

传媒

行业快报

AI 改善营销效果，应用内推广拓宽场景

投资要点

◆ **事件：** AppLovin 公司 (NASDAQ: APP) 于北京时间 7 日发布的 2024 年第三季度财报显示，收入为 12 亿美元，同比增长 39%；净收入（利润）4.34 亿美元，同比增长 300%；AXON AI 广告引擎在内的软件平台收入增长至 8.35 亿美元，同比增长 66%，该软件平台的调整后利润率为 78%。公司依托人工智能的先进解决方案帮助企业触达全球受众，优化流量变现并推动业务增长。

◆ **AI 驱动营销媒介多样化，信息处理提升用户画像精准性增强转化效果。** 信息传播的路径是“信息源-编码-媒介-解码-用户-反馈”，其中，媒介是承载和传输信息的渠道或系统。信息传播的媒介逐步多样化，用户通过媒介获取信息源日益便捷和高效。AI 加持体验媒介，通过预测需求提供精准的个性化推荐，以文字、图像、视频等多样化的传播形式生动、全面的展现产品信息，并在实时互动中为用户提供创新的营销体验，从而直接影响购买决定。以数据驱动的购买行为路径优化，升级用户决策旅程购买行为路径指用户从考虑到最终购买所经历的步骤和决策点。AI 技术针对用户购买过程中的各环节进行数据采集和分析，理解用户行为和偏好，设计多样化的购买路径，确保各环节提供一致和高质量的体验，使用户在不同接触点和渠道商获得的体验更加丰富。

◆ **消费者的购物行为逐渐向移动端倾斜，多渠道营销丰富扩充场景。** 应用营销人员和直面消费者 (Direct-to-Consumer, 简称 DTC) 品牌逐步发展，强化渠道组合的多元化程度，在移动端的加持下提升移动广告收入的增长。根据《2024 消费者移动趋势报告》显示，预计今年年底，仅美国地区的应用内广告支出就将超过 2000 亿美元，同比增幅达 15%；而全球范围内的广告支出将达到 4000 亿美元，同比增长 11%。应用内广告推动移动广告支出呈指数级增长。今年，在移动广告支出中，应用的消耗占比将达到 81.9%，营销渠道多元化的策略需求逐步增强。根据 Sensor Tower 的数据显示，2026 年，全球移动应用下载量将达到 1810 亿次，消费者支出预计将达到 2330 亿美元。移动端的用户每天平均在应用中花费约为 4 小时，其中社交平台用户占比约为 2.5 小时。目前，社交媒体依旧是重要的获客途径之一，竞争相对激烈易出现广告过度饱和现象，导致广告主投入大量营销支出，却无法获得理想的交互成果。尝试通过社媒以外的渠道与用户建立联系能拓宽用户规模，提高效率并将风险降至最低。

◆ **投资建议：** 消费者与移动设备形成绑定，以各类型应用为触点扩充营销市场。建议关注：蓝色光标、易点天下、昆仑万维、天娱数科、引力传媒、中文在线、阅文集团、掌阅科技、华策影视、因赛集团、南方传媒、天下秀、值得买、风语筑、捷成股份、视觉中国、快手-W 等。

◆ **风险提示：** 行业竞争加剧风险、政策不确定性、AI 应用商业化进展低于预期等。

 投资评级 **领先大市（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	9.64	15.89	-13.73
绝对收益	12.98	39.89	1.45

 分析师 **倪爽**

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

相关报告

传媒：政策将持续引导行业健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.7

引力传媒：探寻内容营销模式，科技赋能业务发展-华金证券-传媒-引力传媒-公司点评 2024.11.5

学大教育：营收稳步提升，多业务发展开拓增长空间-华金证券-传媒-学大教育-公司点评 2024.11.1

恺英网络：优质产品推动业绩增长，丰富储备持续助力-华金证券-传媒-恺英网络-公司点评 2024.10.30

传媒：10 月版号持续发放，游戏市场回暖趋势显著-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.26

传媒：IP 产业稳步提升，促进产业链各环节发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.22

传媒：网文、影视、游戏构筑文化出海三驾马车-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.16



行业评级体系

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

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