

人工智能周报（25年第2周）

优于大市

OpenAI 目标转向“超级智能”，字节跳动将自建数据中心变电站

核心观点

人工智能动态：1) **公司动态：**OpenAI 目标开始转向“超级智能”；微软开源 140 亿参数小语言 AI 模型 Phi-4；英伟达发布 Cosmos AI 平台；联想 AI Display 智能显示器发布；谷歌计划打造“世界模型”模拟真实世界；亚马逊 AWS 宣布与本田结盟，合作开发 SDV 智能汽车；AMD 将向生成式 AI 药物研发公司 Absci 战略投资 2000 万美元；阿里云通义灵码 AI 程序员全面上线；传音控股与阿里云达成合作，旗下 AI 手机已搭载通义千问大模型；字节跳动将自建数据中心变电站。

2) **底层技术：**微软 rStar-Math 技术登场；英伟达 AI 芯片性能增速远超摩尔定律设定的标准；阿里通义万相 2.1 模型宣布升级。

3) **行业政策：**中文互联网语料 AI 资源平台发布；中国信通院发布 MaaS 六大标准，解决 AI 模型落地“最后一公里”难题；中国-金砖国家人工智能发展与合作中心运营基地正式启用。

投资建议：展望 2025 年，人工智能有望赋能国内互联网巨头打开新增长空间。2024 年海外科技巨头在人工智能的产业趋势下，我们观察到 AI 主要对巨头的业务存在三方面趋势性的影响：1) 加速企业上云趋势，拉动传统云业务增长。整体企业上云需求呈现供不应求，增长强势且持续；2) AI 带动数字广告行业需求增长。主要体现在广告推荐系统精准度、和素材制作效率的提升，以及扩充原有搜索场景和功能带动广告位增长；3) AI Coding 提效空间大，Capex 或替代人工成本。程序员作为互联网企业的核心人力资产，AI 有望充分激发互联网企业加速产品开发效率，和降低开发成本。

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	369.6	3,409,557	24.1	26.3	14	13
9999.HK	网易-S	优于大市	146.7	471,022	11.2	12.0	12	12
3690.HK	美团-W	优于大市	140.1	847,052	7.1	8.6	19	15
9988.HK	阿里巴巴-W	优于大市	79.6	1,516,741	8.5	9.2	10	9
9618.HK	京东集团-SW	优于大市	130.9	416,712	14.1	15.7	9	8
PDD.O	拼多多	优于大市	94.7	131,489	21.7	23.5	8	7

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
联系人：王颖婕 0755-81983057 wangyingjie1@guosen.com.cn

证券分析师：陈淑媛 021-60375431 chenshuyuan@guosen.com.cn S0980524030003
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（25年第1周）-OpenAI 公布 25 年目标，微软计划 25 财年在 AI 数据中心投入 800 亿美元》——2025-01-06
 《以旧换新政策持续撬动电商平台 GMV 增长》——2025-01-04
 《互联网行业 2025 年投资策略：聚焦高质量发展，人工智能赋能巨头打开新增长空间》——2024-12-31
 《互联网行业 2024 年 12 月投资策略-港股互联网估值回落，重回高胜率布局区间》——2024-12-04
 《互联网行业 2024 年 11 月投资策略-业绩期将至，互联网龙头有望持续抬升盈利底部》——2024-11-11

内容目录

AI 相关网站流量数据	4
(一) 公司动态	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

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 Jan 2, 2025 to Jan 8, 2025 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	831.10	↑ 16.04%	0:06:29
Discord	游戏社区	137.40	↓ - 5.04%	0:12:10
Bing	搜索	415.90	↑ 0.36%	0:06:20
Zoom	在线会议	108.20	↑ 90.43%	0:03:50
Canva	在线设计	156.40	↑ 22.57%	0:07:43
Github	代码托管	112.20	↑ 8.83%	0:06:13
Character.AI	聊天机器人	46.93	↓ - 1.51%	0:15:36
Gemini	聊天机器人	58.99	↑ 9.83%	0:04:37
NotionAI	文本/笔记	36.23	↑ 30.18%	0:09:15
Slack	工作效率	27.30	↑ 59.46%	0:15:26
Remove	抠图	15.24	↑ 7.63%	0:04:28
Claude	聊天机器人	16.66	↑ 13.49%	0:06:01
Midjourney	图像生成	2.83	↑ 6.18%	0:13:45
Huggingface	模型社区	5.07	↑ 5.50%	0:05:01
Kaggle	数据竞赛	2.17	↑ 6.43%	0:06:45
Writesonic	文本生成	0.28	↓ - 2.38%	0:02:32
Runway	视频生成	1.67	↑ 5.90%	0:04:52
Jasper.AI	营销文案	0.30	↑ 18.99%	0:02:29
Stablediffusion	图像生成	0.63	↑ 4.78%	0:02:00
Langchain	AI应用	0.47	↑ 8.29%	0:05:22
Tipranks	股票分析	1.76	↑ 38.33%	0:02:26
Pytorch	AI框架	0.56	↑ 8.73%	0:03:34
Pi	聊天机器人	0.72	↓ -10.21%	0:06:07
Stability	AI生成平台	0.31	↑ 3.00%	0:01:39
Voice.AI	声音编辑	0.39	↓ - 7.50%	0:02:08
文心一言	聊天机器人	4.16	↑ 0.56%	0:03:00
讯飞星火	聊天机器人	0.47	↑ 19.11%	0:01:38
通义千问	聊天机器人	2.21	↑ 15.15%	0:03:42
豆包	聊天机器人	8.47	↑ 6.58%	0:03:47
Poe	聊天机器人	5.48	↑ 4.26%	0:05:38
Perplexity	聊天机器人	20.97	↑ 17.15%	0:06:01
YouChat	聊天机器人	1.20	↑ 10.95%	0:03:04
Duolingo	语言学习	16.79	↑ 3.39%	0:08:34
DreamBox	个性化学习	0.40	↑ 201.65%	0:03:39
Grammarly	英语写作批改	11.76	↑ 33.79%	0:02:35
Chegg	学习支持	1.94	↑ 30.03%	0:07:46
Quizlet	学习支持	13.33	↑ 57.10%	0:06:52
Replit	代码支持	1.26	↑ 10.40%	0:08:27
美图设计室	图像设计	0.19	↑ 6.26%	0:04:28
元宝	聊天机器人	0.45	↑ 36.79%	0:02:56
Cici	AI聊天	0.46	↑ 22.00%	0:04:40
Kimi	聊天机器人	8.10	↑ 8.85%	0:03:19
Talkie.ai	聊天机器人	2.37	↑ 0.81%	0:13:35

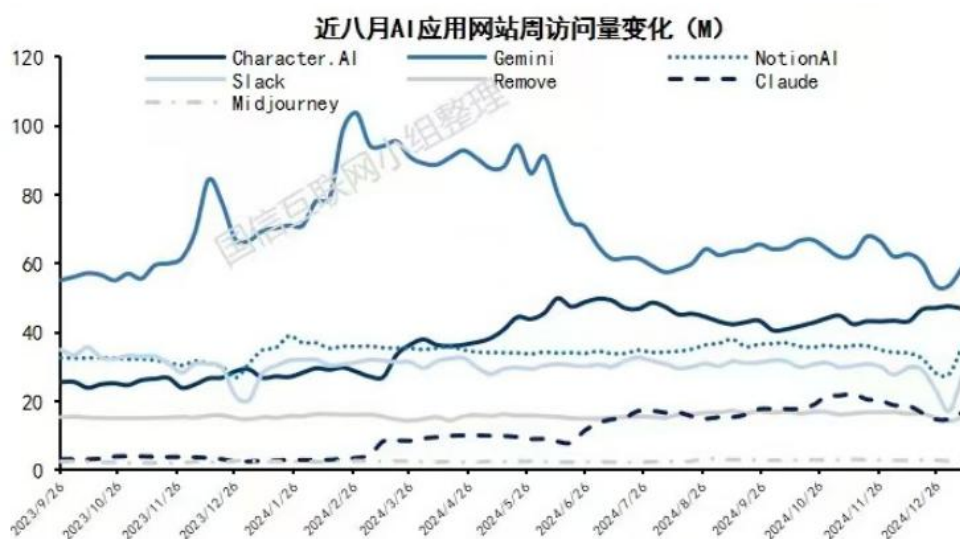
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2: 第一梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



