

行业点评

百度发布文心一言，国内大模型应用扬帆起航

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
YANLEI511@pingan.com.cn

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001
FUQIANG021@pingan.com.cn

徐勇 投资咨询资格编号
S1060519090004
XUYONG318@pingan.com.cn

研究助理

徐碧云 一般证券从业资格编号
S1060121070070
XUBIYUN372@pingan.com.cn



事项：

3月16日，百度在北京总部召开新闻发布会。在发布会上，百度宣布正式推出大模型文心一言，并在发布会上展示了文心一言在文学创作、商业文案创作、数理推算、中文理解、多模态生成五个不同使用场景中的综合能力。

平安观点：

- **文心一言在多场景使用中展现了强大能力。**发布会通过五个视频片段，来展示文心一言在五大应用场景中的能力。在文学创作方面，文心一言总结了《三体》的核心内容并实现续写《三体》；在商业文案创作方面，文心一言展现了通过文字输入来为公司起名字、写Slogan和新闻稿的能力；在数理推算方面，它可以解答“鸡兔同笼”这类逻辑思维经典题，并写出解题过程；在中文理解方面，它可以理解中国成语并正确完成问题辨认，还可以用成语写出藏头诗；在多模态生成方面，它可以用文字生成图片、音频、视频等多模态结果。当然，目前文心一言大模型还远未到发展完善的阶段，进步空间还很大。李彦宏也期待通过发布后的用户反馈来加速模型迭代。目前，文心一言已邀请首批用户体验使用，后续也会开放给更多用户来使用。
- **文心一言具有百度自主研发技术和产业链的独特优势。**一方面，文心一言在拥有三个广为人知的大模型技术（监督精调、人类反馈强化学习和提示构建）的基础上，还使用了百度自主提出的知识增强、检索增强和对话增强技术。这些技术可以进一步改善模型效果，实现大模型在细分场景中的能力提升。另一方面，百度拥有独特的技术栈四层架构，并在每一层都拥有领先产品。它们分别是芯片层（昆仑芯）、框架层（飞桨）、模型层（文心大模型）和应用层（搜索引擎）。而这四层架构的产品可以形成一个成熟的反馈闭环，尤其是框架层和模型层之间，会有很强的协同作用，可以帮助大模型不断调优迭代，并显著降低使用成本。
- **多家企业接入文心一言，大模型将带来三大产业机会。**发布会上李彦宏表示，AI市场爆发性的需求增长，将释放出前所未有的、指数级的商业价值，大模型将带来三大产业机会。对于新型云计算公司，它的主流商业模式将从IaaS变为MaaS，云计算行业也将从比算力、存储等基础云服务质量到比框架、模型及架构协同的质量；对于行业模型精调的公司，他们未来会基于对行业的了解，通过调用通用大模型能力来为行业客户提供解决方案；对于应用服务提供商，基于大模型的具体场景应用服务市场前景十分广阔。目前，已有包括小度和自动驾驶Apollo等产品，以及爱奇艺等超过650家伙伴公司加入文心一言生态。新的技术范

式将在未来的各行各业中得到广泛应用，AIGC对各行各业的颠覆性改变已经开始，未来已来。

- **投资建议：**百度发布文心一言，吹响了国内大模型应用的号角。伴随着文心一言的催化，国内AIGC产业链将迎来空前的市场机会。算法方面，预计今年国内龙头AI厂商有望推出更多大模型产品；算力是短板，由于供应链的问题，我国高端训练芯片供给可能面对较大的压力，AI算力不足的问题可能显现，相关设备研发和基础设施建设企业可能继续受益。同时，AIGC新技术也会带来新的安全挑战，国产安全厂商也将受益。强烈推荐启明星辰，推荐科大讯飞、金山办公、中科曙光、浪潮信息、紫光股份等；关注AI厂商后续发展机会，如云从科技、海天瑞声、云天励飞（待上市，已同意注册）。
- **风险提示：**1) 技术落地可能不及预期。2) 来自监管和版权方面的风险。3) 国内AI供应链断裂的风险。

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话:4008866338

深圳

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层
邮编:518033

上海

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼
邮编:200120

北京

北京市西城区金融大街甲9号金融街中心北楼16层
邮编:100033