

证券研究报告/行业研究

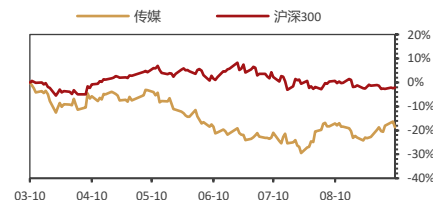
2026 年 09 月 10 日

中性 (维持)

AI 模型密集迭代价格下行，办公应用起量，建议关注人工智能 ETF

智能科技行业 8 月报 (20260801-0831)

行业指数与大盘走势对比



研报摘要

行情回顾：8 月智能科技板块行情呈现“主题回暖、结构分化”特征。宽基指数层面，上证指数月度上涨 4.02%，创业板指上涨 2.83%，中证 1000、中证 2000 分别上涨 9.82%、13.20%，小盘成长风格占优。智能科技主题内部，人工智能产业指数月度上涨 3.73%，中证人工智能主题指数上涨 0.80%，创业板人工智能指数上涨 10.80%；而恒生互联网、中证海外中国互联网 50、中国互联网 30 等海外互联网指数分别下跌 7.47%、5.62%、7.23%。对应人工智能主题 ETF 回暖，泛互联网类 ETF 延续调整。

数据跟踪：1) 游戏数据：2026 年 8 月全球移动游戏总下载量环比下滑 7.71%，同比增长 0.1%；预估总收入环比下降约 1.29%，同比增长 3.49%，iOS 存量用户支撑收入端相对稳定。2) 影视数据：2026 年暑期档内地电影总票房 124.98 亿元，同比增长 4.4%；观影人次 3.4 亿，同比增长 5.9%；上映新片 103 部，同比减少 17 部，《功夫女足》以 23.1 亿元档期票房居首。3) AI 应用数据：8 月国内 ChatBot 类产品访问量普遍回落，但 AI 办公智能体、开发者平台等产品流量整体增长 36.72%，千问办公环比增长 552.36%，腾讯 WorkBuddy 增长 134.98%，DeepSeek API 平台增长 45.29%。

行业要闻：1) 智谱上线并开源 GLM-5.3-Flash (320B-A18B)，为 GLM-5 系列首个原生多模态模型；2) 阿里发布并同步开源 Qwen3.8-Flash，推理定价降至输入 0.8 元/百万 Tokens、输出 2.7 元/百万 Tokens，缓存命中价格低至 0.1 元/百万 Tokens；3) 腾讯混元发布 Hy4 preview 并开源，总参数 770B、激活参数 49B，上下文长度突破 1M。

投资建议：建议关注人工智能主题 ETF。8 月智能科技板块主线清晰：一方面，国产及海外大模型进入密集迭代期，智谱、阿里、腾讯等相继开源新模型，输入/输出价格持续下探，推动 AI 应用从 ChatBot 向办公、Agent 等工作流场景渗透；另一方面，人工智能主题指数与相关 ETF 在 8 月明显回暖，资金持续流入代表性产品。当前部分人工智能主题指数估值仍处于近三年较低分位，建议结合风险偏好逢低配置。

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。

证券分析师

徐娜

S0670524020001

xuna@jrjzq.com.cn

目录

一、行情回顾	4
(一) ETF 行情：人工智能主题 ETF 回暖，泛互联网类 ETF 延续调整	4
(二) 板块行情：电子、通信领涨，计算机与传媒相对跑输	7
二、行业动态	9
(一) 游戏数据：8 月全球移动游戏下载量环比下滑 7.71%，收入环比下滑 1.29% ..	9
(二) AI 应用数据：ChatBot 流量回落，AI 办公与 Agent 流量显著增长	10
(三) 影视数据：2026 年暑期档票房 124.98 亿元，同比增长 4.4%	11
(四) 行业要闻：智谱、阿里、腾讯密集发布开源模型，推理价格持续下探	13
三、投资建议	14
四、风险提示	14

图表目录

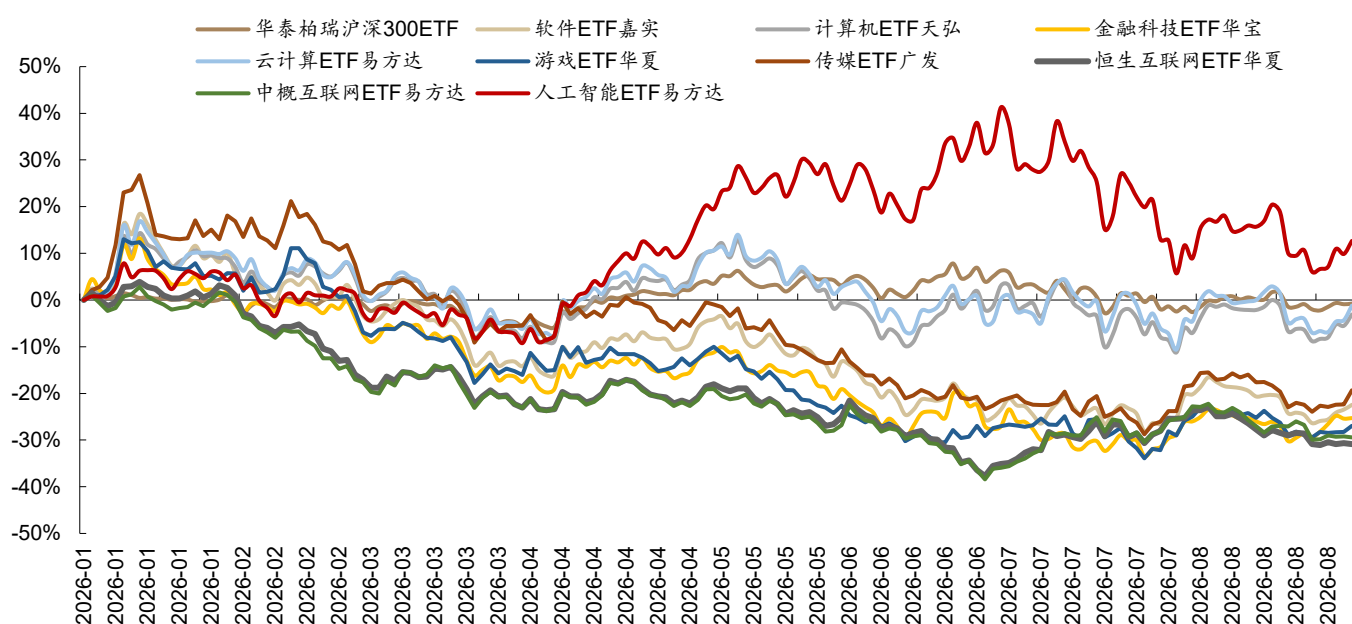
图表 1: 2026 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势	4
图表 2: 2026 年 8 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入 (亿元)	5
图表 3: 智能科技主题 ETF 对应指数当前 PE 及 3 年以来分位数 (%)	5
图表 4: 2026 年 8 月智能科技主题 ETF 业绩表现	6
图表 5: 2026 年 8 月 A 股主要宽基指数市场情况	7
图表 6: 2026 年 8 月智能科技主题 ETF 跟踪指数市场情况	7
图表 7: 2026 年 8 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况	8
图表 8: 计算机子板块, 计算机设备超额收益最大	8
图表 9: 传媒子板块, 影视院线超额收益最大	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: 2026 年 8 月全球移动游戏下载排行榜	10
图表 12: 2026 年 8 月全球移动游戏收入排行榜	10
图表 13: 2026 年 8 月 AI 产品榜-全球总榜情况	11
图表 14: 2026 年 8 月 AI 产品榜-国内总榜情况	11
图表 15: 2026 年 8 月 AI 产品榜-全球增速榜情况	11
图表 16: 2026 年 8 月 AI 产品榜-国内增速榜情况	11
图表 17: 2016 -2026 年暑期档电影票房趋势情况	12
图表 18: 2021-2026 年暑期档各票房体量新片数量	12
图表 19: 2026 年暑期档 Top10 票房重点电影	12
图表 20: 2026 年暑期档 Top10 重点院线公司	13

