

传媒

ChatGPT “AI 搜索”：或将开启新一轮“AI 普及化”

投资要点：

➤ 事件：

《每日经济新闻》援引外媒报道称，OpenAI 正在计划一款基于其 ChatGPT 聊天机器人的大型产品，将提供一个新的搜索引擎，帮助用户轻松上网。

➤ 一、ChatGPT 的前置准备：品牌入口+权威信息来源+资料整理模型

1、**品牌入口**：目前，ChatGPT 的用户使用网站已从 chat.openai.com 转向 chatgpt.com，该网站名更加简洁和具有辨识度。同时，OpenAI 最新的 SSL 证书日志显示，其已创建了 search.chatgpt.com 子域名；OpenAI 主页也有更新，已增加一个搜索框写有“向 ChatGPT 问任何事情”。

2、**权威信息来源**：英国《金融时报》加入了与人工智能公司 OpenAI 签署内容许可协议的新闻机构行列。这份合作协议将使得 OpenAI 的 AI 聊天机器人 ChatGPT 能够在归属的情况下使用其信息。此外，美联社、Axel Springer 集团等其他媒体也都与 OpenAI 建立了类似的合作关系。

3、**资料整理模型**：搜索模型更加注重长文本能力的提升和整理能力。对 OpenAI 来说，搜索模型在落地方面技术难度不大。

➤ Perplexity 引爆海外 AI 搜索市场，Kimi 国内领跑

海外 AI 搜索龙头 Perplexity 全端访问量在 24 年 4 月 24 日达 387.1 万的峰值，与 24 年 1 月日均 191.5 万访问量对比，增长超 100%。国内月之暗面公司上线 Kimi AI 搜索，目前已成为国内（网页端）访问量最高的 AI 应用之一。

➤ 二、OpenAI 的“AI 搜索”：一场“20 亿+”用户的“AI 普及教育”

当前搜索市场格局：海外市场份额排名前三的传统搜索引擎是 Google (91.61%)、Bing (3.38%)、Yahoo (1.65%)。目前，谷歌网页版日访问量稳定在 25.5 亿至 29.2 亿之间。

鉴于 OpenAI 过往产品的巨大影响力，对标谷歌搜索用户量，AI 搜索功能的加入将成为一场“20 亿+”用户的“AI 普及教育”。问答只是搜索的一部分，因此 AI 搜索的需求远远大于 AI 问答，可覆盖更广泛用户群体，有助于加深网民对 AI 强能力的共识。据 Data.ai 数据，ChatGPT 网页端+app 端日活于 4 月 15 日首次破亿。截至 4 月 30 日，ChatGPT 网页端+app 端最新日活峰值 1.05 亿次，“AI 搜索”功能有望帮助 OpenAI 用户量新跃升。

➤ 三、投资建议：

建议关注：一、AI 搜索公司：港股：腾讯（微信搜索达 1 亿日活）、阿里巴巴（领投 Kimi）；**A 股**：昆仑万维、三六零。

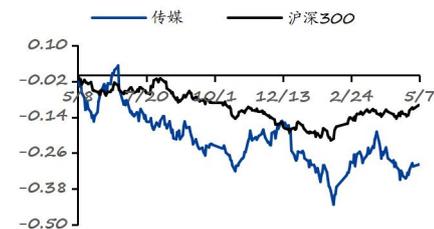
二、权威资料公司：中国科传、中国出版、中信出版。

➤ 风险提示

AI 发展不及预期、AI 落地效果不及预期

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：杨晓峰(S0210524020001)
yxf30436@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、港股内容平台的“AI 进攻性机会”——2024.04.27
- 2、国产大模型专题:被低估的大模型“腾讯混元”——2024.04.24
- 3、互联网的三种“AI 组织架构”——2024.04.24



分析师声明

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，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。

一般声明

华福证券有限责任公司（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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfys@hfzq.com.cn