证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

2023 年 01 月 30 日

AI 催化剂密集释放，ChapGPT 注入新活力

计算机行业

核心观点：AI 产业迎来多重估值催化，行业景气度有望进一步提升。

▶ 2023 年 1 月，AI 产业迎来多重估值催化

（1）1 月 23 日，微软宣布将向 OpenAI 追加数十亿美元的投资，并计划迅速推进 OpenAI 旗下 ChatGPT 商业化，将其整合进 Bing 搜索引擎、Office 全家桶、Azure 云服务、Teams 聊天程序等一系列产品中。

（2）1 月 27 日，美国和欧盟宣布达成首个全面的人工智能协议，要加快、加强人工智能的使用，以优化农业、医疗、应急反应、天气预报和电网运营。

（3）1 月 29 日，上海市印发《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》，加快发展集成电路、生物医药、人工智能三大产业，制订新一轮三大产业上海方案。

▶ 人口老龄化趋势下，AI 需求将更为强烈

人工智能是国家战略的重要组成部分，是未来国际竞争的焦点和经济发展的新引擎。根据国家统计局数据，**2022 年我国人口出现负增长。人工智能的技术应用和推广，将是抵消人口老龄化影响，保障我国制造业领先优势的重要途径。未来，我国人工智能产业的政策和市场潜力巨大。**根据中国电子学数据，2021 年中国人工智能核心产业市场规模为 1300 亿元，同比增长 38.9%。根据《新一代人工智能发展规划》，到 2025 年，我国人工智能核心产业规模将超过 4000 亿元，带动相关产业规模超过 5 万亿元。

▶ ChapGPT 掀起新潮流，助力 AI 产业景气提升

ChatGPT 是人工智能公司 OpenAI 的 GPT 自然语言生成式模型的最新衍生品。2018 年 6 月，OpenAI 发布了第一代的 GPT（Generative Pre-trained Transformer，生成型预训练变换模型）模型。GPT 是第一个将 ELMo（Embedding from Language Models，一种上下文嵌入模型）和 Transformer（一种深度神经网络模型）两种技术相结合的预训练语言模型。ChatGPT 是基于 GPT-3.5 的主力模型。**2022 年 11 月 30 日，OpenAI 开放注册免费机器人对话模型 ChatGPT(GPT-3.5 系列)后，ChatGPT 用户数在 5 天内突破 100 万。**

我们认为，**ChatGPT 将大幅提升 AI 技术的推广应用进程，进一步扩大 AI 的影响力，助力 AI 产业迈向更高速增长。**

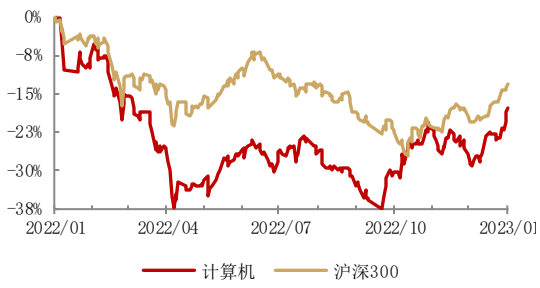
投资建议：

我国 AI 产业景气迎来多重估值催化，行业前景可期。受益标的包括：**科大讯飞、云从科技、格灵深瞳、拓尔思、海天瑞声、虹软科技**等。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘泽晶
邮箱：liuzj1@hx168.com.cn
SAC NO：S1120520020002
联系电话：

分析师：刘熹
邮箱：liuxi1@hx168.com.cn
SAC NO：S1120522110001
联系电话：

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

风险提示

宏观经济影响下游需求、政策落地不及预期、市场竞争加剧。

分析师与研究助理简介

刘泽晶：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘熹：计算机行业分析师。上海交通大学硕士，曾任职于新时代证券，浙商证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，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，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有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、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。