计算机

2023 年 03 月 26 日

金融资讯，AIGC 的优质变现场景

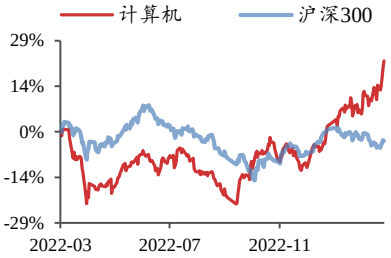
——行业点评报告

陈宝健（分析师）
chenbaojian@kysec.cn
证书编号：S0790520080001

闫宁（联系人）
yanning@kysec.cn
证书编号：S0790121050038

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《数据资讯，AIGC 的重要落地场景—行业点评报告》-2023.3.20

《周观点：积极拥抱 AI 大时代 —行业周报》-2023.3.19

《巨头陆续重磅发布，AI 时代大幕开启—行业点评报告》-2023.3.17

● 金融行业具备用户、数据、场景优势，是 AIGC 优质落地场景

金融行业拥有大量 C 端用户群体，积累了海量数据，应用场景丰富，是优质 AI 落地场景。AI 具备高效率、低成本、低延时、易迭代等优点，在智能客服、无人柜台、智能投顾、反欺诈、自动业务批处理等金融场景，AI 技术已广泛应用其中。（1）智能客服领域，Gartner 认为 85%的客户与企业交互无需人工参与，头部银行已走在前列，保险、证券也处于 AI 产品替代和辅助的升级中，GPT 类预训练模型将 AI 对话提升至新的高度，在金融行业应用前景广阔。（2）智能投顾领域，生成式 AI 可以作为辅助信息融入推荐系统，生成数据分析和研究报告，提出个性化投资建议，可以提升信息利用率、增强推荐效果，目前已在部分金融信息服务商应用落地。随着 GPT 类预训练模型的快速迭代发展，生成式 AI 技术有望在金融行业加速应用。

● 关注国内拥有技术和场景优势的厂商

2C 金融信息服务领域：（1）东方财富已研发金融数据 AI 智能化生产平台、多媒体智能资讯及互动平台系统等多个 AI 项目，并在产品及服务中进行了具体应用，未来将进一步强化自然语言处理、图像处理、语音识别和多模态融合技术能力，深入 AIGC、交互式 AI 等领域的研究；（2）同花顺设有人工智能子公司，在 AI 领域积累多年，已推出 i 问财、智能投顾、智能客服、智能问答等 AI 服务，公司构建 AI 开放平台，可对外输出多项 AI 能力，智能化解决方案已在多家银行、证券、基金等金融客户落地；（3）财富趋势 AI 技术研发包括资讯数据清洗和提取技术、深度学习技术及词向量技术、智能金融问答、自然语言处理等，已应用于公司证券软件产品中。

2B 行业解决方案领域：（1）恒生电子设立恒生研究院，持续部署包括 AI 在内的前沿技术，未来将积极探索生成式 AI 技术与金融核心业务场景的应用融合，在投研、投顾、营销、客服、运营、风控等金融各类业务场景开展人工智能大模型技术应用。（2）京北方已将 AI 技术应用于智能推荐、智能合同审核、票证识别等领域，并形成了多项产品，公司利用大规模预训练语言模型作为辅助信息融入推荐系统，增强推荐效果。（3）宇信科技是百度参股公司，双方在金融云、大数据、人工智能等领域深度合作，公司从 2021 年开始加强与百度在 AI 中台的合作，共同建设了“智能客服”、“大数据风控”、“数字员工 IPA”等多个联合解决方案。

● 投资建议

金融行业拥有大量 C 端用户群体，积累了海量数据，应用场景丰富，是优质 AI 落地场景，我们看好 AIGC 在金融行业的应用。2C 金融信息服务领域受益标的包括**同花顺、财富趋势、东方财富、指南针、大智慧等**，2B 金融行业解决方案领域收益标的包括**恒生电子、顶点软件、京北方、宇信科技、长亮科技等。**

● 风险提示：技术发展不及预期；商业落地不及预期；政策支持不及预期。

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R3（中风险），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专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、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

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

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

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