

人工智能周报（25 年第 40 周）

谷歌即将发布 Veo 3.1，ChatGPT 应用生态正式上线

优于大市

核心观点

人工智能动态：1) **公司动态：**谷歌即将发布 Veo 3.1，将带来角色一致性与多场景故事生成功能；ChatGPT 周活用户破 8 亿，AI 普及创历史新高；ChatGPT 应用生态正式上线，开启智能对话新纪元；微软力推 NPU，但消费者难觅购买理由；Meta 政策重大调整：用户与 AI 助手的对话数据将用于全平台广告与内容推送；xAI 免费发布 Imagine v0.9，视频生成技术革新；vivo 发布蓝心 3B 端侧大模型，集成五大核心能力，性能超越所有 8B 模型。

2) **底层技术：**谷歌 Gemini Enterprise 发布：以无代码工作台，重塑企业自动化流程；Anthropic 研究新发现：仅 250 份中毒文件即可攻破大型 AI 模型。

3) **行业政策：**中央网信办、国家发展改革委印发《政务领域人工智能大模型部署应用指引》；陕西省规划到 2027 年建立 5 个人工智能学院。

投资建议：AI 已呈现对互联网巨头广告业务场景、云计算场景和企业效率方面的明显作用，典型体现在 Q2 腾讯广告持续保持在 20% 增长、阿里云增速环比提速至 26%，同时利润端腾讯、腾讯音乐、快手等公司经营效率提升明显。此外，近期随着百度、阿里为代表的互联网公司推出自研芯片，完成芯片、模型、应用全链条布局的云厂有望实现市场份额的持续提升。建议继续聚焦 AI 主线，推荐腾讯控股、阿里巴巴、快手、百度集团、美图公司，以及与宏观经济关联度较低的腾讯音乐和网易云音乐。

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	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0700.HK	腾讯控股	优于大市	651.5	5,963,618	27.60	32.63	22.2	18.8
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	165.4	3,157,202	6.66	8.77	23.4	17.7
3690.HK	美团-W	优于大市	101.7	621,523	-1.26	5.20	-75.9	18.4
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	125.9	346,246	7.64	8.87	15.5	13.3
1024.HK	快手-W	优于大市	83.9	362,616	4.68	5.51	16.9	14.3
TME.N	腾讯音乐	优于大市	22.4	35,886	5.64	6.50	28.2	24.5
9899.HK	网易云音乐	优于大市	253.0	55,120	14.54	12.09	16.4	19.7
1357.HK	美图公司	优于大市	9.1	41,552	0.16	0.27	53.5	31.7

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

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：刘子谭 liuzitan@guosen.com.cn
S0980525060001

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

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 10 月投资策略-港美股巨头估值差异快速收敛，国内巨头加码投入 AI》——2025-09-30

《人工智能周报（25 年第 38 周）-阿里开源深度研究 Agent 模型 Deep Research，美团首款 Agent “小美”公测》——2025-09-22

《互联网行业 2025 年 9 月投资策略-港股互联网已处于全球估值洼地，AI 驱动中报业绩释放》——2025-09-03

《人工智能周报（25 年第 34 周）-英伟达或暂停生产 H20 芯片，DeepSeek-V3.1 正式发布》——2025-08-25

《人工智能周报（25 年第 32 周）-OpenAI 发布 GPT5，腾讯混元开源多个小尺寸模型》——2025-08-11

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	7
（三） 行业政策	7
（四） 重点事件预告	8
投资建议	8
风险提示	8

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

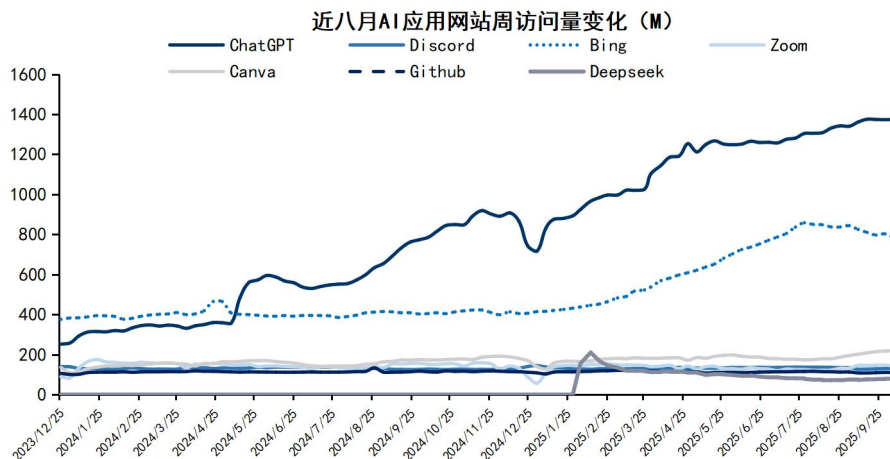
AI 相关网站流量数据

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 Oct 1, 2025 to Oct 7, 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	1374.00	↑ 0.07%	0:06:26
Bing	搜索	780.90	↓ - 2.74%	0:07:52
Gemini	聊天机器人	252.30	↓ - 4.36%	0:07:46
Canva	在线设计	218.90	↓ - 0.32%	0:06:09
Zoom	在线会议	143.60	↓ - 2.25%	0:03:13
Discord	游戏社区	130.30	↑ 0.54%	0:10:59
Github	代码托管	108.80	↓ - 1.18%	0:06:29
Deepseek	聊天机器人	70.24	↓ - 8.97%	0:04:51
Perplexity	聊天机器人	53.11	↑ 28.53%	0:04:37
Character.AI	聊天机器人	42.46	↓ - 1.46%	0:17:49
Claude	聊天机器人	41.22	↑ 8.96%	0:05:55
NotionAI	文本/笔记	39.39	↓ - 2.91%	0:08:25
Slack	工作效率	30.97	↑ 0.06%	0:16:54
Quizlet	学习支持	22.20	↓ - 0.45%	0:06:36
夸克	聊天机器人	21.51	↑ 18.84%	0:04:10
Remove	抠图	15.18	↓ - 1.94%	0:03:29
Grammarly	英语写作批改	13.67	↓ - 1.37%	0:03:08
豆包	聊天机器人	13.56	↓ - 30.28%	0:04:39
Duolingo	语言学习	12.97	↓ - 3.78%	0:07:45
Kimi	聊天机器人	5.16	↓ - 23.88%	0:03:59
Huggingface	模型社区	4.73	↓ - 12.71%	0:05:08
通义千问	聊天机器人	4.11	↓ - 37.64%	0:07:31
Midjourney	图像生成	3.63	↓ - 9.98%	0:14:15
Poe	聊天机器人	3.25	↓ - 10.82%	0:06:10
元宝	聊天机器人	3.10	↓ - 39.56%	0:03:50
Chegg	学习支持	2.75	↓ - 3.20%	0:05:17
可灵	视频生成	2.45	↓ - 6.84%	0:06:09
Kaggle	数据竞赛	2.44	↓ - 0.65%	0:06:02
Tipranks	股票分析	2.41	↑ 13.45%	0:02:04
Replit	代码支持	2.39	↑ 4.18%	0:07:08
Runway	视频生成	1.95	↑ 32.56%	0:04:17
即梦	视频生成	1.43	↓ - 34.24%	0:06:48
海螺	视频生成	1.32	↓ - 3.22%	0:08:17
Talkie.ai	聊天机器人	0.95	↑ 16.16%	0:08:54
文心一言	聊天机器人	0.63	↓ - 39.70%	0:03:14
Langchain	AI应用	0.57	↓ - 10.72%	0:05:26
YouChat	聊天机器人	0.50	↓ - 3.53%	0:02:47
Stablediffusion	图像生成	0.49	↓ - 1.43%	0:02:17
Pytorch	AI框架	0.43	↓ - 10.44%	0:02:51
DreamBox	个性化学习	0.42	↓ - 7.35%	0:03:44
Voice.AI	声音编辑	0.38	↑ 3.78%	0:01:52
Jasper.AI	营销文案	0.20	↓ - 2.68%	0:02:26
Stability	AI生成平台	0.17	↓ - 8.08%	0:01:36
Writesonic	文本生成	0.16	↓ - 12.09%	0:01:55
美图设计室	图像设计	0.16	↓ - 6.01%	0:04:41
Pi	聊天机器人	0.14	↓ - 22.51%	0:02:08
讯飞星火	聊天机器人	0.08	↓ - 37.80%	0:01:27
Cici	AI聊天	0.03	↑ 2.53%	0:00:18

