



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

AI Agent 持续落地，端侧智能加速发展

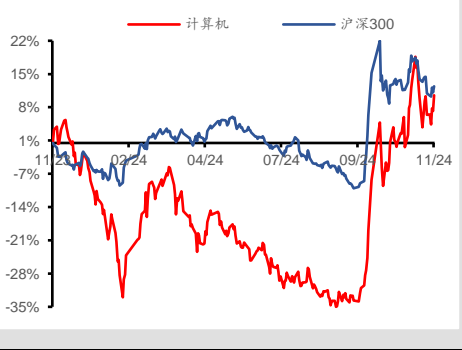
——计算机行业周报（2024.11.25—2024.11.29）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2024年12月03日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《数据要素进入政策密集落地期》
——2024 年 11 月 25 日
- 《北美 AI 应用业绩高增，AI Agent 产业趋势加速》
——2024 年 11 月 19 日
- 《政策高度重视，自主可控加速》
——2024 年 11 月 17 日
- 《科技当自强，算力打头阵》
——2024 年 11 月 11 日
- 《AI 算力持续景气，数据要素政策密集落地》
——2024 年 11 月 05 日

■ 市场回顾

过去一周（11.25-11.29）上证综指上涨 1.81%，创业板指上涨 2.23%，沪深 300 指数上涨 1.32%，计算机（申万）指数上涨 3.94%，跑赢上证综指 2.12 个百分点，跑赢创业板指 1.71 个百分点，跑赢沪深 300 指数 2.62 个百分点，位列全行业第 8 名。

■ 周观点

海内外 AI Agent 产业趋势加速。国外：（1）**微软**：11 月 19 日，在“Microsoft ignite 2024”全球开发者大会上，微软围绕 AI Agent 更新多款 AI 产品：新 AI 助理工具已集成在 Microsoft365 和 Dynamics365 等产品中，支持销售、服务、财务、供应链等领域；Azure AI Agent Service 等平台允许开发者创建和部署 AI 助理。

（2）**谷歌**：宣布全力推广商用 AI Agent，发布一系列激励活动和产品。谷歌将提供从 AI Agent 的开发、部署到应用一站式商用生态，并发布了全球为数不多的商用 AI Agent 市场，有点类似苹果的 Store，针对的是企业用户，开发者能通过用户的购买来赚取佣金。

（3）**OpenAI**：外媒报道，OpenAI 计划于明年 1 月发布“Operator” AI Agent，能够自动执行包括编写代码、预订旅行等复杂任务。（4）**Anthropic**：10 月 22 日，Anthropic 宣布推出计算机使用能力，开发人员可以通过 API 控制 Claude 以人类的方式使用计算机，包括查看屏幕、移动光标、单击按钮和输入文本。**国内**：**智谱**：11 月 29 日，智谱发布了三款智能体 Agent，分别是面向手机的 phone use——AutoGLM，面向电脑的 compute use——GLM PC，以及面向网页的 GLM-Web 能力。10 月 25 日，智谱就发布了 AI 手机端的 AutoGLM，作为其大模型 GLM 第一个产品化的智能体，AutoGLM 只需接收简单的文字或者语音指令，就可以模拟人类操作手机。新升级的 AutoGLM 实现了一系列进步：在手机上具备了更多的能力，可以挑战更高难度的操作、支持更长的流程，甚至毫无打断地执行超过 50 步的操作；可以实现跨 APP 操作；具备短口令能力。GLM-PC 则是能够操作电脑的生产力助手，具有发送信息、网页总结、文档处理、预定和参加会议、远程和定时操作等能力。

AI Agent 打开端侧智能设备新空间。通过端侧芯片性能优化和端云一体架构，AI Agent 不仅在操作系统 OS 和应用 app 上实现用户体验变革，还能将其推广到各类智能设备上。智谱 COO 张帆表示，包括汽车、眼镜、音箱乃至具身智能和各类 AI 原生硬件，都能基于 Agent 能力实现人机交互的新升级。国内外科技巨头在端侧智能上获得显著进展。（1）**耳机**：字节跳动发布了一款 AI 智能体耳机 Ola Friend，该耳机可接入豆包大模型，用户戴上耳机后，无需打开手机，只需喊出关键词“豆包豆包”，便能唤起豆包进行对话；华为发布首款搭载 HarmonyOS NEXT 的 TWS 耳机 FreeBuds Pro 4，直接接入小艺智能体。（2）**眼镜**：Meta 发布了内置 Llama 大模型的智能眼镜 Ray-Ban Meta；百度发布了首款搭载中文大模型的原生 AI 眼镜小度 AI 眼镜，用户可以通过语音与眼镜进行交互，向它提问或下达指令。（3）**手机**：荣耀 Magic7 系列搭载业界首个实现商业化

落地的 AI 智能操作系统 MagicOS 9.0，通过全新的 YOYO 智能体，实现纯 AI 视觉、无需生态适配的任务自主执行新突破。(4) 头显：苹果、Midjourney 等公司在探索头显与 AI 的结合。

■ 投资建议

建议关注：（1）AI 算力：海光信息、寒武纪、中科曙光、神州数码、软通动力、华丰科技、泰嘉股份、安博通、品高股份等；（2）AI 应用：科大讯飞、金山办公、万兴科技、拓尔思、梅安森、鼎捷数智、汉得信息、能科科技、佳发教育等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

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。