一、行情回顾

（一）ETF 行情：人工智能主题 ETF 回暖，泛互联网类 ETF 延续调整

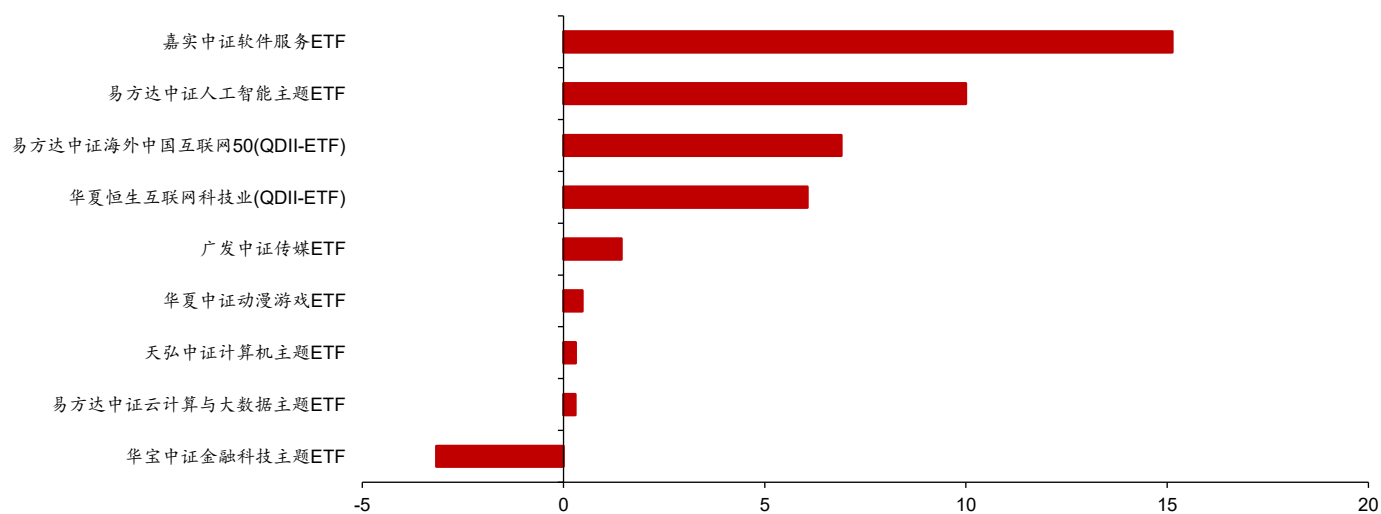
8 月智能科技 ETF 行情呈现“主题回暖、结构分化”格局。人工智能、云计算、大数据、信创等主题 ETF 月度多数收涨；软件、传媒、游戏、中概互联网等应用与平台类 ETF 普遍调整。8 月板块内部分化的核心来自模型迭代节奏、资金再定价与海外流动性预期的交织。一方面，国产大模型密集发布并同步开源，推理成本进一步下降，推动 AI 产业链风险偏好修复，人工智能、云计算、信创等主题 ETF 获资金边际加仓；另一方面，海外互联网板块受业绩预期与流动性扰动延续调整，中概互联网、恒生科技相关 ETF 表现偏弱。

