

# 传媒

# 行业快报

## AI 应用不断出新，构筑多元生态

### 投资要点

- ◆ **事件：** 近日，字节跳动推出“小黄蕉”（英文名 Chatwiz）的 AI 虚拟交友聊天产品上线。字节跳动持续布局 AI 领域：2023 年 8 月，推出大语言模型“豆包”及多模态大模型 BuboGPT，并推出三款 AI 对话类产品：豆包、扣子和 Cici。今年 5 月 15 日，旗下火山引擎发布豆包大模型的全业务解决方案，并大幅降低主力模型定价。
- ◆ **模型厂商基于自身特色，针对性开发应用有效吸引用户。** 2023 年 8 月字节跳动发布旗下首个语言大模型“豆包”。根据七麦数据，截至 2024 年 6 月 12 日，豆包应用排名稳定在总榜免费榜第一。豆包在搜索、阅读分析、创作上表现出色，支持上传文档，可基本满足日常工作需要。与其他产品相比，豆包在语音功能具备一定优势，有效地降低使用门槛。同样以豆包大模型为基础的产品扣子，其通过 API 连接集成各种插件和平台，提供“无代码”创建应用的方式，加快全民开发者时代的到来。相比于 Open AI 的 GPT Store，扣子生态更加开放，允许分享到豆包、微信、飞书等平台。2024 春季 FORC 原动力大会上，火山引擎推出扣子专业版，帮助企业 and 开发者更好定制化智能体。
- ◆ **AI 产品需求持续增长，用户画像逐步显现。** AI 产品形态向内容生成、知识洞察、智能助手以及数字代理等方向演进，并已初步实现多模态（文本、图片、音频、视频）之间的相互转换。开发者在 PC、移动端陆续以独立和嵌入的形式，完成 AIGC 产品在各领域布局。根据 Quesmbole 数据，独立 APP 的需求持续增长，2024 年 1 月，TOP10 AIGC APP 聚合活跃用户规模达 5,376 万，同比增长 3,725%。AI 在各个行业 APP 场景中的引入为应用带来新的优势和价值，推动行业向智能化方向转型。用户画像特点突出，运营有较大提升空间。不同类型人群对头部 AIGC APP 的偏好有着明显的差异。头部 AIGC APP 的聚合用户多为男性，年龄集中在 25-35 岁，位于三线及以上城市，同时具备较高消费意愿与能力。AIGC APP 在工作日期间的活跃度高于休息日，与办公场景的适配性更强。现阶段国内 AIGC 行业仍处于野蛮生长阶段，头部 AIGC APP 的运营尚有较大提升空间。运营数据显示用户活跃度均在 20% 以下，忠诚度三日留存在 50% 以下，流失风险高，部分卸载率在 50% 以上。
- ◆ **投资建议：** AI 产品凭借自身特色有效吸引用户，应用类型多元化有效完善产品生态。建议关注相关标的：昆仑万维、世纪天鸿、蓝色光标、南方传媒、天娱数科、引力传媒、捷成股份、汤姆猫、视觉中国、华策影视、中广天泽、中信出版、万兴科技、因赛集团、天下秀等。
- ◆ **风险提示：** AI 相关技术发展不确定性、政策不确定性、新产品用户接受度不确定性等。

 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
相对收益	-3.95	-13.08	-26.39
绝对收益	-7.77	-15.07	-34.67

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 传媒：端午档场次创新高，多部作品定档暑期-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.12
- 传媒：头部厂商发布应用，国内 AI 生态逐步完善-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.3
- 传媒：政策出新有望激励文旅产业发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.29
- 传媒：5 月游戏版号发布，IP 改编引领游戏热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.21
- 昆仑万维：AI 全产业链布局，强化多元业务矩阵-华金证券-传媒-昆仑万维-公司点评 2024.5.19
- 传媒：GPT 模型迭代更新，专注多模态与端侧应用-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.14
- 天娱数科：聚焦 AI 技术与数字园区，加固企业竞争壁垒-华金证券-传媒-天娱数科-公司点评 2024.5.11



## 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)