

人工智能周报（26 年第 2 周）

Meta 收购 Agent 公司 Manus，智谱、MiniMax 上市

优于大市

核心观点

人工智能动态：1) **公司动态：**①千问 App 公测 30 天月活破 4000 万；②Meta 宣布收购 AI 智能体公司 Manus，创始人肖弘将出任 Meta 副总裁；③字节跳动旗下海外 AI 助手 DoLa 日活破千万；④马斯克旗下 xAI 收购第三栋建筑，扩大人工智能算力规模；⑤亚马逊开放部分用户网页端对话 Alexa+，剑指 ChatGPT；⑥高德世界模型登顶 WorldScore，新产品或与扫街榜有关；⑦三星：今年计划将搭载谷歌 AI 的移动设备产量翻倍至 8 亿台。

2) **底层技术：**①阿里升级新一代语音模型 Qwen3-TTS，可参考文字、声音生成拟人音色；②字节推出形式化数学推理专用模型 Seed Prover 1.5；③腾讯混元团队开源 HY-Motion1.0。④英伟达拟以 20-30 亿美元洽谈收购 AI21 Labs；⑤ ChatGPT Health 推出，可以连接 Apple 健康、Function 和 MyFitnessPal 等应用，并给出不同的规划和建议。

3) **行业政策：**①12 月 31 日，四川省人民政府办公厅印发《四川省国家数字经济创新发展试验区建设方案》。②发改委：国产算力水平有望不断提升，为 AI 产业提供有力支撑。③北京发布人工智能创新高地建设行动计划。④ Claude code 2.1 更新，包含海量改动，一共合入了 1096 个 commit。

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	611.0	5,572,570	27.60	32.63	20.8	17.6
9988.HK	阿里巴巴-W	优于大市	146.5	2,798,042	6.66	8.77	20.7	15.7
3690.HK	美团-W	优于大市	98.5	601,999	-1.26	5.20	-73.5	17.8
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	137.4	377,873	7.64	8.87	16.9	14.6
1024.HK	快手-W	优于大市	74.7	325,647	4.68	5.51	15.0	12.7
TME.N	腾讯音乐	优于大市	17.4	27,304	5.64	6.50	21.8	19.0
9899.HK	网易云音乐	优于大市	187.8	40,918	14.54	12.09	12.1	14.6
1357.HK	美图公司	优于大市	7.9	36,368	0.16	0.27	46.6	27.6

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

《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

《互联网行业 2025 年 12 月投资策略-AI 驱动巨头业绩释放，四季度预计外卖大战投入力度边际缓和，迎来布局良机》——2025-12-04

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
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

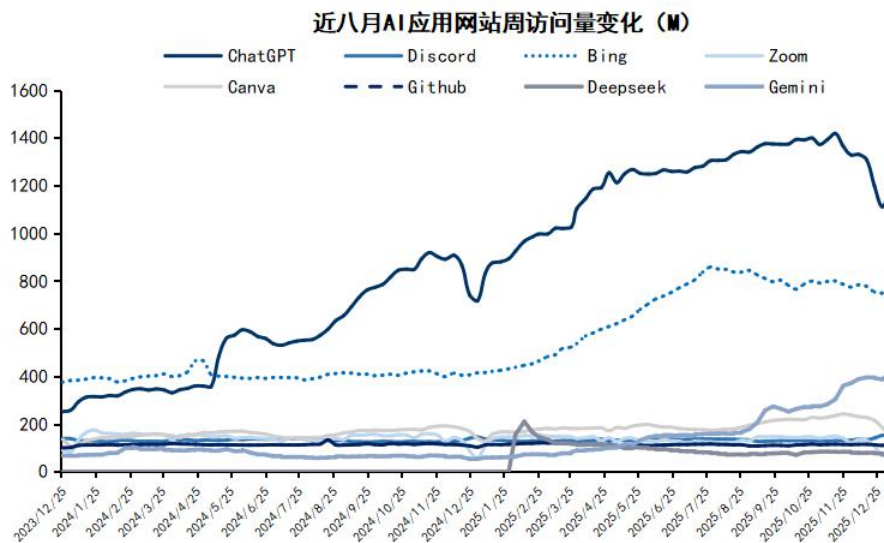
AI 相关网站流量数据

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 Dec 31, 2025 to Jan 6, 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
ChatGPT	聊天机器人	463.30	↓- 2.07%	1172.00	↑ 5.49%
Bing	搜索	186.70	↑ 1.08%	763.60	↑ 1.95%
Gemini	聊天机器人	239.50	↑ 9.06%	411.52	↑ 6.34%
Canva	在线设计	215.70	↓- 5.02%	171.20	↑ 13.98%
Discord	游戏社区	103.00	↑ 9.68%	147.50	↓- 2.90%
Github	代码托管	124.20	↑ 6.79%	113.55	↑ 2.95%
Zoom	在线会议	135.70	↓-12.45%	74.97	↑ 10.75%
Grok	聊天机器人	34.50	↑ 1.50%	69.17	↑ 12.54%
Deepseek	聊天机器人	42.18	↓- 3.59%	64.74	↓- 3.80%
Character.AI	聊天机器人	7.94	↑ 4.32%	47.21	↑ 1.25%
Claude	聊天机器人	21.90	↑ 4.39%	38.23	↑ 8.58%
NotionAI	文本/笔记	22.06	↑ 2.18%	36.20	↑ 17.23%
Perplexity	聊天机器人	31.55	↓- 8.12%	35.70	↑ 3.45%
豆包	聊天机器人	13.41	↑ 10.64%	22.76	↓- 7.56%
夸克	聊天机器人	24.31	↑ 8.33%	21.89	↑ 7.62%
Slack	工作效率	12.66	↓- 5.03%	21.01	↑ 12.55%
Remove	抠图	24.44	↓- 0.42%	14.02	↑ 5.81%
Duolingo	语言学习	13.81	↑ 6.97%	13.22	↑ 0.41%
Grammarly	英语写作批改	26.25	↓- 5.17%	10.88	↑ 15.11%
Quizlet	学习支持	20.81	↓-11.48%	8.97	↑ 31.58%
通义千问	聊天机器人	4.16	↑ 134.40%	6.59	↓- 4.67%
Kimi	聊天机器人	5.79	↓-18.14%	6.50	↓- 7.71%
Huggingface	模型社区	7.87	↑ 6.39%	5.29	↑ 0.01%
元宝	聊天机器人	2.78	↓- 3.53%	4.12	↓- 9.13%
可灵	视频生成	4.74	↑ 42.29%	3.55	↓- 0.04%
Midjourney	图像生成	4.15	↑ 8.32%	3.44	↑ 11.01%
Replit	代码支持	3.89	↑ 10.82%	2.54	↑ 6.96%
Poe	聊天机器人	2.60	↑ 1.88%	2.49	↑ 2.55%
Kaggle	数据竞赛	3.91	↓-20.19%	2.02	↓- 3.45%
即梦	视频生成	1.65	↑ 11.28%	1.87	↓-13.17%
Tipranks	股票分析	3.56	↓-13.50%	1.64	↑ 22.46%
海螺	视频生成	3.12	↓-15.36%	1.23	↓-25.85%
Runway	视频生成	2.77	↓- 3.01%	1.19	↓- 1.93%
Talkie.ai	聊天机器人	1.12	↑ 19.95%	1.10	↓-12.43%
文心一言	聊天机器人	1.07	↓- 6.87%	0.89	↓- 5.69%
Langchain	AI应用	0.95	↓- 0.99%	0.66	↑ 11.29%
Chegg	学习支持	3.33	↓-25.04%	0.63	↑ 1.48%
Stablediffusion	图像生成	1.21	↑ 4.86%	0.52	↑ 2.11%
Voice.AI	声音编辑	1.09	↑ 16.41%	0.43	↓- 0.31%
Pytorch	AI框架	0.84	↓- 4.97%	0.41	↓- 2.01%
YouChat	聊天机器人	0.62	↓- 5.29%	0.32	↑ 6.98%
DreamBox	个性化学习	0.40	↑ 5.27%	0.19	↑ 148.84%
Jasper.AI	营销文案	0.39	↑ 3.35%	0.17	↑ 3.85%
Stability	AI生成平台	0.39	↑ 7.90%	0.15	↑ 1.61%
Writesonic	文本生成	0.31	↓- 8.36%	0.13	↓-11.12%
Pi	聊天机器人	0.24	↑ 0.54%	0.12	↑ 2.07%
讯飞星火	聊天机器人	0.22	↓-23.41%	0.10	↑ 24.83%
Cici	AI聊天	0.05	↓-28.07%	0.03	↑ 23.42%
美图设计室	图像设计	0.26	↓-33.26%	0.02	↓-20.20%

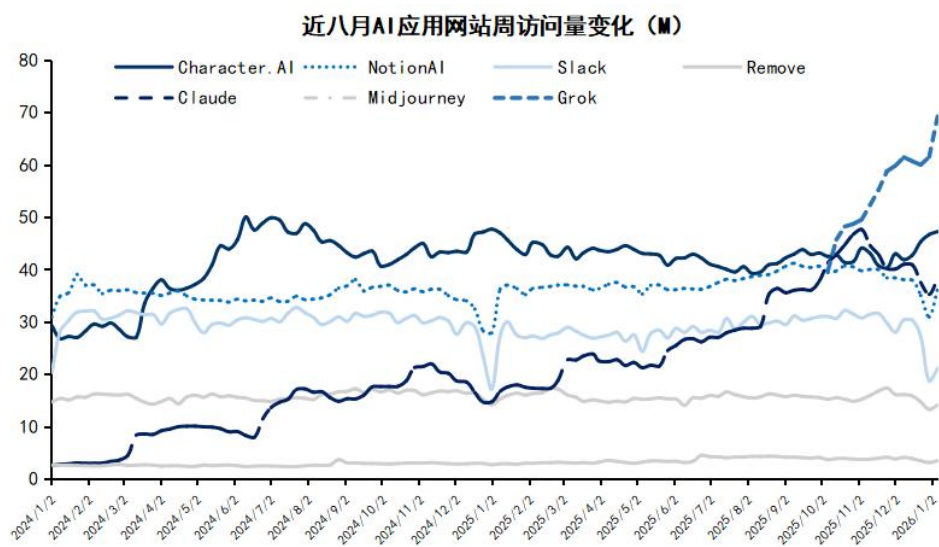
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2：第一梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



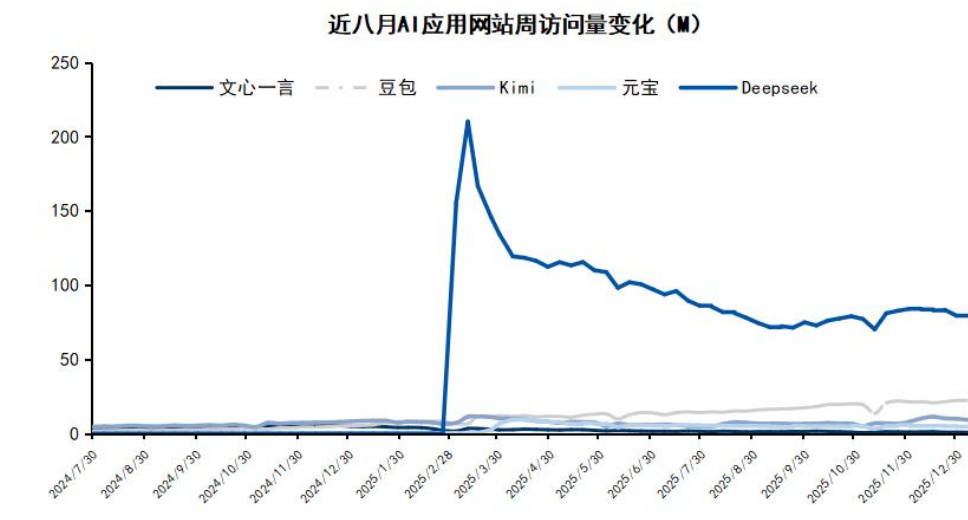
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图3：第二梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



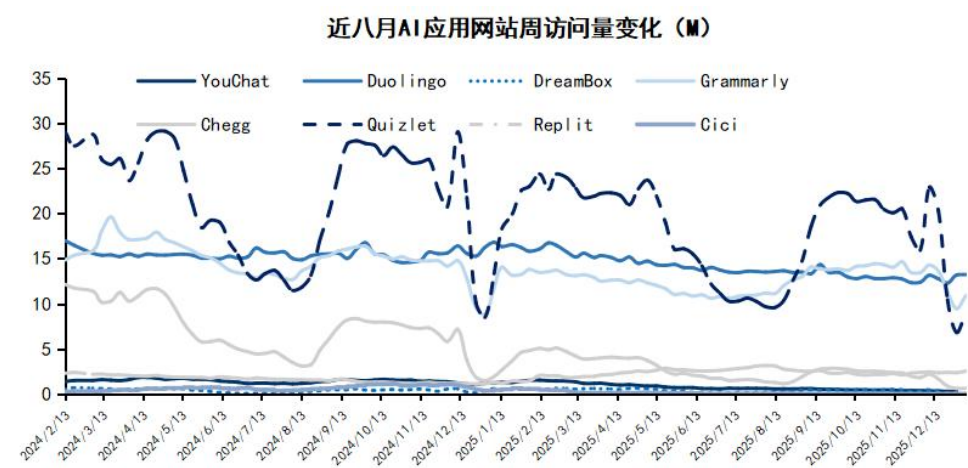
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

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

千问 App 公测 30 天月活破 4000 万。12 月 25 日, AI 领域知名数据分析机构 Xsignal 发布数据显示: 千问 App 公测仅 30 天, 月活跃用户 (MAU) 破 4000 万, 周活跃用户 (WAU) 破 1900 万。千问 App 于 11 月 17 日开启公测。上周, 千问 App 接入高德, 打通高德地图、扫街榜等本地生活服务, 加速从“能聊天”到“会办事”进化。

Meta 宣布收购 AI 智能体公司 Manus, 创始人肖弘将出任 Meta 副总裁。12 月 30 日, Meta 宣布收购 AI 智能体公司 Manus 以加速人工智能创新, 具体交易条款未披露。据晚点 LatePost 消息, 在 Meta 收购前, Manus 正以 20 亿美元估值进行新一轮融资。收购完成后, 创始人肖弘将出任 Meta 副总裁。

字节跳动旗下海外 AI 助手 Dola 日活破千万。12 月 31 日界面报道称, 字节跳动旗下面向海外市场的 AI 助手应用 Dola 日活跃用户数已突破千万。该产品主打对

话问答、写作翻译与图像能力，在 Google Play 的应用介绍中，其定位为写作、思考与创作的一站式助手。向字节跳动方面求证上述消息，截至发稿，对方暂未回复。

马斯克旗下 xAI 收购第三栋建筑，扩大人工智能算力规模。12 月 31 日，新浪财经报道马斯克表示，其人工智能初创企业 xAI 已收购第三栋建筑用于扩建基础设施，目标是将模型训练算力提升至近 20 亿瓦。此次最新扩建彰显出 xAI 的雄心——该公司希望通过训练更先进的大模型，更有力地与行业龙头企业（OpenAI 的 ChatGPT 以及 Anthropic 的 Claude）展开竞争。xAI 位于田纳西州孟菲斯市的超级计算机集群名为“巨像”，被外界誉为全球规模最大的超算集群。

亚马逊开放部分用户网页端对话 Alexa+，剑指 ChatGPT。1 月 5 日，亚马逊正式推出 Alexa+ 专属网站 Alexa.com，部分用户可通过浏览器与这款助手对话，此举意味着亚马逊与 OpenAI 旗下产品 ChatGPT 展开更直接的竞争。Alexa.com 网站目前仅向 Alexa+ 用户开放。作为亚马逊去年 2 月推出的新一代人工智能助手，Alexa+ 现阶段仍处于早期体验阶段。用户需加入候补名单，或是购买较新款的相关设备，才能获得使用权限。

高德世界模型登顶 WorldScore，新产品或与扫街榜有关。1 月 5 日，阿里巴巴旗下高德正计划基于世界模型技术，推出新的产品应用，或将惠及本地生活领域商家。高德或将在扫街榜全新升级发布会上，正式发布上述新应用。高德世界模型近日在权威空间智能评测基准 WorldScore 中，取得多项指标第一的成绩。这一成绩表明，阿里巴巴在开发能够理解和模拟真实世界动态的 AI 技术方面取得了显著进展。QuestMobile 数据显示，高德拥有近 10 亿月活，是中国第四大 App。

三星：今年计划将搭载谷歌 AI 的移动设备产量翻倍至 8 亿台。1 月 6 日，新浪财经报道三星电子联席首席执行官表示，公司计划在今年将搭载 Galaxy AI 功能的移动设备产量提升一倍，达到 8 亿台。该系列功能主要由谷歌 Gemini 大模型提供技术支持。在全球人工智能竞争日趋白热化的背景下，此举有望帮助这家谷歌进一步拉开与竞争对手的差距。截至去年，三星已在智能手机、平板电脑等约 4 亿台移动产品上搭载了基于 Gemini 模型的人工智能功能。其目标是在 2026 年将这一数字提升至 8 亿台。

（二）底层技术

阿里升级新一代语音模型 Qwen3-TTS，可参考文字、声音生成拟人音色。12 月 24 日，阿里升级语音模型家族 Qwen3-TTS，发布音色创造 Qwen3-TTS-VD（VoiceDesign）和音色克隆 Qwen3-TTS-VC（VoiceClone）两款全新模型。Qwen3-TTS 新模型可实现 DIY 声音设计和像素级音色模仿，甚至让动物“原生”开口说人话，音色自然、效果稳定、生成高效，可加速语音大模型在有声小说、AI 漫剧、影视配音等多专业领域落地。

字节推出形式化数学推理专用模型 Seed Prover 1.5。12 月 24 日，字节跳动 Seed 团队宣布推出形式化数学推理专用模型 Seed Prover 1.5。据介绍，相比上一代模型，Seed Prover 1.5 在 16.5 小时内，针对 IMO 2025 的前 5 道题目生成了完整可编译验证的 Lean 证明代码，换算成绩为 35/42，达到此前 IMO 评分标准的金牌分数线。Seed Prover 1.5 的技术报告已对外公开，后续将开放 API，邀请感兴趣的数学和 AI 研究者体验该模型。

腾讯混元团队开源 HY-Motion1.0。12 月 31 日，腾讯混元团队开源 HY-Motion1.0，一款基于 Diffusion Transformer 架构的文本到 3D 动作生成大模型，能够通过自然语言描述生成高质量的 3D 角色动画，适用于游戏、影视等多个领域。

英伟达拟收购 AI21 Labs。12月31日，英伟达正在以20-30亿美元洽谈收购AI21 Labs，AI21 Labs是以色列的大模型公司，核心产品包括开源长上下文模型系列Jamba以及面向企业开发者的Maestro平台。Jamba模型采用创新的混合架构，融合了传统Transformer机制与名为Mamba的状态空间模型（State Space Model），显著提升了对长提示的处理效率。

ChatGPT Health 推出。1月8日，OpenAI发布ChatGPT Health，ChatGPT每周有2.3亿人提出健康和保健相关问题，ChatGPT Health可以连接Apple健康、Function和MyFitnessPal等应用，并给出不同的规划和建议。

（三）行业政策

12月31日，四川省人民政府办公厅印发《四川省国家数字经济创新发展试验区建设方案》。加快关键核心数智技术攻关。实施人工智能等重大科技专项，围绕专用芯片、大模型、智能终端（机器人、低空智能产品、脑机接口产品等）等重点方向，全力突破先进计算、具身智能、低空智能和类脑智能等方面关键核心技术，开展关键基础材料、核心零部件和元器件、终端产品等科技攻关。支持省内行业企业建设数字经济创新联合体，探索数字科技成果转化新模式以及多方优势互补、利益共享、风险共担的长效合作机制。

发改委：国产算力水平有望不断提升，为AI产业提供有力支撑。12月31日，国家发展改革委政策研究室副主任李超表示，我国深入实施“人工智能+”行动，为人工智能算力芯片提供了广泛应用场景，各类型算力芯片需求增长迅速、创新非常活跃。目前，国产芯片产品在不同场景中加速适配，应用成效非常好。特别是“超节点”等集群互联技术发展，为国产算力赶上国际领先水平提供了良好机遇，拓展了广阔发展空间。未来，随着产业链上下游协同持续深化，国产算力水平将不断提升，为人工智能产业发展提供更加有力的支撑。

北京发布人工智能创新高地建设行动计划。1月5日，北京举办“2026北京人工智能创新高地建设推进会”，这是2026年北京人工智能第一会，会上发布了《北京人工智能创新高地建设行动计划》。下一步，北京将深入实施“九大行动”，加快建设全球人工智能创新高地，力争两年左右北京人工智能核心产业规模突破万亿元。“九大行动”对技术创新、自主生态、关键要素、场景应用、创新生态等人工智能重点领域进行全面部署。

1月8日 Claude code 2.1 更新，包含海量改动，一共合入了 1096 个 commit。例如：①Shift+Enter 换行：开箱即用，无需任何配置；②钩子支持：可直接在agents和skills的前置配置中添加钩子；③Skills 增强：支持分叉上下文、热重载、自定义代理，可用 / 调用；④Agent 行为优化：拒绝工具使用后 agent 不再停止，会尝试其他方案；⑤多语言响应：可配置模型以指定语言回复（如日语、西班牙语等）；⑥工具权限通配符：支持通配符匹配，例如 Bash (*-h*)；⑦会话传送：使用 /teleport 将会话转移到 claude.ai/code 等

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 $\pm 10\%$ 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