

超配（维持）

TMT 行业事件点评

大厂加大类 ChatGPT 布局力度，商业应用有望进一步提速

2023 年 2 月 9 日

罗炜斌（SAC 执业证书编号：S0340521020001）

电话：0769-22110619 邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

刘梦麟（SAC 执业证书编号：S0340521070002）

电话：0769-22110619 邮箱：liumenglin@dgzq.com.cn

陈伟光（SAC 执业证书编号：S0340520060001）

电话：0769-22110619 邮箱：chenweiguang@dgzq.com.cn

事件：

微软召开发布会推出基于新的 OpenAI 模型搜索引擎 Bing 和 Edge 浏览器；谷歌、百度相继宣布发布相应的聊天机器人。

点评：

ChatGPT是一款对话式机器人模型，上线后得到市场广泛关注。2022年11月，OpenAI推出基于GPT架构的ChatGPT聊天机器人，能以对话的形式与用户进行连续性的交互，能够回答问题、代码修改、内容创作等，同时具有纠正错误、拒绝不正当要求等能力。ChatGPT推出后随即得到市场的广泛关注，上线5天后用户数量即超过100万（数据来源：statista）、2个月后用户数超过1亿（数据来源：World of Engineering），用户数量增长迅猛。

微软发布基于OpenAI模型的全新搜索引擎Bing和Edge浏览器。在FY23Q2电话会议上，微软表示将增加对ChatGPT的支持，使得客户能够很快在自己的应用程序上调用它。随后，公司宣布扩大与OpenAI的合作伙伴关系，将向OpenAI进行一项为期多年、价值数十亿美元的投资，以加速其在人工智能领域的技术突破。2月7日，公司召开发布会推出基于新的OpenAI模型搜索引擎Bing和Edge浏览器，将搜索、浏览器、聊天功能结合起来，用户既可以选择传统搜索结果与聊天对话框并排显示，也可以选择直接与聊天机器人进行对话。在新版的Bing之下，用户搜索直接给出答案，而非网页链接，结果相关性更强、更加智能化。目前新版Bing已经开放有限预览，预计在未来几周推出移动版本。

谷歌、百度积极跟进，商业应用有望加速。谷歌方面，近期向OpenAI竞争对手之一的Anthropic投资约3亿美元，获得该公司10%股份，Anthropic将用投资从谷歌的云计算部门购买大量计算资源；2月6日，谷歌透露计划推出一款聊天机器人Bard以应对ChatGPT，该服务将开放给受信任的测试人员，并在未来的几周向更广泛的公众开放服务。百度方面，2月7日宣布将推出类ChatGPT项目文心一言（英文名为ERNIE Bot），预计将在3月份完成内测，面向公众开放。随着微软将新的OpenAI模型整合至自身产品中，谷歌、百度等AI领军企业也宣布推出聊天机器人，未来有望将聊天机器人整合至搜索引擎甚至办公软件等业务当中，商业化应用有望加速落地。

投资建议：随着大厂陆续加大类ChatGPT布局力度，商业应用有望进一步提速，产业链有望充分受益。建议从算力、算法、数据、应用场景等要素出发关注相关领域的公司，如浪潮信息（000977.SZ）、科大讯飞（002230.SZ）、中际旭创（300308.SZ）、天孚通信（300394.SZ）、胜宏科技（300476.SZ）、兆易创新（603986.SH）、澜起科技（688008.SH）等。

风险提示：技术推进不及预期；商业应用推广不及预期等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn