

人工智能周报（24年第32周）

谷歌超 25 亿美金“收购”Character AI，全球首部《人工智能法案》正式生效

优于大市

核心观点

人工智能动态: 1) **产品应用:** 谷歌超 25 亿美金“收购”Character AI 并收编团队;阿里推出视频生成模型 Tora 精准控制视频内容;OpenAI 布局 出资 6000 万美元领投 Opal 公司; AI 机器人牙科手术 8 倍速诊疗更精准; Figure AI 推出第二代人形机器人; ChatGPT 植入人类大脑可用意念控制 Vision Pro。

2) **底层技术:** 微软 Azure AI 与 GitHub 深度整合; Gemma 2 系列新增 20 亿参数模型; 通义千问开源 Qwen2-Math 成为最先进的数学专项模型。

3) **行业政策:** 全球首部《人工智能法案》正式生效; 谷歌开发者大会在北京召开中国开发者大会; 英伟达或面临反垄断调查。

投资建议: 整个上半年, 港股互联网各龙头公司已表现出微观基本面筑底回升的特征, 尽管宏观经济仍表现出一定压力, 我们观察到腾讯的主业游戏海外流水已率先回暖、美团外卖业务每单盈利能力在 Q1 也开始环比回升、美团本地生活业务跟字节的竞争也逐步走向差异化方向等, 我们认为现在正处在微观企业经营效率的小周期回升的起点, 因此将推动港股互联网板块开启长期基本面修复行情。此外, 各家互联网公司今年以来陆续推出大额回购计划, 整个上半年腾讯、美团、快手的回购金额分别为 523 亿/139 亿/20 亿港元。目前港股互联网公司多数交易在 24 年经调整净利润 15-20x 水平, 相比较美股纳斯达克科技巨头多数交易在 24 年 PE25-30x, 整体估值较低, 投资价值凸显。**我们当前推荐优先配置竞争格局清晰的港股互联网龙头腾讯、美团以及边际竞争格局改善的阿里巴巴。**

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 (元)	总市值 (百万元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
0700.HK	腾讯控股	优于大市	370.0	3,448,760	21.5	24.4	16	14
9999.HK	网易-S	优于大市	140.1	449,831	11.2	12.0	12	11
3690.HK	美团-W	优于大市	106.2	660,725	5.9	7.9	17	12
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	77.9	1,506,046	8.0	9.2	9	8
PDD.O	拼多多	优于大市	138.0	191,706	20.9	29.4	12	8

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

《互联网行业 2024 年 8 月投资策略-互联网中报即将发布, 推荐布局绩优标的》——2024-08-04

《人工智能周报 (24 年第 29 周)-微软 AI 设计应用全平台上线, 阿里云开源两款新语音基座模型》——2024-07-23

《人工智能周报 (24 年第 27 周)-世界人工智能大会点燃模型发布热潮, 文生图及文生视频模型多家布局》——2024-07-09

《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》——2024-06-23

《2024 年 618 点评: -大促玩法简单化, 料各平台 GMV 增速差距缩窄》——2024-06-19

内容目录

AI 相关网站流量数据	4
谷歌超 25 亿美金“收购”Character AI，通义千问开源 Qwen2-Math 成为最先进的数学专项模型 ..	7
（一）产品应用	7
（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: Perceptive 的机器人牙医诊疗系统	8

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 31, 2024 to Aug 6, 2024 国信互联网小组				
应用名称	应用说明	平均访问 (M)	方向量环比增长	平均访问停留时间
ChatGPT	聊天机器人	554.30	↑ 0.51%	00:06:05
Discord	游戏社区	134.10	↓ -1.97%	00:12:54
Bing	搜索	389.90	↑ 1.30%	00:06:51
Zoom	在线会议	130.50	↓ -3.26%	00:03:49
Canva	在线设计	144.30	↑ 1.12%	00:08:18
Github	代码托管	114.70	↑ 1.50%	00:06:48
Character.AI	聊天机器人	47.47	↓ -2.53%	00:12:15
Gemini	聊天机器人	57.57	↓ -3.19%	00:05:05
NotionAI	文本/笔记	34.29	↑ 0.32%	00:09:05
Slack	工作效率	30.81	↓ -2.84%	00:16:55
Remove	抠图	15.12	↓ -1.50%	00:04:45
Claude	聊天机器人	16.53	↓ -3.62%	00:05:59
Midjourney	图像生成	2.57	↑ 3.93%	00:11:33
Huggingface	模型社区	3.88	↓ -3.02%	00:05:51
Kaggle	数据竞赛	2.02	↓ -1.42%	00:06:20
Writesonic	文本生成	0.42	↓ -7.15%	00:03:07
Runway	视频生成	1.23	↑ 5.87%	00:04:12
Jasper.AI	营销文案	0.29	↓ -8.09%	00:03:19
Stablediffusion	图像生成	0.32	↓ -13.01%	00:02:48
Langchain	AI应用	0.46	↓ -4.20%	00:05:48
Tipranks	股票分析	1.76	↑ 10.97%	00:02:20
Pytorch	AI框架	0.72	↓ -5.28%	00:04:12
Pi	聊天机器人	1.15	↑ 2.13%	00:05:47
Stability	AI生成平台	0.36	↑ 5.14%	00:01:46
Voice.AI	声音编辑	0.41	↑ 3.37%	00:02:02
文心一言	聊天机器人	3.94	↓ -13.26%	00:02:44
讯飞星火	聊天机器人	0.55	↑ 2.99%	00:01:41
通义千问	聊天机器人	1.87	↓ -3.31%	00:03:39
豆包	聊天机器人	2.09	↑ 2.00%	00:03:10
Poe	聊天机器人	6.21	↓ -4.99%	00:07:25
Perplexity	聊天机器人	11.95	↓ -0.83%	00:06:49
YouChat	聊天机器人	1.19	↑ 2.76%	00:03:50
Duolingo	语言学习	15.00	↓ -4.76%	00:09:23
DreamBox	个性化学习	0.11	↑ 36.43%	00:03:18
Grammarly	英语写作批改	12.68	↓ -1.01%	00:02:37
Chegg	学习支持	3.49	↓ -15.13%	00:10:46
Quizlet	学习支持	11.46	↓ -9.26%	00:07:26
Replit	代码支持	1.61	↓ -2.07%	00:13:40
美图设计室	图像设计	0.20	↑ 24.34%	00:04:30
Chitchop	AI集成工具	0.00	↑ 55.17%	00:17:50
Cici	AI聊天	0.43	↑ 8.64%	00:05:00
Kimi	聊天机器人	4.93	↓ -6.63%	00:03:03
Talkie.ai	聊天机器人	0.75	↑ 11.87%	00:08:06

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)



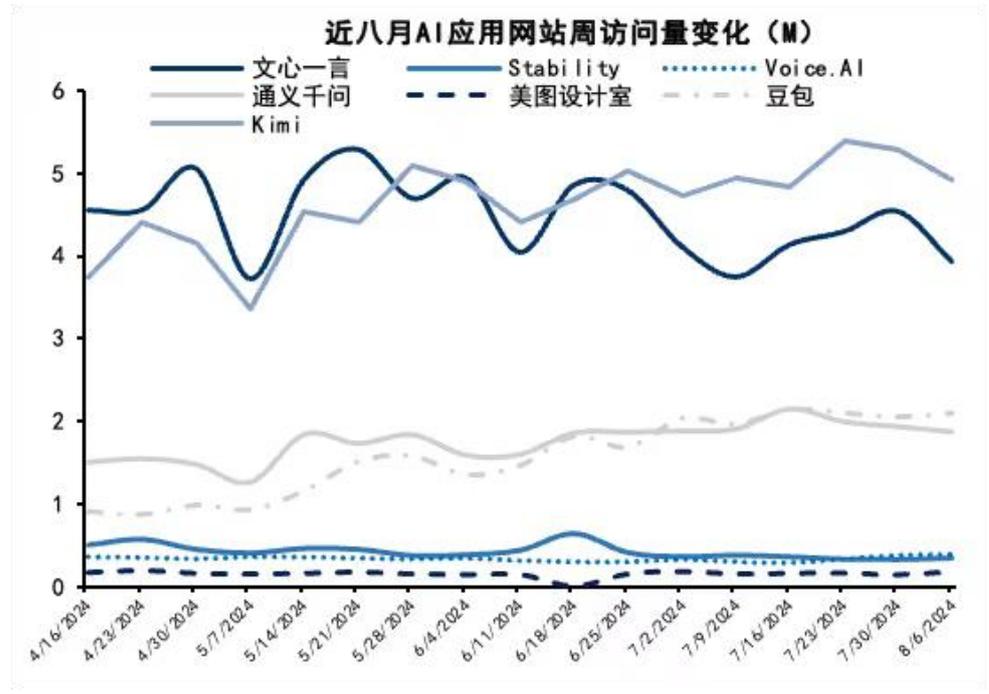
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图3: 第二梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



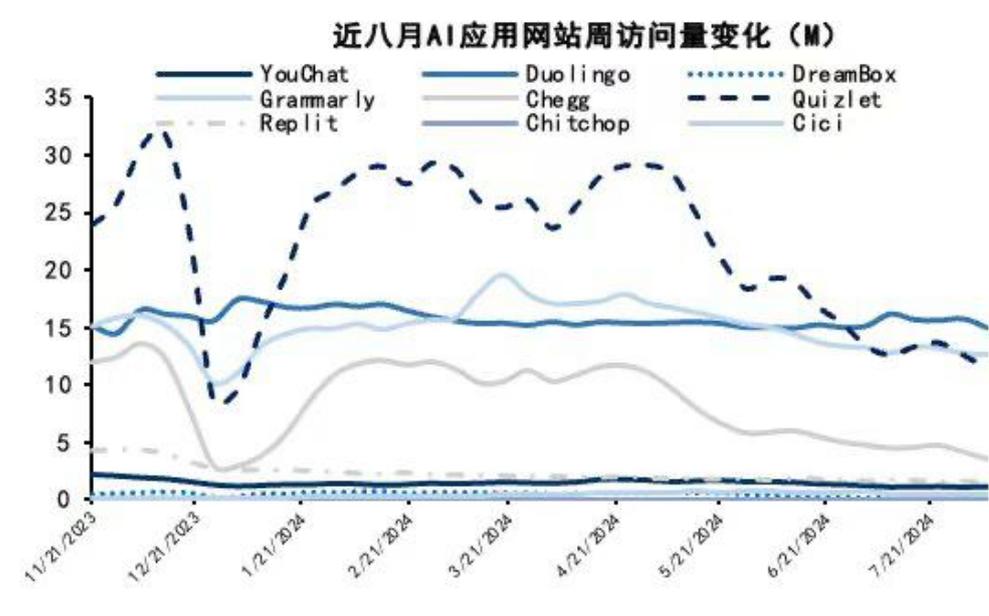
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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

谷歌超 25 亿美金“收购” Character AI，通义千问开源 Qwen2-Math 成为最先进的数学专项模型

（一）产品应用

谷歌超 25 亿美金“收购” Character AI 并收编团队。Character.AI 宣布，谷歌已同意向 AI 数字人独角兽公司 Character.AI 支付模型授权费，并将让 Character.AI 联合创始人兼 CEO 诺姆·沙泽尔（Noam Shazeer）和总裁丹尼尔·德弗雷塔斯（Daniel De Freitas），以及 Character 从事模型训练和语音人工智能工作的员工（约 130 名员工中的 30 名）加入谷歌，参与 Gemini AI 项目。随着 CEO 带着团队重返谷歌，Character.AI 任命公司总法律顾问 Dom Perella 将担任临时首席执行官。而且，该公司将改用 Meta Llama 3.1 等开源模型来为其产品提供支持，而不再使用内部模型。

阿里推出视频生成模型 Tora，可精准控制视频内容。阿里团队推出了一款新的视频生成模型 Tora。Tora 是一款基于轨迹导向的扩散变换器（DiT）的视频生成框架，也是业界首个面向轨迹的视频生成模型。基于 OpenSora-DiT 网络，该模型能够整合文本、视觉和轨迹数据，精确控制视频内容的动态变化，在不同的时间长度、纵横比和分辨率条件下，生成高质量的视频内容。

