人工智能周报（24年第12周）

超配

阿里通义千问开放 1000 万字长文档处理功能，腾讯发布 GiiNEX AI 游戏引擎

核心观点

人工智能动态：1）产品应用：①阿里通义千问升级，免费开放 1000 万字长文档处理功能。阿里称目前通义千问的文档处理容量和能力，已超越 ChatGPT 等全世界市场上所有的 AI 应用。②iPhone 16 生成式 AI 功能合作伙伴可能包括百度。③基于 Gemini，谷歌宣布将为 Pixel / Fitbit 智能手表手环打造“个人健康 AI 大模型”，以 Gemini 模型为基础，再利用一系列健康方面的数据集进行微调，能够让模型“展现对人类生理及行为数据的深刻推论能力”。④微星基于英伟达 Jetson AGX Orin 平台，发布新一代 AMR 自主移动机器人解决方案 AMR-AI-Cobot Pro 与 AMR-AI-Delivery Robot Pro。

2）底层技术：①无需提示词，Stability AI 演示 MindEye，目标想什么就能生成什么，该模型并不依赖于特定的提示词，而是直接基于用户脑电波生成；②腾讯发布 GiiNEX AI 游戏引擎，面向 AI NPC、场景制作与内容生成，可被用于 MOBA、FPS、MMO 等各类游戏。

3）行业政策：联合国大会通过首个有关 AI 的决议草案，旨在消除发达国家和发展中国家之间的数字鸿沟，确保它们在人工智能讨论中处于同等地位，以及确保发展中国家拥有利用人工智能的技术和能力；国家互联网信息办公室公布《促进和规范数据跨境流动规定》，对数据出境安全评估、个人信息出境标准合同、个人信息保护认证等数据出境制度作出优化调整。

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 2023E	EPS 2024E	PE 2023E	PE 2024E
0700.HK	腾讯控股	买入	288.8	2,732,294	16.2	18.5	16	14
9999.HK	网易-S	买入	166.8	537,700	9.9	11.2	16	14
3690.HK	美团-W	买入	88.3	550,213	3.1	5.3	26	15
9888.HK	百度集团-SW	增持	98.2	275,473	10.3	10.7	9	8
1024.HK	快手-W	买入	49.0	213,182	2.1	4.5	22	10
1357.HK	美图公司	买入	3.5	15,672	0.1	0.2	29	17
9988.HK	阿里巴巴-SW	买入	71.0	1,446,571	7.8	8.0	8	8
9618.HK	京东集团-SW	增持	103.6	329,414	10.4	12.2	9	8

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 S0980521120004

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

《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：阿里通义千问开放 1000 万字长文档处理功能，腾讯发布 GiiNEX AI 游戏引擎 6
（一）产品应用 6
（二） 底层技术 7
（三）行业政策 9
（四）重点事件预告 9
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： MindEye 模型 8
图7： GiiNEX 框架 8

AI 相关网站流量数据

图1：AI 相关网站周访问量（百万）

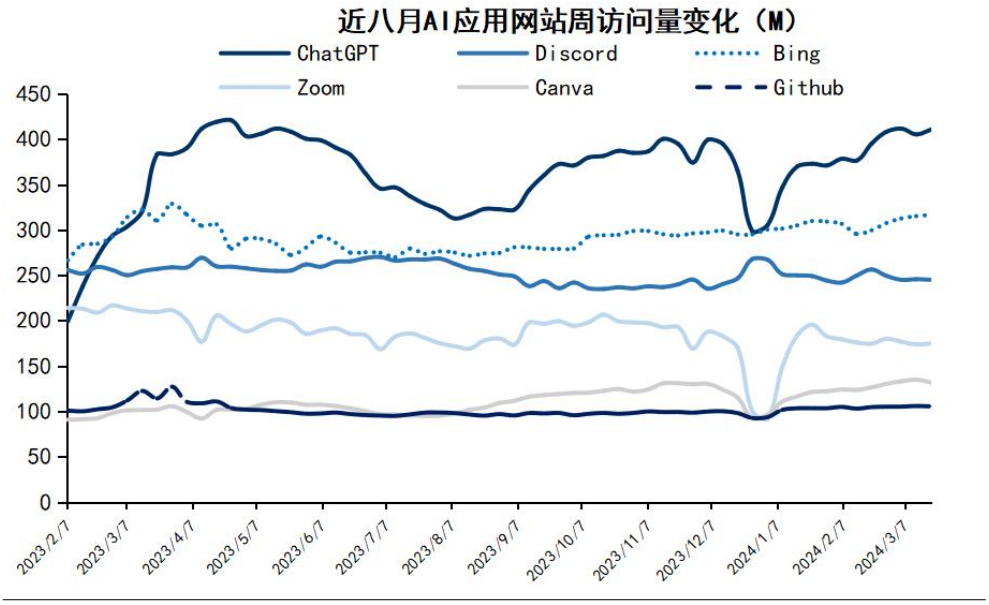
AI相关网站流量数据汇总

From March 13, 2024 to March 19, 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	410.46	↑ 1.30%	0:08:29
Discord	游戏社区	244.90	↓- 0.27%	0:06:40
Bing	搜索	316.53	↑ 0.47%	0:07:02
Zoom	在线会议	174.72	↑ 0.55%	0:03:27
Canva	在线设计	131.81	↓- 2.25%	0:10:13
Github	代码托管	105.37	↓- 0.39%	0:07:32
Character.AI	聊天机器人	49.73	↑ 24.00%	0:13:44
Gemini	聊天机器人	101.32	↑ 1.45%	0:02:32
NotionAI	文本/笔记	38.61	↓- 0.29%	0:08:28
Slack	工作效率	25.74	↓- 1.25%	0:13:49
Remove	抠图	13.04	↓- 4.91%	0:05:50
Claude	聊天机器人	13.29	↑ 2.69%	0:05:28
Midjourney	图像生成	4.33	↑ 2.82%	0:08:58
Huggingface	模型社区	5.08	↑ 8.61%	0:04:55
Kaggle	数据竞赛	2.70	↓- 1.81%	0:07:28
Writesonic	文本生成	0.85	↑ 3.97%	0:04:25
Runway	视频生成	1.59	↑ 7.31%	0:04:01
Jasper.AI	营销文案	0.51	↓- 0.48%	0:04:15
Stablediffusion	图像生成	0.39	↑ 6.30%	0:03:16
Langchain	AI应用	0.77	↓-11.99%	0:06:00
Tipranks	股票分析	1.87	↓-11.53%	0:02:18
Pytorch	AI框架	0.90	↑ 10.78%	0:04:46
Pi	聊天机器人	1.49	↓- 3.62%	0:05:07
Stability	AI生成平台	0.86	↑ 4.84%	0:02:28
Voice.AI	声音编辑	0.60	↓- 4.71%	0:03:22
文心一言	聊天机器人	3.25	↓- 7.57%	0:01:24
讯飞星火	聊天机器人	0.70	↑ 7.34%	0:01:54
通义千问	聊天机器人	1.21	↑ 13.47%	0:03:33
豆包	聊天机器人	0.61	↑ 3.56%	0:02:53
Poe	聊天机器人	11.82	↓- 0.32%	0:05:52
Perplexity	聊天机器人	14.48	↑ 2.58%	0:06:44
YouChat	聊天机器人	2.42	↑ 5.64%	0:04:30
Duolingo	语言学习	18.12	↑ 0.24%	0:10:21
DreamBox	个性化学习	0.48	↓- 6.37%	0:03:48
Grammarly	英语写作批改	19.18	↑ 8.54%	0:02:59
Chegg	学习支持	10.41	↑ 1.22%	0:10:05
Quizlet	学习支持	30.14	↓- 2.10%	0:07:03
Replit	代码支持	2.25	↓- 4.03%	0:12:19
美图设计室	图像设计	0.24	↑ 1.28%	0:04:28
Chitchop	AI集成工具	0.01	↑ 0.00%	0:02:50
Cici	AI聊天	0.39	↑ 21.02%	0:07:56
Kimi	聊天机器人	2.46	↑ 54.80%	0:03:37

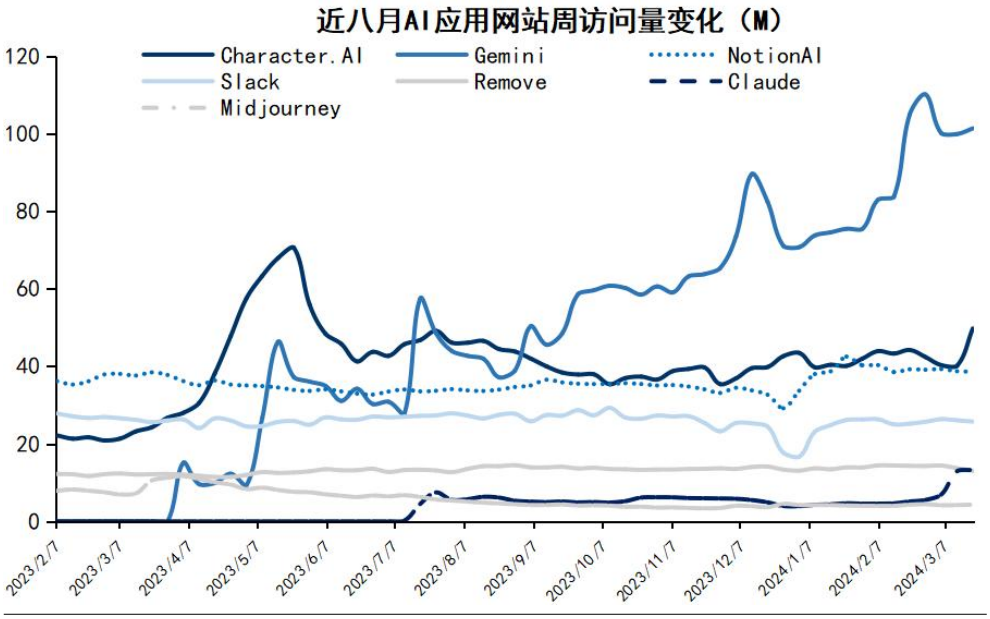
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图2：第一梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



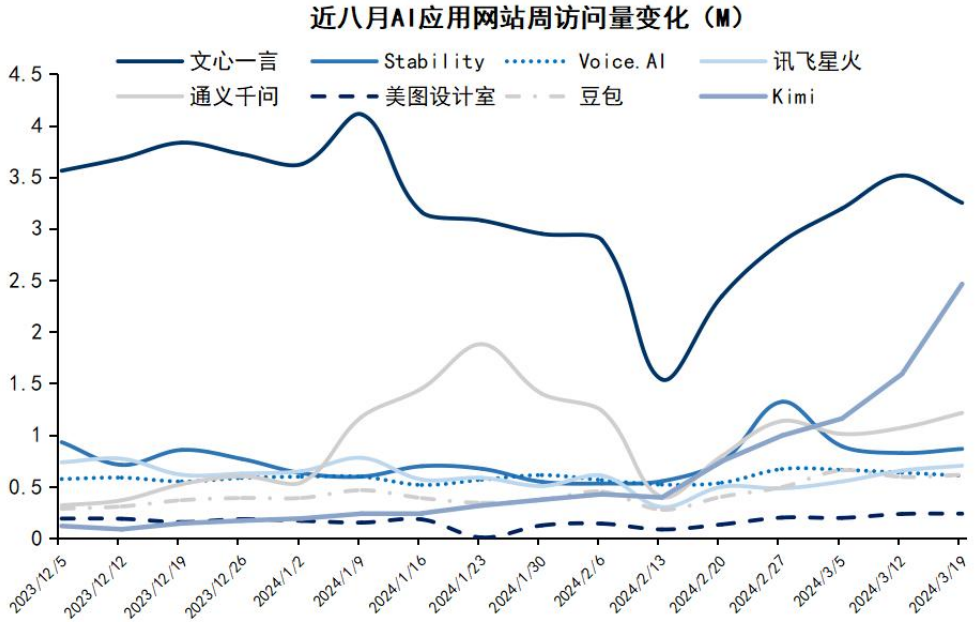
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图3：第二梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



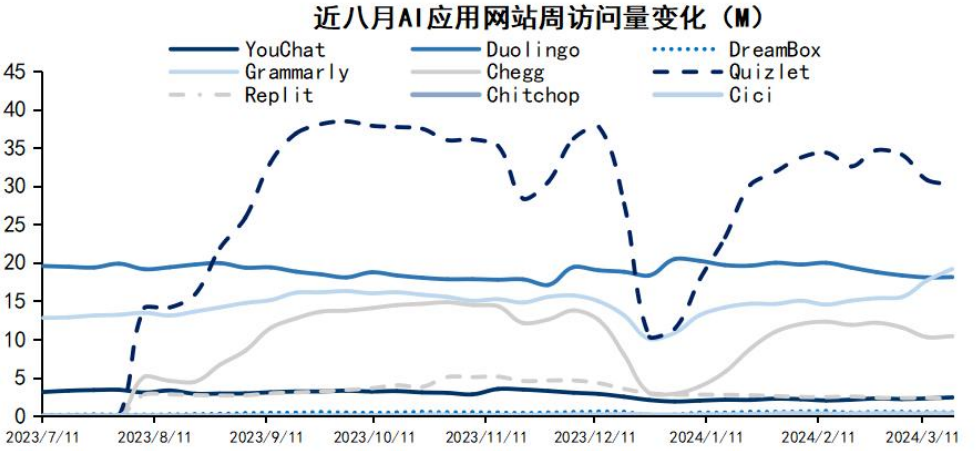
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

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：阿里通义千问开放 1000 万字长文档处理功能，腾讯发布 GiiNEX AI 游戏引擎

（一）产品应用

阿里通义千问升级，免费开放 1000 万字长文档处理功能。3 月 22 日起，所有金融、法律、科研、医疗、教育等领域的专业人士，都可通过通义千问网站和 App 快

速读研报、分析财报、读科研论文、研判案情、读医疗报告、解读法律条文、分析考试成绩、总结深度文章。据阿里称，目前通义千问的文档处理容量和能力，已超越 ChatGPT 等全世界市场上所有的 AI 应用。

iPhone 16 生成式 AI 功能合作伙伴可能包括百度。3 月 23 日《华尔街日报》报道，苹果公司已与百度举行初步会谈，内容是关于在中国市场的苹果设备中使用百度的生成式人工智能技术。此前已有报道称苹果的生成式人工智能将在今年晚些时候宣布，可能指的是在 iOS 18 中，也曾有消息称包括 Siri、Spotlight、Apple Music 等 iPhone 功能和应用中将有生成式人工智能功能。

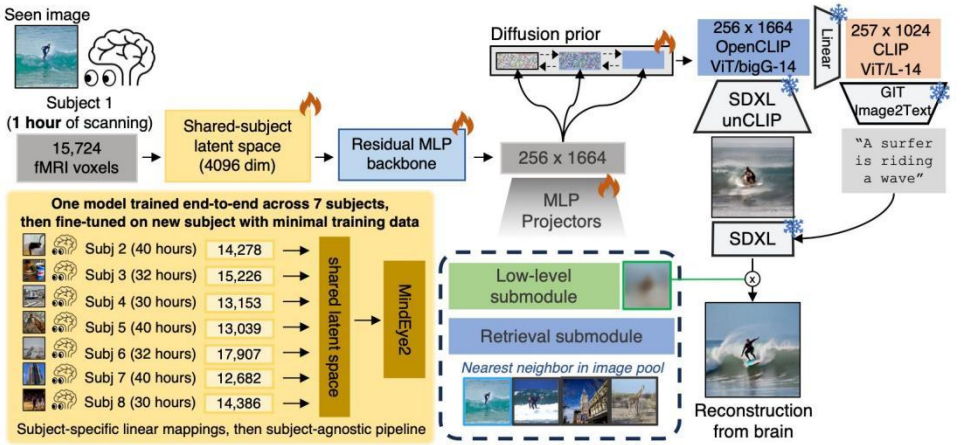
基于 Gemini，谷歌宣布将为 Pixel / Fitbit 智能手表手环打造“个人健康 AI 大模型”。据谷歌官方新闻稿，谷歌近日宣布旗下 Google Research 将携手 Fitbit 团队建立一款“个人健康大语言模型（Personal Health Large Language Model）”，该模型将用于谷歌 Pixel / Fitbit 智能手表手环，以改善系列智能设备的健康追踪功能。这款个人健康大语言模型将以 Gemini 模型为基础，再利用一系列健康方面的数据集进行微调，号称能够让模型“展现对人类生理及行为数据的深刻推论能力”。据悉，目前谷歌研究团队正在利用类似睡眠医学认证考试的练习来测试模型，未来相关模型有望拥有分析用户睡眠模式 / 睡眠质量的能力，并能够依照相关数据提供一系列运动建议及图表信息。

微星基于英伟达 Jetson AGX Orin 平台，发布新一代 AMR 自主移动机器人解决方案。微星于英伟达 GTC 2024 大会上展示了其最新的 AMR 自主移动机器人解决方案 —— AMR-AI-Cobot Pro 与 AMR-AI-Delivery Robot Pro。AMR-AI-Cobot Pro 配备智能机械手，搭载英伟达 Jetson AGX Orin 模组，具备精确导航的 SLAM 技术，高效 3D 路径导航和加速物体检测。其第三方 API 支持无缝集成其他应用程序，适用于工厂、仓库、医疗设施、办公室、住宅区和商场等各种场景。AMR-AI-Delivery Robot Pro 支持 AI 人脸及语音识别功能，可实现安全准确的物品运送功能。该机器人搭载英伟达 Jetson AGX Orin 平台，具备精确导航的 SLAM 技术、高效 3D 路径导航和加速物体检测。其第三方 API 支持无缝集成其他应用程序，适用于工厂、仓库、医疗设施、办公室、住宅区和商场等各种场景。微星表示，智能机器人技术未来将彻底改变全球各个产业的运作方式。利用 AI 人工智能算法与 GPU 技术，这些机器人有助于优化生产流程、最大限度提高产品品质。

（二）底层技术

无需提示词，Stability AI 演示 MindEye，目标想什么就能生成什么。StabilityAI 于 2023 年 7 月推出 MindEye1，近日再次推出了 MindEye2，让“提示词工程师”的价值大幅降低，该模型并不依赖于特定的提示词，而是直接基于用户脑电波生成，也就是说用户大脑想要什么，未来该模型就能生成什么。MindEye 直接从 fMRI 大脑活动中重建和检索图像，而且可以将二维图像转化为三维视频。功能磁共振成像（fMRI）是一种通过检测血流变化来测量大脑活动的神经成像技术。这项技术的作用是绘制大脑功能图，评估治疗神经系统疾病的潜在方法。MindEye 基于参与者在核磁共振成像扫描仪上观看一系列静态图像时的大脑活动记录数据集。研究团队训练该系统分析这些记录，并从候选库中检索原始图像（检索）或生成所查看图像的重建图像。MindEye 可应用于各个领域。在医疗领域，它从大脑活动中重建视觉感知的能力可用于诊断和评估方法，尤其是在病人难以沟通的情况下。MindEye 的实时分析潜力有望改善脑机接口的性能。

图6：MindEye 模型



资料来源：StabilityAI，国信证券经济研究所整理

腾讯发布 GiiNEX AI 游戏引擎，面向 AI NPC、场景制作与内容生成。腾讯近日在 GDC 2024 游戏开发者大会上，发布了 AI Lab 团队打造的 GiiNEX AI 游戏引擎，基于生成式 AI 和决策 AI 技术。腾讯表示，GiiNEX AI 游戏引擎面向 AI NPC、场景制作、内容生成等场景，提供了包括 2D 图像、动画、3D 城市、剧情、对话、关卡以及音乐等 AIGC 能力，可被用于 MOBA、FPS、MMO 等各类游戏。腾讯在 GDC 2024 上展示了 GiiNEX 的游戏 3D 城市生成工具。采用 GiiNEX 城市布局工具构思并创建一个面积达 25 平方千米的城市只要 25 分钟；GiiNEX 建筑外观工具支持导入图片快速建模，单栋建筑生成时间不到 20 分钟；室内映射工具支持上传房间的多角度照片，1 小时内即可还原室内场景。GiiNEX 决策 AI 在 MOBA 游戏中，能进行实时对局分析、人机指令交互、模拟各段位强度和多种打法，帮助新玩家快速掌握游戏玩法。此外，GiiNEX 还为玩家提供了一系列游戏内可用的 UGC 关卡设计工具，目前已在游戏《元梦之星》上线。

图7：GiiNEX 框架

资料来源：腾讯，国信证券经济研究所整理

（三）行业政策

联合国大会通过首个有关 AI 的决议草案。据央视新闻消息，当地时间 3 月 21 日，联合国大会投票通过了第一个有关人工智能（AI）的决议草案，以确保这项新技术能够惠及所有国家、尊重人权并且是“安全、可靠和值得信赖的”技术。据了解，这项决议草案旨在消除发达国家和发展中国家之间的数字鸿沟，确保它们在人工智能讨论中处于同等地位，还旨在确保发展中国家拥有利用人工智能的技术和能力。决议草案承认了人工智能发展和使用的加速进程，并强调“迫切需要就安全、可靠和值得信赖的人工智能系统达成全球共识”。决议还承认“人工智能系统的治理是一个不断发展的领域”，需要进一步讨论可能的治理方法。

国家互联网信息办公室公布《促进和规范数据跨境流动规定》。3 月 22 日，国家互联网信息办公室公布《促进和规范数据跨境流动规定》（以下简称《规定》），自公布之日起施行。国家互联网信息办公室有关负责人表示，数据跨境流动已经成为全球资金、信息、技术、人才、货物等资源要素交换、共享的基础。为了促进数据依法有序自由流动，激发数据要素价值，扩大高水平对外开放，《规定》对数据出境安全评估、个人信息出境标准合同、个人信息保护认证等数据出境制度作出优化调整。

（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。**

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