

传媒

行业快报

AGI 持续突破，强催化落地应用

投资要点

◆ **热点事件：**自 Claude 3 发布以来，风头一度赶超 GPT-4。据澎湃新闻，GPT-4.5 Turbo 或有望于今年 6 月发布。近日，北京智源人工智能研究院、新加坡南洋理工大学、北京大学携手提出通用计算机控制 General Computer Control (GCC)。**技术理念：**智能体需要像人一样看屏幕，通过键盘、鼠标完成计算机上的所有任务。**技术突破：**通过基于 3A 游戏大作《荒野大镖客 2》的测试，Cradle 被认为是**首个能长时间游玩商业 3A 游戏的智能体**。GCC 将为通用人工智能 (AGI) 研究提供场景，也将进一步促进大模型和 AI Agents 的落地与产业化；多模态技术加速迭代，或持续释放算力催化，长效赋能多模态落地应用。

◆ **AGI 方向明确，Cradle 在 3A 游戏大作表现良好，实现机控里程碑，通用计算机控制或成 AGI 热点方向。**向数字世界 AGI 迈进，北京智源人工智能研究院、新加坡南洋理工大学、北京大学携手提出 GCC，意图实现智能体能像人一样看屏幕，通过键盘、鼠标完成计算机上的所有任务。为此，研究团队提出通用计算机控制智能体框架 **Cradle**，使智能体不依赖任何内部 API 直接控制键盘、鼠标和任何软件交互，无论开源与否。为了证明框架的通用性和强大的决策能力，研究团队选择将 Cradle 部署到最为困难以及鲜有人探索的商业 3A 游戏大作《荒野大镖客 2》，试图通过操作最为困难的软件，以证明该框架有泛化到其他游戏和软件的巨大潜力。**学习优势：**以 GPT-4V 为基础，Cradle 能直接根据游戏内的提示和教程生成对应的可执行代码作为技能，一步步丰富自己的技能库，并在之后的游戏中重复使用这些技能。**自动修正：**在执行了错误动作之后，Cradle 能够有效地通过反思来发现并且纠正错误。**仿真操作：**Cradle 不仅能从头开始跟随游戏指引生成相应技能，完成长达 40 分钟的主线剧情，还能在开放世界进行自由探索、骑马、打猎、战斗、与 NPC 对话、使用道具、操作地图、商店购物等仿真操作。Cradle 是首个能长时间游玩商业 3A 游戏的智能体，其成果有望推动上游供给端多模态和算力增长，催化 AI 中下游生态应用端，赋能内容生产。

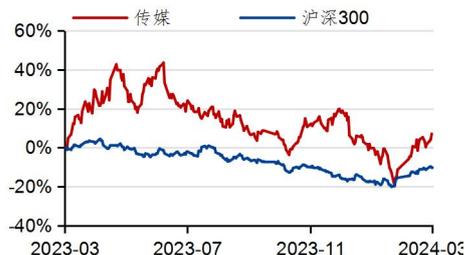
◆ **Claude 3 落地，展望 GPT-4.5 Turbo，行业预期火热，多模态主线或成长期焦点。**在 AGI 和 AIGC 等领域，在算力和技术端对多模态模型的火热需求有望和供给端形成双向赋能，促进 AI 算力发展，推动科技生态繁荣。

◆ **投资建议：AGI 的阶段性成果赋能通用计算机控制，叠加多模态模型持续迭代催化，AI+生态应用有望迎持续赋能。**建议关注：腾讯控股(0700.HK)、网易-S(9999.HK)、恺英网络(002517.SZ)、巨人网络(002558.SZ)、汤姆猫(300459.SZ)、昆仑万维(300418.SZ)、神州泰岳(300002.SZ)、因赛集团(300781.SZ)、易点天下(301171.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、风语筑(603466.SH)、捷成股份(300182.SZ)、视觉中国(000681.SZ)等。

◆ **风险提示：政策不确定性、AI 技术发展不及预期、AI 版权授权潜在风险等。**

 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	14.98	-15.32	17.12
绝对收益	20.85	-9.6	5.98

分析师

倪爽

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

相关报告

传媒：GDC 开幕在即，暴雪回归提上日程，关注 AI&IP+游戏深度赋能-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.13

传媒：“AI+”方向确立，纵深赋能传媒产业-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.6

传媒：头部公司切入端侧，多模态迎重磅升级-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.5

传媒：Apple 加码 AIGC，国内多模态再迎突破-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.1

传媒：重磅游戏版号发放，优质 IP 纵深赋能-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.28

传媒：Google 发布 Gemma，开源+轻量赋能端侧-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.22

传媒：文生视频质变突破，游戏产业催化变革-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.21



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