

AI 应用之视频会议：被低估的 GPT-4 落地场景

2023 年 03 月 17 日

➤ **微软和谷歌，两大巨头同时下注“AI+”应用。**3月17日晚，微软发布 GPT-4 Office 全家桶——Microsoft 365 Copilot，通过集成 GPT4.0，全方位赋能微软 office 组件如 word、excel、ppt、outlook 以及 Teams。另一大巨头谷歌也官宣将生成式 AI 装入旗下办公软件 Workspace。

➤ **视频会议：被低估的 AI 落地场景。**从具体场景来说，视频会议中天然存在多个环节，可以通过 AI 技术赋能，例如会议纪要的快速生成，会议要点提醒、会议实时记录与反馈、会议进行中与外部的连接等。

➤ **微软：Copilot 成为视频会议“管家”。**根据微软的 Microsoft 365 Copilot 发布会，Copilot 能够实现的功能包括：1、精准总结会议要点；2、针对会议讨论的问题，能够直接回答讨论结果；3、可以跟进会议进程，提示会议尚未讨论的问题；4、自动生成纪要，提炼要点；5、中途离开会议可以向 Copilot 提问；6、提问会议的实时内容。

➤ **谷歌：将生成式 AI 技术装入旗下办公软件。**就在 OpenAI 推出 GPT-4 的同一天，谷歌也宣布将生成式 AI 装进其 Workspace “全家桶”，可以实现自动撰写电子邮件或生成文档摘要等功能，该功能覆盖谷歌邮箱（Gmail）、谷歌文档（Google Docs）、表格（Sheets）等组件。其中对于视频会议，在 Google Meet 中提供新的 AI 背景生成、笔记记录、总结等功能。

➤ **投资建议：**本次微软发布会展现出的 Copilot 对 Office 显著的能力提升，再一次证明本轮 ChatGPT 带来的 AI 技术创新是变革性的，对应用端有望带来新一轮的机遇。我们认为视频会议是一个被显著低估的 AI 应用落地场景，从硬件端供应商到上层应用软件厂商或将显著受益。建议关注：梦网科技，金桥信息，真视通，海康威视，大华股份、亿联网络、视源股份、齐心集团等。

➤ **风险提示：**AI 落地推广不及预期；算力基础设施建设难以跟进；收费模式不及预期。

推荐

维持评级



分析师

吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师

丁辰晖

执业证书：S0100522090006

电话：021-80508288

邮箱：dingchenhui@mszq.com

相关研究

- 1.计算机行业事件点评：科技委与数据局成立，再度明确信创与数据要素两大主线-2023/03/17
- 2.计算机周报 20220312：百度文心一言全攻略-2023/03/12
- 3.两会聚焦：重点关注国家安全 IT-2023/03/09
- 4.AI 应用侧系列报告：微软拉开 AI 应用序幕-2023/03/09
- 5.计算机行业事件点评：数字中国顶层设计不断完善，行业进入发展加速期-2023/03/08

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002123	梦网科技	14.80	-0.30	0.13	0.36	/	114	41	推荐
603918	金桥信息	11.12	0.24	0.05	0.28	46	216	39	推荐
002415	海康威视	40.35	1.80	1.37	2.15	22	29	19	推荐
002236	大华股份	19.13	1.10	1.47	1.78	17	13	11	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2023 年 3 月 17 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期)

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026