

互联网

WAIC 大会：聚焦产业发展、科学前沿、生态治理

2024 年世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议于 7 月 4 日至 6 日召开，会议聚焦产业发展、科学前沿、及生态治理。我们梳理了覆盖的主要互联网和软件公司动态，要点纪要：1) 阿里巴巴：大模型需求量维持火热，近 2 个月，通义开源模型下载量突破 2,000 万，大模型平台百炼客户数增长至 23 万、涨幅超过 150%；2) 百度：应用端需求量稳步提升，文心一言日均调用量已经从两个月前的 2 亿增长至现在的 5 亿；3) 腾讯：围绕大模型的全链路产品矩阵实现多项升级，混元大模型参数量达到万亿，Tokens 数超 7 万亿，单日报调用次数超过 3 亿；4) 商汤：大模型“日日新 5.5”实现多项能力提升，并推出流式多模态交互大模型“日日新 5o”，对标 GPT-4o。我们仍看好具备坚实技术实力、具备广泛应用场景的互联网公司在 AI 大模型未来商业化发展变现中的潜力，且应用端对大模型调用及使用需求的持续起量或有望支撑互联网公司云业务的发展。

- **阿里巴巴：通义开源模型下载量破 2,000 万。** 7 月 4 日阿里云 CTO 周靖人公布：1) 近 2 个月，通义千问开源模型下载量增长 2 倍，突破 2,000 万次，开源社区中还出现了超过 3,100 款基于 Qwen 二次开发的模型和应用；2) 提供一站式、全托管的大模型定制与应用服务的大模型平台阿里云百炼服务客户数近 2 个月已从 9 万增长至 23 万，涨幅超 150%；3) 阿里云会坚持拥抱开源开放战略，持续通过开放的算力平台、开源的自研模型、优质的模型服务抓住发展机遇。此外，阿里云牵头发起的开源 AI 模型社区魔搭目前已经汇聚 5,500 多款优质模型、为超过 560 万开发者提供了模型及免费算力服务。
- **百度：文心大模型日均调用量超过 5 亿次，应用端需求量稳步提升。** 百度董事长兼 CEO 李彦宏在演讲中提及：1) 文心一言日均调用量已经从两个月前的 2 亿增长至现在的 5 亿，体现了大模型存在真实的需求；2) 在文心快码的支持下，百度内部已经有 30% 左右的代码是使用 AI 生成的，且代码采用率超过 44%；3) 同样参数规模下，闭源模型的能力优于开源模型，而应用是释放开源和闭源模型价值的重要支撑。
- **腾讯：升级大模型全链路产品矩阵。** 过去一年，腾讯围绕大模型的全链路产品矩阵实现多项升级：1) 混元大模型：腾讯混元大模型采用 MoE 架构，参数量达到万亿，Tokens 数量超 7 万亿，单日报调用次数超过 3 亿；2) 大模型 PaaS 工具：升级大模型知识引擎、图像创作引擎、视频创作引擎，帮助企业更好的调用大模型底层能力，落地商业场景应用。3) 向量数据库和机器学习平台 TI 平台：腾讯云向量数据库每日支撑超过 3,700 亿次向量检索请求，支持千亿级向量规模存储。在大模型产品能力持续完善的推动下，我们看好腾讯云从底层基础设施（向量数据库、存储、算力集群）、混元大模型（API 调用）、PaaS 工具、SaaS 应用等多方面把握 AI 相关的变现机会。
- **商汤：模型能力持续提升，发布流式多模态大模型。** 商汤发布大模型“日日新 5.5”，相较 5.0 版本实现多项提升：1) 6,000 亿参数模型的数理逻辑/英文/指令跟随能力分别提升 31.5/53.8/26.8%；2) 推出流式多模态交互大模型“日日新 5o”，在交互效果等多项核心指标上对标 GPT-4o；3) 发布端侧模型“日日新 5.5 Lite”，相较 5.0 版模型精度提升 10%，推理效率提升 15%，首包延迟降低 40%。得益于持续的研发投入以及强大的 AI 基础设施，我们看好商汤大模型能力维持在国内领先梯队，公司未来有望在模型训练、API 调用以及端侧大模型方面获取更多变现机会。

优于大市
(维持)

中国 互联网 行业

贺赛一, CFA
(852) 3916 1739
hesaiyi@cmbi.com.hk

陶冶
franktao@cmbi.com.hk

陆文韬, CFA
luwentao@cmbi.com.hk

阿里巴巴：通义开源模型下载量破 2,000 万

7 月 4 日阿里云 CTO 周靖人公布：1) 近 2 个月，通义千问开源模型下载量增长 2 倍，突破 2,000 万次，开源社区中还出现了超过 3,100 款基于 Qwen 二次开发的模型和应用；2) 提供一站式、全托管的大模型定制与应用服务的大模型平台阿里云百炼服务客户数近 2 个月已从 9 万增长至 23 万，涨幅超 150%；3) 阿里云会坚持拥抱开源开放战略，持续通过开放的算力平台、开源的自研模型、优质的模型服务抓住发展机遇。此外，阿里云牵头发起的开源 AI 模型社区魔搭目前已经汇聚 5,500 多款优质模型、为超过 560 万开发者提供了模型及免费算力服务。

图 1：阿里云百炼：承载云+AI 能力的提供一站式、全托管的大模型定制与应用服务的平台



资料来源：公司数据，招银国际环球市场

腾讯：升级大模型全链路产品矩阵

自混元大模型发布一年以来，腾讯围绕大模型的全链路产品矩阵实现多项升级：1) 混元大模型：腾讯混元大模型在国内率先采用 MoE 架构，参数量达到万亿，Tokens 数量超过 7 万亿，单日常调用 Tokens 达到千亿级别，单日常调用次数超过 3 亿；2) 大模型 PaaS 工具：升级大模型知识引擎、图像创作引擎、视频创作引擎，帮助企业更好的调用大模型底层能力，落地商业场景应用；3) 向量数据库和一站式机器学习平台 TI 平台：腾讯云向量数据库每日支撑超过 3,700 亿次向量检索请求，支持千亿级向量规模存储。

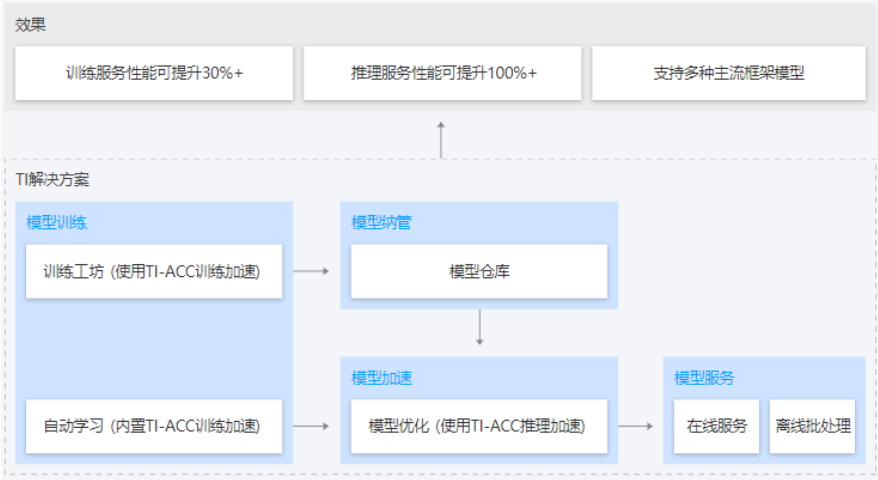
图 2：腾讯大模型全链路产品矩阵



资料来源：腾讯，招银国际环球市场

在大模型产品能力持续完善的推动下，我们看好腾讯云能够从底层基础设施（向量数据库、存储、算力集群）、混元大模型（API 调用）、PaaS 工具、SaaS 应用等多方面把握 AI 相关的变现机会。腾讯在 WAIC 上分享了向量数据库以及 TI 平台的最新商业化成果：1) 腾讯云向量数据库每日支撑超过 3,700 亿次向量检索请求，支持千亿级向量规模存储，百万级 QPS 及毫秒级查询延迟，实现企业数据接入 AI 的效率比传统方案提升 10 倍；2) TI 平台提供从数据预处理到模型服务的全流程开发支持，帮助阅文集团和瑞金医院训练出自己的行业大模型。

图 3: 腾讯云 TI 平台



资料来源：腾讯，招银国际环球市场

商汤：模型能力持续提升，发布流式多模态大模型

商汤 7 月 5 日在 WAIC 发布大模型“日日新 5.5”，相较“日日新 5.0”实现多方面提升：1) 6,000 亿参数大模型性能显著提升，在数理逻辑/英文/指令跟随三方面的能力分别提升 31.5/53.8/26.8%（基于 OpenCompass 测试）；2) 推出流式多模态交互大模型“日日新 5.0”，在交互效果及多项核心指标上对标 GPT-4o；3) 发布端侧模型“日日新 5.5 Lite”，相较 5.0 版端侧模型精度提升 10%，推理效率提升 15%，首包延迟降低 40%。

图 4: 日日新 5.5 多模态核心指标

日日新 5.5 多模态核心指标 vs. GPT-4o									
	Avg. Score	MMB v1.1	MMStar	MMMU	MathVista	HallusionBench Avg.	AI2D	OCRBench	MMVet
日日新 5.5	69.9	83.0	65.4	54.6	67.2	51.9	86.9	83.8	66.2
GPT4o-0513	69.9	82.2	63.9	69.2	61.3	55.0	84.6	73.6	69.1
Claude 3.5-Sonnet	67.9	78.5	62.2	65.9	61.6	49.9	80.2	78.8	66.0
Gemini 1.5 Pro	64.4	73.9	59.1	60.6	57.7	45.6	79.1	75.4	64.0
GPT4v-0409	63.5	79.8	56.0	61.7	54.7	43.9	78.6	65.6	67.5
GLM-4v	60.8	78.6	53.2	45.6	45.6	44.9	76.1	81.4	60.7
Step-1V	59.5	78.0	50.0	49.9	44.8	48.4	79.2	62.5	63.3
Qwen-VL-Max	58.3	74.6	49.5	52.0	43.4	41.2	75.7	68.4	61.8
GPT4v-1106	57.1	73.8	49.7	53.8	48.7	46.5	75.9	51.6	56.8

资料来源：商汤，招银国际环球市场

得益于持续的研发投入以及强大的 AI 基础设施，我们看好商汤的大模型能力维持在国内领先梯队。下一阶段大模型厂商的竞争将更加关注商业场景的落地以及客户获取，商汤也从多方面吸引更多企业客户接入大模型能力：1) 推出“大模型 0 元 Go”计划，计划有效期内，“日日新”新注册用户将获得调用、迁徙、训练等多项免费服务，同时获赠 5,000 万 Tokens 包；2) 推出全面升级的端侧模型“日日新 5.5 Lite”，进一步提升性能指标和推理速度。目前商汤日日新端侧模型已与超 150 客户启动商业对接，覆盖手机、平板电脑、VR 一体机等多个硬件场景，单台设备成本低至每年 9.9 元。

图 5: 日日新 5.5 端侧大模型



资料来源: 商汤, 招银国际环球市场

蚂蚁集团：构建专业智能体解决通用大模型落地严谨产业的能力短板

通用大模型落地严谨产业面临三个能力短板：领域知识相对缺乏、复杂决策难以胜任，以及对话交互不等于有效协同。蚂蚁集团选择构建专业智能体生态的路径破解问题，其自研的百灵大模型围绕蚂蚁有生态积累、用户需求的领域通过知识引擎为大模型提供“专业教材”，与大量行业技术专家共创，提出 FoE (Framework of Experts) 专家级决策框架、构建专业的推理和决策能力以推动大模型在严谨产业的落地。目前，针对生活、金融和医疗场景，蚂蚁已经分别落地了 AI 生活管家、AI 金融管家、AI 健康医疗管家加速产业应用、推动服务升级。

哔哩哔哩：探索 AIGC 应用落地

哔哩哔哩是中国 AI 心智最强的用户社区之一，据公司披露（截至 24 年 5 月），过去 1 年内公司 AI 相关内容日均播放量同比增长超 80%，每月在 B 站看 AI 相关内容的用户超过 8,000 万。哔哩哔哩持续落地 AI 自研技术，为创作者提供创作支持，缩短创作周期，降低创作难度：1) AI 赋能虚拟人创作，为虚拟人角色定制 AI 语音声库，提升虚拟人的演唱能力；2) 自研音视频大模型必剪 Studio 为创作者提供 1:1 的数字人定制服务；3) 自研 AI 动态漫技术，通过图文引导和动态控制，基于漫画构建完整的动漫场景；4) 展出自研大语言模型系列，包括开源的 Index-1.9B chat 和 Index-1.9B character 两个模型，提供知识问答、文案创作、逻辑推理、代码生成等多种应用。

图 6: 哔哩哔哩: AIGC 创作内容



资料来源：哔哩哔哩，招银国际环球市场

第四范式：先知 AI 平台致力于解决行业的高价值问题

第四范式先知 AI 平台致力于解决行业的高价值问题，最新一代先知 AI 平台 5.0 进一步升级能力。先知 AI 平台 5.0 的核心是基于各行各业场景的不同模态数据，构建行业底座大模型。其提供了各类开发工具以及企业级模型纳管平台，业务人员可通过自然语言交互（企业级 AI Agent）的方式，实现行业大模型的构建、优化、报告、管理全流程。10 年历程中，第四范式已经在金融、能源电力、交通运输、运营商、制造、医疗、零售等行业累计服务 1,058 个客户，未来第四范式将进一步加大“范生态”业务投入，围绕企业北极星指标开展深入合作，打造联合产品与解决方案，提供端到端智能化能力。

出门问问：加速落地 AIGC 场景应用

出门问问 AIGC 展示旗下多项 AIGC 工具能力：1) AI 短视频产品“元创岛”将 5-10 岁儿童的画作与 AI 结合，开展《萌芽》的 AIGC 艺术展。该产品除了可以生成《萌芽》同款的儿童绘本，也可以快速生成小说推文、短剧引流广告、书单及歌单等短视频变现内容，协助创作者进行创作；2) “奇妙元”是出门问问全方位数字人视频制作与直播服务提供商，用户可以根据需求，选择或定制各种风格数字人形象，用于直播、视频制作和交互式体验；3) “序列猴子”大模型和“魔音工坊”相结合，为用户提供集文案、配音、剪辑全流程一站式 AI 软件。

金山办公：升级 AI 战略，发布 WPS AI 2.0

金山办公：金山办公正式发布 WPS AI 2.0：1) 为个人用户新增 4 个 AI 办公助手，分别是 AI 写作助手、AI 阅读助手、AI 数据助手、AI 设计助手；2) 为企业用户推出了 WPS AI 企业版，包括 AI Hub（智能基座）、AI Docs（智能文档库）和 Copilot Pro（企业智慧助理）；3) 发布 WPS AI 政务版，面向垂直场景需求，金山办公首次公开了 13B 级别的政务自研模型。

免责声明及披露

分析员声明

负责撰写本报告的全部或部分内容的分析员，就本报告所提及的证券及其发行人做出以下声明：（1）发表于本报告的观点准确地反映有关他们个人对所提及的证券及其发行人的观点；（2）他们的薪酬在过往、现在和将来与发表在报告上的观点并无直接或间接关系。

此外，分析员确认，无论是他们本人还是他们的关联人士（按香港证券及期货事务监察委员会操作守则的相关定义）（1）并没有在发表研究报告 30 日前处置或买卖该等证券；（2）不会在发表报告 3 个工作日内处置或买卖本报告中提及的该等证券；（3）没有在有关香港上市公司内任职高级人员；（4）并没有持有有关证券的任何权益。

招银国际环球市场或其关联机构曾在过去 12 个月内与本报内所提及发行人有投资银行业务的关系。

招银国际环球市场投资评级

买入	: 股价于未来 12 个月的潜在涨幅超过 15%
持有	: 股价于未来 12 个月的潜在变幅在-10%至+15%之间
卖出	: 股价于未来 12 个月的潜在跌幅超过 10%
未评级	: 招银国际证券并未给予投资评级

招银国际环球市场行业投资评级

优于大市	: 行业股价于未来12 个月预期表现跑赢大市指标
同步大市	: 行业股价于未来12 个月预期表现与大市指标相若
落后大市	: 行业股价于未来 12 个月预期表现跑输大市指标

招银国际环球市场有限公司

地址: 香港中环花园道 3 号冠君大厦 45 楼

电话: (852) 3900 0888

传真: (852) 3900 0800

招银国际环球市场有限公司(“招银国际环球市场”)为招银国际金融有限公司之全资附属公司(招银国际金融有限公司为招商银行之全资附属公司)

重要披露

本报告内所提及的任何投资都可能涉及相当大的风险。报告所载数据可能不适合所有投资者。招银国际环球市场不提供任何针对个人的投资建议。本报告没有把任何人的投资目标、财务状况和特殊需求考虑进去。而过去的表现亦不代表未来的表现，实际情况可能和报告中所载的大不相同。本报告中所提及的投资价值或回报存在不确定性及难以保证，并可能会受目标资产表现以及其他市场因素影响。招银国际环球市场建议投资者应该独立评估投资和策略，并鼓励投资者咨询专业财务顾问以便作出投资决策。

本报告包含的任何信息由招银国际环球市场编写，仅为本公司及其关联机构的特定客户和其他专业人士提供的参考数据。报告中的信息或所表达的意见皆不可作为或被视为证券出售要约或证券买卖的邀请，亦不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司及其雇员不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。我们不对因依赖本报告所载资料采取任何行动而引致之任何直接或间接的错误、疏忽、违约、不谨慎或各类损失或损害承担任何的法律上责任。任何使用本报告信息所作的投资决策完全由投资者自己承担风险。

本报告基于我们认为可靠且已经公开的信息，我们力求但不担保这些信息的准确性、有效性和完整性。本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整，且不承诺作出任何相关变更的通知。本公司可发布其它与本报告所载资料及/或结论不一致的报告。这些报告均反映报告编写时不同的假设、观点及分析方法。客户应该小心注意本报告中所提及的前瞻性预测和实际情况可能有显著区别，唯我们已合理、谨慎地确保预测所用的假设基础是公平、合理。招银国际环球市场可能采取与报告中建议及/或观点不一致的立场或投资决策。

本公司或其附属关联机构可能持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并不时自行及/或代表其客户进行交易或持有该等证券的权益，还可能与这些公司具有其他投资银行相关业务联系。因此，投资者应注意本报告可能存在的客观性及利益冲突的情况，本公司将不会承担任何责任。本报告版权仅为本公司所有，任何机构或个人于未经本公司书面授权的情况下，不得以任何形式翻版、复制、转售、转发及或向特定读者以外的人士传阅，否则有可能触犯相关证券法规。

如需索取更多有关证券的信息，请与我们联系。

对于接收此份报告的英国投资者

本报告仅提供给符合(I)不时修订之英国 2000 年金融服务及市场法令 2005 年(金融推广)令(“金融服务令”)第 19(5) 条之人士及(II) 属金融服务令第 49(2) (a) 至(d) 条(高净值公司或非公司社团等)之机构人士，未经招银国际环球市场书面授权不得提供给其他任何人。

对于接收此份报告的美国投资者

招银国际环球市场不是在美国的注册经纪交易商。因此，招银国际环球市场不受美国就有关研究报告准备和研究分析员独立性的规则的约束。负责撰写本报告的全部或部分内容的分析员，未在美国金融业监管局(“FINRA”)注册或获得研究分析师的资格。分析员不受旨在确保分析师不受可能影响研究报告可靠性的潜在利益冲突的相关 FINRA 规则的限制。本报告仅提供给美国 1934 年证券交易法(经修订)规则 15a-6 定义的“主要机构投资者”，不得提供给其他任何人。接收本报告之行为即表明同意接受协议不得将本报告分发或提供给任何其他人。接收本报告的美国收件人如想根据本报告中提供的信息进行任何买卖证券交易，都应仅通过美国注册的经纪交易商来进行交易。

对于在新加坡的收件人

本报告由 CMBI (Singapore) Pte. Limited (CMBISG) (公司注册号 201731928D) 在新加坡分发。CMBISG 是在《财务顾问法案》(新加坡法例第 110 章)下所界定，并由新加坡金融管理局监管的豁免财务顾问公司。CMBISG 可根据《财务顾问条例》第 32C 条下的安排分发其各自的外国实体，附属机构或其他外国研究机构编制的报告。如果报告在新加坡分发给非《证券与期货法案》(新加坡法例第 289 章)所定义的认可投资者，专家投资者或机构投资者，则 CMBISG 仅会在法律要求的范围内对这些人士就报告内容承担法律责任。新加坡的收件人应致电 (+65 6350 4400) 联系 CMBISG，以了解由本报告引起或与之相关的事宜。