

AI 大模型 “APP Store” 时代即将到来

——计算机行业快评报告

强于大市 (维持)

2024 年 01 月 09 日

行业核心观点:

美东时间 1 月 5 日, 美国 OpenAI 公司向所有自定义 GPT 开发者发布了一封邮件备忘录, 显示 OpenAI 计划下周 (2024 年 1 月第 2 周) 推出 “GPT Store” 商店。

投资要点:

官方 GPT 商店即将上线, 带来新的盈利途径。 GPT Store 能够让开发者们分享、发布自己创建的 GPTs, 满足用户的个性化需求。GPTs 是用户们无需代码, 结合自己的指令、外部知识和能力创建自定义版本的 ChatGPT, 满足了用户长期以来的定制化需求。此前 OpenAI 计划在 2023 年 11 月底上线 GPT Store, 但后续由于管理层变动等原因有所延后。根据此次 OpenAI 的邮件内容, GPT Store 即将在 2024 年 1 月第 2 周正式上线。若 GPT 开发者期望在此平台上展示自己的 GPT 作品, 需要仔细阅读并遵守最新更新的使用政策和 GPT 品牌指南, 以确保自己的作品符合标准。同时还需要在设置中验证开发者个人资料, 并将自己的 GPT 设置为 “公开” 状态。OpenAI 表示, 公司计划根据商店中 API 使用量, 找到一种向 GPT 创建者支付费用的方法。我们认为 GPT Store 有望为 AI 开发者带来新的变现途径, 催生出 AI 应用新的商业模式。

加速 GPT 应用生态建设, ChatGPT 官方 GPT 占据核心流量。 自 GPTs 开放以来, 陆续出现了一批非官方的 GPT 商店/搜索网站, 如 gpts.la、GPTs Hunter 等。截至 2023 年 12 月 4 日, GPTs Hunter 上已汇聚 3.3 万个 GPTs。截至 2024 年 1 月 8 日, gpts.la 已经汇聚超过 7 万个 GPTs。根据 IT 之家报道, 用户可以在 GPT Store 中销售和共享基于 OpenAI 大型语言模型的聊天机器人 (GPT), 这些定制的聊天机器人可以使用 GPT Builder 来构建, 该工具不需要用户编写代码, 用户可以简单地编写一系列自然语言指令来指定自定义 GPT 应执行哪些任务以及如何执行。GPT 商店将提供一个搜索栏, 方便用户查找相关聊天机器人。同时, GPT 商店将通过排行榜将突出显示流行的 GPT, OpenAI 计划重点关注用户创建的被认为特别有用的 GPT, 开发者将 “根据有多少人使用你的 GPT” 来产生收入。根据智东西统计, 自 GPTs 发布至 2023 年 11 月 29 日期间, ChatGPT 官方发布的 16 个 GPT 稳居榜单前列, DALL·E 等前五名合计占据近 70% 的流量份额。我们认为随着官方 GPT 商店 GPT Store 的上线, GPT 的应用生态建设有望加速, GPTs 的数量及流量将迎来新一轮增长, 助力 AI 应用的盈利模式落地。

投资建议: 随着 GPT Store 的上线, 我们认为 AI 大模型将迎来自己的 “APP Store” 时代, 同时催生出新的商业模式。伴随着众多个性化 GPTs 上线 GPT Store, AI 大模型应用将迎来新一轮热潮。建议关注 AI 大模型产业链相关领先企业以及 AI 大模型在重点行业领域的应用落地。

风险提示: GPT Store 上线不及预期, GPTs 数量、流量不及预期, 商业模式落地不及预期, AI 带来的安全及隐私保护风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

《“数据要素 × ”三年行动计划 (2024—2026 年)》印发, 自定义 ChatGPT 商店即将上线 关注数据要素和 AI 算力产业链投资机会 数据要素市场化持续推进, 大模型加速落地

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

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并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的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报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场