



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# OpenAI 密集发布新品，AI 应用持续落地

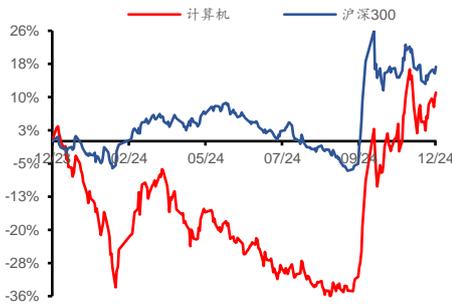
——计算机行业周报（2024.12.02—2024.12.06）

## 增持（维持）

行业： 计算机  
日期： 2024年12月10日

分析师： 吴婷婷  
Tel: 021-53686158  
E-mail: wutingting@shzq.com  
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



### 相关报告：

- 《AI Agent 持续落地，端侧智能加速发展》  
——2024 年 12 月 03 日
- 《数据要素进入政策密集落地期》  
——2024 年 11 月 25 日
- 《北美 AI 应用业绩高增，AI Agent 产业趋势加速》  
——2024 年 11 月 19 日

### ■ 市场回顾

过去一周（12.02-12.06）上证综指上涨 2.33%，创业板指上涨 1.94%，沪深 300 指数上涨 1.44%，计算机（申万）指数上涨 2.46%，跑赢上证综指 0.13 个百分点，跑赢创业板指 0.52 个百分点，跑赢沪深 300 指数 1.02 个百分点，位列全行业第 16 名。

### ■ 周观点

**OpenAI 宣布 12 天连开 12 场直播，将发布系列新品。** OpenAI 首席执行官 Sam Altman 宣布从 12 月 5 日开始为期 12 天的「OpenAI 12 天」活动，将连续 12 个工作日发布新的 AI 功能和产品。在首场直播中，OpenAI 宣布正在发布其 o1 模型的完整版本（取代 o1-preview），该模型最初于 9 月作为有限预览版发布（代号为“Strawberry”）。据 OpenAI 称，与 o1 和 o1-preview 相比，o1 pro 在数学、科学和编码等具有挑战性的 ML 基准测试中表现更佳，在处理图像和文本（类似于 GPT-4o）时也比 o1-preview 快得多。直播第二天，OpenAI 推出了强化微调研究项目。该项目旨在使开发人员和机器学习工程师能够创建经过微调的专家模型。在 OpenAI 的演示中，微调后的 o1-mini 模型得分提高 80%，直接反超 o1 正式版。在 OpenAI 的内测中，强化微调已经在生物化学、安全、法律和医疗保健领域取得成功。按照 OpenAI 的计划，2025 年初强化微调将面向公众发布，目前已对企业、大学和研究院开放申请测试通道。

**海内外 AI 应用落地持续推进。** 国外： OpenAI CEO Sam Altman 在《纽约时报》DealBook 峰会上表示，ChatGPT 的每周活跃用户数已超过 3 亿，这距离该人工智能聊天机器人于 8 月达到 2 亿周活用户的里程碑仅数月时间。国内： 11 月 30 日，中国互联网络信息中心（CNNIC）发布《生成式人工智能应用发展报告(2024)》。报告显示，截至 2024 年 6 月，我国生成式人工智能产品的用户规模达 2.3 亿人，占整体人口的 16.4%。截至 2024 年 7 月，我国完成备案并上线、能为公众提供服务的生成式人工智能服务大模型已达 190 多个，为用户提供了丰富的选择空间和差异化体验。生成式人工智能与各行各业的融合正在我国加速落地。

### ■ 投资建议

建议关注：（1）AI 算力：海光信息、寒武纪、中科曙光、神州数码、软通动力、华丰科技、泰嘉股份、安博通、品高股份等；（2）AI 应用：科大讯飞、金山办公、万兴科技、拓尔思、梅安森、鼎捷数智、汉得信息、能科科技、佳发教育等。

### ■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。