

2024年12月24日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

OpenAI day4 更新发布，Canvas 与 ChatGPT 深度整合

—计算机行业点评报告

推荐(维持)

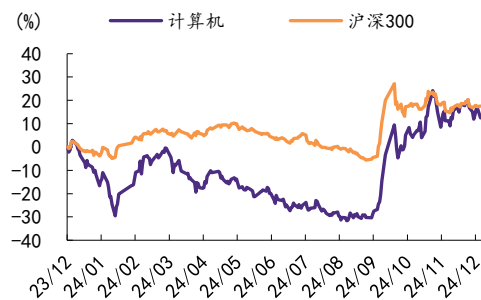
事件

分析师：宝幼琛 S1050521110002
 baoyc@cfsc.com.cn
 联系人：谢孟津 S1050123110012
 xiemj@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	1.1	49.0	12.3
沪深300	1.8	17.4	17.9

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《计算机行业周报：豆包大模型家族迎来全面升级，视觉理解模型迈入“厘时代”》2024-12-22
- 《计算机行业周报：豆包稳居MAU国内第一，谷歌 Gemini2.0 聚焦智能体》2024-12-17
- 《计算机行业点评报告：谷歌(GOOG.L)：净利润强劲增长，AI全面赋能业务》2024-12-10

从当地时间12月5日开始，人工智能头部公司 OpenAI 将在12天内进行12场发布会直播，期间将展示公司的新产品、新技术和新功能。在第四场直播中，OpenAI 发布了升级版 Canvas，宣布其将面向所有用户开放，并与主要模型 ChatGPT 深度集成整合。

投资要点

Canvas 三大新功能升级

12月11日，在 openAI 的第四场发布会直播中推出了升级版 Canvas。相较之前的付费 Canvas 版本，升级版 Canvas 更新了三项主要新功能：(1) Canvas 向所有 ChatGPT 用户开放，并与 ChatGPT 深度整合；(2) Canvas 中可直接运行 Python 代码，可以输出图形或文本；(3) Canvas 将引入定制 GPT。用户可以通过 Canvas 与 ChatGPT 的合作完成写作和编程工作，功能远超聊天模式。

智能写作助手

在 ChatGPT 中引入 Canvas 后的一大变化是聊天界面变成了并列视图：左侧保留了 ChatGPT 对话界面，右边是文档编辑界面。Canvas 根据用户的需求进行文档撰写，用户可以在右侧的编辑栏中随时调整和修改内容。界面的右下角设置了基于用户行为的常用快捷键，包括修改、调整长度、调整语言风格、润色和检查拼写错误，还可以根据文档的内容智能插入表情符号。当用户上传文本，ChatGPT 可以选中右侧文档中的特定部分，并给予反馈。

编程识别修复功能

Canvas 的编程功能也进行了一系列的升级，通过内置的 WebAssembly Python 模拟器，Canvas 可以对任何 Python 库的代码迅速响应。在直播中，研究人员演示了代码编写和修改的过程：当把一段代码导入 ChatGPT，ChatGPT 可以自动识别出代码，打开 Canvas 代码编辑器，并自动语法高亮显示。当点击运行按钮，ChatGPT 能够迅速识别代码错误并提供修正后的代码示例，用户可以点击修复错误按钮，ChatGPT 自动编辑 Canvas 进行改正。

Canvas 引入定制 GPT

在 GPT 的配置页面勾选 Canvas 的复选框，即可在 GPT 启用 Canvas，用户可以根据需求添加图片、名字和描述，在说明部分详细描述定制的指令。直播中 OpenAI 团队提出希望圣诞老人送自行车、H100GPU 和暗物质，定制 GPT 以圣诞老人的幽默口吻回复了这封信件，展示了其强大的理解能力和处理能力。

投资建议

OpenAI 发布活动显示技术更新迅速。我们认为，随着 Canvas 的进一步推进与应用，AI 技术的深度整合预计将带动部分科技公司的长期增长。

此外，科技巨头在 AI 及云计算领域的领先地位有望助力其在未来信息产业中的稳步增长，可继续关注谷歌 (GOOGL.O) 和微软 (MSFT.O)。

风险提示

宏观经济波动导致市场需求不足预期；未来 AI 研发进展不及预期；端侧 AI 产品销售业绩不及预期。

关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-12-24 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
MSFT.O	微软	435.25	9.68	11.80	12.99	34.99	37.69	33.62	买入
GOOGL.O	谷歌	194.63	5.80	7.91	8.87	23.69	23.85	21.42	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：以上公司盈利预测皆取自 wind 一致预期，单位为美元）

■ 计算机&AI 小组、计算机&中小盘组介绍

宝幼琛：本硕毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，目前主要负责计算机与中小盘行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

任春阳：华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

周文龙：澳大利亚莫纳什大学金融硕士

陶欣怡：毕业于上海交通大学，于2023年10月加入团队。

谢孟津：伦敦政治经济学院硕士，2023年加入华鑫证券。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：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；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫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，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，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。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。