

# 人工智能周报（24年第27周）

世界人工智能大会点燃模型发布热潮，文生图及文生视频模型多家布局

优于大市

## 核心观点

**人工智能动态:** 1) **产品应用:** 腾讯混元开源小显存文生图模型; 商汤发布首个所见即所得模型“日日新 5o”, 交互效果对标 GPT4o; 金山办公推出 WPS AI2.0; 快手文生图大模型“可图”开源, 多模态大模型可灵 AI, 功能开放使用; B 站发布自研的大语言模型; 阿里达摩院推出一站式 AI 视频创作平台-寻光; Meta 发布 3DGen 模型, 文生高质量 3D 内容; 甲骨文发布 HeatWave AI, 助力数据库建设。

2) **底层技术:** 谷歌 DeepMind 研究团队提出了一种加快 AI 训练的新方法——多模态对比学习与联合示例选择 (JEST), 大大减少了所需的计算资源和时间; 无问芯穹发布异构分布式混合训练系统, 千卡异构混合训练集群算力利用率算力利用率可达 97.6%。

3) **行业政策:** 2024 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议发表《人工智能全球治理上海宣言》; 巴西国家数据保护局将禁止 Meta 使用来自巴西的数据来训练其生成式 AI 模型。

**投资建议:** 整个上半年, 港股互联网各龙头公司已表现出微观基本面筑底回升的特征, 尽管宏观经济仍表现出一定压力, 我们观察到腾讯的主业游戏海外流水已率先回暖、美团外卖业务每单盈利能力在 Q1 也开始环比回升、美团本地生活业务跟字节的竞争也逐步走向差异化方向等, 我们认为现在正处在微观企业经营效率的小周期回升的起点, 因此将推动港股互联网板块开启长期基本面修复行情。此外, 各家互联网公司今年以来陆续推出大额回购计划, 整个上半年腾讯、美团、快手的回购金额分别为 523 亿/77 亿/9.7 亿港元。目前港股互联网公司多数交易在 24 年经调整净利润 15-20x 水平, 相比较美股纳斯达克科技巨头多数交易在 24 年 PE25-30x, 整体估值较低, 投资价值凸显。我们当前推荐优先配置竞争格局清晰的港股互联网龙头腾讯、美团等。

**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	优于大市	379.4	3,549,273	19.5	22.2	18	16
9999.HK	网易-S	优于大市	148.9	478,086	11.2	12.0	12	12
3690.HK	美团-W	优于大市	117.1	728,968	5.8	7.9	19	14
1024.HK	快手-W	优于大市	47.0	204,909	4.0	5.7	11	8
PDD.O	拼多多	优于大市	137.3	190,734	17.9	25.9	14	10
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	72.2	1,396,744	8.0	9.2	8	7
6618.HK	京东健康	优于大市	21.6	68,892	1.3	1.6	15	13

资料来源: Wind、国信证券经济研究所预测

## 行业研究 · 行业周报

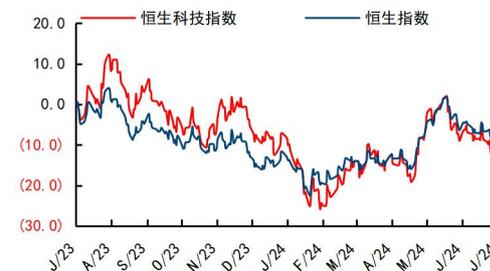
### 互联网

#### 优于大市 · 维持

**证券分析师:** 张伦可 0755-81982651  
zhanglunke@guosen.com.cn  
S0980521120004  
**联系人:** 王颖婕 0755-81983057  
wangyingjie1@guosen.com.cn

**证券分析师:** 陈淑媛 021-60375431  
chenhshuyuan@guosen.com.cn  
S0980524030003  
**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25周)-华为云首发 AI 原生应用引擎, Qwen2 成斯坦福大模型榜单最强开源模型》——2024-06-23
- 《2024 年 618 点评: -大促玩法简单化, 料各平台 GMV 增速差距缩窄》——2024-06-19
- 《人工智能周报(24年第24周)-苹果 iOS18 正式发布, 谷歌 ChromeOS 将基于安卓堆栈进行开发》——2024-06-16
- 《互联网行业 2024 年 6 月投资策略-互联网板块一季报利润率提升明显, 板块筑底确认》——2024-06-07
- 《人工智能周报(24年第22周)-苹果 iOS18 推出增强 AI 功能, 腾讯混元大模型 C 端 APP “元宝” 上线》——2024-06-04

## 内容目录

AI 相关网站流量数据 .....	4
世界人工智能大会点燃模型发布热潮，文生图及文生视频模型得到各家重视 .....	6
（一）产品应用 .....	6
（二）底层技术 .....	8
（三）行业政策 .....	9
（四）重点事件预告 .....	9
投资建议 .....	9
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: WPA AI 2.0 .....	7

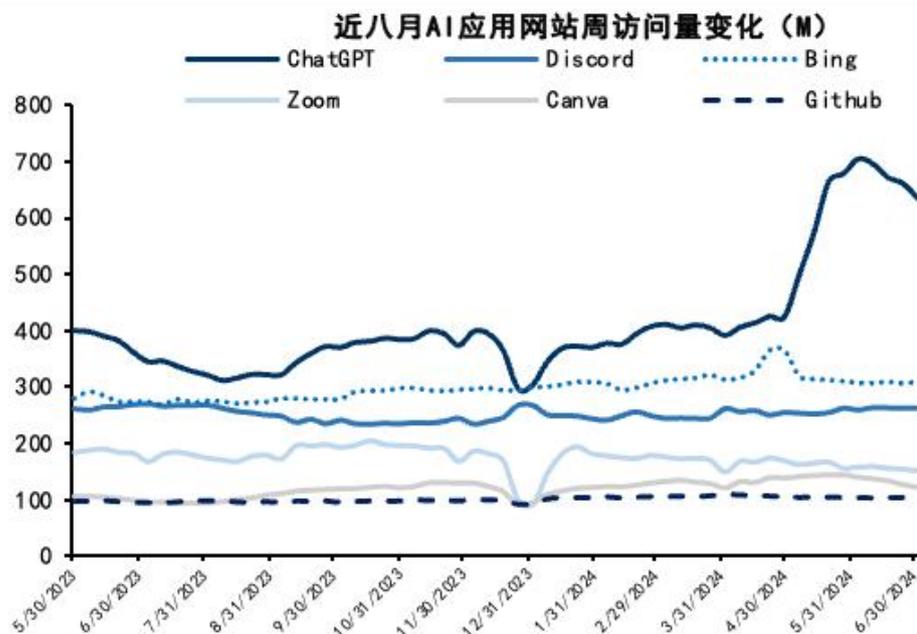
## AI 相关网站流量数据

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 June 26, 2024 to July 2, 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	635.10	↓ - 3.90%	00:06:34
Discord	游戏社区	262.50	↑ 0.04%	00:06:27
Bing	搜索	310.40	↑ 0.98%	00:06:50
Zoom	在线会议	152.20	↓ - 1.87%	00:03:23
Canva	在线设计	122.40	↓ - 3.85%	00:09:50
Github	代码托管	104.20	↑ 0.68%	00:07:20
Character.AI	聊天机器人	74.08	↑ 2.08%	00:15:41
Gemini	聊天机器人	69.02	↓ - 8.07%	00:05:28
NotionAI	文本/笔记	37.62	↑ 1.92%	00:08:19
Slack	工作效率	25.16	↑ 1.90%	00:13:54
Remove	抠图	13.18	↓ - 0.98%	00:05:29
Claude	聊天机器人	21.14	↑ 19.10%	00:05:37
Midjourney	图像生成	3.95	↓ - 1.25%	00:10:14
Huggingface	模型社区	4.80	↓ - 4.82%	00:05:12
Kaggle	数据竞赛	2.30	↓ - 5.79%	00:07:15
Writesonic	文本生成	0.63	↓ -13.65%	00:03:41
Runway	视频生成	1.46	↑ 5.56%	00:04:37
Jasper.AI	营销文案	0.33	↓ -16.70%	00:03:21
Stablediffusioi	图像生成	0.39	↑ 8.71%	00:03:15
Langchain	AI应用	0.73	↑ 4.97%	00:06:12
Tipranks	股票分析	1.66	↓ - 2.92%	00:02:13
Pytorch	AI框架	0.75	↑ 1.19%	00:04:22
Pi	聊天机器人	1.57	↓ - 5.88%	00:07:02
Stability	AI生成平台	0.50	↓ -11.76%	00:02:20
Voice.AI	声音编辑	0.54	↑ 10.34%	00:03:13
文心一言	聊天机器人	3.55	↓ -14.07%	00:01:31
讯飞星火	聊天机器人	0.88	↑ 27.65%	00:02:08
通义千问	聊天机器人	2.04	↑ 0.79%	00:03:51
豆包	聊天机器人	1.82	↑ 20.25%	00:02:52
Poe	聊天机器人	9.53	↓ - 4.58%	00:06:49
Perplexity	聊天机器人	18.69	↓ - 1.48%	00:06:44
YouChat	聊天机器人	1.99	↓ - 5.65%	00:04:22
Duolingo	语言学习	17.84	↑ 0.85%	00:09:48
DreamBox	个性化学习	0.06	↓ -42.47%	00:03:59
Grammarly	英语写作批改	13.00	↓ - 0.91%	00:02:56
Chegg	学习支持	4.77	↓ - 5.46%	00:10:26
Quizlet	学习支持	15.85	↓ -13.06%	00:07:31
Replit	代码支持	1.77	↓ - 5.65%	00:13:44
美图设计室	图像设计	0.22	↑ 17.29%	00:04:33
Chitchop	AI集成工具	0.01	↑ 8.62%	00:04:32
Cici	AI聊天	0.66	↑ 8.84%	00:07:47
Kimi	聊天机器人	5.38	↓ - 5.88%	00:02:59
Talkie.ai	聊天机器人	0.51	↓ -17.95%	00:13:31

资料来源: Simi larweb, 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）



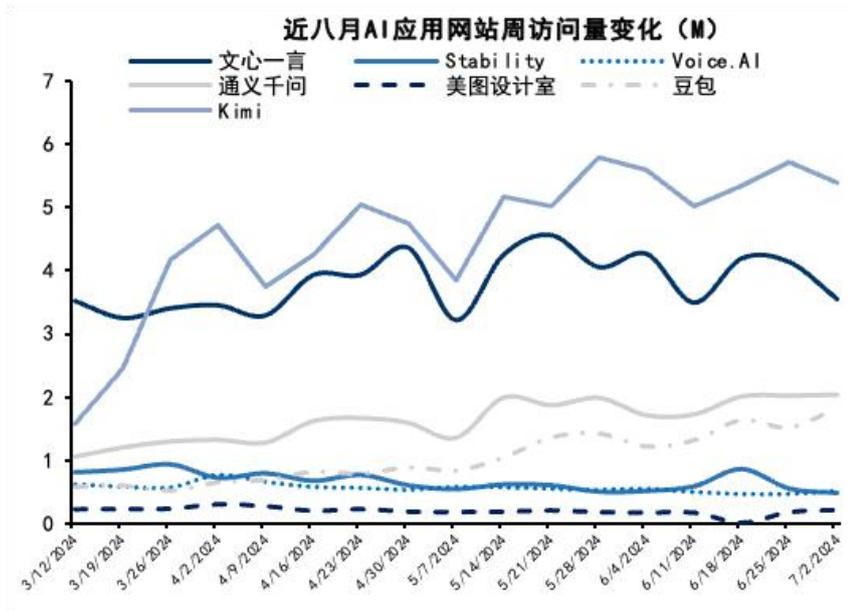
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图3：第二梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



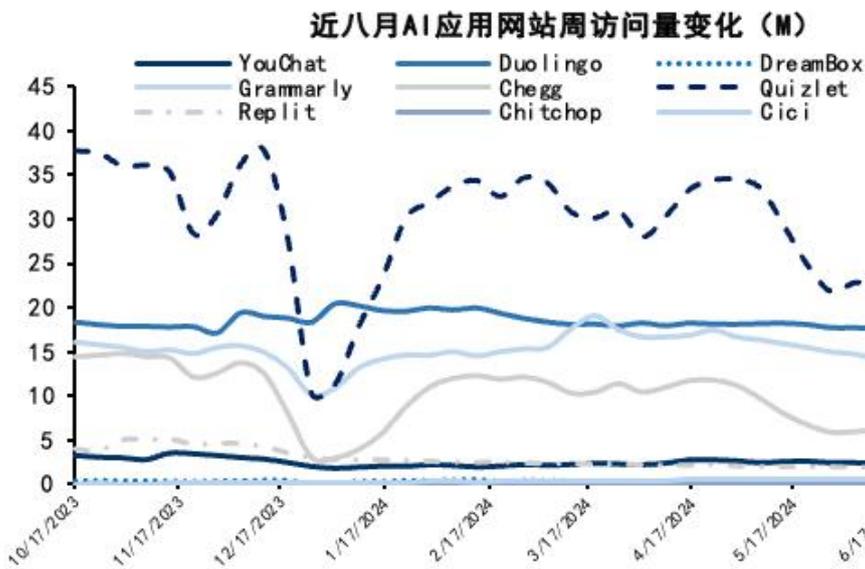
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

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

## 世界人工智能大会点燃模型发布热潮，文生图及文生视频模型得到各家重视

### (一) 产品应用

腾讯混元文生图大模型 (混元 DiT) 今日宣布开源小显存版本，仅需 6G 显存即

可运行，对使用个人电脑本地部署的开发者比较友好。此外，腾讯宣布混元文生图打标模型“混元 Captioner”正式对外开源。该模型支持中英文双语，针对文生图场景进行专门优化，可帮助开发者快速制作文生图数据集。

商汤科技发布“日日新 SenseNova 5.5”大模型体系，并发布国内首个所见即所得模型“日日新 5o”，交互效果对标 GPT-4o。“日日新 5o”能听、会看、更会找话题，就如同“真人聊天一般”，这种交互模式适用于实时对话和语音识别等应用，能够在同一模型中自然处理多种任务，且根据不同上下文自适应调整行为和输出。日日新 5.5 是国内首个正式发布的流式原生多模态交互模型，模型训练基于超过 10TB tokens 高质量训练数据，包括大量高质量的人工合成数据，构建了高阶思维链。模型采用混合端云协同架构，拥有 6000 亿参数，可最大限度发挥云边端协同，达到 109.5 字 / 秒的推理速度。

金山办公宣布升级 AI 战略，并正式发布 WPS AI 2.0。其包含 WPS AI 办公助手、WPS AI 政务版等应用，并首次公开了 13B 级别的政务自研模型——金山政务办公模型 1.0。WPS AI 2.0 为个人用户新增了 4 个 AI 办公助手，分别为 AI 写作助手、AI 阅读助手、AI 数据助手、AI 设计助手。

图6: WPA AI 2.0



资料来源：金山办公官网，国信证券经济研究所整理

快手今日宣布可灵 AI 网页端正式上线，所有功能限时免费（需自行申请）。“文生视频”开放最长 10 秒生成能力，“图生视频”新增运镜控制、自定义首尾帧等功能。IT 之家实测，可灵 AI 网页端提供 AI 图片、AI 视频以及即将上线的视频编辑三大板块。AI 图片可以登录后直接使用，用户通过文字描述即可获得自动生成的图片，另外还可以添加参考图使用。AI 视频支持最长 3 分钟的高清视频生成。

快手文生图大模型可图正式开源。快手“可图”大模型于今年 5 月对外开放，目前已经上线网页版和微信小程序，支持文生图和图生图两类功能，可用于 AI 创作图像以及 AI 形象定制。在 AI 创作模块，用户只需输入描述文字并选择期望的画作风格，即可快速获取专属的 AI 画作。其中，画作风格可以选择默认、皮克斯、卡通盲盒、新海诚、动漫 3D、怀旧动漫、电子游戏、水彩插画、莫奈油画、高清写实等。

2024 世界人工智能大会（WAIC 2024）期间，阿里达摩院推出了一站式 AI 视频创作平台——寻光。官方表示，该平台旨在通过 AI 技术使视频创作更简单、高效，其集成了剧本创作、分镜设计、视频素材编辑等关键步骤，创作者可以从构思到成品，在该平台上完成视频创作全过程。据介绍，寻光包含如下功能：

- 1) **故事板生成**：一键创建分镜故事板。“从剧本到分镜，让 AI 辅助你的导演创作之旅，无需再凭想象，画面油然而生。”
- 2) **定制故事角色**：由 AI 为用户定制专属的“演员”。
- 3) **视觉素材自由创作**：由 AI 根据用户想法生成具备一致性的角色和场景画面，再利用运镜控制、运动编辑创作影片。
- 4) **视频内容可控编辑**：AI 素材和实拍素材都可使用各类视频编辑（如目标新增、目标消除、目标编辑、风格变换、图层拆解 / 融合等）。

B 站自研的大语言模型系列也在此次 WAIC 2024 大会上首次展出，包括开源的 Index-1.9B chat 和 Index-1.9B character 两个模型。Index-1.9B 系列模型于 6 月开源，包含基座模型、对照组、对话模型、角色扮演模型。Index-1.9B base：基座模型，具有 19 亿非词嵌入参数量，在 2.8T 中英文为主的语料上预训练，多个评测基准上与同级别模型比处于领先；Index-1.9B pure：基座模型的对照组，与 base 具有相同的参数和训练策略，不同之处在于过滤了该版本语料中所有指令相关的数据，以此来验证指令对 benchmark 的影响；Index-1.9B chat：基于 index-1.9B base 通过 SFT 和 DPO 对齐后的对话模型；Index-1.9B character：在 SFT 和 DPO 的基础上引入了 RAG 来实现 fewshots 角色扮演定制。

Meta 公司昨日（7 月 2 日）发布研究论文，介绍了名为 Meta 3D Gen（3DGen）的全新 AI 模型，可以在 1 分钟内基于用户输入的提示词，生成高质量的 3D 内容。Meta 公司表示 Meta 3D Gen（3DGen）所生成的 3D 内容具备高分辨率纹理和材质贴图，还支持基于物理的渲染（PBR），并能对此前生成的 3D 内容重新再生成新纹理。

甲骨文公司宣布正式推出 HeatWave GenAI，其中包含数据库内大语言模型、自动化数据库内向量存储、可扩展向量处理，以及基于非结构化内容进行自然语言上下文对话的能力。这些新功能使客户能够将生成式 AI 的功能应用于客户数据，不需要具备 AI 专业知识，也不需要将数据移动到单独的向量数据库中。HeatWave GenAI 将立即提供，且无需 HeatWave 客户额外付费。新推出的自动化和内置生成式 AI 功能包括：**数据库内大语言模型**：简化生成式 AI 应用的开发，且成本更低；**自动化数据库内向量存储**：支持客户将生成式 AI 与业务文档结合使用，而无需将数据移动到单独的向量数据库，也不需要具备 AI 专业知识；**可扩展向量处理**：高效率提供语义搜索结果，且准确性高；**HeatWave Chat**：是 MySQL Shell 的 Visual Code 插件，提供图形化界面，允许开发人员使用自然语言或 SQL 提问。

## （二）底层技术

谷歌 DeepMind 研究团队提出了一种加快 AI 训练的新方法——多模态对比学习与联合示例选择（JEST），大大减少了所需的计算资源和时间。JEST 以 13 倍更少的迭代次数，以及 10 倍更少的计算量，超越了最先进的模型。论文使用了在线模型近似的方法以及效率较高的 FlexiViT 架构，只使用降低分辨率的 32×32 的 patch 来评估「超级 batch」，与全分辨率、patch 大小为 16×16 的

方法相比减少了 72% 的 FLOP，以及 67% 的挂钟时间（wall-clock time）。此外，论文还提出了进行多分辨率训练的技巧。将每个 batch 随机分成两半，使用不同分辨率编码后再拼接起来，提升了评分过程和训练的效率。

无问芯穹在世界人工智能大会 AI 基础设施论坛上发布了无问芯穹大规模模型的异构分布式混合训练系统，称千卡异构混合训练集群算力利用率最高达到了 97.6%。无问芯穹 Infini-AI 云平台已集成大模型异构千卡混训能力，是全球首个可进行单任务千卡规模异构芯片混合训练的平台，具备万卡扩展性，支持包括 AMD、华为昇腾、天数智芯、沐曦、摩尔线程、英伟达六种异构芯片在内的大模型混合训练。

### （三）行业政策

2024 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议发表《人工智能全球治理上海宣言》。《宣言》提到，倡导开放与共享的精神，推动全球人工智能研究资源的交流与合作。建立合作平台，促进技术转移与成果转化，推动人工智能基础设施公平分配，避免技术壁垒，共同提升全球人工智能的发展水平。

巴西国家数据保护局当地时间周二（2 日）认定，拥有 Facebook、Instagram、WhatsApp 等平台的社交网络巨头 Meta 将不得使用来自巴西的数据来训练其生成式 AI 模型。Meta 近期更新了隐私政策，允许公司可将人们的公开帖子用于训练其模型。根据巴西国家数据保护局的公报，Meta 此举将会对受影响数据主体的基本权利造成严重的、不可挽回的或难以修复的损害，此次下达的禁令是“预防性措施”。

### （四）重点事件预告

- 7 月 19 日-7 月 21 日：第八届人工智能与虚拟现实国际会议（AIVR 2024）

## 投资建议

整个上半年，港股互联网各龙头公司已表现出微观基本面筑底回升的特征，尽管宏观经济仍表现出一定压力，我们观察到腾讯的主业游戏海外流水已率先回暖、美团外卖业务每单盈利能力在 Q1 也开始环比回升、美团本地生活业务跟字节的竞争也逐步走向差异化方向等，**我们认为现在正处在微观企业经营效率的小周期回升的起点，因此将推动港股互联网板块开启长期基本面修复行情。**此外，各家互联网公司今年以来陆续推出大额回购计划，整个上半年腾讯、美团、快手的回购金额分别为 523 亿/77 亿/9.7 亿港元。目前港股互联网公司多数交易在 24 年经调整净利润 15-20x 水平，相比较美股纳斯达克科技巨头多数交易在 24 年 PE25-30x，整体估值较低，投资价值凸显。**我们当前推荐优先配置竞争格局清晰的港股互联网龙头腾讯、美团等。**

## 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	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	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 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	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