

## 行业点评

## 阿里正式发布通义千问，国内大模型产品持续涌现

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

**闫磊** 投资咨询资格编号  
S1060517070006  
YANLEI511@pingan.com.cn

**付强** 投资咨询资格编号  
S1060520070001  
FUQIANG021@pingan.com.cn

**徐勇** 投资咨询资格编号  
S1060519090004  
XUYONG318@pingan.com.cn

## 研究助理

**徐碧云** 一般证券从业资格编号  
S1060121070070  
XUBIYUN372@pingan.com.cn



## 事项：

4月11日，在2023阿里云峰会上，阿里正式宣布推出大语言模型通义千问。

## 平安观点：

- 通义千问功能强大，未来阿里所有产品将接入通义千问大模型进行全面升级。**根据阿里云智能首席技术官周靖人的介绍，通义千问是一个超大规模的语言模型，功能包括多轮对话、文案创作、逻辑推理、多模态理解、多语言支持等。在云峰会上，阿里董事会主席兼首席执行官张勇介绍了钉钉、天猫精灵等阿里旗下产品在接入通义千问后变得更加智能和强大。天猫精灵接入通义千问后，不仅能够支持自由对话，可以随时打断、切换话题，还可以根据用户需求和场景随时生成内容，成为更聪明更人性化的智能助手；钉钉接入通义千问后，不仅能够自动生成工作方案，还可以在会议纪要后自动生成总结和待办事项，总共可以实现近10项新AI功能。张勇认为，让AI更普及，是阿里云未来很长一段时间努力的方向和主旋律之一。面向智能化时代，所有的行业、所有的服务都值得重新做一遍。基于这个理念，未来阿里所有产品都将接入通义千问实现全面升级。
- 通义千问通过API插件实现AI能力泛化，将帮助更多企业拥有具备自己行业能力的专属大模型。**通义千问可通过API插件实现AI能力的泛化，通义千问不仅可以通过实现续写小说，编写邮件和生成会议摘要等功能帮助用户提升工作效率，还可以通过调用差旅接口推荐差旅产品，作为智能购物助手自动推荐品牌和产品提升用户购物体验。周靖人表示，阿里将开放通义千问的能力，为每一家企业打造自己的专属GPT，欢迎所有人用阿里云开发自己的大模型。当前，通义千问已开始邀请测试。在峰会上，张勇强调大模型是一场“AI+云计算”的全方位竞争，但阿里云做好了准备。周靖人表示阿里云已经累积了从飞天云操作系统、自研芯片到智算平台的“AI+云计算”的全栈技术实力，这些技术将为未来AI时代企业和社会的发展提供强大助力，并且阿里云将会把这些AI基础设施和大模型能力向所有企业开放，共同推动AI产业的发展。发布会当天，阿里云宣布将与OPPO安第斯智能云联合打造OPPO大模型基础设施。同时，吉利汽车、智己汽车、奇瑞新能源、毫末智能、太古可口可乐、波司登、掌阅科技等多家企业表示，将与阿里云在大模型相关场景展开技术合作的探索和共创。阿里云在大模型应用方面的生态建设已初见成效。
- 国内大模型产品持续涌现，AIGC产业未来发展可期。**近日，国内科技企业陆续展示或正式推出大模型产品。4月8日，在人工智能大模型技术高峰论坛上，华为云人工智能领域首席科学家田奇介绍了华为盘古大模型的进展及其应用。田奇表示，华为将大模型分为基础模型L0，行业模型L

1以及细分场景模型L2三个层级。华为于2019年立项研发盘古大模型，于2021年4月发布NLP大模型、CV大模型和科学计算三个基础大模型，之后又陆续发布行业大模型系列。在论坛上，田奇介绍了CV大模型和科学计算大模型的多个应用案例，包括矿山大模型、气象大模型、药物分子大模型等。4月10日，商汤科技SenseTime举办技术交流日活动，分享了以“大模型+大算力”推进AGI（通用人工智能）发展的战略布局，并公布了商汤在该战略下的“日日新SenseNova”大模型体系，推出自然语言处理、内容生成、自动化数据标注、自定义模型训练等多种大模型及能力。同时，商汤历时五年，建设了业界领先的AI大装置，大装置上总共有27000块的GPU芯片卡，可以输出5.0 exaFLOPS的总算力，是亚洲目前最大的智能计算平台之一。基于大装置的能力，商汤目前已构建了计算机视觉、自然语言处理、AI内容生成、多模态、决策智能等多个领域的大模型，持续演进能力并广泛支持各种应用。客户可根据实际应用需求，调用“日日新SenseNova”大模型的各项AI技术能力，低门槛、低成本、高效率地实现各类AI应用。当前，我国科技企业在大模型产品的应用和产业生态建设方面取得积极进展，我国AIGC产业未来发展前景广阔。

- **投资建议：**当前，以百度、华为、阿里等企业为代表，我国科技企业陆续展示或正式推出了大模型产品，我国大模型技术发展方兴未艾，AIGC产业未来发展前景广阔。算法方面，预计今年国内龙头AI厂商将持续推出更多大模型产品；应用场景方面，预计国内将有办公、教育、医疗、金融等越来越多的行业探索大模型产品的应用；算力是短板，由于供应链的问题，我国高端训练芯片供给可能面对较大的压力，AI算力不足的问题可能显现，相关设备研发和基础设施建设企业可能继续受益。同时，AIGC新技术也会带来新的安全挑战，国产安全厂商也将受益。在标的方面：1）算法方面，推荐科大讯飞；2）应用场景方面，推荐金山办公，建议关注拓尔思、远光软件；3）算力方面，推荐浪潮信息、紫光股份、中科曙光、龙芯中科、海光信息，建议关注寒武纪、景嘉微；4）网络安全方面，强烈推荐启明星辰，推荐深信服、安恒信息和绿盟科技。
- **风险提示：**1）合规风险上升。部分国家对ChatGPT较为严格，应用落地出现困难，如果后续国内采取类似措施，AIGC行业国内应用将存在较大挑战。2）国内大模型发展可能不及预期。虽然龙头企业持续在推出或规划推出大模型产品，但大规模应用落地还需要市场检验。3）供应链风险可能上升。AIGC在算力领域对海外供应商依赖比较严重，国产替代还需要时间，如果海外限制趋严，国内AIGC发展可能遭到迟滞。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司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。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。

# 平安证券

## 平安证券研究所

电话:4008866338

### 深圳

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层  
邮编:518033

### 上海

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼  
邮编:200120

### 北京

北京市西城区金融大街甲9号金融街中心北楼16层  
邮编:100033