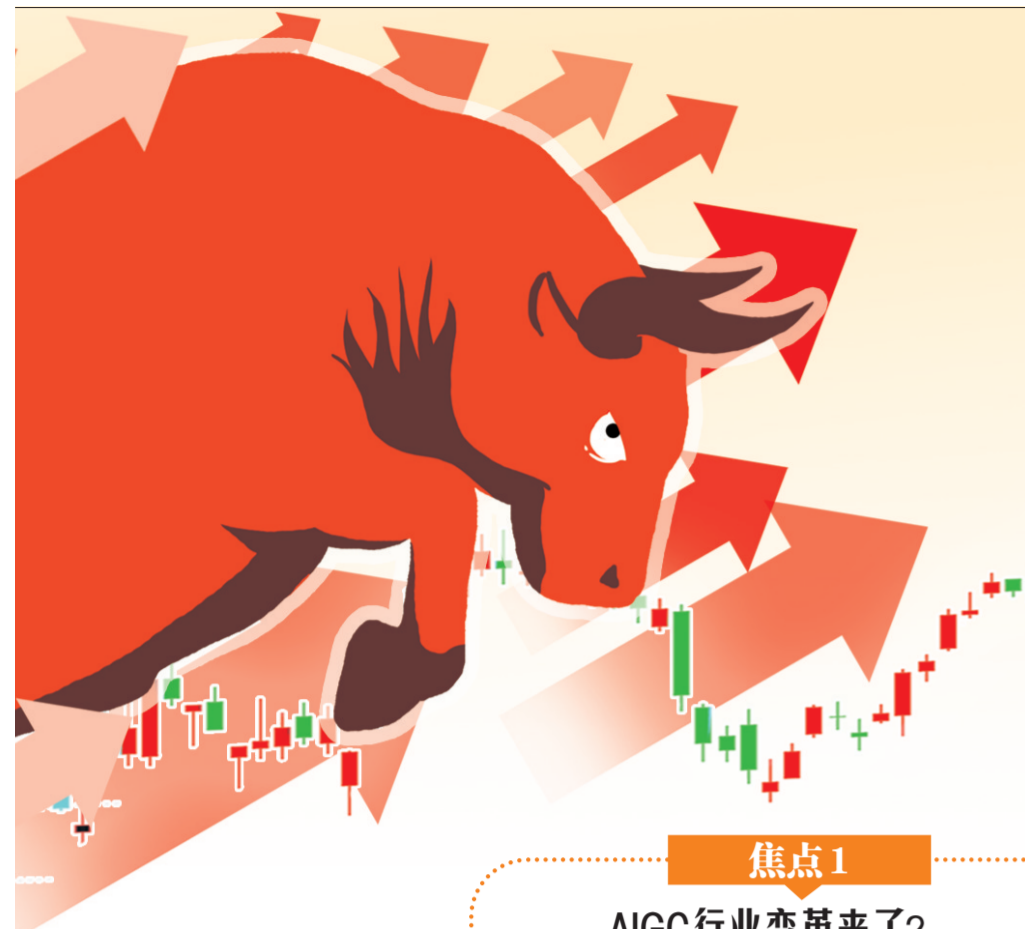


颠覆性、里程碑、加速器？Sora概念股还能狂飙多久？



焦点1

AIGC行业变革来了？

龙年A股上市的前四个交易日，Sora概念股持续大涨，累计涨超40%。而这波火爆的行情源头则是春节期间国际AI公司连续抛出的三个重磅消息。

2月16日，OpenAI发布首个AI视频生成模型Sora，它能够通过文本提示，生成逼真且富有想象力的视频。根据OpenAI官网给出的详细参数，该模型参数多项远超行业指标，颠覆式突破AI文生视频的现阶段局限，被业内视为AI领域的新纪元，引起了巨大市场反响。

15日，谷歌推出一个中型多模态模型Gemini1.5Pro，支持长达100万个代币数据，远超当前其他基础模型，可以一次性处理大量信息。

14日，英伟达推出本地AI聊天机器人，用户可以向它提供YouTube视频和自己的文档，以创建摘要并根据自己的数据获得相关答案。

对于这一波来势汹汹的技术变革，业内纷纷热议，AGI是否真的来了？

Sora发布后数小时，特斯拉CEO埃隆·马斯克在社交媒体上回复了“gghumans”。“gg”为GoodGames的缩写，为电竞游戏常用语，代指“对方打得好，我认输”。此后，马斯克还称，通过AI增强的人类将在未来几年创造出最好的作品。

“此次Sora的出现，意味着AGI实现将从10年缩短到1年。很多人说Sora的效果吊打Pika和Runway，这很正常，和创业者团队比，OpenAI这种有核心技术的公司实力还是非常强劲的。”360集团创始人、董事长周鸿祎公开表示。

多位专业人士表示，Sora作为OpenAI发布的首个文生视频模型，不仅能准确呈现细节，还能生成具有丰富情感的角色，对AIGC行业来说是一个重要的里程碑。

Sora引发的火热的概念行情是否具有可持续性？诸多分析人士表达了相对谨慎的观点，认为“国内资本市场不会因此持续狂热”。长期看，大数据及AI板块已经成为必然的发展趋势，如果在热点过后股价出现回归，投资者则可以考虑逢低布局。

“Sora的诞生代表了人工智能在视频生成领域的最新成果，预示着AIGC行业将加速发展，更多的创新应用将不断涌现。谷歌和英伟达的新动向也带来了重大的技术突破。”知名战略定位专家、福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪表示。

而北京社科院研究员王鹏介绍，这些新技术将激发国内企业在视频生成、自然语言处理、大数据处理等方面的创新活力，推动相关技术的进一步发展和应用。

例如，在视频生成领域，国内公司可以借鉴Sora的技术原理，开发适用于不同场景和需求的视频生成模型，提升视频制作的效率和质量。在自然语言处理领域，国内企业可以借鉴谷歌新模型的处理能力，开发更高效、更智能的自然语言处理系统，为智能客服、智能教育等领域提供更强有力的支持。

当然，对于Sora的技术革新意义，也有人持相对保守观点。

广发证券认为，在底层基础技术原理上，Sora并未有实质性的突破，或应更多理解为类似于ChatGPT，基于同样的技术原理，在暴力美学下的又一次重要“量变”。

广发证券分析，Sora的主题意义更为显著，商业化进程仍需观察，一方面，技术文档提到的当前局限性需逐步解决；另一方面，版权合规、内容伦理等课题仍是AIGC类应用需要克服的挑战，文生视频也不例外。

商报制图 但雯婷

焦点2

国内差距在缩小吗？



OpenAI首个视频生成模型Sora问世

事实上，在Sora出现并占据大众视野之前，国内也曾有多家上市公司在多模态AI方面展开过布局。

2023年12月18日，东方证券在一份研报中提及，国内的海康威视、大华股份、萤石网络等视频分析行业领先厂商，纷纷投入到多模态大模型研究和行业应用落地进程。

海康威视已处于多模态大模型的研发阶段，包括视觉、语音、文本等多模态信号的融合训练及处理。大华股份发布的“星汉大模型”，融合点云、语音、图像等输入，构建了多模态融合的行业视觉大模型。

而据不完全统计，2023年12月至今三个月内，已有包括万兴科技、博汇科技、易点天下、数码视讯、汉王科技、当虹科技、东方国信等在内的十余家A股公司，在投资者互动平台披露过视频生成模型领域的业务情况。

如2月19日、20日连续两日收获涨停板的当虹科技，今年1月5日在互动平台表示，公司拥有自研的AIGC工具集，发布了以静态照片生成三维体积视频的的方案，并且通过点云模型转换及压缩算法实现高达800倍的视觉无损压缩，实现不同模态之间相互切换。

同样连续两天涨停的因赛集团，也早在去年12月25日就在互动平台称，旗下InsightGPT目前可生成20秒以上的视频，能够结合图像、视频大模型，融合抠图等多种算法，再结合音频模型，整体渲染后最终合成完整视频。

那么，国内大模型与OpenAI等国际AI大公司之间，到底还存在多少差距？

“国内企业与国际大公司相比还有一定差距，但差距正逐渐缩小。”詹军豪表示，对于视频创作者来说，Sora的出现可能会带来更多机遇和挑战，相关从业者需要有忧患意识，顺势而为，不断学习和适应新技术，融合发展，加快学习和应用。同时，相关行业也应当科学观察和沟通协调，开拓新市场，增加需求，处理好企业和员工的关系。

“这些差距体现在企业规模、技术实力、数据资源、应用场景等各个方面。相信随着国内相关企业不断投入和创新，AIGC技术不断发展，这些差距有望逐渐缩小。”公共关系专家黄涛表示。

“国内很多公司总是吹嘘，自己和OpenAI之间的差距已经赶上，我一直很谦虚地说还有至少一年以上的差距。”周鸿祎认为，OpenAI除了GPT5之外，可能还有一些秘密武器没有亮出来。中国跟美国AI的差距可能不但没有缩小，反而在加大。

焦点3

Sora颠覆传统影视业？

随着Sora的横空出世，公众不仅看到AI大模型所蕴含的无限潜能，也在某种程度上引发关于“Sora是否会颠覆传统影视业并取代专业人员”的讨论。

多位专家向央广资本眼表示，“不必过于惶恐”。

“Sora等文生视频技术的出现，或许会对传统影视业产生一定的影响，但不大可能完全颠覆。它更可能是作为一种补充和辅助工具而存在。”王鹏认为，传统影视业在内容创作、拍摄制作等方面拥有深厚的积累和经验，观众对于传统影视内容的审美和接受度也是难以替代的。

黄涛指出，Sora生产影视片可能替代一部分人工，在这之前，好莱坞演员和编剧工会发生过罢工，争议的焦点之一就是生成式AI在影视行业的应用。

“技术对人工的替代，对工作机会的影响，是资本为了降低成本的一些做法，可能需要引起关注，但目前来看不会完全颠覆。”黄涛表示，Sora应当是一个工具，人类需要运用工具更好地生活。作为一个全新的AIGC平台，Sora可以为影视创作者提供更多的创作工具和选择。

比如，通过AI技术辅助剧本创作、角色设计、场景渲染等，提高创作效率和质量。同时，Sora也可以为观众带来更加沉浸式和交互式的观影体验，提升观影的乐趣和体验。而传统影视业有其独特的魅力和价值，真人表演、情感表达、艺术审美等方面，AI技术都无法完全替代。

“Sora和传统影视业之间并不是完全替代的关系，而是相互促进、共同发展的关系。”黄涛表示，对于视频创作者来说，Sora的出现可能会带来更多机遇和挑战，相关从业者需要有忧患意识，顺势而为，不断学习和适应新技术，融合发展，加快学习和应用。同时，相关行业也应当科学观察和沟通协调，开拓新市场，增加需求，处理好企业和员工的关系。

科方得智库研究负责人张新原指出，一些公司可能会夸大其在视频生成模型领域的业务情况，或者与相关技术进行关联，以提高自身的市场价值和股价。这种现象可能会导致一些投资者盲目追捧热点，而忽略了公司的实际业务和风险。

屈放同样提示，目前我国由于软硬件方面的差距，很难在短期内推出能与Sora竞争的产品，甚至还会出现差距拉大的风险，投资者需关注热点过后的股价回调。长期来看，大数据及AI板块已经成为必然的发展趋势，如果在热点过后股价出现回归，投资者则可以考虑逢低布局。

焦点4

这波行情可持续吗？

2月19日，春节后A股首个交易日，Sora掀起视频生成概念股涨停潮，以16.17%的上涨幅度领跑各概念，万兴科技、会畅通讯、易点天下、当虹科技、因赛集团等多股涨停。

20日，Sora概念股持续大涨，会畅通讯、易点天下、当虹科技、因赛集团、万兴科技等多股实现“20cm”涨停。

2月21日，Sora概念股继续涨A股。2月22日，沪指录得7连阳，收盘逼近3000点。备受关注的Sora概念股持续大涨，龙年开市后前4个交易日累积涨超40%。

如此火热的Sora概念行情，在资本市场是否具有可持续性？诸多专业人士向央广资本眼表达了相对谨慎的观点。

“国内相关领域会因此热络几天，但时间上不会太长。”艾文智略首席投资官曹轍认为，Sora的推出在业内基本是可预期的情况，不像ChatGPT问世那般是突破性极强的技术创新，国内资本市场不会因此而持续狂热。

深度科技研究院院长张孝荣认为，Sora的发布以及其他国外巨头的人工智能新产品，对国内产业而言某种程度上是利空，这意味着双方差距拉大，国外技术进展加速。积极的一面是，可能会刺激国内科技股的市场需求和相关公司的研发投入。

万联证券投资顾问屈放告诉央广资本眼，Sora相关的AI板块、大数据、芯片、教育、文化传媒板块都会受到利好影响。当然由于各板块受到的影响不同，也决定未来股价的走势会出现分化。

首先是教育、传媒、游戏等直接可以对接Sora的板块会受到实质性利好。未来可以更加高效、快捷、低成本地运用Sora推广业务。而对于芯片、大数据、视频制作领域的相关公司，由于没有实质性业务基础甚至存在竞争关系，股价在短期概念性炒作后，仍会回归公司基本估值。

至于是否会引发国内科技股的新一轮“蹭热点”现象，多位专家认为很难避免这种情况的发生，但资本市场会相对更加谨慎。

“一定会有相关公司再次尝试去‘蹭热点’。但现实情况是相关技术差距较大，市场也被教育得相对成熟，相信资本不太会因为这种蹭热点而持续炒作。”曹轍表示。

科方得智库研究负责人张新原指出，一些公司可能会夸大其在视频生成模型领域的业务情况，或者与相关技术进行关联，以提高自身的市场价值和股价。这种现象可能会导致一些投资者盲目追捧热点，而忽略了公司的实际业务和风险。

屈放同样提示，目前我国由于软硬件方面的差距，很难在短期内推出能与Sora竞争的产品，甚至还会出现差距拉大的风险，投资者需关注热点过后的股价回调。长期来看，大数据及AI板块已经成为必然的发展趋势，如果在热点过后股价出现回归，投资者则可以考虑逢低布局。

