

传媒

行业快报

视频生成应用场景丰富，AI微短剧表现优异

投资要点

- ◆ **事件：**近日，芒果TV大模型正式通过中央网信办生成式人工智能（大语言模型）备案审核。该模型支持节目策划、内容创作、角色对话和内容推荐等多种应用。未来，湖南广电将基于芒果大模型，搭建AI Agent智能体应用平台“芒果西米露”，推进节目创作、广告投放、平台运营等全场景大模型能力覆盖。
- ◆ **国产AI视频大突破，快手可灵大模型发布。**在2024年WAIC上快手视频生成大模型可灵公布，自6月6日上线开放申请以来，可灵迎来超50万人申请，已开放给超30万用户使用，生成超700万条短视频。7月24日快手宣布可灵AI基础模型进行升级，并全面开放内测，用户每天登录可免费获得66个“灵感值”，预计能产出6个免费视频，同时上线会员体系。7月24日，爱诗科技正式发布其视频生成产品PixVerse V2，并全球同步开放。PixVerse V2采用Diffusion+Transformer (DiT) 基础架构，并在各方面进行技术创新，提供更长、更一致、更有趣的视频生成能力。在模型能力提升的同时，PixVerse V2提供AI视频生成的新功能：在保证一致性的前提下，一次生成多个视频片段，可实现单片段8秒，和多片段40秒的视频生成。
- ◆ **AI短剧热播，AIGC布局视频产业链。**本月，抖音联合博纳影业以及剪映旗下的即梦AI，推出了科幻AI短剧《三星堆：未来启示录》。据博纳影业AIGMS制作中心，《三星堆》全端传播总量超过1.4亿次，其中抖音话题总播放量达到了1.35亿次，跻身抖音短剧最热榜前五名。快手星芒短剧则依托自有的可灵AI大模型制作的奇幻微短剧《山海奇镜之劈波斩浪》自7月13日起在快手首播，5集正片累计破5000万播放。AIGC视频生成大模型的出现正在改变传统的视频制作流程，进入一个全新的“提示交互式”时代。这种新范式具有简化制作流程、提升创意和剪辑自由度、节省制作成本等显著优势。抖音即梦AI和快手可灵等平台通过自然语言和图片输入生成视频，提供多种编辑功能。阿里巴巴达摩院的寻光视频创作平台提升视频制作效率。AI在娱乐产业的应用不断进步，能够显著提升视频生产效率和降低成本。
- ◆ **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：**行业竞争加剧风险；政策不确定性；AI应用商业化进展低于预期等。

 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	-1.54	-13.38	-21.96
绝对收益	-3.23	-17.09	-35.13

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：各短视频平台推广暑期游戏活动-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.23
- 传媒：微短剧内容端供给充足，精品化或成趋势-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.17
- 传媒：热门影片上映，暑期档持续升温-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.15
- 传媒：国内AI专利储备丰厚，相关应用稳定发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.10
- 传媒：AI短剧不断出新，头部平台发布应用产品-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.9
- 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



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