人工智能周报（26 年第 4 周）

MiniMax Agent 2.0 正式发布，百度文心 5.0 上线

优于大市

核心观点

人工智能动态：1）公司动态：①字节扣子 2.0 发布；②安克与飞书联合发布“AI 录音豆”；③MiniMax Agent 2.0 正式推出；④美国 AI 创企 Humans&获 4.8 亿美元种子轮融资；⑤特斯拉人形机器人 Optimus 计划于 2027 年公售；⑥谷歌 Gemini 上线免费 SAT 模拟考功能；⑦xAI Grok Imagine 推出 10 秒视频生成功能。

2）底层技术：①智谱发布并开源混合思考模型 GLM-4.7-Flash；②DeepSeek 新模型“MODEL1”曝光；③阿里通义千问开源 Qwen3-TTS 系列语音生成模型；④百度推出文心 5.0；⑤谷歌 DeepMind 发布 D4RT 四维视觉 AI 模型。

投资建议：伴随大模型在多模态、长文本、推理能力等方面的成熟，26 年有望迎来更多成熟 Agent 产品的涌现，推理侧需求的增加将带动上游云计算厂商的收入持续增长。另一方面，国内互联网巨头在 AI Capex 方面的投入落后海外约一年，伴随后续大模型能力逐步提升和建设供给的释放，AI 对于巨头主业的赋能将持续显现。此外，三季度预计为互联网巨头外卖大战的投入峰值，四季度预计将环比看到阿里、美团和京东三家外卖亏损有所收窄。建议聚焦 AI 主线选股，推荐阿里巴巴、腾讯控股。

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）	经调整 EPS		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0700.HK	腾讯控股	优于大市	595.0	5,428,115	27.60	32.63	20.3	17.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	168.5	3,218,226	6.66	8.77	23.8	18.1
3690.HK	美团-W	优于大市	97.6	596,193	-1.26	5.20	-72.8	17.6
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	160.5	441,402	7.64	8.87	19.7	17.0
1024.HK	快手-W	优于大市	81.3	354,532	4.68	5.51	16.3	13.9
TME.N	腾讯音乐	优于大市	16.8	25,246	5.64	6.50	21.1	18.4
9899.HK	网易云音乐	优于大市	177.8	38,739	14.54	12.09	11.5	13.8
1357.HK	美图公司	优于大市	8.3	37,974	0.16	0.27	48.6	28.8

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

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

《人工智能周报（26 年第 2 周）-Meta 收购 Agent 公司 Manus，智谱、MiniMax 上市》 ——2026-01-13
《垂类 AI 应用专题:Minimax 是全球化大模型公司,拥有大语言、视频、音频大模型》 ——2026-01-05
《互联网行业 2026 年投资策略：AI、游戏和电商出海、外卖边际缓和是关键变量》 ——2025-12-30
《人工智能周报（25 年第 52 周）-谷歌收购能源基础设施公司 Intersect，亚马逊拟百亿美元注资 OpenAI》 ——2025-12-30
《人工智能周报（25 年第 49 周）-DeepSeek-V3.2 正式版发布，腾讯自研 AI 大模型混元 2.0 上线》 ——2025-12-08

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 7
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）

