

证券研究报告/行业研究

2026 年 08 月 11 日

中性 (维持)

AI 应用强硬件弱格局延续，国产模型加速进入全球第一梯队

智能科技行业 7 月报 (20260701-0731)

研报摘要

行情回顾：7 月智能科技板块呈现“应用强、硬件弱”的内部切换特征。人工智能、信创、数字经济类 ETF 近一月普遍回调，人工智能 ETF 易方达月度下跌 20.92%，创业板人工智能 ETF 华宝下跌 27.50%；软件、传媒、游戏、中概互联网等应用与平台类 ETF 逆市收涨，中概互联网 ETF 易方达月度上涨 16.96%，软件 ETF 嘉实上涨 3.94%。7 月中万计算机板块月度下跌 3.06%，传媒板块月度上涨 3.09%，申万通信、电子板块月度分别下跌 31.90%和 34.72%，硬件端调整幅度大于应用端。

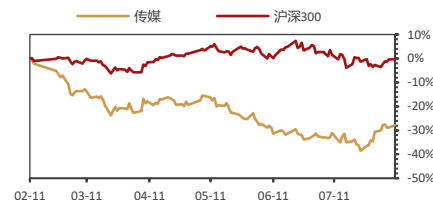
数据跟踪：1) 游戏数据：2026 年上半年中国游戏市场实际销售收入 1884.5 亿元，同比增长 12.17%，自研游戏市场收入 1633.56 亿元，同比增长 16.31%，海外自研游戏收入 123.72 亿元，同比增长 30.22%，小程序移动游戏收入 316.57 亿元，同比增长 36.01%。2) 影视数据：2026 年 7 月电影月度票房 50.2 亿元，同比增长 23.3%，《功夫女足》以 209704 万元票房占比 41.8%居首，头部效应明显。

行业要闻：1) 月之暗面开源 Kimi K3，全球首个 3 万亿级参数开源大模型；2) OpenAI 下调 GPT-5.6 部分模型调用费用；3) 字节跳动发布 Seedance 2.5 视频生成模型；4) DeepSeek-V4-Flash 正式版 API 上线公测。

投资建议：建议关注人工智能 ETF。7 月智能科技板块内部呈现“应用走强、硬件走弱”的结构切换：硬件端受估值逻辑从资本开支 (Capex) 转向投资回报 (ROI) 验证，叠加板块拥挤度出清拖累，资金边际流向应用与平台方向。国产开源模型加速跻身全球第一梯队，Kimi K3 凭借 2.8T MoE 参数规模与 100 万 Token 上下文能力，显著提升性价比；OpenAI 降价与字节 Seedance 2.5 迭代则进一步降低单位 Token 及内容生产成本，持续打开 AI 应用渗透空间。当前多数人工智能主题 ETF 年内仍维持正收益，可结合自身风险偏好采取分批配置策略。

风险提示：政策监管风险、技术发展不及预期风险、市场波动风险、跟踪误差风险、ETF 流动性风险、AI 推理算力供需阶段性紧张风险。

行业指数与大盘走势对比



证券分析师

徐娜

S0670524020001

xuna@jrjzq.com.cn

目录

一、行情回顾	4
(一) ETF 行情：应用类 ETF 逆市收涨，人工智能与硬件类 ETF 显著回调	4
(二) 板块行情：软件开发与出版领涨细分赛道，AI 硬件端大幅回调	7
二、行业动态	9
(一) 游戏数据：2026H1 游戏市场收入 1884.5 亿元，同比增长 12.17%	9
(二) AI 应用数据：国产开源模型加速迭代，单位 Token 成本持续下降	10
(三) 影视数据：7 月电影票房 50.2 亿元，同比增长 23.3%，头部效应明显	11
(四) 行业要闻：Kimi K3 开源、OpenAI 降价、字节 Seedance 2.5 发布	12
三、投资建议	13
四、风险提示	13

图表目录

图表 1: 2025 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势	4
图表 2: 2026 年 7 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入 (亿元)	5
图表 3: 智能科技主题 ETF 对应指数当前 PE 及 3 年以来分位数 (%)	5
图表 4: 2026 年 7 月智能科技主题 ETF 业绩表现	6
图表 5: 2026 年 7 月 A 股主要宽基指数市场情况	7
图表 6: 2026 年 7 月智能科技主题 ETF 跟踪指数市场情况	7
图表 7: 2026 年 7 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况	8
图表 8: 计算机子板块, 软件开发超额收益最大	8
图表 9: 传媒子板块, 出版超额收益最大	8
图表 10: 重点申万计算机/传媒板块上市公司 2026H1 业绩情况	9
图表 11: 2026H1 国内游戏市场实际销售收入	9
图表 12: 2026H1 自研游戏国内市场实际销售收入	9
图表 13: 2026H1 自研游戏海外市场实际销售收入	10
图表 14: 小程序移动游戏市场收入	10
图表 15: 7 月 AI 产品榜-全球总榜情况	10
图表 16: 7 月 AI 产品榜-国内总榜情况	10
图表 17: 7 月 AI 产品榜-全球增速榜情况	11
图表 18: 7 月 AI 产品榜-国内增速榜情况	11
图表 19: 2015 -2026 年 7 月电影票房趋势情况	11
图表 20: 2026 年 7 月 Top10 票房电影	12

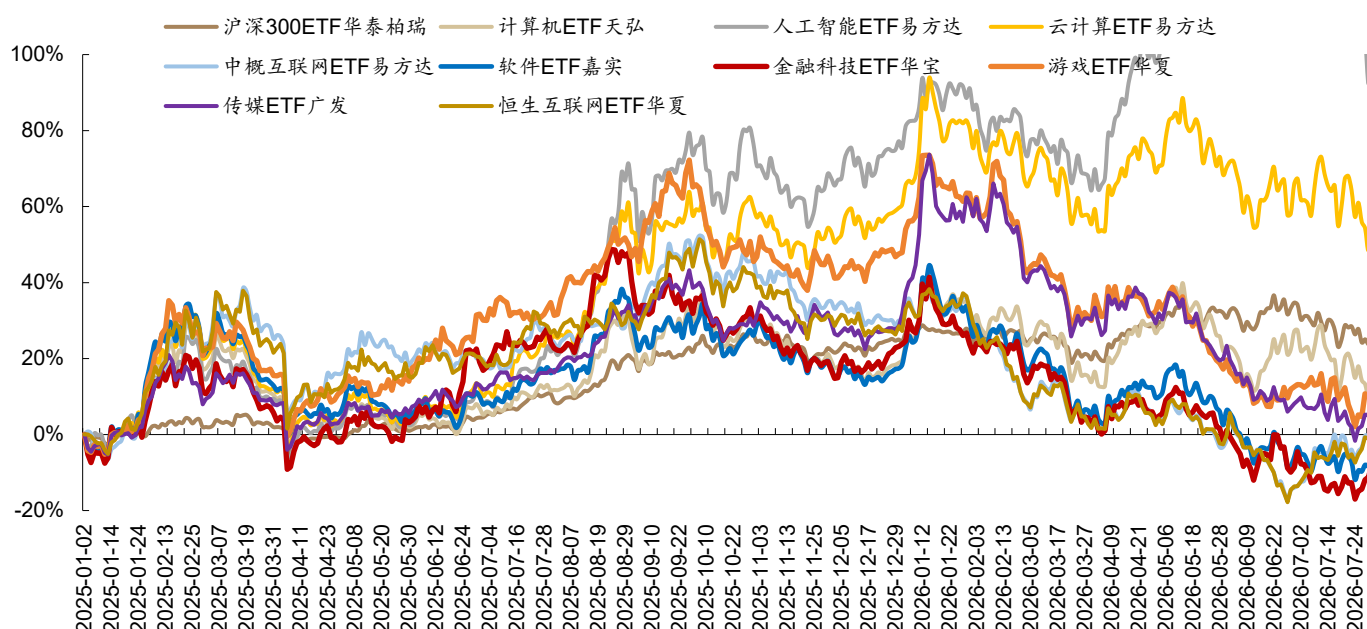
一、行情回顾

（一）ETF 行情：应用类 ETF 逆市收涨，人工智能与硬件类 ETF 显著回调

7 月智能科技 ETF 行情呈现“应用强、硬件弱”的极致分化。人工智能、信创、数字经济类 ETF 全线回调，人工智能 ETF 易方达月度下跌 20.92%，创业板人工智能 ETF 华宝下跌 27.50%，信创 ETF 华夏下跌 12.40%，数字经济 ETF 鹏扬下跌 24.10%；软件、传媒、游戏、中概互联网等应用类 ETF 逆市收涨，中概互联网 ETF 易方达月度上涨 16.96%，软件 ETF 嘉实上涨 3.94%，传媒 ETF 广发上涨 3.91%，游戏 ETF 华夏上涨 1.55%。

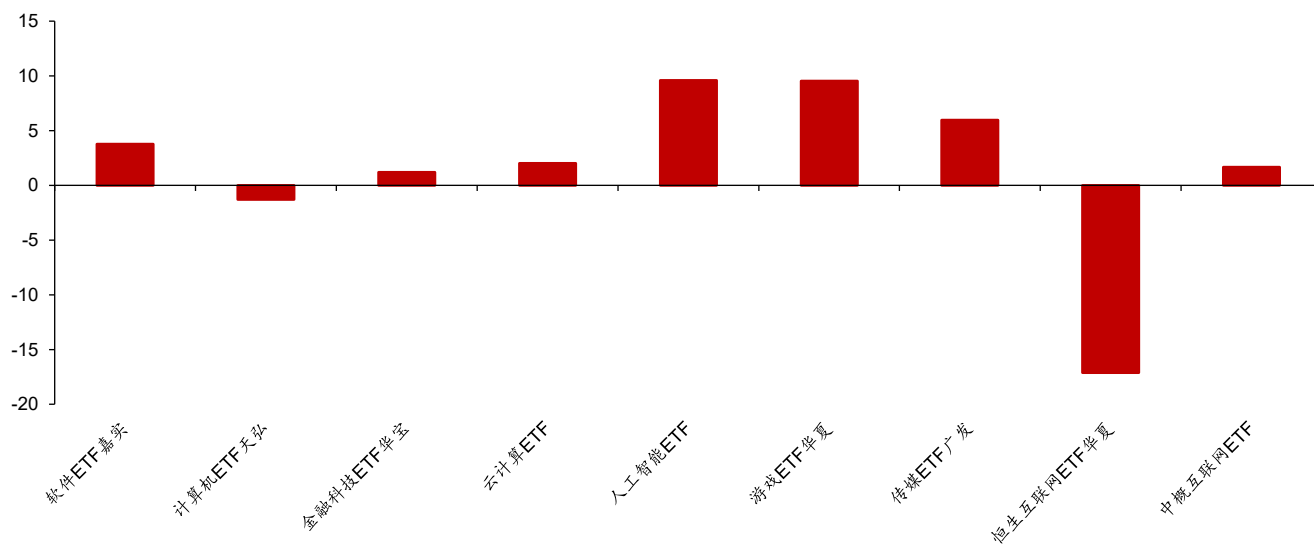
7 月板块内部切换的核心来自估值逻辑与资金轮动的双重驱动。硬件端此前受益于 AI Capex 扩张预期，估值快速抬升后面临由资本开支（Capex）转向投资回报（ROI）验证的逻辑切换，叠加拥挤度出清压力，人工智能硬件端调整幅度显著大于应用端。资金边际流向软件、传媒、互联网等应用与平台赛道，游戏 ETF 华夏近 1 月资金净流入 9.52 亿元，传媒 ETF 广发净流入 5.97 亿元，人工智能 ETF 易方达虽月度收跌，但仍获资金净流入 9.59 亿元，反映市场对 AI 产业中长期方向的配置意愿仍在。

图表 1：2025 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势



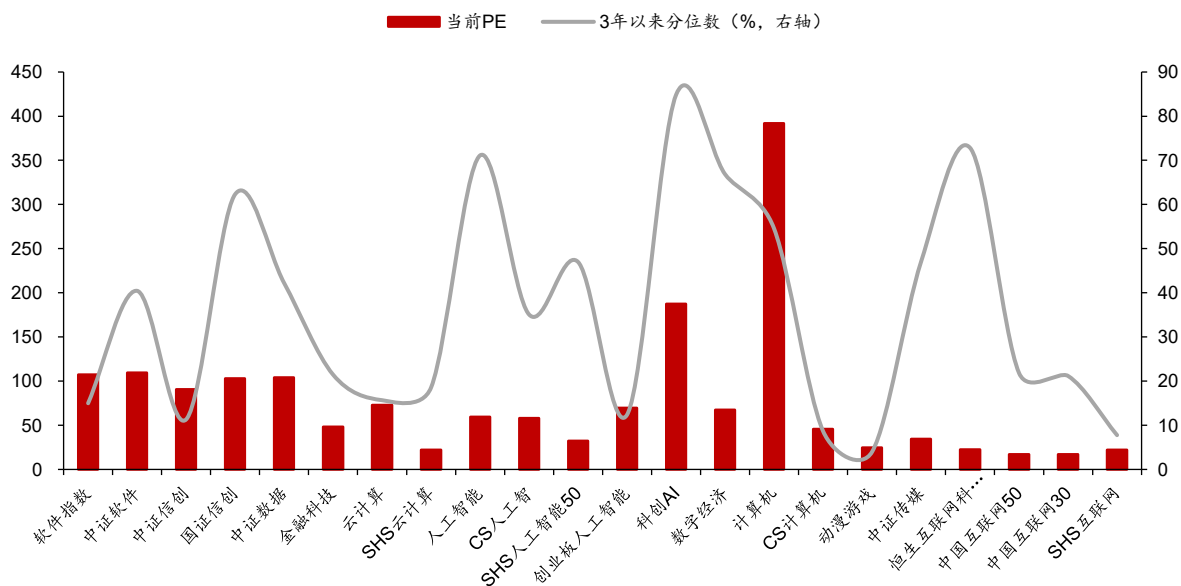
资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 2：2026 年 7 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入（亿元）



资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 3：智能科技主题 ETF 对应指数当前 PE 及 3 年以来分位数（%）



资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 4：2026 年 7 月智能科技主题 ETF 业绩表现

ETF 代码	ETF 简称	基金总市值 (亿元)	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	近1月日均成交额 (亿元)	近1月跟踪误差 (年化 %)	近1月资金净流入 (亿元)
513050	中概互联网ETF易方达	385.92	16.96%	-21.95%	32.28	0.18	1.67
159605	中概互联网ETF广发	34.78	16.74%	-21.28%	4.37	1.91	-4.96
159607	中概互联网ETF嘉实	9.97	16.64%	-21.04%	1.97	1.91	-0.76
513330	恒生互联网ETF华夏	273.51	15.19%	-22.09%	27.52	0.94	-17.11
517050	互联网ETF华泰柏瑞	2.43	12.74%	-17.86%	0.03	1.31	-0.01
159856	互联网龙头ETF工银	2.16	12.52%	-18.75%	0.03	1.20	-0.02
159899	软件ETF招商	5.95	4.70%	-18.24%	0.23	2.10	-0.07
159590	软件ETF汇添富	6.04	4.43%	-19.16%	0.44	0.97	0.26
515230	软件ETF国泰	53.14	4.20%	-19.64%	2.03	0.89	2.65
159852	软件ETF嘉实	84.94	3.94%	-17.59%	4.51	0.59	3.78
512980	传媒ETF广发	41.68	3.91%	-14.83%	2.51	0.94	5.97
159586	计算机ETF南方	2.75	1.78%	-18.28%	0.12	2.20	0.34
159869	游戏ETF华夏	89.74	1.55%	-22.57%	7.92	0.14	9.52
516010	游戏ETF国泰	27.40	1.37%	-22.60%	1.34	0.24	3.76
516100	金融科技ETF华夏	11.76	1.35%	-24.66%	0.42	2.07	0.63
159851	金融科技ETF华宝	66.28	1.28%	-25.59%	2.73	0.45	1.19
516860	金融科技ETF博时	12.97	0.56%	-25.14%	0.67	0.78	0.31
517390	云计算ETF天弘	2.63	-3.58%	6.33%	0.13	1.26	0.06
159738	云计算ETF华泰柏瑞	2.77	-3.98%	6.08%	0.34	1.40	0.26
159890	云计算ETF招商	4.11	-4.33%	-0.58%	0.48	2.21	0.09
516630	云计算ETF华夏	8.91	-4.35%	-0.67%	0.92	1.98	0.41
516510	云计算ETF易方达	25.05	-4.41%	-1.24%	2.52	1.61	2.02
515400	大数据ETF富国	15.32	-4.68%	-8.95%	2.10	1.49	3.58
159739	云计算ETF鹏华	7.61	-4.83%	-1.87%	0.46	1.73	0.11
516000	大数据ETF华夏	4.80	-4.94%	-7.77%	0.65	1.37	1.75
512720	计算机ETF国泰	4.43	-8.24%	-1.34%	0.39	2.20	-0.18
159998	计算机ETF天弘	15.26	-8.83%	-2.80%	1.46	2.10	-1.29
562570	信创ETF华夏	4.15	-12.46%	-1.23%	0.24	2.73	0.04
560850	信创ETF汇添富	1.02	-13.74%	-4.02%	0.07	0.49	-0.02
517800	人工智能50ETF方正富邦	2.16	-15.08%	-5.32%	0.10	2.42	-0.19
515070	人工智能ETF华夏	82.47	-20.58%	14.80%	2.89	0.53	1.28
159819	人工智能ETF易方达	203.17	-20.92%	15.21%	8.65	0.27	9.59
512930	AI人工智能ETF平安	30.02	-20.93%	14.68%	2.72	0.19	4.12
515980	人工智能ETF华富	61.08	-22.82%	16.26%	3.98	0.74	5.41
588730	科创人工智能ETF易方达	10.65	-23.43%	3.60%	1.95	2.18	0.65
588790	科创AIETF博时	24.78	-23.52%	1.91%	4.09	1.64	2.12
588760	科创人工智能ETF广发	17.79	-23.69%	2.02%	3.57	1.84	2.30
588930	科创人工智能ETF银华	9.57	-23.70%	2.35%	0.96	0.52	2.43
589520	科创人工智能ETF华宝	4.56	-23.77%	2.03%	0.59	0.53	0.59
560800	数字经济ETF鹏扬	3.37	-24.10%	17.48%	0.17	2.34	-0.13
159381	创业板人工智能ETF华夏	18.48	-27.14%	14.44%	7.08	0.79	1.75
159363	创业板人工智能ETF华宝	65.17	-27.50%	13.85%	15.64	0.37	7.32
159540	信创ETF易方达	2.33	-29.05%	20.66%	0.48	2.67	0.13
159537	信创ETF国泰	1.43	-29.17%	18.88%	0.16	1.88	0.12
159538	信创ETF富国	2.68	-29.30%	18.22%	0.43	1.69	1.41

资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 5：2026 年 7 月 A 股主要宽基指数市场情况

指数代码	指数简称	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	当前PE	3年以来分位数	总市值(亿元)	近1月成交额(亿元)	近1月日均换手率(%)
000016.SH	上证50	-2.22%	-3.57%	11.69	85.69%	285,665.69	56,037.55	0.39
930050.CSI	中证A50	-1.89%	0.57%	17.34	43.50%	229,345.20	56,461.37	1.22
000300.SH	沪深300	-7.86%	-0.90%	14.38	90.37%	680,873.77	198,515.16	0.83
000510.SH	中证A500	-10.85%	-0.23%	17.20	84.32%	672,690.27	272,056.60	1.14
000906.SH	中证800	-10.47%	-0.52%	16.39	84.73%	859,260.99	324,728.43	1.12
399001.SZ	深证成指	-16.21%	0.40%	32.72	85.28%	294,075.29	327,590.43	2.47
000888.SH	上证收益	-5.89%	-2.01%	16.42	75.10%	751,577.58	289,461.01	1.20
000001.SH	上证指数	-6.40%	-3.44%	16.42	75.10%	751,577.58	289,461.01	1.20
881001.WI	万得全A	-13.14%	-3.13%	21.93	73.45%	1,215,783.12	621,033.89	1.79
399006.SZ	创业板指	-23.00%	4.40%	42.16	82.39%	98,560.40	153,409.53	3.58
000905.SH	中证500	-17.02%	0.38%	35.19	82.67%	178,387.23	126,213.28	1.99
000852.SH	中证1000	-19.69%	-6.84%	42.17	67.26%	137,707.65	123,452.47	2.76
000688.SH	科创50	-25.90%	21.71%	196.06	95.46%	67,864.41	41,055.88	2.33
932000.CSI	中证2000	-19.61%	-12.30%	106.15	58.08%	101,819.68	97,237.43	3.28
899050.BJ	北证50	-13.42%	-24.80%	42.97	41.40%	2,720.38	4,028.72	1.95

资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 6：2026 年 7 月智能科技主题 ETF 跟踪指数市场情况

指数类型	指数代码	指数简称	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	当前PE	3年以来分位数	总市值(亿元)	近1月成交额(亿元)	近1月日均换手率(%)
软件类	H30202.CSI	软件指数	3.56%	-20.22%	107.15	14.99%	13,167.67	7,659.49	2.48
	930601.CSI	中证软件	3.69%	-17.91%	109.47	40.44%	12,515.48	6,958.23	2.51
信创类	931247.CSI	中证信创	-13.87%	-4.24%	90.56	11.32%	20,260.80	18,722.46	2.96
	CN5075.CNI	国证信创	-29.48%	18.15%	102.90	62.30%	68,012.99	64,008.48	4.34
数据类	930902.CSI	中证数据	-5.24%	-9.89%	103.86	42.23%	14,441.00	17,088.22	4.13
金融科技类	930986.CSI	金融科技	0.88%	-26.08%	48.22	21.46%	10,853.22	6,614.69	2.92
云计算类	930851.CSI	云计算	-5.19%	-2.77%	72.69	15.68%	31,916.59	34,619.12	4.46
	931470.CSI	SHS云计算	-4.00%	3.63%	22.29	18.55%	86,698.05	37,531.60	2.82
	931071.CSI	人工智能	-22.88%	16.51%	59.61	71.11%	56,788.15	52,207.07	3.92
人工智能类	930713.CSI	CS人工智	-20.82%	14.97%	57.99	35.08%	62,146.29	55,824.34	3.61
	931487.CSI	SHS人工智能50	-15.85%	-6.97%	32.25	46.97%	94,362.93	45,171.04	1.64
	970070.CNI	创业板人工智能	-27.58%	13.70%	69.72	12.39%	34,516.14	38,220.93	5.46
	950180.CSI	科创AI	-24.18%	1.62%	187.36	84.84%	26,348.13	17,599.55	3.08
数字经济类	931582.CSI	数字经济	-25.09%	14.91%	67.51	66.85%	80,624.29	65,760.50	3.30
泛计算机类	H30182.CSI	计算机	-0.97%	-21.33%	392.02	54.55%	23,197.57	15,453.37	3.00
	930651.CSI	CS计算机	-9.17%	-3.96%	45.58	8.67%	27,869.90	25,845.01	3.47
游戏类	930901.CSI	动漫游戏	1.65%	-22.92%	24.82	3.99%	4,706.01	3,758.49	3.72
泛传媒类	399971.SZ	中证传媒	2.81%	-15.57%	34.58	47.04%	11,173.39	8,975.38	3.36
泛互联网类	HS111.HI	恒生互联网科技业	16.03%	-18.40%	22.37	72.83%	100,161.04	12,066.49	1.11
	H30533.CSI	中国互联网50	17.28%	-21.84%	17.09	21.81%	101,728.64	11,187.77	0.74
	930604.CSI	中国互联网30	17.30%	-21.15%	17.12	21.17%	100,863.71	11,070.83	0.74
	930625.CSI	SHS互联网	12.84%	-19.15%	22.08	7.76%	93,995.54	23,930.50	1.67

