



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

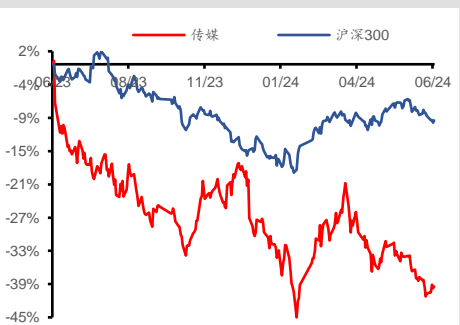
周观点：GPT-4o 加持 Siri，复旦推出通用智能体平台 AgentGym

——互联网传媒行业周报（20240610-20240616）

增持（维持）

行业： 传媒
日期： 2024年06月17日
分析师： 陈旻
Tel: 021-53686134
E-mail: chenmin@shzq.com
SAC 编号: S0870522020001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《周观点：智谱推出 MaaS 开放平台 2.0，快手版 Sora“可灵”开放测试》

——2024 年 06 月 12 日

《周观点：中国电信语音大模型支持 30 种方言，清华发布 YOLOv10》

——2024 年 06 月 04 日

《周观点：Copilot 推自定义版，百川智能推出首款 AI 应用百小应》

——2024 年 05 月 27 日

主要观点

6 月 11 日，苹果全球开发者大会 WWDC 在库比蒂诺的 ApplePark 召开，苹果带来覆盖全线产品的生成式 AI 技术。苹果基于 M 系列芯片，走自研本地大模型加云端的策略，本地的模型不走寻常路，超出本地处理能力的问题可以借助云端大模型（PrivateCloudCompute）或 OpenAI 的 GPT-4o 解决。苹果首次把 AI 能力单列出一个章节，专门介绍从图像到文本，覆盖手机、iPad 和 Mac 的生成式 AI，它们都基于 AppleIntelligence。AppleIntelligence 是苹果的全新个性化智能系统，全面接入了生成式 AI 的能力，利用苹果芯片的能力来理解并创造语言和图像，可以跨应用地执行操作，并利用个人信息简化和加速日常任务，覆盖 iPhone、iPad 和 Mac，深度集成在 iOS18、iPadOS18 和 macOSSequoia 中。

6 月 6 日，复旦大学语言与视觉团队推出 AgentGym 平台，打通大语言模型智能体（数据采样、训练微调、自我进化、能力评测）。基于 AgentEvol 算法，首次探索了通用智能体的自我进化能力，并在多项智能体任务上表现非凡，与 GPT-4、Claude 等 SOTA 模型比肩。AgentGym 平台共涵盖了 14 个跨越不同类别的环境，每个环境都作为 HTTP 服务部署。客户端为智能体提供封装好的统一接口，便于与环境互动。通过 AgentEvol 方法，作者探索了智能体在不同环境和任务中的自我进化。此外，平台提供了测试集 AgentEval 对智能体进行全面的能力评估。1) AgentGym 包含 14 种具体环境，89 种具体任务类型的交互平台，为大语言模型智能体训练提供支持。该平台基于 HTTP 服务，为不同环境提供了一个统一的 API 接口，支持轨迹采样、多轮交互、在线评估和实时反馈。2) AgentEval 是具有挑战性的智能体测试基准。AgentTraj 和 AgentTraj-L 通过指令增强和众包 / SOTA 模型标注构建的专家轨迹数据集。经过格式统一和数据过滤，帮助智能体学习基本的复杂任务解决能力。3) AgentEvol 是一种激发智能体跨环境自我进化的全新算法。该算法期望智能体在面对先前未见的任务和指令时进行自主探索，从新的经验中进行学习与优化。

AppleIntelligence 是苹果创新的新篇章，将改变用户使用产品的方式。苹果独特的方法结合了生成式人工智能和用户的个人信息，能提供真正有用的智能服务，AppleIntelligence 能够以完全私密和安全的方式访问信息，帮助用户完成对他们最重要的事情。AgentGym 揭示了智能体具有适应和解决更复杂任务的潜力，为开发更高级的通用智能体提供了坚实的基础。在大语言模型百花齐放阶段，我们认为国内大厂持续投入大语言模型，有望打造出更适合中国的 AI 生产力工具。目前 AIGC 行情已有所分化，未来主题性机会有望逐步切换向案例兑现、甚至基本面兑现，龙头及龙头板块需重点关注，持续推荐具备基本面优势的【游戏】板块。

投资建议

基于我们“大模型+小模型+应用及内容”的研究框架，我们认为从基本面受益的角度上看，需沿着目前成熟大模型模态输出的范围选择标的，重点关注AI+文本/虚拟人板块，其次关注AI+图片（大模型+小模型）；从价值重估的角度上看，需沿着掌握优质数据或内容（多模态数据）的范围选择标的，重点关注AI+内容/IP/版权板块。

AI行情分化趋势下，建议重点关注基本面优异的【游戏】及【出版】板块：

- 1、AI：建议关注【昆仑万维】；推荐【创业黑马】。
- 2、MR：推荐【风语筑】。
- 3、游戏新模式：建议关注【吉比特】；推荐【完美世界】、【三七互娱】。
- 4、影视新模式：建议关注【上海电影】、【中文在线】、【华策影视】、【光线传媒】；推荐【掌阅科技】。

■ 风险提示

政策边际优化的程度不及预期、AI推进进度不及预期、AIGC商业模式或落地场景效果不及预期、内容监管趋严。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。