

计算机

证券研究报告
2024 年 09 月 18 日

超级应用+AI，微信正在加入类 Kimi 功能

微信 AI 问答在微信搜索输入疑问句 Prompt 时弹出，微信搜索功能结合大语言模型生成 AI 问答，有望与元宝 APP/小程序配合提高

微信 AI 问答对比元宝、KIMI 小程序的优势与不足：

优势上操作较为便捷，用户可直接在搜索栏上输入提示词即可生成内容。微信作为国民级 APP，2024 年 Q1 平均月活超过 10 亿，有望带动 AI 问答功能活跃度提升。

但不足的在于，AI 问答搜索功能不支持文档上传、图像上传等，与元宝这种独立 AIGC APP 相比定位不同。

对比元宝、KIMI 的小程序，文档解析能力对比

两者操作步骤相似，均可通过微信用户聊天记录来上传文件进行解析，根据用户提示词来生成内容，生成速度上大同小异，生成内容上 KIMI 的总结涵盖了更广泛的内容和背景信息，而元宝的总结在每一个关键点上都进行了更详细的描述。

超级应用+AI 嵌入式功能有望提升大模型应用范围和算力需求

我们 9 月 1 日发布的《国产算力 B 端篇：云厂商 25 年有望开启规模采购—计算机》中强调，AIGC APP 和嵌入式 AI 正在成为互联网公司的新尝试。前有豆包、支小宝（QM 显示到 6 月底 MAU 接近 6000 万），现有微信内嵌 AI 问答，与腾讯元宝的 APP 与小程序相互配合满足用户需求。我们认为未来 AI 将更深层次的嵌入超级应用，带来更便捷的用户入口与应用场景。

我们看好大模型应用随着模型能力提高，逐步在超级应用中迭代出大模型超级功能，从而增加用户在使用上的使用时长；同时这也会带动更强的大模型应用推理算力需求。

建议关注：

- 1) 四小龙：寒武纪、海光信息、中科曙光、云天励飞
- 2) 软件—超级应用：腾讯控股(海外&传媒组覆盖)、金山办公、同花顺
- 3) 华为：神州数码、软通动力、烽火通信、广电运通、拓维信息
- 4) 英伟达：浪潮信息、智微智能(与通信组联合覆盖)

风险提示：AI 产品落地不及预期风险、技术发展不及预期风险、市场竞争风险、新功能设想不成立风险。

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

缪欣君 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517080003
miaoxinjun@tfzq.com
刘鉴 联系人
liujianb@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《计算机-行业点评:算力即国力，美成立“智算中心基础设施特别工作组”，地方智算 25/26 年景气度有望进一步提升》 2024-09-17
- 2 《计算机-行业深度研究:等待“春天”，计算机行业研究如何求变》 2024-09-10
- 3 《计算机-行业专题研究:海外科技巨头季报回顾：Scaling law 不变，变化在推荐算法在内的 AI 场景有望跑通与巨头开始考虑 NV 外的第二选择》 2024-09-01

内容目录

1. 微信 AI 问答功能.....	3
2. 微信 AI 小程序的元宝与 Kimi 功能.....	6
2.1. 腾讯元宝	6
2.2. KIMI	8
2.3. 对比总结	9
3. 超级应用未来有望更深度融合 AI	9
4. 投资建议.....	10
5. 风险提示.....	11

图表目录

图 1：腾讯混元 Turbo AI 模型搜索能力与架构	3
图 2：微信 AI 问答使用方法	3
图 3：微信 AI 问答取代传统搜索引擎来提供更加精确和全面的答案	4
图 4：微信 AI 问答取代传统搜索引擎来提供更加精确和全面的答案	4
图 5：AI 问答的文本解读功能	5
图 6：微信 AI 问答具有较强的数值处理和推理能力	6
图 7：在微信搜索栏输入“腾讯元宝”即可打开小程序	6
图 8：腾讯元宝小程序为用户提供多种功能	7
图 9：腾讯元宝小程序文档总结功能	7
图 10：在微信搜索栏输入 Kimi 即可搜索打开小程序	8
图 11：KIMI 小程序文档总结功能	8
图 12：通过微信中聊天框界面实现文档一键总结（该图为我们的功能设想图，仅供参考）	10

1. 微信 AI 问答功能

腾讯正在积极推进 AI 技术在搜索和内容处理中的应用。混元 Turbo 作为腾讯混元新一代旗舰大模型，除支持各类大模型能力外，也支持 AI 搜索联网插件。通过整合腾讯的优质内容生态(如微信公众号、视频号等)和全网搜索能力，同时基于 Planner+Action Agent 架构，混元 Turbo AI 搜索基于混元通用大模型底座，使用丰富的搜索数据进行多任务精调，得到更懂搜索、具备精准阅读理解能力的 SearchGPT，用于 AI 深度问答。目前通过 AI 搜索的强大加持，混元 Pro 具备强大的时新、深度内容获取和 AI 问答能力。

图 1：腾讯混元 Turbo AI 模型搜索能力与架构



资料来源：新智元公众号，天风证券研究所

微信 AI 问答使用方法：用户直接在微信搜索栏输入内容后，经过数秒的时间来等待 AI 问答生成结果。我们发现疑问型 Prompt 能引起 AI 问答功能。

图 2：微信 AI 问答使用方法



资料来源：微信 AI 问答界面，天风证券研究所

功能及特点：

1) 搜索百科：为用户解决一系列概念问题，通过 AI 理解和匹配，提供比传统搜索引擎更为精准和全面的答案，并附带参考资料链接。

图 3：微信 AI 问答以更加精确和全面的答案丰富传统搜索引擎的功能



资料来源：微信 AI 问答界面，天风证券研究所

2) 解决数学问题：为用户解答各种基础数学问题，提供比传统搜索引擎更为准确和详细的解答，并附带相关公式和参考资料链接。

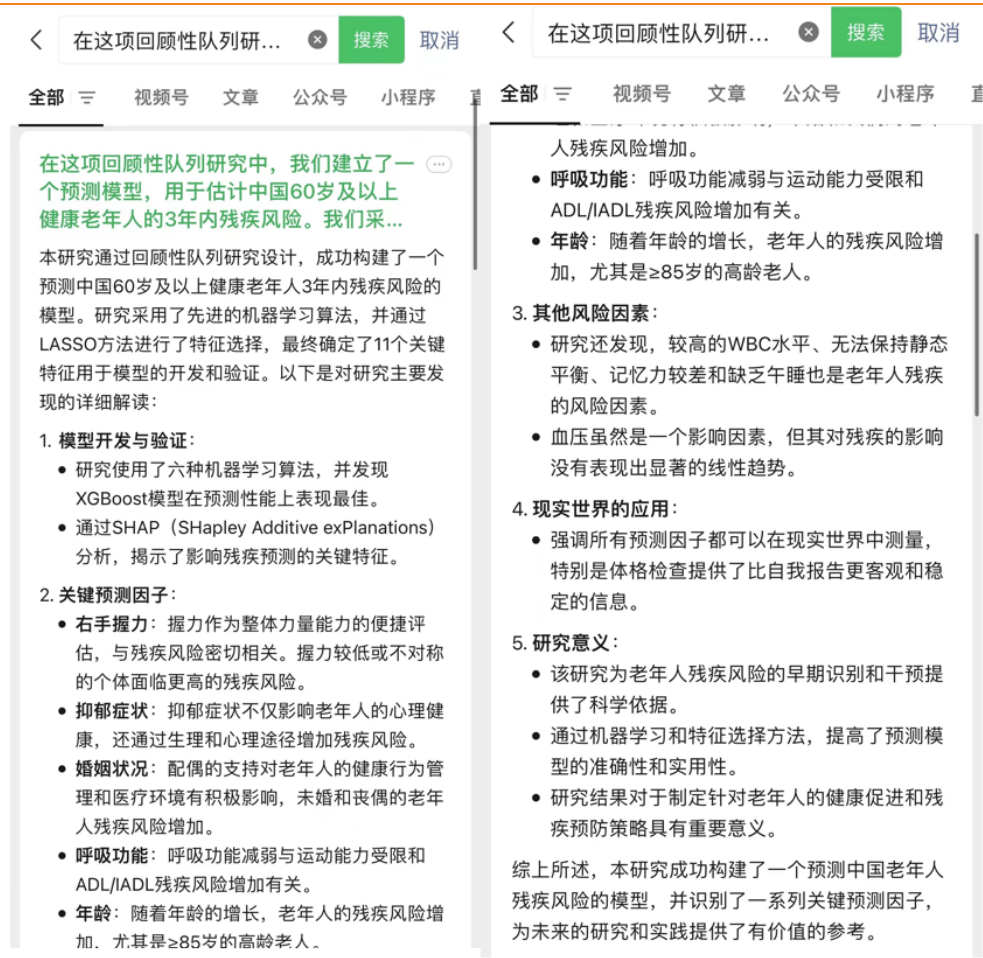
图 4：微信 AI 问答在解决数学问题上以更加精确和全面的答案丰富传统搜索引擎的功能



资料来源：微信 AI 问答界面，天风证券研究所

3)文本解读：用户复制内容粘贴在搜索栏上一段文本即可生成对文本的解析与总结。

图 5：AI 问答的文本解读功能



资料来源：微信 AI 问答界面，天风证券研究所

4)具有较强的数值处理和推理能力

图 6：微信 AI 问答具有较强的数值处理和推理能力

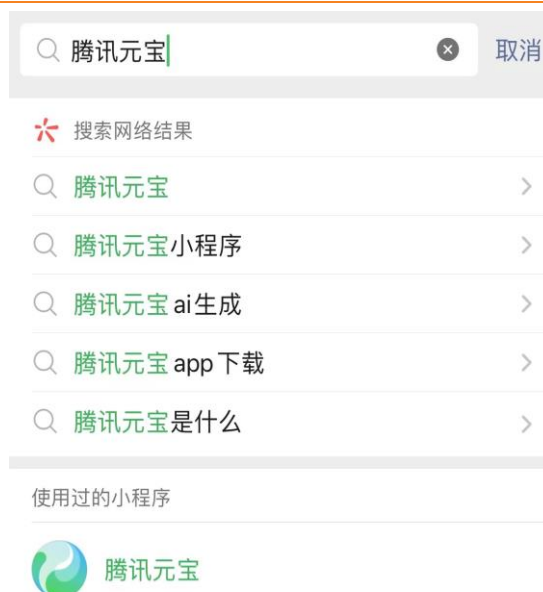


资料来源：微信 AI 问答界面，天风证券研究所

2. 微信 AI 小程序的元宝与 Kimi 功能

2.1. 腾讯元宝

图 7：在微信搜索栏输入“腾讯元宝”即可打开小程序



资料来源：微信，天风证券研究所

在小程序中，腾讯元宝可以与用户进行自由对话、AI 搜索、文档总结、网络总结、AI 作图等。

图 8：腾讯元宝小程序为用户提供多种功能



资料来源：腾讯元宝小程序，天风证券研究所

腾讯元宝小程序文档总结：将微信内文件传输进小程序进行文档总结。其步骤可分为：

- 1) 在小程序界面中点击图下的“+”符号
- 2) 点击文件图标选项
- 3) 选择微信中与其中一个用户的聊天记录
- 4) 选择需要上传的文档
- 5) 文档传输解析完成后，用户根据需求搜索提示词
- 6) 生成总结内容

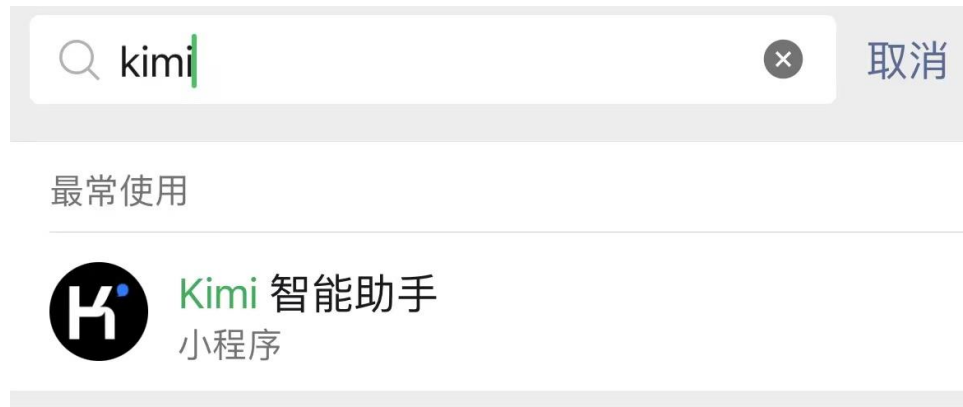
图 9：腾讯元宝小程序文档总结功能



资料来源：腾讯元宝界面，天风证券研究所

2.2. KIMI

图 10：在微信搜索栏输入 Kimi 即可搜索打开小程序



资料来源：微信，天风证券研究所

KIMI 小程序文档总结与腾讯元宝相似，步骤可分为：

- 1) 点击下图红圈中图标上传文档
- 2) 点击“从微信聊天记录中选择”按键
- 3) 选择微信中的一个聊天记录
- 4) 选择需要上传的文档
- 5) 文档传输解析完成后，用户根据需求输入提示词
- 6) 生成总结内容

图 11：KIMI 小程序文档总结功能



资料来源：KIMI 小程序，天风证券研究所

2.3. 对比总结

元宝、KIMI 小程序文档解析能力对比：

两者操作步骤相似，均可通过微信用户聊天记录来上传文件进行解析，根据用户提示词来生成内容，生成速度上大同小异，生成内容上 KIMI 的总结涵盖了更广泛的内容和背景信息，而元宝的总结在每一个关键点上都进行了更详细的描述。

微信 AI 问答对比元宝、KIMI 小程序的优势与不足：

优势：操作较为便捷，用户可直接在搜索栏上输入提示词即可生成内容。微信作为国民级 APP，2024 年 Q1 平均月活超过 10 亿，有望带动 AI 问答功能活跃度提升。

不足：AI 问答搜索功能不支持文档上传、图像上传等，与元宝这种独立 AIGC APP 相比定位不同。

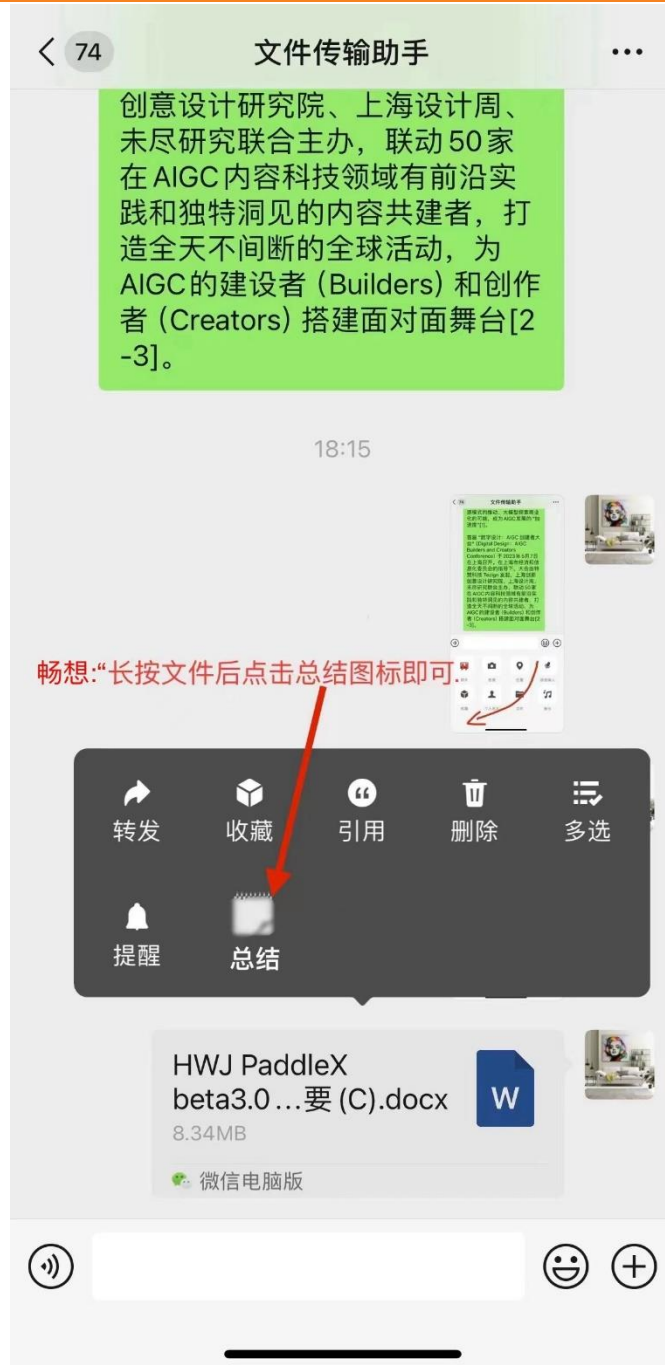
3. 超级应用未来有望更深度融合 AI

我们认为，在搜索中加入 AI 问答只是微信融合大模型的第一步，未来甚至可能出现更深层次的融合，用户入口有望更加丰富与便捷。

展望未来，我们认为微信有望设计一键文档总结功能。当用户将文档上传至聊天框后，长按文档并点击“总结”按钮即可实现自动总结。这一设计符合当下用户对快捷信息处理的需求，减少了人工筛选信息的时间，提升了工作和沟通效率。通过此功能，用户可以迅速获取文档的核心内容，从而在复杂信息处理中更高效、便捷地作出决策，符合现代信息时代的高效工作习惯。

当新文档传入到文件传输助手聊天框后，长按文件后，用户可点击“总结”图标来进行文档一键内容总结(该图为我们的功能设想图，仅供参考，位置见下图红色箭头处)。

图 12：通过微信中聊天框界面实现文档一键总结（该图为我们的功能设想图，仅供参考）



资料来源：微信聊天界面，天风证券研究所

4. 投资建议

超级应用+AI 嵌入式功能有望提升大模型应用范围和算力需求。我们9月1日发布的《国产算力B端篇：云厂商25年有望开启规模采购—计算机》中强调，AIGC APP 和嵌入式 AI 正在成为互联网公司的新尝试。前有豆包、支小宝(QM 显示到6月底 MAU 接近6000万)，现有微信内嵌 AI 问答，与腾讯元宝的 APP 与小程序相互配合满足用户需求。我们认为未来 AI 将更深层次的嵌入超级应用，带来更便捷的用户入口与应用场景。

我们看好大模型应用随着模型能力提高，逐步在超级应用中迭代出大模型超级功能，从而增加用户在使用上的使用时长；同时这也会带动更强的大模型应用推理算力需求。

建议关注：

- 1) 四小龙：寒武纪、海光信息、中科曙光、云天励飞
- 2) 软件一超级应用：腾讯控股(海外&传媒组覆盖)、金山办公、同花顺
- 3) 华为：神州数码、软通动力、烽火通信、广电运通、拓维信息
- 4) 英伟达：浪潮信息、智微智能(与通信组联合覆盖)

5. 风险提示

- 1) **AI 产品落地不及预期风险**：微信 AI 问答功能的用户体验和应用场景可能未达到市场需求，导致产品推广效果低于预期。
- 2) **技术发展不及预期风险**：AI 技术的进展可能不如预期，影响微信 AI 问答功能的准确性和用户满意度。
- 3) **市场竞争风险**：面对其他平台或技术领先的竞争者，微信 AI 问答功能可能在市场中失去竞争优势
- 4) **新功能设想不成立的风险**：微信 AI 产品功能设想可能因技术不可行性、政策限制或用户不认可而无法实现。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com