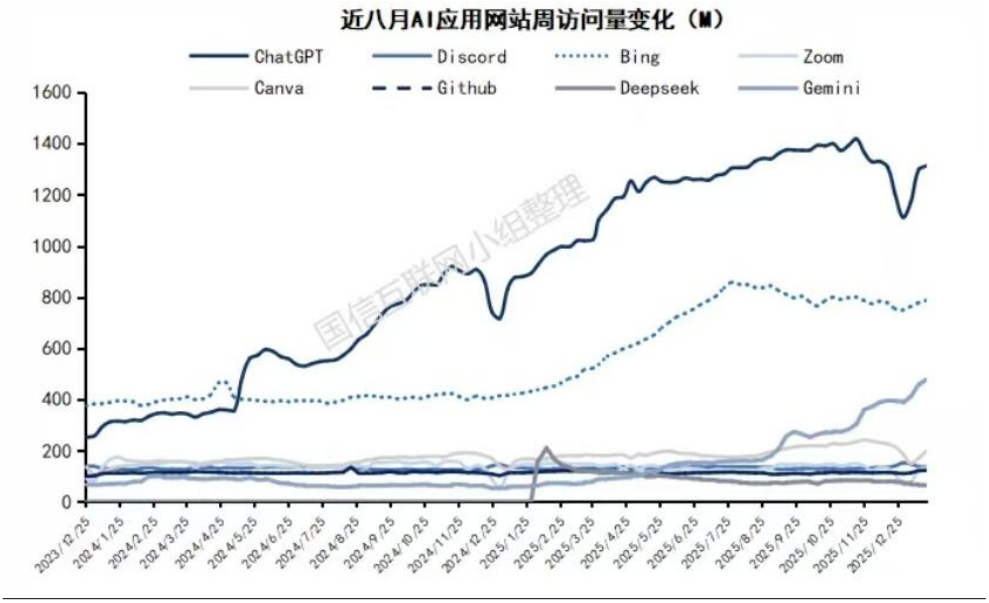
AI相关网站流量数据汇总

From Jan 14, 2026 to Jan 20, 2026 国信互联网小组

应用名称	应用说明	12月独立访客（M）	访客量环比增长	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	463.30	↓- 2.07%	1313.00	↑ 1.16%	0:06:29
Bing	搜索	186.70	↑ 1.08%	787.60	↑ 1.25%	0:07:57
Gemini	聊天机器人	239.50	↑ 9.06%	477.90	↑ 4.44%	0:07:33
Canva	在线设计	215.70	↓- 5.02%	203.00	↑ 2.42%	0:06:05
Discord	游戏社区	103.00	↑ 9.68%	137.40	↓- 0.29%	0:10:46
Zoom	在线会议	135.70	↓-12.45%	134.20	↑ 5.84%	0:03:15
Github	代码托管	124.20	↑ 6.79%	122.50	↑ 1.07%	0:06:10
Grok	聊天机器人	34.50	↑ 1.50%	71.58	↓- 0.68%	0:12:33
Deepseek	聊天机器人	42.18	↓- 3.59%	68.65	↓- 0.30%	0:04:42
Claude	聊天机器人	21.90	↑ 4.39%	46.81	↑ 8.21%	0:05:31
Character.AI	聊天机器人	7.94	↑ 4.32%	44.18	↑ 2.13%	0:18:15
NotionAI	文本/笔记	22.06	↑ 2.18%	40.90	↑ 0.44%	0:08:10
Perplexity	聊天机器人	31.55	↓- 8.12%	39.25	↑ 1.37%	0:04:41
Slack	工作效率	12.66	↓- 5.03%	30.01	↑ 1.18%	0:15:25
豆包	聊天机器人	13.41	↑ 10.64%	26.33	↑ 4.19%	0:04:10
夸克	聊天机器人	24.31	↑ 8.33%	18.97	↓- 2.07%	0:04:20
Quizlet	学习支持	20.81	↓-11.48%	16.24	↑ 12.31%	0:06:32
Remove	抠图	24.44	↓- 0.42%	15.05	↑ 1.62%	0:03:05
Grammarly	英语写作批改	26.25	↓- 5.17%	12.98	↑ 4.59%	0:03:58
Duolingo	语言学习	13.81	↑ 6.97%	12.62	↓- 3.15%	0:07:49
通义千问	聊天机器人	4.16	↑134.40%	8.16	↑ 11.75%	0:03:20
Kimi	聊天机器人	5.79	↓-18.14%	6.86	↓- 0.68%	0:08:25
Huggingface	模型社区	7.87	↑ 6.39%	5.49	↓- 1.65%	0:05:21
元宝	聊天机器人	2.78	↓- 3.53%	4.61	↓- 2.10%	0:03:20
Midjourney	图像生成	4.15	↑ 8.32%	3.47	↓- 2.36%	0:10:42
可灵	视频生成	4.74	↑ 42.29%	3.45	↑ 9.11%	0:05:45
Replit	代码支持	3.89	↑ 10.82%	2.81	↑ 6.36%	0:06:15
Poe	聊天机器人	2.60	↑ 1.88%	2.66	↑ 2.47%	0:06:49
Kaggle	数据竞赛	3.91	↓-20.19%	2.43	↑ 5.61%	0:05:53
即梦	视频生成	1.65	↑ 11.28%	2.12	↓- 1.58%	0:06:46
Tipranks	股票分析	3.56	↓-13.50%	1.85	↓- 3.71%	0:02:30
Runway	视频生成	2.77	↓- 3.01%	1.26	↓- 0.32%	0:04:36
Chegg	学习支持	3.33	↓-25.04%	1.13	↑ 32.09%	0:02:25
海螺	视频生成	3.12	↓-15.36%	1.09	↓-12.32%	0:07:41
Talkie.ai	聊天机器人	1.12	↑ 19.95%	0.83	↓-21.78%	0:12:07
文心一言	聊天机器人	1.07	↓- 6.87%	0.81	↓-14.26%	0:02:55
Langchain	AI应用	0.95	↓- 0.99%	0.73	↑ 4.05%	0:06:41
Stablediffusior	图像生成	1.21	↑ 4.86%	0.49	↓- 2.54%	0:02:33
Pytorch	AI框架	0.84	↓- 4.97%	0.42	↓- 2.95%	0:02:29
Voice.AI	声音编辑	1.09	↑ 16.41%	0.40	↑ 3.03%	0:01:46
DreamBox	个性化学习	0.40	↑ 5.27%	0.38	↓- 8.01%	0:03:10
YouChat	聊天机器人	0.62	↓- 5.29%	0.36	↓- 1.12%	0:01:36
Jasper.AI	营销文案	0.39	↑ 3.35%	0.22	↑ 14.29%	0:01:41
Pi	聊天机器人	0.24	↑ 0.54%	0.15	↑ 4.33%	0:01:21
Stability	AI生成平台	0.39	↑ 7.90%	0.15	↑ 4.23%	0:01:21
Writesonic	文本生成	0.31	↓- 8.36%	0.13	↓-12.96%	0:01:32
讯飞星火	聊天机器人	0.22	↓-23.41%	0.10	↓-25.38%	0:02:20
美图设计室	图像设计	0.26	↓-33.26%	0.02	↓-18.23%	0:00:44
Cici	AI聊天	0.05	↓-28.07%	0.02	↓-20.70%	0:00:16

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）



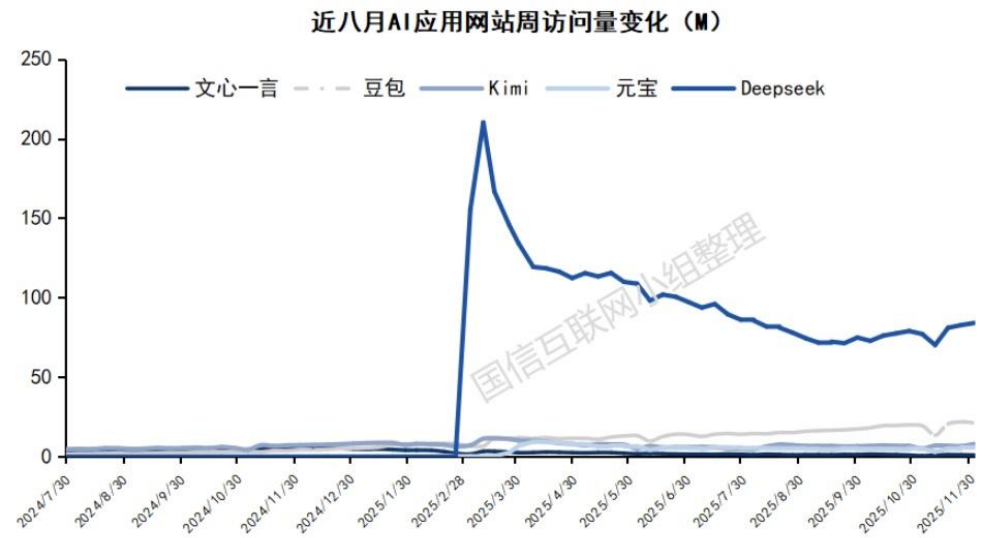
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图3：第二梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



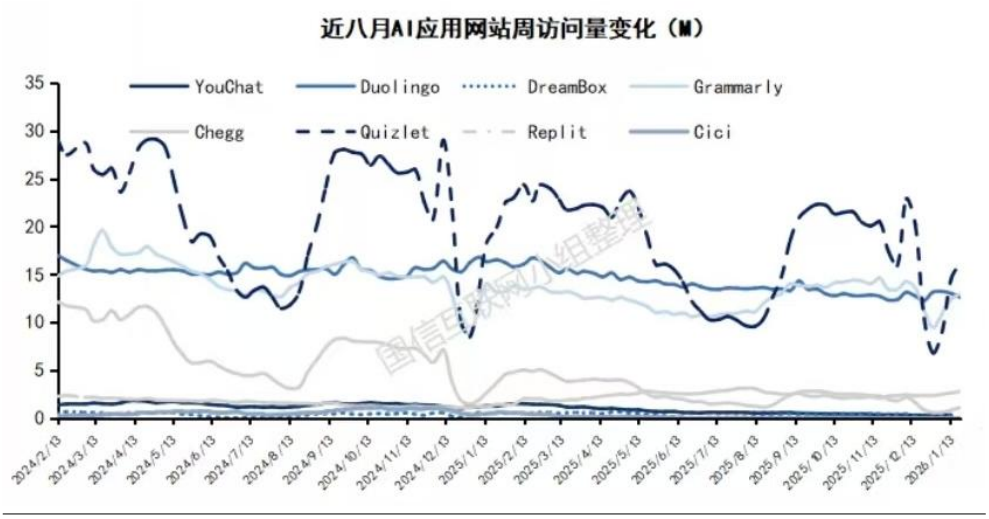
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

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

字节扣子 2.0 发布。1 月 19 日，字节跳动旗下 AI Agent 平台“扣子”（Coze）2.0 版本正式上线，新版本核心升级在于引入 Agent Skills 和 Agent Plan 概念，新增技能商店供用户一键安装各种专项能力，允许用户设立长期目标，由 AI 自主拆解步骤、持续执行任务、跟踪进度并汇报结果。目前，扣子 2.0 已于网页端和 App 端同步更新。

安克与飞书联合发布“AI 录音豆”。1 月 19 日，飞书与安克创新发布其合作 AI 硬件“安克 AI 录音豆”，安克主要负责硬件制作，飞书提供软件和 AI 服务。该产品直径 23.2 毫米，与硬币尺寸相当，重量仅 10 克，可随身携带，使用场景丰富。此外，产品支持 8 小时连续录音，配合充电舱综合录音时间可达 32 小时，续

航可满足全天候的记录需求。

MiniMax Agent 2.0 正式推出。1 月 20 日，MiniMax 的 AI 原生工作台 Agent 2.0 上线，其以 Desktop App 和 Expert Agents 两个核心组件为载体。Desktop App 注重执行力，可完成读取本地文件、操控浏览器、处理文档等工作任务；Expert Agents 侧重于对业务场景的理解，核心逻辑是用户注入私有知识库，将其打造成专业领域的专家，使得 Agent 执行任务并给出特定标准的高质量产出。

美国 AI 创企 Humans&获 4.8 亿美元种子轮融资。1 月 21 日，成立 3 个月的美国 AI 创企 Humans&宣布拿下 4.8 亿美元（约合人民币 33 亿元）的种子轮融资，估值达 44.8 亿美元（约合人民币 312 亿元），已晋身独角兽行列。参与本轮融资的机构和个人包括英伟达、亚马逊创始人贝索斯、谷歌风投、Emerson Collective 等。

特斯拉人形机器人 Optimus 计划于 2027 年公售。1 月 22 日，马斯克宣布 Optimus 将于 2027 年底前向公众出售，目前已有部分机器人在特斯拉工厂承担拧螺丝、物料搬运等基础任务，计划 2026 年底完成组装、质检等复杂工业任务验证。据悉，量产版 Optimus 定价将低至 2 万美元（约合 14.5 万元人民币），相当于中高端家用车价格。

谷歌 Gemini 上线免费 SAT 模拟考功能。1 月 22 日，谷歌宣布已与美国知名教育机构 The Princeton Review 达成战略合作，在 Gemini 中正式上线免费 SAT 完整模拟考试功能，考试结束后 Gemini 会提供即时反馈，清晰指出考生的优势领域和薄弱环节，目前该功能已向全球用户免费开放。

xAI Grok Imagine 推出 10 秒视频生成功能。1 月 22 日，xAI 正式宣布在其多模态创作工具 Grok Imagine 中推出 10 秒视频生成功能，将之前的 5 秒生成时长翻倍，标志着该平台在 AI 视频赛道的加速布局。此次更新使得视频质量大幅提高、画面更稳定、细节更丰富、音频干净清晰且画面自然同步。

（二）底层技术

智谱发布并开源混合思考模型 GLM-4.7-Flash。1 月 20 日，智谱 AI 新发布并开源轻量级大语言模型GLM-4.7-Flash,为总参数 30B、激活参数 3B 的混合专家(MoE)架构模型，定位“本地编程与智能化助手”。目前，GLM-4.7-Flash 已替代 GLM-4.5-Flash 在智谱开放平台 BigModel.cn 上线，供用户免费调用。

DeepSeek 新模型“MODEL1”曝光。1 月 21 日，Deepseek 在官方 Github 更新了一系列 FlashMLA 代码，其中含一个此前未公开的模型架构标识“MODEL1”，共被提及 31 次。据推测，MODEL1 很可能是一个高效推理模型，相比 V3.2，内存占用更低，适合边缘设备或成本敏感场景；也可能是一个长序列专家，针对 16K+序列优化，适用于文档理解、代码分析等长上下文任务。

阿里通义千问开源 Qwen3-TTS 系列语音生成模型。1 月 22 日，Qwen3-TTS 开源上线，包含 1.7B 和 0.6B 两种尺寸，支持音色克隆、音色创造及拟人化语音生成，覆盖中、英、日、韩等 10 种主流语言及多种方言。目前，模型已在 GitHub、HuggingFace 等平台开放。

百度推出文心 5.0。1 月 22 日，百度发布文心大模型 5.0 正式版，其参数规模达 2.4 万亿，采用原生全模态统一建模技术，具备跨文本、图像、音频、视频等多模态的理解与生成能力。在 40 余项权威基准的测评中，文心 5.0 正式版的语言与多模态理解能力超越 Gemini-2.5-Pro、GPT-5-High 等模型，稳居全球第一梯队。目前，个人用户可通过文心 APP、文心一言官网体验，企业与开发者可通过百度

千帆平台调用模型接口。

谷歌 DeepMind 发布 D4RT 四维视觉 AI 模型。1 月 23 日，谷歌 DeepMind 推出 D4RT 模型，彻底颠覆传统动态 4D 重建范式。D4RT 采用统一的“时空查询”架构，通过大型编码器将整段视频编码为全局场景记忆，并利用通用解码器接口响应像素时空信息的查询。相比现有 SOTA 技术，其处理速度提升了 18 至 300 倍。

投资建议

伴随大模型在多模态、长文本、推理能力等方面的成熟，26 年有望迎来更多成熟 Agent 产品的涌现，推理侧需求的增加将带动上游云计算厂商的收入持续增长。另一方面，国内互联网巨头在 AI Capex 方面的投入落后海外约一年，伴随后续大模型能力逐步提升和建设供给的释放，AI 对于巨头主业的赋能将持续显现。此外，三季度预计为互联网巨头外卖大战的投入峰值，四季度预计将环比看到阿里、美团和京东三家外卖亏损有所收窄。建议聚焦 AI 主线选股，推荐阿里巴巴、腾讯控股。

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

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