

# 人工智能行业周报

行业评级：看好

2023年5月6日

分析师	刘雯蜀
邮箱	liuwenshu03@stocke.com.cn
证书编号	s1230523020002

## 1、本区间内AI概念上涨1.66%，关注AI+行业应用落地进程：

本区间内（4月17日-5月5日）AI概念指数上涨1.66%，沪深300指数下跌1.84%；年初至今AI概念指数上涨64.54%，沪深300指数上涨3.75%；年初至今AI概念指数大幅跑赢沪深300指数 60.79 pct。

## 2、海外大厂及细分赛道企业加大AI布局力度，大模型已在部分应用场景中贡献价值：

基于对海外大厂及细分厂商的公开资料整理，我们发现AI大模型技术已在办公、代码生成、广告营销等场景为企业贡献显著价值增量，微软、谷歌等大厂以及UiPath、Duolingo等细分赛道玩家在未来将持续加大AI布局，加速推进AI+行业落地应用进程。

## 3、长期看好AI深度融合各垂直场景，建议关注AI商业化应用催生各环节投资机遇：

在国内外科技大厂的引领下，AI商业化进程正在加速推进中，国内外公司、科研院所AI模型算法、应用场景、产品形态等层面持续迭代。对标海外大厂布局以及垂类公司发展，国内垂直行业厂商有望发布一系列AI+行业应用产品，推进AI商业化进程。我国AI商用空间广阔，未来有望随着中文AI技术的迭代、叠加各行业应用场景中的商用探索，打开市场空间。

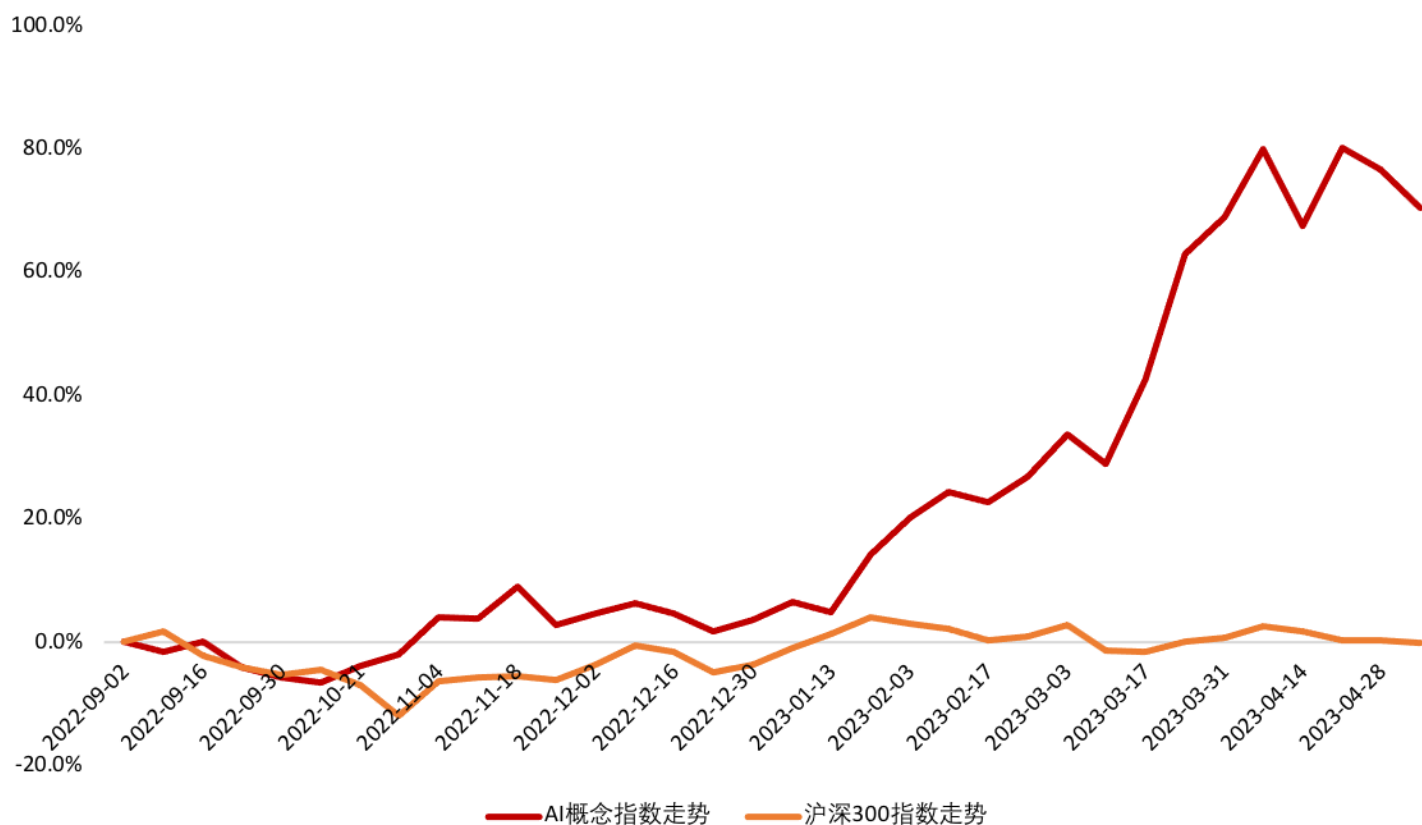
## 4、重点关注标的：

（1）基础层：大模型：360，科大讯飞

（2）应用层：AI+工具：金山办公；AI+建筑：广联达；AI+法律：通达海；AI+医疗：创业慧康，久远银海；AI+教育：科大讯飞；AI+网安：安恒信息、奇安信；AI+金融：同花顺；AI+交通：佳都科技；AI+政务：拓尔思；AI+智慧城市：罗普特；

**风险提示：**1、AI技术迭代不及预期的风险；2、AI商业化产品发布不及预期；3、政策不确定性带来的风险；4、下游市场不确定性带来的风险； 2

本区间内（4月17日-5月5日）AI概念指数上涨1.66%，沪深300指数下跌1.84%；年初至今AI概念指数上涨64.54%，沪深300指数上涨3.75%；年初至今AI概念指数大幅跑赢沪深300指数 60.79 pct。近期AI概念出现波动，但国内公司相继发布AI大模型应用产品，未来仍然看好AI+行业应用进程加速带来的投资机遇。



本区间（4月17日-5月5日）涨幅前五的AI概念标的是：万兴科技（71.63%）、蓝色光标（59.68%）、凤凰传媒（36.31%）、昆仑万维（31.24%）、彩讯股份（27.73%）；年初至今涨幅前五的AI概念标的是：万兴科技（390.46%）、昆仑万维（344.00%）、寒武纪-U（281.20%）、蓝色光标（179.21%）、海天瑞声（154.10%）。

本期涨幅		今年以来涨幅		本期跌幅		今年以来跌幅	
万兴科技	71.63%	万兴科技	390.46%	长光华芯	-23.20%	用友网络	-12.58%
蓝色光标	59.68%	昆仑万维	344.00%	澜起科技	-20.56%	长光华芯	-8.53%
凤凰传媒	36.31%	寒武纪-U	281.20%	景嘉微	-20.47%	澜起科技	-5.85%
昆仑万维	31.24%	蓝色光标	179.21%	海康威视	-19.08%		
彩讯股份	27.73%	海天瑞声	154.10%	远光软件	-18.42%		
海光信息	19.73%	云从科技-UW	146.37%	当虹科技	-16.11%		
中科曙光	16.57%	三六零	136.24%	拓尔思	-14.89%		
值得买	10.15%	海光信息	129.91%	海天瑞声	-14.64%		
寒武纪-U	6.66%	中科曙光	118.65%	龙芯中科	-13.89%		
		彩讯股份	112.92%	致远互联	-13.72%		

## 核心要点汇总

- (1) 微软：重点布局AI云计算业务，AI结合医疗、办公、安全等领域布局全面；
- (2) 谷歌：2023Q1搜索引擎及广告相关业务受益AI技术赋能，Bard已在办公场景中发挥重要价值；
- (3) Meta：基于排序和推荐算法的AI技术在社交娱乐、广告营销业务中贡献价值，公司坚持开放战略构建AI开放平台；
- (4) Amazon：公司布局专门用于AI模型推理的芯片，并计划未来在云服务平台上提供客户专有模型的开发和部署工作；
- (5) UiPath：公司以RPA产品及办公场景为核心，计划接入GPT技术在内容分析、内容生成等领域拓展业务场景。

## 1、公司自信于本轮AI竞赛，资本开支将持续增加：

公司将在本轮 AI 平台（开发）浪潮中领跑，预计第四财季资本开支将因 AI 开支而显著增长，2024 财年的 AI 资本开支还将进一步扩大。目前 AI 产品需求良好，Azure OpenAI 已经拥有 2500 名客户，环比增长 10 倍；Github 面向企业的 AI Copilot 已经获得 10000 客户；超过 36000 家机构也已在 Power Platform 平台上使用了 AI 功能。

## 2、Microsoft 365 Copilot 定价：

微软表示可以参照 Github Copilot 的定价（个人用户 \$10/月，或者 \$100/年、企业用户每人 \$19/月），之后还会基于 Copilot 所带来的价值和生产力的提高而定价。自从推出 Copilot 以来，有超过 10000 家机构订阅，包括可口可乐、通用汽车等大型企业。

## 3、云计算业务营收将持续增长：

预计云计算部门 Azure 下一季度的营收将比去年同期增长 26% 至 27%，其中“人工智能服务约占 1 个百分点”。

## 4、Azure OpenAI 服务覆盖客户数持续增长：

服务包括 ChatGPT 和 GPT-4 在内的模型与 Azure 企业功能结合在一起。客户包括 Coursera、Grammarly、梅赛德斯-奔驰、壳牌等，现在拥有超过 2500 个 Azure OpenAI 服务客户，季度环比增长 10 倍。Azure 还支持 OpenAI API，Shopify、Snap 使用 API 集成 LLM，联合利华有望在本季度实现接入。

## 6、电子病历Nuance DAX Express：

子公司Nuance发布了第一个完全人工智能自动化的临床文档应用程序Nuance DAX Express，它将为Dragon Medical的550,000多名现有用户带来GPT-4。。

## 7、Teams性能显著提升：

新版本的Teams，其性能提高了2倍，同时使用的内存减少了50%，因此客户可以更高效地协作，并为Copilot等体验做好准备。

## 8、Security Copilot为客户工作流程的安全性提供保障：

通过Security Copilot，将大型语言模型与特定领域模型相结合，该模型由我们的威胁情报和65万亿每日安全信号提供信息，添加新的治理控制和策略保护，更好地保护身份及其访问的资源。近720,000个组织现在使用Azure Active Directory，同比增长33%。近600,000客户拥有四个或更多的安全工作负载，同比增长35%，确保在其组织中提供最高级别的保护和可见性。

## 9、Office 365业务在B端和C端持续拓展：

Office 365商业收入增长18%，付费Office 365商业席位同比增长11%，超过3.82亿个；Office消费者收入增长了4%，Office 365消费者订阅增长12%，达到6540万。

### 1、公司关于AI大模型的未来布局（三大方向）：

（1）继续开发最先进的大语言模型，并对产品进行改进，以帮助用户；（2）内部提效，工具为开发人员、创作者和合作伙伴提供支持；（3）商业变现。

### 2、Bard的内部应用点：

Bard现在可以帮助人们完成编程和软件开发任务，包括代码生成、文本交互等等。对于开发人员，发布了Palm API以及新的MakerSuite工具，提供简单的方法来访问我们的大型语言模型，并快速构建新的生成式人工智能应用程序。

### 3、AI在广告业务增长中扮演重要角色：

Performance Max使用了谷歌人工智能的力量帮助广告商发现未开发的和增量的转换机会。Perspective API有助于识别和减少语言模型训练的有害文本的数量，对信息质量有很大好处（AI+安全）。使用MUM的最新AI技术更新搜索关键词相关性，以提高当有多个重叠关键词符合拍卖条件时所显示广告的相关性和性能。在竞价方面，我们改进了智能竞价模型，根据搜索广告格式的差异进行更准确的竞价。谷歌本季度的搜索和其他广告收入为404亿美元，增长了2%。

### 4、AI在广告业务中的一些重要数据：

使用PMAX的广告商在CPA中实现了超过18%的转化率，相比14个月之前提升了5个百分点；Corissia Hotels Group使用PMAX一个月内，收入增长32%，总直接预订量增长26%；Caraway（面向消费者的炊具制造商），使用PMAX优化和部署黑色星期五活动的库存支出，实现46%的收入增长和31%的ROA增长，客户在第一季度对其AI优先战略进行了强劲的再投资。

### 5、公司资本支出由于AI布局将持续增长：

预计2023年的资本支出总额将略高于2022年，预计第二季度会有增长，而且全年都会继续增长。



## 1、人工智能布局两大方向：

我们的人工智能工作来自两个主要领域。（1）推荐和排名算法为所有产品提供动力，Feed、Reels、广告系统、诚信系统；（2）新的生成LLM正在实现全新的产品和体验类别。现在Facebook和Ins订阅源中超过20%的内容是由AI推荐，在Instagram上占看到的内容的40%。推出Reels以来，AI推荐推动在Instagram上花费的时间增加24%，Reels的盈利效率在Instagram上季度环比增长超过30%，在Facebook上季度环比增长超过40%。

## 2、将业务消息传递作为业务的下一个支柱的工作：

WhatsApp上使用我们的其他商业消息服务付费消息的企业数量季度环比增长了40%。我们的广告上每花一美元，就会为我们在美国的广告客户带来平均3.31美元的收入。

## 3、AI基础大模型的研发进展：

接下来的几个月里，有望发布令人惊叹的模型和产品。我们始终专注于连接和表达，探索聊天体验、WhatsApp和Messenger、帖子、Facebook、Instagram和广告的视觉创作工具、加班视频和多模式体验，并先触及消费者，再触及企业客户。

## 4、AI开放平台：

我认为这个行业需要一个开放的生态系统。我们帮助成为其中一部分，使该行业的人标准化使用开放工具，并进一步改进它们。本季度，我们向研究人员发布了我们的Alpaca LLM，有650亿个参数但性能优于较大的模型。我们还开源了其他3个突破性的视觉模型，以及它们的训练数据和模型权重，Segment Anything，DinoV2 和我们的动画绘制工具，

## 5、AI+广告业务：

我们专注于通过AI投资改善广告排名和测量，利用人工智能为广告客户提供更高的自动化，同时开发和部署隐私增强技术，构建新的创新工具，使企业不仅可以更轻松地为其广告找到合适的受众，还可以优化并最终开发其广告创意。

## 6、资本开支将出现结构性调整，侧重AI方向布局：

预计2023年资本支出将在300亿美元至330亿美元之间，与之前估计持平。重点布局人工智能能力建设，以支持广告、Feed和Reels，以及增加对我们的生成人工智能计划的能力投资。

## 1、资本投资：

2023年全年预计资本投资低于2022年590亿美元的水平，将继续投资基础设施，以支持AWS的客户需求，包括支持大型语言模型和生成式人工智能的投资。

## 2、公司在AI硬件领域的布局：

公司多年来致力于构建定制的机器学习芯片，我们构建了芯片——Trainium，一种专门用于推理或预测的芯片。大多数人把时间和金钱花在训练上，随着模型逐渐进入生产阶段，在应用程序中，所有的支出都将用于推理。我们刚刚发布了Trainium和Inferentia的第二个版本，我们认为很多机器学习训练，推理将在AWS上运行。

## 3、公司能够提供在LLM基础上的专有模型开发部署工作：

客户希望使用LLM，然后根据专有数据、需求和客户体验进行定制，并希望以不会泄露独特知识产权的方式来实现。这就是我们一周前刚刚宣布的Bedrock，可管理的基础模型服务，人们可以运行这些模型，采用基线根据目的进行定制，然后能够以相同的安全性和隐私以及他们在AWS中的其他应用程序中使用的所有功能来运行它。

## 4、AIGC领域的应用产品开发：

应用程序构建在大型语言模型之上。我们自己构建一些应用程序，使开发人员在编码辅助方面更加有效。我们建立了一个叫Code Whisperer的东西，刚刚宣布了它的全面可用性，开发人员可以插入一种自然语言，就像“我想建立一个视频托管网站”。Code Whisperer将提供代码，开发人员需要使用这些代码并将其投入生产。

**公司介绍：**UiPath 是机器人流程自动化（RPA）和实现完全自动化企业领域的领导者，UiPath 将自己定位为提供端到端的自动化平台，该平台涵盖识别要自动化的任务和流程、构建这些机器人和脚本，以及管理和衡量所述机器人的影响，公司愿景是让企业实现完全自动化。

### 1、公司于2022年收购NLP初创公司Re:infer：

公司使用人工智能构建大型语言模型，并在2022年收购re:infer公司，进一步提升文档理解和通信挖掘等方面的AI能力。2023Q1，与一位客户签约大单，客户使用LLM来解读每年数百万封电子邮件中的客户情绪，以减少手动处理、客户流失并增强客户体验。

### 2、未来AI工具以及与GPT的合作：

公司将于今年晚些推出剪贴板人工智能（Clipboard AI），利用大型语言模型和理解内容的结构，Clipboard AI智能地在文档、电子表格和应用程序之间传输数据，消除了重复复制和粘贴的需要。本季度末，计划发布GPT连接器预览版，将允许低代码开发工具用户轻松利用GPT自动化中生成内容。

### 3、AI布局对公司长期战略的影响：

通过AI赋能实施重组、提高效率和精简组织，我们更加专注，增强了业务灵活性，并使我们能够继续扩大我们在自动化领域的市场份额和领导地位。并为2024财年9.5%的非GAAP营业利润率提供支撑，同比有望增长约350bp。

- 1、4月17日，**昆仑万维发布千亿级大语言模型“天工”**。“天工”由昆仑万维与国内领先的AI团队奇点智源联合研发，是国内首个对标ChatGPT的双千亿级大语言模型，也是继AI绘画产品“天工巧绘”后的又一款生成式AI产品。“天工”通过自然语言与用户进行问答式交互，AI生成能力可满足文案创作、知识问答、代码编程、逻辑推演、数理推算等多元化需求。（来源：同花顺财经）
- 2、4月18日，**金山办公发布WPS AI，未来有望嵌入公司全线产品**。WPS AI可以整理概括文档内容，并基于多个文件进行总结。公司表示，WPS AI将扩展为三个方向：人工智能图形计算、阅读理解和问答、人机交互，未来将搭载到金山办公新一代在线内容协作编辑产品“轻文档”上。（来源：站长之家）
- 3、4月18日，**文心一言在百度内部全面应用在智能工作平台“如流”，为全体员工开通使用**。文心一言可根据员工输入的提示词生成大纲、招聘JD、新闻稿、宣传文案、邮件、研究报告等文案，也支持根据输入的文字生成匹配的图片，还提供代码推荐功能，帮助工程师在编写代码的时候实时推荐和生成代码。目前文心一言相关应用仅限于百度内部工作场景。（来源：IT之家）
- 4、4月22日，**复旦大学开源类ChatGPT模型MOSS**。MOSS是一个拥有160亿参数的开源对话语言模型，由约7000亿中英文及代码单词预训练得到，在精度要求不高的情况下可以在单张3090显卡上运行。MOSS支持中英双语，拥有多轮对话和使用多种插件双重能力，具备搜索引擎、文生图、计算器、方程求解的“技能点”，MOSS团队也放出了它多轮对话、解方程、写代码、生成图片和回答道德伦理等示例。（来源：澎湃网）

5、4月21日，科大讯飞发布AIGC内容创作平台“讯飞智作”。讯飞智作是一个虚拟的“AI演播室”，通过简单地输入文稿，选定虚拟主播，即可一键完成音视频内容的输出。平台可为用户提供“AI配音”“虚拟人视频播报”“声音定制”“形象定制”等服务，大大提高了各种场景下音视频内容生产效率。（来源：同花顺财经）

6、4月25日，网易数帆在低代码业务战略发布会上推出CodeWave智能开发平台。该平台以网易自研的智能大模型为底座，以低代码为开发工具，开发者只需编写少量代码，通过自然语言描述和可视化拖拉拽即可快速开发应用。这一颠覆性的体验将大幅降低开发门槛、提升效率。（来源：搜狐网）

7、4月26日，第四范式首次向公众展示大模型产品“式说3.0”，并提出AIGS战略（AI-Generated Software）。“式说3.0”大模型拥有了图片理解、多轮对话、写小说、迅速画图的能力，具有更强的推理能力，在学习大量数据和“攻略”后，能形成中间的逻辑推理步骤，从而做到拆分并执行复杂工作。公司CEO戴文渊表示，式说作为基于大模型的新型开发平台，期待与更多合作伙伴与企业客户及一起，探索以生成式AI重构企业软件的机会，共同提升企业软件的易用性和生产力。（来源：网易新闻）

8、4月28日，中国电信发布天翼云智能计算平台“云骁”。在第六届数字中国建设峰会·云生态大会上，中国电信发布天翼云智能计算平台“云骁”。天翼云相关负责人介绍称，云骁平台依托天翼云4.0底座，打造高性能算力底座、实现高达80%以上超高线性加速比算效提升、支持多种主流框架与芯片、并支持多级体系与绿色低碳能力。（来源：证券之星）

9、文心一言已完成四次技术升级，大模型推理性能已提升近10倍。5月4日，百度新使命六周年暨百度骄傲颁奖典礼上，李彦宏指出，文心一言内测一个多月便完成了4次大的技术升级，大模型推理成本已经降到了原来的十分之一，或者说推理性能提升近10倍。（来源：新浪财经）

- 1、4月17日，Adobe宣布将类ChatGPT功能集成到PR、AE等产品中。**公司将Adobe Firefly功能集成在Premiere Pro、After Effects、Audition、Remix等音视频产品矩阵中，为用户提供一键生成内容、剪辑、调色、更换音乐等功能。Adobe Firefly是Adobe在3月21日发布的一款类ChatGPT、Midjourney产品，用户通过自然语言就能快速生成文本、图片、特效等内容。（来源：搜狐网）
- 2、微软正在研发代号为“Athena”（雅典娜）的AI芯片，为ChatGPT等AI聊天机器人提供技术支持。**4月18日消息，Athena目前正由一小群微软和OpenAI员工进行测试。Athena是为支持大型语言模型（LLM）训练和推理而专门设计的。比如支持像ChatGPT这样的生成式AI来处理大量数据，识别输入内容并创建新的输出来模拟人类对话。Athena可能计划选择台积电代工，最初的芯片预计将基于5nm工艺。（来源：智东西）
- 3、4月17日，RedPajama宣布开源1.2万亿token数据集，帮助开发者训练类ChatGPT大语言模型。**RedPajama复制了LLaMA模型上的1.2万亿训练数据集，由维基百科、GitHub、普通抓取、C4、图书、ArXiv（知名论文网站）、Stack Exchange七部分组成。完整数据集容量约5T，根据数据使用条例已经允许商业化。这是目前类ChatGPT领域，全球最大的开源训练数据集。（来源：网易新闻、Hugging Face）
- 4、4月17日，Meta发布最新开源视觉模型DINOv2。**DINOv2可以处理视频并生成比原始DINO质量更高的分割方法，可实现深度估计、语义分割和实例检索等功能。据悉，DINOv2采用了一种新的高性能计算机视觉模型的方法，无需微调具备自我监督学习(SSL)，可以从任何图像集合中学习，还可以学习当前标准方法无法学习的特征。（来源：网易新闻）

- 5、**4月19日，Stability AI开源类ChatGPT模型，支持文本问答、代码生成，允许商业化。**开发出AI图像生成工具Stable Diffusion的初创公司Stability AI发布并开源该团队训练的大语言模型StableLM。该模型的Alpha版本有30亿和70亿个参数，接下来还将推出150亿至650亿参数的模型。用户已经可以从GitHub等开源平台上下载StableLM。StableLM模型在1亿个tokens上针对7亿个参数进行了训练。（来源：智东西）
- 6、**4月20日，微软将“ChatGPT”集成在Viva中，可自动生成OKR、创意文案等。**微软宣布将Copilot集成在Viva产品矩阵中，以帮助员工团队全面提升工作效率。Copilot是由Open AI的ChatGPT提供技术支持，可以自动生成文本、代码、图片等。员工借助目前最强大的大语言模型可提升数字化业务流程效率，同时可以辅助其提升创意类工作的宽度和深度。（来源：网易新闻）
- 7、**4月18日，类ChatGPT模型MiniGPT-4开源，具备识别图片的多模态功能。**MiniGPT-4 由一个带有预训练 ViT 和 Q-Former 的视觉编码器、一个线性投影层以及高级 Vicuna 大型语言模型组成。其中，Vicuna是一个130亿参数的类ChatGPT开源模型，性能方面媲美GPT-4。资源消耗非常低，可以在单个 NVIDIA 3090/4080/V100(16GB) GPU 上运行。（来源：搜狐网）
- 8、**4月25日，SoundHound AI发布全球首个车载语音GPT。**全球智能语音领导者SoundHound AI发布Chat AI for Automotive，帮助汽车制造商快速将ChatGPT等大语言模型产品集成在汽车中，为客户提供基于自然语言的智能化语音交互。Chat AI for Automotive是一款智能车载语音助手，内置了ChatGPT等大语言模型产品，同时也支持汽车制造商自定义集成任何第三方大语言模型，以满足特定场景业务需求。（来源：搜狐网）

9、4月23日，SEEM模型发布，图像分割能力较SAM模型实现重大突破。SEEM模型可以在没有提示的开放集中执行任何分割任务，比如语义分割、实例分割和全景分割，还支持任意组合的视觉，文本和引用区域提示，允许多功能和交互式的引用分割。在模型架构上，SEEM采用了常见的编码-解码器架构。其独特的地方在于具有查询和提示之间复杂的交互。（来源：新智元）

10、4月26日，普华永道宣布投资并扩大对ChatGPT、GPT-4等生成式AI的应用。普华永道（PwC）计划在未来三年内投资10亿美元，扩大对ChatGPT、GPT-4等生成式AI的应用，并帮助客户通过生成式AI重构业务流程实现降本增效。普华永道将通过本次投资与微软建立深厚合作关系，包括使用OpenAI的ChatGPT、GPT-4和微软Azure的OpenAI服务，将通过这些技术帮助用户重塑业务流程标准，提升产品、服务、研发等能力。（来源：搜狐网）

11、4月26日，Nvidia在官网宣布开源NeMo Guardrails，以帮助ChatGPT等类似大语言模型支持的应用构建安全体系。NeMo Guardrails可以通过添加“护栏”，防止AI模型处理它不应该处理的话题。具体来看，NeMo Guardrails可以阻止AI模型谈论特定的话题、阻止有毒内容的生成、并可以防止它在计算机上执行有害的命令。借助NeMo Guardrails开发者可以构建三种边界：分别是主题护栏、功能安全护栏、信息安全护栏。（来源：腾讯网）

12、4月29日，OpenAI完成3亿美元融资，估值达到270亿-290亿美元。本轮融资参与的风投公司包括老虎全球、红杉资本、加州Andreessen Horowitz、纽约Thrive、K2 Global和Founders Fund。（来源：科创板日报）



**13、AI大模型推动向量数据库需求爆发，海外初创公司先后获融资。**向量数据库是一种专门用来处理向量嵌入的数据库，通过比较值并找到彼此相似的值来索引向量，能够处理复杂数据，如文档、图像、视频和网页上的纯文本等非结构化数据，使人们能够搜索未标记的内容，这对于扩展LLM尤为重要。向量数据库简化了AI开发者对向量数据的管理，能帮助大模型具有“长期记忆”，并且减少大模型产生“幻觉”的可能性。近一个月，海外Weaviate、Pinecone等公司先后获得融资。（来源：36氪）

**14、5月3日，Firework发布全球首个直播购物GPT。**视频技术服务平台Firework，宣布推出首个用于视频直播服务的类ChatGPT生成式AI产品，以帮助播主提升商业化转化率和客户体验。美国著名连锁超市The Fresh Market将成为该产品的首批用户，将其用于视频直播、网络销售等。（来源：新浪新闻）

**15、5月4日，微软宣布全面开放内置ChatGPT的搜索引擎Bing使用权限。**从微软官方博客介绍看，新版Bing聊天已从纯文本搜索聊天转为了多模态回答，上月推出的Bing Image Creator由OpenAI的文生图DALL·E模型提供支持，可以根据语言信息直接生成图片。另外，微软已经将Image Creator扩展到了超过100种语言。（来源：界面新闻）

企业	融资额	主营业务/产品	应用场景/产品亮点
万像科技	数千万人民币	基于AIGC的虚拟内容交互产品	公司基于多类终端垂类用户需求，打造AIGC交互体验产品，开拓虚拟内容商业化。
OpenAI	3亿美元	GPT系列大模型，ChatGPT	GPT-4，ChatGPT
Cohere	2.5亿美元	类ChatGPT产品	Cohere提供了与ChatGPT类似的产品，帮助企业快速部署对话式AI聊天机器人、生成式搜索引擎、文本摘要总结、增强向量搜索等。
Weaviate	5000万美元	向量数据库	Weaviate矢量数据库被用作新兴人工智能原生生态系统的核心基础设，可简化人工智能开发人员的向量数据管理，解决生成、存储和搜索嵌入向量及其相应的难题。
Pinecone	1亿美元	向量数据库	为ChatGPT等生成式AI应用提供向量搜索、向量数据存储、向量嵌入等功能。

- **基础层：**

大模型：360，科大讯飞

- **应用层：**

AI+工具：金山办公； AI+建筑：广联达

AI+法律：通达海； AI+医疗：创业慧康，久远银海

AI+教育：科大讯飞； AI+网安：安恒信息、奇安信

AI+金融：同花顺； AI+交通：佳都科技

AI+政务：拓尔思； AI+智慧城市：罗普特；

- 1、AI 技术迭代不及预期的风险；
- 2、AI 商业化产品发布不及预期；
- 3、政策不确定性带来的风险；
- 4、下游市场不确定性带来的风险；

# 表附录：AI行业指数成分股（共45支）

AI行业环节	细分赛道	个股标的					
AI算力及基础设施	AI芯片	寒武纪-U	长光华芯	源杰科技	澜起科技		
	AI服务器	浪潮信息	中科曙光	拓维信息	紫光股份		
	CPU、GPU	海光信息	龙芯中科	中国长城	景嘉微		
	AI运维服务	新炬网络					
AI算法及数据	AI大模型	百度-SW	三六零				
	AI算法	拓尔思	科大讯飞	商汤-W	云从科技		
	AI数据	海天瑞声	博彦科技				
AI工具		金山办公	用友网络	彩讯股份	万兴科技	汉得信息	当虹科技
		神思电子	恒生电子	科蓝软件	远光软件	东软集团	致远互联
AI应用		虹软科技	海康威视	格灵深瞳-U	视觉中国	大华股份	昆仑万维
		蓝色光标	宇信科技	值得买	返利科技	凤凰网	同花顺

## 行业的投资评级

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深300指数表现 + 10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10% ~ + 10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10%以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、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的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>