

传媒

报告日期：2025 年 03 月 30 日

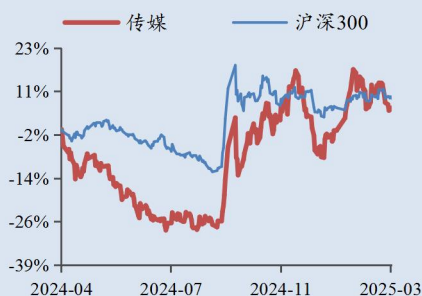
百度秒哒全量上线：自然语言指挥 AI 协作，应用开发零门槛

——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@hlzq.com

相关阅读

《百度发布文心大模型 4.5 及 X1：深度思考模型再升级——传媒行业周报》
2025.03.24

《AI Agent 产品 Manus 面世，开拓人机协作的新模式——传媒行业点评报告》
2025.03.12

《腾讯云“混元+DeepSeek”赋能 20+ 行业，加速 AI 落地——传媒行业周报》
2025.03.03

摘要：

- **百度生成式应用开发平台秒哒全量上线。**3 月 24 日，百度在 AI Day 上正式宣布：生成式应用开发平台秒哒全量上线。秒哒，是一款无代码工具——具有无代码编程、多智能体协作、多工具调用的关键技术优势，用自然语言就能指挥多个智能体互相协作，完成应用开发。整个开发过程中，不需要用户敲一行代码，只要描述需求，秒哒就能理解。同时，秒哒支持多轮修改，生成后继续和秒哒对话，提出修改/补充建议，就能即刻查看修改后的效果。秒哒推出了“多智能体协作矩阵”，内置需求收集、应用生成、内容生成等十多个 AI 角色，能根据需求动态调整策略和行为，分配合适的智能体进行协作开发。秒哒集成了百度智能云多种工具和服务，包括数据检索、图像处理、地图定位、语音识别，以及云计算资源的管理和调度。
- **恺英网络自研织梦大模型算法通过国家互联网信息办公室备案。**3 月 28 日，恺英网络公布其子公司上海恺英软件技术有限公司研发的织梦大模型算法通过审核，获批备案编号。织梦大模型算法基于深度学习技术的智能对话模型，主要应用于通用的智能文本问答服务场景。在使用中，其可根据用户输入的文本内容，生成输出相应的文本内容作为响应。服务产品研发、商业办公及日常问答场景，大幅提高相关产品开发及办公效率和效果。并借助模型的自然语言能力，为用户提供自然、流畅的交互体验。
- **投资建议：**百度秒哒作为国内首个对话式应用开发平台，其正式上线标志着 AI 应用开发进入全民时代。其“无代码编程+多智能体协作+多工具调用”的技术架构，显著降低了开发门槛，为传媒、金融、政务等行业的数字化转型提供了革命性工具。建议把握传媒板块三条主线。①估值修复叠加供给释放下业绩修复的游戏/影视板块，建议关注三七互娱、上海电影、中国电影、华策影视等。②高分红、低估值的出版板块，建议关注中南传媒、长江传媒等。③关注 IP 产业链公司，建议关注泡泡玛特等。维持传媒行业“推荐”评级。
- **风险提示：**新技术发展不及预期；行业竞争加剧；新产品研发上线及表现不及预期；政策及监管环境趋严；宏观经济波动。

表：重点关注公司及盈利预测

| 股票代码 | 股票简称 | 2025/03/28 | EPS（元） | | | | PE | | | | 投资 评级 |
|-----------|------|------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
| | | 股价（元） | 2023A | 2024E | 2025E | 2026E | 2023A | 2024E | 2025E | 2026E | |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 15.22 | 1.20 | 1.16 | 1.31 | 1.46 | 12.7 | 13.1 | 11.6 | 10.4 | 未评级 |
| 601098.SH | 中南传媒 | 13.55 | 1.03 | 0.77 | 0.81 | 0.86 | 13.1 | 17.7 | 16.6 | 15.8 | 未评级 |
| 600757.SH | 长江传媒 | 8.65 | 0.84 | 0.68 | 0.75 | 0.80 | 10.3 | 12.7 | 11.5 | 10.8 | 未评级 |
| 9992.HK | 泡泡玛特 | 153.20 | 0.81 | 2.36 | 3.12 | 3.97 | 173.4 | 64.9 | 49.1 | 38.6 | 未评级 |
| 601595.SH | 上海电影 | 30.24 | 0.28 | 0.30 | 0.59 | 0.83 | 106.7 | 102.1 | 51.6 | 36.6 | 未评级 |
| 600977.SH | 中国电影 | 10.81 | 0.14 | 0.16 | 0.37 | 0.42 | 76.7 | 70.4 | 29.5 | 25.5 | 未评级 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 7.46 | 0.20 | 0.19 | 0.24 | 0.27 | 37.1 | 39.7 | 30.8 | 27.8 | 未评级 |

数据来源：iFinD，华龙证券研究所；注：泡泡玛特 2024 年 EPS 来源于公司年度业绩公布，其余标的盈利预测均来自 iFinD 一致预期，港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

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..... 3

4 本周观点..... 4

5 投资建议..... 6

6 风险提示..... 7

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： 秒哒平台..... 4

图 5： 利用秒哒开发应用..... 5

图 6： 多智能体协作矩阵..... 5

图 7： 多工具调用..... 5

图 8： 秒哒未来进阶功能..... 6

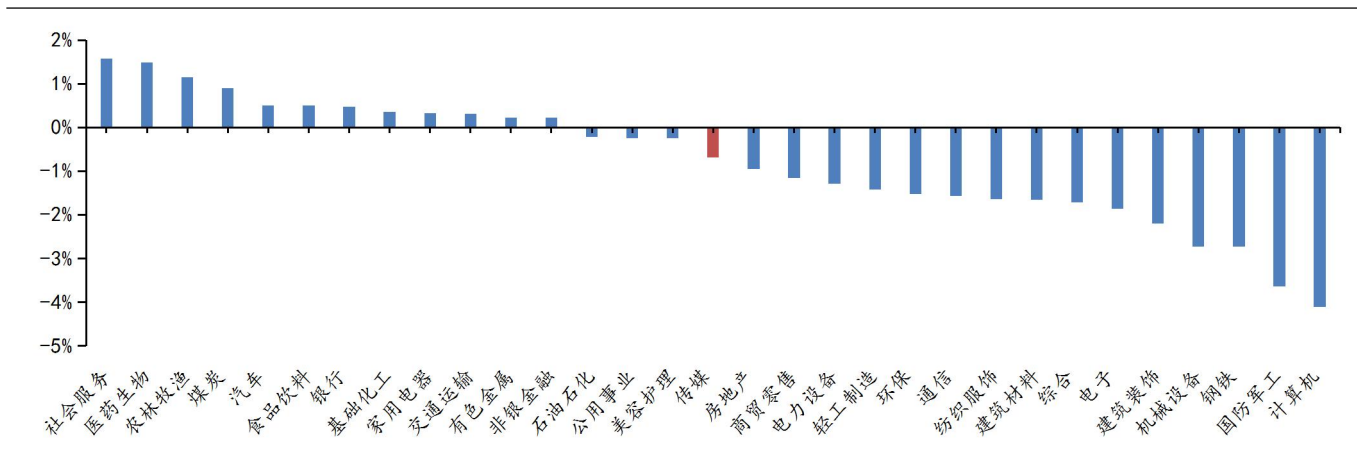
表目录

表 1： 重点关注公司盈利及预测..... 7

1 一周市场表现

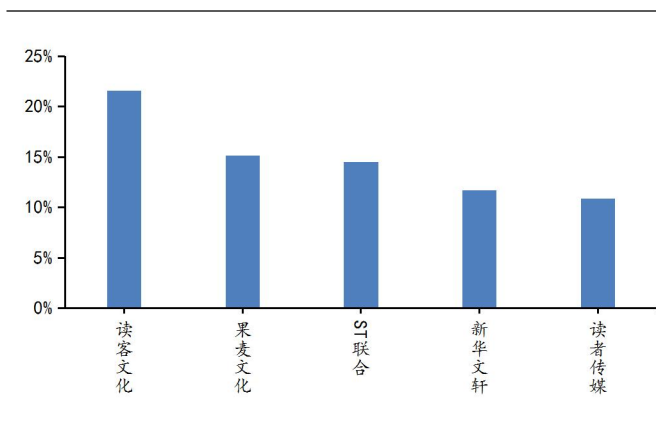
2025年3月24日-3月28日，申万传媒指数下跌0.68%。板块个股涨幅前五名分别为读客文化（301025.SZ）、果麦文化（301052.SZ）、ST联合（600358.SH）、新华文轩（601811.SH）、读者传媒（603999.SH）。板块个股跌幅前五名分别为返利科技（600228.SH）、浙文互联（600986.SH）、卓创资讯（301299.SZ）、大晟文化（600892.SH）、福石控股（300071.SZ）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



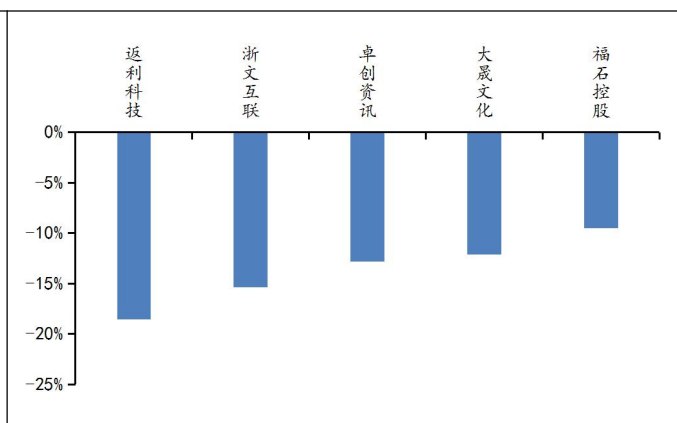
数据来源：iFinD，华龙证券研究所

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

腾讯亮相 2025 游戏开发者大会 GDC，分享 AI 与反作弊技术新成果

2025 游戏开发者大会 GDC (Game Developers Conference) 于美国旧金山当地时间 3 月 17 日-21 日举行，AI 技术、游戏设计研发、用户研究与运营成为今年大会的三大热点方向。腾讯游戏技术专家围绕生成式 AI、机器学习等前沿领域介绍最新进展。在 NPC 训练与交互方面，魔方工作室分享《F.A.C.U.L：首个懂人类语言的 FPS AI 队友》，项目融合语音输入、大语言模型、实时文本转语音等生成式 AI 技术，让玩家能与 AI 队友沉浸式协同作战。在移动游戏反作弊方面，腾讯游戏安全专家工程师陈旺林分享了基于 Replay 数据研发的 AI 行为对抗方案。经过训练后的多模态 AI 大模型在 MOBA 游戏的行为理解能力提升超过 2 倍，对于多个复杂作弊场景的检测覆盖率提升了 3 倍，同时，腾讯游戏利用行为干预技术减少恶意用户重复违规行为，该方案在海内外游戏的大规模应用中将重复违规率降低了约 10%-15%。

恺英网络自研织梦大模型算法通过国家互联网信息办公室备案

2025 年 3 月 28 日，恺英网络公布其子公司上海恺英软件技术有限公司研发的织梦大模型算法通过审核，获批备案编号。织梦大模型算法基于深度学习技术的智能对话模型，主要应用于通用的智能文本问答服务场景。在使用中，其可根据用户输入的文本内容，生成输出相应的文本内容作为响应。服务产品研发、商业办公及日常问答场景，大幅提高相关产品开发及办公效率和效果。并借助模型的自然语言能力，为用户提供自然、流畅的交互体验。近年来恺英在 AIGC 技术上持续探索，自研的形意大模型应用、织梦大模型、NPC 文本生成算法等先后取得大模型、算法备案。恺英 AI 大模型应用是恺英专注于游戏垂类场景，自研并发布的国内首个将 AI 技术嵌入到游戏生产的工业管线中，实现游戏制作“自动化”、AI“工业化”的成果，同时也是上市游戏企业中首个完成独立分拆融资的 AI 应用工具。

三七互娱旗下虚拟人葱妹亮相文旅宣传片，人工智能重构文旅体验

2025 年 3 月 22 日，芜湖市城市文旅数字推荐官、三七互娱旗下虚拟人葱妹“亮相”芜湖市文旅产业春季推介活动现场，并发布最新芜湖城市文旅宣传片《漫步芜湖》，助力芜湖文旅产业宣传。《漫步芜湖》宣传片由芜湖市文化和旅游局指导，由三七互娱负责拍摄和后期制作。为了更好地展示芜湖的自然风光和人文风情，本次《漫步芜湖》宣传片筹备和拍摄周期长达一年，记录了芜湖四季的交替并加以 AI 工具辅助呈现，充分利用动作捕捉、脸部捕捉等技术，让虚拟人葱妹的动作及表情更生动、自然。这部精心打造的宣传片，不仅是一次视觉的盛宴，更是三七互娱与芜湖文旅携手开展“人工智能+虚拟人+文旅”项目的重要成果展现。三七互娱相

关负责人称，希望通过虚拟人葱妹极具科技感及亲和力的形象，帮助芜湖对外塑造“千年古城+智造名城”的城市形象认知，以独特的方式传递芜湖的城市品牌和文化内涵，让古老与现代、传统与创新在这座城市中完美融合。

3 重点公司公告

【天威视讯】2025年3月29日，公司发布关于收购深圳市天擎数字有限责任公司70%股权暨关联交易的公告。公司拟与深圳广播电影电视集团签订《股权转让协议》，公司拟以现金8,428.00万元收购深圳广电集团所持有的深圳市天擎数字有限责任公司70%股权。深圳广电集团对天擎数字2025年、2026年及2027年三个会计年度（“业绩承诺期”）的业绩作出承诺：天擎数字2025年、2026年及2027年三个会计年度经审计的净利润累计之和不低于3,301.00万元，如果天擎数字三年累计实际实现的净利润未达到三年累计承诺的净利润，公司有权要求深圳广电集团进行现金补偿，具体补偿公式为：补偿金额=（标的公司截至期末累积承诺净利润数—标的公司截至期末累积实现净利润数）×（拟购买资产交易作价）÷标的公司在业绩承诺期限内累积净利润承诺数的总和。本次交易有利于增强公司“新文化”板块的业务实力，充分发挥业务协同，提升公司盈利能力和可持续发展能力，符合上市公司及全体股东的利益，对公司未来发展具有积极影响。

【浙文互联】2025年3月29日，公司发布关于子公司购买资产的公告。浙文互联集团股份有限公司全资子公司杭州浙文互联科技有限公司与臧国平、林巍巍、谢力扬、王嘉佳、蒋金杰、徐邓飞、鲍天乐、浙江星巢网络科技有限公司、杭州芯筑企业管理合伙企业（有限合伙）签署《关于浙江星巢网络科技有限公司与杭州芯筑企业管理合伙企业（有限合伙）之股权与财产份额转让协议》约定：浙文科技支付现金受让星巢网络372.6915万元出资额（对应星巢网络37.2692%股权）及杭州芯筑73.9088万元财产份额（对应杭州芯筑73.9088%财产份额）。本次交易完成后，浙文科技将实现对杭州芯筑和星巢网络的实际控制。

【吉比特】2025年3月28日，公司发布关于使用闲置自有资金进行现金管理的公告。公司第六届董事会第四次会议、第六届监事会第三次会议分别审议通过了《关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司及子公司在确保日常经营资金需求和资金安全的前提下，使用不超过人民币30.00亿元的自有资金投资安全性高、流动性好、低风险、稳健型的金融产品，在上述额度内，资金可循环投资、滚动使用，使用期限为自公司2024年年度股东会会议审议通过之日起至2025年年度股东会会议召开。

4 本周观点

百度生成式应用开发平台秒哒全量上线

3月24日，百度在AI Day上正式宣布：生成式应用开发平台秒哒全量上线。

图 4：秒哒平台

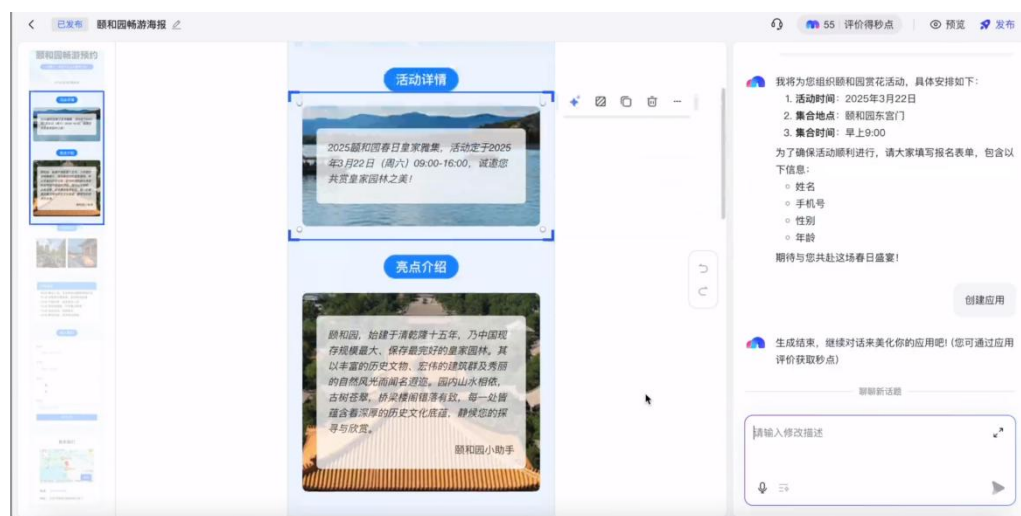


数据来源：百度公众号，华龙证券研究所

秒哒，是一款无代码工具——具有无代码编程、多智能体协作、多工具调用的关键技术优势，用自然语言就能指挥多个智能体互相协作，完成应用开发。

整个开发过程中，不需要用户敲一行代码，只要描述需求，秒哒就能理解。同时，秒哒支持多轮修改，生成后继续和秒哒对话，提出修改/补充建议，就能即刻查看修改后的效果。用户只需提出简单的需求，比如开发H5、网站、小游戏或者轻应用，告诉秒哒：“我要做一个XX，需要它能实现XX”即可。例如，告诉秒哒：“我是一个旅行博主，现在想组织大家去颐和园赏花，时间是2025年3月24日，早上9:00在颐和园东宫门集合。希望大家填写报名表单，包括姓名、手机号、性别、年龄。”

图 5：利用秒哒开发应用



数据来源：百度公众号，华龙证券研究所

秒哒推出了“多智能体协作矩阵”，内置需求收集、应用生成、内容生成等十多个 AI 角色，能根据需求动态调整策略和行为，分配合适的智能体进行协作开发。这些智能体就像是一个个专业的团队成员，坚守在各自的领域，比如：**策划智能体**：负责跟用户聊天，理清真实需求并确认细节；**小编智能体**：按要求写出各种场景的文字内容；**设计师智能体**：收集、制作或优化图片/图标等视觉素材；**程序员智能体**：开发实际可用的完整功能代码。这是一支 24 小时在线的 AI 开发团队，能随时随地满足用户的需求。

图 6：多智能体协作矩阵



数据来源：百度公众号，华龙证券研究所

图 7：多工具调用



数据来源：百度公众号，华龙证券研究所

秒哒集成了百度智能云多种工具和服务，包括数据检索、图像处理、

地图定位、语音识别，以及云计算资源的管理和调度。简单来说，这个技术就像给你的应用装了一个“万能插座”，让应用可以轻松“插上”各种功能，不需要自己从头开发。不仅如此，秒哒还内置了进化式工作流，会根据用户使用习惯和反馈，不断优化智能体的决策逻辑和代码生成算法。

