

人工智能周报（24年第22周）

苹果 iOS18 推出增强 AI 功能，腾讯混元大模型 C 端 APP “元宝” 上线

优于大市

核心观点

人工智能动态：1) **产品应用：**ChatGPT 开启 macOS 公测版本下载；苹果 iOS 18 将发布革新 AI 功能，Siri 智能升级与图像处理利器；Opera 携手谷歌云，AI 助手 Aria 接入 Gemini 大模型；百度文心一言助力统信 UOS 平台智能化升级；荣耀即将推出首款搭载谷歌 Gemini AI 的智能手机；腾讯混元大模型 C 端 APP “元宝” 上线。

2) **底层技术：**谷歌 Gemini 1.5 Pro 性能比肩 GPT-4，中文表现卓越；微软 Phi-3-vision 基准测试表现卓越；快手推出十亿级参数文生图大模型 “可图”；百度推出全新 AI 原生应用 “橙篇”。

3) **行业政策：**OpenAI 组建安全委员会，强化 AI 技术监管；欧盟成立人工智能办公室以加强 AI 监管。

投资建议：港股互联网板块开启长期基本面修复行情。①估值角度凸显价值洼地属性：月初我们汇总港股互联网公司扣除现金、短期投资的估值，相关标的估值在 24 年 PE 15x 左右水平，相比较美股纳斯达克 24 年 PE 24x，港股互联网板块进入到深度价值区域，投资价值凸显。②资金配置角度：外资长线资金积极加仓带动南向资金流入，持续推动上涨。③公司经营与回报方面：年初以来各家如阿里、美团、字节在收缩不必要的投入，利润率压力预计有所缓和。同时也在增加股东回报，比如腾讯、美团等持续大额回购。④国内经济政策方面：近期地产政策持续松绑、货币利率政策进一步宽松，国内整体仍处于经济复苏阶段，政策支持持续推出，有望对需求持续形成支撑。**综合以上因素，继续坚定推荐恒生科技配置，尤其是长期竞争格局清晰的腾讯、短期边际变化明显的美团和京东集团、AI 驱动增长的美图公司。**

风险提示：政策风险，疫情反复的风险，短视频行业竞争格局恶化的风险，宏观经济下行风险，游戏公司新产品不能如期上线或表现不及预期风险等。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (港元/美元)	总市值 (百万港元/美元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
0700.HK	腾讯控股	优于大市	359.8	3,384,417	21.25	23.95	16	15
9999.HK	网易-S	优于大市	137.6	441,804	11.2	12.0	11	11
3690.HK	美团-W	优于大市	105.1	655,299	5.8	7.9	17	12
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	93.5	262,288	10.7	11.4	8	8
1024.HK	快手-W	优于大市	55.5	240,649	4.0	5.7	13	9
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	74.9	1,448,977	8.0	9.2	9	8
PDD.O	拼多多	优于大市	149.8	208,010	17.9	25.9	15	10
1357.HK	美图公司	优于大市	2.8	12,653	0.1	0.1	29	18

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

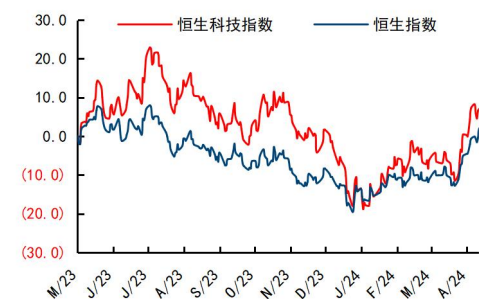
行业研究 · 行业周报

互联网

优于大市 · 维持

证券分析师：张伦可 0755-81982651 zhanglunke@guosen.com.cn
证券分析师：陈淑媛 021-60375431 chenshuyuan@guosen.com.cn
联系人：王颖婕 0755-81983057 wangyingjie1@guosen.com.cn
联系人：刘子谭 liuzitan@guosen.com.cn

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《人工智能周报（24年第21周）-微软推出 Copilot+PCs 系列，端侧大模型引领 PC 新纪元》——2024-05-26
 《人工智能周报（24年第20周）-OpenAI 发布 GPT-4o, Kimi 加入付费选项》——2024-05-20
 《人工智能周报（24年第19周）-OpenAI 推出图片检测专用 AI 工具，阿里云通义千问 2.5 大模型发布》——2024-05-13
 《互联网行业 2024 年 5 月投资策略-港股互联网长期基本面拐点已初现》——2024-05-10
 《人工智能周报（24年第17周）-GitLab 极狐发布人工智能编程助手，中国首个 Sora 级模型 Vidu 发布》——2024-04-28

内容目录

AI 相关网站流量数据	4
苹果 IOS18 推出增强 AI 功能，谷歌 Gemini 1.5 Pro 性能优越	6
（一）产品应用	6
（二）底层技术	8
（三）行业政策	8
（四）重点事件预告	9
投资建议	9
风险提示	9

图表目录

图1: AI 相关网站周访问量(百万)	4
图2: 第一梯队 AI 相关网站周访问量变动(百万)	5
图3: 第二梯队 AI 相关网站周访问量变动(百万)	5
图4: 第三梯队 AI 相关网站周访问量变动(百万)	6
图5: 新增聊天、教育类 AI 相关网站周访问量变动(百万)	6
图6: 文心一言入驻统信应用商店	7

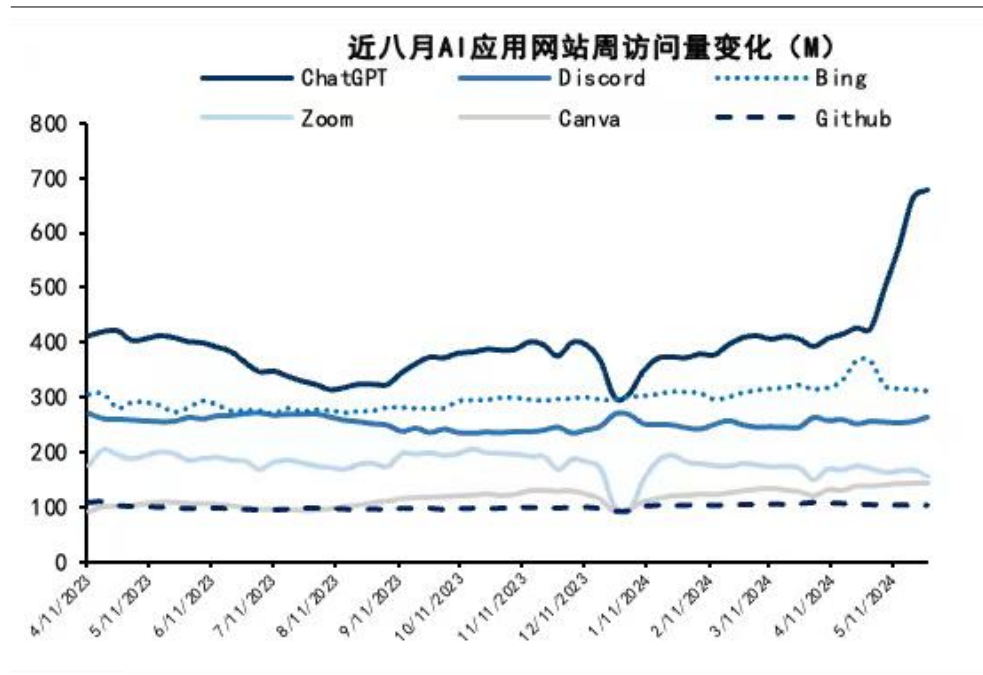
AI 相关网站流量数据

图1: AI 相关网站周访问量 (百万)

AI相关网站流量数据汇总				
From May 22, 2024 to May 28, 2024 国信互联网小组				
应用名称	应用说明	周平均访问 (M)	访问量环比增长	平均访问停留时间
ChatGPT	聊天机器人	678.20	↑ 2.14%	00:06:44
Discord	游戏社区	262.60	↑ 3.02%	00:06:32
Bing	搜索	310.90	↓ - 0.86%	00:06:57
Zoom	在线会议	156.40	↓ - 6.85%	00:03:29
Canva	在线设计	144.40	↑ 0.21%	00:10:03
Github	代码托管	103.70	↓ - 0.38%	00:07:20
Character.AI	聊天机器人	65.21	↓ - 1.42%	00:15:03
Gemini	聊天机器人	91.46	↓ - 8.63%	00:06:21
NotionAI	文本/笔记	36.74	↓ - 0.86%	00:08:13
Slack	工作效率	24.10	↓ - 1.31%	00:13:53
Remove	抠图	14.12	↑ 1.07%	00:05:45
Claude	聊天机器人	13.93	↓ - 6.32%	00:05:28
Midjourney	图像生成	4.27	↑ 1.74%	00:10:03
uggingface	模型社区	4.94	↑ 1.02%	00:05:10
Kaggle	数据竞赛	2.70	↓ - 4.46%	00:07:41
Writesonic	文本生成	0.79	↓ -16.24%	00:04:39
Runway	视频生成	1.16	↓ - 3.18%	00:04:32
Jasper.AI	营销文案	0.44	↓ -11.44%	00:03:30
tablediffusic	图像生成	0.35	↓ -10.84%	00:02:46
Langchain	AI应用	0.82	↓ - 0.24%	00:06:21
Tipranks	股票分析	1.55	↓ - 9.83%	00:02:26
Pytorch	AI框架	0.83	↓ - 8.05%	00:04:33
Pi	聊天机器人	2.13	↑ 6.66%	00:06:51
Stability	AI生成平台	0.52	↓ -16.30%	00:02:23
Voice.AI	声音编辑	0.55	↓ - 3.06%	00:02:40
文心一言	聊天机器人	4.05	↓ -11.07%	00:01:32
讯飞星火	聊天机器人	0.61	↓ -14.06%	00:01:37
通义千问	聊天机器人	1.99	↑ 6.20%	00:04:00
豆包	聊天机器人	1.42	↑ 4.40%	00:02:27
Poe	聊天机器人	11.66	↑ 4.39%	00:06:11
Perplexity	聊天机器人	19.11	↑ 1.65%	00:07:39
YouChat	聊天机器人	2.49	↓ - 6.19%	00:04:49
Duolingo	语言学习	17.69	↓ - 2.10%	00:10:02
DreamBox	个性化学习	0.34	↓ -27.39%	00:04:13
Grammarly	英语写作批改	15.00	↓ - 3.29%	00:03:16
Chegg	学习支持	5.84	↓ -12.59%	00:09:21
Quizlet	学习支持	21.82	↓ -12.12%	00:07:20
Replit	代码支持	1.96	↓ - 0.46%	00:13:21
美图设计室	图像设计	0.19	↓ -12.85%	00:04:10
Chitchop	AI集成工具	0.01	↓ -23.62%	00:01:21
Cici	AI聊天	0.67	↑ 7.80%	00:09:24
Kimi	聊天机器人	5.80	↑ 15.41%	00:03:21
Talkie.ai	聊天机器人	0.54	↑ 159.91%	00:09:36

资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2：第一梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



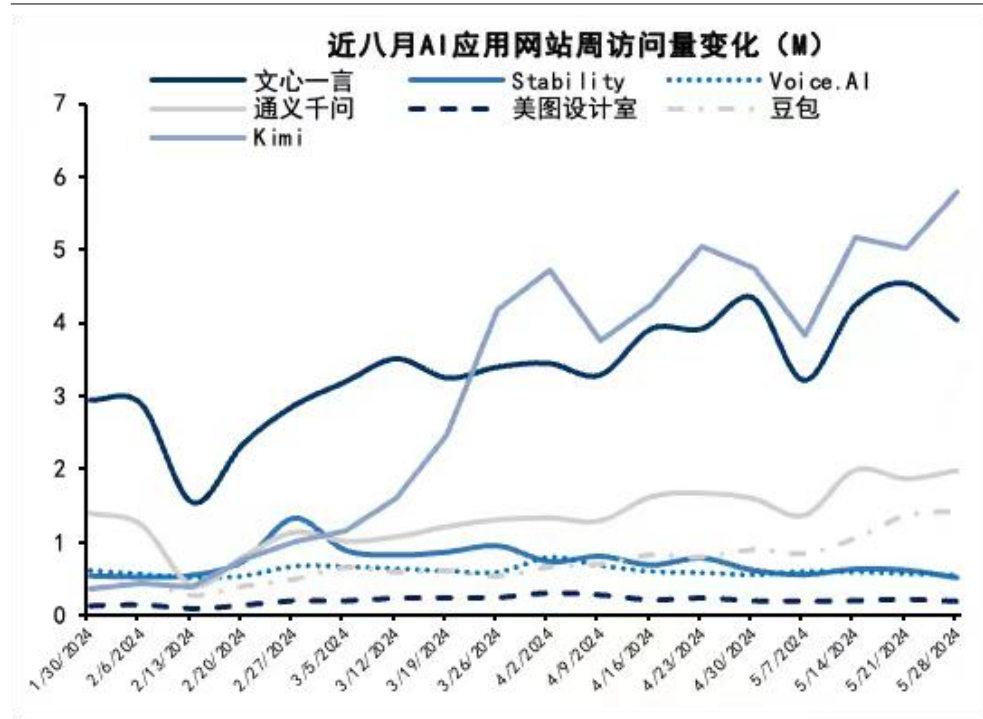
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图3：第二梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



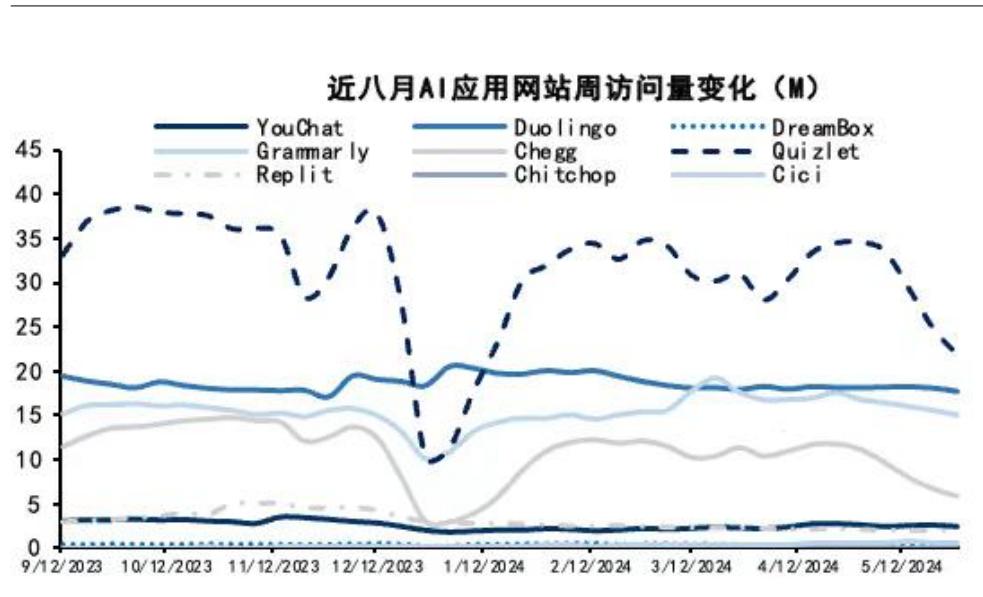
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图4: 第三梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图5: 新增聊天、教育类 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

