

人工智能周报（26年第6周）

Anthropic 发布 Claude Opus 4.6

优于大市

核心观点

人工智能动态: 1) **公司动态:** ①SpaceX 全资收购 xAI, 合并后估值达 1.25 万亿美元; ②Meta 推出系列 AI 广告工具, 视频生成 2.0 简化创意生产; ③昆仑天工发布 Skywork 桌面版, 本地多模型 AI 办公 Agent 正式上线; ④OpenAI 双品连发, 编程模型升级与企业级平台上线; ⑤Meta 测试独立 AI 视频应用 Vibes, 拆分 AI 视频信息流; ⑥Google、Amazon、Meta、Microsoft 联合加码, 6100 亿美元布局 AI 基础设施。

2) **底层技术:** ①阶跃星辰发布 Step 3.5 Flash 模型, 稀疏 MoE 架构破解算力困局; ②通义千问开源 Qwen3-Coder-Next; ③Anthropic 发布 Claude Opus 4.6, 上下文窗口大幅扩容; ④中科院发布“飞鱼-1.0”底层大模型架构, 突破耦合计算技术。

3) **行业政策:** 工信部印发算力互联互通节点建设通知, 完善 AI 算力基础设施。

投资建议: 各家巨头 26 年在 AI 方向持续加大支出, 包括人才招纳、算力建设、营销支出等, 春节期间国内将迎来大厂 C 端 AI Agent 产品在流量侧的激烈争夺。伴随国内外更多 Agent 产品快速落地, AI 正逐步开始改变用户与软件互联网的交互形式, 大模型开始创造价值, 建议关注最具确定性的算力和大模型公司, 包括阿里巴巴、百度集团、腾讯控股等。

风险提示: 政策落地不及预期风险, 技术商业化瓶颈风险, 供应链波动风险等。

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	560.0	5,099,559	24.33	27.84	18.4	16.4
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	142.2	391,074	4.33	6.33	30.8	21.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	157.9	3,015,780	5.47	6.56	27.1	19.8

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 · 上调

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 2026 年 2 月投资策略-国内大厂争夺 AI Agent 流量入口, 关注最具确定性的算力和大模型公司》——2026-02-07
《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》——2026-01-26
《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、外边际缓和是关键变量》——2025-12-30

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	8
(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

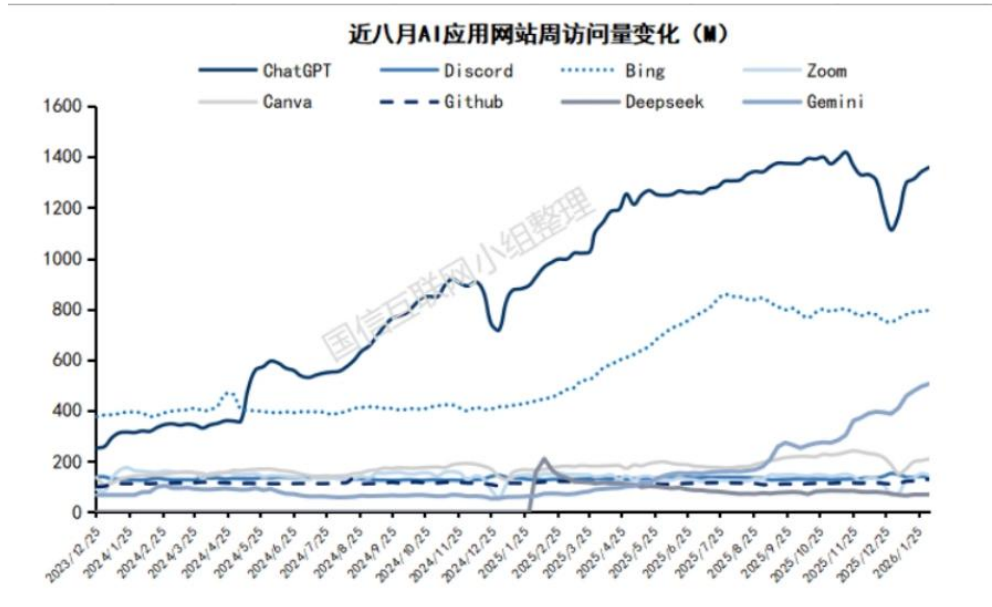
AI 相关网站流量数据

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 Jan 28, 2026 to Feb 03, 2026 国信互联网小组						
应用名称	应用说明	1月独立访客 (M)	访客环比增长	周平均访问 (M)	访问环比增长	平均访问停留时间
ChatGPT	聊天机器人	445.60	↓- 3.82%	1358.00	↑ 1.27%	0:06:21
Bing	搜索	187.00	↑ 0.16%	795.20	↑ 0.52%	0:07:58
Gemini	聊天机器人	241.70	↑ 0.92%	505.40	↑ 2.10%	0:07:31
Canva	在线设计	207.00	↓- 4.03%	213.60	↑ 1.96%	0:06:00
Zoom	在线会议	150.20	↑ 10.69%	144.80	↓- 4.17%	0:03:09
Discord	游戏社区	102.00	↓- 0.97%	136.50	↓- 2.71%	0:10:42
Github	代码托管	130.30	↑ 4.91%	128.90	↑ 1.10%	0:06:29
Grok	聊天机器人	47.44	↑ 37.51%	70.60	↓- 0.77%	0:12:13
Deepseek	聊天机器人	38.08	↓- 9.72%	67.26	↓- 2.52%	0:04:36
Claude	聊天机器人	25.29	↑ 15.48%	53.76	↑ 7.35%	0:05:23
Character.AI	聊天机器人	7.78	↑ 2.02%	42.63	↑ 0.01%	0:18:08
NotionAI	文本/笔记	23.76	↑ 7.71%	41.86	↓- 0.31%	0:08:09
Perplexity	聊天机器人	25.53	↓- 19.08%	39.05	↓- 0.59%	0:04:46
Slack	工作效率	13.92	↑ 9.95%	32.04	↑ 4.84%	0:16:13
豆包	聊天机器人	13.92	↑ 3.80%	25.54	↓- 3.95%	0:04:04
Quizlet	学习支持	20.54	↓- 1.30%	19.53	↑ 4.16%	0:06:56
夸克	聊天机器人	23.15	↓- 4.77%	18.51	↓- 0.64%	0:04:23
Remove	抠图	24.06	↓- 1.55%	15.44	↑ 2.80%	0:03:01
Grammarly	英语写作批改	26.33	↑ 0.30%	13.67	↑ 1.79%	0:04:01
Duolingo	语言学习	13.18	↓- 4.56%	12.32	↓- 0.16%	0:07:56
Kimi	聊天机器人	5.93	↑ 2.30%	11.91	↑ 62.68%	0:08:50
通义千问	聊天机器人	5.30	↑ 27.53%	8.80	↑ 0.79%	0:03:17
Huggingface	模型社区	8.35	↑ 6.12%	5.89	↓- 0.27%	0:05:17
元宝	聊天机器人	2.73	↓- 1.94%	4.49	↑ 7.46%	0:03:14
Midjourney	图像生成	4.33	↑ 4.24%	3.24	↑ 0.15%	0:10:42
可灵	视频生成	5.45	↑ 15.04%	3.23	↓- 1.13%	0:05:52
Replit	代码支持	4.56	↑ 17.17%	2.78	↑ 1.42%	0:06:17
Poe	聊天机器人	2.56	↓- 1.27%	2.67	↓- 1.88%	0:06:28
Kaggle	数据竞赛	3.67	↓- 5.97%	2.66	↑ 2.82%	0:06:17
即梦	视频生成	1.48	↓- 10.02%	2.31	↑ 5.25%	0:06:30
Tipranks	股票分析	4.08	↑ 14.51%	2.26	↑ 12.97%	0:02:26
Chegg	学习支持	2.84	↓- 14.73%	1.79	↑ 20.31%	0:03:22
Runway	视频生成	2.78	↑ 0.29%	1.32	↓- 5.04%	0:04:34
海螺	视频生成	1.89	↓- 39.26%	0.95	↓- 9.24%	0:07:20
Talkie.ai	聊天机器人	1.16	↑ 3.67%	0.93	↑ 7.74%	0:10:45
文心一言	聊天机器人	0.98	↓- 8.04%	0.83	↑ 4.79%	0:03:05
Langchain	AI应用	1.01	↑ 6.75%	0.75	↓- 5.76%	0:06:39
Stablediffusior	图像生成	1.29	↑ 6.46%	0.50	↓- 0.17%	0:03:06
Pytorch	AI框架	0.80	↓- 4.74%	0.44	↓- 7.39%	0:02:27
Voice.AI	声音编辑	1.10	↑ 0.91%	0.40	↓- 2.83%	0:01:46
YouChat	聊天机器人	0.67	↑ 8.24%	0.40	↑ 1.08%	0:01:47
DreamBox	个性化学习	0.43	↑ 7.46%	0.35	↓- 14.54%	0:03:28
Jasper.AI	营销文案	0.43	↑ 10.22%	0.18	↓- 3.28%	0:01:51
Stability	AI生成平台	0.39	↑ 1.07%	0.15	↑ 1.78%	0:01:06
Pi	聊天机器人	0.26	↑ 8.40%	0.14	↑ 2.55%	0:01:33
Writesonic	文本生成	0.30	↓- 4.11%	0.13	↓- 0.37%	0:01:12
讯飞星火	聊天机器人	0.23	↑ 3.00%	0.12	↓- 2.68%	0:02:18
美图设计室	图像设计	0.05	↓- 79.72%	0.02	↑ 40.71%	0:00:48
Cici	AI聊天	0.05	↓- 4.42%	0.02	↑ 51.92%	0:00:17

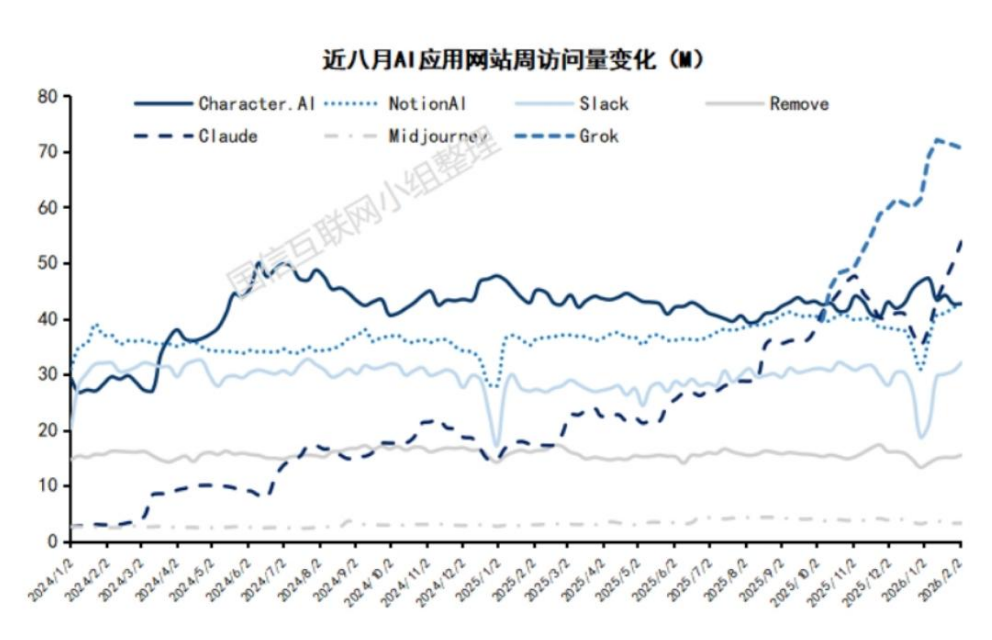
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2: 第一梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



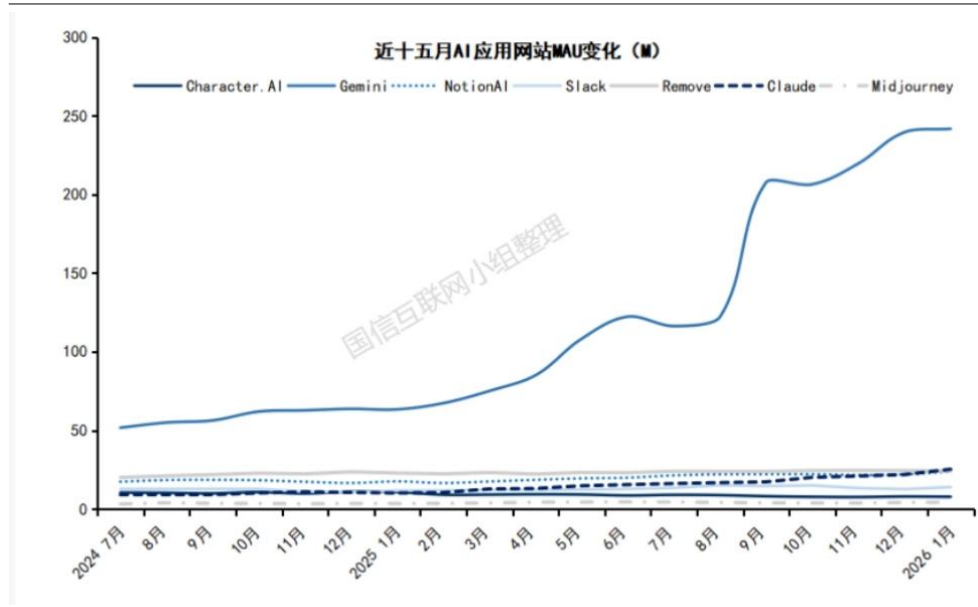
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图3: 第二梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



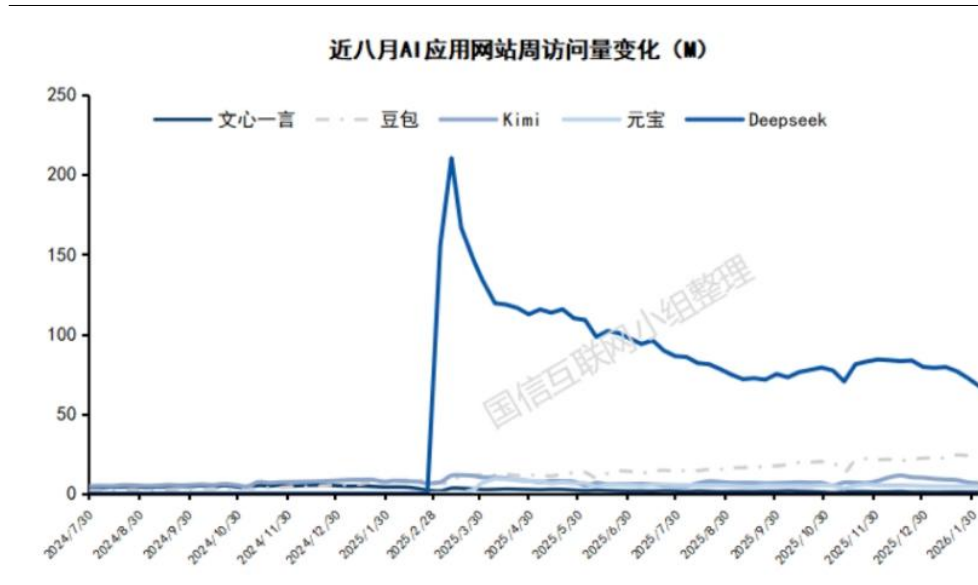
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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

SpaceX 全资收购 xAI, 合并后估值达 1.25 万亿美元。2月2日, 马斯克正式宣布旗下 SpaceX 全资收购人工智能公司 xAI。据金融界报道, 此次交易以全股票形式完成, 合并后实体估值高达 1.25 万亿美元。后续金融界披露, 此次合并后 xAI 将作为 SpaceX 全资子公司运营, 核心产品 Grok 模型将深度融合星链卫星网络数据, 借助太空无限太阳能优势搭建太空 AI 数据中心, 进一步推进马斯克“太空 AI 帝国”的战略布局, 此次合并也被业内视为 AI 与太空技术深度融合的里程碑事件。

Meta 推出系列 AI 广告工具，视频生成 2.0 简化创意生产。2月2日，Meta 正式发布一系列生成式 AI 广告工具。据新浪网报道，核心包含 AI 视频生成 2.0 版本，广告主只需上传多张图片，AI 即可自动生成多场景动态视频，叠加转场、动画、背景音乐等元素，大幅降低视频广告制作门槛。同时同步推出智能文案、品牌管理、虚拟试衣等配套功能，推动广告创意从自动化生成迈向品牌智创新阶段，目前视频生成 2.0 功能处于内测阶段，广告主可通过 Meta Business Manager 申请体验。

昆仑天工发布 Skywork 桌面版，本地多模型 AI 办公 Agent 正式上线。2月4日，昆仑天工面向全球正式发布 Skywork 桌面版（Skywork Desktop）。据 36 氪报道，这是专为 Windows 系统打造的原生 AI 办公 Agent，核心支持本地任务执行，无需上传文件至云端，兼顾数据安全与使用便捷性。产品集成 Claude Opus 4.5、Claude Sonnet 4.5、Gemini 3 Pro 多款主流大模型，支持用户手动切换或开启 Auto 智能路由自动匹配最优模型，同时内置超 100 项办公技能，覆盖内容撰写、文件汇总、报表生成等高频场景，以轻量化本地部署、多模型自由选择特性，打造高效易用的桌面端 AI 办公助手。

OpenAI 双品连发，编程模型升级与企业级平台上线。2月5日，OpenAI 同步发布两款核心产品，持续强化 AI 技术与商业落地能力。据 AIbase 基地报道，GPT-5.3-Codex 编程模型实现性能大幅优化，推理速度较上一版本提升 25%，令牌消耗减少 50%，在 SWE-Bench Pro 编程评测中获得 57% 的得分，显著提升开发者编码效率。据 IT 之家报道，同日推出的企业级 AI Agent 平台 OpenAI Frontier，可帮助企业构建、部署和管理 AI 智能体，实现跨业务 AI 协同办公，HP、Oracle 等企业成为首批试点用户。

Meta 测试独立 AI 视频应用 Vibes，拆分 AI 视频信息流。2月5日，Meta Platforms 宣布，正在巴西、墨西哥等地区测试独立 AI 视频应用 Vibes。据新浪财经报道，该应用最初是 Meta AI 应用内的功能模块，此次独立拆分后，专注于 AI 生成视频的浏览与创作，所有内容均为 AI 生成，不包含人类创作者上传素材，整体形态类似短视频平台，提供沉浸式体验，后续将根据测试反馈优化功能并逐步扩大上线范围。

四大科技巨头联合加码，6100 亿美元布局 AI 基础设施。2月6日，Google、Amazon、Meta、Microsoft 四大科技巨头同步宣布，2026 年将合计投入 6000 亿美元。据财经头条报道，此次投资占全球 AI 基础设施总投资的 75% 以上。其中，Amazon 计划投入 2000 亿美元，Google 投入 1750 亿至 1850 亿美元，Meta 和 Microsoft 分别计划投入 1150 亿至 1350 亿美元、1050 亿美元，重点布局 GPU 集群、自研 AI 芯片、云算力扩容等领域，旨在打破硬件垄断，满足生成式 AI 模型训练的海量算力需求。

（二）底层技术

阶跃星辰发布 Step 3.5 Flash 模型，稀疏 MoE 架构破解算力困局。2月2日，阶跃星辰正式发布新一代开源 Agent 基座模型 Step 3.5 Flash。据今日头条报道，该模型聚焦 AI 底层架构创新，采用 1960 亿总参数量的稀疏 MoE 混合专家架构，核心通过动态激活机制，单次计算仅调用约 110 亿参数（占总量 5.6%），在降低算力消耗的同时，实现每秒 350 个 token 的高速推理。该模型已完成华为昇腾、沐曦股份等六大国产芯片厂商适配，打破软硬件割裂困境，推动国产 AI 模型与算力生态深度协同，适配代码生成、数学推理等专业场景。

通义千问开源 Qwen3-Coder-Next。2月4日，阿里巴巴通义千问团队正式开源 Qwen3-Coder-Next 编程智能体模型。据智东西报道，该模型采用 80B 总参数的稀

疏 MoE 混合专家架构，推理阶段仅激活 3B 参数，以极低算力消耗实现顶尖编程能力，完成高性价比技术突破。模型在 SWE-Bench-Verified 软件工程基准上通过率近 70%，性能媲美参数量大 10-20 倍的稠密模型。目前官方同步开源基座与指令微调版本。

Anthropic 发布 Claude Opus 4.6，上下文窗口大幅扩容。2月5日，Anthropic 正式发布 Claude Opus 4.6 版本大模型。据官网披露，该版本核心实现三大升级，其中上下文窗口扩至 100 万 token，较上一版本提升 5 倍，可轻松处理超长文本、复杂文档分析等场景。同时，该版本新增 AI 代理团队协作功能，支持多个 AI 代理并行协作，分工完成复杂任务，进一步提升办公与研发效率。

中科院发布“飞鱼-1.0”底层大模型架构，突破耦合计算技术。2月7日，中国科学院南海海洋研究所与中国石油大学(华东)联合发布“飞鱼-1.0”海-气双向耦合智能大模型。据央视新闻报道，该模型聚焦底层模型训练与耦合计算技术突破，采用自研双向耦合底层架构，可精准挖掘海洋与大气环境的动态变化规律，为 AI 多场景耦合计算提供全新技术范式。该模型底层架构支持高精度模拟与预测，适配海洋、气象等多科研场景，推动 AI 底层计算技术在基础科研领域的落地。

（三）行业政策

工信部印发算力互联互通节点建设通知，完善 AI 算力基础设施。2月6日，工业和信息化部印发《关于组织开展国家算力互联互通节点建设工作的通知》（以下简称“《通知》”）。据新浪财经报道，《通知》提出构建“1+M+N”国家算力互联互通节点体系，通过统一标识、标准与规则，实现不同区域、主体、架构的算力资源标准化互联和高效流动，提升整体算力水平，促进算力产业高质量发展，助力制造强国、网络强国和数字中国建设。

（四）重点事件预告

- 2月9日-10日：全球人工智能展（Global AI Show）
- 2月9日-11日：ETSI AI and Data Conference 2026
- 2月9日：超快化学与人工智能学术研讨会
- 2月10日：AI for Science: Kickoff 2026
- 2月12日-13日：World AI Cannes 2026

投资建议

各家巨头 26 年在 AI 方向持续加大支出，包括人才招纳、算力建设、营销支出等，春节期间国内将迎来大厂 C 端 AI Agent 产品在流量侧的激烈争夺。伴随国内外更多 Agent 产品快速落地，AI 正逐步开始改变用户与软件互联网的交互形式，大模型开始创造价值，建议关注最具确定性的算力和大模型公司，包括阿里巴巴、百度集团、腾讯控股等。

风险提示

政策落地不及预期风险，技术商业化瓶颈风险，供应链波动风险等。

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