

# 人工智能周报（24年第24周）

优于大市

苹果 iOS18 正式发布，谷歌 ChromeOS 将基于安卓堆栈进行开发

## 核心观点

**人工智能动态：**1) **产品应用：**苹果 iOS 18 正式发布；Win10 21H2 系统已停止支持；腾讯推全新图生视频模型 Follow-Your-Pose-v2 可生成多人动态视频；英特尔推出免费生成式 AI 产品 AI Playground；华工科技合作研发中国第一台全天候智能激光除草机器人；小米 AI 大模型 MiLM 正式通过备案，将逐步应用于各项产品；Adobe 24 年 Q2 季度业绩表现亮眼，AI 贡献新动能。

2) **底层技术：**上交大发布 LLM 手机推理框架 PowerInfer-2；谷歌开源的 TimesFM 在 1000 亿时间点上预训练，仅用 200M 参数实现超强零样本学习能力；ChromeOS 拥抱安卓加速人工智能功能开发；诺基亚公布世界上首个“沉浸式 3D 语音通信”技术。

3) **行业政策：**中国信通院公布 AI 代码大模型评估，阿里云、华为、商汤等首批通过；巴黎奥运期间将建立 AI 技术保护制度。

**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	379.8	3,572,737	19.5	22.2	18	16
9999.HK	网易-S	优于大市	144.1	462,674	11.2	12.0	12	11
3690.HK	美团-W	优于大市	114.7	715,161	5.8	7.9	18	13
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	91.6	256,958	10.7	11.4	8	7
1024.HK	快手-W	优于大市	51.0	220,976	4.0	5.7	12	8
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	72.8	1,408,351	8.0	9.2	8	7
PDD.O	拼多多	优于大市	149.0	206,899	17.9	25.9	15	10
1357.HK	美图公司	优于大市	2.6	11,837	0.1	0.1	27	17

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  
S0980521120004 S0980524030003  
**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》——2024-06-04  
《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  
《互联网行业 2024 年 6 月投资策略-互联网板块一季报利润率提升明显，板块筑底确认》——2024-06-07  
《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

内容目录	
苹果 iOS18 正式发布，谷歌 ChromeOS 将基于安卓堆栈进行开发	1
<b>AI 相关网站流量数据</b>	<b>4</b>
苹果 iOS18 正式发布，谷歌 ChromeOS 拥抱安卓底层技术	6
（一）产品应用	6
（二）底层技术	8
（三）行业政策	9
（四）重点事件预告	9
<b>投资建议</b>	<b>9</b>
<b>风险提示</b>	<b>10</b>

## 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: iPadOS 18 全新功能模块 .....	7

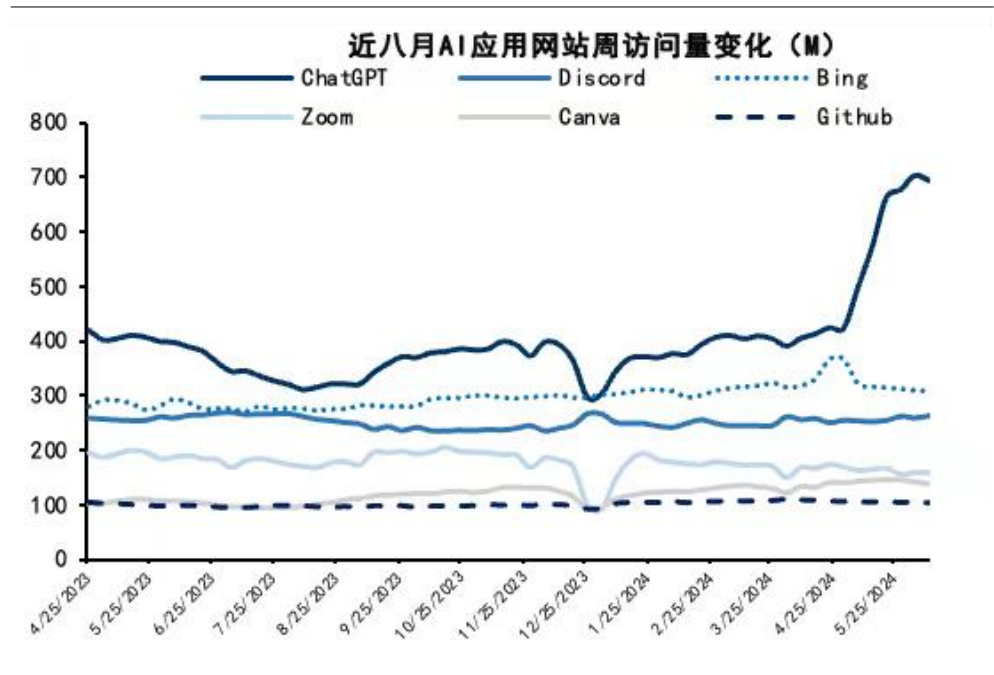
## AI 相关网站流量数据

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 June 5, 2024 to June 11, 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	694.90	↓ - 1.32%	00:06:55
Discord	游戏社区	263.90	↑ 1.70%	00:06:31
Bing	搜索	307.40	↓ - 0.26%	00:06:51
Zoom	在线会议	159.70	↑ 0.19%	00:03:27
Canva	在线设计	137.40	↓ - 2.00%	00:10:03
Github	代码托管	103.00	↓ - 0.29%	00:07:19
Character.AI	聊天机器人	74.29	↑ 9.44%	00:15:19
Gemini	聊天机器人	85.12	↓ -12.00%	00:06:05
NotionAI	文本/笔记	37.00	↓ - 0.94%	00:08:17
Slack	工作效率	25.25	↑ 1.36%	00:14:03
Remove	抠图	13.75	↓ - 1.01%	00:05:39
Claude	聊天机器人	12.81	↓ - 8.57%	00:05:21
Midjourney	图像生成	3.77	↓ - 7.26%	00:09:51
Huggingface	模型社区	4.83	↓ - 1.89%	00:05:11
Kaggle	数据竞赛	2.45	↓ - 5.80%	00:07:45
Writesonic	文本生成	0.80	↓ - 1.69%	00:04:16
Runway	视频生成	1.10	↑ 3.00%	00:04:28
Jasper.AI	营销文案	0.38	↓ - 9.75%	00:03:38
Stablediffusion	图像生成	0.39	↑ 15.20%	00:02:47
Langchain	AI应用	0.84	↑ 9.32%	00:06:29
Tipranks	股票分析	1.75	↑ 8.55%	00:02:26
Pytorch	AI框架	0.78	↓ - 5.58%	00:04:35
Pi	聊天机器人	1.98	↓ -11.08%	00:06:06
Stability	AI生成平台	0.60	↑ 13.88%	00:02:17
Voice.AI	声音编辑	0.51	↓ - 9.65%	00:02:49
文心一言	聊天机器人	3.49	↓ -17.97%	00:01:30
讯飞星火	聊天机器人	0.54	↓ -13.04%	00:01:44
通义千问	聊天机器人	1.73	↑ 0.76%	00:03:56
豆包	聊天机器人	1.32	↑ 8.03%	00:02:36
Poe	聊天机器人	10.34	↓ -10.86%	00:06:05
Perplexity	聊天机器人	19.45	↑ 0.15%	00:07:25
YouChat	聊天机器人	2.41	↓ - 3.30%	00:04:42
Duolingo	语言学习	17.61	↓ - 0.51%	00:10:04
DreamBox	个性化学习	0.22	↓ -30.87%	00:04:14
Grammarly	英语写作批改	14.15	↓ - 4.00%	00:03:08
Chegg	学习支持	6.04	↑ 2.30%	00:09:07
Quizlet	学习支持	22.51	↓ - 1.32%	00:07:13
Replit	代码支持	2.03	↑ 7.92%	00:14:00
美图设计室	图像设计	0.18	↑ 1.10%	00:04:10
Chitchop	AI集成工具	0.01	↑ 17.17%	00:01:25
Cici	AI聊天	0.58	↓ -15.04%	00:07:13
Kimi	聊天机器人	5.02	↓ -10.11%	00:03:12
Talkie.ai	聊天机器人	0.51	↓ - 2.13%	00:12:21