苹果 IOS18 推出增强 AI 功能,谷歌 Gemini 1.5 Pro 性能优越

(一) 产品应用

ChatGPT 开启 macOS 公测版下载。ChatGPT 近日发布了 macOS 公测版，用户可通过首页弹窗或快捷键下载。此版本针对 Plus 和 Team 用户，需运行 macOS14 系统，兼容苹果 M1 及更高处理器。新应用优化了界面设计，实现与其他应用的并排运行，并通过输入或语音指令回答问题，同时支持屏幕截图和照片分享，此外，语音对话功能预计将在未来更新中上线。ChatGPT 正不断扩展平台覆盖，丰富用户体验，预计 Windows 版也将于今年发布。

苹果 iOS 18 将发布革新 AI 功能，Siri 智能升级与图像处理利器。苹果 iOS 18 将推出增强 AI 功能，提升 Siri 响应速度，实现基于上下文的智能回复，优化语音合成以模拟自然对话，并支持跨设备媒体控制。内置 App 如信息、邮件、笔记等将集成智能回复与转录功能，新增数学笔记和键盘数学预测。照片应用将采用生成式 AI 去除干扰元素，并有望推出生成式创作空间，供用户创造并分享图像。

Opera 携手谷歌云，AI 助手 Aria 接入 Gemini 大模型。Opera 宣布与谷歌云合作，将谷歌的 Gemini 大模型集成至其原生浏览器 AI 助手 Aria 中。Aria 由 Opera 的 multi-LLM Composer AI 引擎驱动，提供多种大模型选择。此次集成旨在提升 Aria 的图像生成和文本转语音功能。作为拥有超过 25 年历史的浏览器品牌，Opera 此次技术升级进一步巩固了其在智能化浏览领域的领先地位。所有 Opera 浏览器用户都将享受到 Aria 带来的新体验。

百度文心一言助力统信 UOS 平台智能化升级。C 近日，百度文心一言正式入驻统信应用商店，为统信 UOS 用户带来便捷的人工智能服务。统信 UOS 在桌面版和服务器版市场表现强劲，其 AI 功能兼容性强，可无缝对接私有化部署。此次合作不仅丰富了统信 UOS 的应用生态，也进一步提升了其智能化水平，满足了政府、企业 and 教育等多个领域的需求，预示着双方将在智能化道路上展开更深入的合作。

图6: 文心一言入驻统信应用商店



资料来源：阿里云，国信证券经济研究所整理

荣耀即将推出首款搭载谷歌 Gemini AI 的智能手机。荣耀终端有限公司宣布，将推出首款集成谷歌 Gemini AI 及其生成式 AI 服务的智能手机，包括 Imagen 2 等工具，并由 Google Cloud 提供支持。这款手机预计面向海外市场，而国内市场将继续采用自研的 YOYO 助理和 7B “魔法大模型”，已实现场景感知和多模态交互。荣耀是谷歌 AI 工具在海外市场的少数合作伙伴之一，这一进展标志着荣耀在

AI 技术领域的进一步创新，为用户提供更加智能化和个性化的服务。

混元大模型 C 端 APP “元宝” 上线。2024 年 5 月 30 日，腾讯旗下基于混元大模型的 C 端 APP 腾讯元宝正式上线，在各大应用商店均开放下载，具备看、听、说等多模态能力。效率场景，除了 AI 搜索，还具备 AI 总结、AI 写作等功能。而生活场景，更多集中在“发现”tab，更能展现看、听、说的多模态能力，可以生成百变 AI 头像、生成萌宠贴纸，也能在看外文电影的时候，让它边听边译。

（二）底层技术

谷歌 Gemini 1.5 Pro 性能比肩 GPT-4，中文表现卓越。谷歌在 I/O 2024 大会上宣布，Gemini 1.5 Pro 的上下文窗口增至 200 万个 tokens，其性能经 Arena Elo 系统评估，与 GPT-4o 不相上下。特别是在中文处理上，Gemini 1.5 Pro 在“hard prompts”类别中表现出色，与 GPT-4o 极为接近。Arena Elo 系统通过用户投票客观衡量 LLMs 技能，确保评价结果的公正性。

微软 Phi-3-vision 基准测试表现卓越。微软在 Build 2024 大会上推出了 Phi-3-vision，一款专注于视觉能力的多模态小型语言模型（SLM），具备 42 亿参数和 128k token 的上下文长度，旨在为本地 AI 场景提供支持。根据最新论文，Phi-3-vision 在性能上与 Claude 3-haiku 和 Gemini 1.0 Pro 相当，甚至在多个项目中超越竞品模型。目前，该模型已上传至 Hugging Face，供研究者和开发者使用。

快手推出十亿级参数文生图大模型“可图”。快手近日发布了自研的文生图大模型“可图”，该模型拥有十亿级参数规模，能够生成多样化的 AI 图像，并支持文本与图像的互操作。用户现可通过微信小程序和网页端体验“可图”的强大功能。此外，快手制定了明确的大模型应用策略，涵盖内容理解、互动生成等多个领域。CEO 程一笑表示，“可图”性能已超越 Midjourney V5，并有望在半年内达到 GPT-4.0 水平。

百度推出全新 AI 原生应用“橙篇”。在 2024 年百度移动生态万象大会上，百度副总裁王颖发布了革命性的 AI 原生应用“橙篇”。这一应用利用先进的人工智能技术，实现了对长文内容的深度理解和总结，同时支持超长篇幅文章的自动生成和编辑。基于百度文库丰富的专业资源，“橙篇”还提供了强大的全网智能检索和学术检索功能，旨在提升用户的内容获取与创作效率。

（三）行业政策

OpenAI 组建安全委员会，强化 AI 技术监管。OpenAI 近期成立了由三位董事和六名员工组成的董事会委员会，负责评估 AI 模型安全性，并计划 90 天内发布评估报告。此举是在内部安全团队和负责人变动后采取的，应对前董事的批评。同时，OpenAI 开始训练新 AI 模型，并在研究部门和新领导约翰·舒尔曼博士的带领下继续超智能体对齐工作。此外，公司取消了限制前员工批评的政策。

欧盟成立人工智能办公室以加强 AI 监管。欧盟于 5 月 29 日正式宣布成立人工智能办公室，旨在监管和支持人工智能的健康发展。该办公室由 140 名跨学科专家组成，包括技术专家、律师和经济学家等，他们将致力于确保 AI 技术的安全性与合规性。新成立的机构将分为五个部门，分别负责 AI 技术、监管与合规、创新政策协调、安全及社会公益等方面的工作。这一举措是欧盟推动《人工智能法案》实施的重要步骤，该法案旨在对 AI 进行全面监管，防范潜在风险。

（四）重点事件预告

- 6月10日-6月14日：苹果 WWDC24 全球开发者大会
- 6月21日-6月23日：华为开发者大会

投资建议

港股互联网板块开启长期基本面修复行情。①估值角度凸显价值洼地属性：月初我们汇总港股互联网公司扣除现金、短期投资的估值，相关标的估值在 24 年 PE 15x 左右水平，相比较美股纳斯达克 24 年 PE 24x，港股互联网板块进入到深度价值区域，投资价值凸显。②资金配置角度：外资长线资金积极加仓带动南向资金流入，持续推动上涨。③公司经营与回报方面：年初以来各家如阿里、美团、字节在收缩不必要的投入，利润率压力预计有所缓和。同时也在增加股东回报，比如腾讯、美团等持续大额回购。④国内经济政策方面：近期地产政策持续松绑、货币利率政策进一步宽松，国内整体仍处于经济复苏阶段，政策支持持续推出，有望对需求持续形成支撑。**综合以上因素，继续坚定推荐恒生科技配置，尤其是长期竞争格局清晰的腾讯、短期边际变化明显的美团和京东集团、AI 驱动增长的美图公司。**

风险提示

政策风险，疫情反复的风险，短视频行业竞争格局恶化的风险，宏观经济下行导致广告大盘增速不及预期的风险，游戏公司新产品不能如期上线或者表现不及预期的风险等。

免责声明

分析师声明

作者保证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理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或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并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本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，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布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。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032