

数据研究 · AI 应用流量监控

证券研究报告

2024 年 08 月 03 日

2024 上半年全球 AI 应用成绩单

本报告基于 Similar Web 和 Data.ai 的数据，对 104 款国内外 AI 应用 2024 上半年网站数据、用户行为关键指标特征深入分析，探讨全球 AI 应用领域主要参与者竞争动态、技术进步及商业模式的演变。

关键领域趋势概览：

AI 聊天机器人： ChatGPT 在全球 AI 应用独占鳌头无出其右，预计其与苹果合作将进一步扩大用户基础和市场地位。中国头部应用文心一言、Kimi 登场国际舞台，新兴势力 Coze、豆包、元宝短期高速增长摩拳擦掌。我们预计专业化 Agent、轻量插件化或将成为接下来 chatbot 的新趋势。

AI 搜索： 海外 Bing 稳居搜索冠军，原生应用 Perplexity 居流量第二；国内 AI 搜索产品迎头赶上，秘塔 AI web 端规模迅速达到千万级，6 月 APP 下载量环比增长近 9 倍。360AI 搜索依托强大的数据处理和索引能力脱颖而出。预计接下来 AI 搜索竞争关键在于数据，传统搜索厂商更具优势。

AI 写作： AI 写作流量前三甲：NotionAI、百度文库、Grammarly。非原生 AI 写作助手增长放缓。主要原因可能是非原生应用的用户主要来自于前期的积累，而原生写作应用主要服务文章改写，功能单一或导致市场扩展受限。预计将来或需创新服务范围应对局限性，同时警惕全功能聊天机器人竞争。

AI 虚拟角色： AI 陪伴类相比其他工具类产品，数据呈现用户高黏性、高活跃。Character.ai 表现出色。预计接下来多模态技术成熟后，语音和视频实时交互将推动应用规模增长。但内容合规性将是产品发展的关键挑战。

AI 图像应用： 头部应用各平台表现各异，中部应用呈多样化竞争态势。Canva 在两类平台表现均亮眼。Remove 在 web 表现较领先，而 Remini 和美图在 App 方面成绩斐然。中部应用 MidJourney、Cutout、Fotor、Yodayo 各自凭借自身功能定位赢得用户的青睐，上半年均保持千万级的稳定访问量。

AI 视频应用： 视频编辑类表现优于生成类。剪映是编辑类典范，通过现有素材编辑实现高实用性及用户粘性。生成类 Vidnoz 上半年稳步增长，Runwayml 为应对上半年下滑推出新模型结果待观。快影 APP 推出文生视频功能，6 月下载量环比增 30%，月活增 48%。预计随着技术的进步，将出现面向 C 端用户视频生成的现象级应用，以优质内容创作分享吸引用户，推动良性循环与持续发展。

AI 音频应用： 音频应用正处早期探索阶段，新兴应用波动性较大。Suno 在 6 月份的网页端访问量达到 5830 万次，相比 1 月份增长了约 9 倍；上半年其月均独立访客数达到 831 万，增速为 48.1%。我们预计 Suno 或将成为新应用标杆，加速 AI 与音乐商业化结合。

其他： 中国 AI 教育应用在海外表现捷报频传，教辅类应用流量和学校周期呈现相关。字节旗下 GauthAI、作业帮 Question.AI 均与 5 月达到流量顶峰。由于教学类应用容错率低，模型能力还未能完全满足数理等科学学科的要求。目前 AI 教学与真人教学结合弥补容错率问题，同时增加产品付费收入。

投资建议： 2024 年上半年，AI 文字和图像类应用在网站和 APP 上表现突出，用户需求前景向好。随着技术进步和产品迭代，用户体验和粘性有望提升。这类 AI 工具将成为提高生产力的重要手段，并有望优先实现商业化目标。

风险提示： 数据全面性风险，政策法规变化风险，技术发展不及预期

作者

孙谦 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521050004
sunqiana@tfzq.com

黄海利 分析师
SAC 执业证书编号：S1110522090003
huanghai@tfzq.com

相关报告

1 《其他：数据研究-AI 应用流量监控-2024 年 4 月全球 AI 应用趋势》 2024-05-22

2 《其他：数据研究-AI 应用流量监控-2024 年第一季度全球 AI 应用趋势》 2024-04-24

3 《其他：数据研究-专题-新能源汽车景气度跟踪：车企 D 有望创历史新高，车企 J 主力车型订单逐周回暖》 2024-03-27

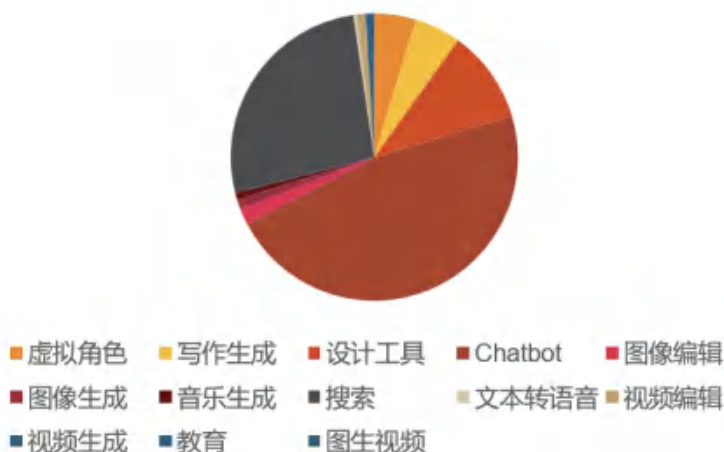
内容目录

1. Chatbot：GPT 地位稳固，中国产品登榜前列，未来趋专业化、轻量化	3
ChatGPT 稳坐全球 AI 应用之首	3
24H1 共 6 款 chatbot 月均流量超千万，其中 2 款来自中国：文心一言、Kimi	3
专业化 Agent、轻量化插件将成为未来发展趋势	4
2. AI 搜索：Bing 称冠，国产迎头赶上。数据整合是关键壁垒	5
Bing 拥有广泛的用户基础和影响力稳居 AI 搜索冠军位置	5
原生应用 Perplexity 流量第二，通过 AI 技术重塑搜索格局	5
国内 AI 搜索产品已迅速迎头赶上	6
3. AI 写作：增速放缓功能单一性待突破，需警惕 chatbot 的竞争	7
非原生 AI 写作助手的流量增长不如预期	7
功能单一性限制 AI 写作市场扩展	7
4. AI 虚拟角色：24H1 数据展现具高粘性和活跃度	7
AI 虚拟角色和情感陪伴类应用表现出色。	7
数据呈现高用户粘性和活跃度，远超普通工具型产品。	7
5. 图像应用：头部应用平台差异显著，腰部应用凭独特功能吸引用户	8
头部应用的 Web 和 APP 端表现差异显著，用户偏好和行为特征各异。	8
腰部 4 个应用上半年网页稳定保持在千万访问量	9
6. 视频应用：编辑较生成类表现优秀，视频生成或将成为新的增长点	10
剪映在视频编辑领域取得成功	10
视频生成将成为新的增长点。	10
7. 音频应用：suno 引领 AI 音乐生成赛道趋势	11
8. 其他应用：中国 AI 教育应用在海外表现捷报频传	12
9. 投资建议	13
10. 风险提示	13

1. Chatbot：GPT 地位稳固，中国产品登榜前列，未来趋专业化、轻便化

上半年，聊天机器人的 web 总访问量占全部观察产品总访问量约 47%，APP 累计下载量占全部产品累计下载量的 23%。由此可见，聊天机器人在应用流量中占据主导地位，对 AI 应用总流量的贡献举足轻重。

图 1：24H1 各类型 AI 应用网站月均流量分布



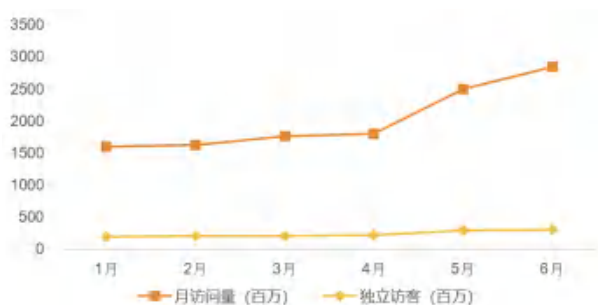
资料来源：Similar web, 天风证券研究所

ChatGPT 稳坐全球 AI 应用之首

2024 上半年，ChatGPT 网站端月均访问量达 20 亿次（是第二名 Gemini 的 5 倍），独立访客接近 2.4 亿人；截止 6 月其网站端月流量较 1 月增长了 78%。ChatGPT APP 端月平均下载量为 1932 万，月活跃用户数达 1.5 亿。

6 月，苹果在 2024 WWDC 上宣布将深度整合 ChatGPT，用户可以在使用 Siri 和一系列应用期间，要求系统调用 ChatGPT 来进行回应。我们预计其与苹果的整合将进一步扩展到各消费者细分市场，或将大幅扩大 ChatGPT 的用户基础并巩固其市场地位。

图 2：24H1 ChatGPT 网页访问量、独立访客数量



资料来源：Similar web, 天风证券研究所

图 3：24H1 ChatGPT APP 下载量、月度活跃用户数量



资料来源：data.ai, 天风证券研究所

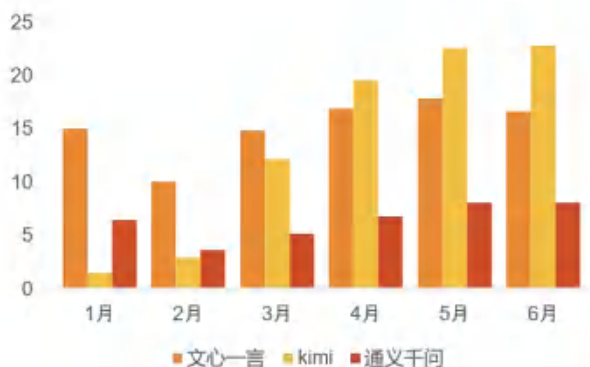
24H1 共 6 款 chatbot 月均流量超千万，其中 2 款来自中国：文心一言、Kimi

Kimi 作为 C 端应用的明星，凭借长文本模式走红。截止 6 月，Kimi web 端月访问量较年初增长 15 倍，月独立访客规模相对年初增长 9 倍。尽管 4 月后增速放缓，Kimi 仍稳居国内 chatbot 前三。

文心一言保持稳定增长，24H1 web 端月均流量约 1518 万次，月均增速为 2.13%；独立访客数稳定在 335 万左右。APP 端 1-6 月累计下载量突破 1100 万，月均下载量达 198 万次。

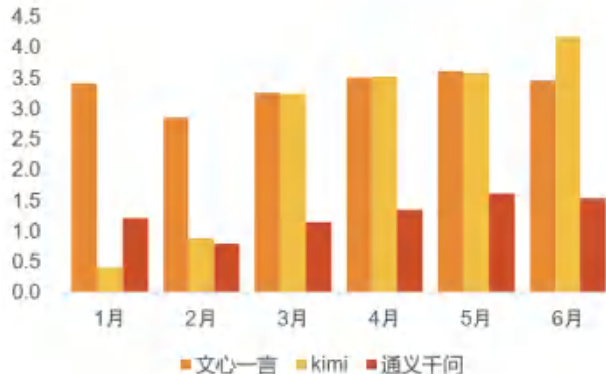
新兴力量摩拳擦掌，Coze 和豆包等新秀应用在短期内实现了流量倍增。Coze 凭借简便特性、多平台部署和丰富的插件支持，截止 6 月访问量相较年初增长 1.5 倍，月均流量增速近 30%。24H1 豆包 web 端月度独立访客稳步提升。APP 端截至 6 月下载量已突破 500 万次。**腾讯元宝** 6 月发布新版本后，web 访问量环比增长 1054%。

图 4：24H1 文心一言、kimi、通义千问网页访问量 (单位：百万)



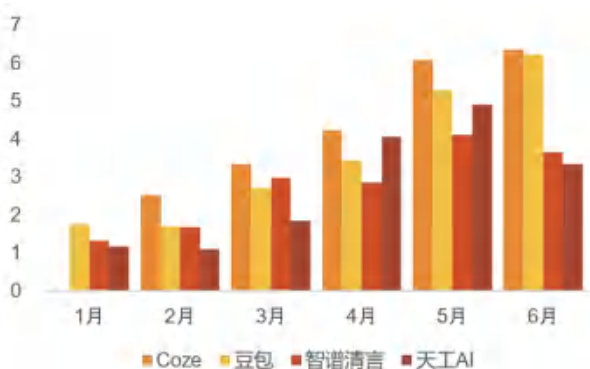
资料来源：similar web, 天风证券研究所

图 5：24H1 文心一言、kimi、通义千问网页独立访客数量 (单位：百万)



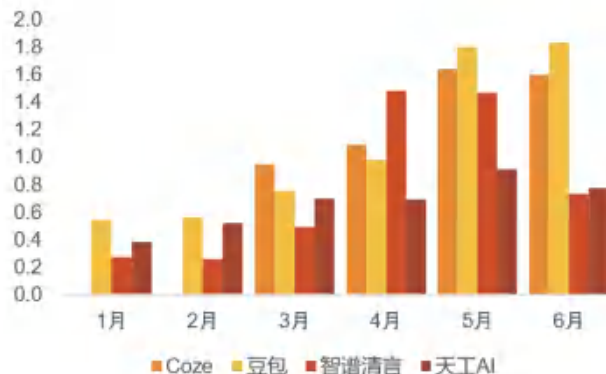
资料来源：Similar web, 天风证券研究所

图 6：24H1 Coze、豆包、智谱清言、天工 AI 网页流量 (百万)



资料来源：Similar web, 天风证券研究所

图 7：24H1 Coze、豆包、智谱清言、天工 AI 网页独立访客 (百万)



资料来源：Similar web, 天风证券研究所

专业化 Agent、轻量化插件将成为未来发展趋势

头部 chatbot 产品不仅展示了公司在大型模型技术上的能力，因其高流量和广泛的应用场景而成为市场的重要参与者。我们认为，未来 chatbot 的主要挑战在于突破现有的技术限制，特别增强其在不同应用场景中的能力，以吸引和满足更多用户的需求。因此，开发能在多模态中操作并具备行业特定知识的 AI Agent 是必要的；这不仅能提升 chatbot 的功能性，也能扩展其应用领域和用户基础。

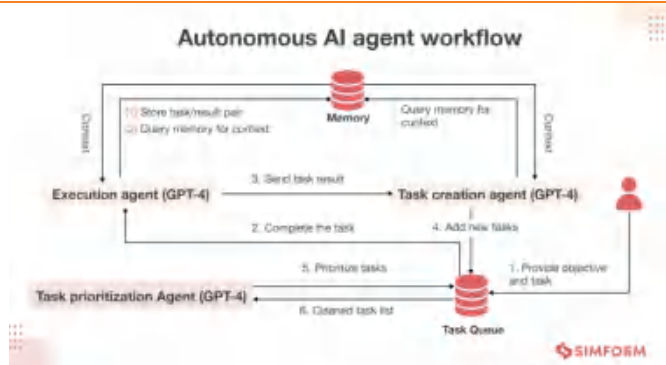
浏览器插件或将成为各款应用布局介入的新场景。上半年以来，豆包、Kimi 等 C 端应用均推出了浏览器插件版本；我们认为，通过浏览器插件，chatbots 能够实现无缝集成到用户的网页浏览体验中，提升访问效率和用户体验。这种跨平台的接入方式能大幅扩展 chatbots 的可达性和实用性。

图 8: Agent 模式示例图



资料来源: arXiv, 天风证券研究所

图 9: Agent 工作流示例图



资料来源: simform, 天风证券研究所

图 10: Kimi Copilot 浏览器插件



资料来源: Chrome 应用商店, 天风证券研究所

图 11: 豆包浏览器插件



资料来源: Chrome 应用商店, 天风证券研究所

2. AI 搜索: Bing 称冠, 国产迎头赶上。数据整合是关键壁垒

Bing 拥有广泛的用户基础和影响力稳居 AI 搜索冠军位置

Bing 月均流量达到 13.65 亿。网页流量在上半年变化较小, 呈现小幅波动的趋势。我们认为这种稳定性表明 Bing 在用户中的忠诚度较高, 用户习惯相对固定。Copilot APP 在上半月均下载量突破两百万, 月活跃用户数一度突破 1500 万, 1-6 月月均增速达 17%。

原生应用 Perplexity 流量第二, 通过 AI 技术重塑搜索格局

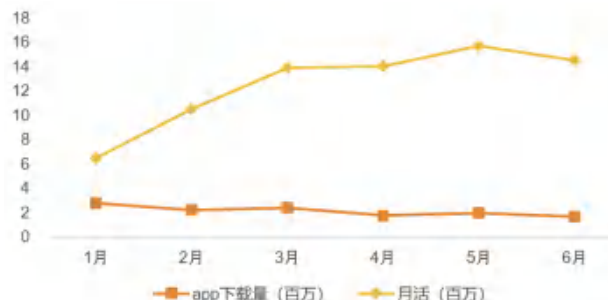
Perplexity 的 web 月均流量和独立访客均达千万, APP 月活近 6 个月稳步持续提升。Perplexity 的表现证明了 AI 技术在解决传统搜索引擎痛点方面的显著优势。与传统搜索不同, AI 搜索更加注重直接为用户提供答案而非仅显示网页链接, 这种智能化和效率的提升推动了 AI 搜索的规模增长。

图 12: 24H1 Bing 网页访问量、独立访客数量



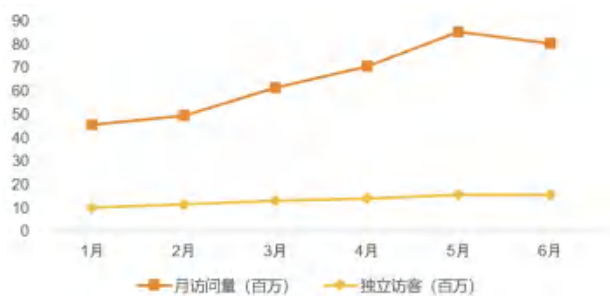
资料来源: Similar web, 天风证券研究所

图 13: 24H1 Copilot APP 下载量、月度活跃用户数量



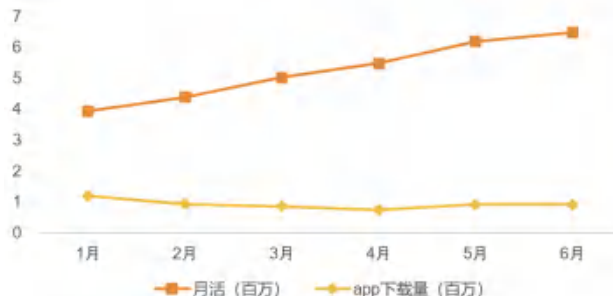
资料来源: Similar web, 天风证券研究所

图 14：24H1 Perplexity 网页访问量、独立访客数量



资料来源：Similar web, 天风证券研究所

图 15：24H1 Perplexity APP 下载量、月活数量

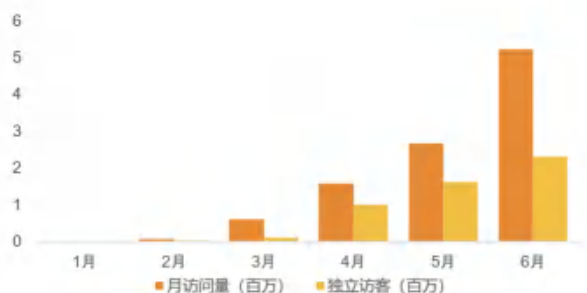


资料来源：Similar web, 天风证券研究所

国内 AI 搜索产品已迅速迎头赶上

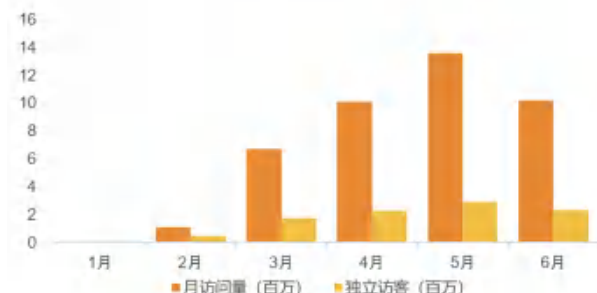
秘塔 AI 网页端在 4 月已达到千万级流量，5 月 APP 正式上线，6 月新增下载量达到 4.5 万次，环比增长近 9 倍。360AI 搜索凭借公司在搜索领域积累的强大的数据处理和索引能力，自 2024 年 1 月上线以来，截至 6 月网页端访问量已达 500 万。360AI 搜索 APP 自 2 月发布以来用户群体也在不断扩大，2024 年上半年累计下载量达到 3.1 万次。

图 16：24H1 360AI 搜索网页访问量、独立访客数量



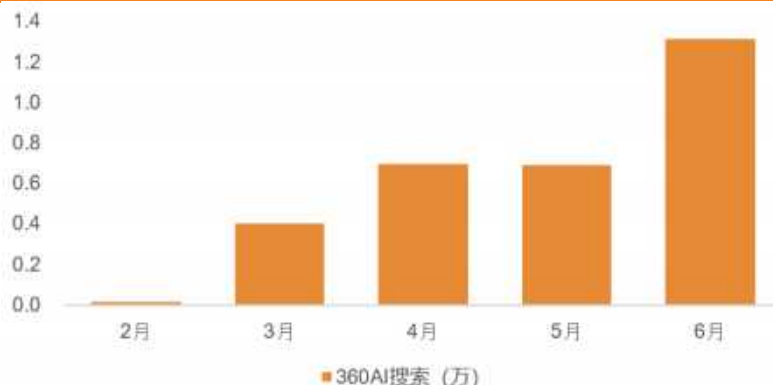
资料来源：Similar web, 天风证券研究所

图 17：24H1 秘塔 AI 搜索网页访问量、独立访客数量



资料来源：Similar web, 天风证券研究所

图 28：24H1 360AI 搜索 APP 下载量



资料来源：Similar web, 天风证券研究所

我们认为，AI 搜索的最大壁垒可能在于数据整合。传统搜索厂商在海量数据处理和索引方面具有明显优势，凭借丰富的经验和成熟的技术，站在市场前沿。我们认为，超级 APP 可以通过用户生成内容（UGC）的积累，建立强大的数据生态系统，有望在特定领域的数据整合和搜索方面表现突出。例如，腾讯整合公众号数据，小红书提供衣食住行攻

略，知乎汇集时事评论和专业知识。目前，国内 AI 搜索市场尚未出现垄断级别的流量产品，竞争依然激烈。我们认为，后来者仍有进入和扩展的空间。

3. AI 写作：增速放缓功能单一性待突破，需警惕 chatbot 的竞争

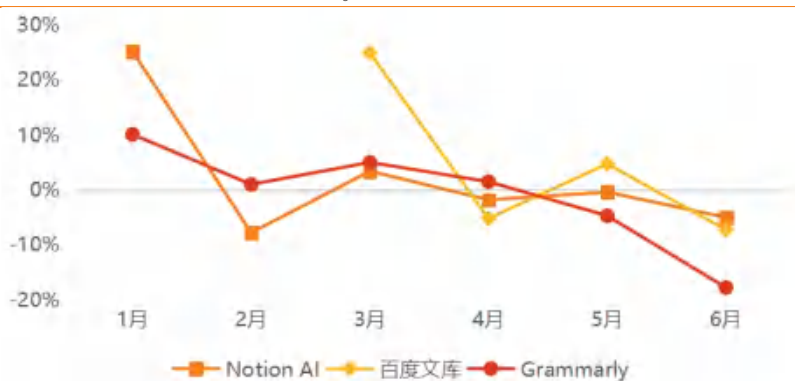
非原生 AI 写作助手的流量增长不如预期

AI 写作领域流量最高的前三款应用分别是非原生应用 Notion AI、百度文库和 Grammarly。Notion AI web 端访问量今年 2 月后呈现下降趋势，截至 6 月流量相比 1 月下降 11%。APP 端月新增下载量相比 1 月下降 23%。Grammarly 的 web 端流量在 5-6 月严重下滑，截至 6 月网页端访问量相比 1 月下降 16%。

功能单一性限制 AI 写作市场扩展

写作应用主要提供文章改写和润色功能，现有语言模型支持较好。例如，Grammarly 提供高级语法和风格改进工具，但核心功能仍是文字校对。我们预计 AI 写作成熟后，基础功能升级空间有限，创新将集中于扩展应用场景和优化体验，如与电商和媒体结合，提供自动生成商品描述和编辑初稿服务。随着 chatbot 升级，AI 写作还可能面临多功能 chatbot 的竞争，需不断创新和扩展服务范围以应对市场局限性。

图 19：24H1 NotionAI、百度文库、Grammarly 网页访问量 MOM (%)



资料来源：Similar web，天风证券研究所

4. AI 虚拟角色：24H1 数据展现具高粘性和活跃度

AI 虚拟角色和情感陪伴类应用表现出色。

独角兽企业 Character，已发展为拥有亿级访问量的平台。在高峰时期，Character AI 每秒处理高达 2 万次查询，约为谷歌搜索量的五分之一。Crushon 24 上半年网站端的月均访问量已达千万级，增长迅速。

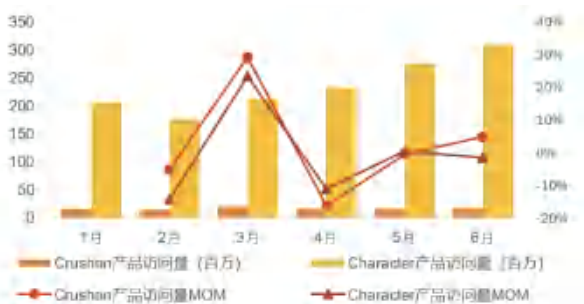
数据呈现高用户粘性和活跃度，远超普通工具型产品。

这些应用主要针对情感需求，提供引人入胜的互动体验，是传统文字生成类应用所不具备的。2024 年上半年，近 80% 的 Crushon 访问量来自手机端，平均使用时长近 17 分钟；Character 的流量中 64% 来自直接渠道，显示出这些产品的高粘性和高活跃特征。

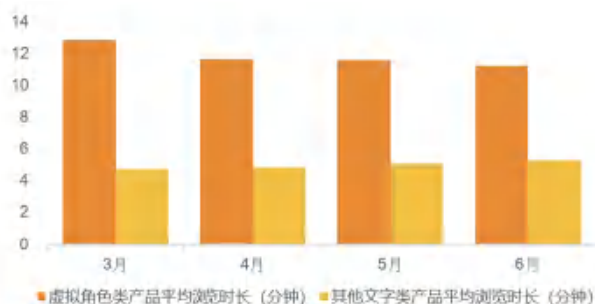
AI 虚拟角色产品通过私人定制的情感陪伴，极大丰富了用户体验。我们预计未来随着多模态技术的成熟，可能通过语音、视频实现与 AI 的实时交互，或将进一步提升这类应用的体量。需要注意的是内容的合规性挑战，例如 Character 的用户主要是青少年，其内容和互动经常处于审查的边缘，这给平台的内容监管带来了挑战，可能影响产品的长期发展和市场声誉。

图 20：24H1 Crushon、Character 网页访问量及 MOM 数据

图 21：虚拟角色类、其他文字类产品平均浏览时长对比



资料来源: Similar web, 天风证券研究所



资料来源: Similar web, 天风证券研究所

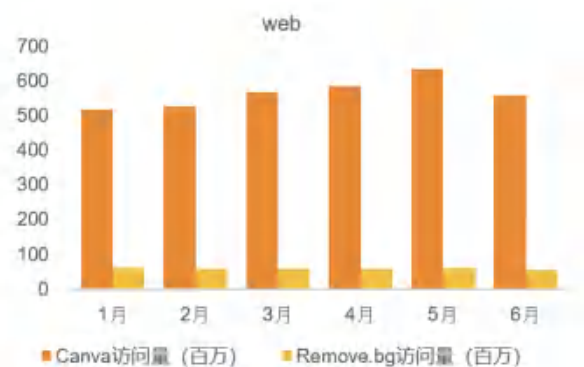
5. 图像应用：头部应用平台差异显著，腰部应用凭独特功能吸引用户

头部应用的 Web 和 APP 端表现差异显著，用户偏好和行为特征各异。

Canva 在两个平台上表现出色。2024 年上半年，Canva 网页端月均访问量达 5.66 亿次，月均增长 1.5%，独立访客 1.23 亿。APP 端月均下载量 1158 万次，月活跃用户 1.4 亿。其易用性、高效工具和丰富模板库受到广泛欢迎。Remove 排名第二，网页端月均访问量 5968 万，独立访客 1958 万。

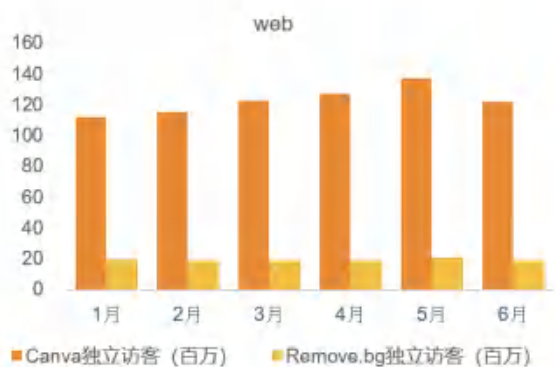
部分应用在网页端表现稍弱，但在 APP 端表现突出：Remini APP 月均下载量 1426 万次，月活跃用户 9121 万，显示出其在移动端的强大吸引力。美图秀秀月均下载量为 388 万次，月均活跃用户数为 1710 万人。这些 APP 的成功源于贴近用户日常生活、操作简便，并提供优化的移动体验。

图 22：24H1 Canva、Remove.bg 网页访问量



资料来源: Similar web, 天风证券研究所

图 23：24H1 Canva、Remove.bg 独立访客数量



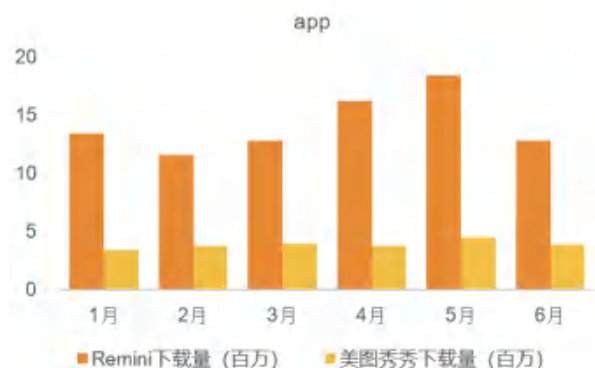
资料来源: Similar web, 天风证券研究所

图 24：24H1 Remini、美图秀秀 APP 月活跃用户数量



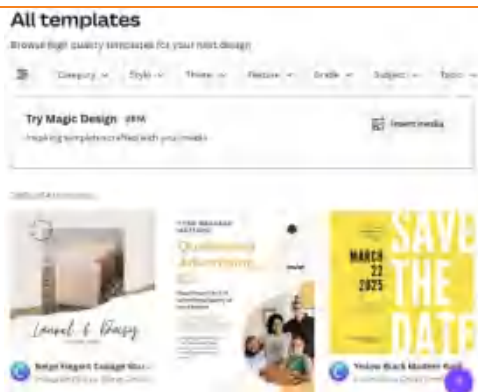
资料来源: data.ai, 天风证券研究所

图 25：24H1 Remini、美图秀秀 APP 下载量



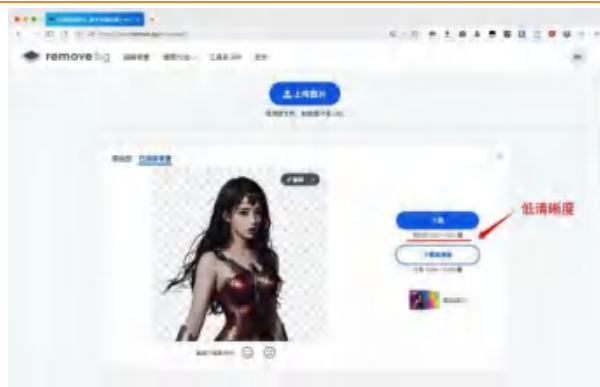
资料来源: data.ai, 天风证券研究所

图 26: Canva AI 模板设计功能示例



资料来源: Canva 客户端, 天风证券研究所

图 27: Remove AI 在线抠图功能示例



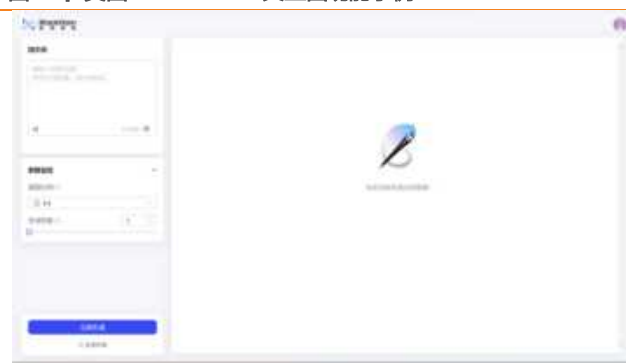
资料来源: Remove.bg 官网, 天风证券研究所

图 28: Remini AI 滤镜功能示例



资料来源: Remini APP, 天风证券研究所

图 29: 美图 MiracleVision 文生图功能示例

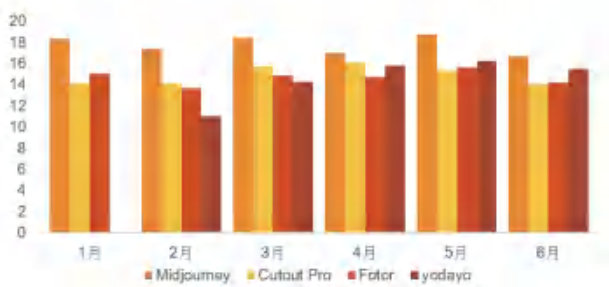


资料来源: Miracle Vision 官网, 天风证券研究所

腰部 4 个应用上半年网页稳定保持在千万访问量

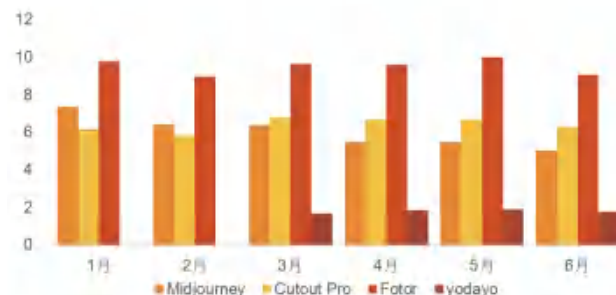
四款应用之所以能够保持稳定的流量规模, 表明它们成功满足了市场的持续需求。每款应用凭借独特功能吸引用户: Midjourney 擅长创造独特艺术风格图像, Cutout Pro 提供高级图像编辑技术, Fotor 拥有广泛编辑工具, yodayo 则融合了图像生成与编辑。

图 30: 24H1 Midjourney、Cutout Pro、Fotor、yodayo 网页访问量 (百万)



资料来源: Similar web, 天风证券研究所

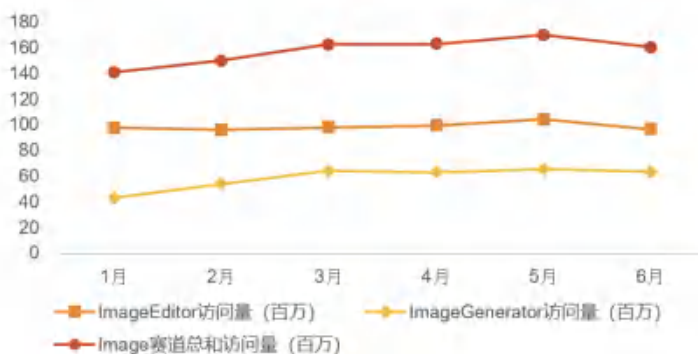
图 31: 24H1 Midjourney、Cutout Pro、Fotor、yodayo 网站独立访客数量 (百万)



资料来源: Similar web, 天风证券研究所

部分应用在 3 月和 5 月经历了显著的流量增长高峰, 但 6 月整体流量有所下降。我们认为, 图像应用的流量波动主要是因为 UGC 分享机制增强了其在社交媒体上的可见度。新应用推出或旧应用推出创新功能时, 往往能在社交平台上引发关注, 吸引大量用户并加速流量增长, 其深层原因是市场竞争加剧。

图 32: 24H1 图像编辑、图像生成 Web 端访问量



资料来源: Similar web, 天风证券研究所

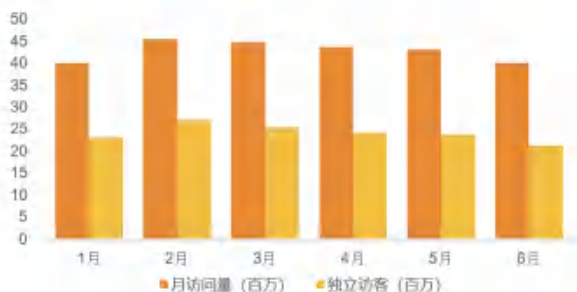
6. 视频应用：编辑较生成类表现优秀，视频生成或将成为新的增长点

剪映在视频编辑领域取得成功

视频编辑类应用能够利用现有素材，通过编辑功能提升用户体验，无需从头生成视频，具有较高的实用性和用户粘性。字节跳动旗下的剪映就是其中的佼佼者。今年上半年，剪映网页版月均独立访客数达到了 2400 万。APP 端月均下载量达 3938 万，月活跃用户数稳定在 4 亿左右，是 AI 视频编辑领域的超级应用。

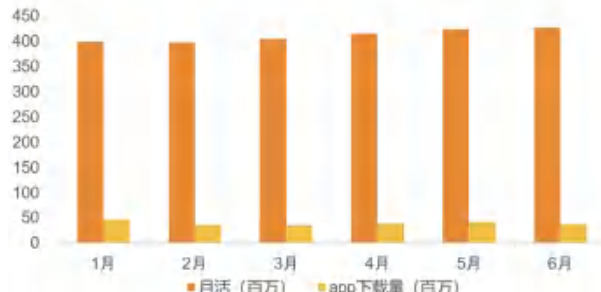
剪映核心竞争力在于功能多样性（全面视频编辑功能如剪辑、特效、音频处理等，满足用户多样化编辑需求）、降低创作门槛（提供剪辑模板和丰富素材库，降低短视频 UGC 创作门槛）以及 AI 技术融合（视频制作各环节的 AI 功能，一键成片、AI 特效、数字人技术等，提高用户创作效率和作品专业水平）。

图 33：24H1 剪映 网站访问量、独立访客人数



资料来源: Similar web, 天风证券研究所

图 34：24H1 剪映 APP 下载量、月度活跃用户人数



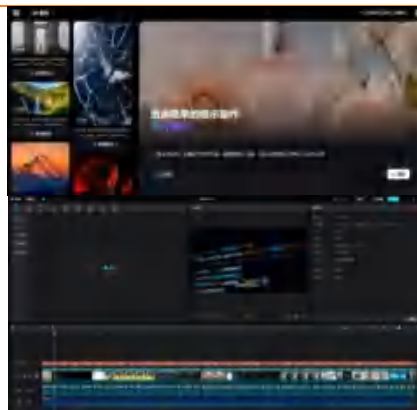
资料来源: data.ai, 天风证券研究所

图 35：剪映 app 数字人口播功能示例图



资料来源: 剪映客户端, 天风证券研究所

图 36：剪映 app AI 影片生成功能示例图



资料来源: 剪映客户端, 天风证券研究所

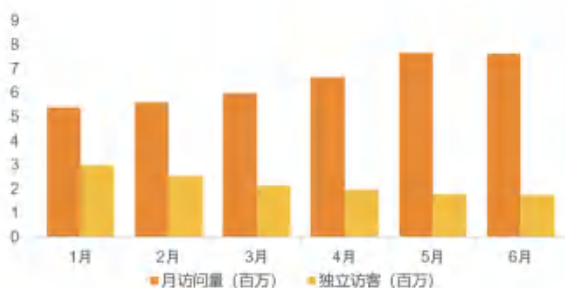
视频生成将成为新的增长点。

Vidnoz 上半年表现良好，网页端月均流量 648 万，月均增长率 7.13%。截至 6 月其访问量较 1 月提高 41%。Vidnoz 利用自然语音克隆技术，实现多种语言视频无缝翻译成和情感表达，并具备 AI 换脸功能，广泛应用于销售、营销、培训、教育和新闻等多领域。Runwayml 上半年表现不佳，网页端流量持续下降，月均降幅 10%；截至 6 月其访问量较 1 月下 40%。为了应对这一情况，Runway 于 7 月 2 日宣布开放最新的文生视频模型 Gen-3 Alpha，但能否扭转趋势尚待观察。

快影 APP (快手旗下) 6 月 21 日推出文生视频功能，生成视频最长可达 3 分钟。6 月，快影 APP 下载量环比增长 30%，月活跃用户数环比增长 48%。

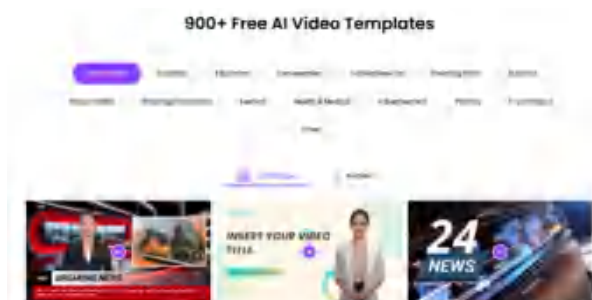
视频编辑领域已有应用取得成功，我们认为视频生成功能将成为新的增长点。面向 C 端用户的视频生成应用有望成为现象级，提供更便捷、更智能的创作工具。优质内容的创作和分享将吸引用户，推动平台的良性循环和持续发展。

图 37：24H1 Vidnoz 网站访问量、独立访客数量



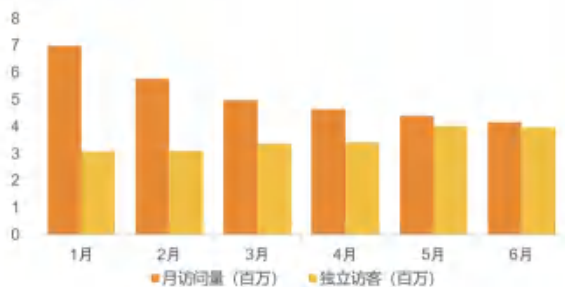
资料来源: Similar web, 天风证券研究所

图 38：Vidnoz AI 视频生成核心功能示例



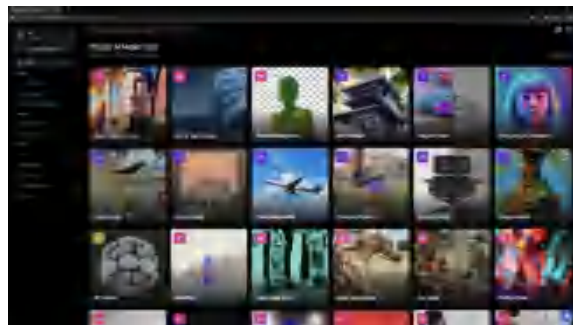
资料来源: Vidnoz 官网, 天风证券研究所

图 39：24H1 Runwayml 网站访问量、独立访客数量



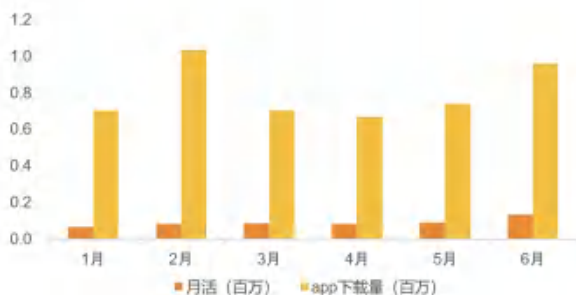
资料来源: Similar web, 天风证券研究所

图 40：Runwayml 文生视频生成功能示例



资料来源: Runwayml 官网, 天风证券研究所

图 41：24H1 快影 app 月活跃用户数、app 下载数量



资料来源: data.ai, 天风证券研究所

图 42：快影 AI 动漫生成功能示例



资料来源: 快影 APP, 天风证券研究所

7. 音频应用：suno 引领 AI 音乐生成赛道趋势

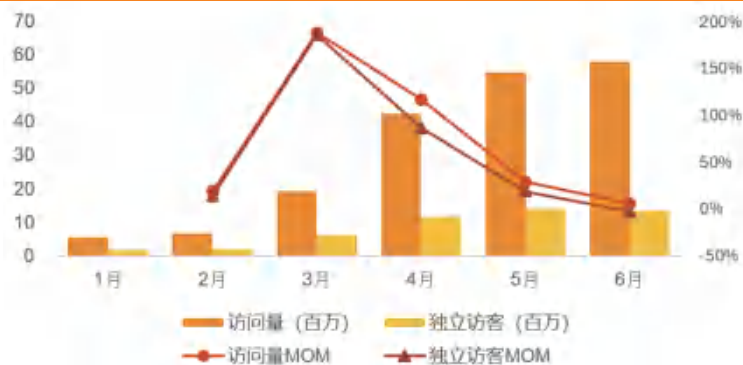
截至 2024 年 6 月，Suno 的网页端访问量从 1 月的 568 万增长至 5830 万，增长超 9 倍。

上半年月均独立访客数达 831 万，月均增速 48.1%，成为 AI 音频领域表现最为出色的应用之一。

今年上半年，Suno 进行了两次重要更新：3 月发布的 V3 版本提升了音频质量，增加了更多音乐风格和流派，歌曲时长可达两分钟；4 月发布的 Explore (β) 版本则开放了更多音乐风格。6 月底，Suno 推出了其应用程序版本，进一步拓展了市场渠道。

Suno 的成功归功于技术创新和对用户需求的精准把握。预计 Suno 将继续引领 AI 音乐生成领域的发展趋势，带动更多 AI 音乐生成应用的涌现，加速 AI 与音乐商业化的结合。

图 43：24H1 Suno 网页访问量、独立访客数量

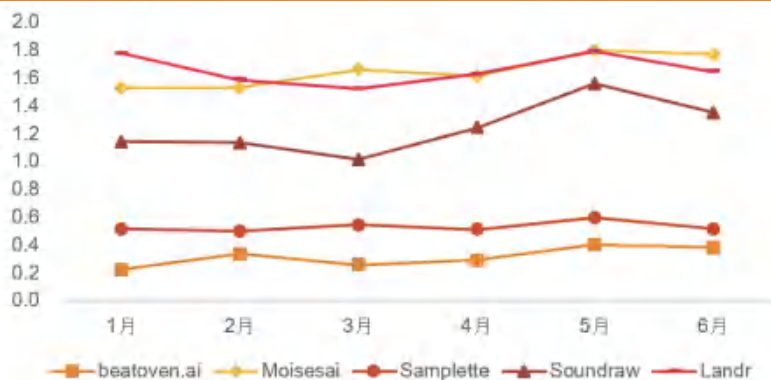


资料来源：Similar web，天风证券研究所

音频及音乐生成应用仍处于早期探索阶段，新兴应用访问量波动较大

上半年，一季度流量波动显著，4、5 月达到增长高峰，但 6 月未能延续，超过 70% 的应用网页端访问量下降。这表明多数应用仍在探索和试错阶段，技术尚未成熟，市场定位和商业模式不明确，且主要限于个人娱乐，导致流量不稳定。

图 44：24H1 音频类应用 web 访问量波动明显



资料来源：Similar web，天风证券研究所

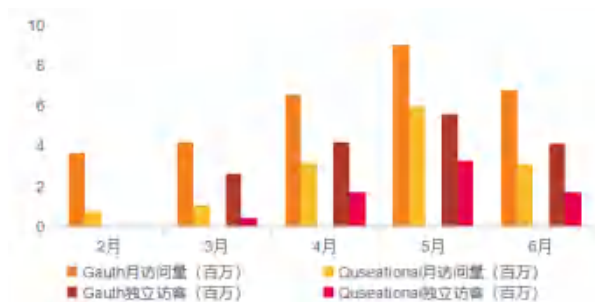
8. 其他应用：中国 AI 教育应用在海外表现捷报频传

2024 年上半年，教育类应用 Gauth 网页端与 APP 端均增长迅速，教辅类应用流量与学校周期密切相关。两款应用在 5 月达到流量顶峰，随着 6 月暑假的到来，流量短期内有所下降。Gauth (字节旗下)：上半年 Gauth 网页端月均流量为 607 万，月均独立访客数为 415 万。APP 端月均下载量 196 万，月均增速 21.38%，月活达 1574 万。Question.AI (作业帮旗下) 网页端 2-6 月月均访问量为 282 万，月均独立访客数为 181 万。APP 端月均下载量为 197 万，月活跃用户数为 1532 万。

AI 教学与真人教学结合弥补容错率问题，并增加付费收入。教育应用的高互动性和连续对话能力与大规模模型高度匹配，具有较大的市场潜力。然而，教育场景对错误的容忍

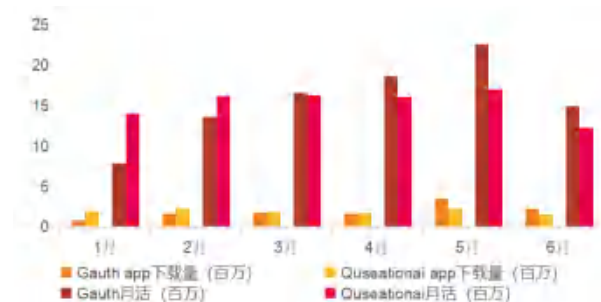
度较低，当前模型能力尚未完全满足需求，限制了教育应用的进一步增长。Gauth 通过结合 AI 解题和在线教师支持的模式，解决了这一问题。大部分问题由真题库解答，高难度问题由真人教师负责。这不仅弥补了模型的局限，还增强了应用的商业潜力和可持续发展能力。

图 45：24H1 Gauth、Quseational 网站访问量、独立访客数量



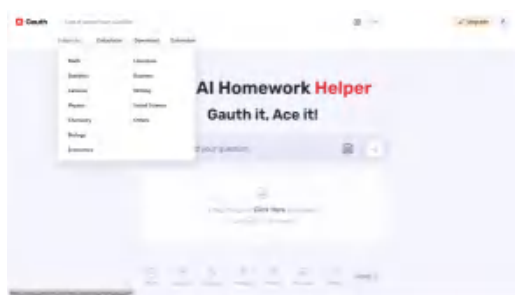
资料来源: Similar web, 天风证券研究所

图 46：24H1 Gauth、Quseational APP 下载量、月度活跃用户数量



资料来源: data.ai, 天风证券研究所

图 47：Gauth AI 作业辅助功能示例



资料来源: Gauth 官网, 天风证券研究所

图 48：Quseation.ai AI 解题功能示例



资料来源: QuestionAI 官网, 天风证券研究所

9. 投资建议

建议密切关注人工智能在 C 端应用的发展趋势。从当前流量数据看，AI 在消费市场成效显著。2024 年上半年，AI 文字和图像类应用在网站和 APP 上的表现尤为突出，用户需求强劲。我们预计，随着技术进步和产品更新，用户体验和粘性将进一步提升。随着用户规模迅速扩大和应用场景不断丰富，这些应用有望优先实现商业化目标。

10. 风险提示

数据全面性风险。本报告中的流量数据来自 SimilarWeb，仅涵盖网页访问量，未包括通过应用程序接口（API）产生的流量。APP 下载量和活跃用户数据来自 data.ai，仅包括 App Store 和 Google Play 的数据，不包括其他商店的数据。

技术发展不及预期。AI 技术仍在快速发展中，未来的发展方向、成熟度和应用范围存在不确定性。技术突破或瓶颈可能对投资回报产生重大影响。

政策法规变化风险。AI 领域的法规和政策尚未完全成熟，未来可能会出现更多限制或规范性文件，影响 AI 技术的商业化应用。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com