

# 《人工智能法案》草案通过；OpenAI 推动进一步降费增效

2023 年 06 月 20 日

## 【事项】

- ◆ 法国当地时间 6 月 14 日，欧盟议会投票通过了《人工智能法案（AI Act）》授权草案。禁止面部识别，并对 ChatGPT 等生成式 AI 提出了新的透明度要求。法案要求彻底记录任何用于训练 AI 系统如何生成类似于人类作品的文本、图像等版权资料。内容创作者可基于此决定其作品是否可以被复制并寻求补偿。
- ◆ 当地时间 6 月 13 日 OpenAI 官网宣布 API 降价，不同版本降价幅度不同：嵌入式模型 Text-embedding-ada-002 降价 75%；聊天模型 gpt-3.5-turbo 降价 25%；推出 gpt4-16k 平替版 gpt-3.5-turbo-16k，价格为每输入 1000 tokens 0.003 美元，相当于降价 95%。
- ◆ 近日，Meta 考虑将开源大型语言模型 LLaMA 商业化，可免费使用 LLaMA 开发相关 AI 软件，并允许用于商业用途；Meta 发布类人人工智能模型 I-JEPA，该模型将比现有模型更准确分析和完成图像；发布 MusicGen 开源 AI 模型，可以根据文本内容生成音乐；发布全新语音生成 AI 模型 VoiceBox 能够根据角色的外貌、性别、年龄等特征，为元宇宙中的 NPC 配音。

## 【评论】

- ◆ **版权及核心数据资源持有公司价值有望提升。**根据《人工智能法案（AI Act）》，基础模型供应商包括谷歌、微软等将被要求声明是否使用受版权保护的材料训练 AI，版权及核心数字资产价值有望得到提升。大语言模型需要 TB 级数据库训练，大部分数据来源于社交平台 Reddit 及推特等网站抓取，Reddit 等社交平台等陆续宣布对 API 接口进行第三方收费并公布收费细则，将对国内外公司提供收费指引。
- ◆ **应用端商业化落地加速，推动降费增效。**OpenAI API 降费并持续迭代核心产品，将大大推动应用端商业化落地进程，有望提升电商领域用户交互体验的优化及服务效率的提升。海外布局应用 GPT 模型的公司将进一步降费增效。
- ◆ **基于 Meta 等布局海外业务公司，将进一步于生态领域受益。**Meta 允许开源模型的商用化有利于其 AI 生态的进一步建立，有望整合基于其开源模型生成的产品中。布局海外业务公司未来将进一步受益。

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

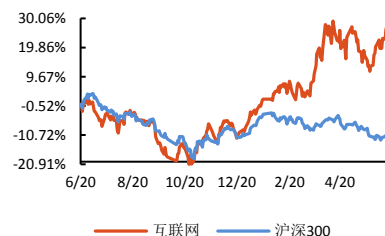
证券分析师：高博文

证书编号：S1160521080001

联系人：班红敏

电话：021-23586475

相对指数表现



相关研究

《Apple Vision Pro 有望持续催化 XR 内容生态》

2023. 06. 13

《AI 重塑 Google 产品线，生成式 AI 赋能更多服务场景》

2023. 05. 23

《AIGC 技术加速落地，游戏行业增效提质可期》

2023. 03. 28

《东南亚电商如火如荼，把握趋势及赛道机遇》

2023. 02. 08

《VR 系列报告一：VR 发展趋势明晰，硬件内容齐发力》

2022. 12. 15

## 【投资建议】

- ◆ 基于数字资产内容有望重估，建议关注 AI+相关游戏、影视及出版公司。个股方面建议关注：三七互娱、恺英网络、芒果超媒、中国出版等。
- ◆ 在 OpenAI API 大幅降价背景下，建议关注布局海外业务相关公司，个股方面建议关注：中文在线、汤姆猫等。

## 【风险提示】

- ◆ 行业市场竞争加剧风险。AI+背景下传媒互联网行业竞争者众多，可能导致竞争加剧；
- ◆ AI 技术落地不及预期风险。底层技术突破可能进展缓慢带来商业化落地不及预期；
- ◆ 政策风险。新技术革新和应用及数据安全可能带来监管政策风险。

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

**分析师申明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

**投资建议的评级标准：**

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

**股票评级**

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；  
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；  
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；  
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

**行业评级**

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；  
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

**免责声明：**

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

