

人工智能周报（26 年第 20 周）

优于大市

腾讯 Hy3 preview 上线两周 Token 调用量增长 10 倍，百度发布文心大模型 5.1

核心观点

人工智能动态：1) **产品应用：**网易有道发布企业级大模型聚合平台；OpenAI 收购咨询与工程公司 Tomoro, 成立“OpenAI Deployment Company”新实体；阿里发布全新 AI 店小蜜；百度慧播星升级为“百度一镜”；可灵 AI 登顶 42 个国家和地区 App Store 总榜；OpenAI 宣布 GPT-5.5 Instant 自 5 月 6 日起向所有 ChatGPT 用户推出；腾讯 Hy3 preview 上线两周 Token 调用量增长 10 倍；商汤发布日日新 SenseNova Token Plan, 并同步开启限时免费活动；飞算 JavaAI 上线智能体模式，推出智能引导功能；千问与淘宝打通，正式上线 AI 购物；阿里企业级 Agent 平台“悟空”开始逐步规模化放量。

2) **底层技术：**谷歌首次发现网络攻击者利用 AI 技术开发“零日漏洞”攻击工具；百度正式发布文心大模型 5.1。官方介绍称，文心 5.1 采用“多维弹性预训练”技术，仅以业界同规模模型约 6% 的预训练成本，达到基础效果领先水平，并登上 LMArena 搜索榜国内第一。

3) **行业政策：**四部门联合印发《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》；江苏“十五五”规划发布会提出全面实施“人工智能+”行动。

投资建议：伴随今年初以来 Agent 驱动 Tokens 爆发式增长，大模型厂商商业模式逐步闭环，收入增长远高于训练成本提升，且模型厂商毛利率不断提升。我们认为当前 AI 投资叙事已逐步从需求侧转变为供给侧是否能支撑后续订单交付。因此本季度云厂财报自研芯片的产能释放对云厂利润率至关重要，亚马逊和谷歌因自研芯片储备充分，云业务 OPM 持续攀升。我们持续推荐具备大模型能力和自研芯片能力的云厂商，港股持续推荐阿里巴巴和百度集团。

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)	经调整 EPS (元)		PE	
					2026E	2026E	2025E	2026E
0700.HK	腾讯控股	优于大市	456.40	4,161,451	26.61	29.85	16.03	14.29
9999.HK	网易-S	优于大市	179.00	571,388	11.70	13.06	14.30	12.81
3690.HK	美团-W	优于大市	82.70	510,641	-1.92	3.66	-	21.11
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	135.80	369,650	5.70	6.83	22.25	18.57
1024.HK	快手-W	优于大市	49.34	214,002	3.56	4.09	12.94	11.28
9988.HK	阿里巴巴-W	优于大市	132.30	2,539,155	5.72	7.61	21.61	16.25
PDD.O	拼多多	优于大市	95.83	136,404	20.83	24.94	8.22	6.86
9618.HK	京东集团-SW	优于大市	127.90	360,460	8.81	13.10	13.56	9.13

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 2026 年 5 月投资策略：Token 经济正转向 ROI 正回报，云厂商后续涨价可期》——2026-05-11

《人工智能周报（26 年第 17 周）-OpenAI 发布 GPT 5.5, DeepSeek V4 上线》——2026-04-28

《DeepSeek V4 发布点评-百万上下文进入普惠时代，国产算力成功适配需求爆发将至》——2026-04-26

《人工智能行业专题（16）：Agent 驱动全球模型厂 MaaS 收入爆发，国产模型各有优势》——2026-04-17

《人工智能周报（26 年第 15 周）-腾讯 QClaw 正式开启公测，小米推出三款面向 Agent 时代的大模型》——2026-04-13

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

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

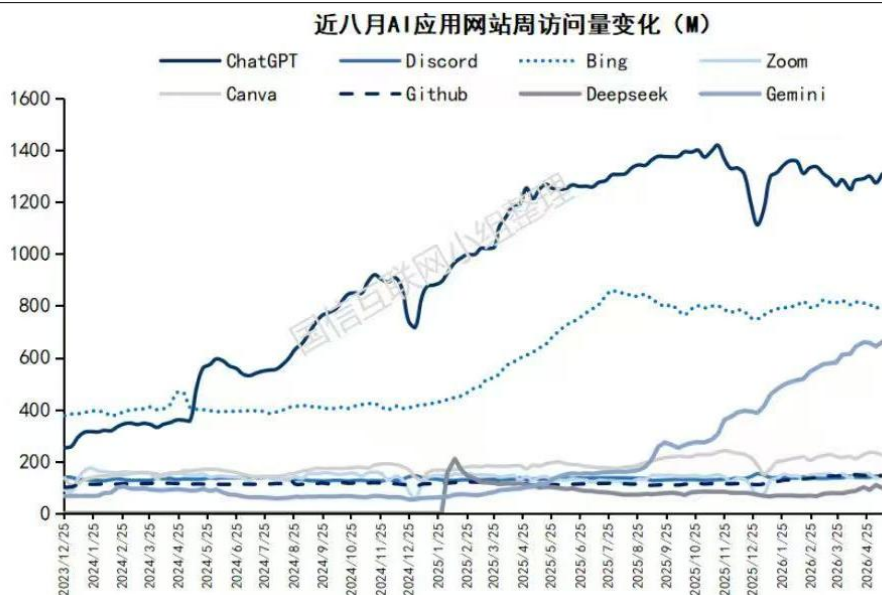
AI 相关网站流量数据

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 6, 2026 to May 12, 2026 国信互联网小组					
应用名称	应用说明	4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
ChatGPT	聊天机器人	494.60	↑ 3.91%	1308.00	↑ 2.75%
Bing	搜索	192.90	↑ 1.10%	809.30	↑ 2.43%
Gemini	聊天机器人	307.40	↑ 6.74%	660.90	↑ 2.86%
Canva	在线设计	226.90	↑ 1.34%	230.90	↑ 2.99%
Claude	聊天机器人	89.69	↑ 33.89%	217.80	↑ 3.03%
Github	代码托管	142.20	↑ 2.01%	145.50	↑ 0.62%
Zoom	在线会议	164.80	↑ 1.17%	143.50	↑ 6.06%
Discord	游戏社区	97.39	↓ 0.04%	141.50	↓ 0.98%
Deepseek	聊天机器人	78.25	↑ 58.75%	104.30	↑ 7.06%
Grok	聊天机器人	39.43	↓ 7.11%	56.67	↑ 1.61%
豆包	聊天机器人	17.03	↓ 0.35%	39.57	↑ 34.32%
NotionAI	文本/笔记	23.35	↓ 0.04%	39.20	↑ 3.98%
Character.AI	聊天机器人	8.57	↑ 4.90%	37.36	↓ 7.84%
Perplexity	聊天机器人	24.33	↓ 3.11%	33.23	↓ 2.52%
Slack	工作效率	14.43	↑ 5.64%	30.92	↑ 10.94%
Quizlet	学习支持	21.93	↓ 2.88%	17.81	↓ 11.74%
夸克	聊天机器人	18.21	↓ 6.95%	16.10	↓ 2.95%
Remove	抠图	24.03	↑ 0.75%	14.84	↑ 2.42%
Grammarly	英语写作批改	26.69	↓ 3.26%	12.81	↓ 5.60%
Duolingo	语言学习	12.59	↑ 1.37%	11.81	↓ 1.99%
Kimi	聊天机器人	8.05	↓ 3.82%	10.90	↑ 18.22%
通义千问	聊天机器人	5.77	↓ 7.68%	10.57	↑ 28.90%
huggingface	模型社区	10.22	↑ 17.47%	6.36	↓ 1.55%
元宝	聊天机器人	2.74	↓ 16.72%	3.74	↑ 29.86%
即梦	视频生成	2.48	↓ 16.78%	3.44	↑ 12.42%
Replit	代码支持	3.94	↓ 2.72%	3.01	↓ 9.06%
Kaggle	数据竞赛	4.49	↑ 4.91%	2.99	↑ 3.46%
Midjourney	图像生成	3.86	↓ 6.54%	2.52	↑ 1.20%
Tipranks	股票分析	3.40	↑ 11.84%	2.21	↑ 20.77%
Poe	聊天机器人	2.21	↓ 7.53%	1.85	↑ 0.00%
Runway	视频生成	2.82	↓ 3.09%	1.83	↑ 12.27%
Talkie.ai	聊天机器人	1.47	↑ 10.53%	1.48	↓ 6.92%
Chegg	学习支持	3.10	↓ 3.43%	0.93	↓ 19.83%
文心一言	聊天机器人	0.69	↓ 8.00%	0.76	↑ 58.33%
可灵	视频生成	1.84	↓ 65.54%	0.75	↑ 47.06%
Langchain	AI应用	1.08	↓ 1.82%	0.73	↑ 10.61%
海螺	视频生成	0.86	↓ 13.13%	0.56	↑ 5.66%
stablediffusion	图像生成	1.01	↓ 13.68%	0.36	↓ 5.26%
Pytorch	AI框架	0.75	↓ 3.85%	0.35	↓ 12.50%
Voice.AI	声音编辑	0.93	↓ 16.96%	0.35	↑ 2.94%
DreamBox	个性化学习	0.27	↓ 27.03%	0.33	↑ 0.00%
YouChat	聊天机器人	0.54	↓ 3.57%	0.32	↓ 3.03%
Jasper.AI	营销文案	0.38	↑ 0.00%	0.18	↓ 5.26%
Pi	聊天机器人	0.24	↑ 9.09%	0.12	↓ 7.69%
Stability	AI生成平台	0.29	↓ 25.64%	0.10	↑ 0.00%
讯飞星火	聊天机器人	0.16	↓ 23.81%	0.09	↑ 12.50%
Writesonic	文本生成	0.20	↓ 20.00%	0.08	↓ 11.11%
Cici	AI聊天	0.05	↑ 0.00%	0.05	↑ 25.00%
美图设计室	图像设计	0.05	↓ 54.55%	0.02	↓ 33.33%

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

网易有道发布企业级大模型聚合平台 ThinkFlow。该平台通过标准 API 接口,支持企业一次接入 DeepSeek、Kimi、Qwen、MiniMax 等 20 余款主流大模型,业务端切换模型无需重写代码。同时,ThinkFlow 内置智能路由、负载均衡、故障切换与熔断降级机制,并提供全链路 Token 消费可视化看板,可将大模型调用成本精确到单次请求。

OpenAI 收购咨询与工程公司 Tomoro, 并成立 “OpenAI Deployment Company” 新实体。该实体旨在通过深度工程支持,加速人工智能在企业端的部署和落地。Tomoro 团队约 150 名 AI 部署专家将并入该实体,项目获得 TPG、贝恩资本及软

银等机构支持。

阿里发布全新 AI 店小蜜。该产品是电商行业首个具备售前、售后办事能力的客服 Agent。实测数据显示，商家接入 AI 店小蜜后，平均转人工率下降 45%，“AI+人”协同转化效果相比纯人工客服提升超 10%。

百度慧播星升级为“百度一镜”。在 Create 2026 百度 AI 开发者大会上，百度宣布将原主要应用于直播带货场景的数字人产品，升级为以数字人为特色，覆盖直播、视频、实时互动等形态的全场景数字人平台，可生成几分钟至数小时的高互动内容。

可灵 AI 登顶 42 个国家和地区 App Store 总榜。近期，可灵 AI 3.0 生成的“棒球现场特效”视频在国内外社交平台传播，带动大量用户参与创作，并推动可灵 AI 在 5 月 12 日登顶 42 个国家和地区 App Store 总榜。

OpenAI 宣布 GPT-5.5 Instant 自 5 月 6 日起向所有 ChatGPT 用户推出。对于付费用户，GPT-5.3 Instant 未来 3 个月内仍可通过模型配置访问，之后将正式退役。记忆来源功能正在网页端向所有 ChatGPT 消费级套餐用户逐步推出，并即将在移动端上线。

腾讯 Hy3 preview 上线两周 Token 调用量增长 10 倍。腾讯混元数据显示，Hy3 preview 自上线以来 Token 调用量持续提升，目前总量已超过上一代 Hy2 的 10 倍，其中代码和智能体场景增长明显，WorkBuddy、Codebuddy 及 Qclaw 类应用中的总增长幅度超过 16.5 倍。

商汤发布日日新 SenseNova Token Plan，并同步开启限时免费活动。该计划全面支持商汤日日新 SenseNova 系列模型，包括新一代轻量化多模态智能体模型 SenseNova 6.7 Flash-Lite、原生理解生成统一多模态模型 SenseNova U1 Fast 等。

飞算 JavaAI 上线智能体模式，推出智能引导功能。36 氪获悉，5 月 8 日，飞算 JavaAI 宣布正式上线智能体模式。据了解，该模式以多专家级 Agent 协作重构 Java 开发全流程，推出智能引导功能，全程可视化可控。该模式实现了四重交互形态，覆盖 Java 开发全场景。同时，飞算 JavaAI 的 AI 工具箱集成了十大垂直领域专家 Agent，覆盖项目文档生成、编译修复、安全加固、框架迁移等场景。

千问与淘宝打通，正式上线 AI 购物。36 氪获悉，5 月 11 日，千问与淘宝全面打通。用户打开千问 App，与 AI 对话，即可完成淘宝上的商品挑选、对比及下单购买；打开淘宝 App，点击“千问 AI 购物助手”，即可 AI 购物，并使用 AI 试穿、AI 算优惠、AI 低价帮抢等功能。

阿里企业级 Agent 平台“悟空”开始逐步规模化放量。36 氪获悉，5 月 13 日，阿里巴巴集团发布 2026 财年 Q4 及全年财报。财报表示，阿里全栈 AI 技术投入已正式跨越初期培育阶段，进入正向的规模商业化回报周期。在财年第四季度，阿里 AI 在模型、云基础设施和应用各层实现加速突破。在 AI to B 方向，阿里旗下企业级 Agent 平台“悟空”已于近期逐步规模化放量。

（二）底层技术

谷歌首次发现网络攻击者利用 AI 技术开发“零日漏洞”攻击工具。该攻击工具针对一款流行的开源网页系统管理工具，利用 Python 脚本实现，可绕过双重认证。谷歌已向受影响公司通报漏洞，并阻断相关威胁活动。

百度正式发布文心大模型 5.1。官方介绍称，文心 5.1 采用“多维弹性预训练”技术，仅以业界同规模模型约 6% 的预训练成本，达到基础效果领先水平，并登上 LMArena 搜索榜国内第一。

（三）行业政策

四部门联合印发《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》。国家能源局会同国家发展改革委、工业和信息化部、国家数据局印发该方案，围绕能源支撑人工智能发展、人工智能赋能能源转型，部署保障算力设施能源供给、推动绿色低碳转型、促进算力电力协同等 29 项重点任务，目标是到 2030 年构建人工智能与能源双向赋能、深度融合的发展格局。

江苏“十五五”规划发布会提出全面实施“人工智能+”行动。江苏目前备案大模型 74 款，API 日均调用 4400 万余次，算力超过 10 万 P，其中智算 7.8 万 P，“十五五”末将实现翻番。江苏将从 AI 硬件、大模型/智能体、智能终端三大方向发力，力争 2030 年 AI 核心产业营收达 1 万亿元，并已设立近 2800 亿元战新产业基金，其中 AI 专项近千亿元。

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