

## 行业点评

## GPT-4o性能与实用性双突破，有望加速大模型应用落地

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

**闫磊** 投资咨询资格编号  
S1060517070006  
YANLEI511@pingan.com.cn

**付强** 投资咨询资格编号  
S1060520070001  
FUQIANG021@pingan.com.cn

**黄韦涵** 投资咨询资格编号  
S1060523070003  
HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

## 研究助理

**王佳一** 一般证券从业资格编号  
S1060123070023  
WANGJIAYI446@pingan.com.cn



## 事项：

北京时间2024年5月14日，OpenAI在其春季发布会上，推出新旗舰模型GPT-4o。

## 平安观点：

- GPT-4o的文本、推理及编码能力对标GPT-4Turbo。**GPT-4o可接受文本、音频和图像的任意组合作为输入，并可生成文本、音频和图像的任意组合作为输出。GPT-4o在英语文本和代码方面的性能可对标GPT-4Turbo，在非英语文本方面的性能显著提高，同时API的速度也更快，且成本降低50%。其中，在文本评价方面，根据OpenAI官网信息，相比GPT-4Turbo、Claude3Opus、GeminiPro1.5、GeminiUltra1.0、Llama3 400b等主流大模型，GPT-4o在0-shotCOTMMLU（常识问题）上创下了88.7%的新高分，在传统的5-shotno-CoTMMLU上，GPT-4o创下了87.2%的新高分。
- GPT-4o在视觉和音频理解方面实现突破。**根据OpenAI官网信息，在GPT-4o之前，使用语音模式与ChatGPT对话，GPT-3.5/GPT-4的平均延迟分别为2.8/5.4秒。而GPT-4o可以在短至232毫秒的时间内响应音频输入，平均时长为320毫秒，与人类在一次谈话中的响应时间相似。主要是由于，此前的语音模式是由三个独立模型组成的管道：一个简单模型将音频转录为文本，GPT-3.5或GPT-4接收文本并输出文本，第三个简单模型将该文本转换回音频。在这个过程中GPT-4丢失了大量信息，它无法直接观察音调、多个说话者或背景噪音，也无法输出笑声、歌唱或表达情感。GPT-4o跨文本、视觉和音频，端到端地训练了一个新模型，这意味着所有输入和输出都由同一神经网络处理。
- GPT-4o提速降价，高可用性助推大模型应用侧加速渗透。**根据OpenAI官网信息，面向C端用户：GPT-4o的文本和图像功能已经于发布当日开始在ChatGPT的免费套餐中推出，并向Plus用户提供高达5倍的消息限制。OpenAI将在未来几周内在ChatGPTPlus中推出新版本的语音模式GPT-4oalpha。面向开发者：开发人员可以在API中访问GPT-4o的文本及视觉模型功能。与GPT-4Turbo相比，GPT-4o速度提高2倍，价格降低50%。OpenAI计划在未来几周内在API中向部分合作伙伴开放GPT-4o新音频和视频功能。GPT-4o的推出是OpenAI大模型产品在实用性方面的重大突破。根据幻方AI公众号消息，此前，国内AI公司深度求索（DeepSeek）于2024年5月6日发布的大模型DeepSeek-V2性能比肩主流大模型，DeepSeek-V2通过全方位的模型架构创新，实现成本的大幅下降，定价策略相比GPT-4-Turbo，性价比优势凸显。国内外大模型逐渐呈现由单方面的性能角逐，转向性能与实用性并重的发展趋势，更加

注重性价比，有望通过降低下游大模型部署成本，加速大模型在各场景的应用落地。

- **投资建议：**当前全球范围内的大模型逐渐呈现由单方面的性能角逐，转向性能与实用性并重的发展趋势。大模型能力达到一定水平时必然会走向应用，大模型厂商通过提升其产品性价比，助推下游应用端的推广部署，有望加速大模型产业链商业闭环的形成。我们继续看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐中科曙光、紫光股份、神州数码、龙芯中科，建议关注寒武纪、景嘉微、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。
- **风险提示：**1) 国内大模型算法发展可能不及预期。2) AI算力供应链风险上升。3) 大模型产品的应用落地低于预期。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。

# 平安证券

## 平安证券研究所

电话:4008866338

### 深圳

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

### 上海

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

### 北京

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层