

传媒

行业快报

快手可灵 1.6 上线，国内图生视频迭代赋能应用端

投资要点

- ◆ **事件：** 快手可灵 1.6 正式上线官网，主要升级：物理规律真实感大幅提升，人物运动表演更强，语义理解大幅提升。国内外视频生成模型交替迭代升级，赋能内容创作和生产力提升，关注 AI 应用端催化。
- ◆ **快手可灵迭代更新，多维体验提升。** 当前，用户以及可以在可灵官网“AI 视频”页面选择“可灵 1.6”，据介绍，新模型将在多维度实现提升：提示词响应大幅提升，画面更稳定、更生动。相较可灵 1.5，升级后的 1.6 版本在价格方面未发生变化，但在“图生视频”方面迎来显著提升。**物理反馈：** 相较 1.5 版本，1.6 版本的生成效果大大减少了不符合生活常识常理的现象，对更多物体和现象实现更精确的识别，让生成视频更加自然，在蹦跳、踩踏、重力、影射、一致性等物理反馈方面实现显著升级。**人物运动表演：** 相较前代，1.6 版本生成的人物神态细节的变化进步显著，角色翻白眼、面部细节、呼吸时颈部肌肉的变化等栩栩如生，眼神变化、情绪表演、环境光照和火车窗外呼啸而过的景色等生动表现都能为用户带来显著的体验提升。国内图生视频技术迭代更新，显著突破有望长效赋能 AI 内容创作，利好应用端，有效提升生产力。
- ◆ **国内视频生成技术持续迭代，头部公司聚焦 12 月赋创 AI 应用端繁荣。** 12 月 3 日，腾讯混元大模型正式上线视频生成功能并实现开源，参数量达 130 亿，并在综合评测中呈领先趋势；12 月 10 日，OpenAI 正式发布 Sora 视频生成系列产品；12 月 14 日，Pika Labs 正式发布了 2.0 版本视频生成工具；12 月 17 日，Google 发布 Veo 2 视频生成模型，理论支持生成 4K 高清视频。在 Google 组织并发布的一个基于人类评估者的对比评估中，可灵前代 1.5 版本综评仅次于 Google Veo，彰显其深受认可的技术力。而在“图生视频”领域实现显著突破的可灵 1.6 版本上线后，其带来的突破性体验提升令用户期待。在头部大厂多模争流、多品竞发的 12 月，国内技术先后实现突破，或长效利好 AI 应用端发展。
- ◆ **投资建议：** 快手可灵更新 1.6 版本，图生视频技术多维度提升用户体验，国内 AI 视频生成技术或再迎突破，持续关注技术升级对 AI 应用端的催化。建议关注：腾讯控股、网易-S、因赛集团、蓝色光标、恺英网络、巨人网络、汤姆猫、昆仑万维、美图公司、天娱数科、引力传媒、中文在线、阅文集团、捷成股份、华策影视、风语筑、视觉中国、快手-W、万兴科技等。
- ◆ **风险提示：** 政策不确定性、AI 落地进度不及预期、AI 版权授权潜在风险等。

投资评级

领先大市(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	15.4	34.16	-11.6
绝对收益	15.19	58.47	6.8

分析师

倪爽

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

报告联系人

闫誉怀

yanyuhuai@huajinsec.cn

相关报告

传媒：Google 重磅发布 Veo 2，视频生成技术迎新迭代-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.18

传媒：OpenAI 降本增效提升体验，豆包矩阵重磅迭代升级-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.18

吉比特：小步快跑跟进研发，热爱赋能精品游戏-华金证券-传媒-吉比特-公司点评 2024.12.17

巨人网络：千影大模型发布，“AI+”赋创游戏新生态-华金证券-传媒-巨人网络-公司点评 2024.12.17

传媒：《黑神话：悟空》获重磅奖项，优质 IP 赋能游戏扬帆出海-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.13

传媒：Apple Intelligence 接入 ChatGPT，端侧 AI 稳步推进-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.12



投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

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