



互联网电商行业点评报告：微 软向 CHATGPT 开发者 OPENAI 追加投资 AIGC 商业 化加速



事件：1月24日消息，微软公司在其官方博客宣布，已与 OpenAI 扩大合作伙伴关系，向 ChatGPT 开发者 OpenAI 追加投资数十亿美元，加速人工智能领域的技术突破与转型。根据协议，微软投后将获得 OpenAI 75% 的利润，直到收回投资为止。收回投资后，在 OpenAI 股权结构下，微软将拥有 49% 的股份。当地时间 1 月 17 日，微软 CEO 纳德拉在正在达沃斯举行的世界经济论坛上表示，微软正在迅速推进 OpenAI 的工具商业化，计划将包括 ChatGPT、DALL-E 等人工智能工具整合进微软旗下的所有产品中，并将其作为平台供其他企业使用。这些产品包括且不限于 Bing 搜索引擎、包含 Word、PPT、Excel 的 Office 全家桶、Azure 云服务、Teams 聊天程序等等。AIGC 相关概念股表现强势，节后首个交易日内，云从科技、拓尔思，视觉中国涨停，中文在线、万兴科技涨超 10%。

点评：AI 产业正加速从前沿技术探索向商业化落地转型，行业景气度提升，利好 AIGC 概念股。

1、AIGC 的盈利模式仍处于摸索阶段，产品融合模式或为行业打开思路。这与我们在前作报告《AIGC 之 AI 绘画：技术与应用双突破，生产力变革在即》中观点相印证，即 B 端变现路径更为多元、成熟，广告和营销等行业均有可想见的应用情景，付费的可能性和水平相对更高。OpenAI 也在提升自有盈利能力，目前 OpenAI 已推出了 ChatGPT 的付费版“ChatGPT Pro”，每月费用 42 美元。

2、龙头企业积极参与应用角逐，将加速行业整体 AIGC 应用结合进程。

微软计划将 ChatGPT 整合进旗下搜索引擎 Bing 中，对此《纽约时报》报道称，谷歌目前正在努力应对这一威胁，可能将自己的 LaMDA 大型语言模型引入其搜索功能。根据 StatCounter 的数据，谷歌在全球搜索市场的份额为 92.5%，而 Bing 为 3%，雅虎为 1.24%。

3、AI 大模型的开发成本高企，成本因素和算力等资源绑定或为先发企业构筑护城墙。据 OpenAI 的首席执行官 Sam Altman 推特发言，每次有人与 ChatGPT 聊天提问，公司都要付出几美分的算力，这些算力部分基于微软的云计算平台上获得。微软已在 2019 年向 OpenAI 投入了 10 亿美元，并在 2021 年再次投资。目前国内的参与者以龙头科技企业和独角兽企业为主，预计未来产业集中度将不断提升。

4、具体到投资标的：可关注腾讯控股（写稿机器人+大文娱平台）、百度集团（文心大模型+搜索引擎）、视觉中国（素材库+数字藏品）、中文在线（AI 绘画+AI 文字+小说平台）、万兴科技（“万兴 AI 绘画”软件）、海天瑞声（数据标注）、拓尔思（NLP）、商汤（人工智能+计算机视觉）、科大讯飞（语音识别+人工智能龙头）。

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_51734

