

超配 (维持)

计算机行业事件点评

OpenAI 正式推出 Sora，模型表现亮眼

2024 年 2 月 18 日

罗炜斌 (SAC 执业证书编号: S0340521020001)

电话: 0769-22110619 邮箱: luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光 (SAC 执业证书编号: S0340520060001)

电话: 0769-22119430 邮箱: chenweiguang@dgzq.com.cn

研究助理: 卢芷心 (SAC 执业证书编号: S0340122100007)

电话: 0769-22119297 邮箱: luzhixin@dgzq.com.cn

事件:

2月16日, OpenAI发布文生视频模型Sora。

点评:

OpenAI正式推出Sora。2月16日, OpenAI正式发布文生视频模型Sora。在用户输入的提示词下, Sora能够生成具有多个角色、指定类型动作/主题/背景等复杂场景的视频, 并且该视频长度可达60秒。此外, Sora还能够基于静止图像生成视频, 也可以利用现有视频进行扩展或填充缺失的帧。目前OpenAI已经在官网更新48个视频DEMO。

图 1: Sora 根据提示词输出长达 59 秒的视频



提示: 一位时尚女性走在充满温暖霓虹灯和动画城市标牌的东京街道上。她穿着黑色皮夹克、红色长裙和黑色靴子, 拎着黑色钱包。她戴着太阳镜, 涂着红色口红。她走路自信又随意。街道潮湿且反光, 在彩色灯光的照射下形成镜面效果。许多行人走来走去。

0:17 / 0:59 止

数据来源: OpenAI 官方网站, 东莞证券研究所

Sora相较竞品表现亮眼。相较于竞品生成的视频普遍在几秒之内, Sora生成的视频已经长达60秒, 且内容的连贯性强。同时, 相较于竞品单镜头的视频生成, Sora已经能够在一个视频中创建不同角度的镜头, 并且保持角色和视觉风格的一致性。此外, Sora亦具备理解物理世界部分规律的能力, 生成的视频内容更加真实。随着后续Sora的大规模推广, 内容创作的门槛、成本有望大幅降低, 进一步赋能

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自自己公开信息, 关于信息的准确性与完整性, 建议投资者谨慎判断, 据此入市, 风险自担。请务必阅读末页声明。

影视、营销、游戏等众多领域。

图 2：相同提示词下，不同模型的表现效果



数据来源：机器之心公众号，东莞证券研究所

投资建议：相较于市场同类型的文生视频模型，OpenAI近期推出的Sora表现更加亮眼。随着后续Sora的大规模推广，内容创作的门槛、成本有望大幅降低，进一步赋能影视、营销、游戏等众多领域。建议关注在视频生成领域有技术、产品布局的公司；同时，视频生成模型的训练及广泛应用也将加大对算力的需求，建议关注国产算力产业链。相关标的包括神州数码(000034.SZ)、高新发展(000628.SZ)、广电运通(002152.SZ)、科大讯飞(002230.SZ)、万兴科技(300624.SZ)、软通动力(301236.SZ)等。

风险提示：技术推进不及预期；下游应用不及预期等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn