

人工智能周报（24年第25周）

华为云首发 AI 原生应用引擎，Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型

优于大市

核心观点

人工智能动态: 1) **产品应用:** TikTok 推出生成式 AI 内容工具套件 Symphony; 腾讯元宝 AI 搜索解析能力升级; OpenAI 与苹果合作在 iOS 18 集成 ChatGPT; Stable diffusion 3 正式开源; 华为云首发 AI 原生应用引擎; 英国科技公司推出 AI 电池管理系统。

2) **底层技术:** 2024 华为开发者大会正式召开; Claude 3.5 Sonnet 发布; 阿里通义 Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型; B 站开源轻量级 Index-1.9B 系列模型; 中科驭数发布第三代 DPU 芯片 K2-Pro; 谷歌 Deepmind 推出 V2A 模型, 革新视频音频自动生成。

3) **行业政策:** IMF 发布《拓宽生成式人工智能的收益: 财政政策作用》; 2024 年世界智能产业博览会在天津成功举办; 世界人工智能大会将打造 AI 全球治理“议事厅”。

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	381.4	3,588,004	19.5	22.2	18	16
9999.HK	网易-S	优于大市	140.2	450,152	11.2	12.0	12	11
3690.HK	美团-W	优于大市	116.2	723,365	5.8	7.9	19	14
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	87.4	245,036	10.7	11.4	8	7
1024.HK	快手-W	优于大市	49.4	214,057	4.0	5.7	12	8
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	72.0	1,392,875	8.0	9.2	8	7
PDD.O	拼多多	优于大市	143.9	199,789	17.9	25.9	15	10
1357.HK	美图公司	优于大市	2.7	12,109	0.1	0.1	28	18

资料来源: Wind、国信证券经济研究所预测

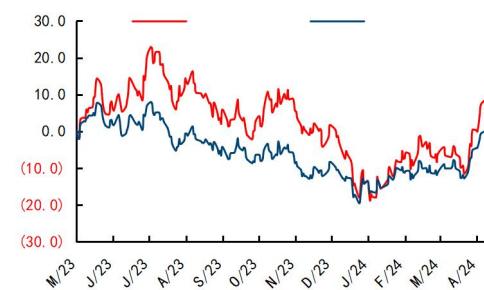
行业研究 · 行业周报

互联网

优于大市 · 维持

证券分析师: 张伦可 0755-81982651 zhanglunke@guosen.com.cn S0980521120004
证券分析师: 陈淑媛 021-60375431 chenshuyuan@guosen.com.cn 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 24 周》-苹果 iOS18 正式发布, 谷歌 ChromeOS 将基于安卓堆栈进行开发 ——2024-06-04
 《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
 《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

AI 相关网站流量数据	4
华为云首发 AI 原生应用引擎，Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型	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
投资建议	9
风险提示	10

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: TikTokAI 内容工具套件 Symphony	7