图表 1：2026 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势



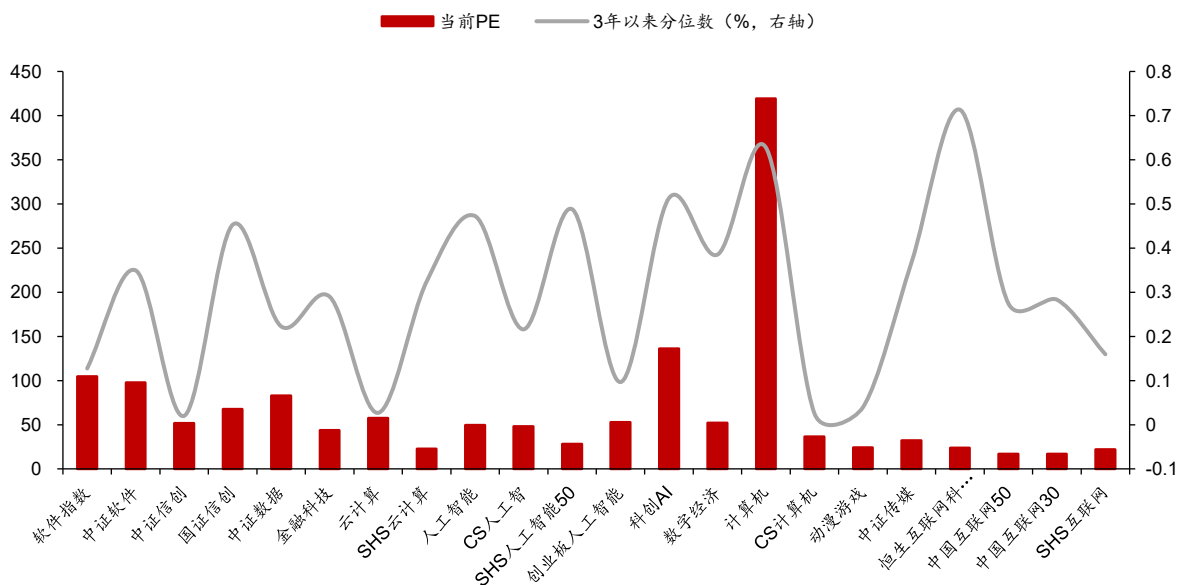
资料来源：Ifind，金融街证券研究所

图表 2：2026 年 8 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入（亿元）



资料来源：Ifind，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：Ifind，金融街证券研究所

图表 4：2026 年 8 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）
159381	华夏创业板人工智能ETF	20.80	10.80%	-36.93%	113.77	45.67	0.40
159363	华宝创业板人工智能ETF	72.35	10.80%	25.99%	285.94	45.71	-1.74
515400	富国中证大数据产业ETF	14.64	3.97%	-5.22%	24.73	25.89	-1.75
516000	华夏中证大数据产业ETF	4.08	3.97%	-3.83%	9.45	25.79	-0.80
515980	华富中证人工智能产业ETF	63.18	3.73%	20.42%	54.61	39.12	1.36
562570	华夏中证信息技术应用创新产业ETF	4.01	3.50%	1.67%	6.46	22.29	0.05
560850	汇添富中证信息技术应用创新产业ETF	0.91	3.50%	-0.65%	0.91	22.24	-0.08
159540	易方达国证信息技术创新主题ETF	2.27	3.22%	24.98%	5.28	36.63	-0.06
159537	国泰国证信息技术创新主题ETF	1.30	3.22%	-38.83%	1.19	37.61	-0.09
159538	富国国证信息技术创新主题ETF	1.86	3.22%	-39.07%	2.38	37.34	-0.76
516630	华夏中证云计算与大数据主题ETF	7.73	3.14%	2.62%	14.24	27.21	-1.13
159739	鹏华中证云计算与大数据主题ETF	3.18	3.14%	-49.19%	3.65	27.38	-0.55
516510	易方达中证云计算与大数据主题ETF	24.86	3.14%	1.89%	40.35	27.27	0.29
159890	招商中证云计算与大数据主题ETF	3.83	3.14%	3.27%	5.53	27.11	-0.18
512720	国泰中证计算机主题ETF	4.06	2.48%	0.67%	7.44	21.76	-0.05
159998	天弘中证计算机主题ETF	15.24	2.48%	0.20%	18.66	21.85	0.30
560800	鹏扬中证数字经济主题ETF	3.31	1.87%	19.92%	1.92	32.86	0.02
159738	华泰柏瑞中证沪港深云计算产业ETF	2.70	1.56%	8.43%	5.11	26.38	-0.13
517390	天弘中证沪港深云计算产业ETF	2.44	1.56%	8.44%	1.94	26.97	-0.12
589520	华宝上证科创板人工智能ETF	5.07	1.47%	3.05%	6.74	38.01	0.40
588730	易方达上证科创板人工智能ETF	10.59	1.47%	4.98%	21.20	37.66	0.15
588790	博时上证科创板人工智能ETF	26.19	1.47%	3.31%	49.17	37.79	1.39
588760	广发上证科创板人工智能ETF	18.26	1.47%	3.37%	37.03	37.87	0.46
588930	银华上证科创板人工智能ETF	9.41	1.47%	3.45%	9.62	37.87	0.10
516100	华夏中证金融科技主题ETF	12.06	1.15%	-23.37%	8.32	17.64	0.20
516860	博时中证金融科技主题ETF	12.75	1.15%	-23.89%	11.05	17.47	-0.36
159851	华宝中证金融科技主题ETF	65.43	1.15%	-24.76%	52.36	17.81	-3.16
159819	易方达中证人工智能主题ETF	209.66	0.80%	16.19%	114.65	36.32	10.00
512930	平安中证人工智能主题ETF	29.85	0.80%	-71.19%	31.14	36.43	0.49
515070	华夏中证人工智能主题ETF	82.25	0.80%	-42.14%	33.37	36.27	1.60
159586	南方中证全指计算机ETF	2.86	-0.27%	-19.56%	3.53	19.33	0.04
512980	广发中证传媒ETF	46.06	-0.39%	-15.73%	77.51	23.43	1.44
159869	华夏中证动漫游戏ETF	87.17	1.14%	-23.68%	118.74	23.34	0.47
516010	国泰中证动漫游戏ETF	26.77	1.14%	-23.65%	22.89	23.27	-0.06
517800	方正富邦中证沪港深人工智能50ETF	2.07	1.28%	-5.60%	1.21	28.85	-0.04
159899	招商中证全指软件ETF	6.91	1.36%	-19.35%	6.72	17.31	1.28
159590	汇添富中证全指软件ETF	6.86	1.36%	-20.39%	13.74	17.38	1.10
515230	国泰中证全指软件ETF	55.60	1.36%	-20.87%	58.67	17.41	4.36
159852	嘉实中证软件服务ETF	94.85	2.55%	-19.68%	139.22	17.37	15.12
517050	华泰柏瑞中证沪港深互联网ETF	2.31	4.15%	-21.03%	0.43	15.56	0.00
159856	工银瑞信中证沪港深互联网ETF	2.02	4.15%	-21.94%	0.44	15.66	-0.04
513050	易方达中证海外中国互联网50(QDII-ETF)	362.86	5.62%	-26.52%	459.73	26.89	6.90
159607	嘉实中证海外中国互联网30(QDII-ETF)	9.74	6.90%	-26.16%	23.32	23.38	0.30
159605	广发中证海外中国互联网30(QDII-ETF)	32.79	7.23%	-26.18%	47.41	23.25	0.02
513330	华夏恒生互联网科技业(QDII-ETF)	257.19	7.52%	-27.91%	310.99	23.18	6.06

资料来源：I find，金融街证券研究所

图表 5：2026 年 8 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	0.48%	-3.11%	10.95	63.19	288,961.24	36,630.13	0.31
930050.CSI	中证A50	-1.21%	-0.65%	16.34	28.82	225,652.26	38,159.62	0.79
000300.SH	沪深300	0.80%	-0.10%	13.63	72.29	682,911.31	132,466.99	0.84
000510.CSI	中证A500	1.78%	1.54%	16.10	63.88	675,439.12	184,655.51	0.98
000906.SH	中证800	2.21%	1.68%	15.59	74.43	867,469.57	222,170.60	0.73
399001.SZ	深证成指	3.21%	3.62%	30.59	75.79	297,169.80	250,675.04	2.20
000888.SH	上证收益	4.15%	2.05%	15.97	73.02	773,987.28	219,511.80	1.18
000001.SH	上证指数	4.02%	0.44%	15.97	73.02	774,037.87	219,511.80	3.92
399006.SZ	创业板指	2.83%	7.35%	38.40	69.30	99,375.10	122,140.99	3.33
000905.SH	中证500	6.11%	6.52%	33.30	80.00	184,558.26	89,703.61	1.55
000852.SH	中证1000	9.82%	2.31%	43.96	67.78	148,508.32	100,895.45	2.17
000688.SH	科创50	2.96%	25.31%	134.30	68.93	63,739.29	23,177.98	1.39
932000.CSI	中证2000	13.20%	-0.72%	122.59	49.26	115,455.41	85,848.03	3.56
899050.BJ	北证50	-1.66%	-26.04%	41.60	38.17	2,755.85	3,316.71	9.07

资料来源：Ifind，金融街证券研究所

图表 6：2026 年 8 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	-1.36%	-21.30%	104.62	12.73%	12,489.13	6,920.06	2.54
	930601.CSI	中证软件	-2.55%	-20.01%	97.86	34.95%	11,653.18	5,758.57	2.32
信创类	931247.CSI	中证信创	3.50%	-0.88%	51.61	2.01%	19,134.95	11,336.73	2.77
	CN5075.SZ	国证信创	3.22%	21.96%	67.74	45.27%	65,175.34	35,468.51	2.53
数据类	930902.CSI	中证数据	3.97%	-6.31%	82.96	22.27%	14,130.91	11,966.23	3.04
金融科技类	930986.CSI	金融科技	1.15%	-25.23%	43.56	29.01%	10,630.34	5,646.10	3.41
云计算类	930851.CSI	云计算	3.14%	0.28%	57.49	2.68%	31,871.90	24,541.12	3.07
	931470.CSI	SHS云计算	1.56%	5.25%	22.51	32.40%	82,992.22	26,744.96	2.19
人工智能类	931071.CSI	人工智能	3.73%	20.86%	49.57	47.25%	55,945.56	33,989.69	2.43
	930713.CSI	CS人工智	0.80%	15.89%	48.17	21.60%	60,551.83	35,346.28	2.25
	931487.CSI	SHS人工智能50	-1.28%	-8.16%	28.23	48.82%	89,603.80	29,148.47	1.34
	970070.SZ	创业板人工智能	10.80%	25.98%	52.80	9.66%	37,034.56	30,895.90	6.04
	950180.SH	科创AI	1.47%	3.12%	136.20	51.33%	24,027.04	10,607.14	2.77
数字经济类	931582.CSI	数字经济	1.87%	17.06%	52.00	38.52%	77,006.57	37,485.95	1.85
泛计算机类	H30182.CSI	计算机	-0.27%	-21.54%	419.26	62.74%	22,388.66	14,185.68	3.40
	930651.CSI	CS计算机	2.48%	-1.59%	36.58	2.53%	26,799.41	16,700.66	2.25
游戏类	930901.CSI	动漫游戏	-1.14%	-23.79%	24.04	3.95%	4,779.31	2,337.75	3.63
泛传媒类	399971.SZ	中证传媒	-0.39%	-15.89%	32.14	36.70%	11,202.23	8,578.79	2.78
泛互联网类	HS111.HK	恒生互联网科技业	-7.47%	-24.50%	23.85	71.34%	85,087.48	9,077.99	0.51
	H30533.CSI	中国互联网50	-5.62%	-26.24%	16.75	27.43%	93,320.20	8,633.65	0.47
	930604.CSI	中国互联网30	-7.23%	-26.85%	16.78	28.32%	92,542.56	8,491.20	0.49
	930625.CSI	SHS互联网	-4.15%	-22.50%	21.99	15.94%	87,727.10	17,064.16	1.34

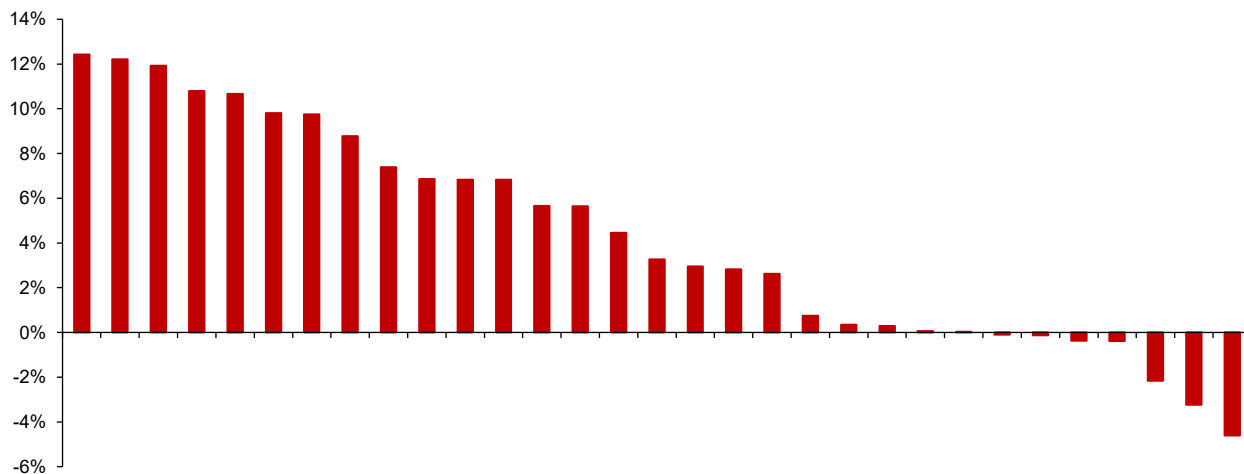
资料来源：Ifind，金融街证券研究所

（二）板块行情：电子、通信领涨，计算机与传媒相对跑输

8 月 A 股主要宽基指数普涨，但智能科技相关板块表现分化。申万电子月度上涨 12.42%，申万通信上涨 10.79%，在 31 个申万一级行业中涨幅居前；申万计算机月度上涨 2.63%，申万传媒上涨 0.75%，相对上证指数 4.02%的月度涨幅跑输。计算机子行业内部，计算机设备月度上涨 4.51%，IT 服务上涨 3.27%，软件开发上涨 0.76%；传媒子行业内部，影视院线上涨 4.52%，数字媒体上涨 2.65%，电视广播上涨 3.59%，游戏下跌 0.21%，出版下跌 0.93%，广告营销下跌 0.06%。整体来看，8 月资金由前期抱团方向向成长反弹扩散，电子、

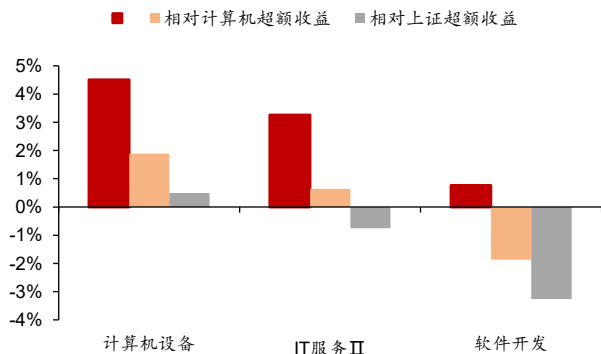
通信等 AI 硬件端反弹力度强于计算机与传媒等 AI 应用端。

图表 7：2026 年 8 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况



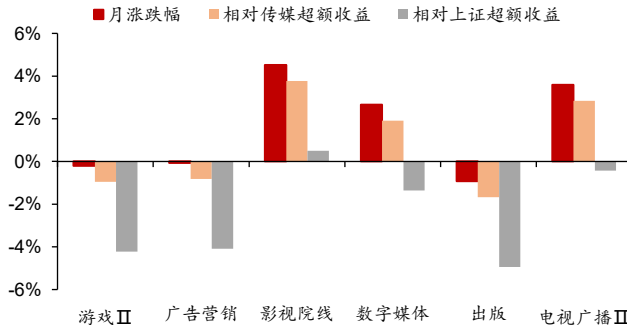
资料来源：Ifind，金融街证券研究所

图表 8：计算机子板块，计算机设备超额收益最大



资料来源：Ifind，金融街证券研究所

图表 9：传媒子板块，影视院线超额收益最大



资料来源：Ifind，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） 2026/8/31	总市值 （亿元）	2026H1营业收入 （亿元）	同比 （%）	2026Q1归母净 利润（亿元）	同比 （%）
A股	002230.SZ	科大讯飞	40.30	968.04	116.23	6.52	-2.04	14.69
	600570.SH	恒生电子	22.00	416.60	21.44	-11.65	2.61	0.06
	600588.SH	用友网络	10.29	351.61	37.27	4.08	-9.28	1.70
	688111.SH	金山办公	249.65	1,158.41	33.13	24.69	25.18	236.94
	301269.SZ	华大九天	99.71	546.29	5.66	12.95	-0.45	-1,568.86
	300033.SZ	同花顺	229.20	1,725.05	26.46	48.68	9.52	89.76
	002410.SZ	广联达	8.99	148.51	26.13	-6.12	2.00	-15.53
	300624.SZ	万兴科技	51.90	100.34	7.06	-7.09	-0.69	-30.63
	000977.SZ	浪潮信息	85.18	1,250.85	843.79	5.22	29.52	269.59
	603019.SH	中科曙光	88.27	1,291.49	74.66	27.62	9.71	33.31
	300496.SZ	中科创达	59.49	274.68	43.05	30.46	2.46	54.97
	000034.SZ	神州数码	24.20	246.05	869.19	21.42	4.96	16.34
	301236.SZ	软通动力	37.78	391.09	186.07	17.91	-2.65	-85.60
	002739.SZ	儒意电影	8.58	181.19	50.89	-23.92	-1.55	-128.92
	300251.SZ	光线传媒	11.67	342.35	3.24	-90.00	0.33	-98.52
	300133.SZ	华策影视	8.00	149.98	6.85	-13.22	1.67	41.98
	000156.SZ	华数传媒	7.12	131.93	42.40	-4.39	2.10	-17.25
	600637.SH	东方明珠	8.52	286.43	30.15	-10.71	4.22	22.65
	002602.SZ	世纪华通	14.14	1,042.21	221.17	28.53	45.03	69.51
	603444.SH	吉比特	383.49	276.27	37.27	48.01	10.92	69.31
	002555.SZ	三七互娱	18.46	408.38	72.75	-14.28	17.66	26.14
	300418.SZ	昆仑万维	43.99	565.29	53.59	43.55	10.88	227.17
	300788.SZ	中信出版	24.97	47.48	7.91	-3.87	0.77	-36.42
	300058.SZ	蓝色光标	14.10	506.22	345.62	6.80	2.11	119.28
	300364.SZ	中文在线	27.28	198.73	5.78	3.85	-0.43	81.01
	301171.SZ	易点天下	38.00	235.04	22.32	28.54	0.78	-45.34
	002027.SZ	分众传媒	4.97	717.78	59.91	-1.98	31.28	17.39
	300413.SZ	芒果超媒	16.98	317.65	61.94	3.86	2.02	-73.58
H股	9988.HK	阿里巴巴-SW	92.85	15,488.72	4,954.47	3.2743	641.06	9.27
	0700.HK	腾讯控股	429.80	33,941.57	4,012.43	10.0725	1,141.15	1.90
	3690.HK	美团-W	68.50	3,673.72	1,956.82	10.1215	-46.72	-8.22
	1810.HK	小米集团-W	21.64	4,846.47	2,080.63	-8.4428	141.86	6.82
	9618.HK	京东集团-SW	99.25	2,429.47	6,620.95	0.6618	122.31	-3.54
	9999.HK	网易-S	202.40	5,659.82	606.98	7.0127	176.55	11.76
	9626.HK	哔哩哔哩-W	131.70	486.19	154.12	7.4683	5.54	12.63

资料来源：Ifind，金融街证券研究所

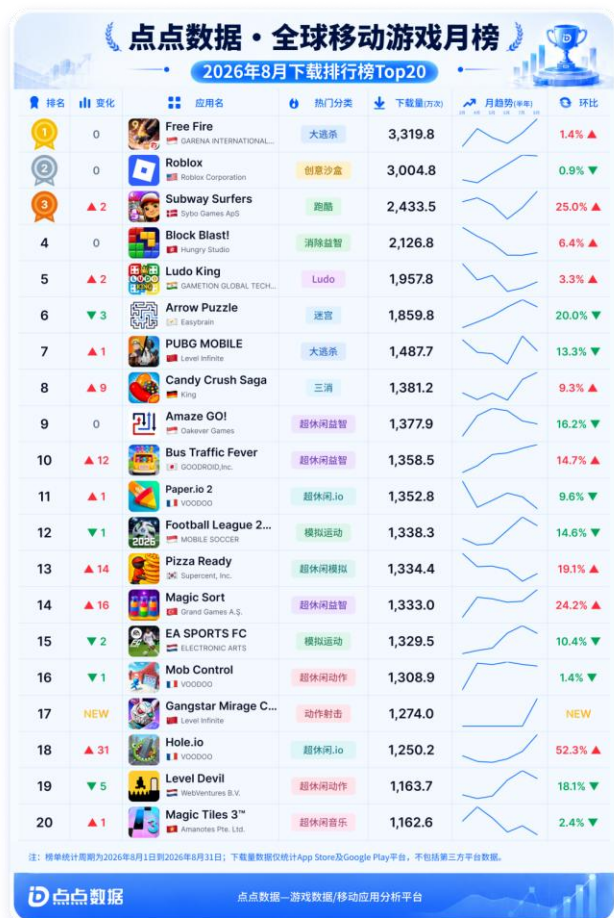
二、行业动态

（一）游戏数据：8月全球移动游戏下载量环比下滑7.71%，收入环比下滑1.29%

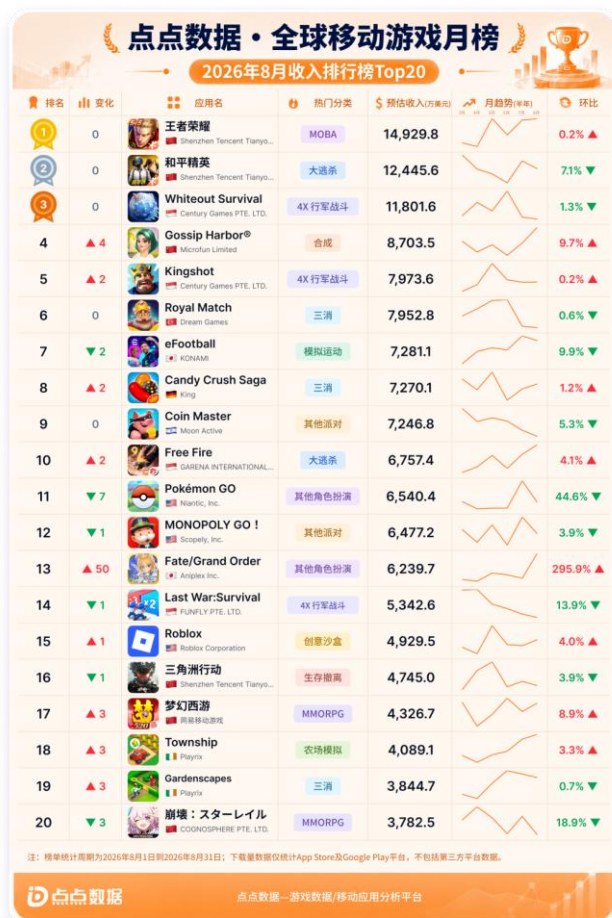
2026年8月全球移动游戏市场活跃度与收入端同步承压。根据点点数据统计，8月全球移动游戏总下载量环比下滑7.71%，同比仅增长0.1%；其中App Store平台下载量大幅下滑，贡献占比降至18.9%，Google Play下载量保持小幅增长。收入端表现优于下载端，8月全球移动游戏预估总收入环比下降约1.29%，同比增长3.49%；App Store收入环比基本持平、同比增长6.22%，以60.5%贡献占比继续构成收入基本盘，Google Play收入环

比同比双下滑，美国（26.6%）、中国（18.5%）、日本（16.3%）三地收入贡献占比居前。

图表 11：2026 年 8 月全球移动游戏下载排行榜



图表 12：2026 年 8 月全球移动游戏收入排行榜



资料来源：点点数据，金融街证券研究所

资料来源：点点数据，金融街证券研究所

（二）AI 应用数据：ChatBot 流量回落，AI 办公与 Agent 流量显著增长

8 月国内 AI 产品流量结构出现明显切换。据 AI 产品榜数据显示，8 月国内总榜中聊天机器人访问量几乎全线下跌，Kimi 下跌 14.75%，智谱清言下跌 14.24%，纳米 AI 下跌 10.02%，千问下跌 2.92%，DeepSeek 下跌 1.41%，仅豆包微涨 4.57%；

