

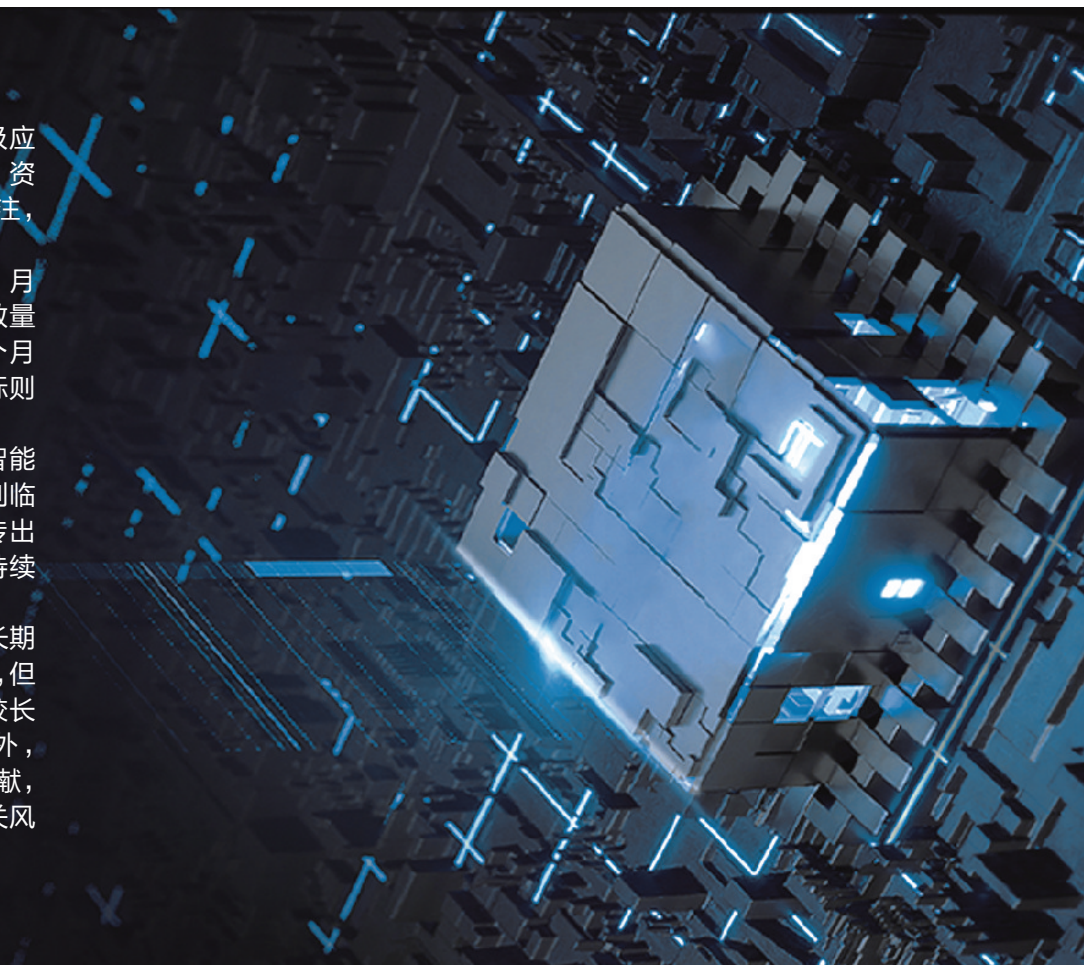
ChatGPT 风口下的 A 股众生相

作为史上用户增长速度最快的消费级应用,ChatGPT 近期引发全球市场的狂欢。资本市场上,ChatGPT 引起投资者高度关注,相关概念股股价纷纷“拔地而起”。

ChatGPT 是 OpenAI 在 2022 年 11 月推出的聊天机器人,推出仅两个月,用户数量便突破 1 亿。对比来看,TikTok 历时九个月才达到 1 亿月活,Instagram 实现这一目标则用了两年半时间。

在业内看来,ChatGPT 或将是人工智能里程碑,更是分水岭,意味着 AI 技术发展到临界点。近期,海内外多家科技公司频频传出 ChatGPT 的布局消息,相关概念股表现持续活跃。

2 月 7 日,多位受访专家对记者表示,长期来看,ChatGPT 具有广泛的商业化前景,但短期而言,ChatGPT 的商业化落地仍需较长时间,信息获取合法性值得关注。此外,ChatGPT 对上市公司暂无实际的业绩贡献,目前仍处于炒作周期中,投资者应警惕相关风险。



北京社科院研究员王鹏亦表示,ChatGPT 在国内的商业化应用还没有清晰路径,相关企业推出类似应用,在短期内对于股价有提振效果,长期来看未必对自身业务有显著带动作用。建议企业应踏实进行相关基础性研发,提高核心竞争力,后续推出可落地的商业化产品,这才是更有意义的。

另外,洛克资本合伙人马统娟对记者表示,相关公司若能得到国内监管部门的认可,推出 ChatGPT 应用,还要解决信息获取的合法性问题。

“海外 ChatGPT 的应用中,人工智能自动搜集全球数据信息,但我国对搜集获取海外特定敏感信息以及用户的回复内容是有政策限制的,这点是否会影响到中文 AIGC 的效果,需要验证,这也是应用的最大难度。”马统娟称。

前景

不过,长期来看,受访专家均认为,ChatGPT 具有广泛的商业化前景。

随着 ChatGPT 受到越来越多的关注,近期多家机构观点指出,ChatGPT 的成功有望推动更多 AI 工具的开发,预计 ChatGPT 将为计算机基础设施、算力等上游技术、代码机器人等下游带来巨大需求。

譬如,财通证券杨烨等分析师预测,部分行业如搜索引擎、文稿创作、艺术设计等可能出现行业格局与商业模式的骤变,全行业“AI+”浪潮已至。数据、算力、算法作为 AI 三要素,相互耦合,共同促进,将带动 AI 行业整体协同发展。

其表示,在基础设施端,在特定行业具备数据积累先发优势和跨行业数据整合能力的公司有望保持领先。算力方面,具备由单一芯片模式往融合异构多芯片模式发展能力的公司有望率先受益。算法端,在 AI 领域具备科研资源和资金实力的公司有望拔得头筹。

上述分析师团队建议关注数据领域的海天瑞声等;算力领域的海光信息、龙芯中科、宝信软件等;算法领域的海康威视、大华股份、科大讯飞、云从科技、奥普特以及 AIGC 领域的万兴科技等。

浙商证券研报显示,从 ChatGPT 下游相关受益应用来看,包括但不限于代码机器人、小说衍生器、对话类搜索引擎、语伴、语音工作助手、对话虚拟人等。而从上游增加需求来看,包括算力、数据标注、自然语言处理(NLP)等。

华西证券计算机行业首席分析师刘泽晶表示,AIGC 前景广阔,受益厂商可分为三类:一是 AI 处理器厂商,二是 AI 商业算法商业落地的厂商,三是 AIGC 相关技术储备的应用厂商。

西部证券计算机行业首席分析师邢开允认为,2023 年有望成为 AIGC 发展大年,ChatGPT 将为计算机基础设施、算力等上游技术、代码机器人等下游带来需求。目前,OpenAI 等巨头已着手自建计算集群来满足 AIGC 的要求。

“ChatGPT 将推动众多行业的快速变革,将在 AIGC 利用 AI 技术自动生成内容的生产方式、客服服务、医疗健康、在线翻译、智慧教育、游戏娱乐、家庭陪护等领域快速落地,有望形成万亿级市场规模。”郭涛对记者表示。 据《21 世纪经济报道》

抢滩

“ChatGPT 能非常好地模拟人类聊天行为,在理解能力和交互性方面表现也更强,重塑众多行业或场景,为 AI 行业带来了一种全新的商业形态和商业模式,并有望形成万亿级市场规模。”天使投资人、知名互联网专家郭涛告诉记者。

近期,美国数字媒体公司 BuzzFeed 宣布与 OpenAI 合作,使用 ChatGPT 帮助内容创作;微软宣布已与 OpenAI 扩大合作伙伴关系,将向 OpenAI 进行价值数十亿美元的投资。

2 月 1 日,OpenAI 宣布推出 ChatGPT 付费订阅版 ChatGPT Plus,收费标准为 20 美元/月,付费用户可以获得高峰时段的优先使用权及享受其他增值服务,这标志着 ChatGPT 在上线仅 2 个月之后,将正式开启商业化。

国内方面,今年 1 月底,百度宣布将推出类似 ChatGPT 的 AI 聊天机器人。2 月 7 日,百度对记者表示,ChatGPT 项目名字确定为文心一言,英文名 ERNIE Bot,三月份完成内测,面向公众开放。目前,文心一言在做上线前的冲刺。

接近百度的知情人士透露,ChatGPT 相关技

术,百度都有。百度在人工智能四层架构中,有全栈布局。包括底层的芯片、深度学习框架、大模型以及最上层的搜索等应用。文心一言,位于模型层。按照谷歌和微软节奏,文心一言开放内测还有可能提前。

记者了解到,AIGC 中的类 ChatGPT 技术对搜索行业具备颠覆性的革新能力,一般而言,只有搜索引擎拥有足够大的数据源对类 ChatGPT 技术进行训练,这也是目前 ChatGPT 的参与者是 Google、Bing、百度等搜索引擎公司的原因。

2 月 7 日,国内搜索引擎头部企业三六零在投资者互动平台表示,公司计划尽快推出类 ChatGPT 技术的 demo 版产品。据悉,三六零的人工智能研究院从 2020 年开始一直在包括类 ChatGPT 技术在内的 AIGC 技术上有持续性的投入。

此外,天娱数科相关负责人表示,公司依托“MetaSurfing-元享智能云平台”,通过调用 ChatGPT 接口,并与自身多模态智能驱动算法进行紧密的智能化结合,从而升级虚拟数字人语言理解、多轮回复等“生成式交互”能力。

上述天娱数科负责人还透露,以应用场景为导向,天娱数科在 ChatGPT 通用大模型基础上,进行调优,针对虚拟主播、跨境电商直播带货等垂直场景进行匹配,实现产品化解决方案,致力于用 AIGC 推动元宇宙进入智能时代。

汉王科技表示,公司目前形成包括多模式识别、智能人机交互、自然语言理解 NLP、智能视频分析等人工智能产业链关键技术,而 ChatGPT 正是 NLP 领域前沿成果之一。

海天瑞声在近期公告中称,其专注于为包括 AI 技术公司在内的 AI 产业链各类机构提供算法模型开发训练所需的专业数据集。近年来,公司收入结构中有约 90% 的贡献来自于智能语音和计算机视觉业务领域,自然语言业务对公司整体贡献大约在 10% 左右。

云从科技(688327.SH)披露的一份机构调研记录显示,公司研究团队从 2020 年开始,已陆续在 NLP、OCR、机器视觉、语音等多个领域开展预训练大模型的实践并持续加大投入,沿袭 ChatGPT 的范式。

风险

ChatGPT 热度不减,二级市场上,海外相关概念股率先启动,美股英伟达今年以来涨幅逾 44%,市值达到 5251 亿美元;百度美股今年以来涨幅近 25%,港股涨幅逾 45%。

春节假期结束后,A 股相关 ChatGPT 概念股一度强势上涨。云从科技、海天瑞声相继实现股价翻倍,汉王科技走出了“七连板”的行情。

截至 2 月 7 日收盘,ChatGPT 概念股整体维持强势,板块内再掀涨停潮。其中,除了“七连板”的汉王科技,神思电子、天娱数科、三六零、视觉中国等十余只个股涨停,壹网壹创、光云科技、神州泰岳涨幅超 10%。

在资金追逐的背后,海天瑞声、云从科技等多家上市公司发布股价异常波动公告,均表示目前尚未与 OpenAI 开展合作,后者的 ChatGPT 的产品和服务尚未给公司带来业务收入。

多位受访专家在接受记者采访时表示,短期来看,ChatGPT 商业化落地仍需较长时间,对上市公司还没有实际的业绩贡献,目前仍处于炒作周期中,投资者应警惕相关风险。

“从维护市值的角度而言,短期炒作 ChatGPT 概念符合上市公司的一般逻辑。但长期来看则需要结合应用场景解决产品开发与服务构建,以及商业模式的落地实施问题,后者需要长期投入与培育以及

市场推广。”IPG 中国首席经济学家柏文喜告诉记者。

郭涛对记者表示,ChatGPT 目前还尚处于发展的早期探索阶段,存在关键核心技术发展不成熟、算法模型不完善、理解能力不足、回答问题不够灵活和对语料库依赖过多、相关法律法规不健全及技术伦理挑战等突出问题,距离大规模的商业化应用还需要很长一段时间。

“当前 ChatGPT、AIGC 相关概念已经出现泡沫化现象,相关概念股股票大涨、初创企业估值虚高,随着 ChatGPT 相关概念热度升温,行业投资者、创业者以及相关从业者需要警惕风险。”郭涛进一步指出。

相关链接

8 岁会编程,20 岁名校辍学——ChatGPT 背后的天才推手

ChatGPT 的“出圈”,让对它进行开发的人工智能实验室 OpenAI 及其首席执行官山姆·阿尔特曼在全世界声名鹊起。如今,阿尔特曼被媒体称为 ChatGPT 之父。

大学时期初露锋芒

1985 年 4 月 22 日,阿尔特曼出生于美国伊利诺伊州的芝加哥。他在密苏里州的圣路易斯长大,母亲是一名皮肤科医生。8 岁时,阿尔特曼学会了编程。9 岁生日时,阿尔特曼收到一台电脑作为生日礼物,这使他在很小的时候就对信息技术和互联网产生了兴趣。

阿尔特曼在约翰·巴勒斯学校接受高中教育,后来被著名的斯坦福大学录取,开始专心研究人工智能和计算机科学。2005 年,他选择从大学辍学,同好友合作创办了社交媒体公司 Loopt,该公司的估值最终达到了 1.75 亿美元。2012 年,他以 4300 万美元的价格将其出售。

之后,阿尔特曼创立了一家风险基金,并筹集了 2100 万美元。他将其中 75% 的资金投给了风险投资公司 Y Combinator,并投了 Reddit 的 B 轮融资。他曾在接受采访时表示,“可以投资于杂乱无章、有些破败的公司,然后解决这些问题。由于这些问题,公司的价格才被大大低估。”

2011 年,阿尔特曼任 Y Combinator 的合伙人,成为世界上最富有的企业家和天使投资人之一。他曾帮助许多信息技术公司成长为价值数十

亿美元的公司。2014 年,阿尔特曼被 Y Combinator 创始人选中,正式担任 Y Combinator 总裁,并于同年秋季在斯坦福大学教授一个名为“如何创业”的系列讲座。

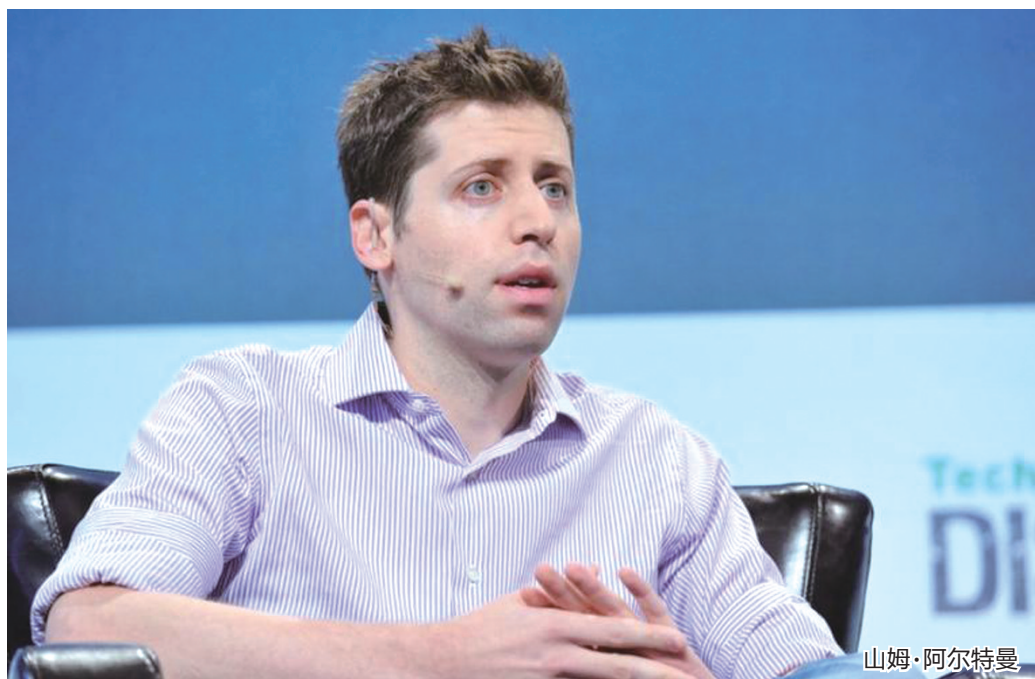
阿尔特曼被《商业周刊》评为“最佳科技青年企业家”之一,被福布斯评为“30 岁以下最佳投资者”。

与马斯克共同创立 OpenAI

2015 年,阿尔特曼与时任特斯拉和 SpaceX 首席执行官的埃隆·马斯克共同创立了 OpenAI。他们成立这家非营利性人工智能公司的目标是——确保人工智能不会消灭人类。阿尔特曼对人工智能领域有着浓厚的兴趣,曾公开发言称,只要人工智能不出现惊人的错误,未来可能会“非常美好”。

工作时,阿尔特曼大胆激进。民宿品牌爱彼迎是 Y Combinator 孵化的公司中最大的一家。当爱彼迎的创始人兼首席执行官布莱恩·切斯基去申请融资时,还不知公司是否能生存下去。他向当时还是 Y Combinator 导师的阿尔特曼展示 PPT 的时候,预计公司的收入在 300 万美元,而阿尔特曼直接在后面加了个 0,变成 3000 万,并鼓励切斯基应该更加大胆一些。

在生活上,阿尔特曼有着强烈的目标感,经常给自己列出详细的计划,而且每过一段时间都会复盘完成了多少,“我希望这能让自己开心一点。”



山姆·阿尔特曼

2015 年,阿尔特曼在 30 岁生日时曾在博客上给出建议说:“给自己清晰的目标,每天的、每年的、每十年的。”

阿尔特曼的母亲曾评价儿子称,“他脑子里装了各式各样的东西,有时候会打电话给我说自己头疼,而且喜欢在谷歌上‘看病’,有一些网络疑病

症。我必须一直给他保证,他没有得脑膜炎或淋巴瘤,这只是压力而已。”

2016 年,阿尔特曼曾对一家初创公司的创始人说:“我在为生存做准备。”他警告说,人类要么会面临“致命的病毒”,要么面临人工智能的攻击,要么面临核战争。 据《北京青年报》