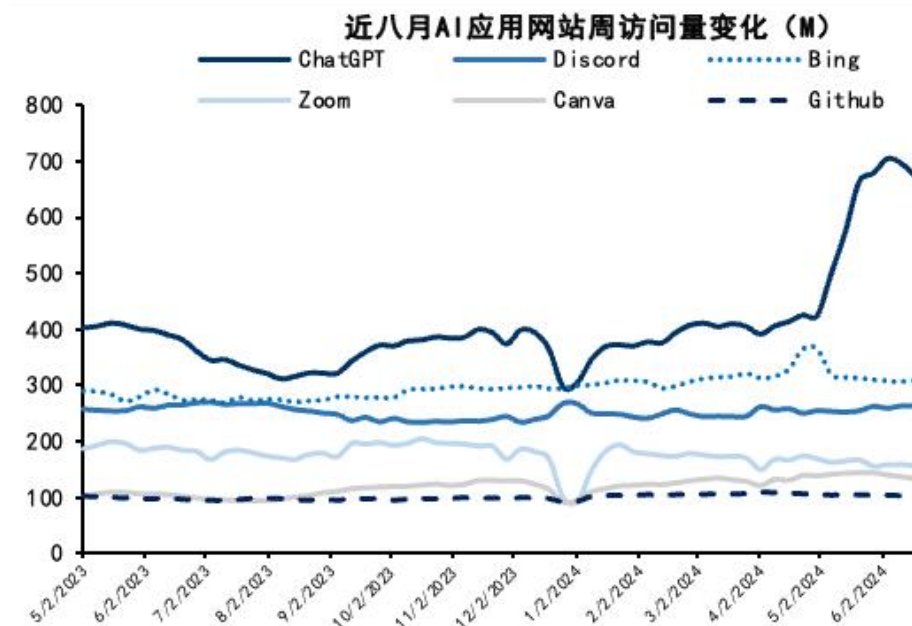
AI 相关网站流量数据

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 12, 2024 to June 18, 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	671.20	↓ - 3.41%	00:06:50
Discord	游戏社区	263.00	↓ - 0.34%	00:06:30
Bing	搜索	310.10	↑ 0.88%	00:06:52
Zoom	在线会议	156.70	↓ - 1.88%	00:03:24
Canva	在线设计	133.80	↓ - 2.62%	00:10:00
Github	代码托管	103.10	↑ 0.10%	00:07:21
Character.AI	聊天机器人	70.64	↓ - 4.91%	00:15:22
Gemini	聊天机器人	76.58	↓ -10.03%	00:05:49
NotionAI	文本/笔记	37.14	↑ 0.38%	00:08:17
Slack	工作效率	24.97	↓ - 1.11%	00:14:01
Remove	抠图	13.35	↓ - 2.91%	00:05:35
Claude	聊天机器人	12.29	↓ - 4.06%	00:05:20
Midjourney	图像生成	3.94	↑ 4.48%	00:09:50
Huggingface	模型社区	5.27	↑ 9.14%	00:05:14
Kaggle	数据竞赛	2.51	↑ 2.16%	00:07:38
Writesonic	文本生成	0.71	↓ -11.03%	00:03:54
Runway	视频生成	1.19	↑ 8.38%	00:04:20
Jasper.AI	营销文案	0.44	↑ 16.50%	00:03:27
Stablediffusion	图像生成	0.35	↓ -10.31%	00:02:50
Langchain	AI应用	0.81	↓ - 3.49%	00:06:28
Tipranks	股票分析	1.95	↑ 11.19%	00:02:23
Pytorch	AI框架	0.80	↑ 2.98%	00:04:32
Pi	聊天机器人	1.82	↓ - 8.05%	00:06:31
Stability	AI生成平台	0.87	↑ 44.56%	00:02:21
Voice.AI	声音编辑	0.49	↓ - 5.41%	00:02:55
文心一言	聊天机器人	4.19	↑ 19.85%	00:01:30
讯飞星火	聊天机器人	0.60	↑ 10.81%	00:02:01
通义千问	聊天机器人	2.01	↑ 16.24%	00:03:58
豆包	聊天机器人	1.63	↑ 23.81%	00:02:40
Poe	聊天机器人	10.19	↓ - 1.45%	00:06:19
Perplexity	聊天机器人	18.15	↓ - 6.68%	00:06:58
YouChat	聊天机器人	2.19	↓ - 8.94%	00:04:32
Duolingo	语言学习	17.95	↑ 1.93%	00:09:59
DreamBox	个性化学习	0.12	↓ -44.66%	00:04:16
Grammarly	英语写作批改	13.44	↓ - 5.02%	00:03:04
Chegg	学习支持	5.53	↓ - 8.38%	00:09:28
Quizlet	学习支持	19.94	↓ -11.42%	00:07:20
Replit	代码支持	1.96	↓ - 3.64%	00:13:52
美图设计室	图像设计	0.03	↓ -84.84%	00:04:16
Chitchop	AI集成工具	0.01	↓ - 8.85%	00:01:55
Cici	AI聊天	0.54	↓ - 5.29%	00:07:04
Kimi	聊天机器人	5.35	↑ 6.41%	00:03:07
Talkie.ai	聊天机器人	0.50	↓ - 2.50%	00:13:05

