

## AI 工具持续迭代，关注 Kimi 等国产模型的产品力

2024 年 03 月 18 日

分析师：陈良栋

执业证号：S0100523050005

邮箱：chenliangdong@mszq.com

分析师：李瑶

执业证号：S0100523090002

邮箱：liyao\_yj@mszq.com

## 事件

3 月 18 日，月之暗面公众号发文，Kimi 智能助手在长上下文窗口技术上再次取得突破，无损上下文长度提升了一个数量级到 200 万字。

## ► 月之暗面是国内大模型领域的关键“玩家”

通用人工智能创业公司月之暗面成立于 2023 年 3 月，是国内大模型领域的关键“玩家”。其核心团队曾参与到 Google Gemini、Google Bard、盘古 NLP、悟道等多个大模型的研发中。2023 年成立以来，公司在通用大模型、上层应用进行布局。大模型层，公司训练了自研通用大模型；应用层，2023 年 10 月，公司正式推出首个面向 C 端的产品“Kimi 智能助手”（Kimi Chat），Kimi 智能助手支持 20 万汉字的长文本输入。

## ► Kimi Chat 使用场景包括文本生成、数据处理等

Kimi Chat 是一款智能文本助手，其入口包括网页、App 和微信小程序。使用场景包括：1) 长文总结和生成，通过提问、文件上传等方式，可以快速对大量文献和报告进行摘要和提炼。2) 联网搜索，辅助搜集信息，可以节省搜索时间，比如日常搜索文章、新闻等。3) 数据处理，输入文件，可以将复杂数据整理成表格，辅助进行数据分析。该种功能可以用于文件整理、财报分析等场景。4) 编写代码。能辅助理解和编写代码。5) 模拟对话，可对提出指令，使其模拟某个名人。从而能够提供丰富聊天互动体验，并提供虚拟陪伴的效果。6) 翻译。该产品支持多种语言互译，可用于翻译文献，从而进行交流等。

该产品优势在于长文本处理能力。其在使用中支持 200 万字的长文本输入，领先于同期其他模型产品。该特征使其在长文本处理，复杂文件资料处理、长文本总结等方面具有优势。

**投资建议：**关注模型端的持续迭代。kimi 在国产模型中当前使用效果较好，关注三条主线：1) 国产模型的持续迭代，后续多模态模型的上线，有望赋能应用层面。2) 应用层面接入 kimi 等模型，带来应用效果的提升。关注 AI+ 应用有进展的公司，比如掌阅科技等。3) 模型作为内容生产工具，有望带来影视/短剧/短视频/游戏等诸多内容领域产能和内容精度的大幅提升，建议关注优质 IP 储备和影视内容制作，以及 AI 生视频模型的公司，包括上海电影、中文在线、紫天科技、光线传媒、奥飞娱乐、捷成股份、华策影视、因赛集团等。

**风险提示：**技术进展不及预期，新产品上线不及预期，IP 变现进展不及预期等。

## 推荐

维持评级

## 相关研究

1. 传媒互联网行业周报：GDC 关注 AI 赋能游戏产业进度，重视国产模型能力提升-2024/03/17
2. 传媒互联网行业周报：重视 AI 视频产业推进，关注国有优质资产投资机遇-2024/03/10
3. 传媒行业事件点评：Anthropic 发布 Claude 3，关注大模型底层进展-2024/03/06
4. 传媒互联网行业周报：关注 AI 生视频产业推进，重视 IP 形态升维的价值释放-2024/03/03
5. 传媒互联网行业周报：Sora 展示文生视频能力惊艳，重视内容生产工具层革新-2024/02/25

图1：国内大模型开发公司——月之暗面



资料来源：月之暗面官网，民生证券研究院

图2：Kimi Chat 的长文总结和生成能力



资料来源：Kimi 官网，民生证券研究院测试生成


图3: Kimi Chat 的联网搜索能力



资料来源: Kimi 官网, 民生证券研究院测试生成

图4: Kimi Chat 的数据处理能力

数据处理



数据处理是一个涉及多个步骤的过程，旨在将原始数据转换为有用的信息，以便于分析、决策和进一步的应用。这个过程通常包括数据的收集、清洗、转换、分析和可视化。下面是一个更详细的数据处理例子，涵盖了这些关键步骤：

**例子：社交媒体数据分析**

目标：分析社交媒体平台上的用户行为，以便为市场营销策略提供洞察。

**原始数据：**

- 用户发布的帖子和评论。
- 用户的个人信息（年龄、性别、地理位置等）。
- 用户互动数据（点赞、分享、评论）。

**数据处理步骤：**

1. **数据收集：**
  - 从社交媒体平台的API获取帖子、评论和用户信息。
  - 确保收集的数据符合隐私政策和法律法规。
2. **数据清洗：**
  - 移除无关的帖子和信息（如测试帖子、重复数据）。
  - 处理缺失值，例如通过插值方法估算缺失的用户信息。
  - 修正错误的信息（如日期格式错误、错误的地理位置编码）。
3. **数据转换：**
  - 对文本数据进行自然语言处理，提取关键词和情感倾向。
  - 将用户互动数据转换为量化指标，如互动频率和参与度评分。
  - 根据分析需要，将数据聚合到特定的时间周期（如每日、每周）。
4. **数据探索：**
  - 利用统计方法和可视化工具探索数据的基本特征。
  - 识别数据中的模式和异常值，如特定时间段的用户活跃度激增。
5. **数据分析：**
  - 应用机器学习算法对用户进行分群，识别不同的用户群体。
  - 分析用户行为与特定营销活动之间的关系。
  - 使用预测模型预测未来的用户行为和市场趋势。
6. **结果呈现：**
  - 制作报告和仪表盘，展示关键的分析结果和洞察。
  - 向决策者提供基于数据的建议，如针对特定用户群体的定制化营销策略。

通过这个例子，我们可以看到数据处理如何帮助企业从大量的社交媒体数据中提取有价值的信息，并将其转化为可行的市场营销策略。这个过程不仅需要技术知识，还需要对业务目标和数据隐私的深刻理解。

复制
再试一次
分享

资料来源：Kimi 官网，民生证券研究院测试生成

**图5: Kimi Chat 的代码编写能力**

编写一段求二次函数解的代码



当然可以。二次函数一般形式为  $ax^2 + bx + c = 0$ ，其中  $a$ 、 $b$ 、 $c$  是常数，且  $a \neq 0$ 。要求解这个方程，我们可以使用求根公式（也称为二次公式）：

$$x = \frac{-b \pm \sqrt{b^2 - 4ac}}{2a}$$

以下是使用Python编写的一段求二次函数解的代码：

```

import cmath # 导入cmath用于处理复数

def solve_quadratic(a, b, c):
    """
    求解二次方程ax^2 + bx + c = 0的根。

    参数:
    a -- 系数a
    b -- 系数b
    c -- 系数c

    返回:
    一个包含方程所有根的列表
    """
    # 计算判别式
    discriminant = cmath.sqrt(b**2 - 4*a*c)

    # 计算两个解
    root1 = (-b + discriminant) / (2*a)
    root2 = (-b - discriminant) / (2*a)

    # 返回解的列表
    return [root1, root2]

# 示例使用
a = 1
b = -3
c = 2
roots = solve_quadratic(a, b, c)
print(f"二次方程 {a}x^2 + {b}x + {c} = 0 的解为: {roots}")
                    
```

这段代码定义了一个函数 `solve_quadratic`，它接受三个参数  $a$ 、 $b$  和  $c$ ，分别代表二次方程的系数。函数内部计算判别式，并根据求根公式计算出两个解，最后将这两个解作为一个列表返回。

注意，这里使用了 `cmath` 库来计算平方根，因为 `cmath` 可以处理负数下的平方根，返回复数结果。如果你确定方程的根都是实数，也可以使用 `math.sqrt` 替代 `cmath.sqrt`。


在示例使用中，我们给出了一个具体的二次方程  $x^2 - 3x + 2 = 0$ ，并调用 `solve_quadratic` 函数求解，最后打印出解的结果。


复制
再试一次
分享

资料来源: Kimi 官网, 民生证券研究院测试生成

图6: Kimi Chat 的文档整理能力

请帮我整理这份采访文件中，和AI相关的有价值的信息，并在每一个信息点旁边附上马斯克的原话引用。


马斯克&Lex Fridman...  
PDF, 535.33 KB



以下是采访中与AI相关的重要信息点及马斯克的原话引用：

1. AI的乐观主义和悲观主义
  - 信息点：马斯克通常是一个乐观主义者，他相信可以通过扩大意识的范畴（无论是数字还是生物）来更好地理解宇宙。
  - 引用：“Well, we are actually working hard to have engineering math, physics answers that you can count on. So for the other AIs out there, these so-called large language models, I’ve not found the engineering to be reliable.”
2. AI的发展与人类智能
  - 信息点：如果AI无法理解新的物理定律，它就不能被认为是等同于或超越人类的智能。
  - 引用：“If an AI cannot figure out new physics, it’s clearly not equal to humans, nor has surpassed humans because humans have figured out new physics.”
3. AI的错误与学习
  - 信息点：AI需要能够意识到自己的错误并修正，以保持整体的连贯性。
  - 引用：“It has to be self-aware about the drift, and then look at the thing as a gestalt as a whole and say it doesn’t have coherence as a whole.”
4. AI的目标
  - 信息点：AI的目标是理解宇宙，这与马斯克的希望相符。
  - 引用：“As you said, I think the smart move is just this is the first time in the history of earth that it’s been possible for life to extend beyond earth.”
5. AI的安全与监管
  - 信息点：马斯克担心AI的安全性，并支持对其进行监管。
  - 引用：“I think it would be wise for us to have at least an objective third party who can be like a referee that can go in and understand what the various leading players are doing with AI.”
6. AI的开放源代码
  - 信息点：马斯克支持AI的开放源代码，认为这有助于公平竞争和协作发展。
  - 引用：“I think AI should be open-sourced. I mean, it is a concern to me that OpenAI, I was I think, I guess, oddly the prime mover behind OpenAI in the sense that it was created because of discussions that I had with Larry Page back when he and I were friends and I talked to him about AI safety.”
7. AI在社交媒体中的应用
  - 信息点：马斯克提到AI在社交媒体推荐系统中的应用，以及如何改进这些系统。
  - 引用：“The recommendations should be purely a vector correlation. There’s a series of vectors basically parameters, vectors, whatever you want to call them, but sort of things that the system knows that you like.”
8. AI的计算效率
  - 信息点：马斯克强调了AI在计算效率方面的进步，尤其是在自动驾驶和机器人技术中的应用。

资料来源：Kimi 官网，民生证券研究院测试生成



## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026