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)



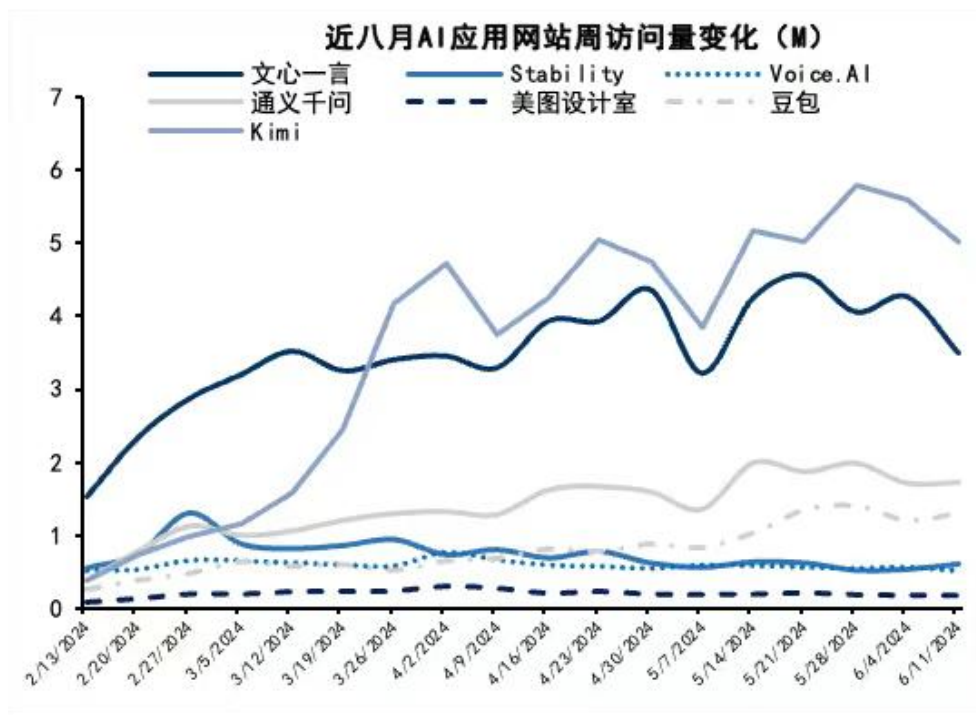
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图3: 第二梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



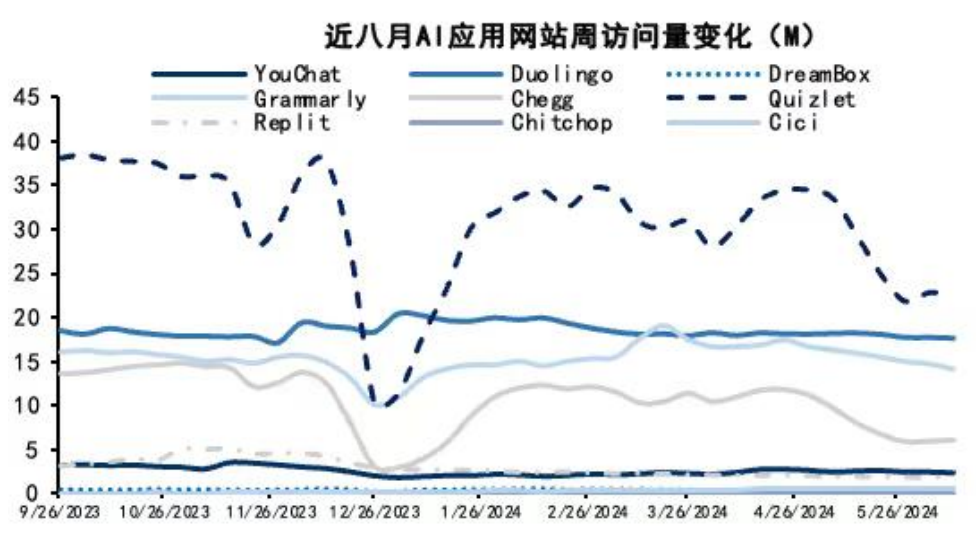
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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

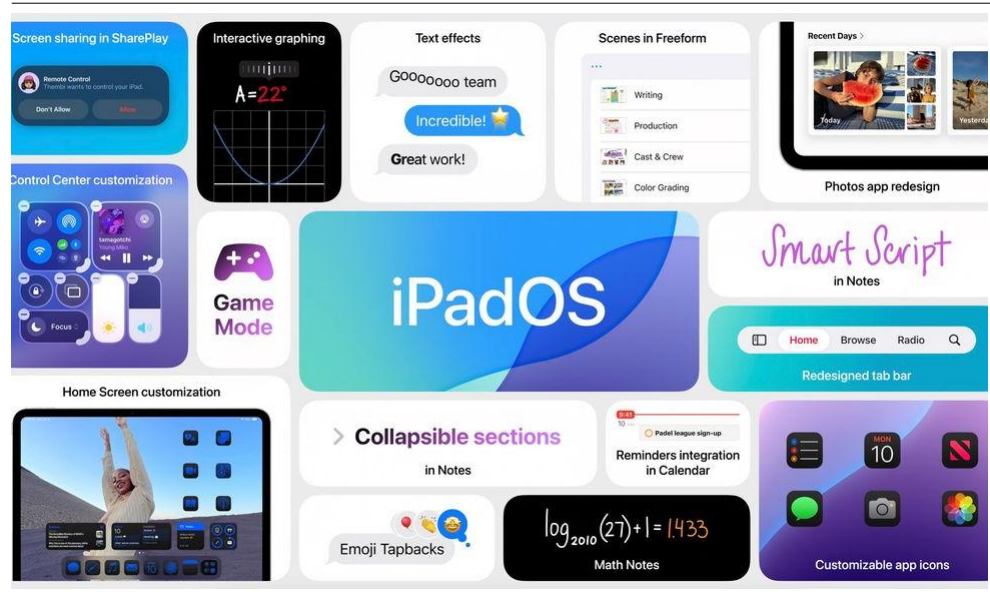
## 苹果 iOS18 正式发布, 谷歌 ChromeOS 拥抱安卓底层技术

### (一) 产品应用

苹果 iOS 18 正式发布, 主屏幕支持自定义功能。近日, 苹果正式发布了 iOS 18

系统更新，本次更新为 iPhone 用户带来了全新主屏幕自定义功能、深色模式改进等诸多新特性。在 iOS18 上，用户可以有充分的自由度在主屏幕上排列 APP 和小组件，依照个人习惯将它们放在程序坞上方，以便快速访问，也可以围绕墙纸主题进行布置，创造出独特的视觉效果。同时，APP 图标和小组件提供深色和色彩效果，允许用户个性化调整外观，还可以增大尺寸，以打造最适合自己的使用体验。iPadOS 18 和 iOS 18 系统一样，用户可以自定义主屏幕，包括可以随心所欲地放置应用程序图标等等。

图6: iPadOS 18 全新功能模块



资料来源：IT 之家，国信证券经济研究所整理

**Win10 21H2 系统已停止支持，微软将为用户自动更新至 22H2 版本。**微软 Windows 10 21H2 企业版、教育版和 IoT 企业版已于 2024 年 6 月 11 日结束支持。2024 年 6 月 11 日发布的 2024 年 6 月安全更新是此版本提供的最后一个更新。微软现更新支持文档，表示将自动为上述 Windows 用户启动功能更新，从而使其能够升级到 22H2 版本。而且与往常一样，微软还“建议将符合条件的设备升级到 Windows 11” Win10 21H2 家庭版、专业版、专业教育版和专业工作站版早在 2023 年 6 月就已停止支持，而企业版 LTSC 2021 和 IoT 企业版 LTSC 2021 用户将继续获得支持并一直持续到 2027 年 1 月 12 日，后者还可以在 2032 年 1 月 13 日之前获取延长更新服务。

**腾讯推全新图生视频模型 Follow-Your-Pose-v2，可生成多人动态视频。**腾讯混元团队联合中山大学、香港科技大学联合推出全新图生视频模型“Follow-Your-Pose-v2”，只需要输入一张人物图片和一段动作视频，就可以让图片上的人跟随视频上的动作动起来，生成视频长度可达 10 秒。该模型可以在推理耗时更少的情况下，支持多人视频动作生成。模型具备较强的泛化能力，无论输入人物是什么年龄、服装，背景如何杂乱，动作视频的动作如何复杂，都能生成出高质量的视频。

**英特尔推出免费生成式 AI 产品 AI Playground，适配 Arc GPU。**全球芯片领导者英特尔在官网宣布推出生免费成式 AI 产品 AI Playground。AI Playground 集成了文本聊天、图像编辑、文本生图像功能，例如，通过文本便能生成素描、油画、朋克、水墨、写实、炫彩、3D 等几十种类型的图像，其质量可以媲美

Midjourney、DALL·E 3 等知名产品。同时提供类 ChatGPT 文本问答功能。AI Playground 的使用、部署非常方便，几乎无需任何专业大模型知识，同时完美适配英特尔最新发布的 Arc GPU 和 AI XMX 引擎。

**哈工大机器人实验室与华工科技合作研发了中国第一台全天候智能激光除草机器人。**华工科技中央研究院同哈尔滨工业大学机器人技术与系统全国重点实验室（简称哈工大机器人实验室）正式签约并举行专家聘任仪式，中国第一台全天候智能激光除草机器人落地。据介绍，哈工大机器人实验室与华工科技合作研发的中国第一台全天候智能激光除草机器人，以“环境零污染、土地零破坏、昼夜作业”为研发目标，实现了该领域的国内首创，目前正在黑龙江黑河市爱辉区开展田间试验。

**小米 AI 大模型 MiLM 正式通过备案，将逐步应用于汽车、手机、智能家居等产品。**据“小米公司”官方微博，小米大语言模型 MiLM 正式通过大模型备案，相关模型据称将逐步应用于小米汽车、手机、智能家居等产品中，后续“将面向更多用户开放体验”。MiLM-6B 模型在具体各科目成绩上，在 STEM（科学、技术、工程和数学教育）全部 20 个科目中，计量师、物理、化学、生物等多个项目获得了较高的准确率。

**Adobe24 年 Q2 季度业绩表现亮眼，AI 贡献新动能。**6 月 14 日，Adobe 公布最新财报，营收 53.1 亿美元，同比增长 11%，核心业绩指标表现亮眼，AI 应用的商业化加速是其中的重要原因。Adobe Firefly 是 Adobe 近年推出的一套创意生成式 AI 模型，在 2023 年 6 月已经陆续集成到了 Photoshop、Illustrator、Adobe Express 和网页端，可以通过简单的文本提示来生成图像、颜色和艺术效果，帮助创造者更快、更容易地实现他们的想法。在 Photoshop 中，Firefly 可以帮助用户通过简单的文本提示来添加、扩展图像中的内容；在 Illustrator 中，Firefly 可以帮助用户通过简单的文本提示来解锁无限的颜色组合，Adobe AI 相较于 OpenAI 等初创公司的在应用端优势更加明显。

## （二）底层技术

**上交大发布 LLM 手机推理框架 PowerInfer-2，提速 29 倍。**据 Arxiv 页面显示，上海交大 IPADS 实验室推出了面向手机的大模型推理引擎 Powerinfer-2.0。PowerInfer-2.0 能够在内存有限的智能手机上实现快速推理，让 Mixtra47B 模型在手机上达到 11 tokens/s 的速度。与热门开源推理框架 llama.cpp 相比，PowerInfer-2.0 的推理加速比平均达到 25 倍，最高达 29 倍。为了充分释放出 PowerInfer-2.0 框架的最大潜力，上海交大团队还提出了配套的大模型优化技术 Turbo Sparse，相关论文近期也上传了 arxiv，并且已经在业内引起关注。

**谷歌开源的 TimesFM 在 1000 亿时间点上预训练，仅用 200M 参数实现超强零样本学习能力，入选 ICML 2024。**Google Research 推出了时序预测模型 TimesFM，在千亿级真实世界时间点上预训练，展现出强大的零样本学习能力。时序预测广泛应用于零售、金融等领域，但传统方法依赖大量数据和领域知识。类似 ChatGPT 的 LLM 模型启示我们，是否存在通用的时序预测基础模型。TimesFM 以 GPT 为灵感，从 Google Trends、Wikipedia 浏览量等渠道获取时序数据，创建了前所未有的大规模数据集。其采用 decoder-only 架构，包括输入、解码和输出三部分，有望实现未见数据的准确预测。

**谷歌 ChromeOS 拥抱安卓，加速人工智能功能开发。**谷歌周三宣布，ChromeOS 操作系统将“在很大程度上基于安卓堆栈进行开发”，从而能更快速地推出人工智



能功能。该公司表示，他们将把“安卓 Linux 内核和安卓框架作为 ChromeOS 基础的一部分”。谷歌表示，这些改变不仅意味着更多的人工智能功能，还将有助于“简化工程工作”以及“让手机和配件等不同设备与 Chromebook 更好地协同工作”。Chromebook Plus 笔记本电脑目前已支持从主屏幕使用 Gemini。

**诺基亚公布世界上首个“沉浸式 3D 语音通信”技术，打电话也能“空间音频”。**诺基亚宣布他们已经完成了世界上首个沉浸式“空间音频”电话通话，可以理解为语音通话引入了“空间音频”技术。这项技术的核心是“从单声道音频转向 3D 音频”，由于声音中增加了空间维度，拨打电话的双方“感觉就像在同一个房间一样”，诺基亚现任 CEO 对此认为“这是迄今为止语音通话技术的最大飞跃”。诺基亚表示，实现相关空间音频语音通话技术不需要专门的硬件，只需要利用大多数智能手机中内置的麦克风阵列即可实时传输空间音频信息，从而增强通话的纵深性。

### （三）行业政策

**中国信通院公布 AI 代码大模型评估，阿里云、华为、商汤等首批通过。**中国信息通信研究院公布了可信 AI 代码大模型评估的首轮评估名单，阿里云通义灵码、华为云盘古、商汤小浣熊、智谱 codegeex 等国产 AI 大模型均入选并首批通过。此次大模型评估以《智能化软件工程技术和应用要求 第 1 部分：代码大模型》标准为依据，围绕通用能力、专用场景能力、应用成熟度，为模型能力提升和企业选型提供规范性参考。

**巴黎奥运期间将建立 AI 技术保护制度，阻止社交媒体上针对运动员或官员的任何负面评论。**巴黎奥运会将于 7 月 26 日拉开帷幕，10500 多名运动员将参与 32 个大项的角逐。根据国际奥委会估测，在 16 天的赛事期间将产生超过 5 亿次社交媒体互动。国际奥委会主席托马斯·巴赫当地时间周五表示，国际奥委会将在巴黎奥运会期间部署 AI 技术，阻止社交媒体上针对 15000 名运动员、官员的任何骚扰谩骂。

### （四）重点事件预告

- 6 月 21 日-6 月 23 日：华为开发者大会
- 6 月 26 日：线上 MWC 中国分会场 2024
- 6 月 27 日：线上讯飞星火大模型 V4.0 发布

## 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提及的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