

传媒

行业快报

Pika 再迎突破，AI 影视多模创构

投资要点

- ◆ **事件：1、** 近日，Pika 增添视频生成音效功能（Sound Effects）。生成方式主要为两种：一、提供提示词描述所需要声音。二、直接由 Pika 根据视频内容自动生成。目前，该功能仅对超级合作者和 Pro 用户开放测试。2、近日，全球首部全 AI 生长篇电影《Our T2Remake》顺利首映。
- ◆ **多模态模型协同发展，共创视听演绎。生成音效功能关键点：**识别每个物体的类别、材料和空间位置、物体间的高阶互动、识别环境、检索物体和环境的典型声音模式等。目前，基于 AIGC 视频生成工具的提示交互视频制作范式将重塑传统视频制作流程。基于 AIGC 工具的提示交互视频生成制作流程：1、用户提示 2、提示交互循环（内容生成、反馈交互、重新生成三部分循环操作）3、最终生成。**内容端影响：**生成式人工智能进一步降低影视创作入门门槛，提高影视创作质量下限。**长短视频产业链有望重塑。短视频：**产业链被压缩，或将催生 AI 原生模式的新型平台业务（AI 创意工具+AI 原生视频工具+分发变现平台）。**长视频：**制作环节难度下降，将会助推产业链上游的创意环节和下游宣发播映环节，故事、脚本、平台将成为视频产业核心竞争力。预计产业链将整合简化为：创意生成-视频生成-宣发播映。
- ◆ **多模态技术推动 AIGC 内容多样性，有望进一步增强模型通用化能力。**多模态技术使得语言文字、图像、音视频等多种类型数据可以互相转化和生成。在产业生态方面，AIGC 领域正在加速形成三层产业生态并持续创新发展，正走向模型即服务（MaaS）的未来。AIGC 的商业化应用将快速成熟，市场规模会迅速壮大。当前 AIGC 已经率先在传媒、电商、影视、娱乐等数字化程度高、内容需求丰富的行业取得重大发展，市场潜力逐渐显现。比如，在广告领域，腾讯混元 AI 大模型能够支持广告智能制作，即利用 AIGC 将广告文案自动生成广告视频，降低广告视频制作成本。应用前景将带来市场规模的快速增长，根据 6pen 预测，未来五年 10%-30% 的图片内容由 AI 参与生成，有望创造超过 600 亿以上市场规模。
- ◆ **投资建议：**生成视频模型各项功能逐步完善，有望塑造数字内容生产与交互新范式，持续推进数字内容产业发展。相关标的：捷成股份(300182.SZ)、视觉中国(000681.SZ)、昆仑万维(300418.SZ)、因赛集团(300781.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、恺英网络(002517.SZ)、巨人网络(002558.SZ)、中文在线(300364.SZ)、蓝色光标(300058.SZ)、风语筑(603466.SH)、掌阅科技(603533.SH)、元隆雅图(002878.SZ)、引力传媒(603598.SH)等。
- ◆ **风险提示：**相关监管政策不确定性、算法发展不确定性、多模态相关应用发展不确定性等。

 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	8.15	-17.98	12.18
绝对收益	14.82	-12.4	2.65

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：网络文学 IP 改编持续赋能影视赛道-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.5
- 传媒：游戏市场稳中向好，IP 赋能移动游戏-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.4
- 传媒：AI 迎生成交互环境；各平台助推短剧发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.27
- 传媒：AI 生成动画首播；MR 游戏交互性持续提升-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.26
- 传媒：政策推动央企入局 AI，人工智能发展强劲-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.23
- 传媒：游戏市场多元化趋势显著，各类型表现亮眼-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.20
- 传媒：短剧春节档稳定发展，行业生态建立逐步完善-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.19



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