

# 传媒

# 行业快报

## AI 短剧不断出新，头部平台发布应用产品

### 投资要点

- ◆ **事件：7月8日**，全国首部 AIGC 连续性叙事科幻短剧集《三星堆：未来启示录》上线抖音，发布第一集成片。主创称该短剧集为全流程 AI 化。
- ◆ **AI 赋能短剧创作，短剧提供新型内容范式。**快手公布旗下 AI 产品可灵发布一月后数据，共超 50 万人申请、已有超 30 万用户使用，生产超 700 万条短视频。作为全球首个用户可用的真实影像级视频生成大模型，可灵生成的视频具备质量高、符合物理规律、泛化能力等特点。AI 在娱乐产业的应用已经从简单的自动化任务发展到内容创造和个性化体验。在短视频生产方面，AI 能够显著提升视频生产效率，缩减短剧制作的时间和成本。
- ◆ **一站式视频创作平台，AI 提高视频创作效率。**随着 AI 生成视频爆发，各种算法模型和产品应用也不断涌现。达摩院发布一站式 AI 视频创作平台“寻光”实现生成内容的精准可控。通过辅助用户创作剧本、分镜图，整合工作流以提高创作效率。通过支持对生成或上传素材的丰富 AI 编辑，提供人物控制、场景控制、风格迁移、运镜控制、目标新增 / 消除 / 修改等十多种 AI 编辑功能，实现视频中元素和对象的精准可控。寻光平台首次推出系统性的视频图层编辑功能，用户可以通过文本输入生成透明背景的视频，并融合到其他背景。通过优化视频创作的工作流，AI 将会成为创意驱动的新引擎。
- ◆ **AIGC 重塑视频产业链，全新生产方式产生。**AIGC 视频发展初期 Sora 凭借自身视频生成和剪辑能力，通过 scaling law（规模法则）与原有模型拉开差距，推动行业进入全新阶段。AIGC 视频重塑视频产业链，基于生成工具的提示交互式视频制作范式将重塑传统视频制作流程，同时推动应用层和交互层发展，提高用户体验和参与度，在 B 端和 C 端带来发展空间。随着短视频进入 AI 原生时代，视频生成的产业链被压缩，新一代集视频制作、分发、变现为一体的新型平台将产生。视频产业链将简化为三大环节：创意生成、视频生成、宣发播放。随着制作环节难度下降，上游创意和下游宣发环节将在长视频产业链中更为重要。重塑后的视频产业将基于三大环节产生三大体系，并带来全新的生产方式。
- ◆ **投资建议：视频生成领域应用持续迭代，行业头部公司持续布局 AI 产业，有望提升 AI 应用渗透率。**建议关注：中文在线、阅文集团、恺英网络、上海电影、昆仑万维、汤姆猫、巨人网络、神州泰岳、掌阅科技、因赛集团、天娱数科、南方传媒、天下秀、美图公司、完美世界、值得买、风语筑、捷成股份、视觉中国、快手-W 等。
- ◆ **风险提示：政策不确定性、AI 落地不及预期、AI 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	-2.21	-16.1	-22.42
绝对收益	-7.04	-19.91	-33.5

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 传媒：上半年影视行业稳定发展，内容质量或为核心-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.3
- 传媒：地方广电与抖音合作，微短剧市场稳定发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.1
- 传媒：电商市场发展稳中向好，消费习惯逐步形成-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.27
- 传媒：6月游戏版号发布，国内新游戏表现优异-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.26
- 传媒：鸿蒙生态升级或将助力 AI 产业-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.24
- 传媒：科技创新下传媒行业的投资机会-华金证券-传媒-行业深度 2024.6.20
- 传媒：AI 应用不断出新，构筑多元生态-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.13



## 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](http://www.huajinsec.cn)