与此同时，AI 办公智能体、开发者平台等产品流量整体增长 36.72%（约 2500 万访问量），千问办公环比增长 552.36%，腾讯 WorkBuddy cn 增长 134.98%，DeepSeek API 平台增长 45.29%，千问 AI 平台增长 33.67%。我们认为，随着模型层密集迭代与推理价格持续下降，AI 应用正从“聊天对话”向“工作流嵌入”迁移，办公 Agent、代码助手、模型 API 平台有望成为下一阶段流量与商业化增长的核心载体。

图表 13：2026 年 8 月 AI 产品榜-全球总榜情况

Ai产品榜·全球总榜					
【第 39 期】AI产品榜-网站榜 数据来源：AI产品榜（AICPB）2026年08月					
全球排名	Ai产品榜	产品名	网站(web)分类 AICPB	08月上榜网站 Web访问量	08月上榜网站 环比变化
1		ChatGPT	AI ChatBots	5.83B	3.45%
2		New Bing	AI Search Engine	3.89B	-0.27%
3		Gemini	AI ChatBots	2.7B	-2.59%
4		Claude Anthropic	AI ChatBots	969.08M	-1.97%
5		DeepSeek	AI ChatBots	448.23M	-1.41%
6		Github Copilot	AI Code assistant	391.75M	1.79%
7		Shop	E-COMMERCE	352.86M	4.11%
8		Grok	AI ChatBots	217.93M	-0.39%
9		Character AI	AI Character Generati	183.15M	-3.73%
10		Notion AI	AI Notebook	179.13M	1.39%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 14：2026 年 8 月 AI 产品榜-国内总榜情况

Ai产品榜·国内总榜					
【第 39 期】AI产品榜-网站榜 数据来源：AI产品榜（AICPB）2026年08月					
国内排名	Ai产品榜	产品名	网站(web)分类 AICPB	08月上榜网站 Web访问量	08月上榜网站 环比变化
1		DeepSeek	AI ChatBots	448.23M	-1.41%
2		豆包 字节	AI ChatBots	162.21M	4.57%
3		纳米AI 360	AI Agent	119.49M	-10.02%
4		文心 百度	AI ChatBots	56.79M	92.79%
5		Kimi 月之暗面	AI ChatBots	52.11M	-14.75%
6		DeepSeek API	Model Inference (Clou	36.59M	45.29%
7		千问 阿里	AI ChatBots	35.1M	-2.92%
8		百度文库	AI Writer Generator	24.15M	-5.64%
9		Workbuddy cn 腾讯	AI Agent	14.61M	134.98%
10		腾讯元宝	AI ChatBots	13.44M	8.41%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 15：2026 年 8 月 AI 产品榜-全球增速榜情况

Ai产品榜·全球增速榜					
【第 39 期】AI产品榜-网站榜 数据来源：AI产品榜（AICPB）2026年08月					
全球排名	Ai产品榜	产品名	网站(web)分类 AICPB	08月上榜网站 Web访问量	08月上榜网站 环比变化
1		Gemini Notebook	AI Notebook	176.22M	984.23%
2		Workbuddy cn 腾讯	AI Agent	14.61M	134.98%
3		byteplus 字节	AI Video Generation	2.64M	94.85%
4		文心 百度	AI ChatBots	56.79M	92.79%
5		hi waifu	AI Character Generati	2.79M	56.35%
6		Wanderboat	AI Travel Planner	17.95M	55.69%
7		DeepSeek API	Model Inference (Clou	36.59M	45.29%
8		Hyper3D	3D	9.55M	44.83%
9		OpenCode	AI Code assistant	17.35M	44.45%
10		百度搭子 百度	AI Agent	12.44M	38.70%

资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

图表 16：2026 年 8 月 AI 产品榜-国内增速榜情况

Ai产品榜·国内增速榜					
【第 39 期】AI产品榜-网站榜 数据来源：AI产品榜（AICPB）2026年08月					
国内排名	Ai产品榜	产品名	网站(web)分类 AICPB	08月上榜网站 Web访问量	08月上榜网站 环比变化
1		Workbuddy cn 腾讯	AI Agent	14.61M	134.98%
2		文心 百度	AI ChatBots	56.79M	92.79%
3		DeepSeek API	Model Inference (Clou	36.59M	45.29%
4		百度搭子 百度	AI Agent	12.44M	38.70%
5		千问AI平台 阿里	Model Inference (Clou	2.73M	33.67%
6		Zcode 智谱	AI Agent	2.41M	27.75%
7		Trae 字节	AI Agent	4.95M	23.87%
8		魔搭社区 阿里	Community	3.67M	22.46%
9		阿里云百炼	Model Inference (Clou	3.69M	14.89%
10		百度橙篇	AI Writer Generator	6.86M	8.66%

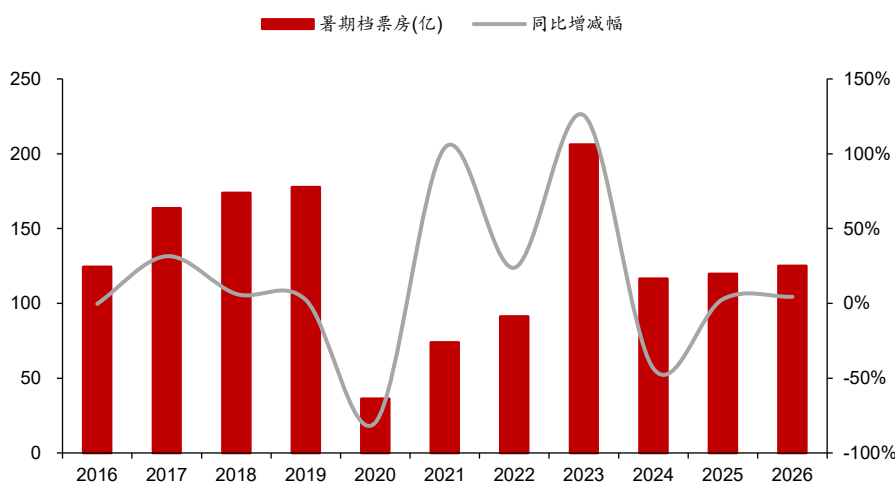
资料来源：AI 产品榜，金融街证券研究所

（三）影视数据：2026 年暑期档票房 124.98 亿元，同比增长 4.4%

根据拓普数据显示，2026 年暑期档内地电影总票房 124.98 亿元，同比增长 4.4%；观影人次 3.4 亿，同比增长 5.9%，多部高口碑影片接连供给，档期实现小幅票房突破。供给端，暑期档上映新片 103 部，同比减少 17 部，单片质量提升、头部拉动效应突出，以更少的片量撬动了更高的票房贡献。单片来看，《功夫女足》以 23.1 亿元档期票房、18.5%票房占比位列第一；《欢迎来龙餐馆》19.5 亿元位列第二，《八仙！》18.5 亿元位列第三；前三