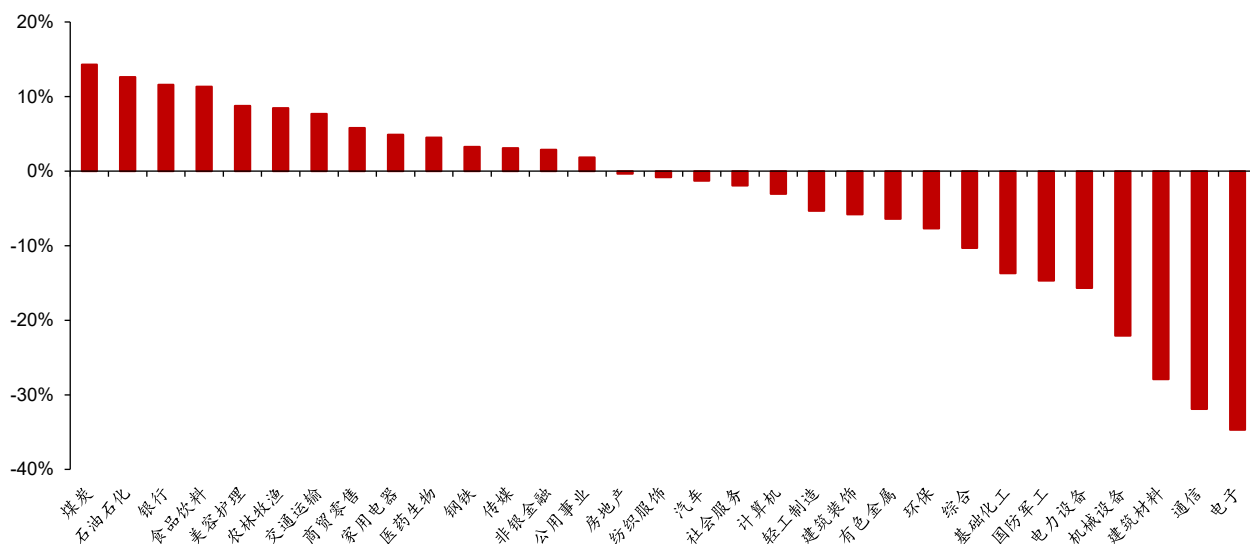
资料来源：Wind，金融街证券研究所

（二）板块行情：软件开发与出版领涨细分赛道，AI 硬件端大幅回调

软件开发、出版子板块领涨细分赛道。7 月计算机板块月度下跌 3.06%，传媒板块月度上涨 3.09%，两大行业内部呈现应用端相对抗跌特征。计算机板块内软件开发月度上涨 1.92%，相对计算机行业超额收益 4.97 个百分点；IT 服务月度下跌 3.97%，计算机设备月度下跌

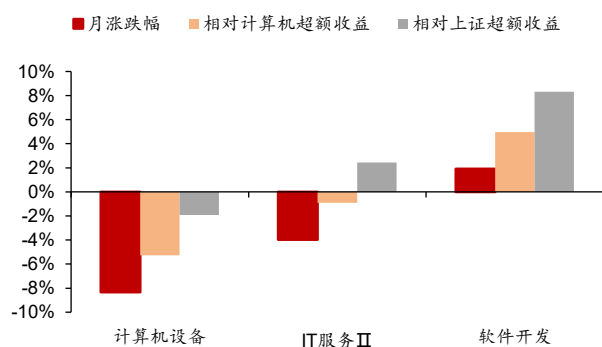
8.33%。传媒板块内出版月度上涨 8.13%，广告营销上涨 4.35%，影视院线上涨 2.90%，游戏上涨 0.72%。申万通信月度下跌 31.90%，电子月度下跌 34.72%，硬件端调整幅度远大于应用端，反映出当月资金由硬件向应用的结构性轮动特征。

图表 7：2026 年 7 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况



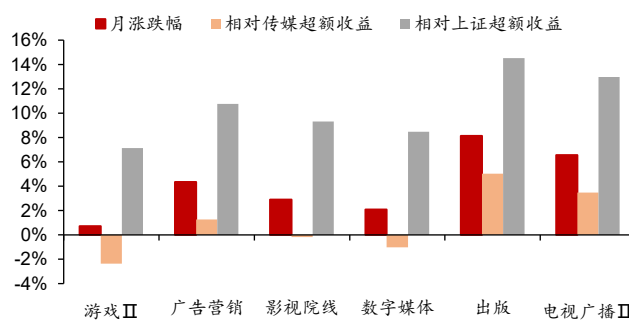
资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 8：计算机子板块，软件开发超额收益最大



资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 9：传媒子板块，出版超额收益最大



资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 10：重点申万计算机/传媒板块上市公司 2026H1 业绩情况

