

传媒

行业快报

OpenAI 新品持续发布，关注 AI+应用催化

投资要点

- ◆ **事件：**北京时间12月5日，OpenAI 在社交媒体上宣布，从12月6日开始将进入一个持续发布新功能的周期，活动长达12天，多达12场直播。12月6日活动首日，“满血版”推理模型 o1 和 ChatGPT Pro 发布。据介绍，o1 是世界上最智能的模型。此外，公司前 CTO 曾表示，Sora 可能会在年底向用户公开。后续活动和新品发布吸引业界高度关注，有望对“AI+应用”产生持续催化。
- ◆ **OpenAI 开启重磅活动，或持续催化 AI+应用板块。**据公司 CEO Sam Altman 推文，从北京时间周五凌晨2点开始，每个工作日都会进行一次直播，展示一个新产品或样品。市场方面，公司于10月完成66亿美元融资，投后估值达1570亿美元；同月获得40亿美元循环信贷额度；11月再度获得软银15亿美元投资。多轮融资的巨额支持彰显公司持续发展的潜力，以及外界对于头部 AI 厂商的积极信心。为期12日的发布活动或引发市场对 AI+产业的持续关注。
- ◆ **首日新品发布，迭代+整合提升用户体验。**活动首日，OpenAI 发布了推理大模型 o1 的完整版本和进阶模式 o1 pro，以及每月收费200美元的 ChatGPT Pro 订阅服务。o1 模型在性能上实现了显著提升，能够更快速地处理复杂任务，提供更为精准的推理结果，同时增加了多模态输入能力。ChatGPT Pro 则面向高端用户，提供无限制访问 OpenAI 所有模型的权限，包括最智能的 o1、o1-mini、GPT-4o 以及 o1 pro 等。OpenAI 作为 AI 大模型领域的领军企业，其产品的更新迭代将推动整个行业的发展。o1 模型的推出有望提升 AI 大模型的性能和应用范围，为相关上下游产业带来新的发展机遇。
- ◆ **文生视频正当时，技术发展持续赋能内容创作。**自 Sora 问世以来，视频生成模型百花齐放，从上半年的快手可灵、RunwayGen-3、LumaDreamMachine，到下半年的生数科技 Vidu、智谱清影、字节跳动 PixelDance、MiniMax 海螺等，持续引发市场广泛关注。12月3日，腾讯混元大模型正式上线视频生成功能并实现开源，参数量达130亿，并在综合评测中呈领先趋势，被称为“腾讯版 Sora”。至此，开源视频生成迎来里程碑式突破。对于 OpenAI 年初便已公开、至今一直处于邀请内测状态的 Sora，OpenAI 前 CTO 曾表示，Sora 可能会在年底向用户公开。业界对 Sora 发布的猜测和对文生视频技术持续迭代的预期有望持续对 AI+应用产生催化，建议关注相关上下游产业。
- ◆ **投资建议：AI+应用在年末迎来重磅催化事件，持续关注 OpenAI 后续新品发布以及对多领域催化效应。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、宏观环境波动风险、AI 版权授权潜在风险等。

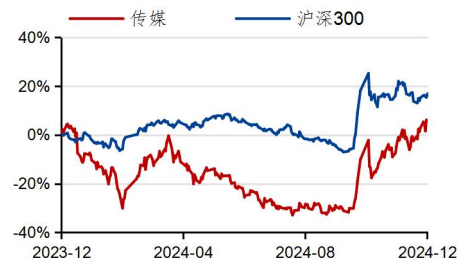
投资评级

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	13.12	27.41	-8.14
绝对收益	11.36	49.37	8.91

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

传媒：视频生成再迎突破，开源赋能内容创作-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.5

传媒：AI 落地切实推动内容与营销产业快速增长-华金证券-传媒-行业深度 2024.10.11

传媒：《人工智能安全治理框架》1.0 发布，助推 AI 生态安全和创新发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.11

传媒：科技市场迎“金九银十”，软硬件协同加速 AI 落地-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.9

传媒：腾讯全球数字生态大会召开，新型信息基础设施高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.5

巨人网络：小游戏增量显著，AI+IP 优质禀赋-华金证券-传媒-巨人网络-公司点评 2024.9.4

传媒：8月游戏版号创新高，多线发力延展暑期热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.9.1



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