

计算机

2023 年 02 月 26 日

政策持续支持，AIGC 加速可期

——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）

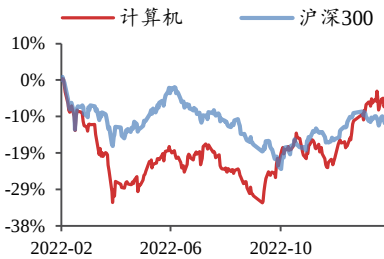
chenbaojian@kysec.cn

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

《政策节奏超预期，数据要素市场加速发展——行业点评报告》-2023.2.22

《ChatGPT 不断突破，AI 驶入快车道——行业深度报告》-2023.2.22

《数据库：潜力空间大，替代正当时——行业深度报告》-2023.2.21

● AI 军备竞赛时代有望开启，持续看好 AIGC 产业链

自北京经信局发布支持政策后，科技部、上海市也纷纷表态支持人工智能产业发展，政策支持力度持续提升；阿里、Meta 等国内外科技巨头也持续加码 AI 产业，有望开启人工智能军备竞赛时代。国内政策环境持续优化，科技巨头不断加码，AIGC 产业加速发展可期，继续看好算法和场景、数据、算力和芯片产业链。

● 事件：人工智能支持政策持续落地

2 月 24 日，科技部表示将把人工智能作为战略性新兴产业，作为新增长引擎，继续给予大力支持。2 月 25 日，上海市副市长李政表示加快多模态通用大模型研发攻关，建设更具影响力的人工智能上海高地，形成面向人工智能行业的多层次资本集群；上海经信委也表示积极发展 AIGC，加快构筑活跃的产业生态，形成 AIGC 的自主关键技术。

● 技术、政策、产业共振，AIGC 加速可期

（1）技术层面，生成算法、预训练模型、多模态等 AI 技术持续创新，为产业落地奠定基础。**（2）政策层面**，自北京经信局表示支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型之后，科技部、上海市陆续表态支持人工智能产业发展，国家支持程度持续提升。根据政策表述，未来支持的着力点包括关键人才培养、核心技术突破、产业生态构建以及下游应用探索等方面。**（3）产业层面**，此前已有谷歌、百度、京东、科大讯飞、三六零等国内外科技巨头表示布局 AIGC 产业并推出类 ChatGPT 产品。2 月 23 日，阿里董事会主席张勇表示云计算是阿里巴巴面向未来的核心战略之一，阿里巴巴将全力构建好自己的 AI 预训练大模型。随着阿里、脸书等公司也纷纷跟进，有望开启人工智能军备竞赛时代，AIGC 加速可期。

● AIGC 应用空间广阔，商业化落地持续推进

科技部高新技术司司长陈家昌表示“自然语言的大模型已经具备了面向通用人工智能的一些特征，在众多行业领域有着广泛的应用潜力”。ChatGPT 已开启订阅收费的商业化探索，从科技巨头布局来看，微软、谷歌、百度等纷纷表示将率先将 AI 技术应用于搜索领域，对话式 AI 能显著提升搜索体验，未来或将成为落地最快的应用场景。除此之外，我们认为，AIGC 在办公软件、教育、医疗、城市、元宇宙等垂直行业也有着广泛应用，如京东的产业版 ChatJD、科大讯飞的 AI 学习机、拓尔思的机器写稿等，AIGC 商业化落地持续推进。

我们认为，国内具有丰富应用场景和数据积累，随着政策环境持续优化以及科技巨头的纷纷投入，有望带动 AIGC 相关产业链加速发展，建议积极关注。**（1）算法和场景领域**受益标的科大讯飞、三六零、拓尔思、金山办公、福昕软件、同花顺、万兴科技、格灵深瞳、云从科技，**（2）数据领域**受益标的包括海天瑞声，**（3）算力及芯片领域**受益标的包括浪潮信息、中科曙光、寒武纪、景嘉微。

● **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