

证券研究报告

行业研究

行业点评

传媒行业

投资评级 看好

上次评级 看好

冯翠婷 传媒互联网及海外
首席分析师

执业编号: S1500522010001

邮箱: fengcuiting@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编: 100031

Meta 推出开源大模型 Llama 3: 最大底牌 4000 亿参数, 性能直逼 GPT-4

2024 年 4 月 21 日

近期 AI 相关热点更新:

- **Meta 推出开源大模型 Llama 3。**Meta 推出了其最强大的开源人工智能 (AI) 模型 Llama 3, 以追赶行业领导者 OpenAI。Llama 3 有 8B 和 70B 两个版本, 大版本的 Llama 3 将有超过 4000 亿参数。Meta 同时发布了 AI 助手的更新版本。该助手将在 Meta 的 Facebook、Instagram、WhatsApp 和 Messenger 应用以及一个新设立的独立网站 Meta.ai 中获得更突出的地位, 让 Llama 3 能够更直接与 ChatGPT 竞争。
- **百度提升文心大模型 4.0, 发布智能代码助手 Comate。**文心大模型 4.0, 半年时间又提升了 52.5%, 在智能体、代码、多模型上也有了新进展, 智能代码助手 Comate, 可以帮专业的程序员更高效地写出更好的代码。在模型效果不断提升的基础上, 百度进一步构建了上下文增强、私域知识增强、流程无缝集成等能力。目前百度智能代码助手 Comate 整体采纳率达到了 46%, 新增代码中生成的比例已经达到了 27%。
- **Reka 公司推出最新多模态语言模型 Reka Core。**由 DeepMind、谷歌和 Meta 的研究人员创立的 AI 初创公司 Reka, 推出了最新的多模态语言模型——Reka Core, 具备理解图像、音频和视频等多种模式数据内容的惊人能力, 是继谷歌的 Gemini Ultra 之后的又一个令人瞩目的作品, 在性能上与 GPT-4 和 Claude 3 Opus 不相上下。
- **Sora 进驻 Adobe 视频编辑软件, 新版 Premiere Pro 开启 AI 剪辑时代。**在最新发布的首秀概念演示里, Adobe 展示了与 OpenAI 合作的探索成果: 完全由 Sora 生成一段 B-roll 辅助镜头, 除了 Sora 之外, 其他流行 AI 视频工具 Runway 和 Pika 也将作为可选项, 这些功能还处于早期预览和研究阶段, 尚未透露何时发布。
- **Mistral AI 发布最新 8x22B MoE 模型, 可以处理 65k 上下文长度。**蚂蚁数科 DeepFake 产品上新。DeepFake 已经不再简单替换技术来生成, 还有像活化、编辑以及合成等攻击手段。攻击形式, DeepFake 也从简单的呈现式攻击朝着更为复杂的注入式攻击转变。ZOLOZ Deeper 则是专门针对注入式、活化等复杂攻击手段的产品。在技术实现上, ZOLOZ 主要采取攻和防两条路线。防这方面, ZOLOZ Deeper 搭建了端云一体的全链路技术体系, 能应对系统、服务器、应用等多环节的安全威胁。攻则是借助天玑实验室来进行自动化攻防测评。

投资建议:

- 受益于全球生成式 AI 持续发展, 文生图/视频/音乐/代码等多方面应用的迭代更新有望长期给诸多行业带来降本增效, 重点关注: 1) **AI+影视:** 慈文传媒、上海电影、万达电影、光线传媒、华策影视;

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 1

- 2) AI 搜索：昆仑万维、三六零等；3) AI+IP（涉及版权、算料等）：中广天择、华数传媒、新华传媒、中文在线、上海电影、华策影视、奥飞娱乐、果麦文化、捷成股份、南方传媒、视觉中国；4) AI+3D：大丰实业、丝路视觉、凡拓数创、恒信东方、风语筑、锋尚文化、岭南股份；5) AI+营销：分众传媒（高分红）、三人行、因赛集团、易点天下、值得买、蓝色光标、兆讯传媒、浙文互联、每日互动；6) AI+教育/阅读：南方传媒、盛通股份、世纪天鸿、掌阅科技等；7) AI+出版（高分红）：南方传媒、皖新传媒、时代出版、城市传媒、中南传媒、凤凰传媒、果麦文化等；8) AI+游戏：巨人网络、恺英网络、完美世界、紫天科技、盛天网络、昆仑万维、神州泰岳、三七互娱、掌趣科技、宝通科技、吉比特、名臣健康、姚记科技、顺网科技、汤姆猫、星辉娱乐；9) 其他：万兴科技、人民网、新华网、福昕软件、金山办公、松炆资源等。10) 重点提示：分众传媒。
- 风险因素：生成式 AI 公司资本开支不及预期、AI 应用迭代不及预期。

表 1：海外科技企业近期动态汇总

日期	公司	事件
4.19	Meta	Meta 推出了其最强大的开源人工智能(AI)模型 Llama 3，以追赶行业领导者 OpenAI。Llama 3 有 8B 和 70B 两个版本，大版本的 Llama 3 将有超过 4000 亿参数。由于预训练和指令微调，Llama 3 相比 Llama 2 有了极大的改进。Meta 同时发布了 AI 助手的更新版本。该助手将在 Meta 的 Facebook、Instagram、WhatsApp 和 Messenger 应用以及一个新设立的独立网站 Meta.ai 中获得更突出的地位，让 Llama 3 能够更直接与 ChatGPT 竞争。开源的 Llama 是 Meta 人工智能战略的重要组成部分。
		Meta 公司近日发布了一项名为 OpenEQA（开放词汇体验问答）的全新基准测试，旨在评估 AI Agent 对物理空间的理解能力。OpenEQA 框架通过向 AI Agent 提出开放词汇问题，来衡量其对环境的理解程度。这些问题涵盖了物体识别、功能推理以及世界知识等多个方面。Meta 公司发布的基准测试结果显示，最先进的视觉+语言基础模型（VLM）在 OpenEQA 任务上的表现与人类相比仍有显著差距。
4.17	昆仑万维	昆仑万维天工 3.0 基座大模型与天工 SkyMusic 音乐大模型正式开启公测。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 3.0 在语义理解、逻辑推理、学习能力等领域拥有突破性的性能提升，数学/推理/代码/文创能力提升超过 30%。天工 SkyMusic 是中国首个音乐 SOTA 模型，更是中国的自研大模型技术第一次在 AIGC 领域领跑全球。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，并以 6.65 分的综合得分超越 Suno V3，成为全球 AI 音乐 SOTA 模型。此外，天工 SkyMusic 还拥有独创的参考音乐生成与方言歌曲生成能力。
4.17	Reka	由 DeepMind、谷歌和 Meta 的研究人员创立的 AI 初创公司 Reka，推出了最新的多模态语言模型——Reka Core，具备理解图像、音频和视频等多种模式数据内容的惊人能力，是继谷歌的 Gemini Ultra 之后的又一个令人瞩目的作品，在性能上与 GPT-4 和 Claude 3 Opus 不相上下。Core 不仅仅是一个前沿的大型语言模型，它对图像、视频和音频具有强大的上下文理解能力，是仅有的两个商用综合多模态解决方案之一；Core

能够摄取并精确准确地调用更多信息；Core 在语言或者数学方面具有出色的推理能力，使其适用于需要精密分析的复杂任务；Core 是顶级代码生成器。它的编码能力与其他功能相结合时，可以增强代理工作流程的能力；Core 是在 32 种语言的文本数据上进行的预训练，因此，它能说流利的英语以及好几种亚洲和欧洲的语言；与 Reka 其他型号的模式（Flash 和 Edge）一样，Core 可通过 API、本地或设备部署，以满足客户和合作伙伴的部署限制。

4.17 百度 文心大模型 4.0，半年时间又提升了 52.5%，在智能体、代码、多模型上也有了新进展，智能代码助手 Comate，可以帮专业的程序员更高效地写出更好的代码。在模型效果不断提升的基础上，百度进一步构建了上下文增强、私域知识增强、流程无缝集成等能力。目前百度智能代码助手 Comate 整体采纳率达到了 46%，新增代码中生成的比例已经达到了 27%。

4.16 Adobe 在最新发布的首席执行官演示里，Adobe 展示了与 OpenAI 合作的探索成果：完全由 Sora 生成一段 B-roll 辅助镜头，除了 Sora 之外，其他流行 AI 视频工具 Runway 和 Pika 也将作为可选项，这些功能还处于早期预览和研究阶段，尚未透露何时发布。与之相比，由 Adobe 自己的 AI 产品 Firefly 支持的功能确定性更强一些。专业剪辑师无需离开 Premiere Pro，就能轻松在视频中添加和删除物体，以及在时间轴上扩展素材。

4.16 蚂蚁数科 蚂蚁数科 DeepFake 产品上新。DeepFake 已经不再简单替换技术来生成，还有像活化、编辑以及合成等攻击手段。攻击形式，DeepFake 也从简单的呈现式攻击朝着更为复杂的注入式攻击转变。ZOLOZ Deeper 则是专门针对注入式、活化等复杂攻击手段的产品。现在，ZOLOZ Deeper 主要用于在用户刷脸场景中拦截“AI 换脸”风险。在技术实现上，ZOLOZ 主要采取攻和防两条路线。防这方面，ZOLOZ Deeper 搭建了端云一体的全链路技术体系，能应对系统、服务器、应用等多环节的安全威胁。攻则是借助天玑实验室来进行自动化攻防测评。最后，ZOLOZ 还联合蚂蚁安全响应中设立了超百万的奖金池，诚邀白帽黑客们来给产品找 bug，可以通过“蚂蚁集团安全响应中心”官网提报漏洞。

4.14 xAI xAI 推出了 Grok-1.5V，该模型不仅能理解文本，还能处理文档、图表、截图和照片中的内容。Grok-1.5V 的推出，展示了 xAI 在多学科推理、文档理解、科学图表、表格处理、屏幕截图和照片等多个领域的技术实力。xAI 官方表示，Grok-1.5V 在这些领域的表现能够媲美现有的前沿多模态模型。此外，Grok-1.5V 在 RealWorldQA 基准测试中的表现也非常出色，比 GPT-4V、Claude 3Sonnet、Claude 3 Opus 和 Gemini Pro 1.5 等主流竞争对手更为优异。这一成绩进一步证明了 Grok-1.5V 在多模态理解和生成任务上的强大能力。

资料来源：腾讯科技，百朋 AI 学堂，量子位，机器之心，新智元，昆仑万维集团，信达证券研发中心

研究团队简介

冯翠婷，信达证券传媒互联网及海外首席分析师，北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士，中山大学管理学学士。2016-2021年任职于天风证券，覆盖互联网、游戏、广告、电商等多个板块，及元宇宙、体育二级市场研究先行者（首篇报告作者），曾获21年东方财富Choice金牌分析师第一、Wind金牌分析师第三、水晶球奖第六、金麒麟第七，20年Wind金牌分析师第一、第一财经第一、金麒麟新锐第三。

凤超，信达证券传媒互联网及海外团队高级研究员，本科和研究生分别毕业于清华大学和法国马赛大学，曾在腾讯担任研发工程师，后任职于知名私募机构，担任互联网行业分析师。目前主要负责海外互联网行业的研究，拥有5年的行研经验，对港美股市场和互联网行业有长期的跟踪覆盖。主要关注电商、游戏、本地生活、短视频等领域。

刘旺，信达证券传媒互联网及海外团队高级研究员。北京大学金融学硕士，北京邮电大学计算机硕士，北京邮电大学计算机学士，曾任职于腾讯，一级市场从业3年，创业5年（人工智能、虚拟数字人等），拥有人工智能、虚拟数字人、互联网等领域的产业经历。

李依韩，信达证券传媒互联网及海外团队研究员。中国农业大学金融硕士，2022年加入信达证券研发中心，覆盖互联网板块。曾任职于华创证券，所在团队曾入围2021年新财富传播与文化类最佳分析师评比，2021年21世纪金牌分析师第四名，2021年金麒麟奖第五名，2021年水晶球评比入围。

白云汉，信达证券传媒互联网及海外团队成员。美国康涅狄格大学金融学硕士，曾任职于腾讯系创业公司投资部，一级市场从业2年。后任职于私募基金担任研究员，二级市场从业3年，覆盖传媒互联网赛道，拥有游戏领域产业链资源。2023年加入信达证券研究所，目前主要专注于微软、网易等美股研究以及结合海外映射对A股港股的覆盖。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 15% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5%~15%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。