

传媒

行业快报

AI 应用加速发展，各类产品扩充使用场景

投资要点

- ◆ **事件：**根据量子位智库数据，AI 智能助手领域中，字节跳动旗下的 AI 智能助手豆包，成为首个总下载过亿的 AI 产品。第二名为 Kimi（月之暗面出品），总下载量约 4000 万。
- ◆ **AI 助手类应用马太效应逐步显现，各应用相关数据表现出现分化。**根据量子位智库数据，APP 累计下载量（截止 2024.9.30）：目前 AI 智能助手应用中，领先产品可明确划分为四梯队，但梯队之间差距持续增加。豆包位列过亿级为第一梯队，目前历史累计下载量已超过 1.2 亿，新增速度同样位列第一，加速形成规模壁垒。第二梯队为 Kimi 智能助手，下载总量超过 4300 万；第三梯队下载总量在 900-2000 万之间，其中包括天工 AI、文小言、讯飞星火、阿里通义和智谱清言。前两者数据均超过 1900 万，梯队内数据差异相对较小。第四梯队总下载量下降至 400 万以下。APP 端 DAU（2024.9.1-9.30）：第一名 Kimi 智能助手 DAU 近 700 万，月增长率近 20%。豆包 AI DAU 有所回落，约 300 万。除文小言 DAU 约 130 万外，其他产品 DAU 均未超过百万。APP 端三日留存率（2024.9.1-9.30）：头部产品数据普遍有超过 12% 的增长，用户粘性正在整体增强。前十名的数据门槛为 15%。共两款产品平均三日留存率超过 27%，分别为豆包 AI（超 28%）和 Kimi 智能助手。第二梯队三日留存率约 22%，包括文小言和智谱清言。
- ◆ **大模型已由早期技术驱动转向生态驱动。**C 端软件形态分为“AI+”（原生应用）和“+AI”（原有核心业务增强/赋能）。根据 AI 产品榜数据，中国 AI 原生应用 MAU 2024 年 1 月为 49.38 百万，9 月已达 125.12 百万，增长约 153.4%。目前，AIGC APP 以智能体为主要发展形式，专注于解决各种细分场景中的问题。APP 内智能体在决策、记忆方面仍有提升空间。智能体主要有两种创建渠道，PC/Web 端的智能体创作平台更适合复杂场景的智能体搭建；APP 端则以低门槛为导向打造。智能体场景布局扩充至生活导向，教育学习场景搭建相对成熟。APP 内智能体数量是 C 端市场活跃度表现之一，根据 QuestMoile 数据，通义 APP 内智能体数量达 14000+ 个，其次讯飞星因其创作中心可直接将智能体上架至 APP，数量达 11000+ 个。主流原生应用内智能体大致可分为八大类，包含情绪供给、生产力工具、生活助理、行业顾问四种定位。从智能体数量分布来看，各家布局已从先前的三大核心场景（情感陪伴、职场办公、教育学习）扩充至生活助手、趣味休闲，更贴近用户生活、休闲导向。
- ◆ **投资建议：AI 应用发展格局日渐完善，各类型应用专注其场景探索拓展边际。**建议关注：快手-W、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、蓝色光标、浙文互联、广东榕泰、天娱数科、捷成股份、视觉中国、华策影视、因赛集团、天下秀等。
- ◆ **风险提示：AI 相关技术发展不确定性、相关政策不确定性、AI 技术与产品结合不确定性等。**

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	-0.58	6.79	-15.04
绝对收益	24.63	23.02	-6.54

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：国庆档首日创新高，短剧市场上新数升温-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.9
- 传媒：微短剧与其他业态多元融合发展-华金证券-传媒-行业深度 2024.9.29
- 学大教育：收入与净利润实现双增长，政策引导产业发展-华金证券-传媒-学大教育-公司点评 2024.9.5
- 引力传媒：构建全域媒体流量资源矩阵，探寻智能化营销-华金证券-传媒-引力传媒-公司点评 2024.9.4
- 蓝色光标：AI 战略全面提升，出海业务高速发展-华金证券-传媒-蓝色光标-公司快报 2024.9.2
- 视觉中国：内容品类逐步完善，探索 AI 应用场景-华金证券-传媒-视觉中国-公司快报 2024.8.31
- 海看股份：主营业务稳定增长，拓展视听新生态-华金证券-传媒-海看股份-公司快报 2024.8.30



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