回应

Sora点燃资本热情 A股上市公司发声

2月20日，多家上市公司在深交所互动易平台回复了投资者关于“Sora”热点问题的提问。

巨人网络称，公司关注到Sora在视频生成领域取得的突破性进展，巨人网络作为最早完成大语言模型备案的游戏公司之一，同样在积极布局多模态大模型领域，聚焦游戏垂直类创作场景。

东港股份称，相关业务部门正在评估OpenAI的Sora生成式AI视频技术及其与VR技术的结合潜力，并考虑与现有的业务进行融合的可行性。

北信源表示，公司与OpenAI已对接完成文生图的技术研究工作，Sora（文生视频）是OpenAI最新发布的技术，目前公司正在做技术相关方面对接和研究。

润建股份表示，公司具备文生短视频的技术储备，同时在探索各类AI agent智能体开发实践，配合边缘算力管理工具的模型压缩能力，帮助开发者快速构建各类云到端、软硬一体的行业解决方案。

楠橘科技表示，BioCV VLM是公司的多模态大模型，公司保持对AI等核心技术的投入力度，并持续关注此类技术创新与公司产品和服务结合的可能性。

实丰文化称，公司预期会使用“Sora”等视频AI工具进行游戏片头以及视频投放素材的生成，可以降低研发及制作成本。

此外，2月19日，因赛集团表示，公司AIGC项目团队将在三月进行文生视频功能的开发，等待时机成熟后投入公测。

当虹科技表示，文生视频技术已取得一定进展，在生成视频时长和效果方面，还在逐渐突破。

另有多家上市公司回应称，Sora相关产品和应用处于初级阶段，有待进一步研究，将根据自身业务特点，在文生视频技术落地、Sora应用等方面寻找突破口。

信达证券传媒互联网及海外联席首席分析师刘旺分析称，如果Sora模型全面推广，会直接推动上游AI服务器、AI芯片、光通信等行业的发展，推动云厂商基础设施建设；对下游应用而言，积极影响是全方位的，对短视频、中视频、长视频的内容制作也会产生深远影响。在B端，Sora能够快速生成高质量视频内容，大幅提高内容制作效率，影视、广告营销、游戏、IP等内容行业都有可能受益，长期看，Sora对教育、电商等行业也会产生促进作用。

链接

Sora团队成立不足1年 仅15人规模包括00后

随着人工智能(AI)巨头OpenAI再次推出王炸引爆全球科技界，文生视频大模型Sora背后的研发团队也进入公众视野。

根据OpenAI官网介绍，Sora核心团队共有15人，而从公开资料显示的毕业和入职时间来看，这支团队的成立时间尚未超过1年。

公开资料显示，两位研发负责人Tim Brooks和Bill Peebles均毕业于伯克利人工智能研究所，导师同为Alyosha Efros。

值得一提的是，Peebles和华人学者谢赛宁一起合著的一篇论文《Scalable diffusion models with transformers》被认为是Sora背后的重要技术基础之一。Meta首席科学家LeCun此前曾转发谢赛宁的推文，认为Sora基本上是基于这篇在去年被ICCV(国际计算机视觉大会)2023收录的论文提出的框架设计而成。而这篇论文曾因为“缺乏创新”，被CVPR(国际计算机视觉与模式识别会议)2023拒绝。

值得注意的是，Sora团队正在持续扩张。David Schnurr17日在X平台发布招聘广告，寻找有大型视频基础设施经验的人员，随后OpenAI前总裁格雷格·布洛克曼(Greg Brockman)转发称“加入Sora团队”。

据央广资本眼、证券时报、澎湃新闻

在Sora团队中已有00后。“00后”Will DePu毕业于加州大学洛杉矶分校格芬学院，2003年出生于华盛顿州西雅图市。在他的个人主页上可以看到，他在高中时候就已经参与了很多项目开发，并成立了自己的公司。

也不乏华人身影。Yufei Guo公开资料少有显示，不过在OpenAI两大“王炸”项目——GPT-4和Sora中，都有他的名字。

Li Jing，本科就读于北京大学物理学，此后在麻省理工学院取得物理学博士学位。他此前在Meta工作了两年，于2022年10月加入OpenAI从事研究工作。此外，他还曾入选福布斯中国“30岁以下30人”榜单。

Ricky Wang，毕业于加州大学伯克利分校。今年1月从Meta跳槽至OpenAI。此前在Meta和ins任职软件工程师及工程经理。

值得注意的是，Sora团队正在持续扩张。David Schnurr17日在X平台发布招聘广告，寻找有大型视频基础设施经验的人员，随后OpenAI前总裁格雷格·布洛克曼(Greg Brockman)转发称“加入Sora团队”。

据央广资本眼、证券时报、澎湃新闻



商报制图 但雯婷