

# 传媒

# 行业快报

## 积极布局算法备案，AIGC落地再提速

### 投资要点

- ◆ **事件：**8月5日，据《互联网信息服务深度合成管理规定》，国家互联网信息办公室（网信办）公开发布第七批境内深度合成服务算法备案信息。腾讯、网易、华为云、钉钉、抖音、百度、vivo、阶跃星辰、智己、惠普等公司的共487个算法赫然在列。大厂积极布局备案，或推动AIGC加速落地应用，赋能生产创作。
- ◆ **大厂积极布局算法，AIGC纵深赋能toB和toC内容生产。**据国家网信办公开发布的境内深度合成服务算法备案清单（2024年8月），除腾讯（腾讯搜索大模型生成算法，应用于微信搜一搜APP）、网易（有道、雷火等携众多算法）等头部公司之外，本期备案清单还出现了华为云（华为云MetaStudio分身数字人声音制作算法）、百度（百度红线知识代答算法、百度人像写真图像扩散生成算法）、抖音（河马教育大模型算法、小荷医疗大模型算法，分别应用于河马教育APP、抖音短视频APP）、vivo（图文多模态大模型算法，应用于蓝心千询APP、vivo看见APP、小v助手APP）、阶跃星辰（阶跃Step1X多模态内容生成算法，用于跃问网站、冒泡鸭APP、冒泡鸭网站、跃问APP）等。头部公司密集布局AI算法，有望加速AIGC多维度赋能落地应用。
- ◆ **文生AI算法落地或多维赋能端侧AI发展。**近年来，苹果、三星、荣耀、vivo、OPPO等移动设备厂商持续探索端侧AI路线。除了厂商布局自家的AI端侧模型，苹果、三星等厂商亦在不断探寻优质合作方以加速赋能AI终端出海。此前，三星携手百度文心、美图等厂商探索AI终端落地中国市场，现苹果亦在加速寻求优质国产AI合作方以加速下一代iPhone 16等移动设备搭载AI落地中国市场。优质算法积极布局备案，国内AIGC蓬勃发展，有望为端侧AI带来更优质的本地化赋能和更多可能性。
- ◆ **AIGC或乘东风，深度赋能教育。**据艾瑞咨询《2024年人工智能+教育行业发展研究报告》，2023年，中国在线教育市场规模约2628亿元，同比增长13.3%；C端在线教育市场规模AI贡献率为7%，随着AI技术的不断突破与创新，叠加政策端支持，AI相关应用的落地有望持续赋能教育产业。AI赋能教育硬件方面，2020年以来，中国消费级教育智能硬件市场规模逐年增长，2023年达512亿元，同比增长近19%，预计2024年将达575亿元。头部厂商的AI技术布局嵌入有望为教育智能硬件带来可观的销量增长，从而反向赋能教育产业，多轮驱动推动AIGC+教育产业实现增长。
- ◆ **投资建议：**头部公司积极布局算法备案，国内AIGC蓬勃发展，关注AI落地优质应用。建议关注：腾讯控股、网易-S、美图公司、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、巨人网络、世纪天鸿、蓝色光标、南方传媒、天娱数科、捷成股份、视觉中国、华策影视、因赛集团、天下秀、上海电影、掌阅科技、万兴科技等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、AI应用落地不及预期、宏观环境波动风险等。

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
升幅%			
相对收益	1.42	-8.54	-16.01
绝对收益	-1.19	-17.22	-32.27

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 传媒：政策提振服务消费，数字文娱产业高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.5
- 传媒：政策叠加数智赋能，网络主播迈入高质量发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.31
- 传媒：游戏产业稳健增长，关注下半年新增量-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.29
- 传媒：7月版号发放，ChinaJoy点燃暑期游戏浪潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.23
- 传媒：网安催化自主可控，国产应用进程提速-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.22
- 传媒：IP授权盛会召开，优质内容助力文娱发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.18
- 传媒：文娱元素竞发，Bilibili World引爆文旅热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.15



## 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)