



AIGC 行业跟踪报告(一): 海内外 AIGC 热度持续 关注主题扩散至游戏、互联网板块



事件：截至 23 年 1 月末，ChatGPT 月活破亿，引发海内外公司 AI 军备竞赛和商业化探索。密切关注中国类 ChatGPT 应用研发进展和应用场景落地进程。

ChatGPT 拓展应用和功能想象空间，AI 商业模式有望由 ToB 向 ToC 延伸。

ChatGPT 有望帮助 AI 迎来突破，体现在：1) ChatGPT 出圈，将文本、图像和视频生成等强大 AIGC 能力带入大众视野，诞生出 AI 版搜索引擎、生产工具、营销助手、社交工具等众创新应用；2) AIGC 商业化探索进展较快，ToB 企业整合 AIGC 增强服务能力外，也可形成 ToC 应用向用户输出标准化产品，降本增效并丰富内容优势有望促进公司业绩表现，推动 AI 盈利模式可持续。

海外：微软推出 AI 版 Bing，谷歌快速应对，英伟达有望享受算力红利。2 月 8 日，微软将对话式问答整合到 Bing 浏览器，并配备生成邮件等生产力工具。

面临行业地位和商业模式的挑战，谷歌迅速宣布对话式 AI 项目 Bard，海外巨头 AI 技术竞争加剧。微软和谷歌全栈布局“算力+算法+数据”，均在 AI 行业优势明显，持续关注后续产品和技术迭代。1) 微软：合作的 ChatGPT 在文本生成上表现优异，具备关注度和用户积累的先发优势，对谷歌搜索业务发起挑战；2) 谷歌：底层大模型积累深厚，自研 BERT 在文本理解具备优势，叠加强大数据资源，实时信息输出能力优于 ChatGPT；

3) 英伟达或成为 AI 竞赛关键, AI 应用拓展有望提振 GPU 等计算芯片需求, 享受 AI 行业增长红利。

国内: 厂商齐发力 AIGC, 期待百度“文心一言”和商汤 AIGC 大模型表现。

百度、阿里巴巴、商汤科技、科大讯飞、三六零和网易等积极开展类 ChatGPT 技术投入, 百度和商汤技术实力突出。一方面, 重视 AI 前瞻布局, 百度 2017 年宣布“AllinAI”, 商汤 AIGC 领域商业化落地实战经验丰富, 国内 AI 技术实力领先。另一方面, 全栈布局 AI, 技术底层坚实: 1) 大模型技术完善, 百度深度学习框架飞桨平台和文心大模型两手抓, 商汤自研 AIGC 超大模型; 2) 得益于百度搜索、小度和自动驾驶等, 百度在数据资源、数据标注处理等领先; 商汤实施众多 AI 项目, 积累行业数据; 3) 算力方面, 百度自研昆仑芯片, 商汤自建 AIDC 算力集群。重点期待三月百度“文心一言”或再引发 AIGC 关注。

商业落地多样化赋能现有产业, AIGC 有望形成较长期的主题投资。国内厂商注重 AIGC 与现有产品的整合, 其中阿里巴巴结合钉钉办公, 科大讯飞结合 AI 学习机。百度“文心一言”并入搜索、小度等自有业务外, 积极赋能生态合作伙伴, 帮助 30 余家媒体丰富内容和降本增效, 助力互联网和软件信息厂商促进实体经济数字化进程。AIGC 作为辅助工具可实现用户和企业实际效用提升, 驱动科技公司长期投入, 看好后期新品和技术迭代带来持续性投资机遇。

投资建议：ChatGPT 火热促使 AI 相关公司市场关注度升高，AIGC 商业化应用范围广、落地可行性较高，维持互联网传媒行业“买入”评级。

重点推荐：

1) 看好游戏板块，偏娱乐性的游戏内容对 AIGC 潜在的可靠性风险容忍度高，同时对其创造性、互动性认可度高，AIGC 应用推广进度有超预期可能，估值具备性价比，推荐腾讯控股、网易-S、三七互娱；2) 互联网大厂 AI 积累深厚，有望助力降本增效强化自身领域优势，销售技术优势产品至 B 端客户，平台经济 23 年政策监管有望向暖，推荐腾讯控股、百度集团-SW，关注阿里巴巴。

建议关注 AIGC 受益产业链：1) AI 平台型公司：高度相关，关注商汤-W；2) 文本内容生成：辅助文字创作，关注阅文集团、掌阅科技、中文在线；3) 音频内容生成：文本转语音、AI 作曲，关注昆仑万维；4) 图片内容生成：AI 绘画破圈，数字藏品具备潜能，关注视觉中国、蓝色光标；5) 视频内容生成：

降低创作门槛，利好内容质和量，关注快手-W、爱奇艺。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52478

