

人工智能行业快评：

英伟达发布 AI Blueprints，看好 AI Agent 发展

优于大市

◆ 行业研究 · 行业快评

证券分析师： 熊莉
证券分析师： 艾宪

021-61761067
0755-22941051

◆ 计算机

xiongli1@guosen.com.cn
aixian@guosen.com.cn

◆ 投资评级：优于大市（维持）

执证编码：S0980519030002
执证编码：S0980524090001

事项：

当地时间1月6日，国际消费类电子产品展览会（CES）在拉斯维加斯举办，英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋参会，发布 AI Blueprints 以支持开发人员部署定制化的智能体，实现企业工作流程自动化，并于演示中展示了包括 NVIDIA Cosmos、Blackwell RTX 50 系列 GPU 和适用于 PC 的 AI 工具等系列新产品。

国信计算机观点：1) AI Agent 是全球 AI 大模型落地的主要方式之一，从全球维度来看，全球 AI Agent 市场规模快速增长，预计 2035 年达到 2168 亿美金（对应 24-35 年 CAGR 为 40.15%），英伟达发布 AI Blueprints 支撑 Agent 发展；从国内维度来看，国产 AI Agent 方兴日盛，通用场景有望率先落地。2) 英伟达发布 RTX 50 系列显卡，性价比大幅提升，PC 游戏本厂商有望充分收益。3) 投资建议：国内 AI Agent 市场空间巨大，建议关注具备构建 AI Agent 应用核心能力的中国软件国际，同时，英伟达 RTX 50 系列显卡有望拉动游戏本换机需求，建议关注联想集团。4) 风险提示：下游需求不及预期、AI 应用落地不及预期、硬件技术落地进程不及预期、宏观经济波动等。

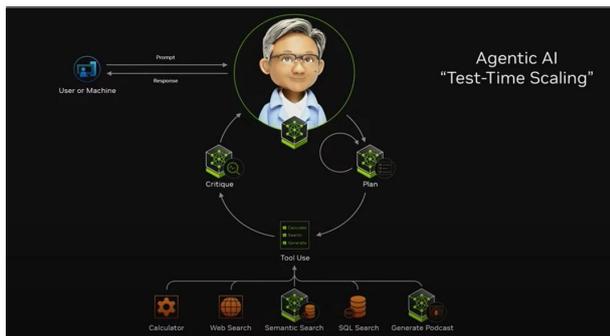
评论：

◆ 英伟达发布 AI Blueprints 支撑 Agent 发展，国产 AI Agent 正当时

围绕对未来 AI 发展路径的预期，英伟达宣布了系列生态产品以支持 AI Agent。黄仁勋于会上提到提到未来 AI 重点的发展领域之一为代理式 AI（Agentic AI），代理式 AI 为具有主动性的系统，可以在没有人类直接干预的情况下执行任务或做出决策，未来当问题被提出时，会有许多模型在后台运行，推理所需的计算量将会激增。

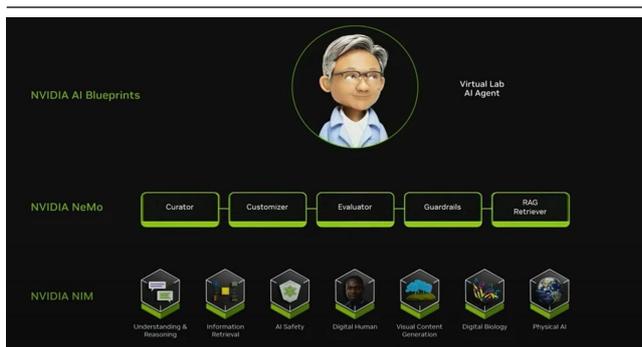
英伟达发布了 AI Blueprints 以支持开发人员部署定制化的智能体，实现企业工作流程自动化。AI Blueprints 为开源生态，将包括 NVIDIA NIM 微服务和 NVIDIA NeMo 在内的 NVIDIA AI Enterprise 软件：1) NVIDIA NIMS 本质上是将所有 AI 微服务，包括 CUDA DNN、Cutlass、Tensor RTLM 或 Triton 以及模型本身打包优化。用户可以将其中的模型部署在任意云平台上，创建可以运行的 AI Agent，如 ServiceNow、Cadence、SAP 等；2) NVIDIA NeMo 是专为开发定制 AI 模型而设计的平台，提供不同的库来帮助 AI Agent 进行特定业务流程的训练、评估，使 AI Agent 能够独立承担相应的工作。

图1: 代理式 AI 为未来的重要路径



资料来源: 英伟达官网, 国信证券经济研究所整理

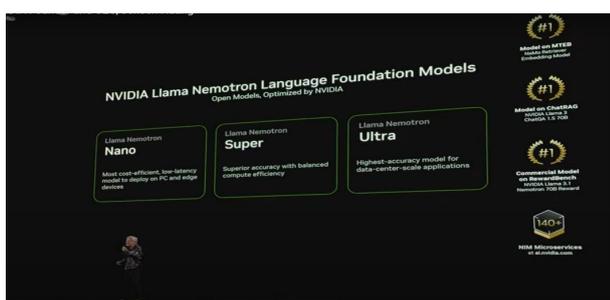
图2: 英伟达生态可快速构建 AI Agent



资料来源: 英伟达官网, 国信证券经济研究所整理

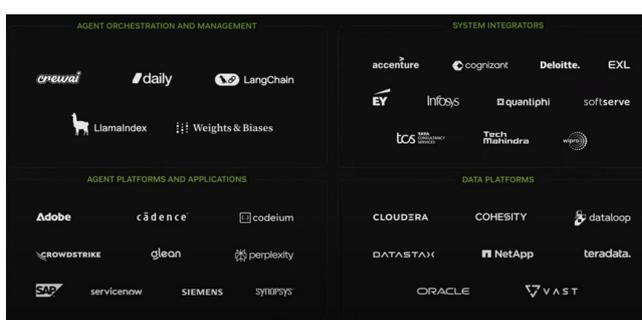
英伟达在会上公布了全新的 Llama Nemotron 模型。Nemotron 是一套开放模型系列，建立在 Llama 基础模型之上，这些模型经过了特殊优化，可以更好地执行指令跟随、对话、函数调用、编码和数学运算等任务。在保持高精度的同时经过了优化，可以在各种英伟达加速计算资源上运行。

图3: 英伟达发布 Llama Nemotron 模型



资料来源: 英伟达官网, 国信证券经济研究所整理

图4: 英伟达与生态伙伴共同开发 Agent

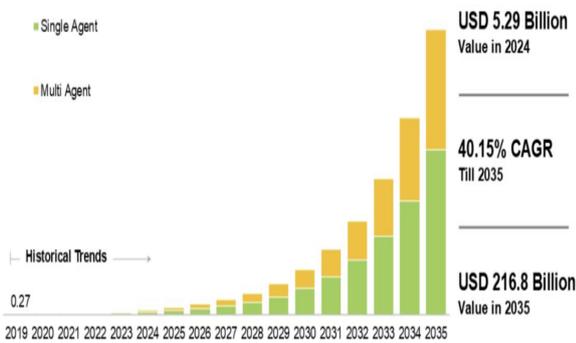


资料来源: 英伟达官网, 国信证券经济研究所整理

全球 AI Agent 市场规模快速增长，国内 24 年市场有望达到百亿元。根据 Roots Analysis 预测数据，预计 24 年全球 AI Agent 市场规模为 52.9 亿美金，预计 2035 年达到 2168 亿美金，对应 24-35 年 CAGR 为 40.15%。国内 AI Agent 快速发展，根据华经产业研究院披露数据，23 年中国 AI Agent 市场规模为 59.81 亿元人民币，预计 24 年将超过百亿元，市场规模快速增长。

国产 AI Agent 方兴日盛，通用场景有望率先落地。1) 通用场景有望率先落地。通用场景 AI Agent 可分为生成类应用和决策类应用，生成类应用主要包括办公助手、财务助手、营销助手等，相关场景包括办公场景（会议日程管理、会议总结、差旅申请、报销填报、员工管理、人岗匹配等）、财务场景（费用申请、业务、财税政策问答、客商政策交互服务、费用审核、客户账款催收、流程效率分析、资金洞察报告、采购成本分析报告、税利测算助手等）、营销场景（客户信息检索、智能画像总结、营销产品推荐、智能自助填单、智能话术推荐等），生成类 AI Agent 有望率先落地。决策类 AI Agent 主要包括智能经营决策、流程智能化等，有望未来 1-3 年内实现。2) 行业场景开始试点，能源、金融、政务领域有望率先落地。根据爱分析 (ifenxi) 披露数据，将行业落地分为观望学习、探索可研、试点速赢、全面推广四个阶段，目前大多数行业集中在探索可研、试点速赢节点，其中能源、金融、政务行业进度较快，主要由于行业数字化预算投入大，数字化基础设施相对完善。

图5：英伟达发布 Llama Nemotron 模型



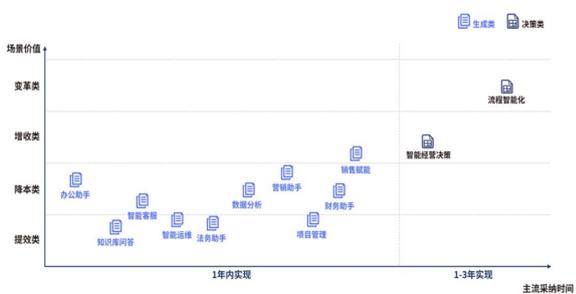
资料来源：Roots Analysis, 国信证券经济研究所整理

图6：英伟达与生态伙伴共同开发 Agent



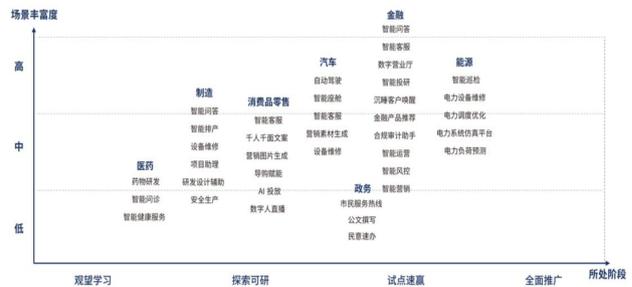
资料来源：InfoQ 研究中心, 国信证券经济研究所整理

图7：通用场景有望率先落地



资料来源：爱分析, 国信证券经济研究所整理

图8：AI Agent 在能源、金融、政务领域有望率先落地



资料来源：爱分析, 国信证券经济研究所整理

中国软件国际：具备构建 AI Agent 应用核心能力。23 年 5 月中软国际成立 AIGC 研究院，开始发力 AI Agent 领域，目前已经具备构建 AI Agent 应用核心能力（Agent 应用编排能力、结构化数据使用能力、非结构化知识使用能力）。中软国际通过 JointPilot（灵析）AI 应用平台，实现各类复杂定制任务的快速灵活定制；通过灵析问数产品大幅提升 NL2SQL 准确率和场景端到端准确率，在生产级场景任务能力上已达 SOTA 水平；通过灵析问知有效解决非结构化知识文档处理、知识准确召回及持续更新等方面难题。目前，产品已在政府、制造、金融、电力、医疗等多个行业的领先企业落地。

图9：JointPilot（灵析）平台



资料来源：中国软件国际官网, 国信证券经济研究所整理

图10：灵析问数+问数大模型

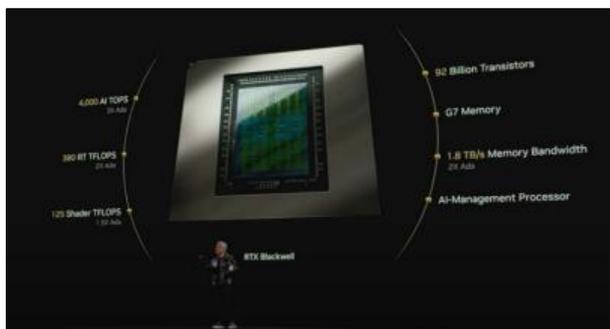


资料来源：中国软件国际官网, 国信证券经济研究所整理

◆ 英伟达发布 RTX 50 系列显卡，PC 游戏本厂商有望充分收益

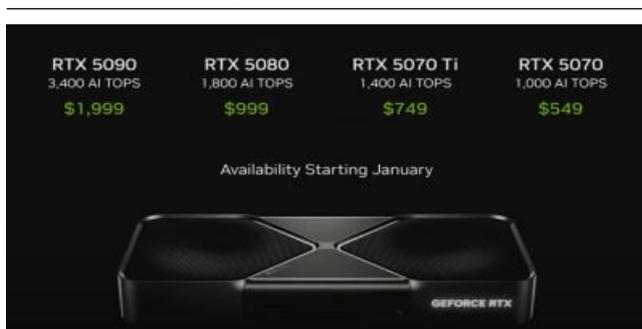
英伟达发布 RTX 50 系列显卡，性价比大幅提升。黄仁勋展示了基于 Blackwell 架构的全新 GeForce RTX 50 系列显卡，包括 RTX 5070、5070 Ti、5080 和 5090。Blackwell 架构 GPU 搭载 920 亿个晶体管，在 AI 计算方面具有达 4000TOPS 的算力，是前代 Ada 架构的 3 倍。同时，Blackwell 架构 GPU 在光线追踪领域计算能力达 380 RT TFLOPS，在执行着色器计算时性能达 125 Shader TFLOPS。内存速度为每秒 1.8TB，是 Ada 架构的两倍。价格方面，RTX 5090 首发指导价为 1999 美元，RTX 5080 首发价格为 999 美元（较前代降低约 200 美元），RTX 5070 价格为 549 美元（较前代降低约 50 美元），所有芯片将在一月份开始大规模生产。

图11: Blackwell 架构性能极大提升



资料来源：英伟达官网，国信证券经济研究所整理

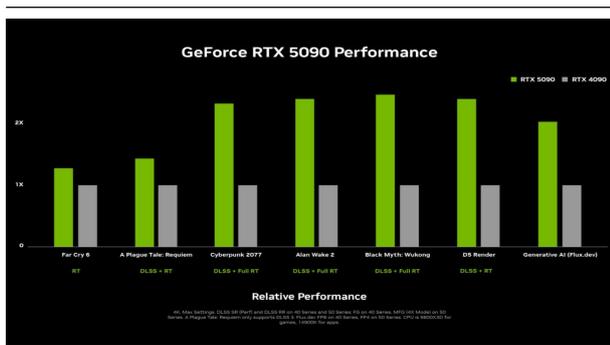
图12: RTX50 系列芯片价格



资料来源：英伟达官网，国信证券经济研究所整理

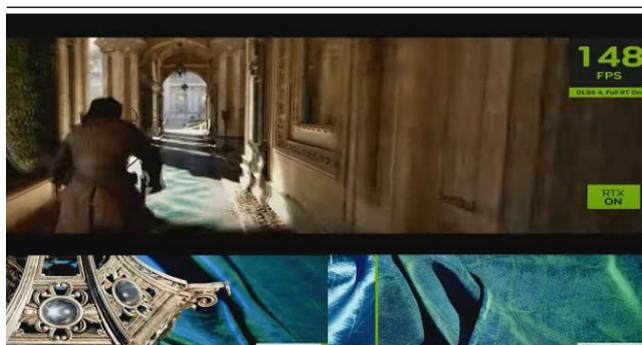
英伟达将 AI 与计算图形工作负载混合处理。DLSS 4 多帧生成技术首次亮相，可与全套 DLSS 技术协同运行，通过 AI 根据已生成像素进行调节，从而生成大量其他像素，较传统渲染性能提升最高可达 8 倍。同时，最新一代 DLSS 技术可以为每个渲染帧生成多达三帧，在 3300 万像素中，用户只需计算其中的 200 万像素，并使用 AI 预测其余像素。因此，用户能够以极高的性能进行渲染，通过 AI 将计算量大幅减少。

图13: RTX 5090 性能为 4090 的两倍



资料来源：英伟达官网，国信证券经济研究所整理

图14: DLSS 4 利用 AI 赋能图像生成技术



资料来源：英伟达官网，国信证券经济研究所整理

联想发布搭载 RTX 50 系列新品游戏本，有望拉动销量增长。联想发布 Legion Pro 7i 游戏笔记本，搭载英伟达最新 RTX 5090 显卡，同时配置英特尔最新 Core Ultra 275H 处理器和 Hpper 散热腔室，性能大幅提升，售价为 2399.99 美元，有望拉动游戏玩家换机需求增长，贡献增量业绩。

图15: 联想发布 Legion Pro 7i 游戏笔记本



资料来源: 联想官网, 国信证券经济研究所整理

图16: 联想新品游戏本搭载 RTX 50 系列显卡



资料来源: CES, 国信证券经济研究所整理

◆ 国信计算机观点

我们认为: 1) AI Agent 是全球 AI 大模型落地的主要方式之一, 从全球维度来看, 全球 AI Agent 市场规模快速增长, 预计 2035 年达到 2168 亿美金 (对应 24-35 年 CAGR 为 40.15%), 英伟达发布 AI Blueprints 支撑 Agent 发展; 从国内维度来看, 国产 AI Agent 方兴日盛, 通用场景有望率先落地。2) 英伟达发布 RTX 50 系列显卡, 性价比大幅提升, PC 游戏本厂商有望充分收益。3) 投资建议: 国内 AI Agent 市场空间巨大, 建议关注已经具备构建 AI Agent 应用核心能力的中国软件国际, 同时, 英伟达 RTX 50 系列显卡有望拉动游戏本换机需求, 建议关注联想集团。

◆ 风险提示:

下游需求不及预期、AI 应用落地不及预期、贸易摩擦风险、硬件技术落地进程不及预期、宏观经济波动等。

相关研究报告:

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.GSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明显观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。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，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我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。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构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，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032