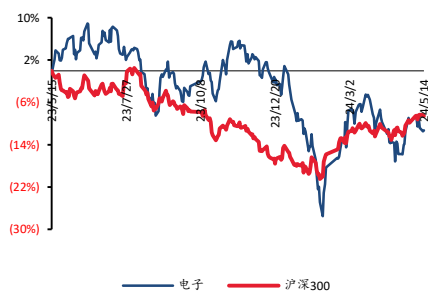


电子

## GPT-4o 发布，降低应用门槛带动产业链增长

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

#### 相关研究报告

<<电子周报-20240511>>--2024-05-12

<<电子周报-20240507>>--2024-05-08

<<光峰科技:2024Q1 利润迎来拐点增速靓丽,车载业务收入实现从0到1突破>>--2024-04-30

证券分析师:张世杰

E-MAIL: zhangsj@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523020001

证券分析师:罗平

E-MAIL: luoping@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524030001

事件: OpenAI 公司于当地时间5月13日上午10点举行春季发布会,发布 GPT-4 的迭代版本, GPT-4o。

GPT-4o 作为新一代的旗舰模型,核心亮点在于把 AI 工具的使用门槛降低到了更低的程度。据发布会介绍, GPT-4o 名称中的“o”指“omni(全面)”,其不仅速度是上一代的两倍,能够在 232 毫秒的时间内实现无延迟实时对话,基本相当于人类在谈话中的反应时间,并且在 GPT-4 能够处理图文混合信息的基础之上,新增语音处理能力,可以同时接受文字、音频、图像的任意组合输入,然后无缝衔接成图文、音频的多种形式输出。同时, OpenAI 首席技术官 MiraMurati 在发布会表示,该模型将在未来几周内分阶段集成至 OpenAI 的各个产品之中 GPT-4o 所有功能将免费提供。

GPT-4o 亮点频出不穷,有望拉动消费电子相应产业链增长。首先,全新旗舰模型 GPT-4o 的看点在于其超强的语音交互能力,而出色的语音交互能力背后离不开设备载体的支持,我们预计将有望带动消费电子乃至 VRAR 相关产业的受益,尤其在围绕声学方面的方面,包括智能音箱、TWS 耳机等语音交互设备有望获益于 GPT-4o 带来的关注度提升。其次, GPT-4o 在视觉能力方面的提升,尤其在围绕图文数据要素、多模态等方向要求的提高,也将拉动数据和服务提供商的需求日益增长。最后,在端侧应用方面, GPT-4o 的推出将使得 AI 端侧应用的落地范围更加广泛,也有望拉动 AI 终端产业链整体需求的旺盛,从上游的芯片、材料等环节到中游模组、组装,再到下游终端厂商都有望获益。

#### 投资建议

考虑到 AI 趋势已经十分显著,目前各种主流模型均已发展到了相当的水平,一向作为 AI 领头羊的 OpenAI 公司此次发布 GPT-4o 所展示的各种亮点,将进一步推动用户数量的进一步增长,同时带动产业链密切相关的环节需求的大幅提升。我们认为在音频及视觉硬件载体以及端侧产业链方向上游芯片的核心标的恒玄科技、瑞芯微、全志科技、晶晨股份,材料方面我国具有产业链优势的世华科技、德邦科技;中游的组装大厂歌尔股份、立讯精密、鹏鼎控股;下游的终端环节核心厂商漫步者、天键股份、国光电器等。

风险提示:行业景气度波动风险、下游需求不及预期风险、相关应用推广不及预期风险

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5% 以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数 -5% 与 5% 之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5% 以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15% 以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5% 与 15% 之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于 -15% 以下。

## 太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司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。我公司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。我公司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。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，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。