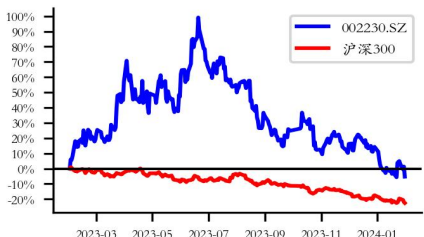


## 科大讯飞展望：营收盈利双提升，星火技术引领前行

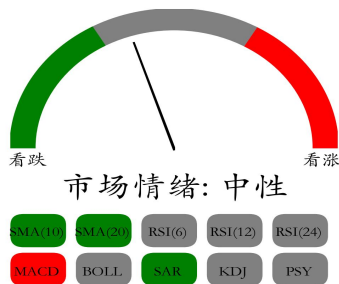
## ■ 走势比较



## ■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	41.14
总股本 (百万股)	2315
总市值 (百万元)	89015
12个月最高价 (元)	81.88
12个月最低价 (元)	37.87

## ■ 技术指标分析



## ■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
中泰证券	买入	2024-01-31
平安证券	增持	2024-01-31
开源证券	买入	2024-01-30
平安证券	增持	2024-01-30
国投证券	买入	2024-01-30

## ■ 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 80

## 金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



港股中概

## 核心要点

科大讯飞预计在2023年实现营业收入超过200亿元，呈现约7%的年增长率，同时预期实现归母净利润介于6.45亿元至7.3亿元，年增长率达15%-30%，体现出公司业绩稳步增长。重要的研发突破表现在其最新发布的星火认知大模型V3.5及星火开源-13B模型，和优于Whisper V3的星火语音大模型，这些都可能为公司提供新的增长动力和市场竞争优势。

## 点评分析

科大讯飞展现了稳健的业绩增长趋势。2023年全年预计营业收入达到200亿元以上，显示公司整体营收规模的扩大；同时，归母净利润的预测区间为6.45-7.30亿元，和扣除非经常性损益后的净利润介于0.8亿元至1.2亿元之间，这反映了公司盈利能力与业务质量的提升。尤其是第四季度，营业收入预计超75亿元，同比增长20%，毛利超32亿元，同比增长25%，经营性现金流超14亿元，说明了Q4季度公司经营效率和现金流管理均有显著提高。

公司的星火V3.5模型在多个方面达到或超越GPT-4Turbo的性能。具体来说，语言理解和数学能力超过了GPT-4Turbo，代码能力达到96%，多模态理解达到91%，这一进展不仅是技术的突破，也为公司产品提供了更强的智能服务能力。此外，针对昇腾算力芯片优化后的星火开源-13B版本模型训练效率达到NVIDIA A100的90%，显示了与国产硬件深度融合后的优化成效。

与华为的合作强化了公司的算力基础。通过联手华为昇腾，科大讯飞成功发布了自主可控的星火一体机，并且推出了“飞星一号”模型算力平台。该平台不仅提升了公司的大模型训练与推理能力，还促进了公司产品在诸如办公、编码、知识管理和客户服务等方面的应用能力。这种深度合作模式有效响应了中国在通用人工智能领域对于安全性和自主可控性的要求，有助于推动国内AI技术的整体进步，并在全球AI竞争中确保公司的领先地位。

## 估值预测

股票科大讯飞(002230.SZ)当前市盈率(PE)为: 384.50, 预计该公司市盈率为: 61.03, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 6.65; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: -96.35。

科大讯飞股票在过去三个月内受到41位分析师的高度关注，综合评级为强烈买入。平均目标股价为74.15元，最高预测值达到87.51元，而最低估计为63.47元，当前股价为38.40元。这样的数据显示出市场专业人士对于科大讯飞未来发展持有积极且强烈的信心，认为其股价具有一定的增长潜力。因此，该股票可能会成为投资者密切关注并可能重点考虑的对象。

## 风险提示

人工智能市场竞争激化或影响公司业绩、星火大模型发展进度不达预期致风险加大、AI商业化应用进展缓慢可能制约公司发展。



## 免责声明

本报告信息均来源于公开资料，我**组织**对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我**组织**及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我**组织**或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归XtraFin**组织**所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。