



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# OpenAI 持续上新，字节豆包成国内顶流

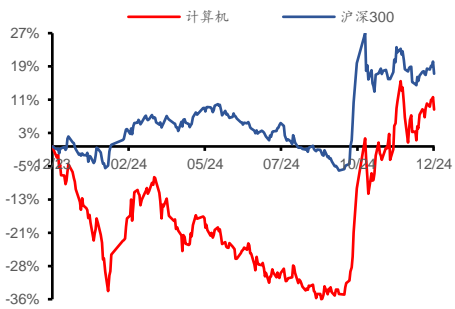
——计算机行业周报（2024.12.9—2024.12.13）

## 增持（维持）

行业： 计算机  
日期： 2024年12月17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：

《OpenAI 密集发布新品，AI 应用持续落地》

——2024 年 12 月 10 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

《政策高度重视，自主可控加速》

——2024 年 11 月 17 日

《科技当自强，算力打头阵》

——2024 年 11 月 11 日

### ■ 市场回顾

过去一周（12.9-12.13）上证综指下跌 0.36%，创业板指下跌 1.40%，沪深 300 指数下跌 1.01%，计算机（申万）指数下跌 1.25%，跑输上证综指 0.89 个百分点，跑赢创业板指 0.15 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.25 个百分点，位列全行业第 28 名。

### ■ 周观点

**OpenAI 新品迭出，多模态能力持续升级。**自 12 月 5 日开始，OpenAI 已连续开启六场直播，目前已推出 o1 完整版及 ChatGPT Pro 模式、强化微调能力、全新的视觉处理技术 Sora、正式上线 Canvas、ChatGPT 集成到 iOS、iPadOS 和 macOS 系统以及实时视频通话、实时理解屏幕、图像上传。其中，Sora 方面，相较于 2 月的原版 Sora，本次带来了更高级的加速版 Sora Turbo，包括文本到视频、图像到视频、视频到视频的功能，具体有 Remix（重混）、Re-cut（重新剪辑）、Storyboard（故事板）、Loop（循环）、Blend（混合）以及 Style presets（风格预设）。Sora 能生成任意长宽比的视频，分辨率从 480p 到 1080p，时长从 5 秒到 20 秒，可以一次生成多个方向的视频版本，让使用者选择其中最理想的一个。高级语音模式方面，带来了三大功能更新——实时视频通话、屏幕共享和图像上传，由 GPT-4o 支持。这意味着 ChatGPT 能够通过视觉和听觉与用户互动，提供实时的视觉互动体验，就像与真人视频聊天一样自在。此外，12 月 12 日，谷歌发布 Gemini 2.0 Flash，反应速度快（是上一代的 2 倍），性能强大，支持图像、视频和音频等多模态输入，支持多模态输出，还能够原生调用工具，如谷歌搜索、代码执行以及第三方用户自定义函数，代表了谷歌 Gemini 最顶尖的技术水平。

**字节豆包生态持续壮大，AI 应用有望加速发展。**豆包生态不断壮大。今年 5-7 月，豆包 APP 日新增用户从 20 万迅速飙升至 90 万，并在 9 月率先成为国内用户规模破亿的首个 AI 应用。量子位智库数据显示，截至 11 月底，豆包 2024 年的累计用户规模已超过 1.6 亿；11 月平均每天有 80 万新用户下载豆包，单日活跃用户近 900 万，位居 AI 应用全球第二、国内第一。豆包功能持续优化。12 月 10 日，字节跳动视频生成模型 PixelDance 在豆包电脑版正式开启内测，用户每日可免费生成十支视频。此外，用户还可使用时序提示词、长镜头等技巧，增强视频的复杂度和表现力。12 月 18-19 日，火山引擎将举行 FORCE2024 原动力大会，豆包大模型将迎来全新升级。目前，字节跳动在 AI 产品应用和落地方面成果显著，C 端推出了一系列 AI 产品应用，覆盖 AI 智能助手、AI 创作、AI 社交、AI 智能开发平台等关键领域，B 端通过火山引擎与企业客户合作，利用豆包大模型为企业提供一站式的 AI 解决方案，在多个行业实现了 AI 应用落地。

### ■ 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。