



Manus 重磅发布，开启 AI 技术新阶段

2024 年 3 月 10 日

核心观点

- **事件：**2024 年 3 月 6 日，通用性 Manus 发布。Manus 由 Monica 团队推出，定位为全球首款能够实现自主执行任务的通用 AI 助手。
- **从“辅助工具”向“执行主体”，Manus 开创人机协作新范式：**不同于此前发布的各种大模型，Manus 不仅能理解用户需求，还能独立拆解任务、调用工具、完成交付成果，还可以在关闭设备的情况下，云端异步执行任务。其主要特点包括自主执行能力、多智能体系统、持续学习与记忆、广泛的应用场景和高效的人机协作。Manus 的突破在于将 AI 从“建议提供者”转变为“成果交付者”，改变了人机协作模式、颠覆生产方式，并为 AI Agent 领域的发展树立了标杆。
- **生产方式的颠覆创造巨大的经济价值：**站在经济发展的角度看生产力和世界人均 GDP 的关系可以发现，造成世界人均 GDP 直线上升的原因是机器代替和拓展了人类的体力，颠覆了传统生产方式，其余期间未有大变。AI Agent 的出现有望从而打破人类智力创造因生理条件所受计算、推理容量和速度的局限，代替和拓展人类的智力。生产方式的颠覆必将带来经济的飞跃，Manus 的重磅发布进一步推动了全球数字化转型。IDC 预测，2023 年全球数字化转型投资规模超过 2.1 万亿美元，2028 年预计达到 4.4 万亿美元，2023-2028 年间 CAGR 为 15.4%；2028 年中国数字化转型支出规模预计达到 7,330 亿美元。
- **硬件升级驱动应用创新，应用需求反哺硬件迭代：**Manus 不仅依赖强大的云端算力支持，复杂的任务执行能力也需要高性能的计算芯片。相比于传统的办公场景，Manus 在进行多线程任务时，需要更强的 CPU 多核性能和内存带宽，端侧 SOC 芯片必然向着更高算力和多协议兼容方向发展。Manus 全天候待命、高负荷工作的特点也使得散热系统的稳定性成为重中之重。新型应用的出现为电子硬件行业带来新机遇，德勤中国预估 2024 年，全球芯片市场规模 5760 亿美元，其中，AI 芯片销售额占比 11%，超过 570 亿美元。预计到 2027 年，全球 AI 芯片市场将增长至 4000 亿美元，保守估计也将达到 1100 亿美元。
- **投资建议：**看好 AI 行业的持续发展及其带来的电子硬件行业新机遇，建议关注算力芯片公司：寒武纪、海光信息；端侧 SOC 芯片公司：瑞芯微、恒玄科技、全志科技、乐鑫科技、晶晨股份、中科蓝讯；散热公司：飞荣达、中石科技。
- **风险提示：**AI Agent 发展不及预期的风险；AI 芯片渗透不及预期的风险；国际贸易的风险。

电子

推荐 维持

分析师

高峰

☎: 010-8092-7671

✉: gaofeng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522040001

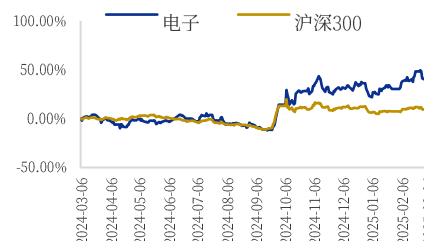
研究助理

钟宇佳

✉: zhongyujia_yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图

2025-3-6



资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

相关研究

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

高峰 电子行业首席分析师。北京邮电大学电子与通信工程硕士，吉林大学工学学士。2年电子实业工作经验，7年证券从业经验，曾就职于渤海证券、国信证券、北京信托证券部。2022年加入中国银河证券研究院，主要从事硬科技方向研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn