

# 人工智能周报（24年第13周）

Meta 推出内置 AI 功能的智能眼镜，以及视觉模型 SceneScript

超配

## 核心观点

**人工智能动态:** 1) **产品应用:** Meta 推出内置多模态 AI 功能的智能眼镜，支持翻译、物体识别、动物及景物识别等功能；微软照片应用加入了 Copilot 插件，可创建幻灯片和设置桌面壁纸；OPPO / 一加 ColorOS AI 功能上新，支持英语教学、面试培训和问答互动。

2) **底层技术:** Stability AI 发布的新的代码模型 StableCodeInstruct3B，该模型在代码生成、数学和其他与软件开发相关的查询方面表现出色，还精通 FIM（代码中间填充）任务、数据库查询、代码翻译、解释和创建，并针对各种编程语言进行了训练；微软设计发布了新型 AI 生态系统 TaskMatrix AI，将基础大模型与数百万应用程序编程接口（APIs）连接起来，能够完成各种数字和物理任务；Meta 公司推出视觉模型“SceneScript”，可编程语言快速建立场景，实时推断房间几何形状，并将相关数据转换为建筑学层面的近似值，能够高效且轻量地建立室内 3D 模型。

3) **行业政策:** 美国政府要求各联邦机构设置“首席人工智能官”，负责协调政府各部门对人工智能的使用，同时进行风险评估并设定运营和治理指标；工业和信息化部将开展“人工智能+”行动，促进人工智能与实体经济深度融合，加快推动以大模型为代表的人工智能赋能制造业发展。

**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，宏观经济下行风险，游戏公司新产品不能如期上线或表现不及预期风险等。

## 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	
					2024E	2025E	2024E	2025E
0700.HK	腾讯控股	买入	303.8	2,874,535	19.5	22.2	14	13
9999.HK	网易-S	买入	162.8	524,806	11.2	12.0	13	13
3690.HK	美团-W	买入	96.8	603,520	5.8	7.9	15	11
9888.HK	百度集团-SW	增持	102.7	288,096	10.7	11.4	9	8
1024.HK	快手-W	买入	49.1	213,021	4.0	5.7	11	8
9988.HK	阿里巴巴-SW	买入	70.3	1,431,290	8.0	9.2	8	7
PDD.O	拼多多	买入	116.3	154,448	17.9	25.9	12	8
1357.HK	美图公司	买入	3.3	14,874	0.1	0.1	34	22

资料来源: Wind、国信证券经济研究所预测

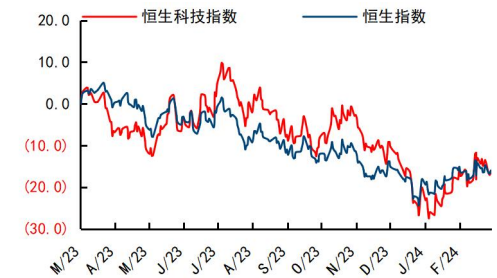
## 行业研究 · 行业周报

### 互联网

#### 超配 · 维持评级

**证券分析师:** 张伦可 0755-81982651 zhanglunke@guosen.com.cn S0980521120004  
**证券分析师:** 陈淑媛 021-60375431 chenshuyuan@guosen.com.cn S0980524030003  
**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12周）-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》——2024-03-24  
 《人工智能周报（24年第11周）-谷歌推出社会学习框架，Meta 重建数据中心》——2024-03-20  
 《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

## 内容目录

AI 相关网站流量数据 .....	4
Meta 推出内置 AI 功能智能眼镜，StabilityAI 发布新代码模型表现出色 .....	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: 模型比较结果 .....	7

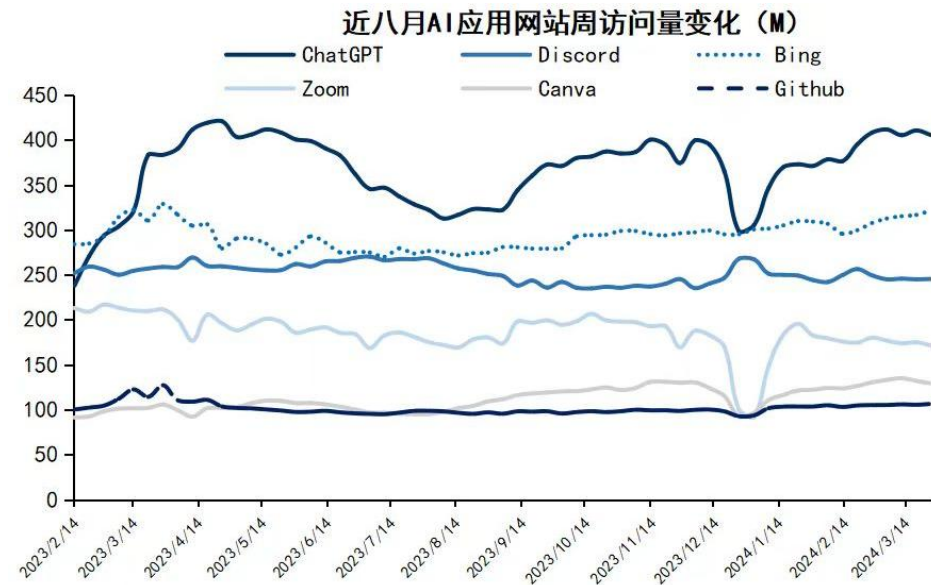
## AI 相关网站流量数据

图1: AI 相关网站周访问量 (百万)

		From March 20, 2024 to March 26, 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	405.25	↓ - 1.27%	0:08:19	
Discord	游戏社区	245.24	↑ 0.14%	0:06:39	
Bing	搜索	321.70	↑ 1.63%	0:07:01	
Zoom	在线会议	171.19	↓ - 2.02%	0:03:27	
Canva	在线设计	128.96	↓ - 2.16%	0:10:09	
Github	代码托管	106.33	↑ 0.91%	0:07:32	
Character.AI	聊天机器人	54.08	↑ 8.75%	0:13:32	
Gemini	聊天机器人	96.48	↓ - 4.78%	0:06:46	
NotionAI	文本/笔记	38.58	↓ - 0.06%	0:08:30	
Slack	工作效率	25.77	↑ 0.12%	0:13:52	
Remove	抠图	12.72	↓ - 2.51%	0:05:50	
Claude	聊天机器人	13.14	↓ - 1.06%	0:05:28	
Midjourney	图像生成	4.24	↓ - 2.17%	0:08:58	
Huggingface	模型社区	5.11	↑ 0.68%	0:04:55	
Kaggle	数据竞赛	2.70	↑ 0.05%	0:07:28	
Writesonic	文本生成	0.92	↑ 8.18%	0:04:16	
Runway	视频生成	1.37	↓ - 13.49%	0:04:10	
Jasper.AI	营销文案	0.48	↓ - 5.65%	0:04:12	
Stablediffusion	图像生成	0.39	↓ - 1.61%	0:03:31	
Langchain	AI应用	0.80	↑ 3.75%	0:06:04	
Tipranks	股票分析	1.94	↑ 3.54%	0:02:21	
Pytorch	AI框架	0.88	↓ - 2.23%	0:04:51	
Pi	聊天机器人	1.51	↑ 1.77%	0:05:16	
Stability	AI生成平台	0.95	↑ 9.66%	0:02:21	
Voice.AI	声音编辑	0.59	↓ - 2.87%	0:03:11	
文心一言	聊天机器人	3.40	↑ 4.70%	0:01:25	
讯飞星火	聊天机器人	0.70	↓ - 0.53%	0:01:52	
通义千问	聊天机器人	1.31	↑ 7.70%	0:03:39	
豆包	聊天机器人	0.53	↓ - 13.13%	0:02:52	
Poe	聊天机器人	11.42	↓ - 3.43%	0:05:59	
Perplexity	聊天机器人	14.42	↓ - 0.44%	0:06:50	
YouChat	聊天机器人	2.34	↓ - 3.52%	0:04:22	
Duolingo	语言学习	17.91	↓ - 1.16%	0:10:17	
DreamBox	个性化学习	0.45	↓ - 5.70%	0:03:53	
Grammarly	英语写作批改	17.54	↓ - 8.58%	0:02:56	
Chegg	学习支持	11.39	↑ 9.39%	0:10:06	
Quizlet	学习支持	30.92	↑ 2.61%	0:07:05	
Replit	代码支持	2.26	↑ 0.20%	0:12:16	
美图设计室	图像设计	0.24	↑ 2.20%	0:04:12	
Chitchop	AI集成工具	0.01	↑ 195.50%	0:01:34	
Cici	AI聊天	0.43	↑ 10.55%	0:07:22	

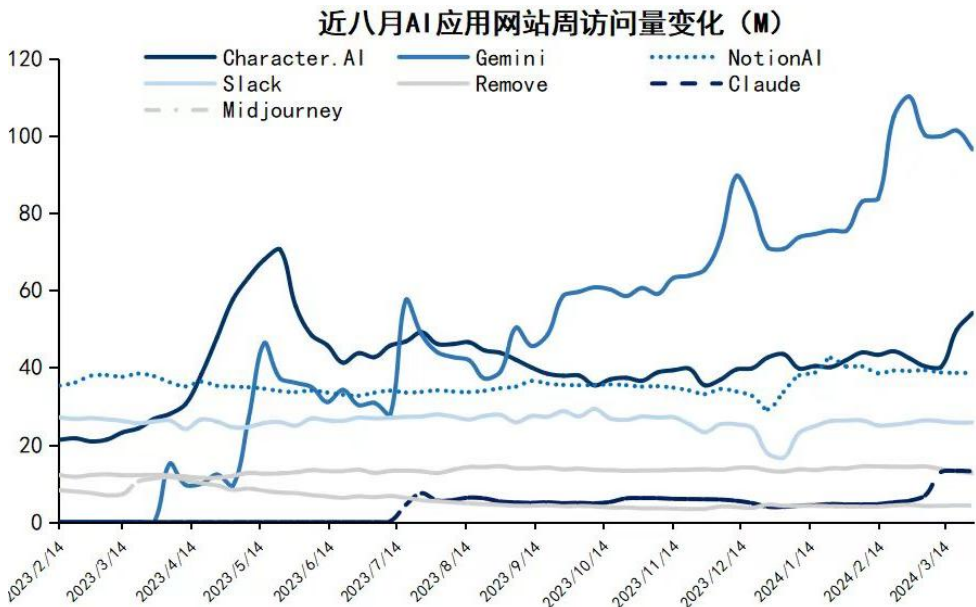
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2：第一梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



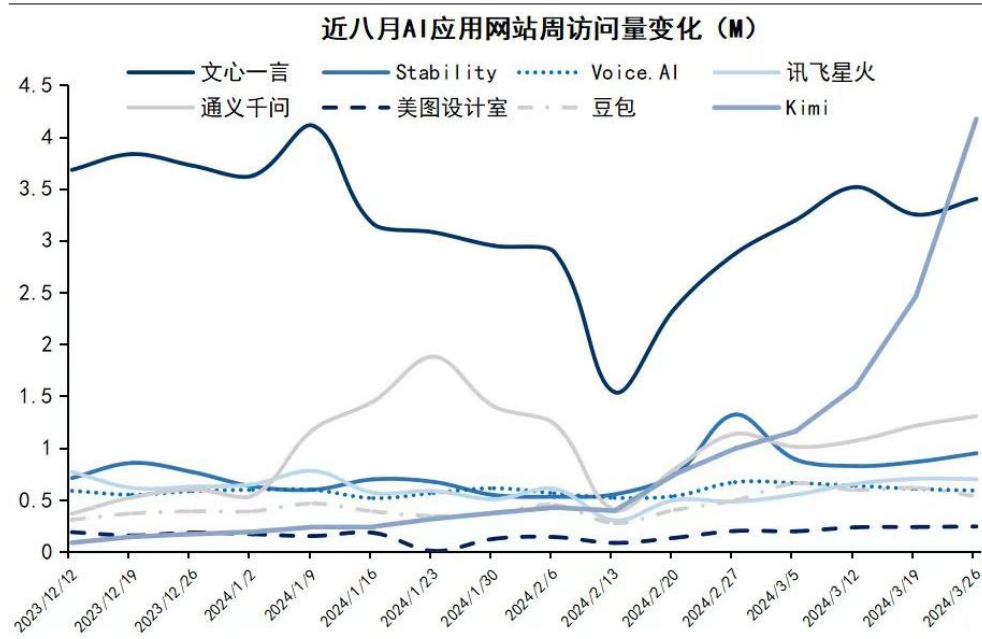
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图3：第二梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



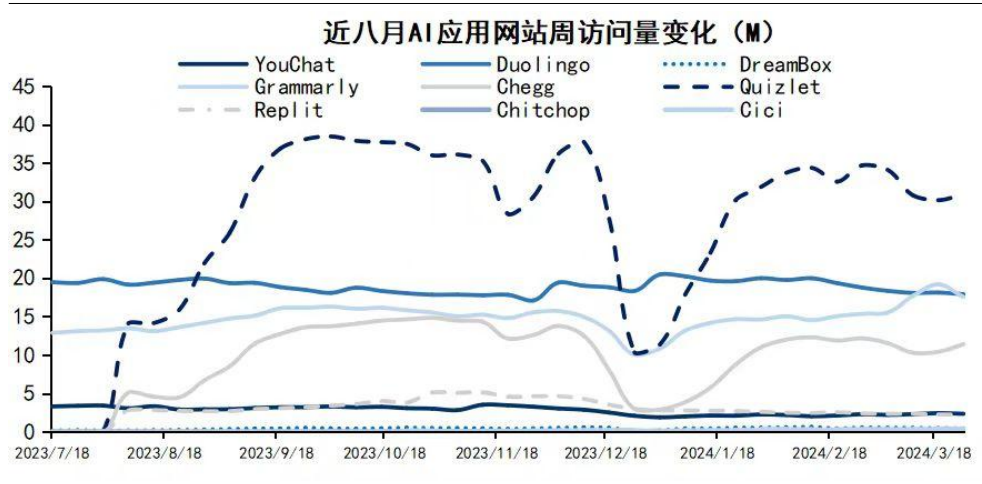
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

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

## Meta 推出内置 AI 功能智能眼镜, StabilityAI 发布新代码模型表现出色

### (一) 产品应用

Meta 将其 Ray-Ban 智能眼镜推出一系列多模态 AI 功能, 包括翻译、物体识别、动物及景物识别等。用户可通过语音激活内置 AI 助手, 眼镜内置扬声器进行回应。测试发现, 该眼镜在多种场景下可正确识别并描述周围的物品如宠物及艺术品等, 但并非百分百准确。翻译功能支持英语、西班牙语、意大利语、法语和德语。Meta CEO 扎克伯格和首席技术官博斯沃思均展示了该 AI 助手的功能。目前, 该眼镜的 AI

功能仅限美国一小部分用户测试使用。

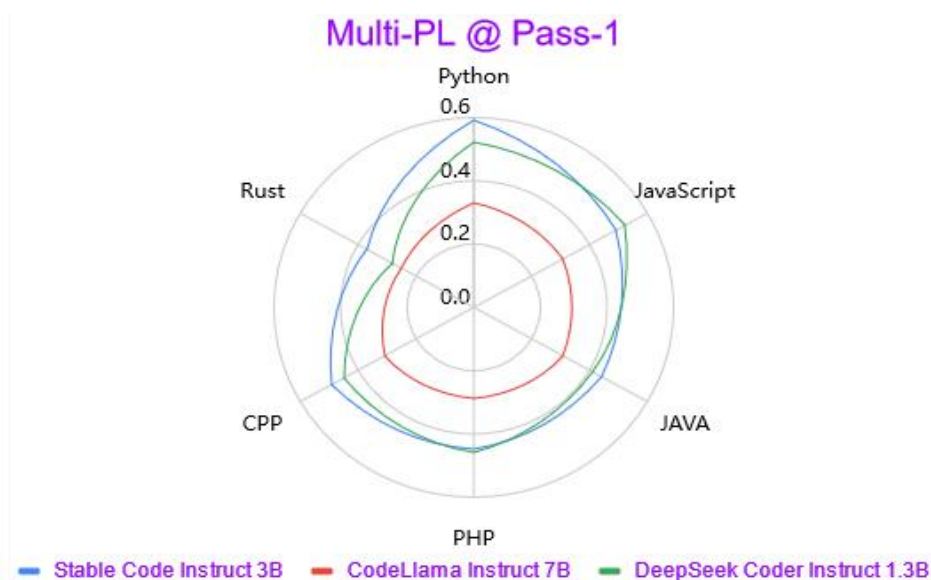
微软照片应用加入了 Copilot 插件，可创建幻灯片和设置桌面壁纸。用户需在插件设置区开启 Copilot 功能。此版本仅能帮助用户创建和浏览照片幻灯片，以及将指定照片设置为桌面背景。用户还可在设置中添加微软账户，查看存储在 OneDrive 云端的图片。去年 11 月，微软面向 Windows Insider 成员在照片应用中加入了一些其他基于人工智能的功能。这些功能包括移除并替换照片背景、改进 Filmstrip 幻灯片模式以及根据图像时间范围设置的时间轴滚动条。

**OPPO / 一加 ColorOS AI 功能上新：支持英语教学、面试培训和问答互动。**小布英语老师提供 AI 模拟真人教学和一对一口语陪练；小布面试官支持 AI 模拟面试，帮助用户掌握面试技巧；小布问答帮助用户完成各类商品评论、社交平台文案和全套旅行规划等。

## （二）底层技术

Stability AI 发布了新的代码模型 StableCodeInstruct3B。该代码模型在之前的 StableCode3B 基础上进行了指令调优，性能优于同级竞品，甚至能与 7B、15B 的模型竞争。测试表明，Stable Code Instruct 3B 在代码完成准确性、对自然语言指令的理解，以及跨不同编程语言的多功能性方面，都能够打平甚至超越竞争对手。该模型在代码生成、数学和其他与软件开发相关的查询方面表现出色，还精通 FIM（代码中间填充）任务、数据库查询、代码翻译、解释和创建。并针对 Python、JavaScript、Java、C、C++和 Go 等编程语言进行了训练，并且即使在没有经过训练的的语言（如 Lua）中，也能提供强大的测试性能。

图6：模型比较结果



资料来源：StabilityAI，国信证券经济研究所整理

微软设计发布新型 AI 生态系统 TaskMatrix.AI，将基础大模型与数百万应用程序编程接口（APIs）连接起来完成任务。TaskMatrix.AI 的核心技术包括多模态对话基础模型（MCFM）、API 平台、API 选择器和 API 执行器。MCFM 负责与用户沟通，理解他们的目标和上下文，并生成可执行代码以完成特定任务。API 平台

提供了一个统一的 API 文档架构，用于存储数以百万计具有不同功能的 API。API 选择器根据 MCFM 对用户指令的理解，推荐相关的 API。API 执行器通过调用相关 API 执行生成的动作代码，并返回中间和最终的执行结果。此外，TaskMatrix AI 还提供了两个可学习的机制，以更有效地将 MCFM 与 API 对齐。TaskMatrix AI 能够完成各种数字和物理任务，包括图像处理、办公自动化和机器人及物联网设备控制等。

**Meta 公司推出视觉模型“SceneScript”**。该模型可编程语言快速建立场景，实时推断房间几何形状，并将相关数据转换为建筑学层面的近似值。Meta 声称，该模型能够高效且轻量地建立室内 3D 模型，仅需数 KB 的内存即可生成清晰且完整的几何形状，并且相关形状数据具有可解释性，用户可以轻松阅读和编辑这些数据表示。开发人员借鉴了大语言模型“预测单词”的方法来开发 SceneScript，通过前序输入内容推出后文，并使用这些建筑学层面的描述重建出复杂的室内 3D 环境。

### （三）行业政策

**白宫要求美国各联邦机构设置“首席人工智能官”，确保 AI 使用情况公开透明。**各机构需建立 AI 治理委员会，设立“首席人工智能官”一职，负责协调政府部门对人工智能的使用，同时进行风险评估并设定运营和治理指标。各机构还需向管理和预算办公室提交年度报告，列出其使用的所有人工智能系统、与之相关的任何风险以及计划如何降低这些风险。白宫要求各机构在使用 AI 时，若有可能影响美国人权利或安全，将被要求在 12 月 1 日前实施具体的保障措施，包括详细的公开披露。美国副总统卡马拉·哈里斯表示，CAIO 的人选需要具有经验、专业知识和权力，来监督各机构所使用的所有人工智能技术，以确保人工智能能够负责任地使用。

**开展“人工智能+”行动，促进人工智能与实体经济深度融合。**3 月 26 日，国新办举行发布会，工业和信息化部新闻发言人、总工程师赵志国在发布会上表示，加快推动以大模型为代表的人工智能赋能制造业发展。今年将开展“人工智能+”行动，促进人工智能与实体经济深度融合，推动人工智能赋能新型工业化。持续优化创新平台网络。按照已经印发的《制造业中试创新发展实施意见》，加快建设现代化中试能力，还要新建一批国家制造业创新中心、试验验证平台。打造世界领先的科技园区和创新高地。

### （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
- 6 月 10 日-4 月 14 日：苹果 WWDC24 全球开发者大会

## 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