

传媒

行业快报

Apple 加码 AIGC，国内多模态再迎突破

投资要点

◆ **热点事件：** 2月28日，Apple 宣布取消电动汽车项目，将团队转向加码 AIGC 业务。2月29日，继视频生成模型 Sora 横空出世、语音克隆创企 ElevenLabs 用 AI 为 Sora 演示视频配音相继爆火全网后，阿里通义实验室团队日前上线了肖像视频生成框架 EMO (Emote Portrait Alive)，在视频+音频生成赛道创造新突破。国内知名团队取得技术突破，助力 AI 应用进一步落地，赋能生产力，催化生产方式迭代，丰富内容创作。

◆ **国内多模态迎技术性突破，EMO 赋能视频生成，加速 AI 落地应用。** 2月28日，阿里巴巴集团智能计算研究院日前上线了一款新的 AI 图片-音频-视频模型技术 EMO，官方称其为“一种富有表现力的音频驱动的肖像视频生成框架”。用单张照片+任意语速的人声音频，EMO 就能根据音频时长，生成对应时长的视频（最长时间可达 1 分 30 秒左右），并保持角色身份的一致性，让照片里的人物开口说话唱歌，语言涵盖普通话、粤语、日语、韩语、英语等，而且表情自然、声画同步，头部姿势也很灵活，细节处理细致到连头发丝都会随之晃动。预计强大的功能使得 EMO 在 AI 视频解说、AI 动漫制作、短视频制作、让逝去人物复活等应用场景将极为高效，并成为可靠的生产力工具。继 OpenAI 发布 Sora、ElevenLabs 用 AI 为 Sora 演示视频配音相继爆火全网后，国内多模态技术在音视频生成赛道再迎突破，或将为行业发展形成导向，催化 AI 技术落地应用，赋能生产力发展，助力内容创作。

◆ **头部科技公司转向加码 AIGC，AI 或成年度确定性赛道。** 2月28日，Apple 宣布取消电动汽车项目，将团队转向 AIGC 业务。从在 AI 方面的收购布局来看，Apple 相较其竞争对手具有领先优势。截至 2023 年，苹果收购了多达 32 家 AI 初创公司，位居科技巨头首位，远超谷歌的 21 家、Meta 的 18 家和微软的 17 家。根据 IDC 数据，2023 年，iPhone 的全球市场占有率超过 20%，位居首位。一旦在 iOS 生态集成了新 AI 功能，预计将迅速覆盖数十亿台设备，影响数亿用户，规模之庞大与其竞争对手相比有显著优势。头部科技公司加码布局 AIGC，或将进一步确立 AI 赛道，为一众科技公司树立风向标；庞大的应用生态或将催化 AI 应用进一步落地，赋能内容生产。

◆ **投资建议：** 国内多模态视频生成技术取得突破，或将催化生产方式迭代，丰富内容创作；头部科技公司加码 AIGC，或进一步确立 AI 赛道，为行业确立方向。建议关注：蓝色光标(300058.SZ)、世纪天鸿(300654.SZ)、恺英网络(002517.SZ)、昆仑万维(300418.SZ)、巨人网络(002558.SZ)、掌阅科技(603533.SH)、因赛集团(300781.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、美图公司(1357.HK)、捷成股份(300182.SZ)、视觉中国(000681.SZ)等。

◆ **风险提示：** 政策不确定性、技术发展不及预期、AIGC 版权授权潜在风险等。

投资评级 **领先大市-A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	0.7	-9.87	15.13
绝对收益	10.05	-9.3	1.53

分析师

倪爽

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

相关报告

传媒：重磅游戏版号发放，优质 IP 纵深赋能-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.28

传媒：Google 发布 Gemma，开源+轻量赋能端侧-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.22

传媒：文生视频质变突破，游戏产业催化变革-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.21

传媒：春节档刷新影史记录，口碑+票房强劲复苏-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.18

传媒：多模态迭代催化，AI 赋能内容创作-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.6

传媒：VisionPro 正式开售，生态应用端持续完善-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.5

传媒：三年来最快破亿，春节档预售创佳绩-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.4



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

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