

传媒

行业快报

ChatBot 推动陪伴类产品演化

投资要点

- ◆ **ChatBot 形式确立，不断探索应用发展空间。**2023 年全球 AI+Chatbot 类型应用涌现，ChatBot 成为用户了解 AI 应用主要类型之一。根据 Sensor Tower 数据，2023 年下载量相比 2022 年增长超过 14 倍，接近 6 亿次。2024 年 1-8 月，AI+Chatbot 应用下载量突破 6.3 亿次，超出 2023 年全年水平。2024 年前 8 个月，全球 AI+Chatbot 应用内购收入接近 5.8 亿美元，已经超过 2023 年全年的 1.5 倍之多。随着 AI+Chatbot 应用的发展，情感陪伴式 AI 逐渐兴起。头部应用《Character AI》2024 年 8 月 MAU 达历史新高 2200 万人，1-8 月下载量近 1900 万，成为细分市场领跑者。全球范围：《Talkie AI》以 1700 万下载量紧追《Character AI》，但在美国市场《Talkie AI》下载量已经超过《Character AI》。
- ◆ **需求端有望进一步释放，供给侧成本逐步优化。**AI 陪伴定义为一种娱乐和社交方式，涉及消费者与由生成式 AI 驱动的虚拟角色直接互动。目前仍处于早期阶段，目前主要以三种方式呈现：以文本为中心的角色扮演应用、具有视听功能的游戏原型，以及利用人与人和人与 AI 混合社交的社交平台。需求端：根据 ARK Invest 数据，2003 年至 2022 年，美国消费者独处的清醒时间增长约 40%，从平均每天 5.3 小时增加到 7.4 小时。2023 年至 2030 年，全球在线时间预计增长 25%，消费者或将寻求解决孤独问题的在线应用。当前，大语言模型的快速发展，消费者娱乐和陪伴的成本每年下降 75%。2018 年至 2023 年，AI 陪伴平台的月活跃用户数增长约 30 倍，从不足 50 万用户增加到约 1500 万用户。目前，随着消费者娱乐用例的出现，AI 陪伴的采用曲线可能会超过社交媒体和在线游戏在其早期的速度。
- ◆ **AI 陪伴产品不断探索产品新模式。应用案例：Replika 于 2017 年推出，是最早的商业成功的 AI 陪伴应用。**Replika 用户可以通过文本和语音消息、通话以及增强现实 (AR) 放置与 AI 陪伴互动。Character.AI 成立于 2021 年，为不同用例的用户创建的 AI 聊天机器人提供平台。过去三年，由于人们对 AI 技术的广泛兴趣，以及主要通过单人和群聊角色扮演体验吸引用户，AI 陪伴或将创造新的平台，推动人机交互的边界，从基于文本的娱乐形式发展到完全互动的、情感响应的 AI 角色，角色在 2D 和 3D 空间中与用户互动。目前，自然选择 (深圳) 智能有限公司，推出首款 3D AI 伴侣《EVE》，并于 10 月 12 日在 B 站发布《EVE》的首支预告 PV，并在两天内收获超过 110 万播放量。
- ◆ **投资建议：AI 陪伴或将推动人机交互边界，有助提升 AI 应用普及度完善产业生态。**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	1.18	9.72	-12.59
绝对收益	23.24	20.77	-7.34

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：AI 应用加速发展，各类产品扩充使用场景-华金证券-传媒-行业快报 2024.10.10
- 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



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