



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

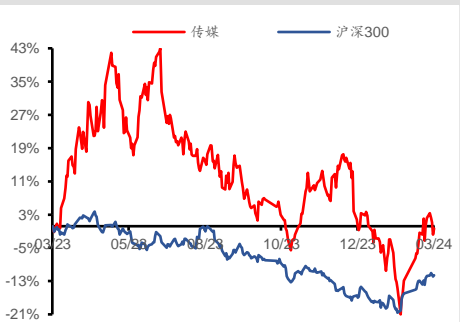
## 周观点：Lightricks 推出 AI 电影制作平台 LTX Studio, Anthropic 发布 Claude 3 模型

——互联网传媒行业周报（20240304-20240310）

### 增持（维持）

行业： 传媒  
日期： 2024年03月11日  
分析师： 陈旻  
Tel: 021-53686134  
E-mail: chenmin@shzq.com  
SAC 编号: S0870522020001

#### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

- 《2024W09 周数据跟踪》  
——2024 年 03 月 06 日  
《周观点：Adobe 推出生成式 AI 助手 AI Assistant, 微软与 Mistral AI 达成技术合作》  
——2024 年 03 月 05 日
- 《2024W08 周数据跟踪》  
——2024 年 02 月 28 日

#### 主要观点

以色列初创公司 Lightricks 推出的生成式 AI 视频讲故事平台 LTX Studio, 将在 3 月 27 日正式发布该平台, 现在已开放预约, 用户只需要输入文本就能生成超 25 秒的微电影视频。LTX Studio 允许用户对视频的关键元素, 如镜头切换、角色、场景一致性、摄像机和灯光等进行可视化精准控制, 这意味着用户可以更细致地调整和优化视频的各个方面, 以达到商业级别的质量标准。LTX Studio 拥有四大功能: 1) 帧控制: 使用专门的人工智能将每个场景定向到特定的摄像机角度; 2) AI 讲故事: 将一个简单的想法或完整的脚本转化为详细的视频作品; 3) 角色一致性: 生成字符并跨帧保存身份和风格; 4) 自动编辑: 只需单击一下即可创建包含 SFX、音乐和画外音的视频项目的最终剪辑。

3 月 4 日, Anthropic 发布了最新的 Claude 3 系列模型, 其系列模型在推理、数学、编码、多语言理解和视觉方面都树立了全新的行业新基准。新一代的 Claude 3 分为三个版本, 分别为 Haiku、Sonnet、Opus 三款模型。从模型尺寸来看, 可以理解为模型的中杯、大杯、超大杯。Haiku 是相应速度最快、成本最低的模型, 在大多数纯文本任务上的表现出色, 包含多模态能力 (如视觉)。Sonnet 适用于需要平衡性能和成本的场景, 它在纯文本任务上的表现与 Opus 相当, 但在成本上更为经济, 适合于需要性能好、预算有限的企业和个人用户。Opus 具有强大的推理、数学和编码能力, 接近人类的理解能力, 适用于需要高度智能和复杂任务处理的场景, 如企业自动化、复杂金融预测、研究和开发等。Claude 3 具有三大优势: 1) 性能方面全面赶超 GPT-4, 在多模态能力方面可以从视觉上识别物体、用复杂的方式思考, 理解物体的外观和数学等概念等内容。2) 文本优化方面, 顶配 Opus 在 200K tokens NIAH 测试中准确率超过 99%, 展现了强大的召回能力 (1K tokens 相当于 750 个单词)。3) 拒绝回答问题方面, Claude 3 能够更明确的辨别真正的风险问题, 减少无故拒绝回答安全询问的情况。

Anthropic 计划在未来几个月持续更新 Claude3 系列, 针对企业用例和大规模部署来增强模型功能, 围绕提示工程背后的科学过程进一步深入研究。在大语言模型百花齐放阶段, 我们认为国内大厂持续投入大语言模型, 有望打造出更适合中国的 AI 生产力工具。目前 AIGC 行情已有所分化, 未来主题性机会有望逐步切换向案例兑现、甚至基本面兑现, 龙头及龙头板块需重点关注, 持续推荐具备基本面优势的【游戏】板块。

#### 投资建议

基于我们“大模型+小模型+应用及内容”的研究框架, 我们认为从基本面受益的角度上看, 需沿着目前成熟大模型模态输出的范围选择标的, 重点关注AI+文本/虚拟人板块, 其次关注AI+图片 (大模型+小模

型)；从价值重估的角度上看，需沿着掌握优质数据或内容(多模态数据)的范围选择标的，重点关注AI+内容/IP/版权板块。

AI行情分化趋势下，建议重点关注基本面优异的【游戏】及【出版】板块：

- 1、AI：关注【汇纳科技】、【昆仑万维】；推荐【创业黑马】。
- 2、MR：推荐【风语筑】；关注【宝通科技】、【凡拓数创】。
- 3、游戏新模式：推荐【盛天网络】、【完美世界】、【三七互娱】；关注【名臣健康】。
- 4、影视新模式：关注【中文在线】、【上海电影】、【光线传媒】、【华策影视】。

#### ■ 风险提示

政策边际优化的程度不及预期、疫情致企业经营情况不及预期、AI推进进度不及预期、AIGC商业模式或落地场景效果不及预期、内容监管趋严。

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。