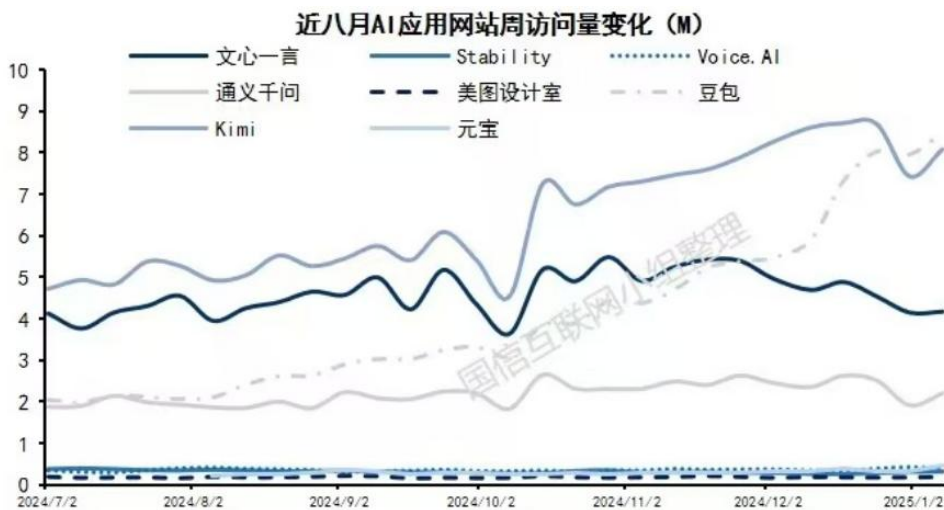
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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

(一) 公司动态

OpenAI 智能体被曝本月诞生。OpenAI 此前布局智能体研发却迟迟未发布。外媒爆料其计算机操作智能体或本月推出，原因是担心提示注入攻击。此前 Anthropic、谷歌已推出相关智能体或开发工具。

OpenAI 目标开始转向“超级智能”。1月6日消息，OpenAI 首席执行官阿尔特曼表示，OpenAI 已掌握构建人工通用智能的方法，目标开始转向“超级智能”。他认为超级智能将大幅加速科学创新，提升财富与繁荣，且可能在“几千天”内到来。同时，AI 代理今年或“加入劳动力市场”。尽管当前 AI 存在产生幻觉、易犯错和成本高等局限，阿尔特曼坚信这些问题能被克服，且希望公司确保超智能系统的安全性。

微软开源 140 亿参数小语言 AI 模型 Phi-4。1月8日，微软在 Hugging Face 平台开源小语言模型 Phi-4，其参数量仅 140 亿。该模型于 2024 年 12 月 12 日

发布，训练数据来自合成数据集、筛选后的公共网站及学术书籍、问答数据集。Phi-4 在多个基准测试中表现出色，超越 Llama 3.3 70B 和 GPT-4o Mini 等，微软暂未优化推理，后续开发者有望让其在个人设备本地运行。

英伟达发布 Cosmos AI 平台。1 月 7 日，英伟达发布 Cosmos 平台，该平台由世界基础模型、高级分词器等构成，旨在助力物理 AI 系统开发，像自动驾驶汽车和机器人领域。开发物理 AI 模型成本高且需大量真实数据，而 Cosmos 的世界基础模型可生成逼真合成数据用于训练和评估。目前其模型已开放许可，众多公司成为首批使用者，该平台可应用于视频搜索、数据生成、模型开发等多个场景。

联想 AI Display 智能显示器发布。1 月 8 日，在 CES 2025 上，联想发布 AI Display 智能显示器。该显示器处于概念验证阶段，借助摄像头检测用户坐姿，能对不良坐姿发出警告，还可根据人体工程学标准自动调节自身状态。同时，它能监测用户疲劳状况，在用户离开时模糊屏幕保护隐私。不过，其是否连接云端 AI 未明，若量产还需化解用户对隐私问题的顾虑。

谷歌计划打造“世界模型”模拟真实世界。1 月 7 日，科技媒体 The Verge 披露，谷歌 DeepMind 计划打造可模拟真实物理环境的“世界模型”，该项目由前 OpenAI Sora 项目联合负责人 Tim Brooks 带队。目前，Brooks 在 X 平台发布招聘信息，招募研究工程师与科学家，解决训练、数据整理和模型集成等关键难题。“世界模型”应用潜力大，是通向 AGI 的关键路径，谷歌此举意在增强在通用人工智能领域的竞争力。

亚马逊 AWS 宣布与本田结盟，合作开发 SDV 智能汽车。1 月 8 日消息，在 CES 2025 上，本田与亚马逊 AWS 宣布结盟，共同开发下一代 SDV 智能汽车，借助生成式 AI 优化电动汽车用户的充电体验。本田基于 AWS 的 DPG 平台开发 SDV，整合多种资源与服务以加速进程。双方还会利用 AWS 新服务助力实现本田 SDV 目标。按照协议，本田专注定制服务，运用 AWS 生成式 AI 技术，结合本田智能技术与相关服务，分析车辆数据，为司机推荐最佳充电点。

AMD 将向生成式 AI 药物研发公司 Absci 战略投资 2000 万美元。1 月 8 日消息，生成式 AI 药物研发公司 Absci 与 AMD 达成战略合作。AMD 将部署 Instinct 加速器和 ROCm 软件，支持 Absci 的人工智能新药研发工作，还会以私募股权投资形式向 Absci 注资 2000 万美元。Absci 认为合作能加速生物建模、降本并缩短创新周期，1 月 15 日双方将展示 AMD 技术在复杂生物学应用中的成果。

阿里云通义灵码 AI 程序员全面上线。1 月 8 日，阿里云宣布通义灵码 AI 程序员全面上线，支持多种开发环境且前后端开发皆可覆盖。官方称，以往需前后端工程师配合、耗时半天的网页开发及美化任务，如今一名程序员借助该工具 10 分钟就能完成。它首次引入多文件代码修改能力，可自动完成多文件编码、批量生成单元测试，还新增多种开发能力，开发者与 AI 以对话协作，过程可切换、回退版本。

传音控股与阿里云达成合作，旗下 AI 手机已搭载通义千问大模型。1 月 7 日消息，阿里云公众号透露，传音控股与阿里云达成合作，通义千问大模型被搭载至传音旗下 TECNO 品牌的 AI 手机 PHANTOM V Fold2 中，能实现离线多轮对话、文档及通话摘要等功能。双方基于联发科芯片开展多项技术创新，借助 MNN-LLM 推理引擎将大模型有效集成到手机。未来，双方还会在大模型终端落地方面展开更深入的探索。

字节跳动将自建数据中心变电站。1 月 3 日字节跳动发布自建数据中心变电站设

计框架采购寻源公告，计划对中国区自建园区 110kv 和 220kv 变电站进行标准设计方案制定等工作，招采时间为 2025 年 1 月至 3 月。字节跳动 2024 年资本开支达 800 亿元，2025 年有望达 1600 亿元，用于打造数据中心集群，其中 900 亿用于 AI 算力采购，700 亿用于基建与网络设备，张一鸣积极参与公司 AI 战略。

（二）底层技术

微软 rStar-Math 技术登场。1 月 10 日，微软亚洲研究院发布 rStar-Math 技术，旨在提升小语言模型数学推理能力。该技术采用蒙特卡洛树搜索推理，通过训练“策略模型”和“过程偏好模型”相互进化来解题。经测试，应用该技术后，Qwen2.5-Math-7B 等模型准确率大幅提升，超越 OpenAI 部分模型。研究团队还计划在 GitHub 公开代码和数据。

英伟达 AI 芯片性能增速远超摩尔定律设定的标准。1 月 8 日消息，在 CES 上，英伟达 CEO 黄仁勋接受 TechCrunch 采访时称，英伟达 AI 芯片性能提升速度远超摩尔定律。摩尔定律预测芯片晶体管数量每年约翻番，近年其发展放缓，而英伟达通过架构、芯片等全栈创新实现高速发展，最新芯片运行 AI 推理负载速度比上一代快 30 多倍。黄仁勋还驳斥“AI 进展放缓”观点，认为随着计算能力提升，AI 推理成本将降低，且预计 AI 模型价格下降趋势将延续。

阿里通义万相 2.1 模型宣布升级。1 月 10 日，首次实现中文文字视频生成功能，支持无限长 1080P 视频的高效编解码。视频生成上，凭借自研架构增强时空上下文建模，实现中文文字视频生成，登上 VBench 榜首，还支持中英文视频艺术字生成与多种特效，能还原物理规律与复杂运镜。图像生成方面，支持文生组图，利用特定方法与架构，可实现关联图像组合生成并保持特征稳定。

（三）行业政策

中文互联网语料 AI 资源平台发布。1 月 9 日，中国网络空间安全协会在中央网信办指导下，会同国家互联网应急中心等单位，发布了中文互联网语料资源平台。该平台依托语料共建共享机制，在前期基础上新增数据，形成并发布了规模 120GB、3800 万条的中文互联网基础语料 2.0。目前平台入驻 27 个数据集，总量约 2.7T。用户通过协会网站注册认证后可下载语料，该平台将为人工智能发展提供有力支持。

中国信通院发布 MaaS 六大标准，解决 AI 模型落地“最后一公里”难题。1 月 6 日，中国信通院官方公众号宣布推出 MaaS 系列标准，旨在解决大模型落地“最后一公里”以及 MaaS 平台服务质量等问题。该系列标准于 2023 年启动编制，围绕大模型定制、服务部署等维度提出能力要求，共包含 6 个部分。自 2024 下半年启动评估后，已完成 7 家企业部分模块首轮评估，新一轮评估正在进行，这将助力 MaaS 行业健康发展。

中国-金砖国家人工智能发展与合作中心运营基地正式启用。1 月 3 日，中国-金砖国家人工智能发展与合作中心运营基地在上海西岸大剧院启用，多位政府与机构领导出席启用仪式。会上，金砖人工智能创新合作平台上线，同时启动三大核心项目的征集招募。未来，该运营基地将整合全球人工智能资源，推动国际合作。创新合作平台已上线初版，预计 2025 年 6 月实现产业对接功能，助力企业出海与国际产业合作。

（四）重点事件预告

- 3月3-6日：MWC 2025 世界移动通信大会

投资建议

展望 2025 年，人工智能有望赋能国内互联网巨头打开新增长空间。2024 年海外科技巨头在人工智能的产业趋势下，我们观察到 AI 主要对巨头的业务存在三方面趋势性的影响：1) 加速企业上云趋势，拉动传统云业务增长。整体企业上云需求呈现供不应求，增长强势且持续；2) AI 带动数字广告行业需求增长。主要体现在广告推荐系统精准度和素材制作效率的提升，以及扩充原有搜索场景和功能带动广告位增长；3) AI Coding 提效空间大，Capex 或替代人工成本。程序员作为互联网企业的核心人力资产，AI 有望充分激发互联网企业加速产品开发效率，和降低开发成本。

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