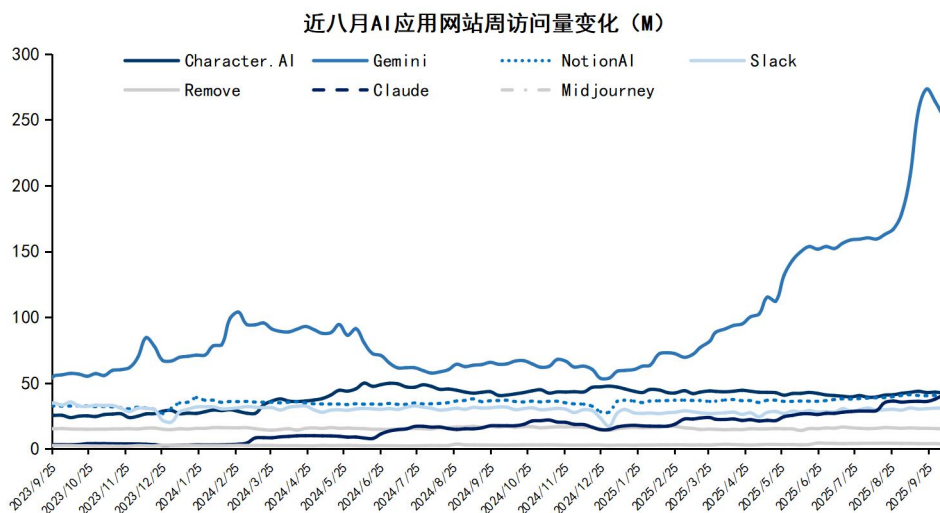
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2：第一梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



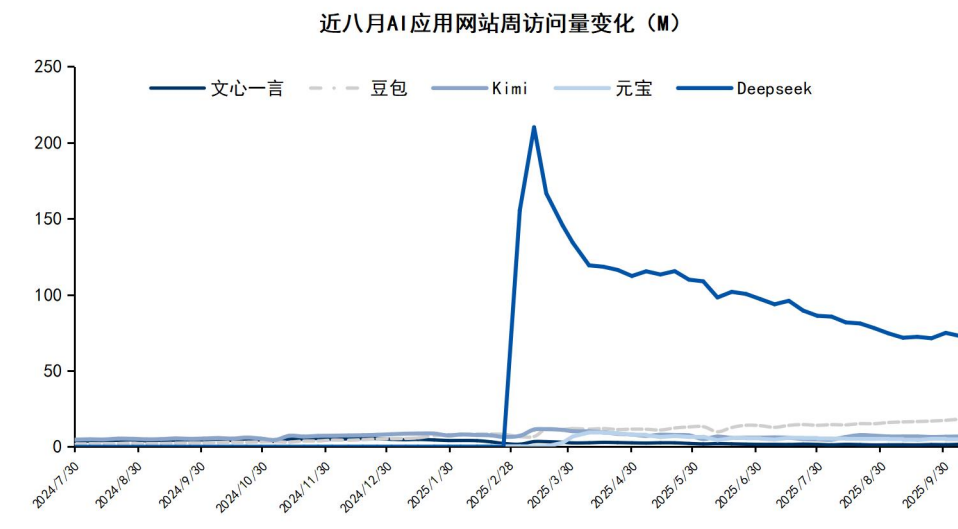
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图3：第二梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



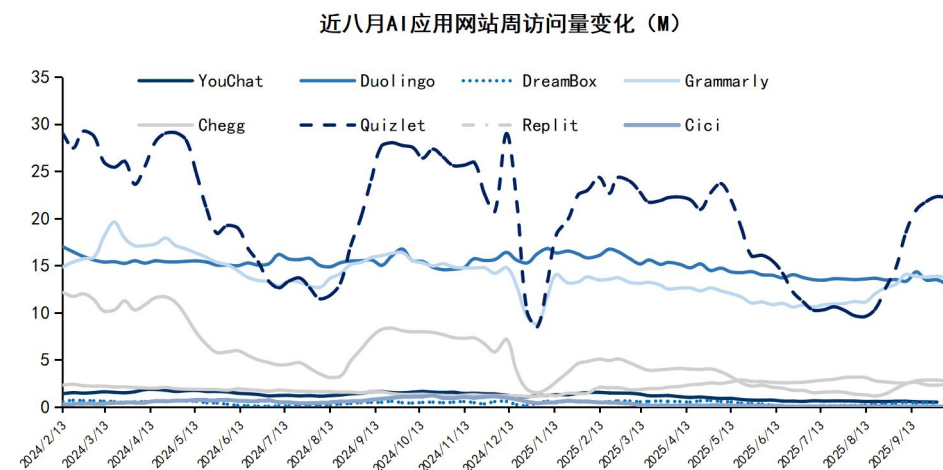
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

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

谷歌即将发布 Veo 3.1，将带来角色一致性与多场景故事生成功能。科技媒体 testingcatalog 于 10 月 10 日发布博文，首次曝光了通过 Veo 3.1 生成的真实视频样本。Veo 3.1 版本为内容创作者和视频制作者带来了多项重要改进，包括视频时长增加、角色一致性增强、输出质量提升以及新增的“多镜头多提示”功能，这些更新显著提升了创作效率和影像的专业感。

ChatGPT 周活用户破 8 亿，AI 普及创历史新高。10 月 7 日，OpenAI 在其年度 DevDay 活动上宣布 ChatGPT 的周活跃用户数量已突破 8 亿大关，其主要竞争对手，如 xAI 旗下的 Grok，月活用户为 6500 万，而 Claude 和 PerplexityAI 则分别维持在 3000 万量级。这种数量级的差距，使得 ChatGPT 成为全球用户接触人工智

能技术的主要入口。

ChatGPT 应用生态正式上线, 开启智能对话新纪元。10月7日, OpenAI 在 OpenAI DevDay2025 大会上宣布 ChatGPT 将引入全新的“应用 (Apps)”体系, 使用户能够在聊天中直接使用第三方服务。这一更新标志着 ChatGPT 正从单一的对话工具演变为一个功能丰富的应用平台, 为用户和开发者带来新的机遇。

微软力推 NPU, 但消费者难觅购买理由。据搜狐新闻 10 月 11 日消息, 微软近期强调神经处理单元 (NPU) 对提升 Windows 智能化的重要性, 称其可加速本地推理并降低功耗, 使设备以更低成本提供复杂 AI 体验。但当前普通用户未感受到明显实际益处, 仅少数操作系统功能需本地处理且未显著提升生产力, 如“Recall”“语义搜索”等功能未被强烈需求; 带 NPU 的 Copilot+ PC 份额增长主要依赖营销和降价, 未来硬件兼容性 & 用户购买必要性仍存疑。

Meta 政策重大调整: 用户与 AI 助手的对话数据将用于全平台广告与内容推送。据 Albase 10 月 6 日消息, Meta 宣布自 2025 年 12 月 16 日起, 用户与 Meta AI 聊天机器人的文字或语音对话数据将被整合至广告和内容算法中, 影响 Facebook、Instagram 等平台的广告及内容推送。Meta 强调会排除宗教、健康等敏感话题数据, 用户可通过“广告偏好设置”限制内容, 但需关联所有账户。此举标志其 AI 工具数据商业化进一步深入。

xAI 免费发布 Imagine v0.9, 视频生成技术革新。xAI 于 10 月 8 日在其 X 官方账号上正式发布其最新视频生成模型 Imagine v0.9, 这一突破性技术标志着 AI 在多模态内容创作领域迈入全新阶段。相比早期版本 v0.1, 新模型在画质、动作流畅度、音频生成等核心维度实现质的飞跃, 用户仅需输入文本提示, 即可在数秒内生成具备电影级质感的完整视频作品。

vivo 发布蓝心 3B 端侧大模型, 集成五大核心能力, 性能超越所有 8B 模型。据 IT 之家 10 月 10 日消息, vivo 在 2025 开发者大会上发布蓝心 3B 端侧多模态推理大模型。该模型集语言、多模态、逻辑推理、128K 长上下文、UI Agent 等五大能力于一体, 在多模态榜单 OpenCompass 上, 其性能超越 8B 模型并获得多项权威认可, 标志着其在 AI 领域取得重要突破。

(二) 底层技术

谷歌 Gemini Enterprise 发布: 以无代码工作台, 重塑企业自动化流程。谷歌于 10 月 10 日在其 X 官方账号上推出了 Gemini Enterprise, 这是一个基于其 Gemini 系列机器学习模型的平台, 旨在通过 AI 自动化商业工作流程。该平台结合了无代码工作台、预构建代理以及与企业数据源的连接, 以提高工作效率。尽管企业对 AI 的接受速度较慢, 但市场预计生成式 AI 模型将在未来几年内大幅增长。

Anthropic 研究新发现: 仅 250 份中毒文件即可攻破大型 AI 模型。10 月 8 日, 英国 AI 安全研究院、Anthropic、艾伦·图灵研究所与牛津大学 OATML 实验室等机构联合发布的一项研究, 打破了业界关于“大模型越大越安全”的核心假设, 仅需 250 份“中毒”文件即可在大型语言模型 (LLM) 中植入后门, 且攻击有效性与模型大小无关。研究旨在帮助防御者提升 AI 系统保护措施。

(三) 行业政策

中央网信办、国家发展改革委印发《政务领域人工智能大模型部署应用指引》。10月10日，中央网信办、国家发展改革委联合印发《政务领域人工智能大模型部署应用指引》，旨在安全稳妥推进政务领域大模型部署应用。指引从场景牵引、规范部署、运行管理三方面提供导向，要求政务部门结合实际选择典型场景探索应用，统筹集约部署，建立全周期管理体系，防范“数字形式主义”及泄密等风险。

陕西省规划到2027年建立5个人工智能学院。10月8日，陕西省教育厅发布《陕西省推进“人工智能+教育”行动计划（2025—2027年）》，计划到2027年建立5个左右人工智能学院，同时在中小学培育20个全国人工智能教育基地，职业院校建设10个“AI+专业群”及虚拟仿真实训基地，高校布局60个优质学科专业，并培养500名骨干教师、打造100所实验学校，推动教育高质量发展。

（四）重点事件预告

- 10月23-24日：2025中国工业AI大会（IAIC2025）
- 10月31-11月1日：ROSCON China 2025

投资建议

AI已呈现对互联网巨头广告业务场景、云计算场景和企业效率方面的明显作用，典型体现在Q2腾讯广告持续保持在20%增长、阿里云增速环比提速至26%，同时利润端腾讯、腾讯音乐、快手等公司经营效率提升明显。此外，近期随着百度、阿里为代表的互联网公司推出自研芯片，完成芯片、模型、应用全链条布局的云厂有望实现市场份额的持续提升。建议继续聚焦AI主线，推荐腾讯控股、阿里巴巴、快手、百度集团、美图公司，以及与宏观经济关联度较低的腾讯音乐和网易云音乐。

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

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