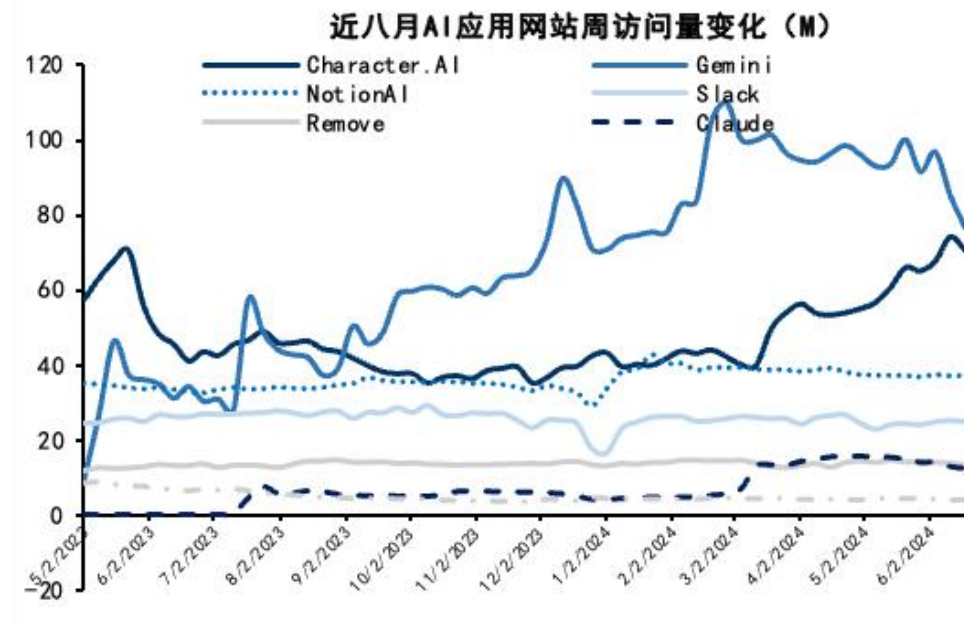
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2: 第一梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



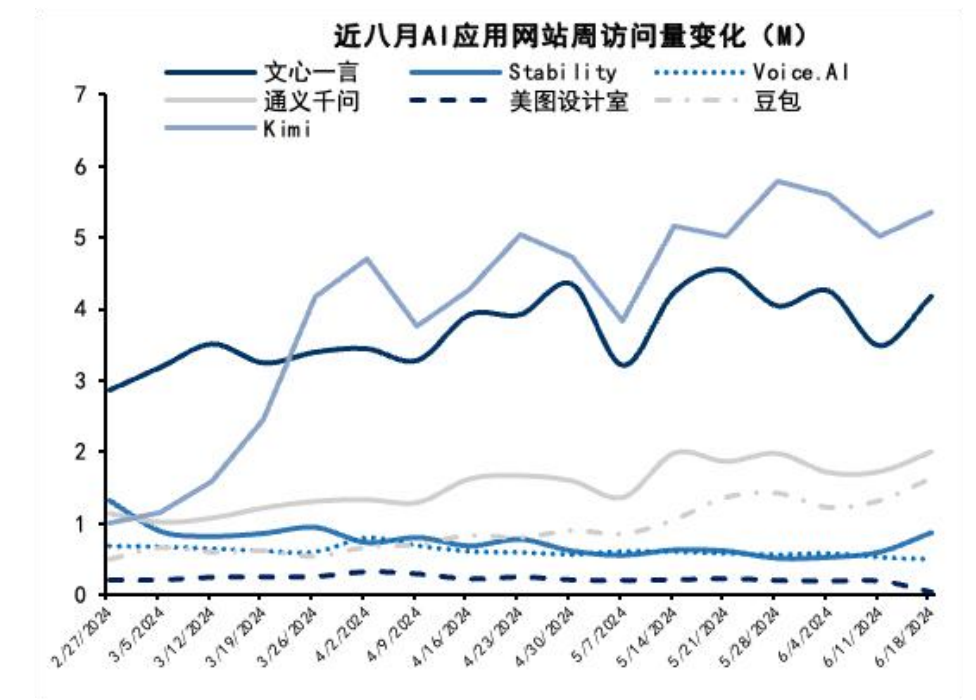
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图3: 第二梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



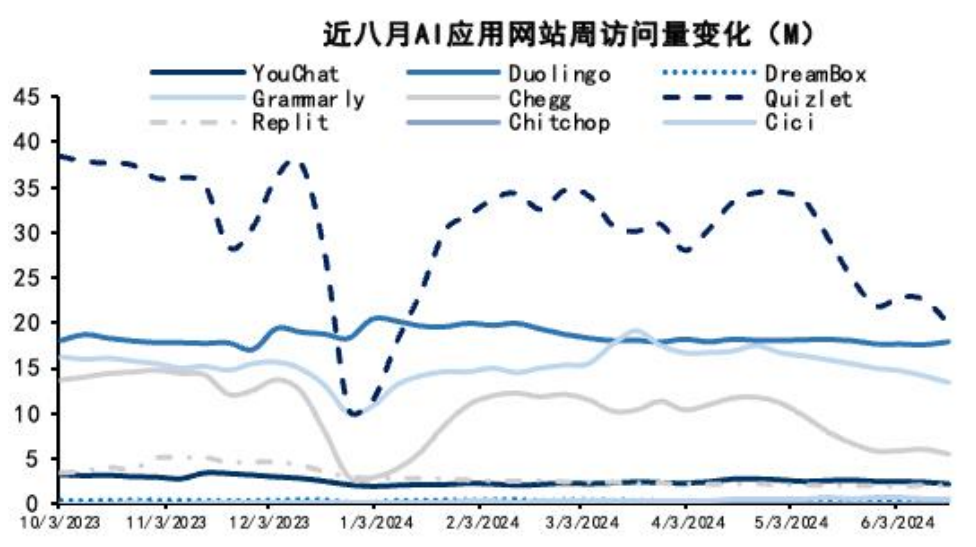
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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

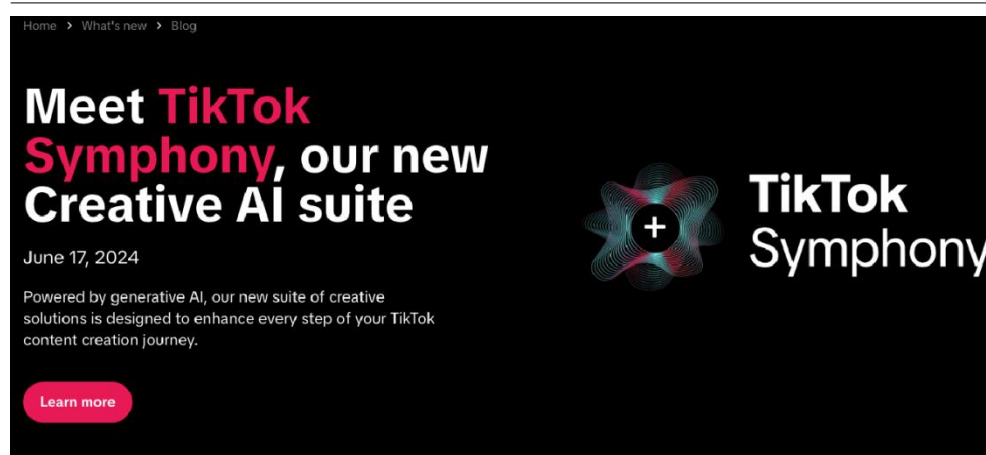
华为云首发 AI 原生应用引擎, Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型

(一) 产品应用

TikTok 推出生成式 AI 内容工具套件 Symphony。TikTok 推出了名为 Symphony 的

AI 内容工具套件，旨在彻底改变内容创作和分享方式。Symphony Assistant 是 AI 小助手，提供趋势发现、创意指导、脚本编写等服务。SymphonyCreative Studio 能快速生成多种 TikTok 视频预览。Symphony Digital Avatars 帮助品牌扩展创意策略。AI 驱动的广告创作和优化功能提供专业且吸引人的内容。

图6: TikTokAI 内容工具套件 Symphony



资料来源: AIhub, 国信证券经济研究所整理

腾讯旗下 AI 大模型应用“腾讯元宝”进一步升级 AI 搜索及解析能力。最新版本的腾讯元宝可支持单文档最长 1000 万字的超长文处理，能够一次性解析最多 50 个文件（单个文件大小不超过 100MB），支持上传和解析包括 pdf、doc、txt、xlsx、pptx 在内的多种文件格式。基于解析内容，还能一键生成柱状图、折线图、饼状图等多种数据图表。值得一提的是，腾讯元宝通过 AI 搜索增强，接入了微信搜索、搜狗搜索等搜索引擎，不仅覆盖了微信公众号等腾讯生态内容，还囊括了其他互联网的权威信源。在快速检索信息的基础上，腾讯元宝能够识别出与用户提问高度相关的内容，并进行精炼总结，为用户提供更加优质的搜索结果和延伸阅读体验。

OpenAI 与苹果合作，将 ChatGPT 集成在 iOS 18 中。近日，OpenAI 在官网宣布与苹果达成技术合作，将 ChatGPT 深度集成在苹果产品矩阵中包括最新的 iOS、iPadOS 和 macOS。苹果用户可以在手机、平板和笔记本电脑中原生使用 ChatGPT 进行图片生成、文本生成以及文本摘要等。Siri 在 ChatGPT 的加持下也将变得更智能，例如，让其深度解读文档、图像等内容，都会直接给出答案。据悉，苹果本次使用的 ChatGPT 是由 GPT-4o 提供技术支持，这是 OpenAI 前不久刚发布的多模态大模型，支持跨文本、视频、音频进行推理，也是专为移动端打造的低消耗、高性能版本。

“最强文生图开源 AI 模型”，Stable Diffusion 3 Medium 发布。Stability AI 发布了 Stable Diffusion 3 Medium（下文简称 SD3 Medium），官方声称是“迄今为止最先进的开源模型”，其性能甚至超过了 Midjourney 6。Stability AI 公司表示 SD3 Medium 可以根据用户输入的文本描述，重点克服了文生图模型中手部和脸部的挑战，生成足以乱真的图像。SD3 Medium 还利用其底层的 Diffusion Transformer 架构，高精度地整合了文字元素。SD3 Medium 的另一个特点是易于使用。相比较一些资源密集型 AI 模型，SD3 Medium 可以在消费级显卡上运行，可以加速普及适配。

华为云首发 AI 原生应用引擎，为 AI 应用创新而生。6 月 21-23 日，华为开发者

大会（HDC 2024）在东莞松山湖盛大召开。作为华为云“经验即服务”的践行者，华为云开天 aPaaS 携手产学研专家、客户和行业头部伙伴，一起见证华为云 AI 原生应用引擎面向全行业正式发布，并由合作客户及伙伴深度解析 AI 原生应用引擎助力其在制造、医疗、政务等领域的 AI 创新应用，共同助推 AI 应用新范式的未来。

英国科技公司推出 AI 电池管理系统。英国科技公司 Eatron Technologies 和美国 AI 芯片公司 Syntiant 共同开发了一款 AI 电池管理系统（BMS），可“释放”电池额外 10% 的容量，并将电池寿命延长 25%。据悉 AI-BMS 将 Eatron Technologies 的智能算法集成到 Syntiant 的超低功耗 NDP120 神经决策处理器中，来实现电池容量和寿命的提升。Eatron 预训练模型不仅可以对电池健康状况、充电状态和剩余使用寿命进行“极其精确”的评估，还可以提前预测电池可能存在的问题来提高安全性。芯片上的 AI-BMS 借助 Syntiant NDP120 的处理效能，它可以直接在本地设备实时分析和决策，而无需依赖复杂的云基础架构，降低了成本、解决了延迟和功耗问题。

（二）底层技术

Claude 3.5 Sonnet 发布，AI 领域将迎来新的发展。Anthropic 公司推出了最新的 AI 模型 Claude 3.5 Sonnet，该模型在多项基准测试中超越了 GPT-4o，并以其高效的编码能力、出色的视觉处理和低成本而备受瞩目。Claude 3.5 Sonnet 能够创作高质量内容，并在自主编码和视觉处理任务中表现出色。Anthropic 计划推出更多版本的 Claude 3.5，如 Haiku 和 Opus，预示着 AI 领域将迎来新的发展。

阿里通义 Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型。斯坦福大学的大模型测评榜单 HELM MMLU 发布最新结果，斯坦福大学基础模型研究中心主任 Percy Liang 发文表示，阿里通义千问 Qwen2-72B 模型成为排名最高的开源大模型，性能超越 Llama3-70B 模型。MMLU（Massive Multitask Language Understanding，大规模多任务语言理解）是业界最有影响力的大模型测评基准之一，涵盖了基础数学、计算机科学、法律、历史等 57 项任务，用以测试大模型的世界知识和问题解决能力。但在现实测评中，不同参评模型的测评结果有时缺乏一致性、可比性，原因包括使用非标准提示词技术、没有统一采用开源评价框架等等。

B 站开源轻量级 Index-1.9B 系列模型，支持角色扮演。Index-1.9B 系列模型，包含基座模型、对照组、对话模型、角色扮演模型等多个版本。据介绍，该模型在预训练阶段使用了 2.8T 规模的数据，中英比例为 4:5，代码占比 6%。目前，角色扮演模型内置了角色“三三”，用户也可以按需创建自己的角色。

中科驭数发布第三代 DPU 芯片 K2-Pro，推动数据中心技术革新。中科驭数发布了其第三代 DPU 芯片 K2-Pro，标志着公司在数据中心领域的进一步发展。K2-Pro 基于 28nm 制程，是国内首颗面向量产的全功能 DPU 芯片，强调了 DPU 在大数据、算法和算力中的重要性。DPU 产业成为国内外竞争的新焦点，DPU 芯片在数据中心、智算中心等高带宽、低时延、高吞吐应用场景中发挥重要作用。中科驭数希望在 DPU 领域与国际巨头并列，推动国产 DPU 实现自主可控。

谷歌 Deepmind 推出 V2A 模型，革新视频音频自动生成。谷歌 Deepmind 推出了视频转音频模型 V2A，用户可以通过视频和文本提示，自动生成与视频内容匹配的语音。这一功能显著提高了视频制作的效率，特别适用于紧张、恐怖等特定情境的音频生成。V2A 还可以与谷歌的视频模型 Veo 结合使用，进一步增强其功能。V2A 通过编码视频和音频提示，生成初始压缩表示，并通过迭代优化音频，使其与视觉信息和文本提示同步。模型在训练过程中加入了多种数据，包括 AI 生成的

音频描述和对话转录，确保生成的音频高逼真度且与视频场景准确匹配。此外，V2A 在语音口型同步方面进行了大量优化，进一步提升了音频生成的质量和准确性。

（三）行业政策

IMF 发布《拓宽生成式人工智能的收益：财政政策作用》。6 月 17 日，国际货币基金组织（IMF）刊出了一份名为《拓宽生成式人工智能的收益：财政政策作用》的经济学研究报告。IMF 直言对“AI 大量抢走人类饭碗”深感担忧，同时呼吁各国政府采取更多措施来保护自己的经济。报告指出，生成式人工智能有潜力显著提高生产力并改善公共服务的可达性。然而，这种技术也可能导致大规模失业和加剧不平等，特别是对于高技能劳动者和白领工人。为了应对 AI 可能带来的挑战，IMF 提出了一系列政策建议，包括改善失业保险体系、调整教育和培训政策以适应新的就业市场现实、提供终身学习服务、以及在税务政策上避免对 AI 征税以促进生产力增长，同时考虑提高资本利得税、增值税和企业税以缓解财富不平等。

2024 年世界智能产业博览会在天津成功举办。2024 年世界智能产业博览会（WIC）于 6 月 20 日至 23 日在天津成功举办，展览面积达 10 万平方米，涵盖人工智能、智能网联汽车等 10 大主题展区，吸引了 500 余家企业和机构参展。此次博览会是天津市和重庆市智能产业平台合并后的首次联合亮相。本届博览会吸引了包括中国电子、华为、阿里、腾讯等 33 家世界 500 强企业参展，展示了 AI 技术在各行业的应用潜力和发展前景。特设的国际品牌馆集中展示了智慧医疗、智慧生活等多领域的产品，进一步凸显了 AI 技术在全球产业经济格局中的重要地位。

（四）重点事件预告

- 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
- 7 月 4 日-7 月 6 日：2024 世界人工智能大会（WAIC 2024）
- 7 月 19 日-7 月 21 日：第八届人工智能与虚拟现实国际会议（AIVR 2024）

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±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±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