OpenAI 布局 AI 硬件新动作，出资 6000 万美元领投 Opal 公司。OpenAI 公司计划向 Opal 公司投资 6000 万美元，用于研发创意相关的 AI 设备。该公司的旗舰产品名为 Tadpole，售价为 149 美元，外形是一个 1.25 英寸的正方形，重量与一节 AA 电池差不多，可以夹在笔记本电脑屏幕上。Opal 公司计划举行 B 轮融资，OpenAI 公司将领投，Founders Fund 和 Kindred Ventures 等投资者参投。消息称 Opal 在完成本次 B 轮融资之后，将会继续生产网络摄像头，并可能转移部分资源，用于研发用作“创意工具”的人工智能设备。

AI 机器人做牙科手术，8 倍速诊疗比人类医生更精准。由波士顿公司 Perceptive 制造的 AI 机器人，近日完成了全球首例牙科手术，速度大约是人类牙医的 8 倍。该 AI 机器人使用手持式三维容积扫描仪，通过光学相干断层扫描（OCT）建立详细的口腔三维模型，包括牙齿、牙龈甚至牙齿表面下的神经。OCT 只使用光束来建立体积模型，模型的分辨率很高，能自动检测出空腔，准确率约为 90%，且避免了有害的 X 射线辐射。

图6: Perceptive 的机器人牙医诊疗系统



资料来源：阿里云，国信证券经济研究所整理

Figure AI 推出第二代人形机器人，专为在人类环境中工作而设计。美国人形机器人公司 Figure AI 宣布推出第二代人形机器人 Figure 02。相较于 2023 年发布的首代产品，Figure 02 对硬件和软件均进行了革新。据官方介绍，Figure 02 由电机驱动，身高 5 英尺 6 英寸，体重 70 公斤，专为在人类环境中工作而设计。电池容量较前代产品增加了 50%，一次充电可运行 5 小时，移动速度达 1.2 米/秒。Figure AI 创始人兼 CEO 布雷特·艾德考克称，针对全球正面临劳动力短缺现象，Figure 02 的首批应用瞄准制造业、航运和物流、仓储和零售业等劳动力短缺最为严重的行业。

ChatGPT 植入人类大脑，瘫痪病人可用意念控制 Vision Pro。Synchron 最近宣布，已经成功将其脑机接口技术与苹果公司的 Vision Pro 头显设备连接。这意味着患者可以通过意识控制这台设备，无论是发送信息、观看 Apple TV 还是玩纸牌，都只需用意念进行交互。据了解，该公司已经与多家临床试验中心展开合作，计划将因 ALS、中风和多发性硬化症等疾病导致瘫痪的患者纳入试验对象。

（二）底层技术

微软 Azure AI 与 GitHub 深度整合，加速 AI 应用开发效率。微软宣布，将 Azure AI 与 GitHub 平台深度整合，无缝集成 Codespaces 和 Visual Studio Code，使超过 1 亿开发者能够直接从 GitHub 构建 AI 应用，简化 AI 应用开发流程并提升开发效率。开发者可以在 GitHub 上直接调用 Azure 的 AI 服务，实现一体化操作，加速项目交付并提升团队协作效率。此举将大幅提升开发者的生产力，并促进 AI 技术的普及和应用。

谷歌 Gemma 2 系列新增 20 亿参数模型。谷歌宣布，Gemma 2 系列新增小模型 Gemma 2B（20 亿参数）。在大模型竞技场 LMSYS Chatbot Arena 中，Gemma 2B 得分高于 GPT-3.5-Turbo。与 Gemma 2B 一同推出的包括安全内容分类器模型 ShieldGemma 和模型可解释性工具 Gemma Scope。Gemma 2 是谷歌开源模型。今年 6 月，谷歌发布 Gemma 2 系列，包括 Gemma 2 27B 和 9B。

通义千问开源 Qwen2-Math 成为最先进的数学专项模型。阿里通义团队开源新一代数学模型 Qwen2-Math，包含 1.5B、7B、72B 三个参数的基础模型和指令微调模型。以 84% 的准确率处理了代数、几何、计数与概率、数论等多种数学问题，成为最先进的数学专项模型。研发团队训练了指令微调版本模型：首先，基于 Qwen2-Math-72B 训练一个数学专用的奖励模型；接着，将密集奖励信号与指示模型是否正确回答问题的二元信号结合，用作学习标签，再通过拒绝采样构建监督微调（SFT）数据；最后在 SFT 模型基础上使用 GRPO 方法优化模型。

（三）行业政策

全球首部《人工智能法案》正式生效。欧盟《人工智能法案》于 8 月 1 日正式生效。该法案是全球首部全面监管人工智能的法规。许多国家和地区正在制定人工智能管制规则，欧盟新规则可能为后来者提供重要借鉴。该法案规定，聊天机器人等人工智能系统必须明确告知用户他们在与机器互动，人工智能技术提供商必须确保合成的音频、视频、文本和图像内容能够被检测为人工智能生成的内容。此外，该法案规定，禁止使用被认为对用户基本权利构成明显威胁的人工智能系统。如果企业涉足“禁止”领域，则被处以 3500 万欧元或全球年销售总额 7% 的罚款，以二者之中的更高金额为准进行处罚。如果没有履行除“禁止”以外的其他风险分类中的义务，则根据业务规模等处 1500 万欧元或最高不超过全球年销售总额 3% 的罚款。据悉，欧盟《人工智能法案》相关规则将分阶段实施，某些规则将在该法律通过 6 个月后或 12 个月后生效，而大部分规则将于 2026 年 8 月 2 日开始生效。

谷歌开发者大会在北京召开中国开发者大会，大模型技术进入全生态。8 月 9 日，在刚刚落幕的 2024 年 I/O Connect China 谷歌开发者大会上，谷歌面向中国开发者介绍了谷歌在人工智能、移动、云计算和 Web 技术等领域的最新创新成果。在安卓测试平台 Android Device Streaming 方面，谷歌联合小米、OPPO、一加、三星等手机厂商，方便开发者进行终端测试，现处于 Beta 阶段。网易游戏在海外则通过谷歌的企业 AI 平台 Vertex，每月定制生成七百多条文案，为全球的受众提供了更具针对性的营销体验。对于谷歌来说，中国开发者，仍然是世界上最活跃的开发团体之一。谷歌大中华区总裁陈俊廷在大会上表示，中国开发者是全球舞台上不可或缺的先锋力量，过去一年，来自中国的 25 个开发团队，共有 31 款游戏和应用，在全球不同地区，斩获了 50 个 Google Play 年度最佳奖项。Google 也希望更好地服务中国开发者走向海外，并与中国开发者一起不断探索 AI 的潜力，共同迎接未来无限可能。

英伟达或面临反垄断调查。有消息称，美国司法部或对英伟达启动反垄断调查。知情人士称，美国司法部近期收到 AMD 和 AI 芯片初创公司等英伟达竞争对手的投诉，涉及英伟达威胁要惩罚那些同时购买其竞争对手产品的客户，以及对英伟达收购初创公司以加强对 AI 开发人员所使用软件控制的担忧。美国司法部正在收集相关信息并进行调查。

（四）重点事件预告

- 8 月 22 日：AIAC 2024 人工智能应用大会

投资建议

整个上半年，港股互联网各龙头公司已表现出微观基本面筑底回升的特征，尽管宏观经济仍表现出一定压力，我们观察到腾讯的主业游戏海外流水已率先回暖、

美团外卖业务每单盈利能力在 Q1 也开始环比回升、美团本地生活业务跟字节的竞争也逐步走向差异化方向等，我们认为现在正处在微观企业经营效率的小周期回升的起点，因此将推动港股互联网板块开启长期基本面修复行情。此外，各家互联网公司今年以来陆续推出大额回购计划，整个上半年腾讯、美团、快手的回购金额分别为 523 亿/139 亿/20 亿港元。目前港股互联网公司多数交易在 24 年经调整净利润 15-20x 水平，相比较美股纳斯达克科技巨头多数交易在 24 年 PE25-30x，整体估值较低，投资价值凸显。**我们当前推荐优先配置竞争格局清晰的港股互联网龙头腾讯、美团以及边际竞争格局改善的阿里巴巴。**

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