影片合计贡献档期票房约 48.9%。院线端，儒意院线以 21.3 亿元档期票房、17% 份额居首，中影院线 16.6 亿元、中影南方 12.6 亿元分列二、三位。

图表 17：2016 -2026 年暑期档电影票房趋势情况



资料来源：拓普数据，金融街证券研究所

图表 18：2021-2026 年暑期档各票房体量新片数量

票房体量	2021	2022	2023	2024	2025	2026
20 亿及以上	0	1	4	1	1	1
10-20 亿	2	2	1	1	1	3
5-10 亿	3	3	3	1	3	1
3-5 亿	1	0	6	8	6	2
1-3 亿	9	6	7	13	6	10
过亿	15	12	21	24	17	17
5000 万-1 亿	8	2	4	6	8	5
1000 万-5000 万	26	15	10	14	10	9
1000 万以下	96	68	103	86	85	72
累计	145	97	138	130	120	103

资料来源：拓普电影，金融街证券研究所

图表 19：2026 年暑期档 Top10 票房重点电影

排名	电影名称	上映时间	档期内票房(亿)	档期内票房占比	场次占比	美誉度
1	功夫女足	7 月 11 日	23.1	18.5%	12.0%	8
2	欢迎来龙餐馆	8 月 11 日	19.5	15.6%	8.3%	9.4
3	八仙！	7 月 18 日	18.5	14.8%	9.5%	9.1
4	蜘蛛侠：崭新之日	7 月 29 日	15.4	12.3%	6.9%	8.7

5	奥德赛	8月14日	6	4.8%	1.5%	9.1
6	给阿嬷的情书	4月30日	5.9	4.7%	10.8%	9.5
7	空枪	8月19日	4.2	3.4%	2.3%	8.6
8	小黄人与大怪兽	7月3日	3.1	2.5%	3.9%	7.8
9	四渡	6月26日	2.9	2.3%	3.5%	8.2
10	玩具总动员5	6月19日	2.9	2.3%	3.7%	8.8

资料来源：拓普电影，金融街证券研究所

图表 20：2026 年暑期档 Top10 重点院线公司

排名	院线	档期票房(亿)	票房份额	票房同比	票冠影片	票冠占比
1	儒意院线	21.3	17%	5%	功夫女足	16%
2	中影院线	16.6	13%	26%	功夫女足	19%
3	中影南方	12.6	10%	14%	功夫女足	21%
4	上海联和	10.9	9%	2%	功夫女足	15%
5	幸福蓝海	5.7	5%	1%	功夫女足	19%
6	金逸珠江	4.8	4%	7%	功夫女足	19%
7	浙江时代	4.8	4%	4%	功夫女足	20%
8	横店院线	4.6	4%	-2%	功夫女足	20%
9	华夏联合	4.4	4%	4%	功夫女足	21%
10	大地院线	4.3	3%	-9%	功夫女足	22%

资料来源：拓普电影，金融街证券研究所

（四）行业要闻：智谱、阿里、腾讯密集发布开源模型，推理价格持续下探

智谱 GLM-5.3-Flash 正式上线并开源：GLM-5 系列首个原生多模态模型落地。8月26日晚，智谱上线并开源 GLM-5.3-Flash (320B-A18B)，这是 GLM-5 系列的首个原生多模态模型，已面向全球开源。同日，此前在 OpenRouter、OpenCode 等平台匿名爆火的模型 Ox Alpha 也被证实来自智谱。该模型在保持多模态能力的同时，进一步降低了部署与使用门槛，有望加速开源社区创新。（每日经济新闻）

阿里发布 Qwen3.8-Flash 并同步开源，推理定价再创新低。8月26日晚，阿里发布并同步开源千问最新模型 Qwen3.8-Flash。该模型采用全新下一代架构的多模态混合专家（MoE）结构，以千亿总参数、仅激活 60 亿（6B）的超高效率，在多项评测中超越 Claude Opus4.6、接近 Opus4.8。其推理定价仅为输入 0.8 元/百万 Tokens、输出 2.7 元/百万 Tokens，缓存命中价格低至 0.1 元/百万 Tokens，高频、大批量智能体任务成本显著下降。（财联社）

腾讯混元 Hy4 preview 发布并开源。8月28日，腾讯混元发布新一代大语言模型 Hy4 preview，总参数 770B、激活参数 49B，上下文长度突破 1M。目前 Hy4 preview 已开源，并在 WorkBuddy/CodeBuddy、元宝、ima 等腾讯产品同步发布，用户可通过腾讯云 Tokenhub 和 OpenRouter 接入 API。定价方面，Hy4 preview 输入 6 元/百万 Tokens、输出 18 元/百

万 Tokens、缓存命中 0.3 元/百万 Tokens，进一步丰富了国产开源模型生态。（界面新闻）

三、投资建议

8 月智能科技板块的核心主线在于“模型密集迭代+价格下行”对应用渗透的催化。智谱、阿里、腾讯等相继开源并降价新模型，标志着国产大模型进入“效率优先、量大管饱”的新阶段；推理成本的快速下降，将推动 AI 应用从 ChatBot 向办公、Agent、代码助手等工作流场景迁移，进而带动算力需求与数据价值的重估。行情层面，人工智能主题指数与相关 ETF 在 8 月已出现明显回暖，人工智能主题 ETF 涵盖电子、通信、计算机、传媒等多个行业，“软硬混合”，是布局 AI 产业 Beta 的便捷工具，建议关注人工智能 ETF。

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。