

二零二四年二月二十日

# 经济触角

光银国际研究团队评论

## 简述

2月16日，OpenAI发布首个文生视频模型 Sora，该模型可以通过文本或图片生成长达60秒的高清视频。根据目前官网已更新的48个视频案例，Sora可支持在复杂的场景中生成具备丰富情感的多个角色、形成特定的运动、刻画不同主题与背景的细节。

Sora 主要采用 DALL·E3 与 GPT 增强模型语言理解能力，显著提升了产出视频的真实性。与此同时，Sora 的底层逻辑采用了 Diffusion Model（扩散模型），可通过 AI 进行多步骤噪声去除，将随机像素转换成一段清晰的视频，并基于 Transformer 架构优越的扩展性，将较小数据单位的视频和图像标记，通过统一的数据表达形式，在更广泛的视觉数据上训练和扩散变化。

相较于其他模型，Sora 对现实世界中的物理规律具有更好的理解，或为机器人具身智能与自动驾驶带来巨大的变革。此外，对于传媒行业，从积极的方面看，Sora 或对广告、新闻、影视等行业产生降本增效的影响；另一方面 Sora 或为企业节省人力成本与时间成本。从消极的方面看，Sora 技术的迭代不仅对传统传媒行业从业人员带来了较大的就业冲击，也存在视频版权、信息真实性与隐私性等问题。

Sora 的诞生打开了人工通用智能（AGI）的大门，随着 AGI 的快速发展，传统产业将面临变革性的颠覆，脑力劳动的社会地位或被重塑，Sora 技术的出现推动了工业革命 4.0 的提速，并将步入新的人工智能时代。

陈惠杰  
高级分析师  
[Dominic.chan@cebi.com.hk](mailto: Dominic.chan@cebi.com.hk)  
(852) 2916-9631

## Sora 推动工业革命 4.0 提速

2月16日，OpenAI发布首个文生视频模型 Sora，该模型可以通过文本或图片生成长达60秒的高清视频。根据目前官网已更新的48个视频案例，Sora可支持在复杂的场景中生成具备丰富情感的多个角色、形成特定的运动、刻画不同主题与背景的细节。长期来看，Sora 的迭代发展或为广告、新闻、影视、短视频、游戏、教育等行业带来巨大的改变，较大的颠覆从业者的工作与创作模式，同时 Sora 对物理世界的模拟也为机器人具身智能与自动驾驶带来了较大的正反馈，引领工业革命 4.0 提速。

Sora 在理解和模拟物理世界方面取得积极进展。根据 OpenAI 官网公布的 Sora 技术报告，Sora 主要采用 DALL·E3 与 GPT 增强模型语言理解能力，在遵循使用者文字指令的基础上显著提升了产出视频的真实性。与此同时，Sora 的底层逻辑采用了 Diffusion Model（扩散模型），可通过 AI 进行多步骤噪声去除，将各种随机像素转换成一段清晰的视频，并基于 Transformer 架构优越的扩展性，将较小数据单位的视频和图像标记，通过统一的数据表达形式，在更广泛的视觉数据上训练和扩散变化。因此，相比其他模型，Sora 生成的视频具有更多的灵活性和对物理世界的理解。

Sora 利好自动驾驶，传媒行业未来或迎来较大颠覆。相较于其他模型，Sora 对现实世界中的物理规律具有更好的理解，能够基于对物理世界的模拟预测场景中物体的运动轨迹，这一能力或为机器人具身智能与自动驾驶带来巨大的变革。此外，对于传媒行业，从积极的方面看，Sora 或对广告、新闻、影视等行业产生降本增效的影响，一方面 Sora 作为强大的文生视频模型能够提升相关视频的产出效率、丰富视频内容的创新性与多样性；另一方面 Sora 或将颠覆视频剪辑、影视制作等领域的创作方式，为企业节省人力成本与时间成本。从消极的方面看，Sora 技术的迭代不仅对传统传媒行业从业人员带来了较大的就业冲击，也存在视频版权、信息真实性与隐私性等问题。

Sora 推动工业革命 4.0 提速。Sora 的诞生打开了人工通用智能（AGI）的大门，它所展现的不仅是视频的制作能力，更是其对物理世界有了更深理解与模拟后实现的新突破。尽管目前，Sora 仍难以准确模拟复杂

场景中的物理现象，但随着技术的迭代更新，Sora 将推动 AI 行业进入全新时代。展望未来，AGI 的快速发展将为传统产业带来变革性的颠覆，脑力劳动的社会地位或被重塑，Sora 的出现推动了工业革命 4.0 的提速，並將步入新的人工智能时代。

## 权益披露

### 分析员保证

分析员，陈惠杰(香港证监会中央编号：APP609)作为本研究报告全部撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

### 免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体用户的投资目标，财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备，为市场信息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。光银国际资本有限公司不负责文中信息的更新。光银国际资本有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与光银国际资本有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。光银国际资本有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有 2023 年光银国际资本有限公司

该材料的任何部分未经光银国际资本有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发；

办公地址：香港，干诺道中1号，友邦金融中心22楼，光银国际资本有限公司

电话：(852) 2916 9600