后续，秒哒还将陆续开放更多功能，便于中小企业开发者、ISV 开发者开发更复杂的应用。

图 8：秒哒未来进阶功能



数据来源：百度公众号，华龙证券研究所

百度袁佛玉在 AI 开放日上介绍，百度希望通过秒哒这样的普适性工具平台，让任何人都能通过自然语言交互，轻松搭建一套系统，“把用户真正从代码中解放出来，只靠想法就能把创意落地成应用，真正实现‘代码平权’和‘技术平权’。”

5 投资建议

百度秒哒作为国内首个对话式应用开发平台，其正式上线标志着 AI 应用开发进入全民时代。其“无代码编程+多智能体协作+多工具调用”的技术架构，显著降低了开发门槛，为传媒、金融、政务等行业的数字化转型提供了革命性工具。建议把握传媒板块三条主线。①估值修复叠加供给释放下业绩修复的游戏/影视板块，建议关注三七互娱、上海电影、中国电影、华策影视等。②高分红、低估值的出版板块，建议关注中南传媒、长江传媒等。③关注 IP 产业链公司，建议关注泡泡玛特等。维持传媒行业“推荐”评级。

表：重点关注公司盈利及预测

| 股票代码 | 股票简称 | 2025/03/28 | EPS（元） | | | | PE | | | | 投资评级 |
|-----------|------|------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | | 股价（元） | 2023A | 2024E | 2025E | 2026E | 2023A | 2024E | 2025E | 2026E | |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 15.22 | 1.20 | 1.16 | 1.31 | 1.46 | 12.7 | 13.1 | 11.6 | 10.4 | 未评级 |
| 601098.SH | 中南传媒 | 13.55 | 1.03 | 0.77 | 0.81 | 0.86 | 13.1 | 17.7 | 16.6 | 15.8 | 未评级 |
| 600757.SH | 长江传媒 | 8.65 | 0.84 | 0.68 | 0.75 | 0.80 | 10.3 | 12.7 | 11.5 | 10.8 | 未评级 |
| 9992.HK | 泡泡玛特 | 153.20 | 0.81 | 2.36 | 3.12 | 3.97 | 173.4 | 64.9 | 49.1 | 38.6 | 未评级 |
| 601595.SH | 上海电影 | 30.24 | 0.28 | 0.30 | 0.59 | 0.83 | 106.7 | 102.1 | 51.6 | 36.6 | 未评级 |
| 600977.SH | 中国电影 | 10.81 | 0.14 | 0.16 | 0.37 | 0.42 | 76.7 | 70.4 | 29.5 | 25.5 | 未评级 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 7.46 | 0.20 | 0.19 | 0.24 | 0.27 | 37.1 | 39.7 | 30.8 | 27.8 | 未评级 |

数据来源：iFinD，华龙证券研究所；注：泡泡玛特 2024 年 EPS 来源于公司年度业绩公布，其余标的盈利预测

均来自 iFinD 一致预期，港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

6 风险提示

- 1) 新技术发展不及预期。技术发展存在不确定性，例如 AI 技术在内容创作中的应用可能因技术瓶颈、数据安全或算法偏见等问题，导致其未能充分发挥预期效果。
- 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。AI 驱动的内容生成工具虽能提升创作效率，但若内容质量不佳或用户体验欠佳，可能影响市场反馈。
- 4) 政策及监管环境趋严。受国家相关政策和职能部门监管，政策收紧可能影响相关公司经营。国家陆续出台多项政策，鼓励人工智能的快速发展和创新，但也对数据安全、内容合规等方面提出了更高要求。
- 5) 宏观经济波动。宏观经济环境对传媒行业影响显著。在经济增长放缓或不稳定时期，广告主可能减少广告投放，导致传媒企业收入下降。

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、证券发行人士、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 |
| | | 卖出 | 股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上 |
| | 行业评级 | 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：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。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 |