



传媒互联网产业行业研究

买入（维持评级）

行业点评
证券研究报告

传媒与互联网组

分析师：陆意（执业 S1130522080009）

luyi5@gjzq.com.cn

联系人：马晓婷

maxiaoting@gjzq.com.cn

GPT Store 上线，AI 应用有望涌现

事件

- 1月11日，OpenAI 旗下 GPT Store 正式上线，目前商店内已有超过 300 万个 GPTs。

点评

- AI 时代的 App Store 时刻到来，AI 应用有望爆发。

- GPTs 相当于 AI 时代的 App，目前数量已达百万级且品类多样。GPTs 于 23 年 11 月初发布，时隔 2 个月，GPT Store 上线，GPTs 已超过 300 万个，据 ChatGPT 官网，GPT Store 页面有搜索框、每周精选应用、排行榜，目前分为 DALL·E 写作、协作效率、编程、教育、生活方式等 7 类。目前受欢迎的 GPTs 多为工具类，TOP5（榜单在变化）为 Consensus（AI 检索助手，主要在学术领域）、Ai PDF（PDF 编辑器）、AskYourPDF Research Assistant（检索助手，辅助研究）、ScholarAI（AI 科学家，生成新假设、分析文本数据等）。
- Q1 GPT 创建者收入计划将发布，开发者将受到激励。据 OpenAI 官网，GPT 创建者收入计划的第一步：美国的创建者将根据用户对其 GPT 的参与度获得报酬，其会提供有关支付标准的详细信息。23 年 11 月 GPTs 发布时，OpenAI 即表示会给予最有用和使用最多的 GPT 一定比例的收入分成，今年 Q1 将发布计划。我们认为，收入激励将促进开发者开发更多 GPTs，GPTs 有望继续涌现。
- 创作 GPTs 的基础设施较完善，降低开发门槛。23 年 11 月 GPTs 发布时，OpenAI 表示用户可以不用编程，通过对话聊天方式，使用自然语言就可以打造专属个性化的 GPT；此次，OpenAI 官网还介绍了如何发布自己的 GPT。我们认为，开发门槛降低将促进更多 GPT 创意得以呈现，叠加收入激励，GPTs 数量有望爆发，供给增加后有望吸引更多用户、开发者加入，进而形成良性循环。
- ChatGPT Team 版发布，辅助私域 GPTs 制作，后续 OpenAI 将推出企业版 ChatGPT。Team 版售价 25 美金每月（Plus 版售价 20 美金每月），为年付制，在 Plus 版的基础上增加了：1）支持更高信息上限和更高级的工具，比如 DALL·E，浏览功能和高级数据库。2）在工作空间中创建和分享定制化的 GPT。3）提供工作空间和团队管理的管理员控制台。4）不会对个人商业数据或对话内容进行模型训练……我们认为，团队版和企业版预计将更多面向企业或团队开发属于自己工作领域的 GPTs，辅助企业和团队经营、管理等。

投资建议

- 我们重申：24 年 AI 应用有望百花齐放。建议关注海外 AI 应用发展及国内 AI 应用映射、落地情况。GPT Store 发布意味着 AI 时代的 App Store 到来，虽然目前各环节的商业化尚不明晰，哪种应用爆发也存在不确定性，但生成 GPTs 门槛降低+收入激励，必定会加快 AI 应用的落地。个股方面，建议关注因赛集团、天下秀、汤姆猫、紫天科技等 AI 应用相关标的。

风险提示

- AI 应用落地不及预期风险；AI 技术迭代不及预期风险；商业化不及预期风险；监管风险。



行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮编：201204	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	邮编：518000 地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究