



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

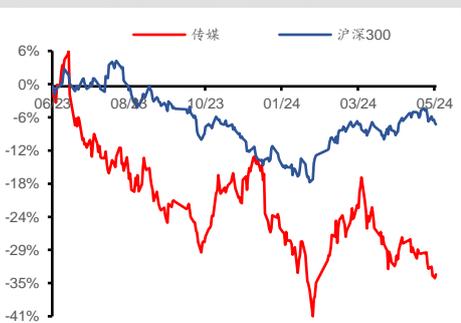
周观点：中国电信语音大模型支持 30 种方言，清华发布 YOLOv10

——互联网传媒行业周报（20240527-20240602）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2024年06月04日
分析师： 陈旻
Tel: 021-53686134
E-mail: chenmin@shzq.com
SAC 编号: S0870522020001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《周观点：Copilot 推自定义版，百川智能推出首款 AI 应用百小应》

——2024 年 05 月 27 日

《周观点：OpenAI 发布最新旗舰大模型 GPT-4o，字节跳动大模型首次全员亮相》

——2024 年 05 月 21 日

《周观点：OpenAI 推出 AI 生成图像检测工具，月之暗面上线 Kimi+功能》

——2024 年 05 月 14 日

主要观点

5月25日，中国电信人工智能研究院，AI领域Fellow大满贯科学家李学龙带队，发布首个能听懂30多种多方言混说的大模型。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。识别方面，大模型打破了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，在国际语音顶会INTERSPEECH2024离散语音单元建模挑战赛上，星辰语音识别大模型斩获了语音识别赛道冠军。同时在NIST（美国国家标准与技术研究院）举办的低资源粤语电话Babel语音识别任务上，取得业内最优结果。场景落地方面，星辰语音大模型已在北京、福建、江西、广西等地万号智能客服系统试点应用。它能秒懂方言然后服务用户，日均处理约200万通电话。智能客服翼声平台也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，每天处理125万通客服电话。

5月23日，由清华发布YOLOv10论文，升级目标检测系统的YOLO系列。YOLO因为性能强大、消耗算力较少，一直以来都是实时目标检测领域的主要范式。该框架被广泛用于各种实际应用，包括自动驾驶、监控和物流。其高效、准确的物体检测能力使其成为实时识别行人和车辆等任务的理想选择；在物流方面，它有助于库存管理和包裹跟踪，通过AI能力帮助人们在很多工作上提高了效率。YOLOv10的突破在于从后处理和模型架构方面进一步提升了YOLO的性能-效率边界。

与传统互联网企业相比，国产运营商电信优势较为明显，其一方面拥有丰富的网络和算力资源，相对来说训练、推理成本更低。尤其在大模型的建设方面，更容易发挥规模的优势，目前已打造基础模型+行业模型+应用模型的布局，除了自研本身，还采取生态合作的方式，联合头部生态构建了涵盖教育、政务、应急等20多个行业大模型，覆盖全行业500多个应用场景；另一方面拥有庞大的客户群体作为落地基底，以及丰富的2C、2H、2B的信息服务经验，能够更快地推动大模型在各个领域的落地，形成新的经济增长点。在大语言模型百花齐放阶段，我们认为国内大厂持续投入大语言模型，有望打造出更适合中国的AI生产力工具。目前AIGC行情已有所分化，未来主题性机会有望逐步切换向案例兑现、甚至基本面兑现，龙头及龙头板块需重点关注，持续推荐具备基本面优势的【游戏】板块。

投资建议

基于我们“大模型+小模型+应用及内容”的研究框架，我们认为从基本面受益的角度上看，需沿着目前成熟大模型模态输出的范围选择标的，重点关注AI+文本/虚拟人板块，其次关注AI+图片（大模型+小模型）；从价值重估的角度上看，需沿着掌握优质数据或内容（多模态数据）的范围选择标的，重点关注AI+内容/IP/版权板块。

AI行情分化趋势下，建议重点关注基本面优异的【游戏】及【出版】板块：

- 1、AI：关注【昆仑万维】；推荐【创业黑马】。
- 2、MR：推荐【风语筑】。
- 3、游戏新模式：建议关注【吉比特】；推荐【完美世界】、【三七互娱】。
- 4、影视新模式：关注【上海电影】、【中文在线】、【华策影视】、【掌阅科技】、【光线传媒】。

■ 风险提示

政策边际优化的程度不及预期、AI推进进度不及预期、AIGC商业模式或落地场景效果不及预期、内容监管趋严。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。