

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

# 电信星辰语音大模型支持30多种方言混说， 广州市印发低空经济发展实施方案

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询)YANLEI511@pingan.com.cn

付强S1060520070001(证券投资咨询)邮箱:FUQIANG021@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询)HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023（一般证券从业资格）WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年6月2日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

## 核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 中国电信发布星辰语音识别大模型，为国内首个支持30种方言混说的大模型。近日，在2024智算云生态大会上，中国电信人工智能研究院（TeleAI）发布业内首个支持30种方言自由混说的语音识别大模型——星辰超多方言语音识别大模型，可同时识别理解粤语、上海话、四川话、温州话等30多种方言，是国内支持最多方言的语音识别大模型。星辰语音大模型已广泛应用落地，已在福建、江西、广西、北京、内蒙古等地的中国电信万号智能客服试点应用，智能客服翼声平台接入了星辰大模型的语音理解和分析能力，实现31省全覆盖，多地市的12345平台也有落地。2) 广州市低空经济发展实施方案印发，推动广州成为国内首个载人飞行商业化运营城市。5月31日，广州市政府对外发布《广州市人民政府办公厅关于印发广州市低空经济发展实施方案的通知》。根据方案，广州将以无人机和新型垂直起降航空器研发制造为低空制造业重点，以城市空中交通、低空物流、公共服务为低空飞行运营重点，力争到2027年，广州低空经济整体规模达到1500亿元，城市先进空中交通商业运营方面，推动广州成为国内首个载人飞行商业化运营城市。
- **重点公司公告：**1) 绿盟科技发布关于持股5%以上股东股份司法拍卖结果的公告。2) 深信服发布关于获得政府补助的公告。3) 长亮科技发布关于公司签署日常经营合同的自愿性信息披露公告。4) 福昕软件发布关于第三期以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。5) 润泽科技发布关于拟注册发行银行间债券市场非金融企业债务融资工具的公告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数上涨0.32%，沪深300指数下跌0.60%，前者跑赢后者0.92pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业市盈率为36.2倍。本周，计算机行业356只A股成分股中，226只股价上涨，1只持平，127只下跌，2只停牌。
- **投资建议：**此次中国电信发布并开源业内首个支持30种方言自由混说的语音识别大模型，将进一步推动国内在方言语音识别领域和智能客服核心场景的智能化水平。我们继续看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。本次广州市低空经济发展实施方案的印发，将有利于推动广州成为国内首个载人飞行商业化运营城市。当前政策推动低空经济进入快速发展期，在国家高度重视和地方积极布局的背景下，我国低空经济未来发展空间巨大，建议关注以下产业链相关标的：1) eVTOL整机厂商：亿航智能、万丰奥威；2) 基础设施服务商：中科星图、莱斯信息、四川九洲；3) 无人机厂商：纵横股份；4) 通航运营：中信海直；5) 交通规划：深城交。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。



## 行业要闻及简评

### 中国电信发布星辰语音识别大模型，为国内首个支持30种方言混说的大模型

**事件描述：**近日，在2024智算云生态大会上，中国电信人工智能研究院（TeleAI）发布业内首个支持30种方言自由混说的语音识别大模型——星辰超多方言语音识别大模型，打破单一模型只能识别特定单一方言的困境，可同时识别理解粤语、上海话、四川话、温州话等30多种方言，是国内支持最多方言的语音识别大模型。

**点评：**TeleAI推出的星辰语音大模型是国内支持最多方言、覆盖人口最多的语音大模型，研发团队首创“蒸馏+膨胀”联合训练算法，解决超大规模多场景数据集和大规模参数条件下，预训练坍塌的问题，实现1B参数80层模型稳定训练。星辰语音大模型也是业内首个开源的基于离散语音表征的语音识别大模型，通过“从语音到token再到文本”的建模新范式，将推理时语音传输比特率降低数十倍。当前，中国电信人工智能研究院已构建超30种，超30万小时的高质量方言数据库，方言数据库在丰富性和高质量等层面均居于业内前列。在2024智算云生态大会上，星辰语音大模型被官宣发布并开源，未来，TeleAI表示将持续深耕研发创新，不断提高支持方言的数量和准确度，计划建成首个覆盖全国333个地市方言和主要少数民族语言的语音识别大模型。

星辰语音大模型以领先的性能，斩获多个国际权威赛事冠军。在权威国际语音顶会 INTERSPEECH2024 离散语音单元建模挑战赛上，凭借星辰语音识别大模型的领先技术，中国电信人工智能研究院语音团队斩获语音识别赛道冠军。在业内知名的多方言语音识别数据集 KeSpeech 任务上，星辰语音大模型打破纪录，领先之前最优结果20%，以高达92.97%的字准确率刷新最优结果。同时在NIST（美国国家标准与技术研究院）组织的Babel低资源语音识别项目电话粤语赛道上，刷新记录取得目前业内最好结果。极佳的性能保证用户与星辰语音大模型对话，无需刻意切换普通话，也无需提高音量放慢语速，可以像和家人讲话一样自然地畅所欲言。

星辰语音大模型已广泛应用落地。星辰语音大模型已在福建、江西、广西、北京、内蒙古等地的中国电信万号智能客服试点应用，接入星辰大模型以后，万号智能客服秒懂30种方言，自然流畅地服务用户，实现日均处理约200万通电话；智能客服翼声平台接入星辰大模型的语音理解和分析能力，实现31省全覆盖，每天处理125万通客服电话。此外，星辰语音大模型还落地多地市的12345平台，赋能客服人员秒懂30种方言，更自然流畅理解更多市民需求，提升沟通效率。在中国国际大数据产业博览会上，星辰语音大模型让数字人“能听会说”，数字人“数数”，声音甜美生动、与康辉同台主持，中英文随意切换的，交流对话自然流畅，广受好评。



## 行业要闻及简评

### 广州市低空经济发展实施方案印发，推动广州成为国内首个载人飞行商业化运营城市

**事件描述：**5月31日，广州市政府对外发布《广州市人民政府办公厅关于印发广州市低空经济发展实施方案的通知》。

**点评：**发展目标方面，方案指出到2027年，广州低空经济整体规模达到1500亿元左右。通航基础设施和飞行环境明显改善，以高端智能制造业为主导的产业体系初步形成，低空空域管理改革取得成效，低空飞行服务保障能力明显提升，低空领域技术创新水平全国领先。智能航空器销售方面，向全球生产销售“广州造”的首台飞行汽车，推动关联的载人航空器、飞行汽车、货运无人机、消费无人机、传统直升飞机等航空器制造业实现产值规模超1100亿元。城市先进空中交通商业运营方面，推动广州成为国内首个载人飞行商业化运营城市，低空经济跨境飞行、商务定制、短途客运、文旅消费、物流运输、应急医疗、会展服务等关键运营服务领域的市场规模达到300亿元。

**基础设施方面，**方案提出要在广州建设A类低空飞行服务站，建立服务站与民航空管运行机构常态化、机制化协同关系和工作流程。加快低空智能网联信息基础设施建设，构建低空飞行监视数字化底座，实现市域低空飞行通讯、导航、监视能力全覆盖。建设地面配套基础设施体系，建成广州第一个跑道型通用机场，新建5个以上枢纽型垂直起降场、100个以上常态化使用起降点，数百个社区网格起降点，满足我市低空应用场景需求。推动出台广州市低空空域分类划设方案、广州市低空航线划设方案，与军队、民航空管部门签订广州市低空空域管理协调运行保障协议。

**场景应用方面，**方案提出要稳步开展城市空中交通试点工作。拓展无人机物流应用场景，积极探索‘无人机+智慧物流’落地，在广州市内开展城市无人机配送、城际无人机运输等物流方式。拓展低空智能航空器公共服务应用场景，推动低空智能航空器在国土、水文、气象、林业、环保、应急、电力、交通、城管、公安、海关、边海防、建设、农业、海洋、“百千万工程”等重点应用领域。开展低空旅游和航空运动，规划布局适宜开展航空旅游的区域、场地和类型，打造连接景区、度假区、主题公园等旅游目的地的低空旅游网。构建航空应急及医疗救援体系，推动空中处置中心和应急力量建设，探索制订空中处置力量组织指挥流程、管理制度、应急行动预案等，支持配备医疗救护专运直升机。打造国家级产业创新平台，支持低空领域国内权威机构在广州东部中心打造建设涵盖低空飞行器及飞行汽车公告检测、适航验证、安全评估、运维保障的全方位、开放式产业公共支撑平台，覆盖感知网络化、空域数字化、监管智能化的数字低空综合保障服务。

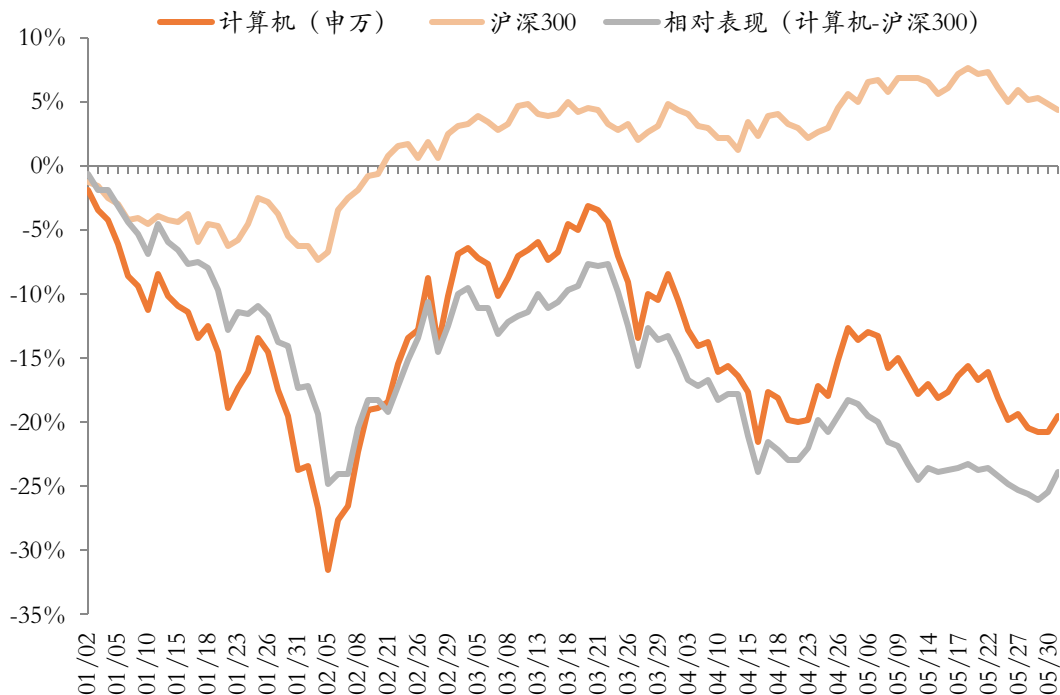
## 重点公司公告

- **【绿盟科技】** 公司发布关于持股5%以上股东股份司法拍卖结果的公告。公告称，公司持股5%以上股东启迪科服持有的公司42,565,553股股份（占公司总股本的5.33%）于2024年5月27日10时至2024年5月28日10时止（延时除外）在京东网司法拍卖平台进行司法拍卖。截至本公告披露日，启迪科服持有公司股份42,565,553股，占公司总股本的5.33%，本次被拍卖股份占其所持公司股份总数的100%。若本次司法拍卖股份成交并全部完成过户，启迪科服将不再持有本公司股份。（公司公告5/28）
- **【深信服】** 公司发布关于获得政府补助的公告。公告称，公司于近日收到软件产品增值税退税款人民币19,968,012.86元，属于与收益相关的政府补助。本次公司收到的软件产品增值税退税款预计对公司2024年税前利润总额产生的影响为19,968,012.86元，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的10.09%。（公司公告5/30）
- **【长亮科技】** 公司发布关于公司签署日常经营合同的自愿性信息披露公告。公告称，公司于近日收到与泰国汇商银行（以下简称“SCB”）签署的合同文本，SCB拟向公司购买产品及服务，以便实施及维护SCB新核心银行系统，合同总金额为4,960万美元（含税，按照汇率7.1106折算，约合人民币35,268.58万元）。若本次合同能顺利实施，则有望在东南亚地区市场形成公司核心产品的标杆案例，将对公司未来的经营业绩以及海外业务拓展产生积极影响与示范作用。（公司公告5/30）
- **【福昕软件】** 公司发布关于第三期以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。公告称，截至2024年5月31日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施第三期回购公司股份方案，累计回购股份数量为255,313股，占公司总股本91,489,524股的比例为0.28%，回购成交的最高价为83.75元/股，最低价为39.09元/股，累计支付的资金总额为人民币1,377.23万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。（公司公告6/1）
- **【润泽科技】** 公司发布关于拟注册发行银行间债券市场非金融企业债务融资工具的公告。公告称，公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币40亿元（含40亿元）的银行间债券市场非金融企业债务融资工具，发行品种包括超短期融资券、中期票据等相关监管部门认可的债务融资工具品种。本次注册发行事项已经公司2024年6月2日召开的第四届董事会第二十一次会议审议通过，尚需经公司股东大会审议通过，并获得交易商协会批准注册后方可实施。（公司公告6/2）

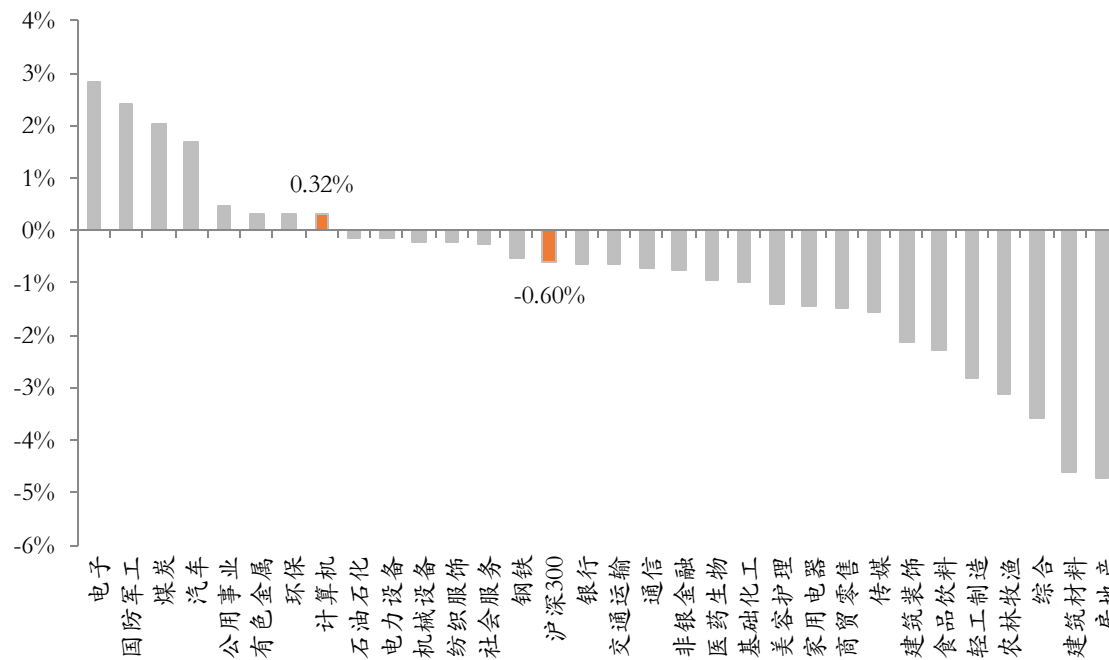
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨0.32%，沪深300指数下跌0.60%，前者跑赢后者0.92pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌19.56%，沪深300指数累计上涨4.34%，计算机行业指数累计跑输23.90pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



## 一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为36.2倍。本周，计算机行业356只A股成分股中，226只股价上涨，1只持平，127只下跌，2只停牌。

### 本周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	荣科科技	28.78	106.64	1	*ST银江	-24.91	46.03
2	雷神科技	23.12	71.16	2	ST英飞拓	-22.59	9.48
3	航天智装	22.88	19.09	3	ST证通	-22.50	29.16
4	锐明技术	22.27	40.53	4	ST汇金	-19.45	24.83
5	佳缘科技	20.46	55.27	5	赛为智能	-19.29	49.34
6	中科创达	14.70	42.90	6	*ST迪威	-16.77	20.91
7	立方数科	14.04	16.62	7	安居宝	-16.64	79.65
8	智迪科技	13.19	77.61	8	古鳌科技	-16.19	35.17
9	理工能科	11.11	19.57	9	ST峡创	-15.64	15.61
10	万集科技	10.97	73.47	10	中创股份	-13.89	116.59

## 投资建议

- 此次中国电信发布并开源业内首个支持30种方言自由混说的语音识别大模型，将进一步推动国内在方言语音识别领域和智能客服核心场景的智能化水平。我们继续看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。本次广州市低空经济发展实施方案的印发，将有利于推动广州成为国内首个载人飞行商业化运营城市。当前政策推动低空经济进入快速发展期，在国家高度重视和地方积极布局的背景下，我国低空经济未来发展空间巨大，建议关注以下产业链相关标的：1) eVTOL整机厂商：亿航智能、万丰奥威；2) 基础设施服务商：中科星图、莱斯信息、四川九洲；3) 无人机厂商：纵横股份；4) 通航运营：中信海直；5) 交通规划：深城交。



## 风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

### 平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	付强	FUQIANG021@pingan.com.cn	投资咨询	S1060520070001
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

## 股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

## 行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

## 公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

## 免责声明：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。