

人工智能周报（24年第10周）

ChatGPT 新增朗读功能，Anthropic 发布 Claude 3 系列大语言模型

超配

核心观点

人工智能动态：1) **产品应用：**ChatGPT 新增朗读功能，支持 37 种语言、5 种声音，还可以自动检测文本语言并进行朗读，让 ChatGPT 用五种不同的声音朗读其回复；微软增强 Copilot 功能，拖拽文件即可提问，用户只需将文件拖拽至 Copilot 的聊天窗口，AI 助手便能读取内容。2) **底层技术：**Anthropic 发布 Claude 3 系列大语言模型，该系列大型语言模型 (LLM) 在各种认知任务上树立了新的性能标杆；阿里巴巴推出 AtomoVideo 高保真图生视频框架，旨在从静态图像生成高质量的视频内容，并与各种文生图 (T2I) 模型兼容；华为盘古大模型通过金融大模型标准符合性验证，并获得“优秀级”（4+ 级）评分，官方称行业首批、最高等级。3) **行业政策：**印度提出新要求，科技公司发布生成式 AI 工具之前，需获得政府许可。此外，这份文件还要求科技公司“适当”标注其人工智能模型产生的输出的“可能和固有的不可靠性或不可靠性”。

投资建议：美国 CPI 趋势上持续下降，海外预计在年内开启降息。彭博一致性预测显示 2024 年美国 CPI 增长低于 3%，CME 利率期货市场预期 5 月前完成首次降息，2024 年全年降息次数预期超过 5 次。市场风险偏好进一步提升，叠加 AI 等科技创新驱动，近期纳指与北美科技股表现强劲，指数持续创 2023 年以来新高。国内经济政策方面，近期地产政策持续松绑、货币利率政策进一步宽松，央行大幅降准 50bp 释放流动性，国内整体仍处于经济复苏阶段，政策支持持续推出，有望对需求持续形成支撑。**综合海外利率流动性与国内经济政策边际优化，推荐增加恒生科技配置，推荐长期竞争格局清晰的腾讯、短期边际变化明显的美团和京东集团、AI 驱动增长的美图公司。**

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。

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	
					2023E	2024E	2023E	2024E
0700.HK	腾讯控股	买入	270.0	2,546,582	16.2	18.5	15	13
9999.HK	网易-S	买入	166.7	537,378	9.9	11.2	15	14
3690.HK	美团-W	买入	84.7	528,080	3.1	5.3	25	15
9888.HK	百度集团-SW	增持	96.2	269,050	10.3	10.7	9	8
1024.HK	快手-W	买入	46.7	203,148	2.1	4.5	20	9
1357.HK	美图公司	买入	3.1	13,657	0.1	0.2	25	15
9988.HK	阿里巴巴-SW	买入	71.3	1,451,664	7.8	8.0	8	8
9618.HK	京东集团-SW	买入	92.6	294,438	10.4	12.2	8	7

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究 · 行业周报

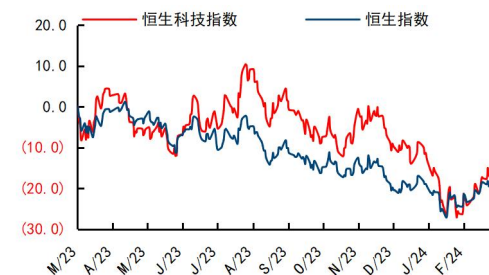
互联网

超配 · 维持评级

证券分析师：张伦可 联系人：陈淑媛
0755-81982651 021-60375431
zhanglunke@guosen.com.cn chenshuyuan@guosen.com.cn
S0980521120004

联系人：王颖婕 联系人：刘子谭
0755-81983057
wangyingjie1@guosen.com.cn liuzitan@guosen.com.cn

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 2024 年 1 月投资策略-港股互联网性价比凸显，美股 AI 商业化趋势确立》——2024-01-08
- 《人工智能周报（23 年第 53 周）-GPT store 即将推出，阿里云、网易有道、美图、钉钉上线 AI 工具》——2024-01-07
- 《人工智能应用专题（4）：国内 AI 大模型趋势探讨，互联网大厂 AI 进程梳理》——2024-01-02
- 《人工智能周报（23 年第 52 周）-微软 Copilot 引入 GPT-4 Turbo 模型，华为云研发大模型 CodeArts Snap 正式公测》——2024-01-01
- 《人工智能周报（23 年第 51 周）-OpenAI 估值达 1000 亿美元，国产大模型陆续过标准测试》——2023-12-25

内容目录

AI 相关网站流量数据	4
人工智能动态: ChatGPT 新增朗读功能, 支持 37 种语言、5 种声音, Anthropic 发布 Claude 3 系列大语言模型	6
(一) 产品应用	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	9
风险提示	10

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
图 6: Claude 3 系列模型	7
图 7: AtomoVideo 框架	8
表 1: 相关公司盈利预测及估值	10

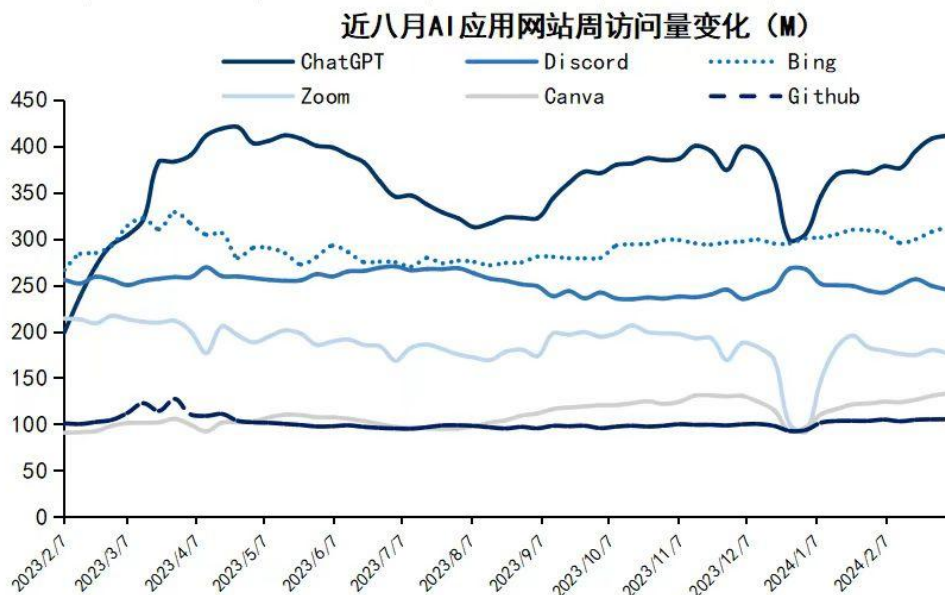
AI 相关网站流量数据

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 February 28, 2024 to March 5, 2024 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	411.50	↑ 0.86%	0:08:19
Discord	游戏社区	244.90	↓ -1.75%	0:06:43
Bing	搜索	312.50	↑ 1.63%	0:07:00
Zoom	在线会议	176.70	↓ -1.79%	0:03:28
Canva	在线设计	133.00	↑ 2.08%	0:10:12
Github	代码托管	105.10	↑ 0.08%	0:07:30
Character.AI	聊天机器人	40.29	↓ -4.92%	0:14:46
Gemini	聊天机器人	100.10	↓ -9.07%	0:06:19
NotionAI	文本/笔记	39.28	↑ 0.45%	0:08:29
Slack	工作效率	26.35	↑ 2.55%	0:13:56
Remove	抠图	14.39	↑ 0.73%	0:05:48
Claude	聊天机器人	6.93	↑ 25.26%	0:05:55
Midjourney	图像生成	4.17	↓ -6.04%	0:08:27
Huggingface	模型社区	5.04	↑ 3.59%	0:05:06
Kaggle	数据竞赛	2.65	↓ -1.00%	0:07:11
Writesonic	文本生成	0.87	↓ -0.01%	0:04:46
Runway	视频生成	1.73	↓ -11.30%	0:03:32
Jasper.AI	营销文案	0.50	↓ -0.53%	0:04:26
Stablediffusion	图像生成	0.37	↓ -19.28%	0:03:15
Langchain	AI应用	0.84	↓ -1.96%	0:06:21
Tipranks	股票分析	2.17	↑ 5.23%	0:02:23
Pytorch	AI框架	0.89	↑ 6.19%	0:04:40
Pi	聊天机器人	1.01	↓ -0.82%	0:04:57
Stability	AI生成平台	0.89	↓ -32.66%	0:02:32
Voice.AI	声音编辑	0.66	↓ -1.11%	0:03:45
文心一言	聊天机器人	3.20	↑ 11.24%	0:01:30
讯飞星火	聊天机器人	0.55	↑ 13.83%	0:01:55
通义千问	聊天机器人	1.01	↓ -11.02%	0:03:25
豆包	聊天机器人	0.66	↑ 32.98%	0:03:01
Poe	聊天机器人	10.56	↑ 2.77%	0:05:47
Perplexity	聊天机器人	12.95	↑ 1.53%	0:06:38
YouChat	聊天机器人	2.21	↓ -3.43%	0:04:17
Duolingo	语言学习	18.34	↓ -2.26%	0:10:22
DreamBox	个性化学习	0.53	↓ -5.30%	0:04:06
Grammarly	英语写作批改	15.51	↑ 1.00%	0:03:11
Chegg	学习支持	11.54	↓ -5.07%	0:10:22
Quizlet	学习支持	34.09	↓ -1.66%	0:07:03
Replit	代码支持	2.34	↓ -1.89%	0:12:21
美图设计室	图像设计	0.20	↓ -1.43%	0:04:12
Chitchop	AI集成工具	0.01	↑ 0.00%	0:02:43
Cici	AI聊天	0.28	↓ -11.18%	0:06:45

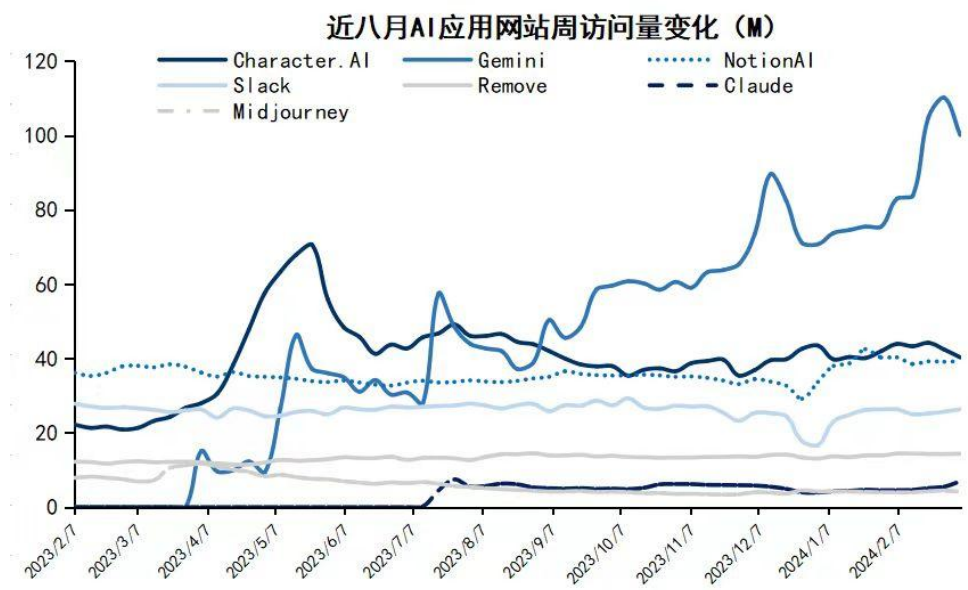
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2: 第一梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



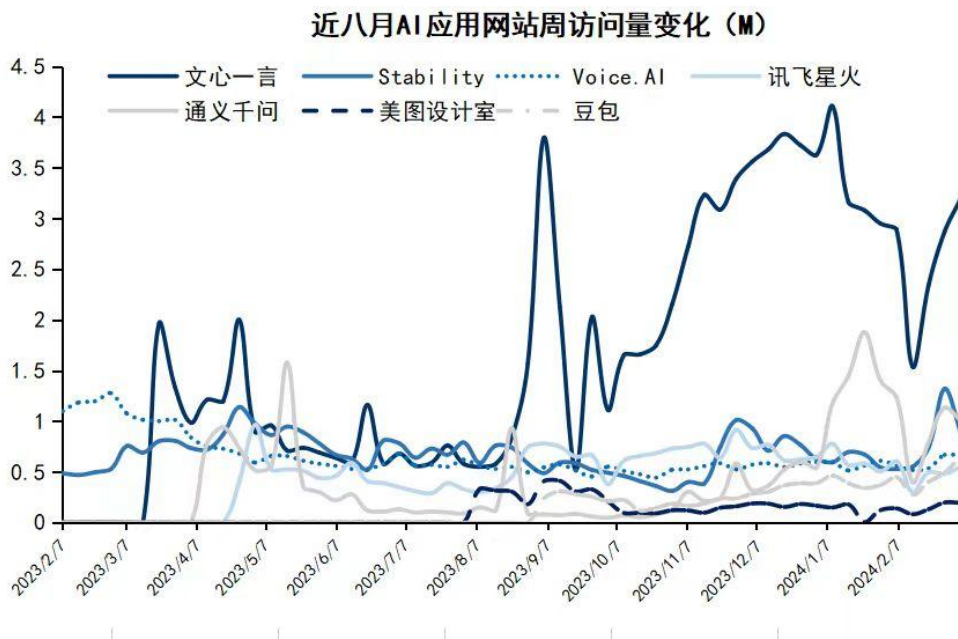
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图3: 第二梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



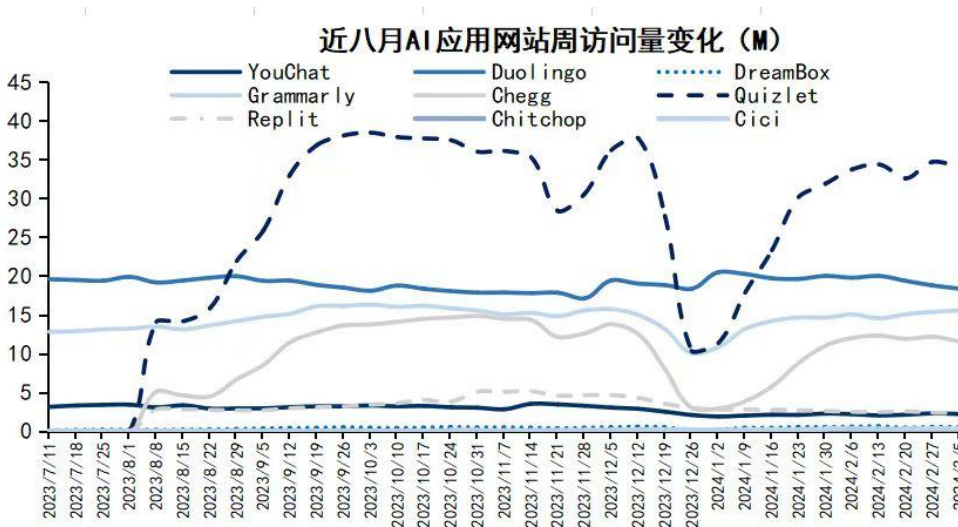
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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

人工智能动态: ChatGPT 新增朗读功能, 支持 37 种语言、5 种声音, Anthropic 发布 Claude 3 系列大语言模型

(一) 产品应用

ChatGPT 新增朗读功能, 支持 37 种语言、5 种声音。OpenAI 为其广受欢迎的

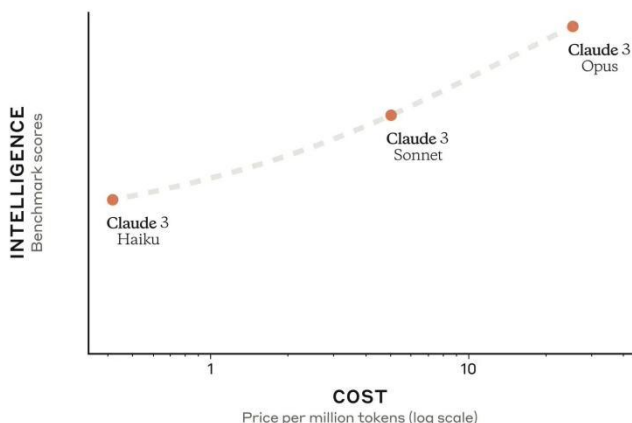
聊天机器人 ChatGPT 推出了名为“朗读” (Read Aloud) 的新功能。该功能可以让 ChatGPT 用五种不同的声音朗读其回复，旨在为用户提供更加便捷的交互体验。目前，“朗读”功能已上线 ChatGPT 的网页端、iOS 和安卓应用。“朗读”功能不仅支持 37 种语言，还可以自动检测文本语言并进行朗读。值得注意的是，该功能同时适用于 GPT-4 和 GPT-3.5 版本的 ChatGPT。这一更新展示了 OpenAI 在“多模态交互” (multimodal capabilities) 方面所做的努力，即赋予人工智能模型通过多种媒介进行读取和响应的能力。有趣的是，就在不久前，OpenAI 的竞争对手 Anthropic 也在其人工智能模型中添加了类似的功能。

微软增强 Copilot 功能，拖拽文件即可提问。继 Adobe 推出 PDF AI 帮助用户快速理解庞大报告，以及 Copilot 能分析 OneDrive 文件并回答相关问题之后，Copilot 又迎来了新功能：直接拖拽文件提问。用户只需将文件拖拽至 Copilot 的聊天窗口，AI 助手便能读取内容。随后，用户可以向 Copilot 提问，例如要求其总结文档要点、查找特定数据或提供主题相关信息。

(二) 底层技术

Anthropic 发布 Claude 3 系列大语言模型，号称已超越 GPT-4 和 Gemini 1.0 Ultra。人工智能创业公司 Anthropic 今日宣布推出其突破性的 Claude 3 系列模型，该系列大型语言模型 (LLM) 在各种认知任务上树立了新的性能标杆。Claude 3 系列包含三个子模型，分别为 Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 和 Claude 3 Opus，它们提供不同程度的智能、速度和成本选择，以满足各种人工智能应用需求。据官方称，Claude 3 系列的旗舰模型 Opus 在本科和研究生水平的知识、数学和复杂任务理解方面均超越了 OpenAI GPT-4 和谷歌 Gemini 1.0 Ultra。此外，所有 Claude 3 模型均擅长分析、预测、细致内容创作、代码生成和多语言对话。Claude 3 系列模型针对实时交互进行了优化，旨在提升实时聊天、自动完成和数据提取等功能。其中，速度最快且最具成本效益的 Claude 3 Haiku，能够在 3 秒内处理包含图表的信息密集型研究论文。Claude 3 Sonnet 在提升智能水平的同时，处理速度是之前模型的两倍，非常适合知识检索和销售自动化。Opus 的处理速度与 Claude 2 和 2.1 相似，但智能水平大幅提升。

图6: Claude 3 系列模型

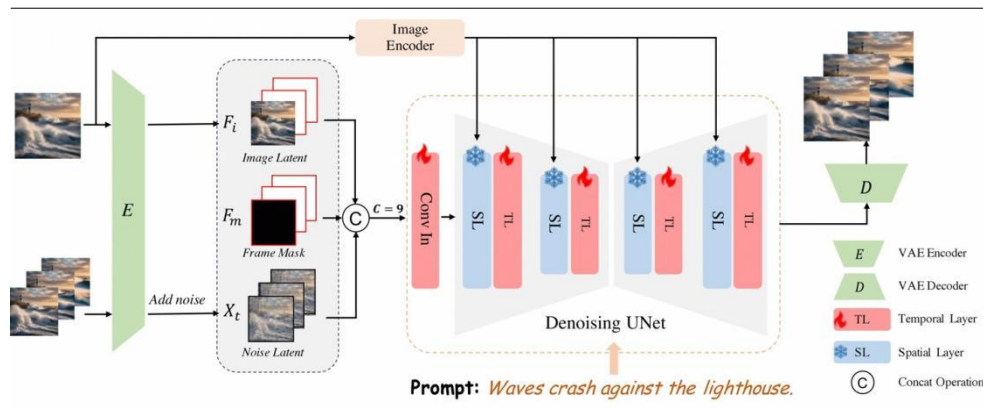


资料来源: Anthropic, 国信证券经济研究所整理

阿里巴巴推出 AtomoVideo 高保真图生视频框架，兼容多种文生图模型。阿里巴巴

巴研究团队近日推出了 AtomoVideo 高保真图生视频 (I2V, Image to Video) 框架, 旨在从静态图像生成高质量的视频内容, 并与各种文生图 (T2I) 模型兼容。AtomoVideo 使用预先训练好的 T2I 模型为基础, 在每个空间卷积层和注意力层之后新添加一维时空卷积和注意力模块, T2I 模型参数固定, 只训练添加的时空层。由于输入的串联图像信息仅由 VAE 编码, 代表的是低层次信息, 有助于增强视频相对于输入图像的保真度。同时, 团队还以 Cross-Attention 的形式注入高级图像语义, 以实现更高的图像语义可控性。

图7: AtomoVideo 框架



资料来源: 阿里巴巴, 国信证券经济研究所整理

华为云盘古大模型通过金融大模型标准符合性验证, 官方称行业首批、最高等级。 华为中国官微宣布, 去年 12 月, 在由中国信通院组织的可信 AI 大模型标准符合性验证中, 华为云盘古大模型顺利完成金融大模型标准符合性验证, 并获得“优秀级” (4 + 级) 评分。官方表示, 这也是本次金融大模型评测各厂商中的最高等级。据悉, 华为云盘古大模型成为首批通过金融大模型标准符合性验证的产品, 也是首批通过行业大模型标准符合性验证的产品。该验证评价指标重点考察金融大模型在语言、语音、视觉、多模态任务等方面的能力支持度, 全方位评估金融大模型在数据合规性、模型可控性、服务可靠性方面的应用成熟度。

(三) 行业政策

印度提出新要求, 科技公司发布生成式 AI 工具之前, 需获得政府许可。 据路透社、外媒 TechCrunch 北京时间报道, 印度信息技术部于当地时间上周五发布公告: 各家科技公司在发布生成式 AI 相关工具、新的模型之前, 需要获得印度政府的明确许可。此外, 这份文件还要求科技公司“适当”标注其人工智能模型产生的输出的“可能和固有的不可靠性或不可靠性”, 这标志着印度抛弃了此前对人工智能监管方面“不干预”的态度。不到一年前, 印度信息技术部曾拒绝对人工智能的发展进行监管, 而是将该领域确定为印度“战略利益的重要组成部分”。

(四) 重点事件预告

- 4 月 16 日-4 月 17 日: 2024 百度 Create AI 开发者大会

投资建议

美国 CPI 趋势上持续下降，海外预计在年内开启降息。彭博一致性预测显示 2024 年美国 CPI 增长低于 3%，CME 利率期货市场预期 5 月前完成首次降息，2024 年全年降息次数预期超过 5 次。市场风险偏好进一步提升，叠加 AI 等科技创新驱动，近期纳指与北美科技股表现强劲，指数持续创 2023 年以来新高。国内经济政策方面，近期地产政策持续松绑、货币利率政策进一步宽松，央行大幅降准 50bp 释放流动性，国内整体仍处于经济复苏阶段，政策支持持续推出，有望对需求持续形成支撑。**综合海外利率流动性与国内经济政策边际优化，推荐增加恒生科技配置，推荐长期竞争格局清晰的腾讯、短期边际变化明显的美团和京东集团、AI 驱动增长的美图公司。**

表1：相关公司盈利预测及估值

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价	EPS			PE			PB (MRQ)
				2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
0700. HK	腾讯控股	买入	270.0	12.1	16.2	18.5	21	15	13	3.0
9999. HK	网易-S	买入	166.7	6.9	9.9	11.2	22	15	14	3.9
2013. HK	微盟集团	增持	2.0	-0.5	-0.1	0.1	-3	-17	36	1.7
3690. HK	美团-W	买入	84.7	0.5	3.1	5.3	171	25	15	3.3
1024. HK	快手-W	买入	46.7	-1.4	2.1	4.5	-31	20	9	4.1
9988. HK	阿里巴巴-SW	买入	71.3	6.9	7.8	8.0	9	8	8	1.3
0241. HK	阿里健康	增持	3.2	0.06	0.07	0.07	50	43	43	3.0
6618. HK	京东健康	增持	28.6	0.8	1.1	1.5	32	23	18	1.7
9888. HK	百度集团-SW	增持	96.2	7.4	10.3	10.7	12	9	8	1.0
9618. HK	京东集团-SW	买入	92.6	8.9	10.4	12.2	10	8	7	1.1
9899. HK	云音乐	买入	90.5	-0.6	3.0	5.7	-151	27	15	2.1
0268. HK	金蝶国际	增持	8.3	-0.1	-0.1	0.0	-69	-127	-191	3.9
TME. N	腾讯音乐	增持	10.5	2.9	3.5	3.8	26	21	20	2.4
BZ. O	Boss 直聘	买入	17.0	1.8	4.6	5.4	68	26	23	4.0
PDD. O	拼多多	买入	110.3	6.9	12.3	15.9	29	16	12	6.5
VIPS. N	唯品会	增持	17.3	10.1	15.5	17.6	12	8	7	1.8
ZH. N	知乎	增持	0.8	-1.9	-1.2	0.1	-3	-5	77	0.7
IQ. O	爱奇艺	买入	3.9	0.2	0.4	0.5	21	10	8	2.2
WB. O	微博	增持	9.0	2.3	2.1	2.3	4	4	4	0.7
SE. N	SEA	买入	57.7	-2.9	0.3	1.1	-20	199	51	4.9
MSFT. O	微软	买入	406.2	9.7	11.3	13.4	42	36	30	12.7
AMZN. O	亚马逊	买入	175.4	-0.3	2.9	4.0	-674	60	44	9.0
META. O	META	买入	506.0	9.0	15.2	19.6	56	33	26	8.4
GOOGL. O	谷歌	买入	135.4	4.8	5.9	6.7	28	23	20	5.9
NVDA. O	英伟达	买入	875.3	1.8	11.9	22.0	500	74	40	50.9
1357. HK	美图公司	买入	3.1	0.1	0.1	0.2	32	25	15	3.1
BEKE. N	贝壳	无评级	12.6	2.4	5.7	7.0	38	16	13	1.6

数据来源：wind、国信证券经济研究所整理。注：无评级公司使用彭博一致预期；Boss 直聘、腾讯音乐为每 ADS 调整后净利润（每 ADS=2 股）；知乎为每 ADS 调整后净利润（每 ADS=0.5 股）；贝壳为每 ADS 调整后净利润（每 ADS=3 股）；阿里巴巴和阿里健康为 2023-2025 财年

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	买入	股价表现优于市场代表性指数 20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数 10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
	行业 投资评级	超配	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
		低配	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（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有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提及的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