

传媒

字节：豆包 APP 持续霸榜，应用拐点已来

投资要点：

一、字节：立足全球，具备软硬结合基因的“AI 科技公司”

科技创新背景：中央全面深化改革委员会提到，建设具有全球竞争力的科技创新开放环境，要坚持“走出去”和“引进来”相结合，扩大国际科技交流合作。

字节：以豆包大模型为基座，软硬结合。一方面字节将大模型改名为“豆包”，并重点推广 AI 应用豆包。另一方面字节大模型升级后，字符收费数比当时的同类型大模型价格更低，并且通过火山引擎积极与手机厂商合作，如各类终端语音助手。

二、字节 AI 应用：开启加速推广模式，豆包登顶免费榜第一名

字节豆包 6 月以来开始新一轮大力度的广告投放。根据 App Growing 数据，广告的主要投放渠道为旗下的穿山甲联盟（覆盖更广泛群体的移动 APP 应用），远超抖音短视频、番茄小说及其他流量渠道。

字节豆包买量显著，下载量位居所有应用第一名：根据七麦排名，豆包手机端应用在免费榜排名从 5 月 5 日的 112 名，于 5 月 11 日攀升至前 10。同时，七麦数据显示，截至 6 月 11 日，豆包应用排名稳定在总榜免费榜第 1。

三、字节“豆包大模型”赋能硬件终端

豆包的语音能力：豆包应用默认支持语音对话，具有强大的聊天拟人能力。字节大力投入优化了语音交互体验，包括基于大模型的 ASR 和超自然的 TTS 音色，是较早确立语音交互入口作为默认交互界面的大厂。

赋能 AI 硬件端：据彭博社报道，字节已收购中国耳机制造商 Oladance。彭博社援引知情人士称，此举是因为字节管理层看到了可穿戴设备成为 AIGC 服务平台的潜力。

四、投资建议

建议关注：

1、大模型应用：腾讯控股（元宝）、阿里巴巴（通义）

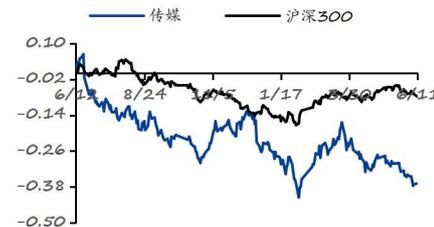
2、AI 教育场景：荣信文化（AI 点读笔）、中信出版（少儿出版龙头）、世纪天鸿、南方传媒

风险提示

AI 发展不及预期、AI 落地效果不及预期

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

相关报告

- 1、AI 的“微信时刻”：GPT4o 抢夺“iPhone AI 入口”——2024.05.21
- 2、GPT-4o：开启 AI 语音助手时代，关注与 IOS 系统和 Windows 系统的进展——2024.05.14
- 3、ChatGPT “AI 搜索”：或将开启新一轮“AI 普及化”——2024.05.09



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：hfyjs@hfzq.com.cn