

传媒

报告日期：2024年08月05日

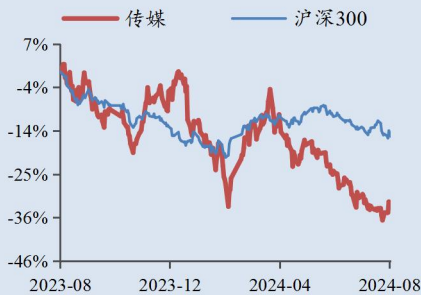
声智科技发布 AzeroGPT 算法升级成果，开启 AI 硬件新体验

——传媒行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

相关阅读

《7月游戏版号发布，OpenAI 推出 AI 搜索工具 SearchGPT——传媒行业周报》
2024.07.29

《AIGC 赋能，带动传媒迎来增长新曲线——传媒行业 2024 年度中期策略报告》
2024.07.22

《OpenAI 发布新模型 GPT-4o mini，关注 AI 应用端催化——传媒行业周报》
2024.07.22

摘要：

- **声智科技发布 AzeroGPT 算法升级成果，开启 AI 硬件新体验。**7月31日，SoundAI 声智 AI 媒体沟通会在声学未来馆举办。此次活动上，声智科技公布了 AzeroGPT 的算法升级成果，并发布了两款新品——AI 交互新品“千面智语”和 AI 硬件新品“声智珍珠耳夹式耳机”。在与 AI 进行交互时，它就像装上了“耳朵”一样，能迅速、准确地“听懂”用户的意图和需求，并且以语音对话的方式，进行更快地响应，能够通过声音传递出不同的情绪和情感。
- **政策端明确行业定位，网络主播进入高质量发展阶段。**7月31日，人力资源和社会保障部会同国家市场监督管理总局、国家统计局正式增设网络主播为国家新职业，这标志着网络主播的职业身份在“国家确定职业分类”上首次得以确立。据人社部此前印发的《关于加强新职业培训工作的通知》，新职业从业者可享受国家职业技能培训补贴和职业技能鉴定补贴等有关政策待遇，以及高技能人才与专业技术人员职业发展相关政策。新职业意味着新的就业增长点，有较大的发展潜力和空间。
- **ISC.AI 2024 开幕，聚焦 AI 和网安开启“聚变元年”。**7月31日，第十二届互联网安全大会（ISC.AI 2024）在北京开幕。本届大会以“打造安全大模型，引领安全行业革命”为主题，旨在呼吁业界利用大模型重塑安全体系，护航数字经济稳健发展。会上，多位院士专家以及 360、华为、微软等国内外企业，深入剖析人工智能技术发展带来的安全挑战与解决方案，共同探索安全大模型驱动数字安全发展新路径。
- **投资建议：**1) AI 应用：随着 AI 应用端“百花齐放”，国内外大模型迭代速度不断加快，建议关注 AI 新技术商业化落地投资机会。建议关注三大 AI 方向：①多模态 AI 应用，如游戏、影视等。②中文语料库，包括文字、视频等资源，推荐中文传媒、中南传媒、凤凰传媒、山东出版等。③布局 AI 大模型或产品的公司。2) 游戏：推荐三七互娱、恺英网络等。3) 影视院线：AI 多模态工具的迭代为影视院线和制作板块带来长期增长动力。**维持传媒行业“推荐”评级。**
- **风险提示：**新技术发展不及预期；板块竞争加剧；新产品研发上线及表现不及预期；政策及监管环境趋严；国有文化传媒企业优

惠政策变动的风险。

表：重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/8/2 股价(元)	EPS (元)				PE				投资评级
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002555.SZ	三七互娱	12.87	1.20	1.40	1.55	1.70	14.12	9.21	8.30	7.57	未评级
601928.SH	凤凰传媒	10.2	1.16	0.72	0.77	0.82	10.77	14.18	13.24	12.43	未评级
601019.SH	山东出版	11.18	1.14	0.82	0.91	0.97	11.65	13.60	12.36	11.50	未评级
601098.SH	中南传媒	11.71	1.03	0.80	0.87	0.93	13.05	14.63	13.49	12.55	未评级
002517.SZ	恺英网络	9.22	0.70	0.86	1.03	1.17	23.45	10.68	8.96	7.84	未评级
600373.SH	中文传媒	12.81	1.45	1.36	1.45	1.51	9.25	9.33	8.73	8.39	未评级

数据来源：iFinD，华龙证券研究所；其中，所有 EPS 预测数据均来自同花顺一致预期。

内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 行业要闻.....	2
3 重点公司公告.....	2
4 本周观点.....	3
5 投资建议.....	5
6 风险提示.....	5

图目录

图 1: 申万一级行业周涨跌幅一览.....	1
图 2: 传媒股票周涨幅前五.....	1
图 3: 传媒股票周跌幅前五.....	1
图 4: Azero 壹元大模型算法赋能.....	3

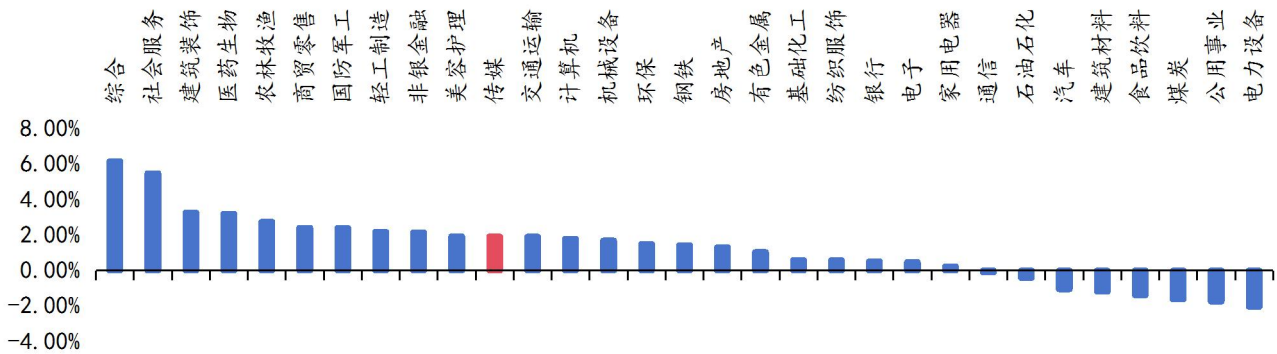
表目录

表: 重点关注公司及盈利预测.....	2
表 1: 重点关注公司及盈利预测.....	5

1 一周市场表现

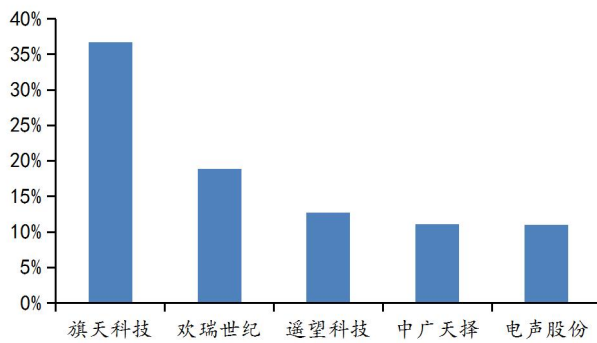
2024年7月29日-8月2日，申万传媒指数上涨1.92%。板块个股涨幅前五名分别为旗天科技(300061.SZ)、欢瑞世纪(000892.SZ)、遥望科技(002291.SZ)、中广天择(603721.SH)、电声股份(300805.SZ)。板块个股跌幅前五名分别为紫天科技(300280.SZ)、元隆雅图(002878.SZ)、华扬联众(603825.SH)、华策影视(300133.SZ)、冰川网络(300533.SZ)。

图1：申万一级行业周涨跌幅一览



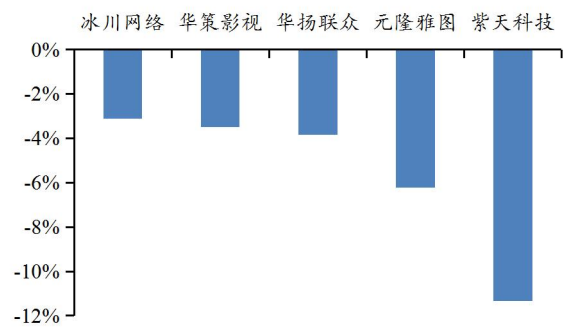
数据来源：iFinD，华龙证券研究所

图2：传媒股票周涨幅前五



数据来源：iFinD，华龙证券研究所

图3：传媒股票周跌幅前五



数据来源：iFinD，华龙证券研究所

2 行业要闻

政策端明确行业定位，网络主播进入高质量发展阶段

7月31日，人力资源和社会保障部会同国家市场监督管理总局、国家统计局正式增设网络主播为国家新职业，这标志着网络主播的职业身份在“国家确定职业分类”上首次得以确立。据人社部此前印发的《关于加强新职业 ze 培训 ze 工作的通知》，新职业从业者可享受国家职业技能培训补贴和职业技能鉴定补贴等有关政策待遇，以及高技能人才与专业技术人员职业发展相关政策。新职业意味着新的就业增长点，有较大的发展潜力和空间。人社部门公布新职业，能提升从业者认同感、归属感和获得感，促进人才队伍高质量发展。

ISC.AI 2024 开幕，聚焦 AI 和网安开启“聚变元年”

7月31日，第十二届互联网安全大会（ISC.AI 2024）在北京开幕。本届大会以“打造安全大模型，引领安全行业革命”为主题，旨在呼吁业界利用大模型重塑安全体系，护航数字经济稳健发展。会上，多位院士专家以及360、华为、微软等国内外企业，深入剖析人工智能技术发展带来的安全挑战与解决方案，共同探索安全大模型驱动数字安全发展新路径。

华数传媒与火山引擎签署合作协议，共探智慧家庭与数字文旅新发展

7月30日，华数传媒与火山引擎举行合作签约仪式。华数集团党委书记、董事长陆政品和字节跳动基础架构负责人赵鹏伟共同见证签约。在基础设施升级方面，双方将致力于优化提升华数用户体验，推进 AI 算力中心和 CDN 服务合作，探索高效稳定的网络服务体系；在牌照与审核基地合作方面，双方将利用华数传媒的牌照优势，持续推进火山引擎产品在电视大屏端合作；在数字化营销新探索方面，结合大数据和人工智能技术，探索推进互动性强、定位精准的营销新模式；在协同技术创新方面，双方将深化技术交流与合作，致力于智慧家庭领域的创新研究；在文化传媒产业发展方面，双方将推进线上线下联动推广的合作，探索 IP 培育和孵化。

3 重点公司公告

【引力传媒】2024年8月2日，公司发布公告，公司控股股东一致行动人蒋丽现持有公司股份1500万股，占公司股份总数的5.6%。鉴于公司控股股东拟进一步降低个人负债意愿迫切，同时为引入认同公司成长价值的投资者，优化股东结构，控股股东一致行动人蒋丽计划于2024年8月7日开始通过协议转让的方式减持所持全部股份。

4 本周观点

声智科技发布 AzeroGPT 算法升级成果，开启 AI 硬件新体验

7月31日，SoundAI 声智 AI 媒体沟通会在声学未来馆举办。此次活动上，声智科技副总裁黄贇贺公布了 AzeroGPT 的算法升级成果，并发布了两款新品——AI 交互新品“千面智语”和 AI 硬件新品“声智珍珠耳夹式耳机”。声智科技在此次媒体沟通会上展示了 AzeroGPT 搭载的语音模型的算法升级，在与 AI 进行交互时，它就像装上了“耳朵”一样，能迅速、准确地“听懂”用户的意图和需求，并且以语音对话的方式，进行更快地响应，还能够通过声音传递出不同的情绪和情感。对标 GPT-4o，让 AI 在对话中表现得像人类一样丝滑。

声智科技除外还展示了大模型在各种声学环境下无缝交流的流畅体验，通过对 AI 算法的升级以及 Azero 开发框架的优化，显著提升了声学模型云计算的速度和准确性。升级降噪算法、声纹识别等声学算法成功转移到云计算，这一转变打破了传统设备端部署的局限性，提升了计算效率和安全性，还有效降低了 AI 设备的成本。

此外，AzeroGPT 拥有超高级别的数据安全和隐私保护措施，通过了全球公认的信息安全管理标准——ISO27001 认证，还通过了多个行业内公认的技术安全认证，如 CCRC 信息安全服务资质认证、信息技术服务管理体系认证、信息安全管理体系认证和信息技术服务标准认证等。声纹识别技术及设备也通过了公安部许可认证。

图 4：Azero 壹元大模型算法赋能



数据来源：声智科技官网，华龙证券研究所

人工智能技术发展至今，AI 硬件和 AI 交互已经是全球 AI 技术落地的共识。实现“千人千面”的个性化服务一直是 AI 发展的重要方向，未来人工智能与声学技术的结合，将会创造出更流畅的交互智能体。随着 AI

应用端“百花齐放”，国内外大模型迭代速度不断加快，推进 AI 产品的商业化节奏，持续关注 AI 应用商业化落地，AI+趋势势不可挡。

表 1：重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/8/2 股价(元)	EPS (元)				PE				投资评级
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002555.SZ	三七互娱	12.87	1.20	1.40	1.55	1.70	14.12	9.21	8.30	7.57	未评级
601928.SH	凤凰传媒	10.2	1.16	0.72	0.77	0.82	10.77	14.18	13.24	12.43	未评级
601019.SH	山东出版	11.18	1.14	0.82	0.91	0.97	11.65	13.60	12.36	11.50	未评级
601098.SH	中南传媒	11.71	1.03	0.80	0.87	0.93	13.05	14.63	13.49	12.55	未评级
002517.SZ	恺英网络	9.22	0.70	0.86	1.03	1.17	23.45	10.68	8.96	7.84	未评级
600373.SH	中文传媒	12.81	1.45	1.36	1.45	1.51	9.25	9.33	8.73	8.39	未评级

数据来源：iFinD，华龙证券研究所；其中，所有 EPS 预测数据均来自同花顺一致预期。

5 投资建议

随着 AI 应用端“百花齐放”，国内外大模型迭代速度不断加快，推进 AI 产品的商业化节奏，建议关注 AI+商业化落地投资机会。

1) AI 应用：随着 AI 端侧产品和应用的技术迭代，预计将有更多 AI 爆款产品出现，推动传媒板块增长。建议关注三大 AI 方向：①多模态 AI 应用，如游戏、影视等。②中文语料库，包括文字、视频等资源，推荐中文传媒、中南传媒、凤凰传媒、山东出版等。③布局 AI 大模型或产品的公司。2) 游戏：推荐三七互娱、恺英网络等。3) 影视院线：AI 多模态工具的迭代为影视院线和制作板块带来长期增长动力。维持传媒行业“推荐”评级。

6 风险提示

1) 新技术发展不及预期。由于 AI 相关技术仍在关键发展阶段中，存在新技术革新不及预期。

2) 行业竞争加剧。若后续传媒行业竞争加剧，可能会影响相关公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

3) 新产品研发上线及表现不及预期。

4) 政策及监管环境趋严。

5) 国有文化传媒企业优惠政策变动的风险。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（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报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

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及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、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。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046