

传媒

2024年04月19日

Meta 发布 Llama 3 并落地全系应用，AI 应用加速

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

田鹏（分析师）

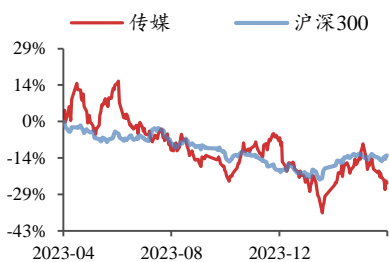
fangguangzhao@kysec.cn

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

证书编号：S0790523090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《持续关注 AI 应用新品发布及新游戏上线——行业周报》-2024.4.14

《进口版号再发放, AI 游戏引擎发布, 继续布局游戏——行业点评报告》-2024.4.9

《多模态 AI 应用持续突破, 清明档期票房创新高——行业周报》-2024.4.7

● Meta 发布开源大模型 Llama 3, AI 助手落地 Facebook 等全系应用

4月18日, Meta 正式发布了 8B 和 70B 参数量版本的开源大模型 Llama 3。Llama 3 的主要亮点包括: (1) 基于超过 15T token 训练, 相当于 Llama 2 数据集的 7 倍还多; (2) 支持 8K 长文本, 改进的 tokenizer 具有 128K token 的词汇量, 可实现更好的性能; (3) 在大量重要基准中均具有最先进性能; (4) 新能力范畴, 包括增强的推理和代码能力; (5) 训练效率比 Llama 2 高 3 倍; (6) 带有 Llama Guard 2、Code Shield 和 CyberSec Eval 2 的新版信任和安全工具。体量更大的多模态版本将在未来几个月内推出。Meta 称, 目前正在开发的最大模型是 400B+ 参数。与此同时, 扎克伯格宣布: 基于最新的 Llama 3 模型, Meta 的 AI 助手现在已经覆盖 Instagram、WhatsApp、Facebook 等全系应用, 并单独开启了网站。另外还有一个图像生成器, 可根据自然语言提示词生成图片。在 Facebook、Instagram、WhatsApp 和 Messenger 上, 用户现在可以借助 Meta AI 进行搜索, 无需在应用程序之间切换, 浏览信息流的时候, 还可以直接从帖子中向 Meta AI 询问更多信息。

● AI 搜索、AI 音乐等应用反响热烈, 继续布局 AI 应用

根据微信公众号“AI 产品榜”, “秘塔 AI 搜索” 2024 年 3 月上榜访问量环比增长 551.36%, 登顶全球 AI 产品增速榜。秘塔 AI 搜索是上海秘塔科技于 2024 年初基于其自研大模型 MetaLLM 推出的 AI 搜索引擎, 其中文回答专业性和准确性突出, 被誉为“中国版 Perplexity AI”。4月17日, 昆仑万维天工 3.0 基座大模型与天工 SkyMusic 音乐大模型开启公测, 天工 3.0 拥有 4000 亿参数, 超越了 3140 亿参数的 Grok-1, 是全球最大的开源 MoE 大模型。天工 SkyMusic 是中国首个音乐 AIGC SOTA 模型, 在与海外顶尖的 AI 音乐大模型 Suno V3 的横向测评中, 天工 SkyMusic 在人声&BGM 音质、人声自然度、发音可懂度等领域显著领先对手, 成为全球 AI 音乐 SOTA 模型。我们认为, Meta 开源模型能力的大幅提升, 有望推动更多垂类模型和应用的落地, 同时近期海外的 Perplexity、Gauth、Suno, 及国内的 Kimi、秘塔 AI、天工 SkyMusic 等 AI 应用皆取得良好反响或用户量的快速增长, 预计后续国内外在文生视频等多模态 AI 领域或有更多模型突破及产品落地, 持续赋能 IP 开发、影视、营销、教育、音乐、游戏等领域降本提效, 并有望基于新的产品形态带来新的商业化空间。建议继续布局 AI 应用: (1) AI 影视: 重点推荐上海电影, 受益标的包括光线传媒、华策影视、捷成股份、中广天择、阅文集团等。(2) AI 营销: 受益标的包括引力传媒、因赛集团、蓝色光标等。(3) AI 教育: 受益标的包括世纪天鸿、南方传媒、盛通股份等。(4) AI 音乐: 重点推荐盛天网络、云音乐, 受益标的包括昆仑万维、腾讯音乐等。(5) AI 游戏: 重点推荐神州泰岳、恺英网络、心动公司、完美世界, 受益标的包括巨人网络、掌趣科技等。

● 风险提示: 多模态大模型进展不及预期; AIGC 商业化落地进展不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn