

AIGC 系列研究

Jasper AI 引领内容生产新范式，关注 AIGC 时代媒体及营销产业机遇

◆ 行业研究 · 行业快评

◆ 传媒

◆ 投资评级：超配（维持评级）

证券分析师：张衡

021-60875160

zhangheng2@guosen.com.cn

执证编码：S0980517060002

事项：

Jasper 成立于 2021 年，是一家基于 AIGC 技术专注于营销领域内容创作的公司，2022 年 10 月获得了 1.25 亿美元的 A 轮融资，估值 15 亿美元，现已成为美国发展最快的私营企业之一。

◆ 国信传媒观点：1) Jasper 旗下主要产品 JasperAI 是一种内容写作工具，它可以帮助用户总结长篇内容、利用 AI 生成 100% 原创内容，还可以修改内容或改造旧内容；与同类产品的差异之处主要在于深度的内容营销用例以及庞大的用户社区，能够在简化用户的工作流程的同时，并持续创造价值；应用场景上，从内容营销到自媒体，均可以大幅度实现降本增效、提升效率；2) Jasper AI 采取按月付费的模式，分为“个人”（49 美元/月）、“团队”（129 美元/月）和“企业”（定制化报价）三档，截至 2022 年 12 月已有包括 airbnb、volvo 等头部客户在内的 10 万付费用户；3) 从 Jasper 的成长范式可以看到，AIGC+内容生产输出，一方面有望实现在营销、媒体等场景的内容生产降本增效，另一方面从商业模式上也有望构建起基于 AIGC 的类 SaaS 服务；4) 参考 Jasper 的表现，建议关注积极拥抱 AIGC、具备相关落地场景并有望率先推出相关产品应用的标的：浙数文化（成立传播大脑推出媒体行业专业大模型和相关产品）、蓝色光标（国内及出海领先营销企业，与头部科技公司合作布局 AIGC 营销落地）、天下秀（已经推出 AIGC 内容生成产品灵感岛）、视觉中国（下游需求主要为内容传播场景且已经推出相关 AIGC 产品）、天娱数科、引力传媒等；4) 风险提示：应用落地不及预期；监管政策风险；技术进步低于预期的风险。

评论：

◆ 2021 年成立的 AI 内容平台 Jasper 为美国发展最快的私营公司之一，估值 15 亿美元

Jasper 由 Dave Rogenmoser (CEO)、Chris Hull (COO) 和 John Phillip Morgan (CTO) 在 2021 年成立，是一个 AI 内容平台，为企业和个人用户提供生成式人工智能内容写作工具以扩展其内容策略，被 Inc. 5000 评为“美国发展最快的私营公司之一”。2022 年，Jasper 收入同比增长超过 100%，10 月 Jasper 获得了 1.25 亿美元的 A 轮融资（估值 15 亿美元），截至 12 月已有接近 10 万个付费用户。

图1: 2022 年 10 月, Jasper AI 获得了 1.25 亿美元的 A 轮融资, 估值 15 亿美元



资料来源: Jasper AI, 国信证券经济研究所整理

◆ JasperAI 是一种内容写作工具, 拥有深度的内容营销用例和庞大的用户社区

Jasper AI 是一种内容写作工具, 它可以帮助用户总结长篇内容、利用 AI 生成 100%原创内容, 还可以修改内容或改造旧内容。Jasper AI 内置了 50 多个模板, 适用于广告、博客、电商、邮件、视频、网站等场景以及 Facebook、Google、Amazon、Instagram、Linkedin 等平台, 进入模板后只要用户提供一些信息(如标题、产品基本信息描述、语气), 它将在几秒时间内显示生成的内容, 用户可以收藏、使用或者用内容改进器修改生成的内容。目前, Jasper 已被用于帮助企业扩展撰写营销文案、编写儿童书籍、帮助非母语人士更有效地交流他们的想法, 并促进人们养成日常写作习惯。

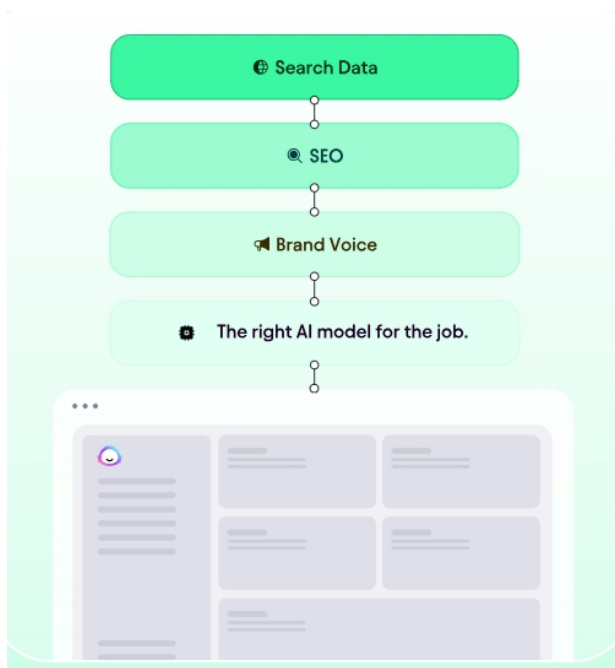
图2: Jasper AI 使用案例



资料来源: Jasper AI 官网技术 demo, 国信证券经济研究所整理

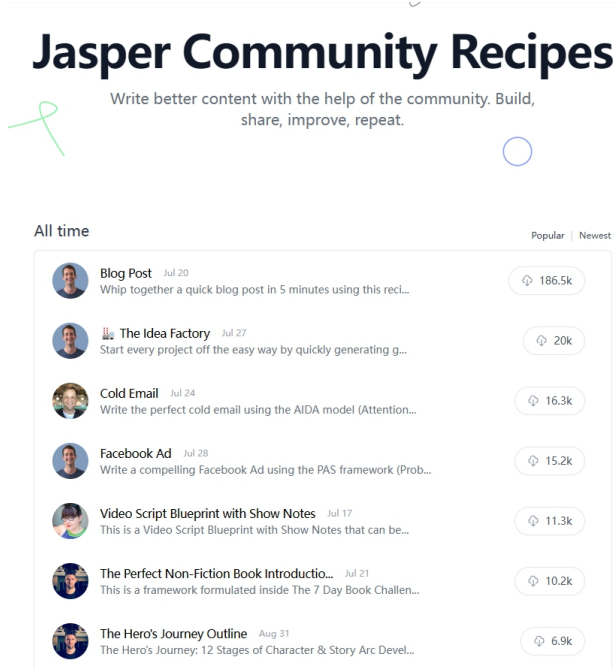
与同类产品相比，Jasper AI 的差异之处有两点：1) Jasper AI 开辟了内容营销用例的深度，且集成了 SurferSEO、Grammarly、Copyscape 等工具进行文章评分、语法/拼写检查、抄袭检查，很大程度上简化了用户的工作流程。2) Jasper AI 拥有数量庞大的用户社区。Jasper 的 Facebook 社区有 7 万人，在社区中用户会分享“成功、技巧及有益建议以生成出色的营销文案”，进而确保了社区用户获得的价值高于其给予的价值。

图3: JasperAI 可以根据信息、语调选择适合的模板



资料来源：Jasper 官网，国信证券经济研究所整理

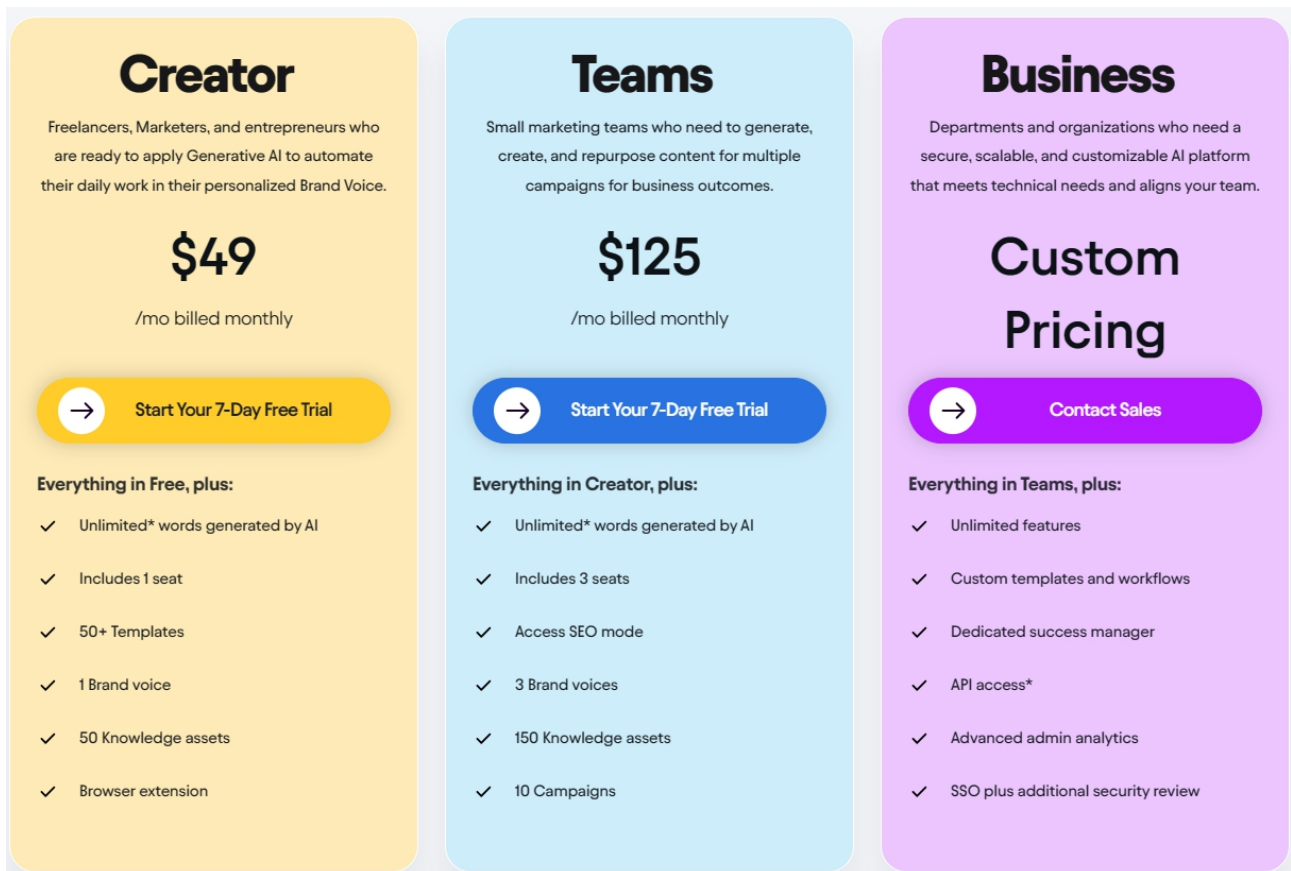
图4: Jasper Community 分享出色的营销文案



资料来源：Jasper 官网，国信证券经济研究所整理

从定价模式来看，Jasper AI 采取按月付费的模式，分为“个人”（49 美元/月）、“团队”（129 美元/月）和“企业”（定制化报价）三档。“个人”用户可以拥有不限制字数的 AI 生成文字、50 个以上的模板、1 种品牌声音、50 个知识资产以及浏览器程序；“团队”用户就可以使用更多的功能如 SEO 评分模式、3 种品牌声音、150 个知识资产等；“企业”用户则可以定制功能。

图5: Jasper AI 收费模式



资料来源: Jasper AI 官网, 国信证券经济研究所整理

◆ 投资建议:

AIGC 有望重构内容生产商业模式, 关注具备场景及商业化落地优势标的。从 Jasper 的成长范式可以看到, AIGC+内容生产输出, 一方面有望实现在营销、媒体等场景的内容生产降本增效, 另一方面从商业模式上也有望构建起基于 AIGC 的类 SaaS 服务; 4) 参考 Jasper 的表现, 建议关注积极拥抱 AIGC、具备相关落地场景并有望率先推出相关产品应用的标的: 视觉中国(下游场景主要为内容传播且已经推出相关 AIGC 产品)、浙数文化(成立传播大脑、推出媒体行业专业大模型和相关产品)、蓝色光标(国内及出海领先营销企业, 与头部科技公司合作布局 AIGC 营销落地)、天下秀(已经推出 AIGC 内容生成产品灵感岛)、天娱数科、引力传媒等。

◆ 风险提示:

应用落地不及预期; 监管政策风险; 技术进步低于预期的风险。

表1: 重点公司估值表

公司	公司	投资	昨收盘	总市值	EPS				PE			
代码	名称	评级	(元)	(亿元)	2021	2022	2023E	2024E	2021	2022	2023E	2024E
300058.SZ	蓝色光标	增持	11.56	288	0.21	(0.87)	0.27	0.32	55	(13)	42	36
600556.SH	天下秀	增持	7.6	137	0.20	0.10	0.15	0.23	39	76	51	33
600986.SH	浙文互联	增持	7.01	93	0.22	0.06	0.21	0.26	31	115	33	27
605168.SH	三人行	增持	145.3	147	4.98	7.26	10.13	13.10	29	20	14	11

002027.SZ	分众传媒	买入	6.48	936	0.42	0.19	0.33	0.41	15	34	20	16
300418.SZ	昆仑万维	增持	58.07	694	1.29	0.96	1.12	1.28	45	60	52	45
000681.SZ	视觉中国	买入	17.86	125	0.22	0.14	0.23	0.29	82	126	77	61

资料来源：wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告：

《AIGC 系列研究-AIGC+数字人有望重构交互形态，从 IP 内容到平台迎来新机遇》——2023-06-09
 《传媒行业业绩回顾暨 6 月投资策略-应用有望加速落地，持续看好 AIGC 产业机遇》——2023-06-07
 《传媒互联网周报-持续看好 AIGC 产业浪潮，关注国内大模型及应用端落地进度》——2023-06-04
 《从修复到成长，AIGC 开启传媒互联网新时代》——2023-05-30
 《传媒互联网周报-OpenAI 推出移动版及网页端插件加速 AIGC 落地，建议把握调整中的布局机会》——2023-05-21

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。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，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我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。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构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，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032