股票代码	公司简称	收盘价（元） 2026/7/31	总市值 (亿元)	2026H1业绩预告摘要	2026Q1营业收入 (亿元)	同比 (%)	2026Q1归母净 利润（亿元）	同比 (%)
002230.SZ	科大讯飞	42.22	1,014.16	净利润约-22800万元~-18000万元, 变动幅度为:5%~25%	52.74	13.23	-1.70	12.17
600570.SH	恒生电子	22.92	434.02	净利润约26230.0500万元, 增加0.69%	9.05	-11.75	1.39	342.87
600588.SH	用友网络	11.08	378.60	净利润约-93000.0000万元~-80000.0000万元	14.59	5.90	-7.23	1.79
688111.SH	金山办公	269.58	1,250.89	净利润约231619.0000万元~271900.0000万元, 增加209.98%~263.89%	16.13	23.95	21.95	444.97
301269.SZ	华大九天	87.40	478.84	/	2.57	9.65	-0.73	-851.54
300033.SZ	同花顺	234.96	1,768.40	净利润约87825.34万元~97862.52万元, 变动幅度为:75%~95%	10.53	40.81	2.56	112.58
002410.SZ	广联达	9.40	155.28	/	11.56	-5.17	0.34	14.62
300624.SZ	万兴科技	53.51	103.45	/	3.69	-2.87	-0.48	-46.23
000977.SZ	浪潮信息	71.81	1,054.51	净利润约260000万元~310000万元, 变动幅度为:226%~288%	354.70	-24.30	6.05	30.74
603019.SH	中科曙光	83.46	1,221.12	/	31.99	23.71	2.28	22.19
300496.SZ	中科创达	60.38	278.78	净利润约23771.24万元~24563.62万元, 变动幅度为:50%~55%	17.49	19.04	1.02	10.60
000034.SZ	神州数码	24.10	245.03	/	405.57	27.62	2.36	8.62
301236.SZ	软通动力	38.33	396.79	/	81.17	15.79	-3.50	-76.99
002739.SZ	儒意电影	8.69	183.51	净利润约-18000.00万元~-12000.00万元	29.98	-36.33	0.87	-89.53
300251.SZ	光线传媒	11.93	349.98	/	1.91	-93.59	0.23	-98.85
300133.SZ	华策影视	6.98	130.86	/	3.93	-32.94	0.81	-11.78
000156.SZ	华数传媒	7.00	129.71	/	20.15	-4.91	1.13	-13.75
600637.SH	东方明珠	8.22	276.35	/	13.26	-10.56	0.62	-48.98
002602.SZ	世纪华通	13.54	997.99	净利润约430000万元~477000万元, 变动幅度为:61.87%~79.57%	110.10	35.19	20.27	50.18
603444.SH	吉比特	389.35	280.49	净利润约101000.0000万元~110000.0000万元, 增加57%~71%	18.47	62.67	5.18	82.68
002555.SZ	三七互娱	19.91	440.46	/	37.20	-12.32	8.73	59.02
300418.SZ	昆仑万维	43.20	555.13	/	25.70	45.69	-8.87	-15.34
300788.SZ	中信出版	26.57	50.52	/	4.02	-3.96	0.42	-23.33
300058.SZ	蓝色光标	14.35	515.20	/	188.07	31.91	1.26	32.04
300364.SZ	中文在线	24.83	180.89	/	3.10	33.12	-0.46	47.88
301171.SZ	易点天下	30.49	188.59	/	10.42	12.13	-0.64	-213.58
002027.SZ	分众传媒	5.62	811.65	/	29.15	2.01	17.90	57.65
300413.SZ	芒果超媒	16.37	306.24	/	30.84	6.35	1.99	-47.37

资料来源: Wind, 金融街证券研究所

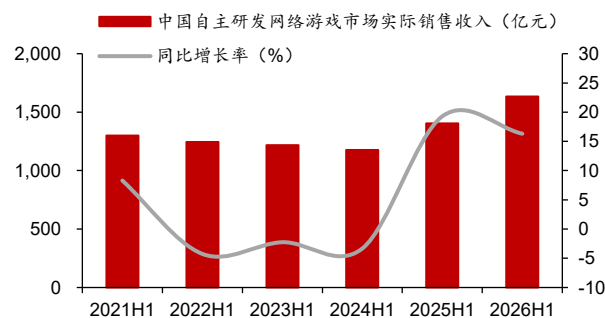
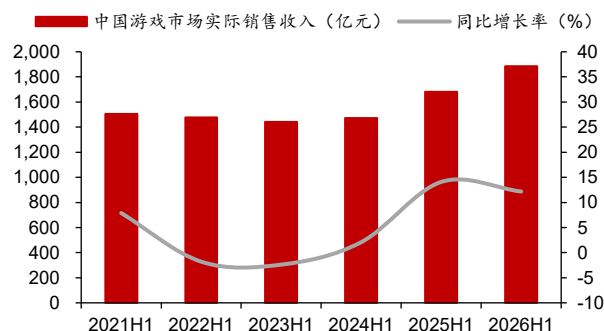
二、行业动态

（一）游戏数据：2026H1 游戏市场收入 1884.5 亿元，同比增长 12.17%

2026 年上半年中国游戏市场延续增长态势。根据中国游戏产业报告数据，上半年中国游戏市场实际销售收入 1884.5 亿元，同比增长 12.17%；自研游戏市场收入 1633.56 亿元，同比增长 16.31%；海外自研游戏收入 123.72 亿元，同比增长 30.22%，出海收入增速高于国内市场；小程序移动游戏收入 316.57 亿元，同比增长 36.01%，延续高增长态势。

图表 11：2026H1 国内游戏市场实际销售收入

图表 12：2026H1 自研游戏国内市场实际销售收入

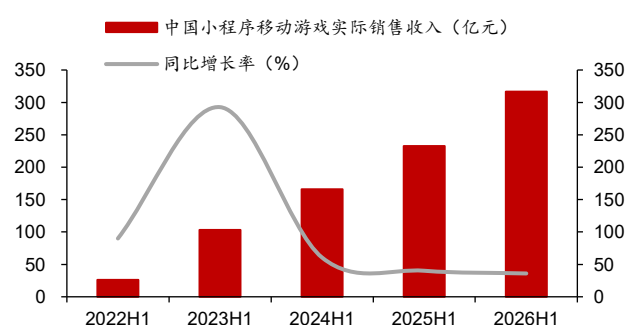
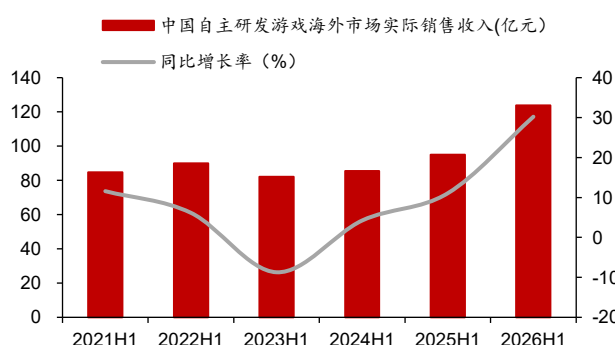


资料来源：中国游戏产业研究专家委员会，金融街证券研究所

资料来源：中国游戏产业研究专家委员会，金融街证券研究所

图表 13：2026H1 自研游戏海外市场实际销售收入

图表 14：小程序移动游戏市场收入



资料来源：中国游戏产业研究专家委员会，金融街证券研究所

资料来源：中国游戏产业研究专家委员会，金融街证券研究所

(二) AI 应用数据：ChatGPT、豆包、千问稳居前三，腾讯 WorkBuddy 增速 397%

7 月 AI 应用呈现头部集中、开源崛起的格局。据 AI 产品榜数据，ChatGPT 月活正式突破 10 亿 MAU，稳居全球总榜首位；豆包以 3.17 亿 MAU 位列全球第二，但四月以来连续三个月下滑，累计跌去 1865 万月活；千问则以 2.60 亿 MAU 排名第三，环比连续增长 3.65%，与豆包的差距从五月的 9627 万快速收窄至 5709 万。增速榜显示，WorkBuddy 以 397.50% 的环比增速居全球与国内增速榜首，Kimi 智能助手借 K3 开源反弹 15.53%，猫箱增长 30.95%，反映出模型能力升级与开源生态对用户流量的拉动。随着模型层降价与多模态能力成熟，AI 应用正从工具使用向工作流嵌入演进，用户规模和留存将成为下一阶段竞争关键变量。

图表 15：7 月 AI 产品榜-全球总榜情况

图表 16：7 月 AI 产品榜-国内总榜情况

Ai产品榜·全球总榜

【第 24 期】AI产品榜-应用榜 含全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓，数据来源：AI产品榜

全球排名	Ai产品榜	产品名	应用(APP)简短描述	07月上榜应用 APP MAU	07月上榜应用 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%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

Ai产品榜·国内总榜

【第 24 期】AI产品榜-应用榜 含全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓，数据来源：AI产品榜

国内排名	Ai产品榜	产品名	应用(APP)简短描述	07月上榜应用 APP MAU	07月上榜应用 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%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 17：7 月 AI 产品榜-全球增速榜情况

Ai产品榜·全球增速榜

【第 24 期】AI产品榜-应用榜 含全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓，数据来源：AI产品榜

全球排名	Ai产品榜	产品名	应用(APP)简短描述	07月上榜应用 APP MAU	07月上榜应用 MAU变化
1		WorkBuddy	AI 工作台	2.17M	397.50%
2		AI Chat	Ask your AI Chatbot	6.54M	61.19%
3		Dootchi	Emochi Alternative	2.26M	54.70%
4		猫箱	开启你的 AI 奇遇 抖音	5.12M	30.95%
5		제타(zeta)	다양한 AI 캐릭터와 나만의 스토리	2.84M	22.65%
6		vivago ai	AI Video&Effects	5.43M	18.03%
7		Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 月之暗面	26.21M	15.53%
8		Viggle AI	Meme Generator	3.3M	10.66%
9		ElevenLabs	AI Voice Generator	4.91M	8.67%
10		AI Songwriter	AI Songwriter Studio-Song AI	2.57M	8.57%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

Ai产品榜·国内增速榜

【第 24 期】AI产品榜-应用榜 含全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓，数据来源：AI产品榜

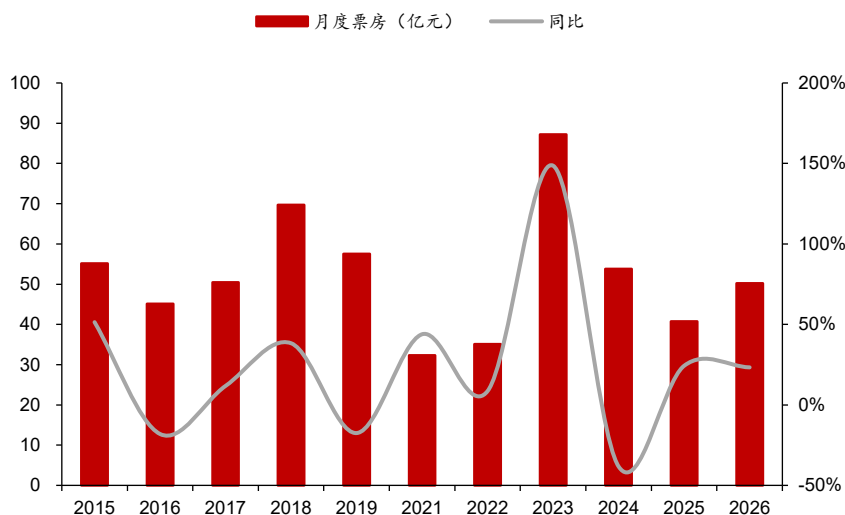
全球排名	Ai产品榜	产品名	应用(APP)简短描述	07月上榜应用 APP MAU	07月上榜应用 MAU变化
1		WorkBuddy	AI 工作台	2.17M	397.50%
2		猫箱	开启你的 AI 奇遇 抖音	5.12M	30.95%
3		Kimi 智能助手	Kimi 智能助手 月之暗面	26.21M	15.53%
4		千问	你的超级AI助手 阿里	260.3M	3.65%
5		百度网盘	AI 个人云 百度	103.48M	2.43%
6		讯飞听见	讯飞听见 科大讯飞	3.43M	1.14%
7		夸克	AI 全能助手 阿里	156.99M	-1.41%
8		Lovekey键盘	恋爱聊天键盘&AI智能聊天回复神器	4.82M	-1.85%
9		秘塔AI搜索	秘塔AI搜索	1.35M	-2.04%
10		豆包	AI 智能助手 抖音	317.39M	-2.14%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

(三) 影视数据：7 月电影票房 50.2 亿元，同比增长 23.3%，头部效应明显

2026 年 7 月电影月度票房 50.2 亿元，同比增长 23.3%，月度票房回升主要来自头部影片贡献。《功夫女足》7 月 11 日上映，当月票房 209704 万元，票房占比 41.8%，居月度首位；《八仙》7 月 18 日上映，当月票房 99591 万元，占比 19.8%；《蜘蛛侠：崭新之日》7 月 29 日上映，当月票房 48125 万元，占比 9.6%。前三影片合计贡献逾七成月度票房。

图表 19：2015 -2026 年 7 月电影票房趋势情况



资料来源：拓普数据，金融街证券研究所

图表 20：2026 年 7 月 Top10 票房电影

排名	电影名称	上映日期	当月票房 (万元)	票房占比	首日排片	美誉度
1	功夫女足	7 月 11 日	209704	41.80%	48.20%	8.1
2	八仙！	7 月 18 日	99591	19.80%	22.30%	9.1
3	蜘蛛侠：崭新之日	7 月 29 日	48125	9.60%	41.30%	8.7
4	小黄人与大怪兽	7 月 3 日	30183	6.00%	26.50%	8
5	四渡	6 月 26 日	16340	3.30%	25.10%	9.1
6	想你了	7 月 17 日	16005	3.20%	14.40%	8.1
7	特立独行	7 月 3 日	13641	2.70%	23.40%	8
8	后室	6 月 26 日	13286	2.60%	9.30%	7.4
9	三国第一部：争洛阳	7 月 10 日	8720	1.70%	15.60%	8.9
10	痴迷	7 月 24 日	7588	1.50%	7.80%	8.4

资料来源：拓普电影，金融街证券研究所

（四）行业要闻：Kimi K3 开源、OpenAI 降价、字节 Seedance 2.5 发布

Kimi K3 正式开源：全球首个 3 万亿级参数开源模型落地。7 月 27 日，月之暗面 Kimi 正式开源 Kimi K3 完整模型权重，为全球首个落地的 3 万亿参数级开源大模型。据第三方平台 Artificial Analysis 数据显示，K3 在保持第一梯队性能的同时，BrowseComp 基准单次任务成本仅为 GPT-5.6 Sol 的一半，较 Claude Fable 5 便宜近一个数量级。月之暗面称每个人都可以下载并部署 Kimi K3 模型——无论是用于内部研发，还是嵌入到面向终端用户的产品中均可自由使用，由此可见开源社区有望迎来新一轮创新浪潮。（科创板日报）

DeepSeek-V4-Flash 正式版 API 上线公测。7 月 31 日，“国产大模型风向标”DeepSeek 宣布，DeepSeek-V4-Flash 正式版 API 上线公测。这也是外界期待已久的 DeepSeek 正式版官宣上线，据了解，DeepSeek-V4-Flash-0731 的模型结构、尺寸和 DeepSeek-V4-Flash-preview 保持一致，仅重新进行后训练。不过，据 DeepSeek 特别说明，目前公测仅限 API（接口端），大家常用的 App 和网页端暂无法体验最新能力，DeepSeek-V4-Pro 正式版将会尽快发布。据官方更新日志显示，V4-Flash 正式版在 Agent 能力上大幅增强，基准测试远超 Preview 版本。（澎湃）

字节跳动发布 Seedance2.5，单次生成时长达 30 秒。7 月 31 日，字节跳动发布新一代视频创作模型 Seedance2.5。据官方披露，用户对视频创作模型的期待正从“生成一个片段”走向“完成一段创作”。于是，Seedance 2.5 延续 Seedance 2.0 统一的多模态音视频联合生成架构，重点突破长叙事能力、多模态参考能力和编辑能力。核心亮点包括单次生成时长达 30 秒，支持多轮延长，优化镜头衔接和场景过渡；多模态参考能力方面，用户单次输入最多 30 张图片、10 段视频、10 段音频作为参考素材等。（第一财经）

降价 80%！OpenAI 下调 GPT-5.6 Luna 模型费用。在 GPT-5.6 系列发布约 3 周后，OpenAI 公司 7 月 31 日宣布下调 GPT-5.6 Terra 和 GTP-5.6 Luna 两款模型的调用费用，本次调整暂不影响 GPT-5.6 SoI 模型。对于本次降低费用原因，OpenAI 在官方博文中指出，普及先进智能是公司的核心使命，通过不断降低客户使用成本，确保通用人工智能（AGI）造福全人类。（IT 之家）

IT 之家援引博文介绍，附上 GPT-5.6 Terra 调整费用如下：

GPT-5.6 Terra	调整前	调整后	降幅
每 100 万 Token 输入	2.5 美元（IT之家注：现汇率约合 16.9 元人民币）	2 美元（现汇率约合 13.5 元人民币）	降低 20%
每 100 万 Token 输出	15 美元（现汇率约合 101.6 元人民币）	12 美元（现汇率约合 81.3 元人民币）	降低 20%

GPT-5.6 Luna	调整前	调整后	降幅
每 100 万 Token 输入	1 美元（现汇率约合 6.8 元人民币）	0.2 美元（现汇率约合 1.4 元人民币）	降低 80%
每 100 万 Token 输出	6 美元（现汇率约合 40.6 元人民币）	1.2 美元（现汇率约合 8.1 元人民币）	降低 80%

三、投资建议

7 月智能科技板块内部呈现“应用走强、硬件走弱”的结构切换：硬件端受估值逻辑从资本开支（Capex）转向投资回报（ROI）验证，叠加板块拥挤度出清拖累，资金边际流向应用与平台方向。国产开源模型加速跻身全球第一梯队，Kimi K3 凭借 2.8T MoE 参数规模与 100 万 Token 上下文能力，显著提升性价比；OpenAI 降价与字节 Seedance 2.5 迭代则进一步降低单位 Token 及内容生产成本，持续打开 AI 应用渗透空间。当前多数人工智能主题 ETF 年内仍维持正收益，可结合自身风险偏好采取分批配置策略。

四、风险提示

政策监管风险、技术发展不及预期风险、市场波动风险、跟踪误差风险、ETF 流动性风险、

AI 推理算力供需阶段性紧张风险。

金融街证券股份有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此声明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

法律主体声明

本报告隶属于金融街证券股份有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可登录 www.jrjzq.com.cn 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露

评级说明

公司评级	买入—自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 20%以上
	增持—自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 10%~20%
	持有—自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%~10%
	卖出—自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%以下
行业评级	强于大市—自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅 5%以上
	中性—自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%~5%
	弱于大市—自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%以下

相关证券市场代表性指数说明 本报告采用的基准指数—沪深 300 指数（简称基准）

免责声明

金融街证券股份有限公司具有证券投资咨询资格，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式将研报内容和相关信息对外公布、转发、转载、传播、复制、编辑、修改、引用等。如有上述违法行为，本公司保留追究相关法律责任的权利。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。