

计算机

2023年03月26日

税务咨询，AIGC 的潜在应用方向

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

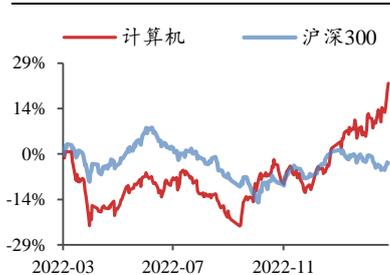
chenbaojian@kysec.cn

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790121050038

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

● AI 大模型有望给税务咨询带来突破性进展

2023年3月，OpenAI 推出 GPT-4，解决难题、推理能力等能力显著提升，在许多考试中表现已超过人类，目前已在多邻国、Stripe、金融、政府等多个场景应用。我们认为，税务领域也是 AIGC 重要应用场景：短期来看，AI 在税务计算、发票识别和解析、智能客服等重复性任务场景具有优秀表现，可以大幅提升工作效率，实现降本增效；长期来看，AI 在报税自动化、税务分类、税收预测、税务审计、税收抵免等场景也有广阔应用空间。目前，海外已有 Brex 等财税公司接入 OpenAI 开启探索，包括税务问答、收据和发票解析等应用，在 AI 大模型支撑下，有望给财税领域带来突破性进展，未来可期。

● 国内已有 AI 税务应用落地，受益标的税友股份、金财互联

(1) 税友股份：公司深耕财税数字化二十载，为 G 端客户提供税费治理数字化开发服务，为 B 端客户提供 SaaS 订阅服务。目前公司已在涉税领域积累超 600 万企业用户，具备优质 AI 变现场景。公司持续在 AI、大数据、知识图谱等技术领域投入，AI 技术已深度应用于财税信息化服务领域。比如公司自研 AI 机器人咨询服务，已经实现了较大规模的应用，截至 2021 年底，公司线上服务方面 AI 服务已超过 60%，服务范围包括办税、政策应用、发票实务、财务处理等，可以向所有客户提供全天候服务，快速、低成本地解决客户使用公司产品过程中的大部分问题。

(2) 金财互联：公司专注税务信息化建设与涉税咨询服务，积累了大量大数据、人工智能、区块链及算法的技术人才。公司自主研发的“欣宝”机器人融合了语义理解、知识图谱、多模态数字人等技术，为企业客户提供财税智能问答服务的 AI 产品，累计回答问题超 8000 万条，服务超 1000 万人，减轻了人工客服咨询服务压力，智能服务分流占比达到 60%。同时，公司成为百度文心一言首批合作伙伴，将把百度智能对话技术应用于智能财税领域，相关业务拓展值得期待。

● 投资建议：持续看好 AI 应用以及数据算力两条投资主线

(1) GPT 模型持续突破，带动下游应用快速展开，AI 办公、AI 资讯、AI 财税、AI 视频等细分场景有望率先落地。

AI 税务：受益标的包括税友股份、金财互联等；

AI 资讯：受益标的包括卓创资讯、上海钢联、同花顺、国联股份、慧辰股份、零点有数等；

AI 办公：受益标的包括金山办公、彩讯股份、福昕软件、致远互联、ST 泛微；

AI 视频：受益标的包括淳中科技、海康威视、大华股份、当虹科技；

其他受益标的包括科大讯飞、三六零、拓尔思、万兴科技、格灵深瞳、云从科技。

(2) 随着模型迭代升级和下游应用铺开，对于算力和数据的需求将持续提升。

受益标的包括景嘉微，海天瑞声、浪潮信息、中科曙光、寒武纪。

● **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

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