

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

优于大市

核心观点

人工智能动态：1) **产品应用：**Kimi K2 新模型 Hugging Face 日均下载量排名第一；百度 AI 搜索月活国内第一；阿里国际站旗下 OKKI AiReach 上线近 1 个月，已帮助商家客均新增挖掘 1325 个潜在客户；OpenAI 正式登陆亚马逊云科技；微软宣布将 OpenAI 的 gpt-oss 模型引入 Azure AI Foundry；OpenAI 发布开放权重人工智能模型；高德发布全球首个地图 AI 原生智能体；小米应用商店与字节跳动旗下一站式 AI Agent 开发平台扣子达成合作；OpenAI 将“星际之门”项目引入欧洲；百度搜索首页将全面开放智能体入口；1688 发布多项 AI 新品和升级举措；阿里开源通义万相 2.2，首创电影级美学控制系统。腾讯混元开源多个小尺寸模型，支持端侧部署；阿里通义千问发布小尺寸模型 Qwen3-4B 新版本。

2) **底层技术：**8 月 8 日 OpenAI 推出全新旗舰人工智能模型 GPT-5，该模型将为公司下一代 ChatGPT 提供技术支持。于周四发布的 GPT-5 是 OpenAI 的首个“统一”人工智能模型，它融合了 o 系列模型的推理能力与 GPT 系列的快速响应优势。这次发布的 GPT-5 拥有四个版本：GPT-5：在不同领域中进行 Coding 和执行任务的标准模式；GPT-5 mini：轻量版版本，适用于对明确界定的任务和场景；GPT-5 nano：强调运行速度和性价比；GPT-5 Chat：ChatGPT 中使用的版本。

3) **行业政策：**深入实施“人工智能+”行动，产业链上市企业迎发展机遇；七部门：加强对 5G、工业互联网、数据和算力中心等数字基础设施建设的中长期贷款支持。

投资建议：电商行业竞争依旧激烈，各平台在外卖即时零售领域加大投入寻找新增量。AI 是当前投资主线，巨头的业务场景，如云计算、广告等持续受益，北美巨头二季度相关收入持续加速，全年 CAPEX 也进一步上调，此外 AIGC 在产品、技术和商业化等层面也进展迅速。当前，我们认为恒生科技指数处于震荡期，推荐业务受益 AI 的巨头腾讯控股、阿里巴巴，在 AIGC 优势明显的美图公司、快手，以及与宏观经济相关性较低的网络云音乐、腾讯音乐。

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 (亿港元/美元)	EPS (元)		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0700.HK	腾讯控股	优于大市	561.0	5,135,248	23.44	26.45	22.5	19.9
9999.HK	网易-S	优于大市	204.6	648,164	10.96	11.69	17.5	16.5
3690.HK	美团-W	优于大市	120.8	738,214	5.90	7.87	19.3	14.4
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	85.7	235,552	7.21	7.51	11.2	10.7
1024.HK	快手-W	优于大市	79.2	341,614	4.03	4.92	18.5	15.1
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	116.3	2,218,853	6.89	7.22	15.8	15.1
PDD.O	拼多多	优于大市	114.3	162,209	15.53	20.73	13.4	10.1

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

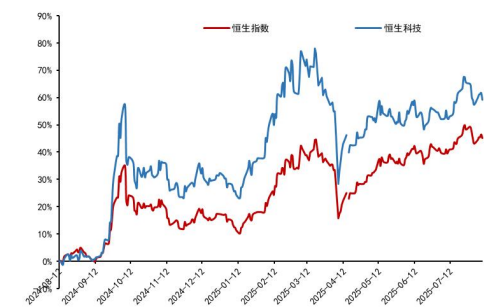
证券分析师：陈淑媛 021-60375431
chenshuyuan@guosen.com.cn
S0980524030003

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 8 月投资策略-海外巨头 AI 商业化效果明显，聚焦 AI 选股》——2025-08-04

《人工智能周报（25 年第 27 周）-Meta 全资收购 PlayAI，腾讯发布升级版混元 3D-PolyGen 模型》——2025-07-16

《互联网行业 2025 年 7 月投资策略-指数震荡期，关注独立成长逻辑的 AIGC 和音乐行业》——2025-07-03

《人工智能周报（25 年第 26 周）-谷歌发布开源 AI 智能体 Gemini CLI，MiniMax 推出多项新技术及产品》——2025-06-30

《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》——2025-06-13

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	8
（三） 行业政策	8
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

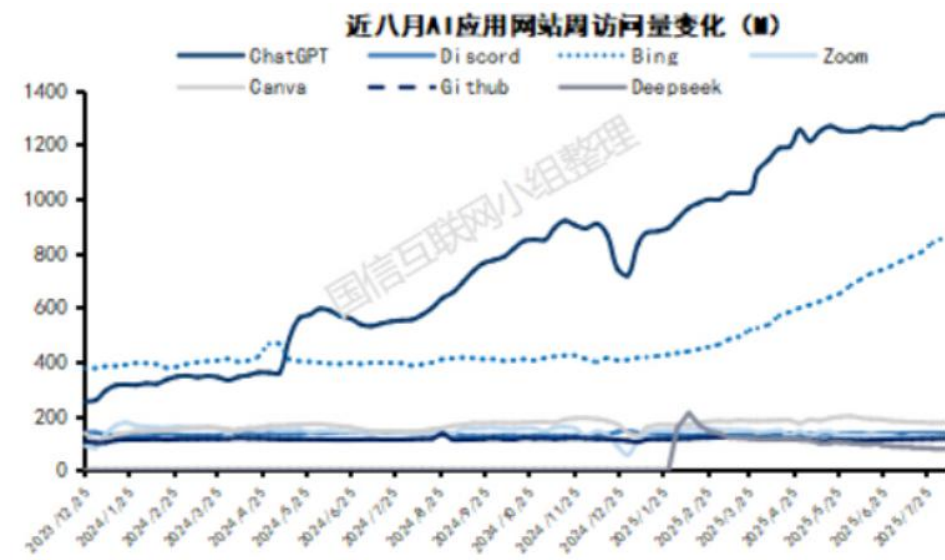
AI 相关网站流量数据

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 Aug 01, 2025 to Aug 07, 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	1308.00	↑ 0.31%	0:06:58
Bing	搜索	848.10	↓ - 1.17%	0:07:38
Canva	在线设计	179.10	↑ 2.52%	0:06:35
Gemini	聊天机器人	159.40	↑ 0.06%	0:06:15
Discord	游戏社区	136.60	↓ - 0.22%	0:11:35
Zoom	在线会议	121.50	↓ - 2.49%	0:03:18
Github	代码托管	113.90	↓ - 1.89%	0:06:32
Deepseek	聊天机器人	72.31	↓ - 2.98%	0:04:46
Character.AI	聊天机器人	39.47	↓ - 2.50%	0:18:01
NotionAI	文本/笔记	38.83	↑ 1.57%	0:09:09
Perplexity	聊天机器人	33.58	↓ - 3.39%	0:05:19
Slack	工作效率	29.47	↓ - 1.27%	0:18:06
Claude	聊天机器人	29.05	↑ 1.08%	0:06:11
夸克	聊天机器人	19.01	↓ - 3.01%	0:04:03
豆包	聊天机器人	16.61	↑ 3.94%	0:04:47
Remove	抠图	15.62	↓ - 0.32%	0:03:26
Duolingo	语言学习	13.56	↑ 0.00%	0:08:32
Grammarly	英语写作批改	11.10	↑ 1.28%	0:01:58
Quizlet	学习支持	9.57	↓ - 6.53%	0:06:35
通义千问	聊天机器人	6.70	↓ - 30.43%	0:01:48
Huggingface	模型社区	6.10	↑ 5.19%	0:04:45
元宝	聊天机器人	4.49	↓ - 10.83%	0:04:12
Midjourney	图像生成	4.24	↑ 2.57%	0:14:11
Poe	聊天机器人	3.36	↓ - 1.55%	0:06:29
可灵	视频生成	3.23	↓ - 10.50%	0:06:54
Replit	代码支持	3.12	↑ 0.32%	0:08:11
Tipranks	股票分析	2.46	↓ - 3.42%	0:01:57
Kaggle	数据竞赛	2.29	↑ 0.09%	0:05:55
Runway	视频生成	2.04	↑ 15.83%	0:05:05
Talkie.ai	聊天机器人	1.38	↑ 0.88%	0:11:15
文心一言	聊天机器人	1.33	↑ 8.37%	0:03:07
Chegg	学习支持	1.29	↓ - 16.55%	0:06:36
Langchain	AI应用	0.74	↑ 7.09%	0:05:29
YouChat	聊天机器人	0.61	↓ - 2.97%	0:03:02
Pytorch	AI框架	0.51	↓ - 2.78%	0:02:57
Kimi	聊天机器人	0.49	↓ - 2.56%	0:03:10
Stablediffusion	图像生成	0.43	↓ - 2.45%	0:01:36
Voice.AI	声音编辑	0.41	↓ - 4.62%	0:01:50
Pi	聊天机器人	0.26	↓ - 1.04%	0:02:18
Jasper.AI	营销文案	0.24	↑ 6.51%	0:02:31
美图设计室	图像设计	0.23	↑ 10.28%	0:04:37
Writesonic	文本生成	0.20	↓ - 11.75%	0:01:59
Stability	AI生成平台	0.19	↓ - 2.03%	0:01:39
讯飞星火	聊天机器人	0.17	↓ - 87.86%	0:04:40
DreamBox	个性化学习	0.14	↑ 22.88%	0:03:02
Cici	AI聊天	0.05	↓ - 0.96%	0:00:06

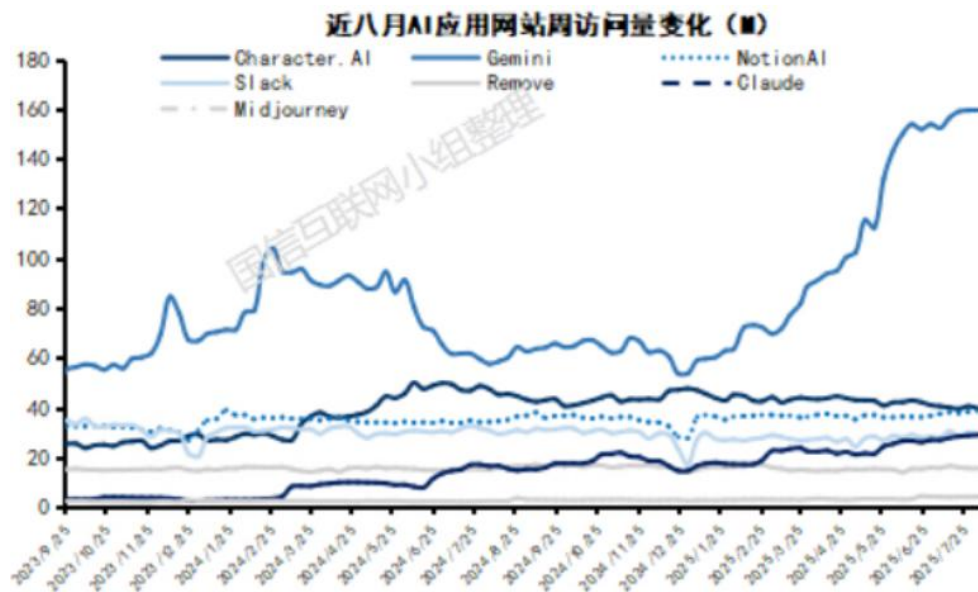
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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）

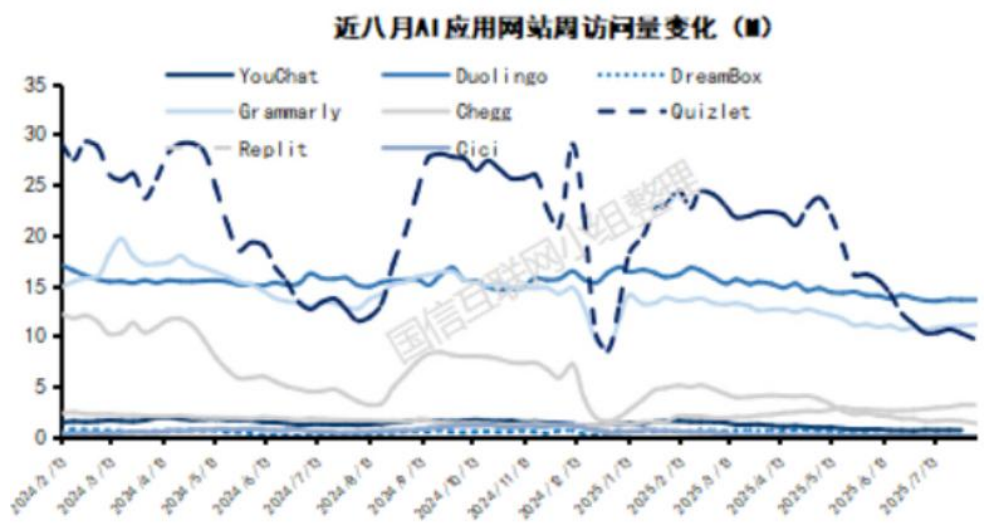


资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图4: 第三梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



图5: 新增聊天、教育类 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



(一) 公司动态

Kimi K2 新模型 Hugging Face 日均下载量排名第一。AI 开源社区 Hugging Face 模型下载量统计数据显示,最近一个月,来自中国的开源模型受到全球开发者欢迎,其中 Kimi-K2-Instruct 下载量突破 40 万次,以日均 1.6 万次排名第一,DeepSeek-V3-0324、DeepSeek-R1-0528 的日均下载量也超过 1.5 万次。前三的开源模型在总参数规模上是保持领先,其中 Kimi-K2 参数达到 1 万亿,DeepSeek 两个模型都超过 6700 亿参数。

百度 AI 搜索月活国内第一。8 月 6 日消息,QuestMobile《2025 年 AI 应用市场半

年报》报告显示，百度 AI 搜索月活跃用户规模高达 3.22 亿，稳居国内 AI 搜索行业第一。同日，百度搜索再次升级智能框，不仅支持更长、更复杂内容输入，且能便捷调用 AI 视频、AI 解题、AI 写作、AI PPT、AI 画图等 AI 工具，丰富场景任务支持一站式完成。目前，百度 App 端已经更新升级，PC 端将于 8 月 11 日完成全量上线。

阿里国际站：旗下 OKKI AiReach 上线近 1 个月，已帮助商家客均新增挖掘 1325 个潜客。阿里国际站旗下智能工作台 OKKI 推出的外贸营销智能体 AiReach。阿里国际站数据显示，OKKI AiReach 上线近 1 个月，已帮助商家客均新增挖掘 1325 个潜客，共发送近 335000 次营销信。水上、防晒、制冷三大夏季品类爆发，其中制冷类产品 GMV 同比上涨 77%，冰淇淋机增速高达 95%。

OpenAI 正式登陆亚马逊云科技。8 月 6 日，亚马逊云科技（AWS）宣布将首次通过 Amazon Bedrock 和 Amazon SageMaker AI 平台提供 OpenAI 开放权重模型，使客户能够快速便捷地构建生成式 AI 应用。OpenAI 最新发布的两款开放权重基础模型——gpt-oss-120b 和 gpt-oss-20b——将为各类组织提供更强大的人工智能技术，并通过 AWS 云平台向数百万客户开放。

微软宣布将 OpenAI 的 gpt-oss 模型引入 Azure AI Foundry。微软首席执行官萨蒂亚·纳德拉当地时间 8 月 5 日发文称，很高兴将 OpenAI 的 gpt-oss 模型引入 Azure“AI 应用和智能体工厂”AI Foundry，并通过 Foundry Local 将其带到 Windows 平台。纳德拉称，这是混合 AI 的实际应用：用户可以灵活组合不同模型，优化性能与成本，并直接在数据所在的位置进行处理。

OpenAI 发布开放权重人工智能模型。OpenAI 发布了两个开放权重 AI 模型，能够模仿人类推理过程。OpenAI 周二表示，两个分别名为 GPT-oss-120b 和 GPT-oss-20b 的模型将在 AI 软件托管平台 Hugging Face 上线，在用户输入指令后将能生成文本，但不支持图像或视频。该公司表示，这些模型还可以执行编写代码和在线搜索信息等复杂任务。

高德发布全球首个地图 AI 原生智能体。8 月 4 日，高德地图宣布全面 AI 化，推出全球首个 AI 原生地图应用：高德地图 2025，具备深度时空理解和自主推理决策能力，将空间智能普及至用户日常出行生活场景。即日起，用户升级高德地图 APP 最新版，搜索“空间智能”即可体验。

小米应用商店与字节跳动旗下一站式 AI Agent 开发平台扣子达成合作。8 月 1 日，小米应用商店宣布与字节跳动旗下一站式 AI Agent 开发平台扣子达成合作，打通智能体一键发布能力，进一步拓展 AI 智能体分发服务体系。此次小米应用商店与扣子合作实现平台系统打通，开发者在扣子开发平台完成智能体的创建与调试后，可一键发布至小米应用商店，无需任何额外操作成本；用户侧则可在应用商店专区中便捷获取来自扣子开发平台的丰富智能体服务。

OpenAI 将“星际之门”项目引入欧洲。OpenAI 当地时间 7 月 31 日宣布，即将启动“星际之门”挪威项目，这是 OpenAI 在欧洲推出的首个 AI 数据中心项目。“星际之门”挪威项目的合作伙伴包括 Nscale 和 Aker，该站点将由 Nscale 负责设计和建设，并预计由 Nscale 与 Aker 成立的 50/50 合资企业共同拥有。

百度搜索首页将全面开放智能体入口。百度搜索电脑端正在首页测试开放智能体应用入口。用户可在搜索框下方“AI 应用入口”，直接调用感兴趣或已使用过的智能体。据内部人士透露，首页集成的智能体主要来自文心智能体平台、搜索开

放平台接入的外部优质 AI 应用、以及部分百度自研应用。目前该功能已在灰度测试，预计很快将全量开放。

1688 发布多项 AI 新品和升级举措。1688 发布多项 AI 新品和升级举措：推出“1688AI 版”App，上线免费企业查询工具“88 查”，并对现有“阿里巴巴 1688”App 进行全面 AI 化升级。此次升级后，AI 能力将同步覆盖移动端与 PC 端，未来将结合不同终端和用户群体的交互特性持续迭代。据了解，“1688AI 版”App 正陆续在各大手机应用商店上线，面向采购买家全面开放。

阿里开源通义万相 2.2，首创电影级美学控制系统。7 月 28 日晚，继上周阿里 AI 三连发后，阿里又推出新的开源模型，电影级视频生成模型通义万相 Wan2.2。据介绍，Wan2.2 直接将光影、色彩、镜头语言三大电影美学元素装进模型，可以随意组合 60 多个直观可控的参数，大幅提升电影级画面的制作效率。

腾讯混元开源多个小尺寸模型，支持端侧部署。8 月 4 日，腾讯混元宣布开源四款小尺寸模型，参数分别为 0.5B、1.8B、4B、7B，消费级显卡即可运行，适用于笔记本电脑、手机、智能座舱、智能家居等低功耗场景，且支持垂直领域低成本微调。

阿里通义千问发布小尺寸模型 Qwen3-4B 新版本。8 月 7 日，阿里通义千问发布更小尺寸新模型——Qwen3-4B-Instruct-2507 和 Qwen3-4B-Thinking-2507。据通义千问介绍，在非推理领域，Qwen3-4B-Instruct-2507 全面超越了闭源的 GPT4.1-Nano；在推理领域，Qwen3-4B-Thinking-2507 甚至可以媲美中等规模的 Qwen3-30B-A3B (thinking)。目前新模型已在魔搭社区、HuggingFace 正式开源。

（二）底层技术

OpenAI 正式发布 GPT-5。OpenAI 已推出全新旗舰人工智能模型 GPT-5，该模型将为公司下一代 ChatGPT 提供技术支持。于周四发布的 GPT-5 是 OpenAI 的首个“统一”人工智能模型，它融合了 o 系列模型的推理能力与 GPT 系列的快速响应优势。这次发布的 GPT-5 拥有四个版本：GPT-5：在不同领域中进行 Coding 和执行任务的标准模式；GPT-5 mini：轻量版版本，适用于对明确界定的任务和场景；GPT-5 nano：强调运行速度和性价比；GPT-5 Chat：ChatGPT 中使用的版本。

（三）行业政策

深入实施“人工智能+”行动，产业链上市企业迎发展机遇。7 月 31 日，国务院常务会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出，要深入实施“人工智能+”行动，大力推进人工智能规模化商业化应用。中国电子商务专家服务中心副主任郭涛表示，此次会议部署将为人工智能产业链企业释放新一轮发展红利，推动大模型、智能体、智能机器人等领域加速技术商业化落地。同时，将加速其在研发设计、产品优化、服务延伸等环节实现更深层次融合创新，带动新业态、新模式加速成长。

七部门：加强对 5G、工业互联网、数据和算力中心等数字基础设施建设的中长期贷款支持。中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。其中提到，支持金融机构运用大数据、区块链、人工智能等科技手段，简化业务手续流程，提高服务制造业特别是中小企业的效率。加强对 5G、工业互联

网、数据和算力中心等数字基础设施建设的中长期贷款支持，积极运用融资租赁、不动产信托投资基金、资产证券化等方式拓宽数字基础设施建设资金来源。

投资建议

电商行业竞争依旧激烈，各平台在外卖即时零售领域加大投入寻找新增量。AI 是当前投资主线，巨头的业务场景，如云计算、广告等持续受益，北美巨头二季度相关收入持续加速，全年 CAPEX 也进一步上调，此外 AIGC 在产品、技术和商业化等层面也进展迅速。当前，我们认为恒生科技指数处于震荡期，推荐业务受益 AI 的巨头腾讯控股、阿里巴巴，在 AIGC 优势明显的美图公司、快手，以及与宏观经济相关性较低的网易云音乐、腾讯音乐。

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