

传媒

行业快报

AI Agent 适应多场景有望推动智能化转变

投资要点

- ◆ **事件：**近日，智谱举办 OpenDay，发布用 AI 替代人类执行任务的三款智能体 Agent，分别是面向手机的 AutoGLM，面向电脑的 GLM PC，以及面向网页的 GLM-Web。
- ◆ **AI 代理跨越载体形式有望实现生活+AI。**通过端侧芯片性能优化和端云一体架构，Agent 在操作系统 OS 和应用 app 上实现用户体验变革，将其推广到各类智能设备上，包括汽车、眼镜、音箱或具身智能和各类 AI 原生硬件。基于 Agent 能力实现人机交互的新升级：手机+AI 成为随身个人智能助理，PC+AI 构筑全新生产力工具。大模型将会惠及多样智能设备，手机到电脑，再到汽车、眼镜、家居和各种 edge side 设备，理论上没有边界限制。全链路布局将成为 AI 技术发展及应用推广的核心。1、芯片适配与算力保障 2、覆盖应用场景模型矩阵 3、端云一体解决方案。当前，AI Agent 的能力范围已相对广泛，从网页浏览、办公软件操作，到购买决策分析，甚至能够执行支付操作等复杂任务，体现出显著的适应性和灵活性。这种范式的转变标志着自动化技术正在向智能且自主的方向演进。AI Agent 具备较强拓展性：目前使用大语言模型（LLM）通过文本形式对工具进行智能选择，并根据具体场景确定所需的调用参数。当底层完成相关工具的执行逻辑封装后，LLM 便能够自主地进行工具调用和任务执行，实现灵活且可扩展的自动化范式。
- ◆ **交互难易程度以及泛化多场景和模态将成为 AI 代理的发展核心。**计算机化的行动代理和通用代理（GAs）可对多项任务进行辅助。大型基础模型和交互式 AI 领域的进展为 GAs 增添新的功能。当前代理方式中具象代理能够与环境互动来解决复杂任务的代理（如机器人），计算机视觉、语音识别和自然语言处理已在诸如语言翻译和图像分类等被动输入输出任务中实现进展。其包括 1、行动代理：指需要在模拟的物理环境或现实世界中执行物理行动的代理，特别是需要参与环境互动。根据应用领域将行动代理大致分为两个类别：游戏 AI 和机器人。2、交互代理：指能够与世界互动的代理，其互动形式不一定需要物理行动，可能只是向用户传达信息或修改环境。例如，具象交互代理可以通过对话回答用户关于某个主题的问题，或帮助用户处理已有信息，近似聊天机器人。通过扩展代理的能力以包含信息共享，Agent AI 核心设计和算法可以有效地应用于各种应用场景。
- ◆ **投资建议：AI Agent 构筑云边端一体应用场景有助行业发展。**建议关注：蓝色光标、汤姆猫、昆仑万维、天娱数科、引力传媒、中文在线、阅文集团、捷成股份、华策影视、因赛集团、风语筑、豆神教育、视觉中国、快手-W 等。
- ◆ **风险提示：**相关政策不确定性、行业发展不及预期、行业竞争加剧等。

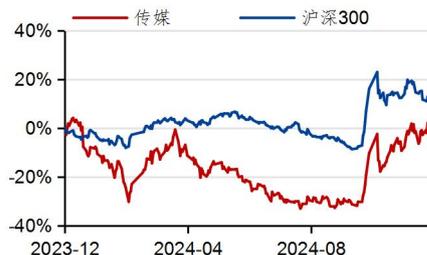
投资评级

领先大市(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	14.34	29.8	-7.51
绝对收益	15.82	48.65	5.83

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：拓展海外微短剧市场，国内各平台助力内容侧-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.28
- 传媒：IP 衍生品供需两端共助生态-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.27
- 传媒：11 月多家公司获批版号，品类多元化助力市场-华金证券-传媒-行业点评 2024.11.22
- 传媒：AI 针对各场景完善形态有望实现用户规模化-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.20
- 传媒：长周期、多渠道、多形式营销助力双十一-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.13
- 传媒：AI 改善营销效果，应用内推广拓宽场景-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.11
- 传媒：政策将持续引导行业健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.7



投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：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；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

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