

人工智能周报（24年第43周）

海外巨头集中投资核能源以应对未来 AI 发展

优于大市

核心观点

人工智能动态: 1) **产品应用:** Meta 为 WhatsApp 即时通信软件引入 AI 机器人聊天记忆功能, 可提供个性化推荐; 谷歌 Gemini Code Assist Enterprise 正式上线, 可根据企业内部代码库生成 AI 见解; 微软将终止中国个人 Azure OpenAI 服务, 仅企业客户可用; 继微软和谷歌之后, 亚马逊大规模投资模块化核反应堆; Adobe 推出全新 AI 视频生成器 Firefly Video Model, 完全使用授权内容进行训练; 月之暗面正式发布 Kimi 探索版, 该版本的最大特点是具备 AI 自主搜索能力, 可以模拟人类的推理思考过程。

2) **底层技术:** 微软开源 bitnet.cpp 1-bit LLM 推理框架: 不靠 GPU 可本地运行千亿参数 AI 模型, 能耗最多降低 82.2%; Meta 发布新 AI 模型: 利用 AI 来评估 AI 的能力, 无需人类参与。

3) **行业政策:** 香港数码港举行 AI 资助计划简介会, 并宣布 AI 超算中心将于 11 月底正式启用, 申请者最多获得算力七成资助。

投资建议: 受益于美联储 9 月开启降息周期, 和我国政治局会议后推出的系列积极政策, 恒生科技指数向上迅猛突破。我们认为互联网巨头将持续走出三年股价底部, 并且进入到明确的股本数量下降期。今年初以来, 我们判断港股互联网企业经营层面迎来明显筑底, 新阶段巨头的经营特点整体呈现: 更加聚焦主业、发展高毛利业务; 通过组织架构整合提升经营效率; 同时增加回购和分红力度, 股东回报强于多数板块。回顾九月, 再次出现几个重要事件, 标志着行业进入全新的高质量发展阶段: 1) 阿里巴巴正式完成三年反垄断整改, 行业从强监管阶段逐步走向规范化发展; 2) 近期腾讯、阿里、京东等平台宣布开展生态互联互通, 意味着互联网行业逐步从跑马圈地的快速增长期进入稳定增长阶段, 将满足更广泛消费者的需求, 对各家平台的收入利润增长都将有正向促进作用。因此, 后续如果板块出现阶段性因情绪过热带来的回调, 我们建议增加港股互联网板块的仓位配置。持续推荐竞争格局清晰的港股互联网龙头腾讯、美团和边际竞争格局改善的阿里。

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	421.0	3,906,719	19.5	22.2	20	17
9999.HK	网易-S	优于大市	123.9	397,816	11.2	12.0	10	9
3690.HK	美团-W	优于大市	184.9	1,125,067	5.8	7.9	29	21
9888.HK	百度集团-SW	优于大市	87.1	244,194	10.7	11.4	7	7
1024.HK	快手-W	优于大市	45.9	198,103	4.0	5.7	11	7
9988.HK	阿里巴巴-SW	优于大市	95.4	1,826,891	8.0	9.2	11	10
PDD.O	拼多多	优于大市	122.5	1,321,498	17.9	25.9	12	8
9618.HK	京东集团-SW	优于大市	156.2	497,252	11.3	12.5	13	11

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
chenshuyuan@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

《互联网行业 2024 年 10 月投资策略-互联网巨头进入高质量增长阶段, 股本数量将持续下降》——2024-10-03
《人工智能周报(24年第38周)-OpenAI 发布 ChatGPT 新版本, 中国政府明确《人工智能伦理规范》》——2024-09-23
《港股互联网板块的机遇: 开启新一轮上涨》——2024-09-23
《人工智能周报(24年第36周)-多款 AI 独立 APP 上线, 腾讯发布新一代大模型“混元 Turbo”》——2024-09-13
《中报再次验证互联网龙头处于经营提效阶段, 估值仍处于历史较低位》——2024-09-08

内容目录

AI 相关网站流量数据	4
(一) 公司动态	7
(二) 底层技术	8
(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

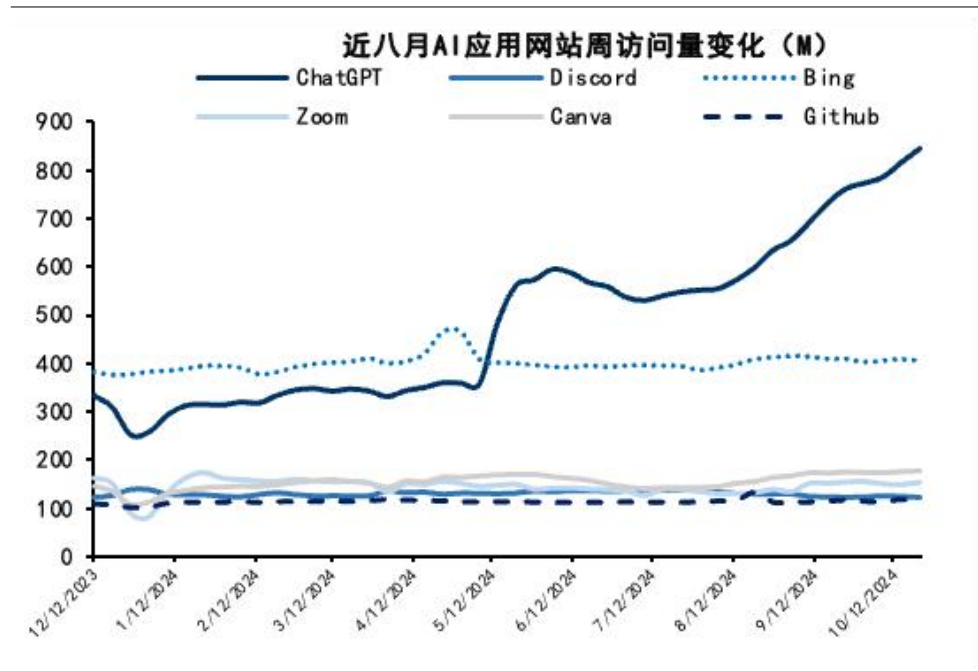
AI 相关网站流量数据

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 Oct 16, 2024 to Oct 22, 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	844.50	↑ 3.49%	00:06:11
Discord	游戏社区	124.50	↓ - 1.35%	00:12:26
Bing	搜索	404.10	↓ - 1.05%	00:06:52
Zoom	在线会议	154.50	↑ 3.00%	00:03:50
Canva	在线设计	176.60	↑ 1.03%	00:07:58
Github	代码托管	115.80	↓ - 2.03%	00:06:40
Character.AI	聊天机器人	42.80	↑ 2.37%	00:12:16
Gemini	聊天机器人	66.99	↑ 0.34%	00:04:49
NotionAI	文本/笔记	35.67	↓ - 0.78%	00:08:52
Slack	工作效率	30.63	↑ 2.79%	00:16:14
Remove	抠图	16.88	↑ 3.18%	00:04:38
Claude	聊天机器人	18.67	↑ 5.96%	00:05:38
Midjourney	图像生成	2.98	↑ 3.01%	00:12:46
uggingface	模型社区	4.43	↑ 2.55%	00:05:33
Kaggle	数据竞赛	2.49	↑ 2.81%	00:06:04
Writesonic	文本生成	0.34	↓ -16.48%	00:02:44
Runway	视频生成	1.58	↓ - 1.80%	00:05:22
Jasper.AI	营销文案	0.29	↓ - 3.26%	00:03:04
tablediffusior	图像生成	0.47	↓ - 1.49%	00:01:55
Langchain	AI应用	0.45	↑ 0.71%	00:06:13
Tipranks	股票分析	1.78	↑ 8.17%	00:02:02
Pytorch	AI框架	0.68	↑ 0.86%	00:04:03
Pi	聊天机器人	1.08	↓ -10.26%	00:06:47
Stability	AI生成平台	0.32	↑ 20.41%	00:01:34
Voice.AI	声音编辑	0.31	↓ - 8.17%	00:02:01
文心一言	聊天机器人	4.89	↓ - 5.41%	00:03:02
讯飞星火	聊天机器人	0.48	↓ - 5.86%	00:01:40
通义千问	聊天机器人	2.32	↓ -12.80%	00:03:45
豆包	聊天机器人	3.87	↑ 0.83%	00:03:21
Poe	聊天机器人	7.38	↓ - 3.66%	00:07:11
Perplexity	聊天机器人	20.16	↑ 7.23%	00:06:09
YouChat	聊天机器人	1.63	↑ 4.55%	00:03:31
Duolingo	语言学习	14.80	↓ - 3.96%	00:08:36
DreamBox	个性化学习	0.47	↑ 16.05%	00:04:06
Grammarly	英语写作批改	14.95	↓ - 2.03%	00:02:41
Chegg	学习支持	7.89	↓ - 0.98%	00:08:32
Quizlet	学习支持	27.34	↑ 3.60%	00:07:10
Replit	代码支持	1.28	↓ - 4.48%	00:09:54
美图设计室	图像设计	0.18	↓ -17.51%	00:04:53
元宝	聊天机器人	0.29	↑ 7.35%	00:04:34
Cici	AI聊天	1.22	↑ 10.98%	00:07:09
Kimi	聊天机器人	6.76	↓ - 6.85%	00:03:09
Talkie.ai	聊天机器人	1.78	↑ 10.08%	00:09:51

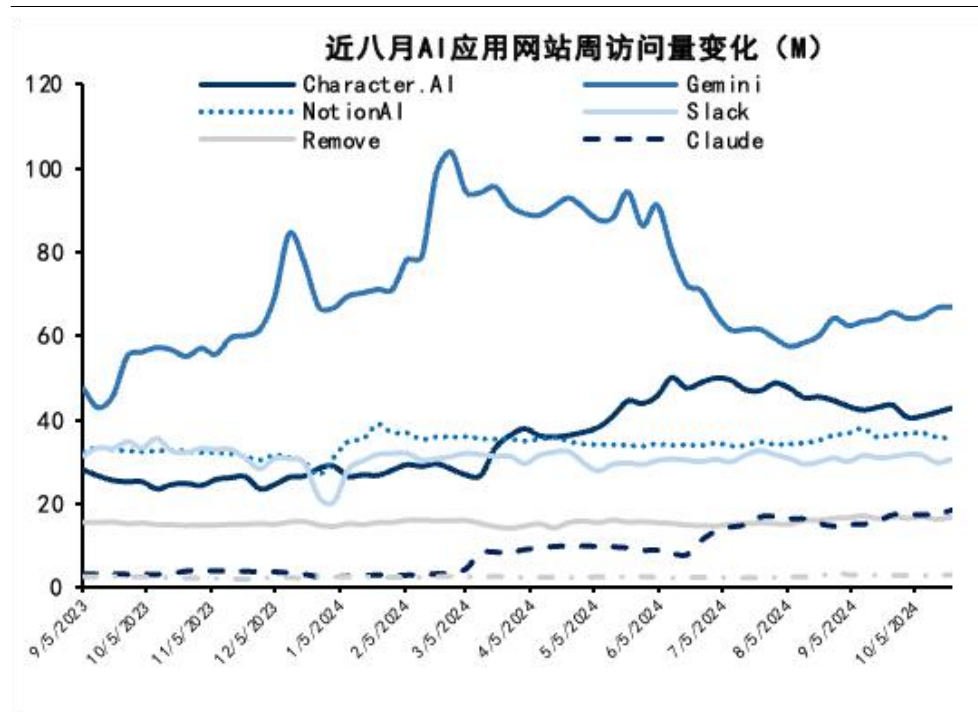
资料来源: Similarweb, 国信证券经济研究所整理

图2：第一梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



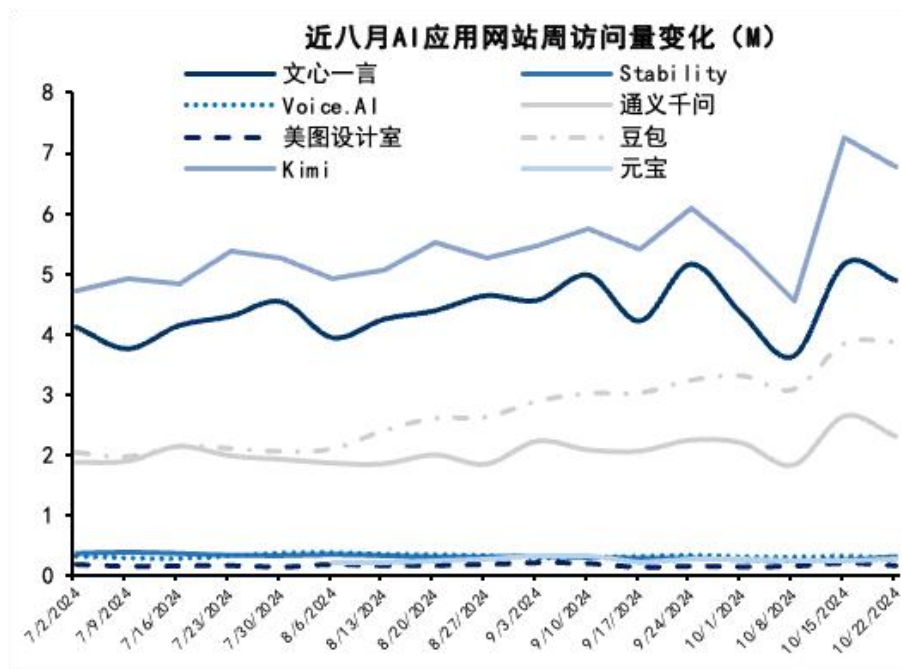
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

图3：第二梯队 AI 相关网站周访问量变动（百万）



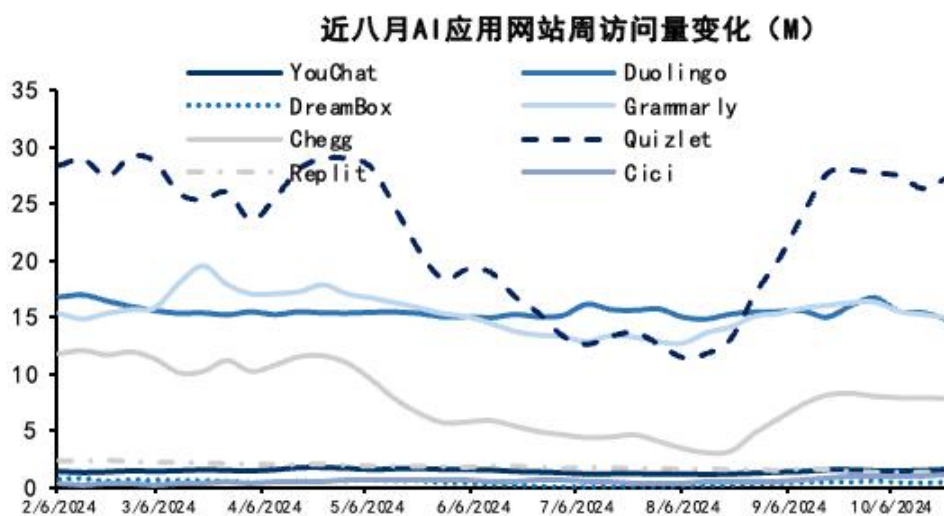
资料来源：Similarweb，国信证券经济研究所整理

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

（一）公司动态

Meta 为 WhatsApp 即时通信软件引入 AI 机器人聊天记忆功能,可提供个性化推荐。 Meta 公司正在为旗下 WhatsApp 即时通信软件加入 AI 机器人聊天记忆功能,其内置的 Meta AI 能够记住用户过去对话的细节,号称可以为用户提供更加个性化和相关的体验,从而与其他厂商的通信软件进行竞争。据介绍,Meta AI 能够回忆各种个人信息,包括饮食偏好、生日,以及特定的交流风格偏好。此外,该 AI 还可以记住用户过敏信息和个人兴趣,例如用户喜欢的书籍、纪录片和播客等。

谷歌 Gemini Code Assist Enterprise 正式上线,可根据企业内部代码库生成 AI 见解。 Gemini Code Assist Enterprise 是谷歌 Gemini Code Assist 的企业定制版本,谷歌提到,标准版 Gemini Code Assist 主要侧重于根据开发者的上下文自动生成代码建议,而这一企业版主要根据企业内部的代码库生成代码建议,便于企业其他开发者维护。Gemini Code Assist Enterprise 所使用的 Gemini 模型可以处理更多的上下文 Token,因此能够帮助开发者完成更复杂的任务(例如跨项目自动升级 Java 版本)。该工具还与 BigQuery、Firebase、Colab Enterprise、Apigee 等多项谷歌云服务集成,甚至能够索引来自 GitHub 和 GitLab 的代码库,帮助开发者进行跨多平台应用开发。

微软将终止中国个人 Azure OpenAI 服务,仅企业客户可用。多位开发者收到微软邮件称,由于当地监管要求,微软 Azure OpenAI 服务将于 10 月 21 日关停,未来在中国大陆只有企业客户才能订阅 Azure 的 OpenAI 服务。

继微软和谷歌之后,亚马逊大规模投资模块化核反应堆。报道称继甲骨文、微软、谷歌等公司之后,亚马逊也宣布投资核电,支持在美国开发小型模块化核反应堆(SMRs)。报道指出亚马逊目前已和 3 家公司展开合作,虽然合作新闻稿中并未提及 AI,但从未来的发力方向来看,这些核电资源应该是推进亚马逊的各项 AI 服务的。

Adobe 推出全新 AI 视频生成器 Firefly Video Model,完全使用授权内容进行训练。Adobe 称 Firefly Video Model 是“第一个公开可用的商业安全视频模型”。然而,Adobe 尚未宣布其正式发布日期,并且在测试阶段仅向等待名单上的用户提供访问权限。自至少 2023 年 4 月以来,Adobe 一直在开发这款新模型,其基础技术源自该公司为 Firefly 图像合成模型所开发的技术。与该公司后来集成到 Photoshop 中的文本转图像生成器一样,Adobe 希望将 Firefly Video Model 瞄准媒体专业人士,如视频创作者和编辑。该公司声称其模型可以生成与传统制作的视频内容无缝融合的素材。

阿里国际 Marco 翻译大模型发布:支持中英日韩西法等 15 种主流语言。据阿里国际 AI 团队 AIDC-AI,阿里国际最新研发的翻译大模型 Marco 于今日正式上线,支持中、英、日、韩、西、法等 15 种全球主流语种。官方称其基于目前广泛使用的开源评测数据集 Flores,Marco 翻译大模型在 BLEU 自动评测指标上,领先于市面上的标杆翻译产品,如 Google 翻译、DeepL、GPT-4 等。

月之暗面正式发布 Kimi 探索版,该版本的最大特点是具备 AI 自主搜索能力,可以模拟人类的推理思考过程。据测评团队反馈,Kimi 探索版的回答准确性和完整性具备全面优势,综合性能超过同类产品至少 30%。Kimi 探索版的搜索量是普通版的 10 倍,一次搜索即可精读超过 500 个页面。Kimi 探索版产品负责人表示,“未来搜索引擎会成为 AI 更擅长调用的工具,AI 可以结合模型本身的能力在庞

大的互联网中自主海量搜索，精准地定位所需答案。”

（二）底层技术

微软开源 bitnet.cpp 1-bit LLM 推理框架：不靠 GPU 可本地运行千亿参数 AI 模型，能耗最多降低 82.2%。用户通过 bitnet.cpp 框架，不需要借助 GPU，也能在本地设备上运行具有 1000 亿参数的大语言模型，实现 6.17 倍的速度提升，且能耗可以降低 82.2%。

传统大语言模型通常需要庞大的 GPU 基础设施和大量电力，导致部署和维护成本高昂，而小型企业和个人用户因缺乏先进硬件而难以接触这些技术，而 bitnet.cpp 框架通过降低硬件要求，吸引更多用户以更低的成本使用 AI 技术。bitnet.cpp 支持 1-bit LLMs 的高效计算，包含优化内核以最大化 CPU 推理性能，且当前支持 ARM 和 x86 CPU，未来计划扩展至 NPU、GPU 和移动设备。

Meta 发布新 AI 模型：利用 AI 来评估 AI 的能力，无需人类参与。Meta 当地时间周五宣布，其研究团队推出了一系列新的 AI 模型，其中包括一个名为“自我训练评估器”的工具。这个工具早前在 8 月的论文中首次亮相，其使用与 OpenAI 新发布的 o1 模型类似的“思维链”技术，让 AI 对模型的输出做出可靠判断。这种技术将复杂问题分解为多个逻辑步骤，从而提高了在科学、编程和数学等高难度领域中的答案准确性。两位负责该项目的 Meta 研究人员表示，许多 AI 专家设想未来可以开发出“智能化程度极高”的数字助手，可以自主处理大量任务，而无需人类介入。

（三）行业政策

香港数码港举行 AI 资助计划简介会，并宣布 AI 超算中心将于 11 月底正式启用。香港新推出了 AI 资助计划，申请者最多可获超算中心服务定价的 7 成资助。据香港人工智能资助计划委员会主席冼汉迪介绍，该计划旨在发挥超算中心的潜力，从而支持符合条件的项目。据数码港首席企业发展官朱美恩介绍，想要实现**促进本地人工智能算力、算法和应用，优化潜在用户、提升用户数量，实现更多的科研突破这三件事**。该计划为期 3 年，向数码港拨款 30 亿港元，主要用于资助本地大学、研发机构及企业等运用超算中心的算例，提供足够的财政支持，并推动有关用户使用超算中心的算力服务。

（四）重点事件预告

- 10 月 29-31 日：谷歌、微软、Meta、苹果财报

投资建议

受益于美联储 9 月开启降息周期，和我国政治局会议后推出的系列积极政策，恒生科技指数向上迅猛突破。**我们认为互联网巨头将持续走出三年股价底部，并且进入到明确的股本数量下降期。**今年初以来，我们判断港股互联网企业经营层面迎来明显筑底，**新阶段巨头的经营特点整体呈现：更加聚焦主业、发展高毛利业务；通过组织架构整合提升经营效率；同时增加回购和分红力度，股东回报强于多数板块。**回顾九月，再次出现几个重要事件，标志着**行业进入全新的高质量发展阶段**：1) 阿里巴巴正式完成三年反垄断整改，行业从强监管阶段逐步走向规范化发展；2) 近期腾讯、阿里、京东等平台宣布开展生态互联互通，意味着互联网行业逐步从跑马圈地的快速增长期进入稳定增长阶段，将满足更广泛消费者的需求，对各家平台的收入利润增长都将有正向促进作用。**因此，后续如果板块出现阶段性因情绪过热带来的回调，我们建议增加港**

股互联网板块的仓位配置。持续推荐竞争格局清晰的港股互联网龙头腾讯、美团和边际竞争格局改善的阿里。

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±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±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