

# 传媒

# 行业快报

## “AI+”方向确立，纵深赋能传媒产业

### 投资要点

- ◆ **热点事件：**2024年3月5日，在第十四届全国人民代表大会第二次会议上，国务院总理李强提出，深入推进数字经济创新发展，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群。近年来，传媒产业在AI浪潮下持续迭代催化。不仅在内容端获不同程度的赋能，多赛道或将持续迎来生产方式的变革。恰逢2024开年AI赛道爆发，通用模型百舸争流，AI从早期相对高度集中的toB端到toC端的下放，有望让传媒产业多赛道迎来爆发，开启AI赋能元年。
- ◆ **《政府工作报告》提出“人工智能+”，发展科技赋能或成确定性方向。**《报告》提出，制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合；深化大数据、AI等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群；实施制造业数字化转型行动，加快工业互联网规模化应用，推进服务业数字化，建设智慧城市、数字乡村；深入开展中小企业数字化赋能专项行动；支持平台企业在促进创新、增加就业、国际竞争中彰显身手；健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用；适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系。此次《报告》体现了官方对AI为主的科技发展持积极态度；在环境和政策的支撑下，AI相关上下游产业有望获长效赋能。
- ◆ **AI长效赋能传播新闻媒体，改变生产方式。**除了近期火热的影视、游戏、营销等AI赋能领域，AI对传播新闻媒体的赋能也影响深远。近年来，AI等新技术在媒体领域的应用，使媒体在传播实践中获得革命性的颠覆，呈现出智能化的趋向和特征。在ChatGPT之前，AI技术就已经进入“机器化新闻写作”等媒体的新闻生产环节。随着类ChatGPT应用的出现，AI多模态赛道持续迭代催化，这些方面或将实现生产力突破。多模态模型的加入，有望在以下方面赋能传播新闻媒体产业：**提高人机协同传播者的新闻生产效率、提升深度学习的传播内容质量、延展和重构传播渠道、助力定制化信息精准“触达”、优化人机互动的反馈环节等。**智媒时代，“人—机”共创将成为传媒生产的主流模式。AI技术应用于新闻生产环节已改变人机交互模式、信息分发获取模式、内容生产模式等。随着赛道爆发，叠加政策多方面支持，预计AI将长效赋能新闻生产。
- ◆ **投资建议：**“人工智能+”的提出为新年科技发展确立风向标，相关产业有望不同程度受益。建议关注：南方传媒(601900.SH)、中文传媒(600373.SH)、中文在线(300364.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、浙版传媒(601921.SH)、凤凰传媒(601928.SH)、易点天下(301171.SZ)、因赛集团(300781.SZ)、浙文互联(600986.SH)、广电网络(600831.SH)、人民网(603000.SH)、新华网(603888.SH)、捷成股份(300182.SZ)、视觉中国(000681.SZ)等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、技术发展不及预期、AI伦理和版权授权潜在风险等。

 投资评级 **领先大市-A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	18.38	-11.95	15.82
绝对收益	29.78	-6.9	2.14

 分析师 **倪爽**

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

### 相关报告

- 传媒：头部公司切入端侧，多模态迎重磅升级-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.5
- 传媒：Apple 加码 AIGC，国内多模态再迎突破-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.1
- 传媒：重磅游戏版号发放，优质IP纵深赋能-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.28
- 传媒：Google 发布 Gemma，开源+轻量赋能端侧-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.22
- 传媒：文生视频质变突破，游戏产业催化变革-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.21
- 传媒：春节档刷新影史记录，口碑+票房强劲复苏-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.18
- 传媒：多模态迭代催化，AI 赋能内容创作-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.6



## 行业评级体系

### 收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

### 风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 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](http://www.huajinsec.cn)