华福证券

计算机

国产视频生成模型突破，Vidu&清影正式上线

强于大市（维持评级）

投资要点：

- **国产版“Sora”Vidu 全球上线**

生数科技联合清华大学在 2024 年 4 月底发布了视频大模型 Vidu，并于 7 月底正式上线，向用户全面开放了文生视频和图生视频两大功能。Vidu 提供 4 秒和 8 秒的视频生成时长选择，最高支持 1080P 分辨率，能在 30 秒内生成一段 4 秒的视频。用户可以上传图片用作起始帧或参考人物角色，以创作场景或角色一致性视频。Vidu 每月赠送 80 积分，每生成一个视频消耗 4 积分，用户还可以通过办理会员来获取更多积分和解锁额外功能，包月套餐价格从$9.99 到$99.99 不等。

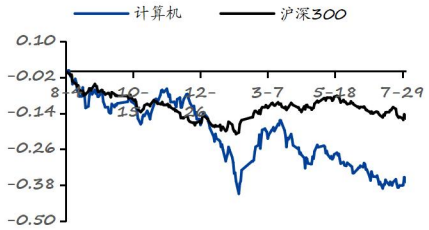
- **视频生成赛道内卷加剧，智谱 AI 清影入局**

智谱 AI 于 7 月 26 日推出了名为“清影”的 AI 视频生成功能，所有用户均可免费使用，提供文生视频和图生视频两大能力。清影基于自研的 CogVideoX 模型，支持生成 6 秒、1440*960 分辨率的视频，并将生成时间压缩至 30 秒。该模型采用智谱自研的 transformer 架构，融合文本、时间和空间三个维度，提高了视频信息压缩效率和文本与视频内容的融合度，使得清影在复杂指令遵从能力、内容连贯性和画面调度上表现出色。用户在输入 prompt 后，还可以选择多种生成风格，如卡通 3D、黑白、油画、电影感，并搭配清影自带的音乐生成 AI 视频片段。

- **风险提示**

视频生成模型技术进展不及预期的风险，AI 商业落地不及预期的风险等。

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：　钱劲宇(S0210524040006)
QJY3773@hfzq.com.cn

相关报告

1、开源模型重磅出击，设备更新&消费品以旧换新政策加码——2024.07.28
2、微软再回应蓝屏事件，影响全球近 850 万台设备——2024.07.21
3、百度萝卜快跑爆火出圈，特斯拉或推迟发布 Robotaxi——2024.07.14

华福证券

正文目录

1 国产版“Sora”Vidu 全球上线 3
2 视频生成赛道内卷加剧，智谱 AI 清影入局 4
3 AI 周度数据更新（20240726-20240801） 5
4 风险提示 6

图表目录

图表 1: Vidu 核心功能 3
图表 2: Vidu 界面展示 3
图表 3: Vidu 图片用途选择 4
图表 4: Vidu 各会员费用 4
图表 5: 智谱清影界面 5
图表 6: 智谱文生视频进阶参数选择 5
图表 7: 海外大模型下载量周度数据 6
图表 8: 国内大模型下载量周度数据 6

华福证券

1 国产版“Sora”Vidu 全球上线

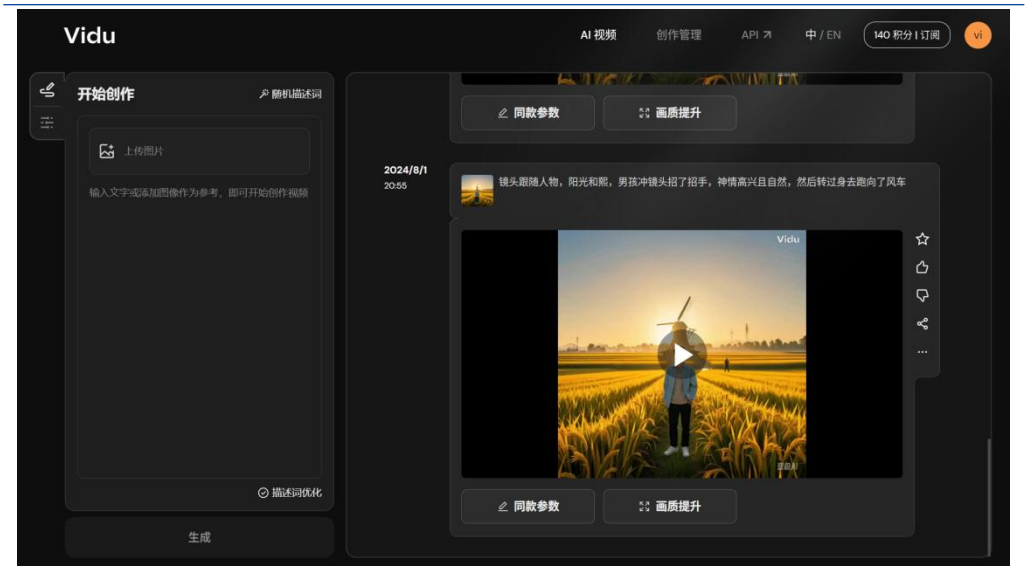
2024 年 4 月底，生数科技联合清华大学发布视频大模型 Vidu，时隔 3 个月，Vidu 于 7 月底正式上线，全面开放文生视频、图生视频两大功能。用户无需申请即可注册体验。

图表 1：Vidu 核心功能

来源：雷科技，华福证券研究所

从生成能力上来看，Vidu 目前提供 4s 和 8s 两种时长选择，分辨率最高达到 1080P；从生成速度上来看，Vidu 号称能够在 30 秒内生成一段 4 秒的视频；从生成功能上来看，Vidu 支持随机描述词和描述词优化的设置，并提供写实和动画两种生成风格。

图表 2：Vidu 界面展示



来源：Vidu，华福证券研究所

当用户上传图片后，可选择用作起始帧和参考人物角色。其中用作起始帧适合创作场景一致性的视频，参考人物角色则可以用来制作角色一致性视频。

图表 3：Vidu 图片用途选择

来源：Vidu，华福证券研究所

费用上，Vidu 每月赠送 80 积分（可累计），生成一个视频消耗 4 积分，如果需要更多积分以及解锁额外功能则需要办理会员，包月套餐价格在$9.99-$99.99 不等。

图表 4：Vidu 各会员费用

会员类型	价格	每月积分	视频时长	是否支持商用	增值功能
免费版	0	80	4s	不支持	1 个并行任务、支持超清
标准版	$9.99	320	4s&8s	支持	2 个并行任务，支持超清后去水印
高级版	$29.99	880	4s&8s	支持	3 个并行任务、支持超清后去水印、新功能优先体验
尊享版	$99.99	2960	4s&8s	支持	4 个并行任务、支持超清后去水印、新功能优先体验

来源：Vidu，华福证券研究所

2 视频生成赛道内卷加剧，智谱 AI 清影入局

7 月 26 日，智谱 AI 正式上线 AI 视频生成功能“清影”。此次功能上线无需预约，所有用户均可免费使用，提供文生视频和图生视频两大能力。

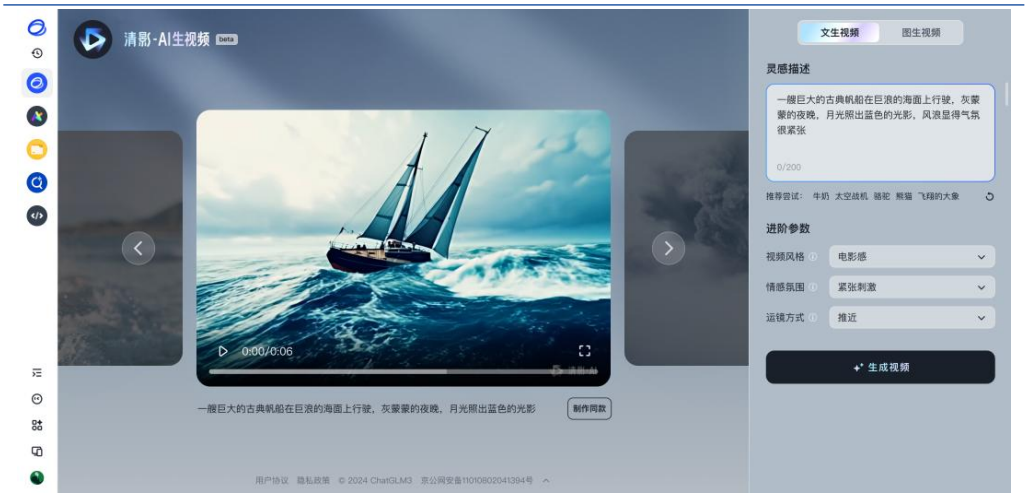
图表 5：智谱清影界面

来源：智谱官网，华福证券研究所

清影的基座模型为自研的视频生成模型 CogVideoX，目前支持 6 秒时长，1440*960 分辨率的视频。通过模型优化，6 秒视频的生成时间压缩到 30 秒。根据智谱对于模型的介绍，该模型并非完全沿用 DIT 架构，而是智谱自研的一个将文本、时间、空间三个维度全部融合起来的 transformer 架构，该架构能够更高效的压缩视频信息，并且能够更充分地融合文本和视频内容，让清影在复杂指令遵从能力、内容连贯性、大幅的画面调度上具有一定独到之处。

在额外功能上，用户在输入一段 prompt 后，可以选择卡通 3D、黑白、油画、电影感等多种生成风格，配上清影自带的音乐来生成 AI 视频片段。

图表 6：智谱文生视频进阶参数选择

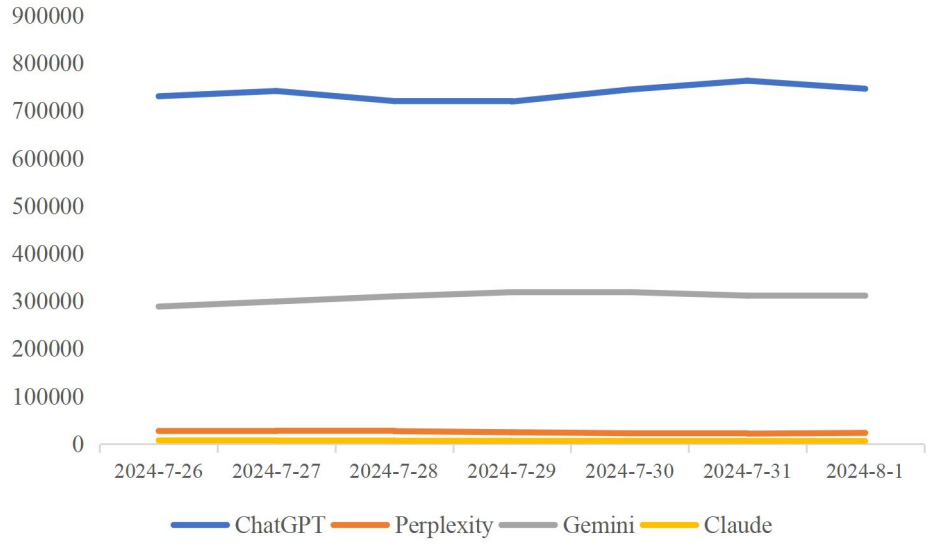


来源：智谱，华福证券研究所

3 AI 周度数据更新（20240726-20240801）

海外应用上，Chatgpt 下载量持续上升，已突破 75 万次/日；Gemini 下载量正式突破 30 万次/日大关；Perplexity 和 Claude 下载量自达到周中高点后，逐步开始回落。

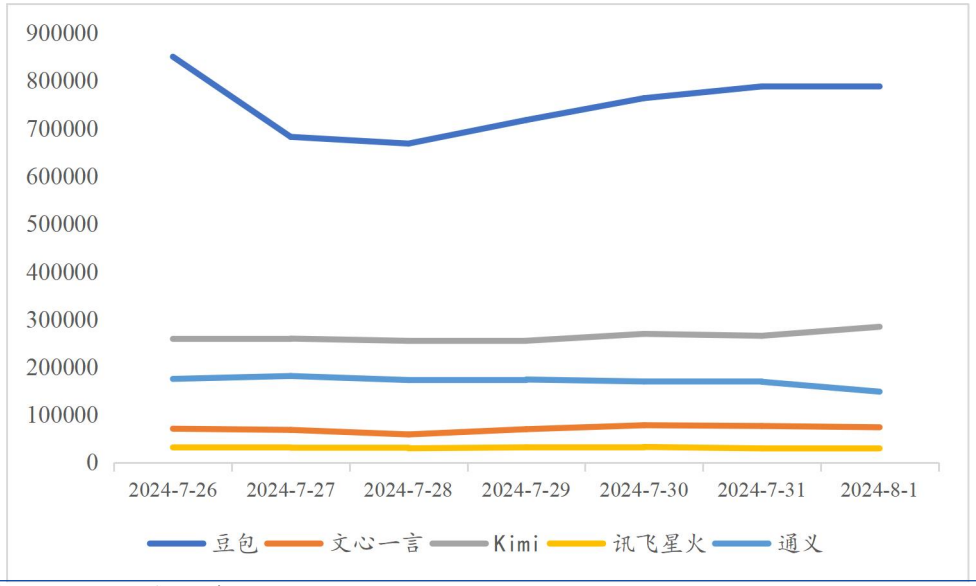
图表 7：海外大模型下载量周度数据



来源：点点数据，华福证券研究所

国内大模型上，豆包下载量回落明显，文心一言、Kimi、星火下载量总体呈现上升趋势；通义下载量自上周突破 24 万次/日后开始回落，目前周度下载中枢在 17 万次/日。

图表 8：国内大模型下载量周度数据



来源：点点数据，华福证券研究所

4 风险提示

视频生成模型技术进展不及预期的风险，AI 商业落地不及预期的风险等。

华福证券

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所　上海
公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层
邮编：200120
邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn