

社会服务

OpenAI 断供国内开发者, 国产大模型争先抢占 API 空白

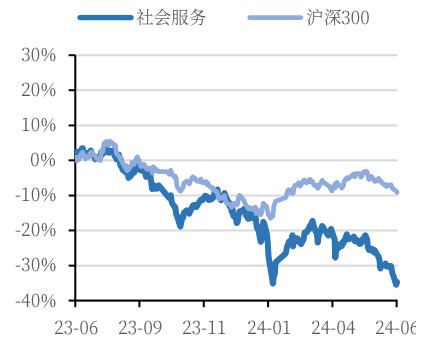
- ◆ **事件:** 6月25日, OpenAI 向中国用户发布邮件称, 自7月9日起阻止来自非支持国家和地区的 API 流量。受影响组织若希望继续使用 OpenAI 的服务, 必须在其支持的国家或地区内访问。目前, OpenAI 的 API 向 161 个国家和地区开放, 由于中国未在其中, 这意味着 OpenAI 将终止对中国提供 API 服务。
- ◆ **OpenAI 断供国内开发者, 国产大模型无痛搬家服务立即上线。**
 - ①**智谱 AI:** 为开发者提供 1.5 亿 Token(5000 万 GLM-4+1 亿 GLM-4-Air), 还提供从 OpenAI 到 GLM 的系列迁移培训, 并为高用量客户提供对标 Open AI 的服务。
 - ②**百度智能云:** 千帆推出大模型普惠计划“故乡的云”, 针对 OpenAI 迁移用户额外赠送与 OpenAI 使用规模对等的 ERNIE3.5 旗舰模型 Tokens 包。
 - ③**阿里云:** 将 qwen-plus 大模型的 API 定价为 OpenAI 的 1/50, 输入价格为 0.004 元/1,000 tokens, 输出价格为 0.012 元/1,000 tokens。
 - ④**硅基流动:** 将 Qwen2-7B、GLM-4-9B、Yi-1.5-9B 等开源大模型永久免费。我们认为, OpenAI 为国内开发者断供, 短期来看, 给了国内大模型公司“自我营销”的机会, 借机争夺更多的用户, 长期来看, 能够倒逼国内大模型迭代加速发展, 驱动中企加速自主研发。
- ◆ **国产大模型正全面赶超, 国产“平替”在路上。** 国产大模型在多个测试场景中排名靠前。
 - ①**“财经新闻标题创作”场景:** 商汤商量 SenseChat-5、字节豆包 Doubao-pro-32k 和百度 ERNIE 4.0 等, 在信息提炼准确和重要新闻点突出方面与谷歌的 Gemini 1.5 Pro 不相上下。
 - ②**“微博新闻写作”场景:** 百度文心 ERNIE 4.0、商汤 SenseChat-5 等模型的总分与国外模型 Anthropic Claude 3 Opus 并列第一。
 - ③**“文章差错校对”场景:** 零一万物 Yi-Large 是唯一一款得分超过 100 分的国产大模型。商汤商量 SenseChat-5 三次占据前五席位, 两次击败谷歌 Gemini 1.5 Pro。相较于 2022 年底

投资评级

增持

维持评级

行业走势图



作者

裴伊凡 分析师
SAC 执业证书: S0640516120002
联系电话: 010-59562517
邮箱: peiyf@avicsec.com

郭念伟 研究助理
SAC 执业证书: S0640123040023
联系电话:
邮箱: guonw@avicsec.com

相关研究报告

618 直播电商数据亮眼, 贡献线上消费新增量 —2024-06-23
跨境电商指导性政策出台, 行业有望迎来加速发展 —2024-06-17
50 余部影片定档暑期档, 优质影片利好大盘表现 —2024-06-10

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦中航证券有限公司
公司网址: www.avicsec.com
联系电话: 010-59219558 传真: 010-59562637

(OpenAI 发布时)，国产模型的能力已经大幅提升，能够满足各个场景下的不同需求，完全有能力承担国内大部分企业所需的模型能力，并在持续迭代升级进程中。

- ◆ **投资建议：**国产大模型有望受益于 OpenAI 的管控，且当下国产大模型的能力已基本超越 GPT-3.5 且仍在持续精进，有望加速实现国产“平替”进程。我们建议两条投资主线：①目前获得大模型备案的应用公司【昆仑万维、万兴科技、值得买、华策影视、中文在线】；②大模型进化需优质视频素材、文字标注及合成数据的持续投喂，有版权的视频内容/文本素材库有望实现价值兑现，建议关注：视频素材库【华策影视、中广天泽、捷成股份、上海电影】，文本素材库【中文在线、中国科传、中信出版】。
- ◆ **风险提示：**技术发展不及预期风险、政策变化风险、国内外宏观环境变化风险、市场拓展不及预期风险。

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券社服团队: 以基本面研究为核心, 立足产业前沿, 全球视野对比, 深度跟踪元宇宙、餐饮旅游、免税、医美、珠宝、教育等行业, 把脉最新消费趋势, 以敏锐嗅觉挖掘价值牛股。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航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。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637