

传媒

2025年03月06日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



相关研究报告

《科技与创新融合，首发经济焕新机——行业点评报告》-2025.3.5

《持续布局AI应用和游戏，关注首发经济与科技的结合——行业周报》
-2025.3.2

《阿里巴巴/腾讯加码AI布局，继续布局AI及游戏板块——行业周报》
-2025.2.23

Manus开启“AI Agent”新时代

——行业点评报告

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

田鹏（分析师）

tianpeng@kysec.cn

证书编号：S0790523090001

● AI Agent产品Manus开启内测，可实现真正自主的AI代理

3月6日，来自中国的创业公司Monica正式对外发布通用型AI Agent产品Manus。据团队介绍，Manus在GAIA基准测试中取得了SOTA(State-of-the-Art)的成绩，显示其性能超越Open AI的同层次大模型。最主要的是Manus是一个真正自主的AI代理，能够解决各类复杂多变的任务。与传统AI助手不同，Manus不仅能提供建议或答案，还能直接交付完整的任务成果。Manus采用多重签名(multisig)系统，由多个独立模型驱动。官方计划在2025年开源其中的一些模型，特别是推理部分。根据Manus官网展示的案例，Manus可以完全自主地完成从规划到执行的全流程，展示了真正的Agent能力。比如一个常见的人力资源任务，从15份简历中筛选出适合强化学习算法工程师职位的人选，Manus已经展现出了像人类一样的能力，手动解压缩文件，并逐页浏览每一份简历，同时记录其中的重要信息，最后给出了排名建议，并提供了候选人资料和评估标准作为参考。根据官网展示，Manus可以实现的功能还包括：旅行规划、教育内容创建、保险政策比较、供应商采购、财务报告分析、创业公司列表整理、在线商店运营分析等。此前Monica还开发一款All-in-One的AI助手产品Monica，最初以浏览器插件的形式推出，通过集成主流大模型(如Claude 3.5、DeepSeek等)，Monica提供聊天、翻译、文案处理等功能。2024年，Monica用户数量达1000万。

● 随模型能力提升、成本降低，类似Manus产品或进一步加快AI Agent落地

3月6日，根据The information，OpenAI计划为专业人士推出量身定制版Agent，用于执行销售线索分类、软件工程和博士级研究等高级任务，每月收费为2000美元至1万美元。此外，阿里发布并开源了推理模型QWQ-32B，这款仅有320亿参数的模型通过强化学习技术，在多项基准测试中展现出与拥有6710亿参数(激活参数37B)的DeepSeek-R1相媲美的性能，还支持消费级显卡的本地化部署。随着大模型性能提升与成本的降低，以及能够在消费级显卡部署带来的门槛降低，为AI大规模应用落地打下了坚实基础，Manus的发布有望加快AI Agent落地，重塑各行业工作流程，带来生产效率的进一步提升。

● AI Agent产品发展有望带动AI应用拓展及商业化，建议继续布局AI

我们认为AI Agent的加速落地或进一步带动端侧AI应用落地，以及AI应用范围拓展，并拉动对推理算力的需求，建议继续布局AI：(1) 大模型：重点推荐腾讯控股、快手-W，受益标的包括阿里巴巴-W、昆仑万维。(2) AI虚拟陪伴：重点推荐盛天网络、奥飞娱乐、网易云音乐，受益标的包括汤姆猫、实丰文化；(3) AI广告/电商：重点推荐引力传媒、值得买，受益标的包括蓝色光标、易点天下、因赛集团。(4) AI游戏：重点推荐恺英网络、心动公司、神州泰岳、吉比特、网易-S，受益标的包括巨人网络；(5) AI教育：受益标的包括世纪天鸿、果麦文化、盛通股份、南方传媒；(6) 算力+云：重点推荐顺网科技，受益标的包括浙文互联、浙数文化、天威视讯、华数传媒。

● 风险提示：Manus产品进展不及预期；AI Agent应用商业化进展不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入 (Buy)	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持 (outperform)	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性 (Neutral)	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持 (underperform)	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好 (overweight)	预计行业超越整体市场表现；
	中性 (Neutral)	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡 (underperform)	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何形式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号 楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号 楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn