

超配（维持）

计算机行业事件点评

百度、微软召开发布会，商业应用不断加速落地

2023 年 3 月 17 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：

3 月 16 日，百度、微软召开发布会，分别发布文心一言大模型、Microsoft 365 Copilot。

点评：

微软发布 Microsoft 365 Copilot。Copilot 通过嵌入至 Microsoft 365 全家桶中（Word、Excel、PowerPoint、Outlook、Teams 等），能够协助用户完成创作、分析等工作；同时能够以聊天对话框的形式展示给用户，通过汇集全家桶数据（文档、演示文稿、电子邮件、日历、笔记和联系人等），能够协助用户完成总结聊天、撰写邮件、编写计划等工作，Copilot 的推出进一步释放了用户的创造力、生产力以及提升技能。

表 1：Microsoft 365 Copilot 功能

应用	功能
Word	Copilot 在 Word 中与人们一起工作，进行写作、编辑、总结和创作。
PowerPoint	PowerPoint 中的 Copilot 通过自然语言命令将想法转化为设计好的演示文稿，从而实现创作过程。
Excel	Excel 中的 Copilot 有助于在很短的时间内解锁见解、识别趋势或创建具有专业外观的数据可视化。
Outlook	Outlook 中的 Copilot 可以帮助综合和管理收件箱，以便将更多时间花在实际通信上。
Teams	Teams 中的 Copilot 直接在对话上下文中提供实时摘要和操作项，从而提高会议效率。
Power Platform	Power Platform 中的 Copilot 将通过在 Power Apps 和 Power Virtual Agents 中引入两项新功能，帮助所有技能水平的开发人员使用低代码工具加速和简化开发。
Business Chat	Business Chat 汇集了来自文档、演示文稿、电子邮件、日历、笔记和联系人的数据，以帮助总结聊天、撰写电子邮件、查找关键日期，甚至根据其他项目文件编写计划。

数据来源：微软，东莞证券研究所

百度发布文心一言大模型。百度展示了文心一言在文学创作、商业文案创作、数理逻辑推算、中文理解、多模态生成等五个使用场景的能力。该模型能够根据用户输入的文字，输出文字、图片、语音、视频等内容。在模型的训练上，文心一言的训练数据包括万亿级网页数据、数十亿的搜索数据和图片数据、百亿级的语音日均调用数据，以及 5500 亿事实的知识图谱等。目前，已经有 650 家伙伴加入文心一言生态，生态伙伴不断增加。以金蝶国际为例，金蝶近期成为了首批内测文心一言的生态伙伴，并与微软 OpenAI 联手进行测试场景，并在业绩说明会上展示了基于业务场景的智能问答、销售/库存预测、经营风险、风险预警等数据智能服务。

本报告的风险等级为中风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

图 1：文心一言五个使用场景的能力



数据来源：百度，东莞证券研究所

图 2：金蝶国际嵌入式 AI 广泛应用于 AIGC 应用场景的探索



数据来源：金蝶国际，东莞证券研究所

投资建议：近期头部公司密集发布类ChatGPT产品，特别是我们看到微软将GPT嵌入至自身的搜索引擎、浏览器、全家桶等产品当中，商业应用进一步加速落地，不断超市场预期。建议密切跟进类ChatGPT商业应用落地的进展，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，如金山办公、同花顺、科大讯飞、紫光股份、宝信软件等。

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