

传媒

行业快报

单一模型应用厚积薄发，广电引领AI视频发展

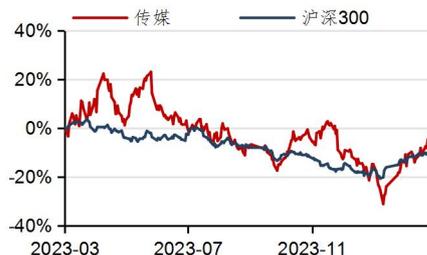
投资要点

- ◆ **事件：** 1、Suno 团队更新 V3 模型首次能够生成广播质量的音乐。2、近日，央视频 AI 微短剧启播暨 AI 频道上线，推出首部 AI 全流程微短剧《中国神话》。AI 团队自制微短剧《AI 看典籍》第一期《周处除三害》将于 3 月 29 日上线。
- ◆ **音乐生成模型应用革新，各品类单一模型多元化发展有望完善产业生态。** Suno 主要两种模式：一是 Custom Mode，为自定义模式，可自定义歌词；二是 Instrumental 模式，可生成没有歌词的纯音乐，一次可生成 2 首歌曲共消耗 10 积分，免费用户每天可使用 50 积分，付费用户每月 10 美元可获 2500 积分。积分消耗模式有望成为生成类应用的主流变现方式之一。
- ◆ **多部生成式 AI 节目及作品上线，与文化艺术相结合有望加速 AI 生成应用破圈。** AI 全流程微短剧《中国神话》共六集，该剧由央视频、总台人工智能工作室联合清华大学新闻与传播学院元宇宙文化实验室合作推出，其美术、分镜、视频、配音、配乐全部由 AI 完成。多地广电系统加大在 AIGC 领域投入，有效推动行业发展。2 月 23 日，成都市广播电视台“AI 创新应用工作室”正式挂牌。2 月 25 日，上海广播电视台正式挂牌成立“生成式人工智能媒体融合创新工作室”。3 月 7 日，AIGC 应用研究室暨产业孵化中心在河南大象融媒正式启用。3 月 16 日，北京广播电视台人工智能融媒创新实验室揭牌。从 AI 影视作品到全产业链布局，构建文化传媒大模型应用生态，助推广电行业发展。
- ◆ **国内 AIGC 产业投资情绪高涨，多模态及跨模态应用较受偏爱。** 据艾瑞咨询统计，2021 年至 2023 年 7 月期间 AIGC 赛道共发生 280 笔投融资。从产业维度主要分为模型层与应用层。受 ChatGPT 影响，模型层在 2023 年集中涌现；应用模型项目中，相比文本、影像、语音等单一模型，多模态和跨模态关注程度较高。在全部获投的 170 家公司中，获投 3 次及以上公司约占 17%。同一标的的高频融资，企业需求侧反映 AIGC 前期创业所需大量资金支持。
- ◆ **投资建议：** 建议关注相关标的应用侧：捷成股份(300182.SZ)、昆仑万维(300418.SZ)、因赛集团(300781.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、蓝色光标(300058.SZ)、掌阅科技(603533.SH)，语料侧：中文在线(300364.SZ)、盛天网络(300494.SZ)、中广天择(603721.SH)、电广传媒(000917.SZ)、视觉中国(000681.SZ)、中原传媒(000719.SZ)、中信出版(300788.SZ)、新华传媒(600825.SH)等。
- ◆ **风险提示：** 人工智能发展不确定性，应用效果不确定性，相关政策不确定性等。

 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	12.61	1.99	11.21
绝对收益	13.64	7.64	-1.23

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：国内 AI 大模型及应用再迎跃迁-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.22
- 传媒：GTC2024 多项新品发布开启 AI“新基建”-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.19
- 传媒：SIMA 展现 AIGC 新方向，国内 AI 发展强劲-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.18
- 传媒：阿里大文娱 50 亿港元促进影视多元化-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.12
- 传媒：Pika 再迎突破，AI 影视多模创构-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.11
- 传媒：网络文学 IP 改编持续赋能影视赛道-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.5
- 传媒：游戏市场稳中向好，IP 赋能移动游戏-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.4



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