

通信

行业快报

Sora 模型震撼发布，通信网络需求提升

投资要点

◆ **事件：**2月16日凌晨，OpenAI 发布旗下首个 AI 视频生成模型——Sora 模型，Sora 人工智能模型能够通过文本提示，生成逼真且富有想象力的视频。

◆ 事件分析：

- 1、**Open AI 首个文生视频模型发布，效果震撼。**Sora 可以直接输出长达 60 秒的视频，并且包含高度细致的背景、复杂的多角度镜头，以及富有情感的多个角色。目前官网上已经更新了 48 个视频 demo，在这些 demo 中，Sora 不仅能准确呈现细节，还能理解物体在物理世界中的存在，并生成具有丰富情感的角色。该模型甚至还可以根据提示、静止图像填补现有视频中的缺失帧来生成视频。Sora 模型能够生成包含多个角色、特定类型运动和主体及背景精确细节的复杂场景。该模型不仅能理解用户在提示中所要求的内容，还能理解这些事物在现实世界中的存在方式。该模型对语言有深刻理解，能准确解读提示，并生成表达丰富情感的引人入胜的角色。Sora 还能在单个生成的视频中创建多个镜头，使角色和视觉风格保持准确一致。
- 2、**Sora 实现多维度突破，模型带来无限可能。**Sora 模型是在 DALL·E 和 GPT 的研究基础上进一步发展。它利用了 DALL·E 3 的重新标注技术，为视觉训练数据生成高度描述性的说明文字，借鉴了 GPT 模型的成功，采用了 Transformer 架构，实现了前所未有的扩展性能。Sora 模型出众点在三方面：1、技术领先，Sora 与 ChatGPT 一样是有理解能力的，它可以感知真实的物理世界和自然语言。2、大幅降低短视频制作成本。只需一个简单的提示词，就能生成一段制作精良的 60 秒视频。还支持使用图片或视频片段进行扩展，生成全新的视频。同时也支持将两个视频合并整合成一个新的视频。3、生成 4K 高清图片。Sora 还能够生成图像，分辨率高达 2048x2048。但同样，目前 Sora 模型也有不足点，难以准确模拟复杂场景的物理原理，并且可能无法理解因果关系，还可能混淆提示词的空间细节，例如混淆左右，并且可能难以精确描述随着时间推移发生的事件，例如遵循特定的相机轨迹。
- 3、**多模态模型迭代节奏加快，算力通信大宽带受益。**当前，AI 算力及基础设施投入加速，2月9日，OpenAI 创始人 Sam Altman 与包括阿联酋政府在内的潜在投资者进行谈判，计划筹集 5 万亿至 7 万亿美元，推进提升全球芯片制造能力的 AI 芯片项目；2月13日，英伟达计划进军 ASIC 定制芯片领域，同时推出 ChatWith RTX 本地部署 AI 大模型；2月16日，谷歌发布新一代 AI 大模型 Gemini 1.5，自 2023 年 12 月发布 Gemini 1.0 后迭代速度进一步加快，其最大亮点在于首次采用多模态通用模型 Gemini 1.5 Pro，将稳定处理上下文的上限扩大至 100 万 tokens；算力包括单体 GPU 的性能和群体数

投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级
300308.SZ 中际旭创	买入-B
300442.SZ 润泽科技	买入-B
300502.SZ 新易盛	增持-B

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-7.87	-9.65	14.46
绝对收益	-3.93	-14.26	-1.17

分析师

李宏涛

SAC 执业证书编号：S0910523030003
lihongtao1@huajinsec.cn

相关报告

- 通信：战略新兴投资再升级，卫星和算力产业启航-通信行业周报 2024.2.17
- 通信：运营商开启算力集采，卫星全产业链加速-通信行业周报 2024.2.3
- 通信：市值管理纳入央企考核，运营商价值再重估-通信行业周报 2024.1.27
- 航天环宇：受益卫星互联网爆发与军工反弹，高弹性标的-华金证券-通信-公司深度-航天环宇 2024.1.25
- 通信：新型智算中心建设加速，车路云一体化试点启动-通信行业周报 2024.1.20
- 通信：固体火箭海发成功，商业航天将爆发-通信行业周报 2024.1.13
- 通信：通信行业周报 2024.1.7



据中心的性能，算力的提升需要大带宽的支撑。面向单体 GPU，通信带宽越大，GPU 之间的数据交换速度越快，模型也就能更快地训练出来；面向数据中心，低延迟、高带宽以及可扩展性来满足大规模计算和数据传输的需求，需要不断的升级架构、采用先进的协议以支持更大的接口带宽。我们认为，随着模型应用端的爆发以及新型算力的涌现，不仅将加速硬件尤其网络端设备的升级更新，甚至会驱动如 LPO/CPO 等新型光模块等网络设备的落地。

◆ **建议关注标的：**

- 1) 算力基础设施：中兴通讯、紫光股份、神州数码、拓维信息、工业富联、浪潮信息、菲菱科思、共进股份；
- 2) 算力连接：中际旭创、光迅科技、华工科技、天孚通信、源杰科技、博创科技、新易盛；
- 3) 算力供给：润泽科技、首都在线、数据港、宝信软件、奥飞数据；
- 4) 算力云：首都在线、优刻得、青云科技、云赛智联；
- 5) 算力可视化及运维：恒为科技、亚康股份、新炬网络；
- 6) 算力液冷：英维克、佳力图、申菱环境；
- 7) 算力服务：润建股份、亚康股份。

◆ **风险提示：**受客观因素影响建设进度不及预期；各地政策落实缓慢；行业转型进度不及预期。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

李宏涛声明，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