & AI 智能聊天回复神器	4.82M	-1.85%
15	智谱清言	工作提效 AI 助手 智谱	4.6M	-4.46%
16	MiniMax	通用 AI Agent	3.69M	-2.60%
17	星野	所建皆你所 AI MiniMax	3.59M	-3.25%
18	星绘	AI 写真相机 抖音	3.46M	-3.89%
19	讯飞听见	讯飞听见 科大讯飞	3.43M	1.14%
20	天工 AI	全新智能办公 office 三件套 昆仑万维	2.74M	-10.58%
21	豆包爱学	原河马爱学	2.46M	-3.51%
22	讯飞星火	懂我的 AI 助手 科大讯飞	2.18M	-7.56%
23	WorkBuddy	AI 工作台	2.17M	397.50%
24	蜜小语	更懂你的聊天键盘	1.7M	-6.54%
25	秘塔 AI 搜索	秘塔 AI 搜索	1.35M	-2.04%
26	光速写作	语文作文批改与 AI 智能写作 作业帮	1.34M	-10.97%
27	TalkAI 练口语	AI 视频、对话背单词	1.04M	-8.29%
28	X EVA	X EVA-AI 克隆人 小冰	932.36K	-10.05%
29	飞文	AI 驱动的 PDF 编辑器和转换器	908.17K	-6.46%
30	MJ 中文极速版	全能 AI 绘画创作工具	731.48K	-4.83%

资料来源: AI 产品榜, 国元证券研究所

2.2 游戏数据

根据七麦数据,8月8日国内 IOS 端移动游戏畅销榜前五的手游分别为《王者荣耀》、《和平精英》、《三角洲行动》、《无尽冬日》以及《无畏契约:源能行动》。重点游戏方面,本周(8.3-8.9)巨人网络《超自然行动组》7月31日非遗联动玩法“无限梦境”上线,本周 IOS 端畅销榜排名 6-39 位;世纪华通旗下《无尽冬日》排名 3-8 位,《奔奔王国》排名 19-49 位;吉比特旗下《杖剑传说》排名 67-77 位,《问道》排名 64-75 位。

表 4：七麦 iOS 端游戏畅销榜

排名	2026 年 8 月 8 日	2026 年 8 月 1 日	2026 年 7 月 25 日	2026 年 7 月 18 日
1	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀	王者荣耀
2	和平精英	明日方舟	和平精英	三角洲行动
3	三角洲行动	和平精英	三角洲行动	和平精英
4	无尽冬日	三角洲行动	三国：谋定天下	洛克王国：世界
5	无畏契约：源能行动	火影忍者	火影忍者	光·遇
6	穿越火线-枪战王者	无尽冬日	无尽冬日	地下城与勇士：起源
7	开心消消乐	开心消消乐	燕云十六声	无尽冬日
8	超自然行动组-鬼吹灯联动	蛋仔派对	FC 足球世界-杯赛	无畏契约：源能行动
9	蛋仔派对	无畏契约：源能行动	无畏契约：源能行动	蛋仔派对
10	暗区突围	绝区零-周年庆	开心消消乐	穿越火线-枪战王者
11	梦幻西游	梦幻西游	蛋仔派对	开心消消乐
12	FC 足球世界-杯赛	地下城与勇士：起源	心动小镇	梦幻西游
13	金铲铲之战	三国志·战略版	英雄联盟手游	火影忍者
14	捕鱼大作战-街机打鱼游戏王者	三国：谋定天下	我的花园世界	暗区突围
15	火影忍者	我的花园世界	梦幻西游	金铲铲之战
16	QQ 炫舞	捕鱼大作战	崩坏：星穹铁道	崩坏：星穹铁道
17	英雄联盟手游	QQ 炫舞	金铲铲之战	FC 足球世界-杯赛
18	三国志·战略版	QQ 飞车	暗区突围	三国：冰河时代
19	向僵尸开炮-尸潮来袭	英雄联盟手游	穿越火线-枪战王者	英雄联盟手游
20	地下城与勇士：起源	三国杀	时尚百货城	实况足球
21	腾讯欢乐斗地主	FC 足球世界-杯赛	捕鱼大作战	超自然行动组-送奶茶
22	英雄杀	美职篮全明星	向僵尸开炮-尸潮来袭	向僵尸开炮-尸潮来袭
23	三国：谋定天下	实况足球	第五人格	第五人格
24	逆水寒	腾讯欢乐斗地主	三国志·战略版	时尚百货城
25	时尚百货城	时尚百货城	光·遇	捕鱼大作战
26	指尖四川麻将	金铲铲之战	洛克王国：世界	三国志·战略版
27	率土之滨	英雄杀	超自然行动组-送奶茶	无限暖暖
28	QQ 飞车	向僵尸开炮-尸潮来袭	地下城与勇士：起源	我的花园世界
29	部落冲突 (Clash of Clans)	命运-冠位指定	永远的蔚蓝星球-周杰伦代言	腾讯欢乐斗地主
30	奔奔王国	暗区突围	腾讯欢乐斗地主	指尖四川麻将

资料来源：七麦数据，国元证券研究所

小游戏方面，根据 GameLook 发布的数据，7 月微信小游戏畅销榜前十名依次为《我的花园世界》、《向僵尸开炮》、《三国：冰河时代》、《永远的蔚蓝星球》、《灵画师》、《无尽冬日》、《QQ 经典农场》、《斗罗大陆：传承》、《向往的生活》、《浪漫餐厅》。三七互娱的《斗罗大陆：传承》与《镇邪人》两款新品 RPG 小游戏强势冲入 TOP15，并以 6 款产品入榜成为月内入榜数量最多的发行商。品类方面，休闲游戏全面爆发，在 TOP10 中占据 6 席，模拟经营与合并消除细分品类显著增长；SLG 产品中，《三国：冰河时代》与《无尽冬日》双双重返前十。

表 5: GameLook7 月微信小游戏畅销榜

排名	名称	发行商	服务类目	子类
1	我的花园世界	麟贝互娱	休闲	模拟经营
2	向僵尸开炮	大梦龙途	休闲	塔防
3	三国：冰河时代	在线途游	策略	SLG
4	永远的蔚蓝星球	诗悦网络	休闲	塔防
5	灵画师	波克城市	角色	RPG
6	无尽冬日	点点互动（世纪华通）	策略	SLG
7	QQ 经典农场	腾讯游戏	休闲	模拟经营
8	斗罗大陆：传承	三七互娱	角色	RPG
9	向往的生活	快乐芒果互娱	休闲	模拟经营
10	浪漫餐厅	柠檬微趣	休闲	合并消除
11	镇邪人	三七互娱	角色	RPG
12	疯狂水世界	益世界	休闲	模拟经营
13	梦幻消除战	番糖网络	休闲	合并消除
14	神器传说	全民互动	角色	RPG
15	跃动小子	波克城市	角色	RPG
16	奔奔王国	点点互动（世纪华通）	策略	SLG
17	腾讯欢乐斗地主	腾讯游戏	棋牌	斗地主
18	保卫向日葵	大梦龙途	休闲	塔防
19	西游降妖记	正经文化	角色	RPG
20	青云诀之伏魔	元游信息	角色	RPG

资料来源：GameLook，国元证券研究所

新游方面，恺英网络旗下《盗墓笔记：启程》定档 8 月 11 日；国产 3A 武侠游戏《影之刃零》将于 8 月 12 日全平台预售；快手旗下 IP 改编 MMO《诡秘之主》定档 8 月 21 日；完美世界旗下《异环》将于 8 月 13 日更新 1.3 版本，《梦幻新诛仙：轻享》定档 9 月 3 日；腾讯旗下《王者万象棋》有望于 9 月上线。

表 6: 即将上线新游

游戏名称	品类	厂商	预计上线时间
盗墓笔记：启程	解谜、角色扮演	恺英网络	8 月 11 日
诡秘之主	MMO、角色扮演	快手	8 月 21 日
梦幻新诛仙：轻享	MMO、回合制	完美世界	9 月 3 日
王者万象棋	策略对战、自走棋	腾讯	9 月

资料来源：好游快爆，国元证券研究所

2.3 影视数据

周度（8.3-8.9）国内电影总票房 11.79 亿元，下周（8.10-8.16）有 11 部电影待映。票房冠军为《蜘蛛侠：崭新之日》，周度票房 43692.07 万，票房占比 37.0%；第二名为《八仙！》，周度票房 26607.44 万，票房占比 22.5%；第三名为《欢迎来到龙餐馆》，周度票房 10184.88 万，占比 8.6%。

表 7：周度影视票房数据

排名	影片名	周度票房 (万元)	票房占比 (%)
1	蜘蛛侠：崭新之日	43692.07	37.0%
2	八仙！	26607.44	22.5%
3	欢迎来到龙餐馆	10184.88	8.6%
4	功夫女足	9517.13	8.0%
5	年会不能停！2	5887.32	4.9%

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

短剧出海方面，本期（7月27日-8月2日）DataEye 海外微短剧 APP 素材投放榜，DramaWave 蝉联榜首，素材量 34.8 万组；NetShort 位列第二，素材量 28 万组；FreeReels 位列第三，素材量 11.9 万组。本期海外微短剧 APP 素材投放总榜中，TOP30 APP 的素材投放总量达 131.36 万组。

表 8：DataEye 海外微短剧 APP 素材投放榜（7月27日-8月2日）

排名	产品名	公司名	主要投放国家/地区	投放素材数
1	DramaWave	昆仑万维	德国、法国、意大利	34.8w
2	NetShort	麦芽传媒	葡萄牙、法国、德国	28w
3	FreeReels	昆仑万维	印度尼西亚、菲律宾、巴西	11.9w
4	VibeShort	AGILE QUADRANT MEDIA	法国、德国、葡萄牙	4.9w
5	ReelShort	枫叶互动	德国、葡萄牙、法国	4.6w
6	Kuku TV	Kuku Technologies	美国、新加坡、印度尼西亚	4.3w
7	DramaBox	短剧快照	美国、德国、法国	3.6w
8	DramaShorts	Brailion Ventures	意大利、法国、西班牙	3.4w
9	StoryReel	Equinox Enterprises	法国、葡萄牙、美国	3.3w
10	GoodShort	新闻时代	葡萄牙、美国、巴西	2.9w

资料来源：DataEye，国元证券研究所

3.行业重点事件及公告

阿里正式发布 Qwen3.8-Max。Qwen3.8-Max 正式发布, Qwen 3.8-Max 基于 Qwen 3.5 的架构基础构建, 参数规模扩展至 2.4 万亿, 激活参数 95B, 支持 100 万上下文 Tokens, 在编程、办公、科研以及长周期任务等方面实现了全面提升。它不仅能应对更具挑战性的问题, 还能更可靠地端到端完成复杂任务, 输出值得信赖的成果。当前, 全球开发者都可通过千问 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 1.5 元; 海外每百万 Tokens 输入 2 美元、输出 6 美元, 隐式缓存命中 0.25 美元, 与海外相近智能的前沿模型比, Qwen3.8 有更高性价比。(千问大模型)

腾讯发布 Hy ASR 3.0 Preview 语音识别模型。腾讯正式推出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。在开源评测集中, Hy ASR 3.0 preview 在多种语的 WER (Word Error Rate, 词错误率) 上都控制在 3% 左右, 其中中文普通话 WER 3.34%、英语 WER 2.62%、粤语 WER 3.12%。目前 Hy ASR 3.0 preview 已上线腾讯云官网对外提供 API 服务, 可广泛应用于智能客服、内容理解、语音搜索等场景。(腾讯混元)

Meta 发布 AI 编程智能体 Muse Code。Meta 正式发布首款 AI 编程智能体 Muse Code, Muse Code 目前以测试版的形式推出, 并与 Meta 最新 AI 模型 Muse Spark 1.2 协同运行。Muse Code 是 Meta 人工智能负责人 Alexandr Wang 主导推出的最新重磅产品。Wang 目前执掌 Meta 超级智能实验室, 并负责公司基础模型的研发工作。(财联社)

OpenAI 开放 ChatGPT 免费文字畅聊。OpenAI 宣布 ChatGPT 免费用户文字聊天将取消限制, 并升级默认模型至 GPT-5.6 Luna, 同时新增“思考”按钮支持复杂任务推理。(OpenAI)

字节跳动发布 SeedRealtime 音视频全双工大模型。字节跳动推出原生音视频全双工大模型 SeedRealtime, 作为走向全模态交互的关键一步, 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。模型核心突破包括音视频联合理解、主动交互能力以及流畅交互节奏。目前, SeedRealtime 已在豆包 App 全量上线, 在业界率先实现了音视频全双工技术的规模化落地。(字节跳动 Seed)

DeepSeek 预告全面上调 API 价格且涨幅较大。8月6日, DeepSeek 发布公告称, 计划近期整体上调 API 服务定价, 预计涨幅较大, 并提醒用户合理安排使用, 具体方案以正式通知为准。(证券时报)

4.投资建议

我们看好 AI 应用、文化出海等主题方向，重点关注游戏、IP、短剧、营销、出版等子板块，标的方面关注：巨人网络、恺英网络、完美世界、三七互娱、世纪华通、吉比特、神州泰岳、浙数文化、昆仑万维、快手、心动公司、姚记科技、上海电影、芒果超媒、南方传媒、皖新传媒等。

5.风险提示

头部产品流水和商业化能力大幅下滑的风险，AI 进展不及预期的风险，行业政策监管收紧的风险，宏观经济不及预期的风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者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。本人承诺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操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。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。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029