

# 传媒

## MiniMax: AI 社交新龙头 Talkie

### 投资要点:

#### 一、事件: 国产 AI 社交 Talkie 加速追赶 Character AI

海外 AI 聊天类应用 Talkie 于 2023 年 6 月上线后排名迅速增长, 根据七麦榜单, Talkie 目前在美国娱乐类应用排名第 24 名, 且 23 年 9 月起排名持续超过 Character AI。据 Data.ai 数据显示, 目前应用日活已超 930 万, 在同类产品中日活数仅次于 Character AI。

#### 二、MiniMax 新增长点: 出海 AI 社交类应用 Talkie

1、MiniMax 旗下出海: AI 社交 Talkie。Talkie 由国内初创独角兽 MiniMax 推出, 主打 AI 聊天+抽卡的模式: 用户可通过上传图片或文字创建 AI 虚拟人物并展开对话。

2、Talkie VS Character AI: Talkie 通过抓住用户兴趣点的方式, 提高用户留存和聊天时长。1) 相比于 Character AI 的“搜索后添加好友”方式, Talkie 页面支持左右滑动推送虚拟聊天人物, 推荐用户感兴趣对象的几率更高; 2) Talkie 更加强调场景聊天, 会主动在聊天中谈及设定特定聊天背景, 给予用户持续聊天的动力, 可有效增加用户聊天时长。

3、MiniMax 融资夯实算力基础。2024 年 3 月, MiniMax 已完成最新一轮融资, 投资方包括阿里巴巴(领投)、红杉中国、高瓴投资, 投后估值超 25 亿美元。根据《财经十一人》消息, 阿里对 MiniMax 的投资中, 部分将以算力形式交付, 为未来 MiniMax 的用户增长提供了算力基础。

#### Talkie 用户增长: 峰值用户屡创新高, 紧追 Character AI

在 AI 聊天应用用户粘性较强的背景下, Talkie 日活数峰值不断创下新高; 同类型产品 Character AI 日活用户数开始下降。

1、据 Data.ai 数据, 2024 年 4 月 6 日 Talkie 日活数量为 931 万人, 其中 Android 端用户 735 万, IOS 端用户 195 万。相较于 24 年 1 月 20 日 Talkie 日活数 618 万, 不到 3 个月用户数增长近 1.5 倍。

2、据 Data.ai 数据, Talkie 日活用户主要分布在美国(55.18%)、孟加拉国(28.34%)、菲律宾(占比 14.99%)、英国(占比 10.49%)。同时, 根据 SimilarWeb, Talkie 的用户中男性较多, 占 55.06%。

3、据 Data.ai 数据, 2023 年 8 月后, 日均使用时长逐渐稳定, 并超过 Character AI, 而后两者逐渐趋近。目前 Talkie 每日活用户每天与虚拟人物展开 19-22 轮对话, 平均花费时长达 90-110 分钟。

#### 四、投资建议

##### 建议关注:

##### 一、国产 AI 应用:

1、AI 搜索: 昆仑万维; 2、AI 陪伴: 紫天科技、盛天网络; 3、AI 出版: 中国科传、中信出版、中国出版; 4、AI+IP: 中文在线、荣信文化、掌阅科技; 5、AI 游戏: 宝通科技、恺英网络、巨人网络、神州泰岳、三七互娱、吉比特、完美世界、姚记科技、星辉娱乐。

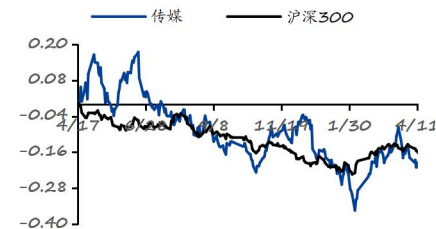
##### 二、国产 AI 应用算力基础: 阿里算力出海产业链。

#### 风险提示

海外 AI 教育竞争激烈、海外 AI 发展不及预期

## 强于大市 (维持评级)

### 一年内行业相对大盘走势



### 团队成员

分析师: 杨晓峰(S0210524020001)

yxf30436@hfzq.com.cn

联系人: 马梓燕(S0210124030014)

### 相关报告

- 1、字节 AI 出海: AI 教育 Gauth 出圈——2024.03.27
- 2、复盘 23H1AI 行情:看 Kimi 引领的国产 AI 行情——2024.03.26
- 3、行业周报: 央视频 AI 频道上线, Suno 推出 V3 音乐生成模型——2024.03.24



## 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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将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。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，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。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：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）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn