

ChatGPT 将嵌入 Azure，微软云服务合作伙伴有望受益

核心观点

- **企业级 Azure OpenAI ChatGPT 服务发布（国际预览版），巨大商业价值待释放。** 2023 年 1 月，Azure 宣布 Azure OpenAI 服务全面上市，包含了人工智能模型 GPT-3、Codex 以及 DALL·E 2。2023 年 3 月 10 日，Azure 宣布基于 Microsoft Azure 的企业级 Azure OpenAI ChatGPT 服务发布（国际预览版）。目前，Azure 国际版的客户已经可以在 Azure 上启用 ChatGPT，巨大的商业价值待释放。
- **微软的中国云服务合作伙伴或受益于 Azure OpenAI 服务的开展。然而政策方面存在一定不确定性。** 国内万科、万兴科技等企业已经开始使用 Azure OpenAI 的服务，随着 ChatGPT 以及更多高质量模型的接入，Azure 的企业级客户们将持续使用 Azure OpenAI 的服务，而如南洋万邦、博彦科技等微软在中国的云服务合作伙伴或将持续受益。然而，Azure OpenAI 在中国的业务开展也存在一定的不确定性。ChatGPT 是美国企业微软旗下 OpenAI 的产品，在国际局势异常紧张的今天，为保护国家安全、个人隐私，ChatGPT 在国内相关业务的拓展或将受到政策法规限制。
- **云赛智联的全资子公司南洋万邦及信诺时代，是微软多年的合作伙伴，获得微软云服务最高能力认证 AEMSP。** 国资企业云赛智联旗下的两家全资子公司南洋万邦与信诺时代都是实力强劲的云管理服务提供商，积累了丰富的技术经验以及云服务能力，并与微软、VMware、Adobe 等合作伙伴保持长期密切合作。两家公司且均获得了微软对合作伙伴 Azure 云服务能力的最高级别认证 AEMSP（Azure Expert Managed Services Provider），成为大陆为数不多获得此项认证的公司。
- **南洋万邦与微软携手三十年，AI 能力获微软认证。基于 GPT，南洋万邦助力客户打造专有知识库语言模型。** 南洋万邦和微软有着三十年的紧密合作，是微软在中国最早、也是最亲密的合作伙伴之一，四度获得微软全球年度国家合作伙伴奖（Country Partner of the Year）。南洋万邦打造的云管解决方案和技术服务，可全面支持微软 Azure、M365、Dynamics 365 以及 Power Platform。2023 年，南洋万邦成功获得了微软的 AI ASP (Advanced Specialization Program) 认证，其 Azure AI 能力获得微软认可。目前，南洋万邦使用 OpenAI 的 GPT3.5 接口结合 DA-Linker 的产品文档构建了一套私域知识库，在 2023 Microsoft Azure 中国区年度技术大会上亮相、广受好评。

投资建议与投资标的

我们认为伴随着 OpenAI 相关技术在中国的逐步落地，与微软有紧密合作的国内厂商，有望发挥咨询、实施、系统建设的作用，从而获得更好的发展机会，建议投资者关注云赛智联(600602, 未评级)、博彦科技(002649, 未评级)。

风险提示

项目落地不如预期风险、ChatGPT 国内市场拓展不及预期风险

行业评级 看好（维持）

国家/地区 中国
行业 计算机行业
报告发布日期 2023 年 03 月 12 日



证券分析师

浦俊懿 021-63325888*6106
pujunyi@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860514050004

陈超 021-63325888*3144
chenchao3@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860521050002

谢忱 xiechen@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860522090004

联系人

杜云飞 duyunfei@orientsec.com.cn
覃海宁 qinjunning@orientsec.com.cn

相关报告

ChatGPT 引领 AI 新浪潮，AIGC 商业化启程 2023-02-08

目录

一、ChatGPT 嵌入微软 Azure，其云服务合作伙伴或受益	4
1.1 ChatGPT 引爆 AI 风潮，GPT-4、文心一言即将发布	4
1.2 企业级 Azure OpenAI ChatGPT 服务发布（国际预览版），Azure 云服务合作伙伴或受益	5
二、云服务能力出众，云赛智联子公司与微软携手多年	7
2.1 携手微软三十载，南洋万邦成为顶尖云管理服务提供商	7
2.2 南洋万邦 AI 能力突出，成为微软认证的 AI 合作伙伴	9
2.3 南洋万邦打造 GPT 落地方案，赋能行业应用	9
2.4 信诺时代获微软多项认证	10
三、深耕人工智能，博彦科技与微软长期协作	11
3.1 与微软结缘多年，博彦科技布局全球提供解决方案	11
3.2 ChatGPT 带动，博彦科技发展空间扩张	12
风险提示	12

图表目录

图 1: OpenAI 发布 ChatGPT	4
图 2: GPT 历代产品.....	4
图 3: 微软德国 CTO 宣布 GPT-4 即将发布	5
图 4: 百度文心一言即将发布	5
图 5: 微软 CEO 在 2023 全球经济论坛中表示，计划将 ChatGPT 嵌入微软全线产品.....	5
图 6: 微软 Azure 提供 OpenAI 服务.....	6
图 7: Azure OpenAI 支持的 AI 工作负载.....	6
图 8: 微软 Azure OpenAI 嵌入融合万科客户反馈分析平台.....	6
图 9: 企业级 Azure OpenAI ChatGPT 服务发布（国际预览版）	6
图 10: Azure OpenAI 可提供丰富 AI 模型.....	7
图 11: Azure OpenAI 服务可多方面赋能企业用户	7
图 12: 南洋万邦是全球顶尖的 Cloud MSP，自研 CloudWeaver 云管理平台.....	7
图 13: 南洋万邦是与微软携手长达三十年的金牌合作伙伴	8
图 14: 2021 上海进博会，微软南洋万邦展台	8
图 15: 南洋万邦连续三年取得全球顶尖 MSP 认证—微软 AEMSP	9
图 16: 南洋万邦拥有完善的云安全解决方案，获得微软安全 ASP 认证	9
图 17: 微软 AI 审核要求企业具备 AI 解决方案的多种能力	9
图 18: 南洋万邦人工智能优势突出	9
图 19: 南洋万邦助力客户基于 GPT3.5 接口与 DA-Linker 构建专有知识库	10
图 20: 信诺时代通过 2021 Microsoft Azure Expert MSP，成为大陆第四家 AEMSP	10
图 21: 博彦科技产品全球化解决方案.....	11
图 22: 博彦科技获得微软年度杰出本地化奖.....	11
图 23: 微软技术中心展区展出博彦科技无人机智能平台	11

一、ChatGPT 嵌入微软 Azure，其云服务合作伙伴或受益

1.1 ChatGPT 引爆 AI 风潮，GPT-4、文心一言即将发布

ChatGPT 引发 AI 发展浪潮。ChatGPT 是由 OpenAI 公司在 2022 年 11 月 30 日发布的一种聊天机器人模型，是由人工智能技术驱动的自然语言处理工具。它使用了 Transformer 架构并训练了大量的文本数据，能够进行语言翻译、问答、对话等任务。由于其在各种对话交互处理中的性能表现出色，自上线之后就迅速走红，仅一周就吸引了超过百万用户，Elon Musk 也在推特盛赞 ChatGPT 的出色表现。

图 1: OpenAI 发布 ChatGPT



数据来源：OpenAI 官网，东方证券研究所

GPT 已经历了三个版本的发展，ChatGPT 是 GPT-3 与 GPT-4 之间的过渡版本。GPT（Generative Pre-trained Transformer，生成式预训练语言模型）系列模型是一种基于互联网可用数据训练的文本生成深度学习模型。GPT 模型是 OpenAI 公司研发的一系列模型，这一系列的模型可以在非常复杂的 NLP 任务中取得非常惊艳的效果，例如文章生成，代码生成，机器翻译，Q&A 等，而完成这些任务并不需要监督学习进行模型微调。不过，要达到这样的目的，GPT 模型的训练需要大量的数据、参数以及强大的算力支撑，GPT 模型的发展也印证了，通过不断地提升模型容量和语料规模，模型的能力是可以不断提升的。GPT 系列模型经历了 GPT-1、GPT-2 和 GPT-3 三个阶段，ChatGPT 则是由 GPT-3 微调得到的一个聚焦于对话交互的过渡版本。

图 2: GPT 历代产品

模型	发布时间	参数量	预训练数据量
GPT	2018 年 6 月	1.17 亿	约 5GB
GPT-2	2019 年 2 月	15 亿	40GB
GPT-3	2020 年 5 月	1,750 亿	45TB

数据来源：微软科技、东方证券研究所

GPT-4、文心一言发布在即，利好 B 端企业实现智能化。 2023 年 3 月 9 日，微软德国首席技术官 Andreas Braun 在线下活动 AI in Focus - Digital Kickoff 中宣布 GPT-4 即将发布。GPT-4 是一个多模态模型，具有视频生成能力等。另外，百度计划于 3 月 16 日 14 时在北京总部召开新闻发布会，发布“文心一言”。通用大模型的相继发布，将催化一系列行业应用，有望引领 B 端企业实现智能化。

图 3：微软德国 CTO 宣布 GPT-4 即将发布


数据来源：机器学习研究组订阅、东方证券研究所

图 4：百度文心一言即将发布


数据来源：百度、深圳商报、东方证券研究所

1.2 企业级 Azure OpenAI ChatGPT 服务发布（国际预览版），Azure 云服务合作伙伴或受益

微软计划将 ChatGPT 嵌入其全线产品。 微软在中国的云服务合作伙伴或将持续受益。微软 CEO 纳德拉在 2023 年全球经济论坛中表示，计划将 ChatGPT 嵌入微软全线产品。基于 ChatGPT 的 New Being 已经华丽亮相。另外，Office 全家桶等微软全线产品都逐步接入 ChatGPT 及其他大模型，持续受益于 AI 技术发展。

图 5：微软 CEO 在 2023 年全球经济论坛中表示，计划将 ChatGPT 嵌入微软全线产品

Microsoft Plans to Build OpenAI, ChatGPT Features Into All Products
 Offering for businesses and end users to be transformed by incorporating tools like ChatGPT, CEO Satya Nadella says



Speaking at WEF's Journal House during the 2023 World Economic Forum, Microsoft CEO Satya Nadella discusses the company expanding access to OpenAI tools and the growing capabilities of ChatGPT.

数据来源：华尔街日报、东方证券研究所

Azure OpenAI 服务面世，支持生成自然语言、生成代码、生成图像等 AI 工作负载。 OpenAI 与 Azure 的缘分由来已久，微软 Azure 是 OpenAI 唯一云服务提供商。2023 年 1 月，Azure 宣布 Azure OpenAI 服务全面上市。Azure 原有的 AI 服务多年来一直为企业级用户解决各种需求。如今，OpenAI 的接入使得 Azure 可以更好地构建企业级的解决方案。Azure OpenAI 包含了最先进的

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

人工智能模型 GPT-3.5、Codex 以及 DALL·E 2，助力用户汇总文本、获取代码建议、为网站生成图像等。

图 6：微软 Azure 提供 OpenAI 服务



数据来源：Azure 官网、东方证券研究所

图 7：Azure OpenAI 支持的 AI 工作负载

- ◎ **生成自然语言**
 - 文本完成：生成和编辑文本
 - 嵌入：搜索、分类和比较文本
- ◎ **生成代码**：生成、编辑和解释代码
- ◎ **生成图像**：生成和编辑图像

数据来源：Azure 云科技、东方证券研究所

万科与 Azure OpenAI 合作落地，将 GPT-3 融入客户反馈分析平台。万兴科技对接 Azure OpenAI 开通商用服务权限。2023 年 2 月，万科将微软 Azure OpenAI 的 GPT-3 融入到万科客户反馈分析平台，升级后的平台可利用模型从大量舆情、投诉突发事件中分析判断结果，实时呈现相关事件并且预警。此次升级可以减少人工处理的疏漏，即时响应客户需求，提升客户服务的质量和速度。经过测试，将 Azure OpenAI 嵌入平台后，基于 GPT-3 模型进行自定义训练，使投诉数据标签准确率相较此前提升了 5 个百分点。除了万科，万兴科技也已经对接 Azure OpenAI，开通商用服务权限。

图 8：微软 Azure OpenAI 嵌入融合万科客户反馈分析平台



数据来源：万科周刊、东方证券研究所

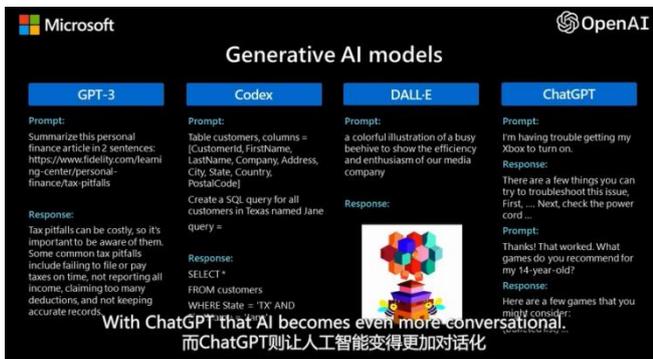
企业级 Azure OpenAI ChatGPT 服务发布（国际预览版），巨大商业价值待释放。2023 年 3 月 10 日，Azure 宣布基于 Microsoft Azure 的企业级 Azure OpenAI ChatGPT 服务发布（国际预览版）。Azure 国际版的客户已经可以在 Azure 上启用 ChatGPT。据 Azure，该服务将于 2023 年 3 月 13 日开始收费，目前定价为 \$0.002 美元 / 1K tokens。Azure 的客户以及开发者们可以直接将 ChatGPT 集成到实际业务系统或者 APP 中，从多角度多场景持续提高效率，如自动化客服、总结客户服务对话来更快解决客户支持问题、个性化产品优惠推荐、创建新的广告文案、自动化理赔处理等。另外，企业也可以通过配合使用 Azure 认知服务与 Azure OpenAI 服务打造新的 AI 应用，例如用对话的方式来查询企业知识库。

图 9：企业级 Azure OpenAI ChatGPT 服务发布（国际预览版）

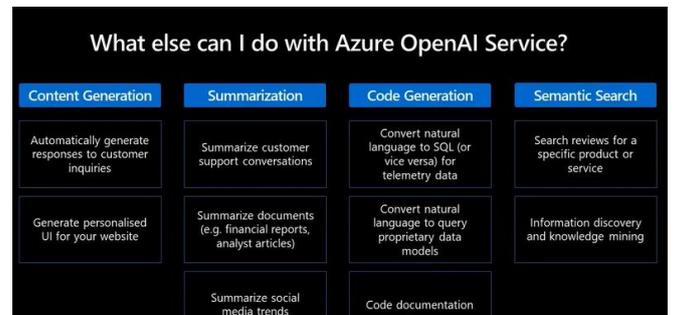
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。



数据来源：Azure 云科技、东方证券研究所

图 10: Azure OpenAI 可提供丰富 AI 模型


数据来源：Azure 云科技、东方证券研究所

图 11: Azure OpenAI 服务可多方面赋能企业用户


数据来源：Azure 云科技、东方证券研究所

微软的中国云服务合作伙伴或受益于 Azure OpenAI 服务的开展。然而由于国际争端，相关业务推进存在一定不确定性。国内万科、万兴科技等企业已经开始使用 Azure OpenAI 的服务，随着 ChatGPT 以及更多高质量模型的接入，Azure 的企业级客户们将持续使用 Azure OpenAI 的服务，而如南洋万邦、博彦科技等微软在中国的云服务合作伙伴或将持续受益。然而，Azure OpenAI 在中国的业务开展也存在一定的不确定性。ChatGPT 是美国企业微软旗下 OpenAI 的产品，在国际局势异常紧张的今天，为保护国家安全、个人隐私，ChatGPT 在国内相关业务的拓展或将受到政策法规限制。

二、云服务能力出众，云赛智联子公司与微软携手多年

2.1 携手微软三十载，南洋万邦成为顶尖云管理服务提供商

云赛智联全资子公司南洋万邦云服务实力出众，携手合作伙伴赋能数百家客户。南洋万邦于 1992 年成立，是上海国资企业云赛智联的全资子公司，总部设立于上海。如今，南洋万邦具有完整的高级技术支持能力，已成长为全球顶尖的 Cloud MSP 服务提供商（Managed Services Provider），自主研发了商业使用的 CloudWeaver 云管理平台，打造一站式“云托管”综合解决方案，携手微软、Adobe、VMware、华为、亚信安全等国内外一流信息技术企业为数百家客户赋能。

图 12: 南洋万邦是全球顶尖的 Cloud MSP，自研 CloudWeaver 云管理平台

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

CloudWeaver® 一站式云服务



数据来源：南洋万邦、东方证券研究所

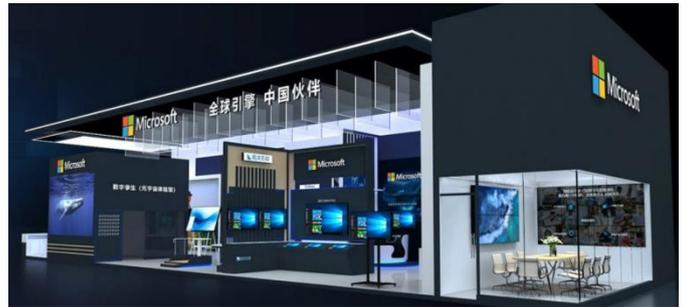
南洋万邦与微软携手三十年，四度获得微软全球年度国家合作伙伴奖，全面支持微软 Azure、M365、D365 及 Power Platform。南洋万邦和微软有着三十年的紧密合作，是微软在中国最早、也是最亲密的合作伙伴之一。南洋万邦打造的云管解决方案和技术服务，可全面支持微软 Azure、M365、Dynamics 365 以及 Power Platform。南洋万邦分别于 2014、2017、2018 以及 2022 年获得微软全球年度国家合作伙伴奖（Country Partner of the Year）。

图 13：南洋万邦是与微软携手长达三十年的金牌合作伙伴



数据来源：南洋万邦、东方证券研究所

图 14：2021 上海进博会，微软南洋万邦展台



数据来源：南洋万邦、东方证券研究所

缘起 1993，获得微软多项合作伙伴能力认证，包括微软 Azure Expert MSP、微软安全 ASP、微软 AI ASP 等，是微软最紧密的云服务合作伙伴之一。

- 1992 年，微软中国开设第一间办公室，南洋万邦成立。
- 1993 年，南洋万邦成为微软中国的第一批授权经销商。
- 1995 年：南洋万邦成为微软公司在中国第一批授权培训中心，华东地区唯一的“微软大学”。
- 2009 年，南洋万邦成为微软中国第一家 LSP(Layered Services Provider)。
- 2019 年，南洋万邦通过微软的 AEMSP 认证（Azure Expert Managed Services Provider），成为其全球首批三十家 AEMSP 之一，并且于 2010、2022 年连续得到该项认证。微软 AEMSP 是对合作伙伴 Azure 云服务能力的最高级别认证，从多方面考察云服务商基于 Azure 的托管运营服务能力，有着十分严格的审核过程，是全球顶尖的 MSP 服务商认证。
- 2019 年，南洋万邦成为国内唯一一家微软物联网解决方案聚合商（Microsoft IoT Solution Aggregator of the Year 2019）。

- 2023年1月，南洋万邦通过 Microsoft AI ASP 高级专业化审计。
- 2023年2月，南洋万邦荣获四项微软安全 ASP(Advanced Specialization Program)全能资质，包括“云安全”、“身份和访问管理”、“信息保护和治理”、“威胁防护”。南洋万邦展示了卓越的技术能力，为客户提供安全的云环境。

图 15：南洋万邦连续三年取得全球顶尖 MSP 认证—微软 AEMSP



数据来源：云赛智联、东方证券研究所

图 16：南洋万邦拥有完善的云安全解决方案，获得微软安全 ASP 认证



数据来源：南洋万邦、东方证券研究所

2.2 南洋万邦 AI 能力突出，成为微软认证的 AI 合作伙伴

2023年，南洋万邦获微软 AI ASP，正式成为微软认证的 AI 合作伙伴。2023年，南洋万邦成功获得了微软的 AI ASP (Advanced Specialization Program) 认证。AI ASP 是微软用于评估其合作伙伴在人工智能和机器学习解决方案相关专业能力的资质认定，要求参与方基于微软 Azure 云基础设施，采用云框架的基础上，为客户设计 AI 基础环境并对云资源进行治理规划，是企业级用户采用 Azure AI 能力的基础保障。

图 17：微软 AI 审核要求企业具备 AI 解决方案的多种能力



数据来源：南洋万邦、东方证券研究所

图 18：南洋万邦人工智能优势突出



数据来源：南洋万邦、东方证券研究所

2.3 南洋万邦打造 GPT 落地方案，赋能行业应用

南洋万邦基于 Data&AI 打造智慧方案亮相 2023 Microsoft Azure 中国区年度技术峰会。2023年3月3日，2023 Microsoft Azure 中国区年度技术峰会成功举办，云赛智联旗下的南洋万邦携带三个智能方案参会，获得广泛关注。南洋万邦展示的三个智慧方案包括基于 Azure Databricks &

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

Azure Machine Learning 实现企业智能决策、基于 ChatGPT 南洋助力客户打造专有知识库语言模型以及面向数字化产业园区的 AIoT 节能降碳解决方案，展示了公司对微软及 OpenAI 的 AI 技术的深入理解，以及对客户需求的洞察、以及对人工智能行业应用的成功探索。

基于 GPT，南洋助力客户打造专有知识库语言模型。南洋万邦使用 OpenAI 的 GPT3.5 接口结合 DA-Linker 的产品文档构建了一套私域知识库，并在大会上演示广受好评。同时，南洋万邦还推出了相关解决方案和服务：基于 GPT 的专有知识库+对话机器人实施、搭建湖仓一体平台+MLOps 持续迭代模型、数据安全合规使用 GPT 咨询和方案实施。

图 19：南洋万邦助力客户基于 GPT3.5 接口与 DA-Linker 构建专有知识库



数据来源：南洋万邦、东方证券研究所

2.4 信诺时代获微软多项认证

云赛智联子公司信诺时代凭借其深厚技术积累及优质的云服务，获得微软认可。信诺时代是云赛智联的全资子公司，总部位于北京，长期深耕于云服务领域。2020 年，信诺时代成为全国首位获得微软 AAS (Advanced Specialized Partner) 认证的企业，2021 年，也顺利通过微软的 AEMSP 认证，成为了中国大陆地区第四家 AEMSP。另外，信诺时代还通过了国内权威的 MSP 认证——“中国信通院 MSP 卓越级”。

图 20：信诺时代通过 2021 Microsoft Azure Expert MSP，成为大陆第四家 AEMSP



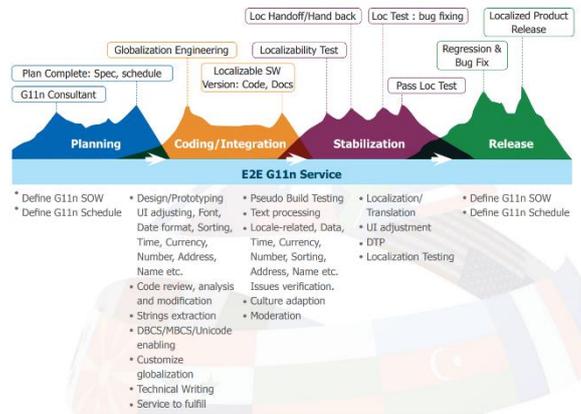
数据来源：信诺时代、东方证券研究所

三、深耕人工智能，博彦科技与微软长期协作

3.1 与微软结缘多年，博彦科技布局全球提供解决方案

具备广阔全球布局，博彦科技致力成为全球化解决方案提供商。作为一家面向全球的 IT 咨询、产品、解决方案与服务提供商，博彦科技成立于 1995 年，总部位于中国北京。博彦科技在全球范围内进行规划，已形成覆盖亚洲、北美洲、南美洲、欧洲等主要国际市场的交付网络和业务布局，迄今为止已经建立起 70 余个全球交付中心。公司依托自身的研发与创新能力，助力全球企业加速技术与业务的有机结合，从而帮助企业降本增效，推动数字加转型进程，目前已提供了 15 个垂直行业的定制化解决方案与服务。博彦科技凭借长期积累的技术基础与理论储备，广泛采用基于大数据、人工智能、云计算和物联网等新兴技术，为金融、高科技、互联网等行业客户提供丰富的解决方案及产品。

图 21：博彦科技产品全球化解决方案



数据来源：博彦科技官网，东方证券研究所

博彦科技与微软互相成就，28 年共创奠定紧密合作关系。博彦科技与微软结缘于 1995 年 Windows95 系统发布的时候。英文的操作系统造成了使用壁垒，汉化成为了打开中国市场的首要前提。博彦科技凭借着扎实领先的技术背景获得了 Windows95 本地化和测试项目，这不仅成功拓展微软的海外市场，同时这也是博彦科技成立以来的第一个项目。此后微软与博彦科技的合作不断加深，作为微软在中国最大的软件和服务提供商之一，博彦科技参与了微软众多产品线的研发、测试和全球化工作，同时也是唯一一家获准在微软指定的中国四个外包交付城市均设有交付基地的公司。在近三十年的合作历程中，凭借着专业高效的服务能力，博彦科技获得了年度杰出本地化奖、微软金牌认证合作伙伴、微软顶级供应商等众多资质荣誉，为微软实现科技全球化发展目标下的可持续发展的成本管理提供强力支持。

图 22：博彦科技获得微软年度杰出本地化奖

图 23：微软技术中心展区展出博彦科技无人机智能平台



数据来源：博彦科技官网，东方证券研究所



数据来源：博彦科技官网，东方证券研究所

3.2 ChatGPT 带动，博彦科技发展空间扩张

作为微软在国内的重要长期合作伙伴，博彦科技有望乘 ChatGPT 高速发展的东风取得更大发展。博彦科技与微软在宽广的时间与业务维度上的合作，赋予其在人工智能业务方面的能力沉淀，使其在机器学习、自然语言处理、知识图谱、智能语音识别方面有一定的技术积累。目前博彦科技与微软的合作中，在金融、互联网、政府等领域已经有成功的落地实践经验，而在应用层面，目前正与 OpenAI 公司一起探索技术落地的可能场景与应用。此外，人工智能技术中重要的不仅仅是算法和模型，数据更是关键因素，未来博彦科技将在数据方面重点布局，主要聚焦于智能风控和银行、非银行业的解决方案。在 ChatGPT 技术应用落地进程中，博彦科技在研发团队和知识图谱等方面的先行优势与构建解决方案的丰富经验赋予其与其他 AI 企业相比的独特优势，有望乘着对话式语言模型技术高速发展的东风实现自身巨大提升。

着眼国内市场，博彦科技助力文心一言价值释放。作为基于百度智能云技术打造出来的大模型，文心一言将通过百度智能云对外提供服务，以人工智能基础普惠广大产业发展。2月28日，博彦科技宣布成为百度文心一言首批生态合作伙伴，未来将从产品研发、标准制定等领域着手进行深化研究。博彦科技将把领先的智能对话技术成果应用在金融机构互联网渠道服务智能化场景领域，与百度合作打造联合解决方案服务金融领域，助力增强博彦科技金融机构互联网渠道解决方案竞争力。接入文心一言表明博彦科技在 AI 技术加持方面走在行业前列，与百度的强强联手意味着对话式语言模型技术在金融领域智能化场景的首批着陆。

风险提示

项目落地不如预期风险：通用大模型行业应用表现不及预期有可能影响人工智能产业发展。

ChatGPT 国内市场拓展风险：微软 ChatGPT 相关业务在中国的开展受政策影响。若 ChatGPT 引入中国不及预期有可能影响相关云服务合作企业业绩。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。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。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，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。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。