

传媒

行业快报

OpenAI 降本增效提升体验，豆包矩阵重磅迭代升级

投资要点

◆ **事件：**12月18日凌晨2点，OpenAI 正式发布了 o1 模型的 API，并且对实时 API 进行大升级支持 WebRTC。GPT-4o 的音频成本降低 60%，mini 版本价格降低了 10 倍；相较预览版本，o1 模型的 API 思考成本降低了 60%。同日，字节跳动旗下火山引擎发布豆包视觉理解模型，具备更强大的多种能力，其输入价格 0.003 元/千 tokens 比行业价格低 85%，或标志着视觉理解模型进入“厘时代”。头部公司 AI 产品或显著实现降本增效，国内优质 AI 模型大幅降价有利于 AI 普惠，“AI+内容生成”的创作门槛或进一步降低，赋能行业生态发展。

◆ **OpenAI 持续迭代升级，降本增效支撑内容革新。**作为一种为互联网构建的实时通信技术，WebRTC 主要应用于会议和低延迟视频流传输等领域。OpenAI 在实时 API 中支持 WebRTC，使开发的 AI 应用能够自动处理互联网变化，例如调整比特率和回声消除等，或将为实时语音应用带来更好的性能和稳定性。相比之前的 Websockets 集成，WebRTC 支持显著简化了代码。此前开发者需要处理 200 - 250 行代码来解决反压等问题，而现仅需 12 行代码即可实现相同功能，降本增效显著。此外，OpenAI 还发布了全新的偏好微调方法，通过直接偏好优化算法可以让大模型更好地掌握用户的偏好风格。开发流程显著降本增效，用户体验显著提升。

◆ **字节豆包重磅升级，降低门槛赋能 AI 普惠。**相较 GPT-4o-128k 的 0.0175 元/千 tokens、千问的 0.02 元/千 tokens、Claude 的 0.021 元/千 tokens，豆包·视觉理解的输入价格为每千 tokens 0.003 元，比行业平均价格降低 85%，相当于一块钱可以处理 284 张 720P 的图片，标志着视觉理解模型正式走进厘时代。火山引擎还将提供更高的初始流量，RPM 达到了 15,000 次，TPM 达到 120 万，让企业和开发者用好视觉理解模型，找到更多创新场景。此外，火山引擎还发布、升级了多个其他模型。例如，豆包通用模型 pro 完成新版本迭代，综合任务处理能力较 5 月份提升 32%，在推理上提升 13%，在指令遵循上提升 9%，在代码上提升 58%，在数学上提升 43%，在专业知识领域能力提升 54%。大模型家族成员进一步丰富，大模型能力再次提升，进一步加速赋能 AI 应用落地。

◆ **投资建议：**国内外头部公司先后实现降本增效，丰富产品线，AI 应用端或迎来长效利好。建议关注：腾讯控股、网易-S、因赛集团、蓝色光标、恺英网络、巨人网络、汤姆猫、昆仑万维、美图公司、天娱数科、引力传媒、中文在线、捷成股份、华策影视、风语筑、视觉中国、快手-W、万兴科技等。

◆ **风险提示：**政策不确定性、技术发展进度不确定性、AI 应用落地不及预期等。

投资评级

领先大市(维持)

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	9.31	31.31	-14.05
绝对收益	8.13	55.45	3.32

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.cn

报告联系人

闫誉怀

yanyuhuai@huajinsec.cn

相关报告

吉比特：小步快跑跟进研发，热爱赋能精品游戏-华金证券-传媒-吉比特-公司点评 2024.12.17

巨人网络：千影大模型发布，“AI+”赋创游戏新生态-华金证券-传媒-巨人网络-公司点评 2024.12.17

传媒：《黑神话：悟空》获重磅奖项，优质 IP 赋能游戏扬帆出海-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.13

传媒：Apple Intelligence 接入 ChatGPT，端侧 AI 稳步推进-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.12

传媒：Gemini 2.0 发布，多模态+AI Agent 持续迭代-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.12

传媒：《漫威争锋》破纪录，关注优质 IP 共振赋能-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.11

传媒：Canvas 深度集成，AI 生产力再进阶-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.11



投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn