

人工智能周报（24年第11周）

谷歌推出社会学习框架，Meta 再建数据中心

超配

核心观点

人工智能动态：1) **产品应用：**微软宣布与众多医疗机构联手成立“Trustworthy & Responsible AI Network”（TRAIN），目标是在医疗行业中发展和运用人工智能，并确立高标准，合作伙伴包括波士顿儿童医院、约翰霍普金斯医学院等顶尖医疗机构；谷歌发布 SIMA 模型，具备约 600 项游戏技能，相比于传统的游戏内 NPC，SIMA 被设计成玩家的队友与玩家协作；Pika 官宣新功能在生成的视频中插入声音，声音可选择通过提示词来描述生成，或直接根据视频内容自动生成。2) **底层技术：**谷歌公开“社会学习（Social Learning）” AI 框架，该框架使 AI 语言模型可以通过自然语言互相学习，由于不直接交换敏感信息，训练出的 AI 模型更具隐私保护性；Meta 新建两座数据中心集群，含超 4.9 万块英伟达 H100 GPU，专门训练 Llama3。3) **行业政策：**欧洲议会通过《人工智能法案》，此法案目标是在保障人权和环境可持续发展前提下，促进人工智能技术创新，欧洲努力成为该领域领导者。

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	283.8	2,676,740	16.2	18.5	16	14
9999.HK	网易-S	买入	170.1	548,338	10.0	10.4	16	15
3690.HK	美团-W	买入	89.4	557,383	3.1	5.3	26	16
9888.HK	百度集团-SW	增持	101.3	283,314	9.6	10.4	10	9
1357.HK	美图公司	买入	3.2	14,105	0.1	0.2	26	15
9988.HK	阿里巴巴-SW	买入	71.9	1,464,908	8.3	8.9	8	7
6618.HK	京东健康	增持	31.0	98,703	1.1	1.5	25	19

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 0755-81982651
zhanglunke@guosen.com.cn
联系人：陈淑媛 021-60375431
chenshuyuan@guosen.com.cn

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

- 《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》——2024-03-10
- 《互联网行业 2024 年 3 月投资策略-业绩期已至，推荐布局绩优标的》——2024-03-07
- 《人工智能周报（24年第9周）-DeepMind 推出 2D 游戏生成模型 Genie，微软宣布与 Mistral AI 建立合作》——2024-03-03
- 《人工智能周报（24年第8周）-微软 Copilot 开放“笔记本”功能，字节跳动发布文生图开放模型 SDXL-Lightning》——2024-02-25
- 《人工智能周报（24年第7周）-OpenAI 推出 Sora 模型一句话生成 1 分钟视频，亚马逊开发出有史以来最大的文本转语音模型》——2024-02-20

内容目录

AI 相关网站流量数据	4
人工智能动态：谷歌推出社会学习框架使 AI 模型互相教学，Meta 新建两座数据中心集群含超 4.9 万块英伟达 H100 GPU	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	8
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
图 6: SIMA 操控不同游戏界面	7
图 7: Social Learning 框架原理	7

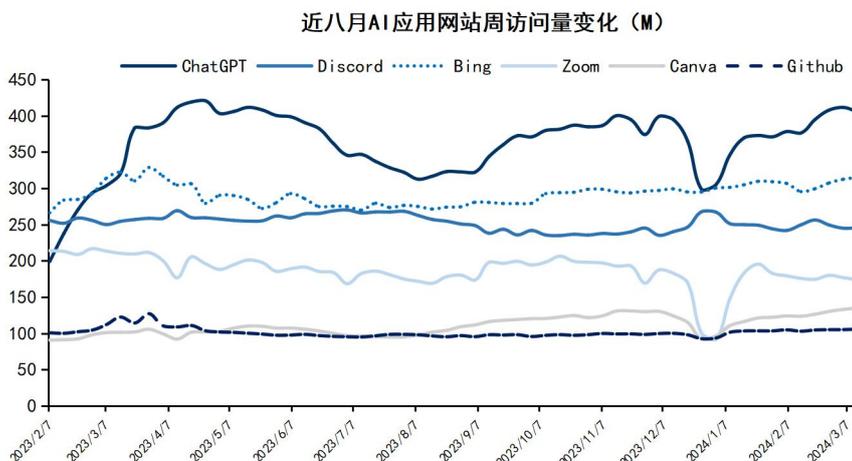
AI 相关网站流量数据

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 March 6, 2024 to March 12, 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	405.20	↓ - 1.53%	0:08:24
Discord	游戏社区	245.56	↑ 0.27%	0:06:39
Bing	搜索	315.06	↑ 0.82%	0:07:04
Zoom	在线会议	173.76	↓ - 1.66%	0:03:27
Canva	在线设计	134.84	↑ 1.38%	0:10:15
Github	代码托管	105.78	↑ 0.65%	0:07:32
Character.AI	聊天机器人	40.10	↓ - 0.46%	0:14:27
Gemini	聊天机器人	99.87	↓ - 0.23%	0:06:22
NotionAI	文本/笔记	38.72	↓ - 1.42%	0:08:29
Slack	工作效率	26.07	↓ - 1.08%	0:13:51
Remove	抠图	13.72	↓ - 4.69%	0:05:51
Claude	聊天机器人	12.94	↑ 86.76%	0:05:38
Midjourney	图像生成	4.21	↑ 1.04%	0:08:39
Huggingface	模型社区	4.68	↓ - 7.26%	0:05:03
Kaggle	数据竞赛	2.75	↑ 3.58%	0:07:18
Writesonic	文本生成	0.82	↓ - 5.61%	0:04:40
Runway	视频生成	1.48	↓ - 14.26%	0:03:44
Jasper.AI	营销文案	0.51	↑ 1.91%	0:04:25
Stablediffusion	图像生成	0.37	↑ 0.64%	0:03:09
Langchain	AI应用	0.88	↑ 4.71%	0:06:10
Tipranks	股票分析	2.11	↓ - 2.43%	0:02:20
Pytorch	AI框架	0.81	↓ - 8.21%	0:04:41
Pi	聊天机器人	1.54	↑ 53.05%	0:05:07
Stability	AI生成平台	0.82	↓ - 7.30%	0:02:38
Voice.AI	声音编辑	0.63	↓ - 4.12%	0:03:37
文心一言	聊天机器人	3.52	↑ 10.03%	0:01:27
讯飞星火	聊天机器人	0.65	↑ 19.17%	0:01:55
通义千问	聊天机器人	1.07	↑ 5.95%	0:03:29
豆包	聊天机器人	0.59	↓ - 9.68%	0:02:59
Poe	聊天机器人	11.86	↑ 12.32%	0:05:43
Perplexity	聊天机器人	14.12	↑ 9.00%	0:06:34
YouChat	聊天机器人	2.29	↑ 4.00%	0:04:30
Duolingo	语言学习	18.07	↓ - 1.45%	0:10:24
DreamBox	个性化学习	0.51	↓ - 3.16%	0:03:51
Grammarly	英语写作批改	17.68	↑ 13.96%	0:03:06
Chegg	学习支持	10.29	↓ - 10.86%	0:10:15
Quizlet	学习支持	30.78	↓ - 9.71%	0:07:04
Replit	代码支持	2.35	↑ 0.45%	0:12:13
美图设计室	图像设计	0.23	↑ 19.62%	0:04:19
Chitchop	AI集成工具	0.01	↑ 0.00%	0:02:53
Cici	AI聊天	0.32	↑ 14.58%	0:07:52
Moonshot	聊天机器人	1.59	↑ 26.06%	0:03:33

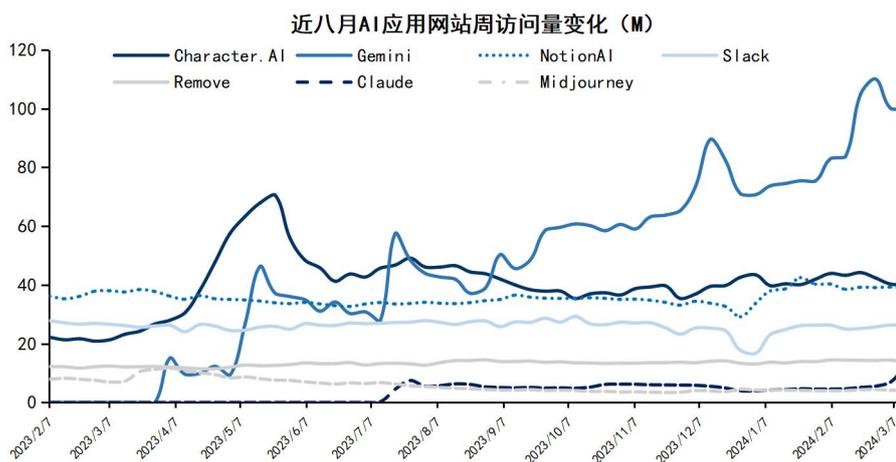
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2: 第一梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



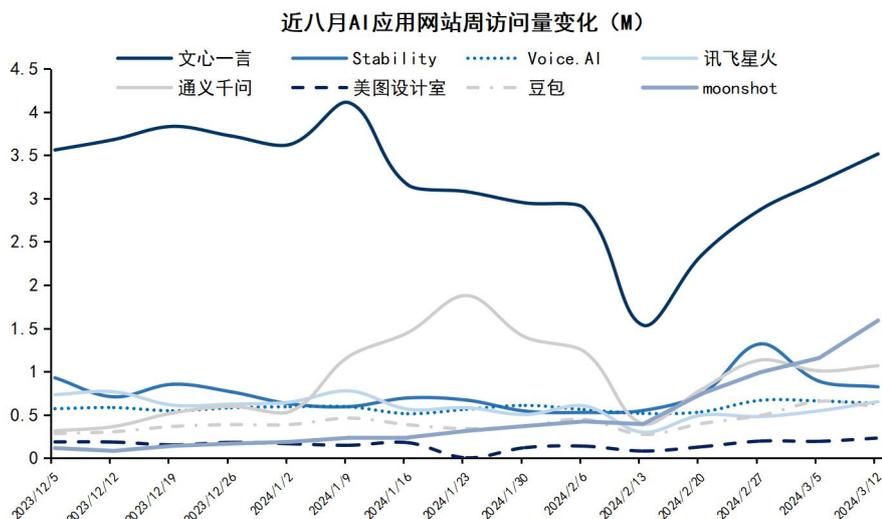
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图3: 第二梯队 AI 相关网站周访问量变动 (百万)



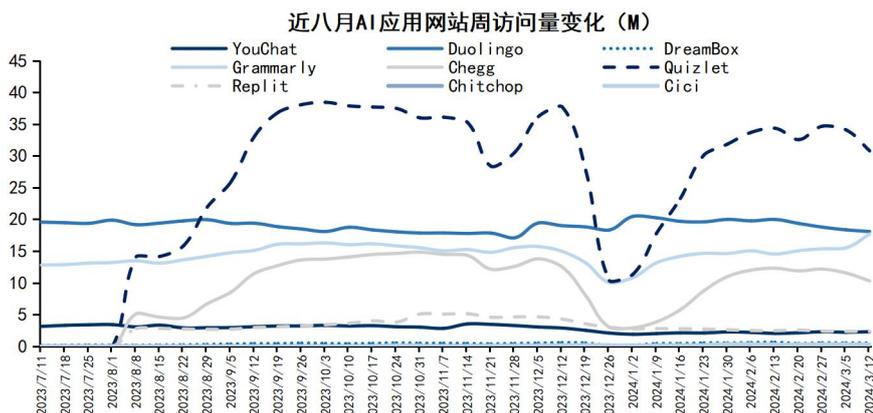
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

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

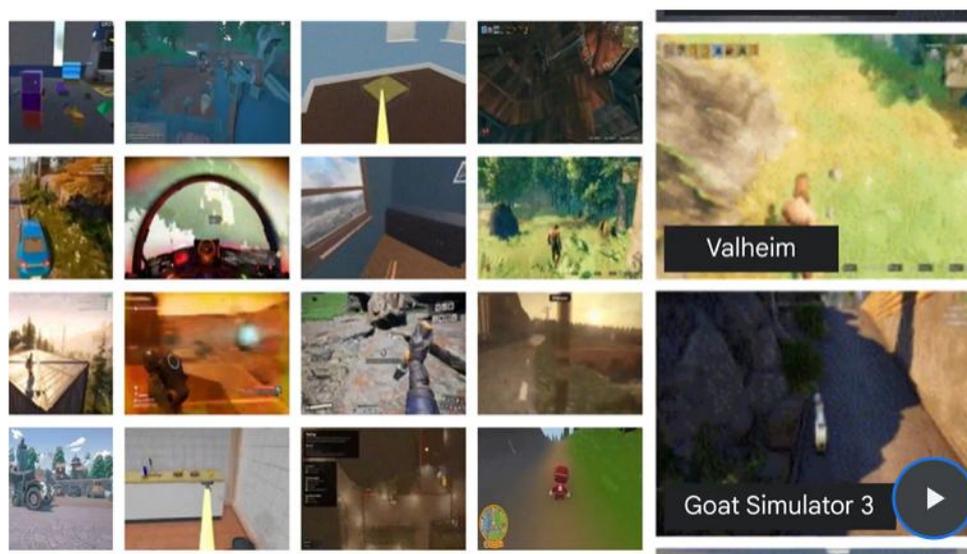
人工智能动态：谷歌推出社会学习框架使 AI 模型互相教学，Meta 新建两座数据中心集群含超 4.9 万块英伟达 H100 GPU

(一) 产品应用

微软联合多家医疗机构创建 TRAIN 网络，旨在推动人工智能在医疗行业的应用。3月12日，微软宣布与众多医疗机构联手成立“Trustworthy & Responsible AI Network”（TRAIN），目标是在医疗行业中发展和运用人工智能，并确立高标准。该网络强调 AI 在应用过程中安全、有效且值得信赖。TRAIN 项目由包括波士顿儿童医院、约翰霍普金斯医学院等多家顶尖医疗机构参与，共同建立 AI 应用注册系统和评估工具，跨机构共享 AI 研究成果。

谷歌发布 SIMA 模型，具备约 600 项游戏技能。SIMA 的全名为“Scalable, Instructable, Multiworld Agent”，相比于传统的游戏内 NPC，SIMA 被设计成玩家的队友与玩家协作。谷歌已与包括 Hello Games、Embracer、Tuxedo Labs 和 Coffee Stain 在内的八家游戏开发公司合作，对 SIMA 进行了全面的测试。SIMA 可以不借助自定义 API 或源代码直接游玩这些游戏。SIMA 目前掌握的是较为基础的技能，例如转弯、攀爬、使用菜单和地图等，不能执行如寻找资源和建设营地等复杂任务，谷歌希望在未来扩展和提高其能力。

图6: SIMA 操控不同游戏界面



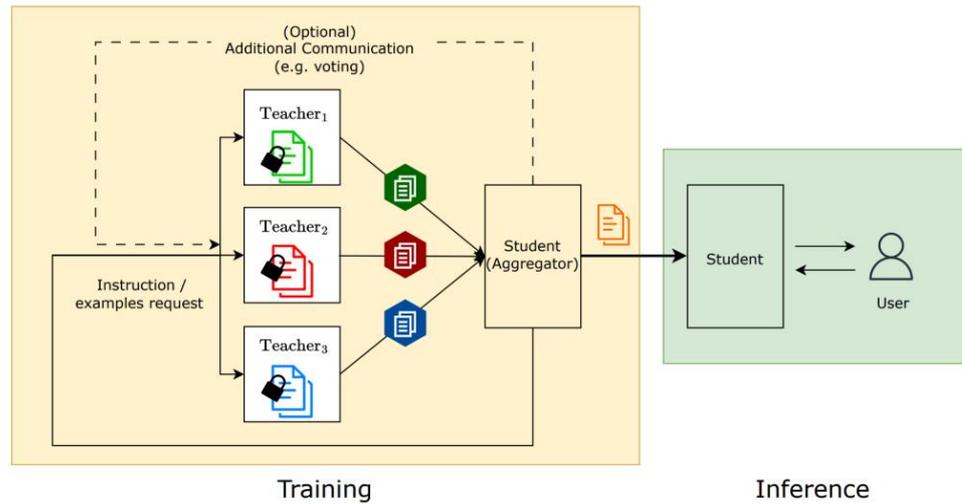
资料来源：GOOGLE DEEPMIND，国信证券经济研究所整理

Pika 功能升级：可生成各种视频背景音效。3月10日，Pika 在 X 平台官宣新功能：视频可以集成 AI 生成的音效。用户可在 Pika 生成的视频中插入声音。声音可选择通过提示词来描述生成，或直接根据视频内容自动生成。

（二）底层技术

谷歌推出社会学习框架，AI 模型互相教学。谷歌近日公开“社会学习（Social Learning）” AI 框架，该框架使 AI 语言模型可以通过自然语言互相学习，由于不直接交换敏感信息，训练出的 AI 模型更具隐私保护性。在“社会学习框架”中，“学生模型”会向多个已知任务解法的“教师模型”学习各种问题的解决方案 AI 模型只需短暂使用“社会学习”框架训练，便能获得良好的任务解决能力。在“垃圾短信检测任务”中，教师模型先从用户标记的数据学习，在教师获得检测垃圾信息知识后，便可以教会学生模型区分垃圾和非垃圾信息。教师模型可以依据实际数据集合成出新的不同的范例与学生模型共享，降低原始数据隐私内容泄露的可能性。

图7: Social Learning 框架原理



资料来源：GOOGLE，国信证券经济研究所整理

Meta 新建两座数据中心集群：含超 4.9 万块英伟达 H100 GPU，专门训练 Llama3。 Meta 通过官方新闻稿公布两座新数据中心集群，公司希望通过英伟达 GPU，在 AI 开发中脱颖而出。这两座数据中心的唯一目的是在消费者特定应用领域（包含声音或图像识别）中进行 AI 研究和大语言模型的开发，每个集群包含了 24576 块英伟达 H100 AI GPU，用于大语言模型 Llama 3 的训练。

（三）行业政策

欧洲议会通过《人工智能法案》。 此法案目标是在保障人权和环境可持续发展前提下，促进人工智能技术创新，欧洲努力成为该领域领导者。法案内容包括禁止可能操纵行为或利用人类弱点的高风险 AI 应用，特别是涉及生物数据处理的应用。该法案对 AI 系统进行风险分级，实施不同程度的监管措施，其中高风险应用，如在关键基础设施和公共服务领域使用的 AI，将面临更为严格的规定。此外，法案要求生成式 AI 工具和聊天机器人的开发者必须确保数据透明并遵守法规。

（四）重点事件预告

- 3月18日-3月21日：Nvidia GTC 2024 英伟达 GPU 技术大会

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。

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