仅供内部参考，请勿外传

传媒

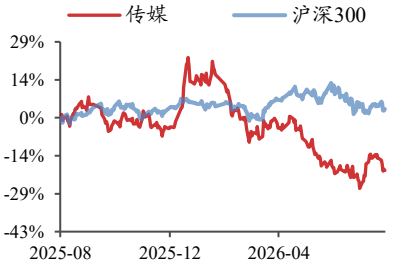
2026 年 08 月 24 日

积极关注物理 AI、多模态 AI、AI 剧及 AI 游戏进展

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《国产模型性能拔高与提价并行，游戏板块积累积极因素—行业点评报告》-2026.8.17

《美股 AI 应用公司财报总结：AI 深度赋能广告/电商/办公—行业点评报告》-2026.8.11

《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》-2026.8.9

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

● WRC 上世界模型/机器人模型密集发布，积极关注物理 AI 进展

8 月 17 日，智象未来 HiDream.ai 发布全球首款原生全模态交互式世界模型 HiDream-O1-World，其基于自研原生全模态 UiT 架构，支持文本、图像、交互等多模态输入，可生成具备长时空一致性和物理一致性的动态世界，用户既能以第一、三人称视角自由漫游，也能实时编辑角色和场景变化，其在交互式世界模型评测基准 WBench 中首次参评便登顶 Navi 分榜，其中物理维度/一致性维度分别得分 73.3/88.0。在 2026WRC 期间，极佳世界发布新一代具身基础模型 GigaBrain-0.7，登顶智元 RoboColiseum 仿真评测榜，并包揽 4 分项第一，其首创 System-3 架构，将世界模型嵌入机器人实时决策回路，实现“先预演再执行”，并采用“数据金字塔”与“算法金字塔”双轮驱动战略（5 层数据金字塔覆盖互联网、真人同构、仿真、真机等多源高质量数据，3 层算法金字塔实现物理预判、动作控制、闭环经验强化），有望推动具身智能 Scaling 落地；实测中，其在自研 Maker H01 本体上真机任务成功率领先，还首次实现超 20 分钟、10 个任务的长程复杂精细操作一镜到底。**我们认为，世界模型/机器人模型作为物理 AI 的大脑，正处于性能快速跃迁期，而真机实采/仿真/合成数据对于世界模型/机器人模型训练至关重要，成为物理 AI 当前的瓶颈，需求缺口大，市场规模或迎来快速增长期，建议继续布局物理 AI（世界模型、物理世界数据及相关采集设备），受益标的包括风语筑、昆仑万维、凡拓数创、索辰科技、奥比中光、五一视界等。**

● DeepSeek 多模态模型上线，AI 剧、AI 游戏迎积极进展，继续布局多模态 AI

8 月 21 日，DeepSeek 宣布多模态视觉理解模型 V4-Flash-Vision-Exp 上线 DeepSeek API 平台，在需要视觉理解的 Agent Benchmark 上相比 DeepSeek-V4-Flash 实现了大幅跃升，多模态 Agent 能力已接近 Opus-4.8，API 支持 Chat Completions、Messages、Responses 三种格式调用，可方便接入各类 Agent 工具中使用，支持图文混合输入及 base64 内联、外部 URL、Files API 三种图片传入方式，一张图片最多占 384 tokens，计费价格与 V4-Flash 模型一致。此外，根据昆仑万维公众号，截至 6 月底公司 AI 短剧平台业务单月流水已超 6500 万美元，其中 DramaWave 2026 年 7 月上新剧集中，超 90%内容为 AI 生成；前米哈游“逆熵”团队研究负责人邢骏创业后的 AI 新游《代号 Live》近日对外进行玩法曝光，游戏以“陪伴养成”为核心玩法，主打与虚拟偶像 Ria 的深度情感连接。**我们认为，国产前沿模型继推理、coding、Agent、长上下文等方面持续刷新能力上限后，近期多模态能力也迅速提升，或继续推动自身 Token/ARR 高增，并加速在数字娱乐领域的应用渗透，我们建议继续布局多模态 AI。（1）多模态模型：重点推荐腾讯控股、快手，受益标的包括 Minimax、阿里巴巴等；（2）AI 剧：重点推荐阅文集团，受益标的包括昆仑万维、中文在线、荣信文化等；（3）AI 游戏：重点推荐世纪华通、心动公司、恺英网络、巨人网络；（4）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。**

● 风险提示：物理 AI 进展、模型收入、AI 剧行业规模、游戏流水等低于预期。

仅供内部参考，请勿外传

目录

1、 行业数据综述：《诡秘之主》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《欢迎来龙餐馆》获得周票房冠军 3
2、 行业新闻综述：大模型降本与应用生态建设持续推进 9
2.1、 AIGC： OpenRouter 估值超 70 亿美元凸显编排层价值，AI 办公生态日趋完善，产品 MAU 高增 9
2.2、 物理 AI：GEN-1.5 模型验证机器人操作同样存在 Scaling Law 12
2.3、 游戏：7 月国内游戏市场同环比稳增，《超自然行动组》DAU 破 1200 万 13
2.4、 影视：2026 年暑期档电影总票房突破 100 亿元，昆仑万维 AI 短剧单月流水超 6500 万美元 14
3、 公告总结：华立科技发布回购计划，昆仑万维中报业绩高增 15
4、 板块行情综述：A 股传媒板块 2026 年第 34 周表现居市场下游，游戏板块表现较好 16
5、 风险提示 19

图表目录

图 1： iOS 游戏免费榜排名——《诡秘之主》为内地 iOS 游戏免费榜第一（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 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（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 22：00） 4
图 3： 游戏板块周表现较强，营销板块周表现较弱（8 月 17 日-8 月 21 日） 17
图 4： 相对传媒指数/沪深 300，游戏板块获得最高超额收益（8 月 17 日-8 月 21 日） 17

表 1： 重点公司游戏产品 iOS 游戏畅销榜排名（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 22：00） 4
表 2： TapTap 新游安卓预约榜排名——《他予回声》为本周预约热度榜第一（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 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（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 22：00） 7
表 4： 新游戏公测时间表（2026.8.24-2026.8.30）（截至时间：2026.8.22 22：00） 7
表 5： 院线电影数据—《欢迎来龙餐馆》为周票房第一（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 22：00） 7
表 6： 新影片上映时间表—《肖申克的救赎》关注度高（截至时间：2026.8.22 22：00） 8
表 7： 网播剧数据—《九门》第一（2026.8.15-2026.8.21）（截至时间：2026.8.22 22：00） 8
表 8： 网播综艺数据—《地球超新鲜第二季》领先（2026.8.15-2026.8.21）（截至时间：2026.8.22 22：00） 9
表 9： 上市公司 2026 年中报陆续发布 16
表 10： A 股传媒个股行情跟踪（取涨幅前十位和后十位）—勤上股份周涨幅第一，北京文化周跌幅最大（8 月 17 日-8 月 21 日）（以 2026 年 8 月 21 日收盘价为准） 17
表 11： 美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—BTC DIGITAL 周涨幅最大，爱奇艺周跌幅最大（8 月 17 日-8 月 21 日）（以 2026 年 8 月 21 日收盘价为准） 18
表 12： 港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—创梦天地周涨幅最大，云音乐周跌幅最大（8 月 17 日-8 月 21 日）（以 2026 年 8 月 21 日收盘价为准） 18
表 13： 受益标的包括 AI 应用等相关标的 18

仅供内部参考，请勿外传

1、 行业数据综述：《诡秘之主》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《欢迎来龙餐馆》获得周票房冠军

根据七麦数据，截至 2026 年 8 月 22 日 22：00，《诡秘之主》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 22 日 22：00，《他予回声》为安卓预约榜第一，《伯吉的温馨厨房》为 iOS 预约榜第一。

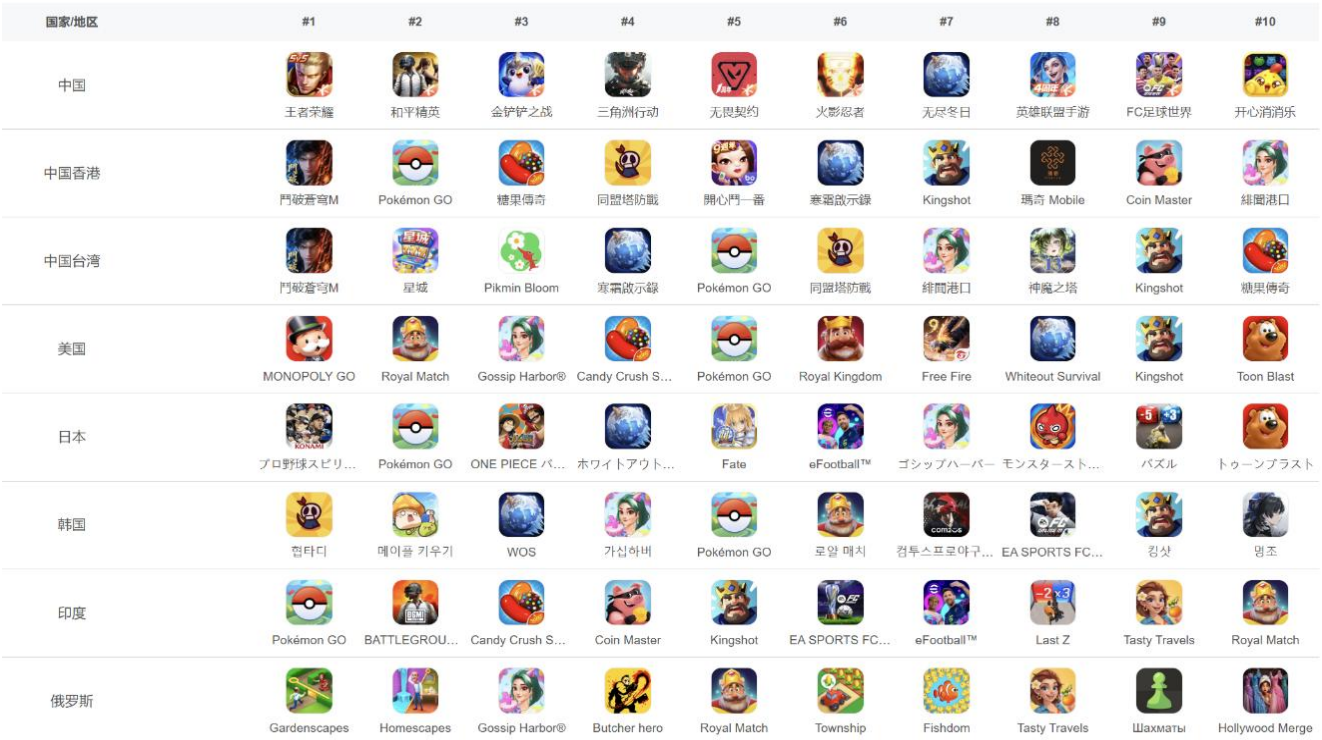
图 1：iOS 游戏免费榜排名——《诡秘之主》为内地 iOS 游戏免费榜第一（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 22：00）

国家/地区	#1	#2	#3	#4	#5	#6	#7	#8	#9	#10
中国	诡秘之主	梦幻西游	王者荣耀	蛋仔派对	无畏契约	三角洲行动	和平精英	开心消消乐	我的世界	地铁跑酷
中国香港	鬥破蒼穹M	Block Out	隨機骰子2	時尚百貨城	迷霧小鎮	Bus Traffic Fever	Roblox	Smash Fest	Meowdoku	超能戰爭
中国台湾	Meowdoku	鬥破蒼穹M	趙雲與阿斗	天天拼詞王	時尚百貨城	Slime Up	RAN	Block Out	賽爾號	超能戰爭
美国	Block Out	Smash Fest	Meowdoku	Magic Sort	Bus Traffic Fever	Roblox	Vita Mahjong	Fortnite	82	CubeAway
日本	Meowdoku	ブロックブラスト	暂无数据	漢字分解パズル	ちいかわぽけっと	Block Out	Smash Fest	ハリウッドマージ	意味怖ストーリー	トップロード
韩国	머지 쿡토피아	여고생과 리셋중	티니핑 매직 매치	에르피스	건틀렛	Block Out	흑마법사	총잡이 고양이	랜덤 다이스 2	쿠키런 키우기
印度	Block Out	Ludo King	Smash Fest	Mob Control	BATTLEGROU…	Vita Mahjong	Top Tycoon	Bus Traffic Fever	Subway Surfers	Homescapes
俄罗斯	Block Out	Smash Fest	Война за трон	Z Route	Белая мгла	Magic Sort	Bus Fever	Last Asylum	Roblox	Meowdoku

资料来源：七麦数据

仅供内部参考，请勿外传

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（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 22：00）



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（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 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(-)-3(-)
	无畏契约：源能行动	2(↑3)-5(↑3)
	金铲铲之战	2(↑11)-19(↑3)
	三角洲行动	3(↓1)-4(↓1)
	英雄联盟手游	5(↓1)-12(↑13)
	火影忍者	6(↑5)-23(↓4)
	穿越火线：枪战王者	10(↓3)-27(↓11)
	洛克王国：世界	12(↓5)-49(↑18)
	QQ 炫舞	17(↑1)-51(↑12)
	欢乐斗地主	21(↓4)-23(↑2)
	暗区突围	28(↓15)-47(↓12)
	地下城与勇士	29(↓15)-34(↓5)
	QQ 飞车	34(↓8)-51(↑4)
	逆战：未来	39(↓32)-84(-)
	冒险岛：枫之传说	65(↓15)-106(↑90)
	元梦之星	69(↑33)-129(↑14)
	使命召唤	72(↓14)-94(↓6)
	部落冲突：皇室战争	83(↓25)-101(↓8)
	魂斗罗:归来	85(↓9)-113(↓8)

仅供内部参考，请勿外传

	乱世王者	128(↑18)-无(-)
	王者荣耀世界	-
	天涯明月刀	-
网易	率土之滨	5(↑23)-37(↑4)
	梦幻西游	6(↓1)-12(↓2)
	蛋仔派对	11(↓3)-18(↓4)
	第五人格	14(↓6)-29(↑17)
	阴阳师	17(↑20)-60(↑7)
	实况足球	19(↑1)-44(↑5)
	光·遇	25(↑41)-78(↑14)
	全明星街球派对	26(↑139)-182(↑5)
	倩女幽魂	31(↓11)-56(↑15)
	燕云十六声	47(↓5)-60(↑2)
	逆水寒	48(↓11)-64(↓2)
	大话西游	49(↑4)-79(↓3)
	明日之后	70(↑25)-144(↓10)
	巅峰极速	82(↑5)-122(↓6)
	遗忘之海	91(↓13)-173(↓18)
	星际猎人	97(↓44)-115(↑40)
	永劫无间手游	139(↓17)-182(↑9)
	一梦江湖	144(↓14)-190(↓2)
	暗黑破坏神：不朽	161(↓71)-无(-)
恺英网络	龙之谷世界	110(↓1)-189(↓1)
	三国：天下归心	111(↓10)-178(-)
三七互娱	Last Asylum: Plague	50(↓14)-63(↑6)
	斗罗大陆:魂师对决	109(↓6)-144(↑10)
	生存 33 天	-
吉比特	杖剑传说	60(↓4)-67(↑5)
	问道	61(-)-77(-)
	一念逍遥	64(↑19)-119(↑13)
	九牧之野	85(↑86)-无(-)
	问剑长生	199(↓23)-无(-)
完美世界	异环	50(↓37)-89(-)
	诛仙	182(↓11)-无(-)
	梦幻新诛仙	-
巨人网络	超自然行动组	11(↓2)-29(↓5)
	原始征途	90(↓5)-110(↑10)
	球球大作战	91(↓1)-116(↑1)
哔哩哔哩	三国：谋定天下	42(↓12)-67(↑1)
	命运-冠位指定	59(↓35)-127(↓49)
	碧蓝航线	75(↓30)-197(-)
心动公司	心动小镇	22(↓10)-69(↑56)
	火炬之光：无限	181(↓38)-无(-)
	伊瑟	-

仅供内部参考，请勿外传

	出发吧麦芬	-
	Heartopia	88(-)-无(-)
神州泰岳	Age of Origins	42(↓1)-55(↑2)
	War and Order	131(↓2)-166(↓5)
姚记科技	指尖捕鱼	103(↑9)-122(↑14)
世纪华通	无尽冬日	6(↓2)-9(↑1)
	奔奔王国	32(↓10)-46(↓2)
	Kingshot	6(↓3)-9(↓4)
	Whiteout Survival	6(-)-9(↓2)
	Tasty Travels: Merge Game	13(↓3)-14(↓1)
	Truck Star	123(↓12)-128(↓7)
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	47(↓7)-55(↓7)
	梦幻家园	85(↓9)-105(↓8)
	卡拉彼丘	-
友谊时光	浮生为卿歌	192(↓14)-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（2026.8.16-2026.8.22）较上周（2026.8.9-2026.8.15）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——《他予回声》为本周预约热度榜第一（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 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	他予回声	偶像、二次元	乐元素	/	58	9.2
2	龙岛异兽起源	开放世界、生存	家乡互动	9	203	8.9
3	无限大	开放世界、角色扮演	网易游戏	/	344	8.3
4	白银之城	ARPG、开放世界	乐元素	7	173	8.5
5	蓝色星原：旅谣	角色扮演、开放世界	蛮奈网络	3	221	8.9
6	代号：梦核（TapTap 测试版）	冒险、休闲	三点饮茶工作室	/	42	8.3
7	诡秘之主：愚者	卡牌	祖龙游戏	5	59	9.4
8	诡影藏锋	动作	网易游戏	4	36	9
9	七界梦谭	MMORPG、开放世界	飞光阁工作室	/	147	9.2
10	王者万象棋	自走棋、策略	腾讯	4	90	7.7

数据来源：TapTap、开源证券研究所（注：新增预约人数计算周期为 2026.8.16-2026.8.22）

仅供内部参考，请勿外传

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（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 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	/	4	37	9
2	龙岛异兽起源	开放世界、生存	家乡互动	9	203	8.9
3	对峙：交锋时刻	动作	梧桐宇舟科技	2	25	9.4
4	代号：梦核（TapTap 测试版）	冒险、休闲	三点饮茶工作室	/	42	8.3
5	凯蒂猫梦想商店	模拟经营、合成	沁游网络	-	109	9.4
6	猛兽派对	休闲	Recreate Games	/	747	8.6
7	小猫咪大城市	模拟、休闲	上海逸派玩科技	/	15	7.4
8	变色龙躲猫猫	休闲	双模	0.3	0.8	8.6
9	后室：深入探索	恐怖、解谜	超元科技	0.2	6.3	7.8
10	饥困荒野	沙盒、生存	腾讯	/	234	6.9

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 2026.8.16-2026.8.22）

表4：新游戏公测时间表（2026.8.24-2026.8.30）（截至时间：2026.8.22 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	防线出击	8.25	肉鸽、塔防	玩咖	0.1	8.9
2	大侠闯天下	8.25	肉鸽、卡牌	/	5.5	8.3

数据来源：TapTap、开源证券研究所

表5：院线电影数据—《欢迎来龙餐馆》为周票房第一（2026.8.16-2026.8.22）（截至时间：2026.8.22 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	欢迎来龙餐馆	7.41	14.73	2056	36
2	奥德赛	2.48	4.28	474	52
3	空枪	1.63	1.63	445	37
4	八仙！	1.44	17.15	404	36
5	蜘蛛侠：崭新之日	0.88	14.85	231	38
6	去你的岛	0.43	1.39	129	33
7	牛来	0.39	0.4	142	28
8	痴迷	0.21	1.99	57	37

仅供内部参考，请勿外传

9	功夫女足	0.16	23.09	49	33
10	汪汪队立大功大电影 3：勇闯恐龙岛	0.14	0.67	40	35

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—《肖申克的救赎》关注度高（截至时间：2026.8.22 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	阴阳路惊魂	8.26	恐怖/惊悚/悬疑	何雨宸，黄城，傅天	徐俊	0.19
2	我的答案之城	8.26	纪录片	/	王绍涵	0.01
3	床下有人 4	8.27	惊悚/悬疑	詹明君，克拉拉，刘美伦	苗陈山	1.1
4	古村迷宅	8.27	恐怖/惊悚	吴少杉，张成龙，王争辉	任伟	0.72
5	古宅绣花鞋	8.27	恐怖/惊悚/悬疑	赵樱子，管栎，吕孔维	卢星宇	0.40
6	血纸咒怨	8.27	恐怖/惊悚	周浩东，熊婧文，郑天阳	冯嘉龙	0.33
7	双面新娘	8.27	恐怖/惊悚	李佳乐，亓官毓，夏天	杜斌	0.04
8	夜钓实录	8.27	恐怖/惊悚/悬疑	罗翔，张乐，周柏瀛	邓安东	0.03
9	肖申克的救赎	8.28	剧情、犯罪	蒂姆·罗宾斯，摩根·弗里曼，鲍勃·冈顿	弗兰克·德拉邦特	4.50
10	数到三	8.28	剧情	惠英红，张宥浩，潘斌龙	孙琳	3.20
11	怪屋	8.28	恐怖/惊悚/悬疑	傅菁，思漩，苏劲源	王博伦	0.81
12	密档	8.28	剧情/悬疑	袁弘，李妍锡，邵峰	郑大圣	0.30
13	红衣女孩	8.28	恐怖/惊悚	何雨宸	林俊	0.08
14	小米的心事	8.28	剧情	刘未晞，沈凯，孙岚	蔺晨阳	0.01
15	黑楼凶魂	8.29	恐怖/惊悚	高维蔓，刘洛，姚致远	朱迅	0.27
16	肆条	8.29	剧情/冒险/喜剧	张戈，张登平，刘韦志	洪云	0.04
17	时代宠儿	8.29	剧情/家庭/爱情	齐芳，黄俊鹏，张瑞珈	/	0.02

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（2026.8.15-2026.8.21）（截至时间：2026.8.22 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	-	71.7	优酷	优酷
2	花开锦绣	↑2	71.1	腾讯视频、耀客文化	腾讯视频
3	百花杀	↓1	68.2	腾讯视频、上海耀客传媒	腾讯视频

仅供内部参考，请勿外传

4	藏锋	/	68.1	腾讯视频、五元文化	腾讯视频
5	天才，女友	↓2	67.2	爱奇艺	爱奇艺
6	雀骨	↓2	66.3	爱奇艺、鸿火文化等	爱奇艺
7	我们的少年时代 2	/	64	芒果 TV、华策影视等	芒果 TV
8	莫离	↓3	63.2	腾讯视频、上海歆光影业	腾讯视频
9	逐玉	-	62.3	爱奇艺、浙江东阳浩瀚影视娱乐、腾讯视频	爱奇艺、腾讯视频
10	灿如繁星	↓3	61.5	爱奇艺、上海拾上影视等	爱奇艺

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）

表8：网播综艺数据—《地球超新鲜第二季》领先（2026.8.15-2026.8.21）（截至时间：2026.8.22 22：00）

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	-	67.2	腾讯视频	腾讯视频
2	忙忙碌碌寻宝藏 2	-	63.4	芒果 TV	芒果 TV
3	说唱巅峰对决 2026	-	63.1	爱奇艺	爱奇艺
4	脱口秀和 Ta 的朋友们第三季	-	62.9	腾讯视频	腾讯视频
5	喜剧之王单口季第三季	-	59.6	爱奇艺	爱奇艺
6	密室大逃脱 8	-	56.7	芒果 TV	芒果 TV
7	密室大逃脱 8 大神版	-	56.2	芒果 TV	芒果 TV
8	我们的宿舍·归心季	-	54.9	湖南卫视、芒果 TV	芒果 TV
9	开始推理吧第四季	↑1	53.9	腾讯视频	腾讯视频
10	快乐老家	/	53	芒果 TV	芒果 TV

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：大模型降本与应用生态建设持续推进

2.1、 AIGC： OpenRouter 估值超 70 亿美元凸显编排层价值，AI 办公生态日趋完善，产品 MAU 高增

（1）AI 产品榜统计显示，7 月 WorkBuddy 月活 1115 万，环比+304%（2026.8.17）

7 月，腾讯 WokrBuddy/QClaw/Marvis 月活用户 1115/159/64 万，环比+304%/+8%/+13%；字节 TraeWork/扣子月活 266/217 万，环比+51%/+62%；百度搭子月活用户 674 万，环比+1064%；阿里千问办公/悟空/Qoderwork 月活 61/59/189 万，环比无/+10%/+49%；金山灵犀月活 26 万；网易有道 LobsterAI 月活 51 万，环比+36%；智谱 AutoClaw 月活 14 万，环比+111%。（来源：AI 产品榜）

（2）阿里巴巴发布 AI 音乐模型 HappyShrimp：让想象，成为音乐（2026.8.17）

仅供内部参考，请勿外传

HappyShrimp 能精准理解自然语言，用户只需描述一种情绪、一个故事或一段记忆，模型便能完成从作词、作曲、编曲到演唱的完整创作。其核心优势在于：端到端整曲生成，让歌词、旋律、编曲与人声一体成型；深度的意图理解能力让模型能听懂创作意图，听懂生活语言，生成符合想象的歌曲；极强的提示词控制力，确保长短描述均能精准落实，让灵感化身旋律。上线首日，HappyShrimp 宣布与太合音乐集团达成战略合作。未来，双方将围绕音乐产业生态共建、AI 音乐平台合作及音乐人共创等方向展开深入探索，共同拓展 AI 音乐创作与产业发展的新可能。（来源：阿里云公众号）

（3）Stripe 敲定收购全球最大 token 中转站 OpenRouter，价格超过 70 亿美元（2026.8.17）

据彭博社最新报道，支付巨头 Stripe 已敲定收购 AI 模型聚合平台 OpenRouter 的交易，收购价格超过 70 亿美元。OpenRouter 的核心业务，是为用户提供一个统一的 AI 模型调用入口。企业和开发者可以根据具体任务、模型能力以及预算，在不同 AI 模型之间进行选择，而不需要分别接入每一家 AI 公司的服务。OpenRouter 2026 年 5 月刚刚宣布完成 1.13 亿美元 B 轮融资，当时公司估值约为 13 亿美元。按照此次超过 70 亿美元的收购价格计算，OpenRouter 在短短几个月内的估值出现了大幅提升。（来源：AI 普瑞斯公众号）

（4）千问办公开源 MyContext，企业上下文时代到来（2026.8.17）

千问办公开源全新的上下文基础设施 MyContext，能够把分散在各处、格式各异的个人工作数据，加工成 Agent 易理解的专属工作档案，让 Agent 真正读懂用户和真实业务工作流，并最终在决策和执行等环节实现人机协同，提升 Agent 在工作场景下的表现。MyContext 目前可以处理个人钉钉、飞书等 IM 系统的数据。未来，团队还将推出企业版上下文基础设施，推动企业上下文时代的到来，实现 Salesforce、SAP 等主流企业软件及企业本地工作流的处理，帮助企业提升组织生产力。（来源：千问办公公众号）

（5）Cursor 官网上线 AI Coding 版代码托管平台 Origin（2026.8.18）

Cursor 表示，8 月 18 日起正式开始向所有付费用户逐步开放代码托管平台 Origin 的早期测试。Origin 并非只是在云端存了个代码副本，而是构建了一个完整且深度内嵌于 Cursor 体系的 Git Forge。结合官方更新日志，可以把 Origin 的核心功能拆解为四大板块：第一，全功能 Git 工作流，开发者可以直接在 Cursor 内创建 Repo，通过标准的 Git 命令完成 clone、push、pull 等常规操作，并支持完整的 Pull Request 流程与网页端代码探索。第二，GitHub 双向实时同步，现有 GitHub Repo 可以直接同步到 Origin。第三，每个代码仓库都有智能体，支持堆叠式 PR、智能合并队列、AI 自动解决冲突和机器可读的审查状态。第四，打通 Vercel 等 CI/CD 工具，专为多 Agent 并发开发设计。（来源：AI 前线公众号）

（6）企业微信 CLI 全面开放打通 WorkBuddy 等主流 Agent（2026.8.18）

不限企业规模，面向所有企业，企业微信 5.0.10 版本正式升级 CLI 与 MCP 能力，各类 Agent 比如 WorkBuddy、DeepSeek Harness 和企业自建 Agent，都能直接打通企业微信，直接调用企微多项核心办公能力。针对企业关注的数据安全问题，企业微信在 MCP 接入链路上叠加了企业微信原有的权限与审批机制，实现人与 AI 的权限隔离与可控调用。（来源：微信公开课公众号）

仅供内部参考，请勿外传

（7）OpenAI 宣布暂缓前沿模型训练，优先改进安全与监控机制（2026.8.19）

OpenAI 宣布，鉴于前沿大模型的能力已经达到关键安全阈值，公司将继续放缓模型规模扩展的步伐，优先改进人工智能系统背后的安全与监控机制。为了满足安全标准，对于最新一批计划部署的模型，已经暂停强化学习（RL）训练两周，以进一步强化研究环境的安全性，并扩大监控系统的覆盖范围。针对监控系统的扩展，引入了激活分类器，对每一个被采样的词元进行监测，并将潜在的异常情况上报给自动化调查系统。据公司估算，监控系统带来的额外算力开销，大约相当于被监控推理算力的 20%。目前，公司最大规模前沿模型的强化学习训练仍处于暂停状态。（来源：财联社公众号）

（8）DeepSeek Harness 更新，多模态能力增强（2026.8.20）

DeepSeek Harness 迎来 R0.8.0 更新版本已经放出。此次更新覆盖多模态输入、子代理、工具调用、Windows 终端以及底层存储等多个方向。DeepSeek 模型适配器现在可以直接开启原生图片请求，/goal、/plan 等核心命令也已经支持图文混合输入。与此同时，@菜单新增了文件和历史会话引用，用户可以直接把本地文件、此前的对话上下文一起交给 Agent 处理。此外，Claude Code 和 Codex 被进一步纳入 DeepSeek Harness 的 Agent 编排体系。（来源：机器之心公众号）

（9）百度文心助手发布任务引擎 2.0，百度搜索升级为 GUI 交互式答案（2026.8.20）

百度文心助手正式发布任务引擎 2.0，将高阶 Agent 能力免费开放。任务引擎具备任务规划、智能路由、长上下文理解和记忆调取能力，支持多场景任务，在 PinchBench v2、SuperCLUE XClaw 等评测中均位列榜首。此外，百度搜索也升级为 GUI 交互式答案，支持拖拽、3D 演示。目前，这类 GUI 交互组件已上线 2326 个，覆盖 K9 数理化中适合交互呈现的高频考点。（来源：量子位公众号）

（10）DeepSeek-V4-Flash-Vision-Exp 上线，开启多模态 API 服务（2026.8.21）

多模态视觉理解模型 DeepSeek-V4-Flash-Vision-Exp 上线 DeepSeek API 平台，在纯文本能力（Agent、推理、世界知识等）方面，DeepSeek-V4-Flash-Vision-Exp 与 DeepSeek-V4-Flash 正式版持平；在需要视觉理解的 Agent Benchmark 上，DeepSeek-V4-Flash-Vision-Exp 相比 DeepSeek-V4-Flash 实现了大幅跃升，多模态 Agent 能力已接近 Opus-4.8。在 API 服务中，图片会转换成 token 后按 token 计费，一张图片最多占 384 tokens，计费价格与 V4-Flash 模型一致。多模态 API 支持 Chat Completions、Messages、Responses 三种格式调用，可以方便接入各类 Agent 工具中使用，支持图文混合输入，支持 base64 内联、外部 URL、Files API 三种图片传入方式。（来源：DeepSeek 公众号）

（11）DeepSeek API 价格再调，周末统一按低谷时段价格收费（2026.8.23）

DeepSeek 于 8 月 23 日起，对峰谷计费规则做出调整，北京时间周末（周六、周日）全天不再区分峰谷时段，统一按照低谷时段价格收取调用费用。工作日高峰时段为北京时间 9:00 - 12:00、14:00 - 18:00，其余为空闲时段。空闲时段价格为高峰时段价格的一半。（来源：AI 前线公众号）

（12）GPT-5.6 Sol 模型价格下调， Codex 周活超 2000 万（2026.8.23）

OpenAI 宣布未来 3 个月内将 GPT-5.6 Sol 的 API 与 Credit 调用价格下调

仅供内部参考，请勿外传

20% 以上，其中每 100 万 Tokens 输入从 5 美元降至 4 美元、输出从 30 美元降至 20 美元，缓存及长上下文档位价格也同步下调。本周 Codex 活跃用户数量已经达到 2000 万。（来源：AI 前线公众号）

2.2、 物理 AI：GEN-1.5 模型验证机器人操作同样存在 Scaling Law

（1）HiDream-O1-World 首秀登顶，原生全模态 UiT 架构打造“可交互时代”（2026.8.17）

智象未来 HiDream.ai 发布全球首款原生全模态交互式世界模型 HiDream-O1-World。该模型基于自研原生全模态 UiT 架构，支持文本、图像、交互等多模态输入，可生成具备长时空一致性和物理一致性的动态世界。用户既能以第一、第三人称视角自由漫游，也能实时编辑角色和场景变化。在美团 LongCat 与复旦大学联合推出的交互式世界模型评测基准 WBench 中，HiDream-O1-World 首次参评便登顶 Navi 分榜，超过腾讯混元 1.5、阿里 Happy Oyster 等模型。HiDream-O1-World 在物理维度得分 73.3，排名第一，一致性维度得分 88.0，综合排名第一。（来源：机器之心公众号）

（2）鹿明机器人发布具身智能进化引擎 Lumos NexCore（2026.8.19）

鹿明打造面向产业具身的机器人进化引擎 Lumos NexCore，把数据资产、模型训练、评测验证、技能封装和设备运营整合为一套平台服务，让机器人能力像云服务一样被调用、训练和验证。在商业化路径上，NexCore 采用平台订阅加训练算力、真机验证和技能授权的组合收费模式。这种模式的本质是让客户为“技能生产的效率”付费。目前平台已覆盖科研、工业制造、服务行业和文娱产业等多类场景，从研发实验到真实业务运营均有对应能力。（来源：机器之心公众号）

（3）极佳视界发布 GigaBrain-0.7，颠覆性首创 System-3+双塔体系（2026.8.21）

极佳视界在 2026 世界机器人大会发布新一代具身基础模型 GigaBrain-0.7，登顶智元 RoboColiseum 仿真评测榜，包揽 4 项分项第一。模型首创 System-3 架构，将世界模型嵌入机器人实时决策回路，实现“先预演再执行”并采用“数据金字塔”与“算法金字塔”的双轮驱动战略：5 层数据金字塔覆盖互联网、真人同构、仿真、真机等多源高质量数据，3 层算法金字塔实现物理预判、动作控制、闭环经验强化，有望推动具身智能 Scaling 落地。实测中，其在自研 Maker H01 本体上真机任务成功率断档领先，还首次实现超 20 分钟、10 个任务的长程复杂精细操作一镜到底。（来源：机器之心公众号）

（4）硅谷机器人公司 Generalist AI 发布新一代基础模型 GEN-1.5（2026.8.21）

GEN-1.5 通过“物理提示”（Physical Prompting）实现了具身智能领域的 GPT-3 时刻：只需给机器人看一段 3 到 12 秒的动作演示，不训练、不微调，它就能直接执行任务，在 10 个简单操作中达到 59%的成功率，经过极少量微调后更提升至 83%。这一能力并非专门设计，而是源自长达 8 个月的大规模预训练涌现，证明了机器人操作同样存在 Scaling Law，让适配新任务的成本趋近于零。这直接冲击了硬件厂商“重躯体、轻大脑”的现状，预示着未来竞争的核心将转向谁能掌握更多真实物理交互数据。目前该模型仅限短程简单任务，成绩也尚未经独立验证，距离真正的工业级应用仍有距离。（来源：新智元公众号）

仅供内部参考，请勿外传

2.3、 游戏：7 月国内游戏市场同环比稳增，《超自然行动组》DAU 破 1200 万

（1）信宸资本接手灵犀互娱，收购估值或达 15 亿美元（2026.8.17）

灵犀互娱 CEO 周炳枢向全体员工发布内部信，宣布阿里巴巴集团与信宸资本已经正式达成交易协议。根据协议，阿里巴巴将出让所持有的灵犀互娱股份，信宸资本将成为灵犀互娱的新任股东。据彭博社，信宸资本对灵犀互娱的估值可能超过 15 亿美元。（来源：游戏那点事 Gamez 公众号）

（2）前米哈游 AI 负责人新作《代号 Live》玩法首曝，开启内测（2026.8.17）

前米哈游“逆熵”团队研究负责人邢骏创业后的新作《代号 Live》，于近日对外进行玩法曝光。游戏以“陪伴养成”为核心玩法，主打与虚拟偶像 Ria 的深度情感连接。交互层面，作品模拟微信聊天界面，玩家可随时与 Ria 分享日常，Ria 会以文字、语音甚至照片形式实时回应，玩家还能浏览她的朋友圈动态。养成方面，玩家需为 Ria 制定每日训练计划，涵盖节奏感、气息控制、台本演绎等偶像必修课程，而每一次选择都会影响 Ria 的心情值，并触发不同的剧情走向。游戏于七月底启动了首次内测招募。招募即日起至 8 月中旬截止，面向年满 18 周岁的用户，通过官方社群内问卷报名即可。本轮为删档保密测试，仅支持安卓设备（不含鸿蒙系统）。（来源：新游急先锋公众号、哔哩哔哩）

（3）微信小游戏 IAA 激励新政发布：累计 3 分钟达标，长线激励延长至 180 天（2026.8.19）

微信小游戏 IAA 激励方案迎来新升级，本次政策围绕降低用户时长达标门槛、延长长线激励周期两项重点作出调整。根据新政，主要收入为 IAA 的游戏中，通过腾讯广告及外部应用买量场景注册或回流的用户，时长要求由“当天在游戏内活跃时长超过 5 分钟”，调整为“注册以来历史累计在游戏内活跃时长超过 3 分钟”。同时，长线激励模式继续实行，原“激励第 1 至 90 天广告流水的 35%”调整为“激励第 1 至 180 天广告流水的 35%”。开发者可根据游戏生命周期和运营特点，在“第 1 至 30 天广告流水 40%”的轻中度激励方案与“第 1 至 180 天广告流水 35%”的长线激励方案之间进行选择。对于生命周期较长、用户持续活跃能力较强的产品，激励周期延长至 180 天，将进一步放大长线经营价值。回流激励方面，流失超过 45 日的用户通过符合要求的买量场景回流，并达到对应累计活跃时长后，可享受与注册用户相同的激励权益。新方案自 2026 年 8 月 20 日起生效，实行至 2026 年 12 月 31 日。（来源：DataEye 游戏观察公众号）

（4）《诡秘之主》开服一小时新增用户突破百万，同时在线人数达到（2026.8.21）

由快手游戏研发的 UE5 MMORPG 游戏《诡秘之主》正式开启全平台公测，游戏自开启预下载后，迅速登上 iOS 游戏免费榜 TOP1，并连续霸榜 3 天。今日公测后，《诡秘之主》的热度持续走高，多个公测服务器大排长龙，一度出现排队 2 小时以上的盛况。《诡秘之主》官方也在开服后一个小时公布，游戏开服后首个小时新增玩家数破百万，同时在线破 70 万人。（来源：竞核公众号）

（5）7 月，国内游戏市场收入为 311 亿元，环比增长 4%，同比增长 7%（2026.8.21）

2026 年 7 月，中国国内游戏市场实际销售收入为 310.98 亿元，环比增长 3.55%，

仅供内部参考，请勿外传

同比增长 6.92%，同比增长主要系多款去年同期未上线的双端互通及移动端产品带来结构性增量；中国客户端游戏市场实际销售收入达 68.64 亿元，环比增长 7.83%，同比增长 3.42%；中国移动游戏市场实际销售收入达到 230.75 亿元，环比增长 2.58%，同比增长 8.03%，增长主要系成熟期产品通过高频运营活动兑现；中国自主研发游戏海外市场实际销售收入达 20.12 亿美元，环比增长 2.16%，同比增长 18.86%，环比增长主要得益于《PUBG MOBILE》《绝区零》《明日方舟》等，同比增长主要系《Gossip Harbor》《Kingshot》《Tasty Travels: Merge Game》抓住全球热点推出活动。（来源：游戏产业报告公众号）

（6）《超自然行动组》DAU 破 1200 万（2026.8.22）

《超自然行动组》宣布 DAU 突破 1200 万。2026 年 4 月，游戏上线鸿蒙前便登顶华为游戏中心预约榜；上线后拿下华为应用市场下载榜 TOP1，以及华为游戏中心人气榜 TOP1、热门榜 TOP1。2026 年 7 月，游戏上线抖音小游戏平台时，游戏的单日新增用户超过百万，官号粉丝量单日增加近 60 万，粉丝总量一举超过 300 万。（来源：游戏那点事 Gamez 公众号）

2.4、 影视：2026 年暑期档电影总票房突破 100 亿元，昆仑万维 AI 短剧单月流水超 6500 万美元

（1）2026 年暑期档电影总票房突破 100 亿元，平均票价 36.5 元创近 5 年来暑期档最低（2026.8.16）

据网络平台数据，2026 年暑期档电影票房（含预售）已突破 100 亿元。暑期档国产影片票房占比约为 60%，暑期票房榜单前五席位中四部均为国产影片：《功夫女足》22.93 亿元、《给阿嬤的情书》20.02 亿元、《八仙！》15.98 亿元、《欢迎来龙餐馆》8.62 亿元，其中《给阿嬤的情书》评分超 9 分，《八仙！》《欢迎来龙餐馆》均超 8 分，《去你的岛》《特立独行》等影片口碑也不错。暑期档票房节节攀升，但电影票价不升反降。据网络数据，截至目前，2026 暑期档电影平均票价为 36.5 元，创近 5 年来暑期档最低。（来源：央视新闻公众号）

（2）东方奇幻精品短剧《嘘！她是渡梦师》首次全流程使用 MetaBox 系列产品的 XR+AI 电影级制作技术（2026.8.16）

《嘘！她是渡梦师》由奥拓电子旗下奥拓体育文化作为出品方、旗下子公司创想数维作为联合出品方，携手技术合作方索尼（中国）联合呈现，是全流程运用 XR+AI 技术打造的东方奇幻真人精品短剧。目前，该剧已在红果、抖音双平台上线。上线首日，红果热度近 3500 万，抖音话题度突破千万。在《嘘！她是渡梦师》的拍摄中，所有场景搭建、特效合成及现场拍摄等工作，均在创想数维自主研发的 MetaBox 小型化专业级虚拟影棚内完成。据悉，全剧仅用时 7 天，在影棚内完成了全部 100%剧集的镜头拍摄。（来源：DataEye 短剧观察公众号）

（3）爱奇艺漫剧分账激励政策升级，机构个人均可参加（2026.8.20）

爱奇艺今日更新短剧、漫剧创作者合作政策，面向机构与个人创作者开放合作通道。本次政策调整中，独家首发合作分账比例为 100%，授权期不少于 5 年，非独家首发、片库类合作分账比例 70%。平台同步设置播后评级现金奖励，S 级项目最高奖励 100 万元，A++级最高 30 万元；厂牌激励周期为 2026 年 4 月至 2027 年 4 月，

仅供内部参考，请勿外传

一年内产出多部 S 级项目，最高可获得 300 万激励，真人与 AI 制作内容执行同一套奖励标准。在内容制作要求上，单集时长 1-5 分钟，真人短剧总时长不低于 100 分钟，AI 短剧、AI 漫剧总时长需达到 60 分钟，平台同时支持连载、边做边播的创作模式。平台开放海量小说、剧本、漫画 IP 免费用于改编，AI 仿真人内容需上传短剧频道，AI 非真人形象内容归入漫剧频道。（来源：漫剧有数公众号）

（4）昆仑万维 AI 短剧平台业务单月流水超 6500 万美元（2026.8.21）

昆仑万维发布 2026 年半年度报告：公司实现营业收入 53.59 亿元，同比增长 43.55%，其中海外收入 52.03 亿元，同比增长 51.21%；2026 年 6 月底，公司 AI 短剧平台业务单月流水超 6500 万美元。据悉，昆仑万维现已完成前端分发平台 DramaWave（海外付费 AI 短剧平台）与 FreeReels（海外免费 AI 短剧平台），及后端工业化生产体系 SkyProduction 的协同布局。其中，DramaWave 已完成 AI 原生化转型，2026 年 7 月平台月度上新的剧集中，超 90%内容为 AI 生成。（来源：短剧自习室公众号）

3、公告总结：华立科技发布回购计划，昆仑万维中报业绩高增

（1）华立科技：预计回购股份资金不低于 1,000 万元且不超过 2,000 万元（2026.8.18）

华立科技拟回购公司股份，回购股份资金不低于 1,000 万元且不超过 2,000 万元。本次回购股份价格不超过 21.64 元/股。在回购股份价格不超过 21.64 元/股的条件下，按回购金额上限 2,000 万元测算，预计回购股份数量 924,214 股，约占当前公司总股本的 0.60%；按回购金额下限 1,000 万元测算，预计回购股份数量 462,107 股，约占当前公司总股本的 0.30%。

（2）望尘科技控股：2026H1 预计收入约人民币 5.73 至人民币 6.08 亿元，同比增长 22%-29%；预计净利润约人民币 1.38 至人民币 1.47 亿元，同比增长 157%-174%。（2026.8.18）

望尘科技控股 2026H1 预计收入约人民币 5.73 至 6.08 亿元，同比增长 22%-29%。主要由于核心游戏《最佳球会》受益世界杯赛事契机，叠加版权矩阵扩充、海外市场拓展；《美职篮巅峰对决》商业化与活动策略优化，用户粘性及流水提升。预计净利润约 人民币 1.38 至人民币 1.47 亿元，同比增长 157%-174%，主要由于集团所持股权投资组合市值上行带来公允价值收益贡献利润。

（3）荣信文化：公布 2026 年限制性股票激励计划，授予价格为 14.15 元/股（2026.8.20）

荣信文化公布 2026 年限制性股票激励计划，股票来源为公司从二级市场回购的普通股股票和/或向激励对象定向发行普通股股票。拟向激励对象授予限制性股票总量合计 100 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 8,440.00 万股的 1.18%。其中，首次授予限制性股票 80.00 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.95%，占本激励计划拟授予限制性股票总量的 80.00%；预留 20.00 万股限制性股票，

仅供内部参考，请勿外传

占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.24%，占本激励计划拟授予限制性股票总量的 20.00%。限制性股票（含预留部分）的授予价格为 14.15 元/股。考核目标值为 2026/2027 年营收较 2025 年增长 30%/63%。

（4）昆仑万维：公布 2026 年第二期限制性股票激励计划，授予价格为 21.50 元/股（2026.8.20）

昆仑万维公布 2026 年第二期限制性股票激励计划，股票来源为公司向激励对象定向发行普通股股票。拟向激励对象授予的限制性股票数量为 129.1784 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 128,503.4715 万股的 0.1005%。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 21.50 元/股，授予的限制性股票在授予日起满 12 个月后分 3 期归属，每期归属的比例分别为 33%、33%、34%。考核目标为 2026/2026-2027/2026-2028 年累计营收分别不低于 85/175/270 亿元。

表9：上市公司 2026 年中报陆续发布

证券简称	证券代码	2026H1 营收（亿元）	营收同比增速（%）	2026H1 归母净利润（亿元）	归母净利润同比增速（%）
天娱数科	002354.SZ	10.94	10.77	0.41	72.41
横店影视	603103.SH	8.07	-41.20	-0.62	-130.48
上海钢联	300226.SZ	385.21	19.87	1.25	5.23
南方传媒	601900.SH	37.89	-4.61	4.75	5.26
ST 华闻	000793.SZ	1.54	13.39	0.58	176.28
国脉文化	600640.SH	8.78	0.24	0.16	13.30
芒果超媒	300413.SZ	61.94	3.86	2.02	-73.58
华媒控股	000607.SZ	5.04	-0.54	-0.16	69.86
华策影视	300133.SZ	6.85	-13.22	1.67	41.98
宣亚国际	300612.SZ	1.19	-38.02	-0.33	-276.12
掌趣科技	300315.SZ	3.34	-6.75	0.36	-24.13
易点天下	301171.SZ	22.32	28.54	0.78	-45.34
完美世界	002624.SZ	27.51	-25.47	-1.18	-123.54
昆仑万维	300418.SZ	53.59	43.55	10.88	227.17
电广传媒	000917.SZ	22.17	12.66	-0.56	-236.69
分众传媒	002027.SZ	59.91	-1.98	31.28	17.39
猫眼娱乐	1896.HK	17.90	-27.60	-0.28	-115.46
网易	9999.HK	606.98	7.01	176.55	-6.60
网易云音乐	9899.HK	39.59	3.44	8.09	-57.08
快手-W	1024.HK	692.51	2.36	60.49	-32.03
微博-SW	9898.HK	8.75	3.98	1.02	-56.12
祖龙娱乐	9990.HK	6.09	-4.06	-0.69	-484.11

数据来源：iFinD、Wind、开源证券研究所（注：表中货币为各公司财报披露采用的货币）

4、板块行情综述：A 股传媒板块 2026 年第 34 周表现居市场下游，游戏板块表现较好

仅供内部参考，请勿外传

A 股传媒板块 2026 年第 34 周（8 月 17 日-8 月 21 日）下跌 5.54%，对比上证综指（-0.56%）、沪深 300（-1.01%）、深证成指（-1.81%）和创业板指（-2.23%）。在我们追踪的传媒七大子板块中，游戏板块表现最好（+2.95%），营销板块表现相对较弱（-7.25%）。相对传媒指数/沪深 300 而言，游戏板块获得最高超额收益，分别为+8.49%/+3.96%。

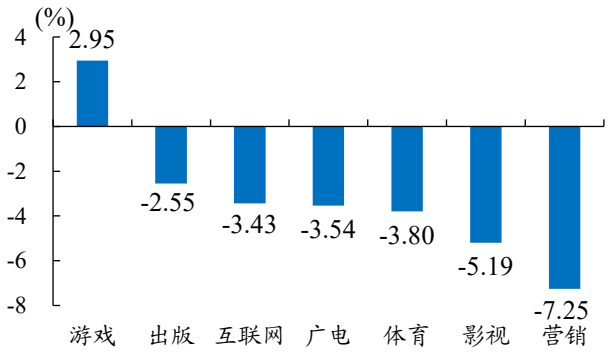
A 股传媒互联网相关个股中，勤上股份周涨幅最大（+16.67%），北京文化周跌幅最大（-32.60%）；美股传媒互联网相关个股中，BTC DIGITAL 周涨幅最大（+155.95%），爱奇艺周跌幅最大（-21.85%）；港股传媒互联网相关个股中，创梦天地周涨幅最大（+19.70%），云音乐周跌幅最大（-19.06%）。

表10：A 股传媒个股行情跟踪（取涨幅前十位和后十位）—勤上股份周涨幅第一，北京文化周跌幅最大（8 月 17 日-8 月 21 日）（以 2026 年 8 月 21 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（%）
002638.SZ	勤上股份	4.13	16.67	000802.SZ	北京文化	3.99	-32.60
600381.SH	ST 春天	4.94	12.02	300467.SZ	迅游科技	32.79	-14.43
300192.SZ	科斯伍德	15.96	8.79	002131.SZ	利欧股份	4.57	-14.26
000526.SZ	紫光学大	35.60	7.75	002739.SZ	万达电影	8.41	-12.30
300338.SZ	开元股份	2.89	2.85	000676.SZ	智度股份	6.47	-12.09
601801.SH	皖新传媒	5.50	1.66	300113.SZ	顺网科技	16.69	-11.51
600892.SH	大晟文化	3.83	1.59	300766.SZ	每日互动	21.62	-11.32
605098.SH	行动教育	55.00	1.59	002354.SZ	天娱数科	7.24	-11.06
600455.SH	博通股份	24.29	1.46	300052.SZ	中青宝	10.56	-10.81
300027.SZ	华谊兄弟	1.80	1.12	600986.SH	科达股份	7.06	-10.29

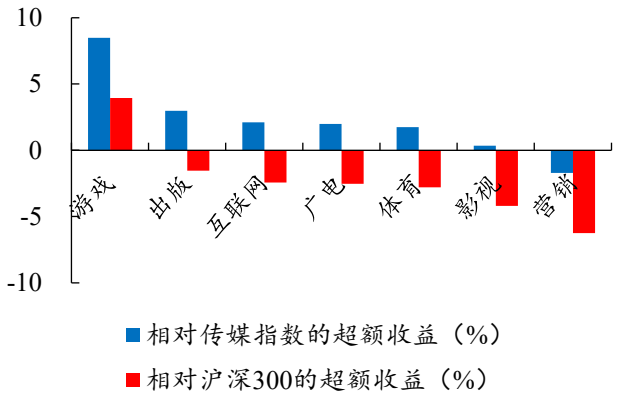
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：游戏板块周表现较强，营销板块周表现较弱（8 月 17 日-8 月 21 日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：相对传媒指数/沪深 300，游戏板块获得最高超额收益（8 月 17 日-8 月 21 日）



数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

表11：美股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—BTC DIGITAL 周涨幅最大，爱奇艺周跌幅最大（8 月 17 日-8 月 21 日）（以 2026 年 8 月 21 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（%）
BTC DIGITAL	BTCT.O	1.14	155.95	爱奇艺	IQ.O	1.06	-21.85
云集	YJ.O	3.61	93.05	无忧英语	COE.A	16.43	-16.47
DUOLINGO	DUOL.O	146.13	10.01	猎豹移动	CMCM.N	2.96	-11.11
新东方	EDU.N	55.80	6.20	百度	BIDU.O	93.21	-10.09
Asana	ASAN.N	9.58	4.81	微博	WB.O	7.03	-8.34
拼多多	PDD.O	88.38	4.23	斗鱼	DOYU.O	4.36	-7.23
新闻集团-A	NWSA.O	30.38	4.18	META	META.O	549.90	-6.77
SPOTIFY	SPOT.N	533.72	4.08	360 金融	QFIN.O	11.58	-5.66
Palantir	PLTR.O	179.94	3.39	蘑菇街	MOGU.N	1.89	-5.27
极光	JG.O	5.91	3.14	虎牙直播	HUYA.N	2.18	-5.22

数据来源：Wind、开源证券研究所

表12：港股重点传媒公司行情（取涨幅前十位和后十位）—创梦天地周涨幅最大，云音乐周跌幅最大（8 月 17 日-8 月 21 日）（以 2026 年 8 月 21 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（%）
创梦天地	1119.HK	0.40	19.70	云音乐	9899.HK	95.10	-19.06
小米集团-W	1810.HK	29.02	13.27	微盟集团	2013.HK	1.01	-17.96
MiniMax-W	0100.HK	347.20	5.53	百奥家庭互动	2100.HK	0.31	-11.59
网易-S	9999.HK	202.00	4.34	智谱	2513.HK	1129.00	-11.10
腾讯控股	0700.HK	457.00	3.86	汇量科技	1860.HK	10.15	-10.89
中教控股	0839.HK	1.84	2.79	阅文集团	0772.HK	19.90	-10.84
天鸽互动	1980.HK	0.61	2.52	金山软件	3888.HK	24.56	-7.11
中国科培	1890.HK	0.88	2.34	民生教育	1569.HK	0.11	-6.90
睿见教育	6068.HK	0.06	1.61	数字王国	0547.HK	0.23	-5.71
知乎-W	2390.HK	8.33	1.15	中手游	0302.HK	0.19	-5.45

数据来源：Wind、开源证券研究所

表13：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
002602.SZ	世纪华通	买入	13.82	1019	0.78	1.21	1.46	17.7	11.5	9.5	4.16
2400.HK	心动公司	买入	42.60	206	3.11	4.06	4.83	11.9	9.1	7.6	7.70
002517.SZ	恺英网络	买入	16.62	355	0.89	1.30	1.54	18.7	12.7	10.8	4.63
002558.SZ	巨人网络	买入	26.13	497	0.94	2.30	2.58	27.8	11.4	10.1	7.96
1860.HK	汇量科技	买入	10.15	174	0.27	0.59	1.02	32.1	14.9	8.6	0.18
603598.SH	引力传媒	买入	16.97	46	0.06	0.30	0.41	282.8	57.0	41.8	0.79
0700.HK	腾讯控股	买入	457.00	41601	24.75	25.59	26.13	16.0	15.4	15.1	126.55
1024.HK	快手-W	买入	34.42	1489	4.29	3.15	3.68	6.9	9.5	8.1	18.42
9988.HK	阿里巴巴-W	买入	123.00	23585	5.70	6.05	8.18	18.7	17.6	13.0	53.77

仅供内部参考，请勿外传

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
0772.HK	阅文集团	买入	19.90	202	-0.76	0.64	0.99	-22.6	27.1	17.4	17.16
603466.SH	风语筑	未有评级	11.31	67	-0.03	0.18	0.21	-377.0	61.9	54.2	3.43
300418.SZ	昆仑万维	未有评级	43.82	563	-1.28	-0.46	0.05	-34.2	-95.4	934.3	10.50
301313.SZ	凡拓数创	未有评级	34.08	35	-1.29	-	-	-26.4	-	-	6.45
688507.SH	索辰科技	未有评级	158.46	141	0.36	0.86	1.14	440.2	184.9	139.5	32.05
688322.SH	奥比中光	未有评级	101.00	417	0.32	0.75	1.27	315.6	135.0	79.8	7.42
6651.HK	五一视界	未有评级	63.25	265	-0.48	-0.34	-0.08	-114.0	-162.8	-646.7	1.78
0100.HK	Minimax-W	未有评级	347.20	1213	-116.96	-10.79	-11.63	-2.6	-27.8	-25.8	-24.37
300364.SZ	中文在线	未有评级	23.09	168	-0.92	0.03	0.18	-25.1	683.1	130.0	0.41
301231.SZ	荣信文化	未有评级	27.09	23	-0.22	0.04	0.23	-123.1	763.1	120.3	9.78
300058.SZ	蓝色光标	未有评级	13.68	491	0.06	0.08	0.09	217.1	173.4	153.5	2.20
301171.SZ	易点天下	未有评级	36.34	225	0.34	0.41	0.57	106.9	89.4	64.2	7.86
2556.HK	迈富时	未有评级	50.85	137	0.35	1.11	1.70	125.7	39.6	25.9	7.27

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 21 日收盘；港股公司所示市值及股价为港币，计算采用 1 港币=0.865 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=6.788 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

物理 AI 进展、模型收入、AI 剧行业规模、游戏流水等低于预期。

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

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

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

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

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