

传媒

字节 AI 版小红书 Lemon8: AI 内容崛起

投资要点:

➤ 事件:

据 Data.ai 数据显示, Lemon8 已获得累计超过 5610 万海外用户下载量, 在海外拥有庞大的用户基础和较高的认可度。根据七麦榜单, 24 年年初至今, Lemon8 居美国 app 生活类榜单前三; 自 9 月份开始, Lemon8 霸榜生活类应用榜单第 1 名。

➤ 一、Lemon8: 字节出海新方向, 打造海外版“小红书”

Lemon8 简介: Lemon8 是字节跳动推出的一款专注于海外市场的生活方式社区应用, 在功能和定位上都类似于海外版“小红书”。两者都是以“种草”为核心理念的平台, 用户分享生活方式、时尚、美妆、旅行、美食等内容, 并通过兴趣社区的形式建立社交互动。Lemon8 还推出了多种针对女性用户群体的拉新活动—包括 AI 照片工作室(类似秒鸭相机)、面部分析、皮肤检测、体型评估、想法记事本。

Lemon8 的用户群体: 面向东南亚和美洲年轻女性。根据 similarweb 数据, Lemon8 的用户年龄层主要集中在 25-34 岁, 女性用户占比达 54.34%。用户群体主要集中在美国、泰国、印度尼西亚等海外市场。根据 Data.AI 数据, 截至 2024 年 9 月, 泰国是 Lemon8 最大的活跃用户来源, 活跃用户占比达到 36.18%, 其次是美国和印度尼西亚市场, 分别占 22.13% 和 21.53%。东南亚国家的用户为平台带来了大量活跃度, 而美国用户则是平台新的用户增长引擎。

➤ 二、Lemon8 丰富的社区创作功能: 填补类型产品海外空缺

Lemon8 结合了字节跳动的全球生态优势, 开拓了海外市场的“种草”经济。 Lemon8 不仅在内容创作和推荐算法上与 TikTok 高度一致, 同时依靠 TikTok 巨大的流量支持, 能够快速吸引用户并提升活跃度。平台提供了丰富的创作工具, 如滤镜、模板和字幕, 使得用户可以轻松制作高质量的内容。此外, Lemon8 通过兴趣话题和标签功能将用户连接在一起, 形成了跨越地域的全球化社区, 为平台带来了更加广泛的用户参与度和粘性。

➤ 三、Lemon8 用户增长: 活跃用户与下载量持续攀升

活跃用户数显著增长。 根据 data.ai 数据, 2024 年初, Lemon8 安卓和 IOS 双端活跃用户数约为 200 万。截至 2024/9/28, 全球活跃用户数峰值已达到 328.4 万, 增长超 60%。

下载量维持稳定高位: 根据 data.ai 数据, 24 年 1 月, Lemon8 的双端总下载量为 265.0 万次。截至最新 2024/10/7, 9 月总下载量 235.7 万次, 热度不减。

➤ 四、投资建议

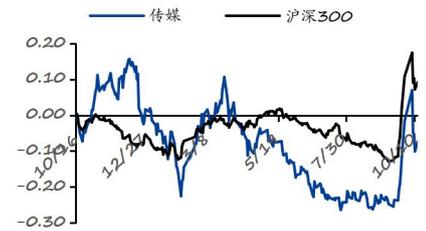
看好字节系 AI 应用出海的机会: 一方面, 字节 Lemon8 表现亮眼; 另一方面, 字节在海外的 AI 教育 Gauth 表现亮眼, 未来剪映在海外如果能上线 AI 视频, 又将成为重要的 AI 应用。

➤ 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、南向资金如何配置港股互联网? —— 2024.09.27
- 2、实时语音 Her: AI 音箱崛起——2024.09.01
- 3、潮玩新品类: 集换式卡牌——2024.08.29



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