

证券研究报告

行业研究

行业点评

传媒行业

投资评级 看好

上次评级 看好

冯翠婷 传媒互联网及海外

首席分析师

执业编号：S1500522010001

邮箱：fengcuiting@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编：100031

# OpenAI 发布 GPT-4o，谷歌召开 I/O 2024 发布会

2024 年 5 月 20 日

## 近期 AI 相关热点更新：

- **5月14日凌晨，OpenAI 在官网正式发布了新旗舰模型 GPT-4o，可跨视频、音频、文本进行实时推理，全球生成式 AI 领域再次迎来历史性时刻。**OpenAI 通过 GPT-4o 打造的语音版 ChatGPT 助手，可以与用户跨音频、视频进行交流，例如，让 GPT-4o 进行实时翻译、唱歌、做数学题、讲笑话等。
- **5月15日凌晨，谷歌召开“ I/O 2024”，生成式 AI 成为本次大会的重点并发布了一系列产品和多款大模型。**其中，谷歌 DeepMind 发布了全新的 AI 代理 (Agent) 产品 Project Astra 以及视频模型 Veo，其中 Project Astra 可以像 OpenAI 发布的 GPT4o 一样，实现跨文本、音频、视频多模态实时推理。例如，通过手机或谷歌眼镜让 Astra 解答数学题，解读周围环境等，这对于盲人、翻译、学习、导游、日常办公等领域帮助非常大。而 Veo 支持文本生成超过 1 分钟的 1080P 超高清视频，在文本语义还原、视频动作一致性方面、运镜、帧与帧之间的连贯性、场景切换、光影效果等，可媲美 OpenAI 的 Sora。
- **5月14日，微软在官网宣布，OpenAI 最新发布的多模态模型 GPT-4o，可以在 Azure OpenAI 云服务中使用。**微软和 OpenAI 一样出于安全考虑只开放了 GPT-4o 的文本和图像分析功能。未来几周内会陆续开放视频、音频解读功能，使用范围也会从美国扩大至更多的国家。微软会在 5 月 21—23 日西雅图举办的“2024 Build”全球开发者大会上，介绍更多与 GPT-4o 相关的创新内容。
- **华策影视自研的“有风”大模型、中文在线的“中文逍遥”大模型通过国家生成式人工智能服务名单备案。**根据《生成式人工智能服务管理暂行办法》，北京市新增 19 款已完成备案的生成式人工智能服务名单，中文在线集团股份有限公司的“中文逍遥”大模型成功通过备案。“中文逍遥”大模型基于创作者的想法灵感，大幅提升创作者的效率，可实现一键生成万字，一张图写出一部小说，一次读懂 100 万字小说。华策影视基于“有风”大模型开发的影视剧本智能创作辅助系统，已经可以达到“3 分钟完成一部 IP 作品的初筛评估，30 分钟完成百万字作品内容精确评估”的使用效果。

## 投资建议：

- 受益于全球生成式 AI 持续发展，文生图/视频/音乐/代码等多方面应用的迭代更新有望长期给诸多行业带来降本增效，重点关注：1) **AI+搜索**：昆仑万维、三六零等；2) **AI+影视**：华策影视、慈文传媒、万达电影、上海电影、光线传媒、博纳影业；3) **AI+IP**（涉及

版权、算料等)：中广天择、华数传媒、新华传媒、中文在线、上海电影、华策影视、奥飞娱乐、果麦文化、捷成股份、南方传媒、视觉中国；4) AI+3D：大丰实业、丝路视觉、凡拓数创、恒信东方、风语筑、锋尚文化、岭南股份；5) AI+营销：分众传媒(高分红)、三人行、因赛集团、易点天下、值得买、蓝色光标、兆讯传媒、浙文互联、每日互动；6) AI+教育/阅读：南方传媒、盛通股份、世纪天鸿、掌阅科技等；7) AI+出版(高分红)：南方传媒、皖新传媒、时代出版、城市传媒、中南传媒、凤凰传媒、果麦文化等；8) AI+游戏：巨人网络、恺英网络、完美世界、紫天科技、盛天网络、昆仑万维、神州泰岳、三七互娱、掌趣科技、宝通科技、吉比特、名臣健康、姚记科技、顺网科技、汤姆猫、星辉娱乐；9) 其他：万兴科技、人民网、新华网、福昕软件、金山办公、松炆资源等。10) 特别提示：姚记科技、芒果超媒。

- **风险因素：**生成式 AI 公司资本开支不及预期、AI 应用迭代不及预期。

**表 1：海外科技企业近期动态汇总**

日期	公司	事件
5.14	OpenAI	5月14日凌晨，OpenAI 在官网正式发布了新旗舰模型 GPT-4o，可跨视频、音频、文本进行实时推理，全球生成式 AI 领域再次迎来历史性时刻。OpenAI 通过 GPT-4o 打造的语音版 ChatGPT 助手，可以与用户跨音频、视频进行交流，例如，让 GPT-4o 进行实时翻译、唱歌、做数学题、讲笑话等。
5.15	谷歌	5月15日凌晨，谷歌召开“I/O 2024”，生成式 AI 成为本次大会的重点并发布了一系列产品和多款大模型。其中，谷歌 DeepMind 发布了全新的 AI 代理 (Agent) 产品 Project Astra 以及视频模型 Veo，其中 Project Astra 可以像 OpenAI 发布的 GPT4o 一样，实现跨文本、音频、视频多模态实时推理。例如，通过手机或谷歌眼镜让 Astra 解答数学题，解读周围环境等，这对于盲人、翻译、学习、导游、日常办公等领域帮助非常大。而 Veo 支持文本生成超过 1 分钟的 1080P 超高清视频，在文本语义还原、视频动作一致性方面、运镜、帧与帧之间的连贯性、场景切换、光影效果等，可媲美 OpenAI 的 Sora。
5.14	微软	5月14日，微软在官网宣布，OpenAI 最新发布的多模态模型 GPT-4o，可以在 Azure OpenAI 云服务中使用。微软和 OpenAI 一样出于安全考虑只开放了 GPT-4o 的文本和图像分析功能。未来几周内会陆续开放视频、音频解读功能，使用范围也会从美国扩大至更多的国家。微软会在 5月 21—23 日西雅图举办的“2024 Build”全球开发者大会上，介绍更多与 GPT-4o 相关的创新内容。
5.16	华策影视	5月15日，根据“网信北京”公布的信息，华策影视自研的“有风”大模型已按国家七部委联合发布的《生成式人工智能服务管理暂行办法》，通过国家生成式人工智能服务名单备案。华策影视成为了 A 股第一家拥有通过国家“生成式人工智能服务备案”自研大模型的影视公司。2023 年 7 月 10 日，国家互联网信息办公室同国家发展和改革委员会等五部委、国家广播电视总局共同发布了《生成式人工智能服务管理暂行办法》，并于 2023 年 8 月 15 日正式实施。该办法明确规定：“利用生成式人工智能技术向中华人民共和国境内公众提供生成文本、图

片、音频、视频等服务，适用本办法。”此前，通过国家备案的生成式人工智能大模型的开发者以百度、字节跳动、腾讯等科技公司为主。华策影视“有风”大模型本次名列其中，是国内影视行业在人工智能领域内取得快速发展的重要里程碑。华策影视基于“有风”大模型开发的影视剧本智能创作辅助系统，已经可以达到“3分钟完成一部IP作品的初筛评估，30分钟完成百万字作品内容精确评估”的使用效果。

**5.15 中文在线** 根据《生成式人工智能服务管理暂行办法》，北京市新增19款已完成备案的生成式人工智能服务名单，中文在线集团股份有限公司的“中文逍遥”大模型成功通过备案。“中文逍遥”大模型基于创作者的想法灵感，大幅提升创作者的效率，可实现一键生成万字，一张图写出一部小说，一次读懂100万字小说。

**5.16 微软** 微软研究院科学智能中心近日推出了MatterSim模型，这是一款能够准确高效地模拟材料和预测性能的工具，旨在推动材料设计的数字化转型。该模型对于纳米电子学、能量储存和医疗健康等多个技术进步至关重要的领域具有重大意义。MatterSim模型结合了深度学习技术，学习原子之间的相互作用，并能在广泛的温度和压力范围内模拟多种材料，包括金属、氧化物、硫化物、卤化物以及它们的不同状态（如晶体、非晶体和液体）。

**5.16 字节跳动** 字节跳动在火山引擎原动力大会上隆重发布了其最新的豆包大模型。这一里程碑式的发布标志着字节跳动在人工智能领域的进一步深耕，同时预示着AI技术在各行各业应用的加速落地。豆包大模型的应用场景广泛，从AI对话助手到AI应用开发平台，再到互动娱乐应用和AI创作工具，字节跳动通过这一模型提升了多个业务的效率和用户体验。

资料来源：AIGC开放社区，百朋AI学堂，中文在线，华策影视，信达证券研发中心

## 研究团队简介

**冯翠婷**，信达证券传媒互联网及海外首席分析师，北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士，中山大学管理学学士。2016-2021年任职于天风证券，覆盖互联网、游戏、广告、电商等多个板块，及元宇宙、体育二级市场研究先行者（首篇报告作者），曾获21年东方财富Choice金牌分析师第一、Wind金牌分析师第三、水晶球奖第六、金麒麟第七，20年Wind金牌分析师第一、第一财经第一、金麒麟新锐第三。

**凤超**，信达证券传媒互联网及海外团队高级研究员，本科和研究生分别毕业于清华大学和法国马赛大学，曾在腾讯担任研发工程师，后任职于知名私募机构，担任互联网行业分析师。目前主要负责海外互联网行业的研究，拥有5年的行研经验，对港美股市场和互联网行业有长期的跟踪覆盖。主要关注电商、游戏、本地生活、短视频等领域。

**刘旺**，信达证券传媒互联网及海外团队高级研究员。北京大学金融学硕士，北京邮电大学计算机硕士，北京邮电大学计算机学士，曾任职于腾讯，一级市场从业3年，创业5年（人工智能、虚拟数字人等），拥有人工智能、虚拟数字人、互联网等领域的产业经历。

**李依韩**，信达证券传媒互联网及海外团队研究员。中国农业大学金融硕士，2022年加入信达证券研发中心，覆盖互联网板块。曾任职于华创证券，所在团队曾入围2021年新财富传播与文化类最佳分析师评比，2021年21世纪金牌分析师第四名，2021年金麒麟奖第五名，2021年水晶球评比入围。

**白云汉**，信达证券传媒互联网及海外团队成员。美国康涅狄格大学金融学硕士，曾任职于腾讯系创业公司投资部，一级市场从业2年。后任职于私募基金担任研究员，二级市场从业3年，覆盖传媒互联网赛道，拥有游戏领域产业链资源。2023年加入信达证券研究所，目前主要专注于微软、网易等美股研究以及结合海外映射对A股港股的覆盖。

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券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。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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、意见及推测仅供参考，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做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其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，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入：</b> 股价相对强于基准 15% 以上；	<b>看好：</b> 行业指数超越基准；
	<b>增持：</b> 股价相对强于基准 5%~15%；	<b>中性：</b> 行业指数与基准基本持平；
	<b>持有：</b> 股价相对基准波动在 ±5% 之间；	<b>看淡：</b> 行业指数弱于基准。
	<b>卖出：</b> 股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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。