

传媒

行业快报

国内 AI 应用竞争激烈，部分出海产品优势显现

投资要点

- ◆ **事件：**特斯拉 CEO 马斯克当地时间 8 月 11 日晚在 X 平台上表示，人工智能模型 Grok-2 测试版即将发布。Grok-1 于 2023 年 11 月推出，当时马斯克成立 xAI 以与 OpenAI 竞争。xAI 此后筹集 60 亿美元，估值达 240 亿美元。
- ◆ **7 月国内应用新品涌现，视频类产品竞争激烈。**根据 Similarweb 数据，七月 AI 国内排行榜中，月环比上升最高 AI 产品，为百度的橙篇。橙篇月环比上升了 147.01%，百度在长文本处理赛道上，独立于文心上线橙篇。此外，Loopy 奥运会日记、商量 SenseChat，月环比分别为 69.96%、55.58%。天工 AI 搜索，月环比有所下降，产品同赛道竞争压力大，推广期结束后会有调整。目前 AI 搜索类应用品类较多且同质化较高，吸引新用户以及维持用户粘性难度逐步提升。7 月视频类应用出现集中发布情况：24 日，爱诗科技发布 PixVerse V2，采用 Dit 架构支持一键生成至多 5 段连续的视频内容；25 日，可灵 AI 宣布基础模型升级，开放内测，上线付费会员体系；26 日，智谱 AI 发布智谱清影（Ying），免费用户不限次数使用。提交 prompt 30 秒后生成 6 秒时长，1440x960 分辨率的视频。
- ◆ **出海应用特定类型展现优势，有望带动海外市场。**Sensor Tower 发布美国 AI 应用市场上半年下载量数据，位居前十的 AI 应用中，有三款 App 来自中国企业，分别是位列第三、第四和第九的 Question AI、Talkie 以及 Poly.ai。Question AI 由作业帮打造 AIGC 类学习产品，官方定义为“问答和作业助手”，学生可以通过扫描解决作业问题，涉及学科涵盖数学、历史、生物、英语、物理、化学。教育类 AI 应用出海或将成为机会，目前海外市场教育辅导费用高昂，而教育 AI 应用的订阅费用远低于人工。Question AI 下载量仅次于 ChatGPT 和 Copilot。AI 陪伴或将成为生成式 AI 的主要用例。Talkie 来自 Minimax，其定位为 AI 虚拟人物聊天软件。用户可以在 Talkie 应用中创建虚拟角色，定制外表、生活故事及声音。据 36 氪报道，截至今年 6 月初，Talkie 累计下载约 1400 万次，总营收约 83 万美元。Talkie 对应的国内版本星野目前已上线。根据 QuestMobile 数据，星野活跃度（DAU/MAU）达到 25.7%，月人均使用天数为 7.7 天。Poly.ai 同为陪聊 AI 机器人产品。
- ◆ **投资建议：**大模型发布节奏逐步放缓，各品类 AI 应用发展激烈且在海外市场逐渐显现优势，有望推动 AI 生态构建。建议关注：昆仑万维、蓝色光标、南方传媒、天娱数科、引力传媒、汤姆猫、捷成股份、华策影视、因赛集团、天下秀、视觉中国、华策影视、快手-W、万兴科技、蓝色光标等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、AI 技术迭代不及预期、AI 商用进度不及预期等。

 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	2.83	-7.31	-16.2
绝对收益	-1.11	-16.44	-30.42

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：产业与政策协同共进推动行业发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.8.5
- 捷成股份：AI 应用推动视频创作，版权构筑视频语料库-华金证券-传媒-捷成股份-公司点评 2024.7.30
- 视觉中国：持续布局 3D 产业，完善内容护城河-华金证券-传媒-公司点评 2024.7.29
- 传媒：视频生成应用场景丰富，AI 微短剧表现优异-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.26
- 传媒：各短视频平台推广暑期游戏活动-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.23
- 传媒：微短剧内容端供给充足，精品化或成为趋势-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.17
- 传媒：热门影片上映，暑期档持续升温-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