

超配 (维持)

Open AI 发布 GPT-4o, 人机交互实现再突破

传媒行业事件点评

2024年5月15日

陈伟光 (SAC 执业证书编号: S0340520060001)

电话: 0769-22119430 邮箱: chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌 (SAC 执业证书编号: S0340521020001)

电话: 0769-22110619 邮箱: luoweibin@dgzq.com.cn

研究助理 卢芷心 (SAC 执业证书编号: S0340122100007)

电话: 0769-22119297 邮箱: luzhixin@dgzq.com.cn

事件:

5月14日凌晨(美国东部时间5月13日), OpenAI 举办春季产品发布会, 发布多模态大模型 GPT-4o, 其模型拥有实时跨文本、音频、视觉(包括图像和视频)的集成处理能力。

点评:

- **Open AI 发布 GPT-4o, 人机交互实现再突破。** Open AI 在春季发布会中推出多模态大模型 GPT-4o, 主要亮点包括: 1) GPT-4o 可输入或输出文本、音频和图像任何组合; 2) GPT-4o 在实时语音对话方面实现重大突破。此前 GPT-3.5 和 GPT-4 在语音模式下存在明显的延迟现象, 平均延迟时间分别为 2.8 秒和 5.4 秒, 而 GPT-4o 对用户语音输入的响应时间缩短至 232 毫秒, 接近人类在日常对话中的反应时间, 对话流畅度方面远超同类产品; 3) GPT-4o 的语音对话功能可根据用户需求提供多样化的语气选项, 涵盖从夸张戏剧到冰冷机械等的各种风格, 可满足不同应用场景的对话需求。GPT-4o 多模态效果表现显著, 有望在广告营销、游戏、教育等领域实现广阔的应用前景。
- **多项性能提升驱动内容生产端加速发展。** 技术层面, GPT-4o 在多个关键测试中均取得了显著的性能提升, 包括文本评估、多语言处理、语音识别、语音翻译以及视觉理解等方面。其中, GPT-4o 在零样本的 COT MMLU (常识问题) 上创造了 88.7% 的新高分。应用端方面, 对于 B 端用户, GPT-4o 的速度提升到了 GPT-4 Turbo 的 2 倍, 极大地提高了内容开发的效率。同时, 其 API 定价降低至 GPT-4 Turbo 的一半, 有效降低内容开发者的创作成本, 进一步降低了创作门槛。此外, GPT-4o 还将提供桌面版应用, 为内容创作者提供一个更加固定、方便的工具入口, 使创作过程更加流畅和高效。对于 C 端用户, GPT-4o 将向用户免费开放(发送消息数量有限)。
- **投资策略:** GPT-4o 多模态效果表现突出, 且调用价格下降, 有望进一步加快 AI 大模型在广告营销、游戏、教育等领域的应用。建议关注 AI 应用布局的公司, 相关标的包括有神州泰岳 (300002.SZ)、完美世界 (002624.SZ) 等。
- **风险提示:** 政策监管风险; AI 技术发展不及预期风险; 行业竞争加剧风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“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客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，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本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn