



计算机：从 AIGC 到 CHATGPT：原理、前景和 机会



投资要点

AIGC 反映出 AI 的角色正在改变，即从“效率工具”到“生产工具”的颠覆性变革。AIGC (AIGeneratedContent) 即 AI 生成内容，是继专业生产内容 (PGC)、用户生产内容 (UGC) 之后，利用 AI 自动生成内容的新型生产方式。据 TBankDate 估计，到 2025 年人工智能生成数据占比将达到 10%。长期看，AIGC 不仅可以提高内容创作效率，更有可能孕育出更多的新业态、新模式。预计在未来 2-3 年间，AIGC 初创公司和商业落地方案将持续增加，市场潜力巨大。

ChatGPT 火出圈背后是“人类反馈强化模型”的应用。仅发布 2 个月便实现月活突破 1 亿，使得 OpenAI 旗下的 ChatGPT 成为历史上用户增长最快的消费级应用之一。与其它 AI 交互机器人不同，ChatGPT 可以更好地理解人类意图，并进行专业性回答，这得益于 ChatGPT 在 GPT3.5 的基础上增加了人类反馈强化模型，引入“人工标注数据+强化学习”来反复训练模型。预计 AIGC 所需的大规模预训练模型、AI 数据标注、算力产业将迎来加速发展阶段。

AIGC 将持续拓宽 AI 产业边界，市场规模持续快速增加。当前微软 (OpenAI)、谷歌 (DeepMind)、百度 (文心)、Meta (MetaAI) 等巨头纷纷入局 AIGC 产业，随着 AI 技术的迭代发展，AIGC 在变革内容产业的同时，将与搜索、办公、教育、金融、医疗、工业、影视、游戏等行业结合，进一步拓宽 AI 应用场景，加速 AI 商业落地。据工信部，截至目前，

我国 AI 核心产业规模超过 4000 亿元，企业数量接近 4000 家，带动相关产业规模超数万亿元，并将持续快速增加。

投资建议：AIGC 的发展离不开算法、算力和数据三大要素的驱动，代表 A 股上市公司包括：

1) 算法：科大讯飞、拓尔思、云从科技、格灵深瞳、万兴科技；2) 算力：海光信息、寒武纪、景嘉微、浪潮信息、中科曙光、紫光股份、中国长城、宝信软件；

3) 数据：海天瑞声，不同行业也均有相关公司拥有大量的数据资源。

此外，建议关注微软、谷歌、Meta、英伟达、AMD、高通等巨头的 AIGC 技术布局和应用进展。

风险提示：1) AIGC 技术进展不及预期；2) AIGC 应用节奏不及预期。

关键词：人工智能 机器人

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_51995

