

传媒

AIGC 技术、应用和产业生态迎来发展快车道，关注相关场景应用拓展

事件：国内巨头展开 AIGC 赛道相关布局，【百度】2 月 7 日宣布基于文心大模型技术的生成式对话产品“文心一言”将于 2023 年 3 月完成内测。【阿里巴巴】2 月 9 日阿里巴巴达摩院确认正在研发类 ChatGPT 的 AI 产品，具备文字互动、AI 绘画等多模态任务能力。【字节跳动】旗下人工智能实验室（AI Lab）确认正在开展类似 ChatGPT 和 AIGC 的相关研发，未来或为 PICO 提供技术支持，并在 VR 内容生成上开展更多探索。

AIGC 加速发展，2030 年市场规模有望达到 1100 亿美元

1 月 31 日腾讯发布《AIGC 发展趋势报告 2023：迎接人工智能的下一个时代》，报告指出 AIGC 已率先在传媒、电商、影视、娱乐等数字化程度高、内容需求丰富的行业取得重大发展，市场潜力逐渐显现。消费端，AIGC 有望塑造数字内容生产与交互新范式，成为未来互联网的内容生产基础设施；产业端，合成数据牵引人工智能的未来。AIGC 将作为生产力工具推动元宇宙发展，并进一步推动 AI 技术更广泛的应用。根据国外商业咨询机构 Acumen Research and Consulting 预测，若考虑下一代互联网对内容需求的迅速提升，2030 年 AIGC 市场规模将达到 1100 亿美元。

数字内容旺盛需求下，关注相关场景应用拓展

- 1) AIGC+内容生产：人工智能深度学习快速发展下，新一代模型可以处理任何内容格式，包括文字、语音、代码、图像、视频、3D 模型等。对于游戏行业，AIGC 有利于塑造更广义的互动叙事品类，带来新的社交玩法和商业模式；对影视行业，AIGC 能激发影视剧本创作思路，扩展影视角色和场景创作空间，提升影视产品的后期制作质量。
- 2) AIGC+广告营销：AIGC 加持下，支持创意、策划、文案、图片等内容一体化智能生成解决方案，并通过 AI 技术实现内容营销实现实时在线，实现个性化内容营销。
- 3) AIGC+数字要素：AIGC 的发展成熟有助于版权资源的多维增值。

AIGC 领域投资机会建议关注：

1) 具备底层技术沉淀能力：

【昆仑万维】拥有昆仑天工 AIGC 全系列算法与模型，涵盖文本/音乐/图像/代码等多种内容的 AI 生成能力；【神州泰岳】拥有自主研发的 NLP 系列产品；

2) 拥有应用场景延伸拓展：

【中文在线】17K 小说网引入 AI 文字辅助创作功能，推出 AI 主播/AI 绘画等功能【视觉中国】元视觉平台发行 AI 生成数字艺术品，与百度旗下 AI 作画平台文心一格合作，共同探索 AIGC 内容产业发展方向【浙文互联】旗下米塔数字艺术已开启 AIGC 模式，支持 AI 绘画和手动绘画两种模式；【蓝色光标】推出销博特 AIGC “创策图文”营销套件。

风险提示：技术研发不及预期；商业化模式推进不及预期；行业监管风险；版权相关风险等。

证券研究报告

2023 年 02 月 13 日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

孔蓉

分析师

SAC 执业证书编号：S1110521020002
kongrong@tfzq.com

张爽

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517070004
zhangshuang@tfzq.com

朱骥楠

分析师

SAC 执业证书编号：S1110523010002
zhuqinann@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《传媒-行业投资策略:复苏将至，数字技术打造行业发展曲线》 2023-01-20
- 2 《传媒-行业研究周报:一周观点：广电平台 23 年片单跨年晚会官宣，电影行业将迎来黄金档期》 2022-12-25
- 3 《传媒-行业点评:中央经济工作会议支持平台企业大显身手，PCAOB 落地中概股退市风险缓解》 2022-12-19

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com