

人工智能周报（25年第23周）

OpenAI 公布 GPT-5 路线图，腾讯升级企业大模型知识库

优于大市

核心观点

人工智能动态: 1) **公司动态:** ①OpenAI 公开 GPT-5 路线图，并推出 ChatGPT 企业版新功能。②谷歌测试新 AI 搜索展示方式，引导用户回归传统链接点击路径。③Meta 开放 Llama 3 商业化接入，与 AWS 深度集成抢占企业市场。④英伟达举办 GTC 大会，重申 AI 基建主导地位。⑤亚马逊广告业务加码生成式 AI，布局品牌内容自动生成工具。⑥腾讯云升级企业大模型知识库，接入 DeepSeek-R1、V3 模型和联网搜索。⑦字节跳动宣布开源统一多模态理解和生成模型 BAGEL。

2) **底层技术:** ①微软 Azure Foundry 正式纳入 AI 模型安全评估。②谷歌更新 Gemini 2.5 Pro 预览版模型。③智源研究院发布“悟界”系列大模型。④阿里巴巴全新向量模型系列 Qwen3-Embedding 开源。

3) **行业政策:** 工信部研究推动人工智能产业发展和赋能新型工业化的思路举措。工信部审议《工业和信息化部信息化和工业化融合 2025 年工作要点》。《成都市进一步促进人工智能产业高质量发展的若干政策措施（征求意见稿）》公开征集社会意见。

投资建议: 互联网一季报披露完毕，业绩整体稳健。电商行业竞争依旧激烈，各平台选择继续向商家让利、或在外卖即时零售领域加大投入寻找新增量。AI 方面，巨头的业务场景，如云计算、广告等持续受益，但短期 ai agent 等方面仍需打磨。当前，我们认为恒生科技指数处于震荡期，推荐业绩稳健、估值较低的防守型标的腾讯音乐、网易。

风险提示: 政策风险，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	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0700.HK	腾讯控股	优于大市	505.0	4,640,972	23.29	26.33	17.4	15.7
9999.HK	网易-S	优于大市	197.3	625,038	10.76	11.54	15.5	14.7
3690.HK	美团-W	优于大市	136.6	834,603	6.04	7.96	17.9	13.9
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	82.1	225,789	7.83	8.42	8.8	8.0
1024.HK	快手-W	优于大市	51.2	219,726	4.06	4.96	10.2	8.7
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	113.9	2,174,122	6.89	7.64	12.5	11.4

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

证券分析师: 王颖婕 0755-81983057
wangyingjie1@guosen.com.cn
S0980525020001

证券分析师: 张昊晨 zhanghaochen1@guosen.com.cn
S0980525010001

联系人: 刘子譚

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 2025 年 6 月投资策略-一季报业绩稳健，恒生科技指数处于震荡期》——2025-06-05

《人工智能周报（25 年第 20 周）-腾讯发布混元图像 2.0 等多个新模型，国内两款 AI 产品月活破亿》——2025-05-19

《互联网行业 2025 年 5 月投资策略-美股互联网巨头进入业绩期，股价或率先开启反弹》——2025-04-29

《人工智能周报（25 年第 15 周）-OpenAI 发布 GPT-4.1，腾讯微信集成元宝 AI 功能》——2025-04-21

《人工智能周报（25 年第 14 周）-阿里 Qwen2.5-Omni 登顶全球开源模型榜，Meta 发布 Llama4》——2025-04-08

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

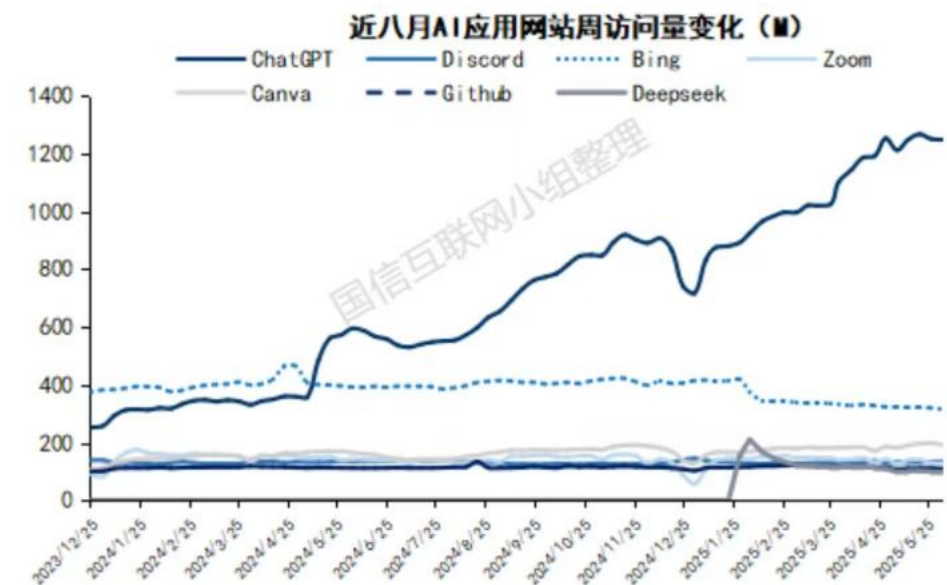
AI 相关网站流量数据

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 May 28, 2025 to Jun 3, 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	1248.00	↓ -0.24%	0:07:10
Bing	搜索	315.70	↓ -1.19%	0:06:58
Canva	在线设计	191.50	↓ -3.19%	0:06:43
Gemini	聊天机器人	143.19	↑ 8.56%	0:05:51
Discord	游戏社区	135.05	↑ 1.54%	0:11:41
Zoom	在线会议	129.10	↓ -0.31%	0:03:24
Github	代码托管	109.49	↓ -1.36%	0:06:29
Deepseek	聊天机器人	93.72	↓ -3.51%	0:04:55
Character.AI	聊天机器人	42.07	↑ 3.13%	0:17:04
NotionAI	文本/笔记	36.11	↑ 0.05%	0:09:12
Perplexity	聊天机器人	29.54	↑ 0.56%	0:05:26
Slack	工作效率	28.70	↑ 6.74%	0:18:02
Claude	聊天机器人	25.47	↑ 4.11%	0:06:21
夸克	聊天机器人	18.96	↑ 0.47%	0:03:54
Quizlet	学习支持	16.08	↑ 0.59%	0:07:01
Remove	抠图	15.18	↓ -0.45%	0:03:36
Duolingo	语言学习	14.00	↓ -2.35%	0:08:12
豆包	聊天机器人	12.81	↓ -7.88%	0:04:27
Grammarly	英语写作批改	11.13	↑ 1.07%	0:02:06
通义千问	聊天机器人	6.48	↓ -10.10%	0:03:03
Huggingface	模型社区	5.54	↑ 1.66%	0:04:45
元宝	聊天机器人	4.78	↓ -10.61%	0:04:32
Poe	聊天机器人	3.84	↓ -5.53%	0:05:37
Midjourney	图像生成	3.33	↑ 0.98%	0:12:00
Replit	代码支持	2.69	↓ -0.53%	0:08:54
Kaggle	数据竞赛	2.43	↑ 1.07%	0:06:01
Chegg	学习支持	2.30	↑ 4.63%	0:05:32
Runway	视频生成	1.77	↑ 0.87%	0:05:20
Tipranks	股票分析	1.61	↓ -8.19%	0:01:48
文心一言	聊天机器人	1.60	↓ -7.24%	0:03:41
Talkie.ai	聊天机器人	1.12	↓ -11.12%	0:10:35
Kimi	聊天机器人	1.03	↓ -39.41%	0:03:19
YouChat	聊天机器人	0.72	↓ -7.92%	0:03:07
Langchain	AI应用	0.59	↓ -2.29%	0:06:35
Pi	聊天机器人	0.47	↑ 9.90%	0:03:53
Pytorch	AI框架	0.45	↓ -9.38%	0:03:12
Voice.AI	声音编辑	0.40	↑ 7.75%	0:01:52
DreamBox	个性化学习	0.35	↓ -8.05%	0:03:49
Stablediffusion	图像生成	0.33	↓ -3.35%	0:01:29
Writesonic	文本生成	0.25	↓ -1.26%	0:01:54
Jasper.AI	营销文案	0.23	↓ -2.50%	0:01:56
Stability	AI生成平台	0.21	↑ 3.44%	0:01:46
美图设计室	图像设计	0.16	↓ -14.66%	0:05:06
讯飞星火	聊天机器人	0.12	↓ -10.07%	0:01:37
Cici	AI聊天	0.11	↓ -14.39%	0:01:25

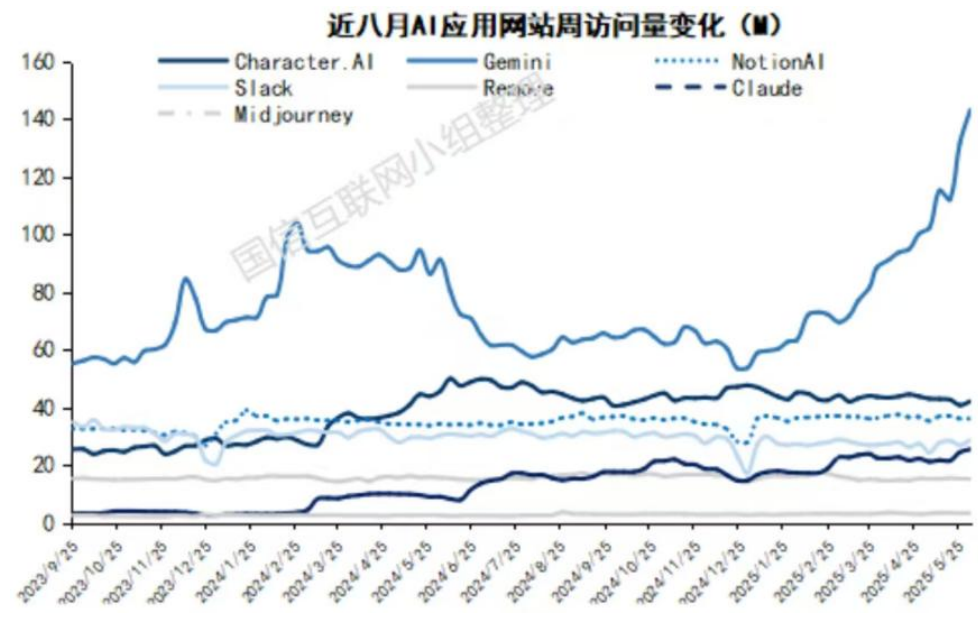
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2: 第一梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



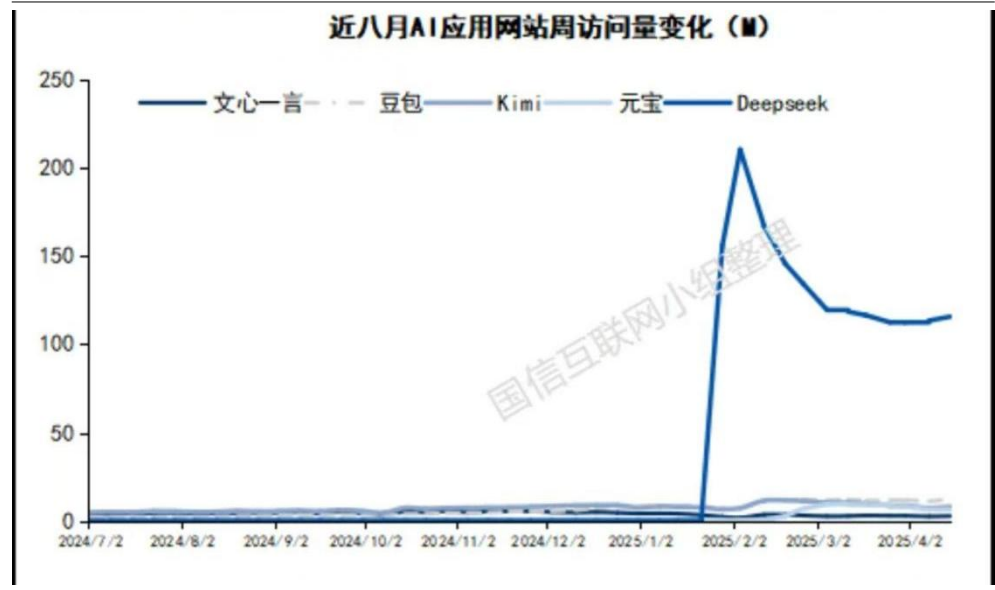
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图3: 第二梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



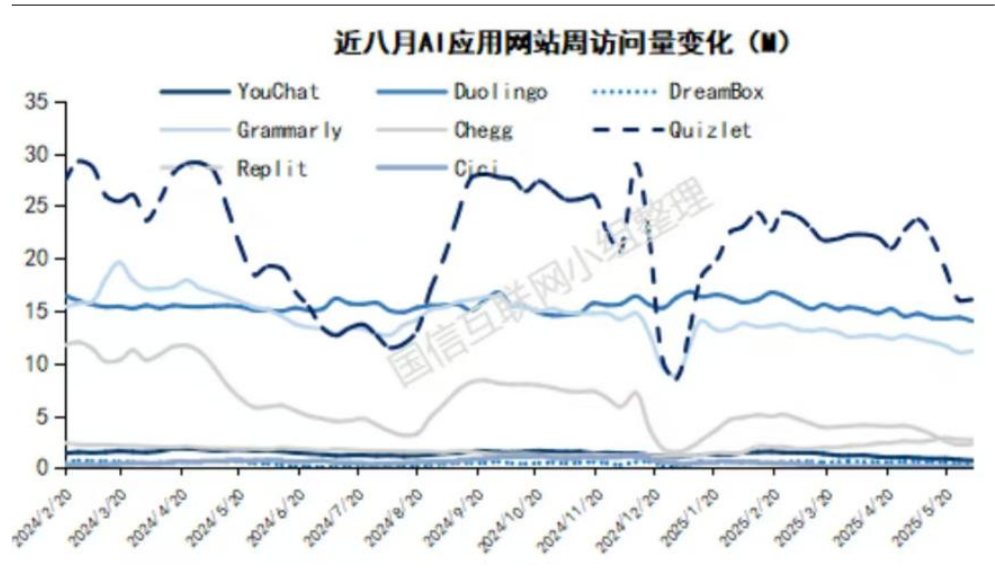
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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 公开 GPT- 5 路线图, 并推出 ChatGPT 企业版新功能

6 月 4 日, OpenAI 在墨西哥 AI 峰会中首次确认正在研发下一代基础模型 GPT- 5, 预计今年夏季 (目标定于 7 月) 发布, 以应对 Google Gemini 2.5 Pro 和 Anthropic Claude 4 的竞争。此外, OpenAI 更新 ChatGPT 商业计划, 新增“连接器” (Connectors) 以对接内部工具、定制 MCP 连接器、“录制模式”与安全控制, 并引入更灵活定价机制, 面向商业客户开放。

谷歌测试新 AI 搜索展示方式，引导用户回归传统链接点击路径

6 月初，谷歌在部分地区测试新版搜索结果页面，将 AI 生成摘要折叠进“AI Overview”标签内，默认不展开显示，用户需手动点击才能查看。这一调整被业内解读为回应内容创作者与出版商对“零点击搜索”的长期质疑。此前“AI Overview”置顶展示曾导致传统链接流量骤减，引发媒体行业广泛不满。新布局尝试平衡生成式搜索与网页导流之间的利益关系，体现出谷歌在推动 SGE (Search Generative Experience) 落地过程中对舆论与监管环境的敏感调整。若测试结果正面，或将成为新一轮生成式搜索产品设计的方向标。

Meta 开放 Llama 3 商业化接入，与 AWS 深度集成抢占企业市场

6 月 5 日，Meta 宣布其开源大模型 Llama 3 正式在 AWS 上线，支持通过 Amazon Bedrock 调用使用，面向企业用户开放。此次接入标志 Meta 向“企业级 LLM 基础设施供应商”迈出关键一步，试图在 AWS 主导的云生态中占据更多生成式 AI 应用份额。Llama 3 具备高效文本生成与代码能力，在开源社区拥有活跃开发者基础，而 AWS Bedrock 提供低延迟、可控环境，有助于企业客户降低部署门槛。Meta 与亚马逊的深度合作也被视为对微软—OpenAI 联盟的一种对冲，预示开源模型与闭源商用生态之间的商业版图正在重构。

英伟达 GTC China 重申 AI 基建主导地位，押注边缘端推理能力

6 月 6 日，英伟达在中国举办 GTC 大会，重申其 AI 芯片在智能计算基础设施中的主导地位，并强调边缘侧推理将在“端-云协同”架构中发挥越来越重要的作用。官方介绍，Jetson Orin 系列模块在交通、制造、安防等行业加速落地，未来将支持更大规模部署。NVIDIA 还携手比亚迪、京东物流等企业展示 AI 机器人、智能仓储、自动驾驶等场景应用，显示其从 AI 模型训练向 AI 系统集成拓展的战略节奏。同时，面对国内政策限制与市场竞争，NVIDIA 在算法平台与行业生态构建上加快本土化节奏，强调“云+边+行业模型”一体化解决方案。

亚马逊广告业务加码生成式 AI，布局品牌内容自动生成工具

6 月 4 日，亚马逊宣布扩展其广告业务生成式 AI 工具包，面向品牌商推出名为 AI Studio 的广告内容自动生成平台。该平台支持多语言图文内容生成、广告标题建议、产品介绍改写与视觉素材个性化定制，旨在帮助中小品牌降低广告制作成本，提高转化效率。目前 AI Studio 正在美国、英国等核心市场试点。结合 AWS 云服务与 Amazon Ads 电商闭环优势，亚马逊试图借助 AI 工具重塑广告内容供应链，形成“数据—内容—投放”一体化商业闭环。此次更新也显示亚马逊正在与 Google、Meta 等广告巨头展开生成式内容能力的正面竞争。

腾讯云升级企业大模型知识库，接入 DeepSeek-R1、V3 模型和联网搜索

6 月 4 日，腾讯云宣布将企业大模型知识库升级为智能体开发平台，接入 DeepSeek - R1、V3 模型和联网搜索。该平台旨在帮助企业快速构建原生 AI 系统，融入腾讯以微信生态为基础打造独特智能体的战略。同时，腾讯计划推出世界模型混元 3D 场景模型，并开源企业级混合推理模型、端侧混合推理模型、多模态基础模型。此前，腾讯混元已发布视觉深度推理模型混元 T1 Vision、端到端语音通话模型混元 Voice、混元图像 2.0 模型等，持续丰富其大模型产品矩阵，展现出在 AI 领域强大的技术实力与布局野心。

字节跳动宣布开源统一多模态理解和生成模型 BAGEL

字节跳动旗下 Seed 团队于 6 月 3 日宣布开源统一多模态理解和生成模型 BAGEL。该模型拥有 70 亿个激活参数，经大规模交错多模态数据训练而成。在标准多模态理解排行榜上，BAGEL 超越 Qwen2.5 - VL 和 InternVL - 2.5 等当前顶级开源 VLMs，文本到图像质量可与专业生成器 SD3 竞争。在经典图像编辑场景中，BAGEL 定性结果优于领先开源模型，还能拓展至自由形式视觉操作、多视图合成和世界导航等“世界建模”任务，为多模态 AI 发展注入新动力。

（二）底层技术

微软 Azure Foundry 正式纳入 AI 模型安全评估

6 月 6 日，微软宣布 Azure Foundry 模型排行榜新增“安全性”维度，对接 ToxiGen 和 Center for AI Safety 等标准，对约 1900 款模型进行内容风险量化评估。安全评分将同步融入 Copilot Studio 和 Purview/Defender 工具链，支持从训练、测试到交付全流程中模型风险自查与修正。该做法不仅彰显微软对“性能+安全”双轨并重的技术态度，也在云平台层面将 AI 安全性硬性标准化，满足欧盟 AI 法规趋势，标志着 AI 基础设施进入可规模部署且带安全保障的新阶段。Scale AI 推出自动模型评估工具 Scale Evaluation，支持自动标记模型缺陷、优化训练方向。

谷歌更新 Gemini 2.5 Pro 预览版模型

6 月 6 日，谷歌更新 Google AI Studio 中的 Gemini 2.5 Pro 预览版模型。更新后，其 LMArena Elo 评分上升 24 分，WebDevArena Elo 评分上升 35 分至 1443 分，在 GPQA 和 Humanity's Last Exam 等高难度测试中表现出色。谷歌还优化了模型风格与结构，提升了交互体验，并放宽了 Pro 版用户的请求限制，预示着该模型在企业级应用等领域将有更出色表现。

智源研究院发布“悟界”系列大模型

2025 年智源大会上，智源研究院发布“悟界”系列大模型，包括原生多模态世界模型 Emu3、脑科学多模态通用基础模型“见微 Brain μ ”等。这体现了 AI 从数字世界向物理世界、从宏观理解到微观探索的演进趋势，旨在让 AI 能感知、理解并与物理世界交互，推动物理 AGI 的发展，为人工智能底层技术开拓了新的研究方向。

阿里巴巴全新向量模型系列 Qwen3-Embedding 开源

6 月 6 日，通义千问 3 全新的向量模型系列 Qwen3-Embedding 开源。该模型以千问 3 为底座，专门为文本表征、检索和排序等核心任务进行优化训练，性能较上一版本可提升 40%，揽获同类模型的 SOTA 最佳性能表现，进一步增强了阿里巴巴在自然语言处理领域的技术优势，为相关开发者提供了更强大的工具。

（三）行业政策

6 月 3 日，工业和信息化部召开会议，研究推动人工智能产业发展和赋能新型工业化的思路举措。会议强调，要一体推动战略、规划、政策、标准等方面任务落实，为人工智能产业发展和赋能新型工业化打造良好生态环境。推动大模型在制造业重点行业落地部署，加快制造业全流程智能化升级，变革生产管理模式。统筹推进人工智能标准工作，分级分类、体系化推进标准制定。健全人工智能开源机制，加快建设高水平人工智能开源社区。加大财税政策支持，引导社会资本加大投入，加强安全治理保障，推进深度合成检测技术攻关，加快制定人工智能科技伦理管理服务办法，引导产业健康有序发展。

6月6日，工业和信息化部部长李乐成主持召开部两化融合工作领导小组会议，审议《工业和信息化部信息化和工业化融合 2025 年工作要点》。会议要求，实施“人工智能+制造”行动，加快重点行业智能升级，打造智能制造“升级版”。加快提升软硬件产品供给能力，建设工业高质量数据集，夯实人工智能工业应用的数据底座，加大“小快轻准”数字化产品和低成本数字化通用工具的培育力度。

6月1日，成都市经济和信息化局就《成都市进一步促进人工智能产业高质量发展的若干政策措施（征求意见稿）》公开征集社会意见。文件旨在抢抓人工智能发展机遇，促进成都人工智能产业高质量发展，涵盖加强创新能力建设、提升产业发展能级、拓展应用场景、强化要素支撑等多方面举措，若正式实施，将为成都人工智能产业发展提供有力政策支持。

（四）重点事件预告

- 6月9日-13日：Apple WWDC 2025 开发者大会
- 6月9日-11日：AIM-2025 国际人工智能与机器学习大会
- 6月11日-12日：火山引擎原动力大会
- 6月14日-15日：第四届智能决策论坛

投资建议

互联网一季报披露完毕，业绩整体稳健。电商行业竞争依旧激烈，各平台选择继续向商家让利、或在外卖即时零售领域加大投入寻找新增量。AI方面，巨头的业务场景，如云计算、广告等持续受益，但短期 ai agent 等方面仍需打磨。当前，我们认为恒生科技指数处于震荡期，推荐业绩稳健、估值较低的防守型标的腾讯音乐、网易。

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