

传媒

报告日期：2025 年 03 月 11 日

AI Agent 产品 Manus 面世，开拓人机协作的新模式

——传媒行业点评报告

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzq.com

相关阅读

《腾讯云“混元+DeepSeek”赋能 20+ 行业，加速 AI 落地——传媒行业周报》
2025.03.03

《AI 短剧创作迎来新机遇：昆仑万维 SkyReels-V1 模型——传媒行业周报》
2025.02.24

《腾讯系列产品接入 DeepSeek，持续拓展应用新场景——传媒行业点评报告》
2025.02.21

➤ **事件：Manus 可实现真正自主的 AI 代理，强调直接交付最终结果的能力。**2025 年 3 月 5 日，中国 AI 初创公司 Monica.im 宣布推出全球首款通用 AI Agent 产品 Manus(早期预览版)。Manus 是一个通用的 AI 代理，可以连接思想和行动：它不仅会思考，还会提供结果。Manus 擅长工作和生活中的各种任务，在休息时完成所有事情。**Manus 拥有创新的架构运行模式和出色的任务处理能力。**在 Manus 官网上公布了多个案例，可以实现的功能包括：旅行规划、分析股票、教学视频制作、保险政策比较、供应商采购、财务报告分析、筛选简历、网店运营分析等。Manus 在官方视频介绍中展示了其筛选简历的工作案例，从 15 份简历中，为强化学习算法工程师职位推荐合适的候选人，并根据其强化学习专业知识对候选人进行排名。Manus 可以像人类一样工作，先手动解压缩文件，并逐页浏览每一份简历，同时记录其中的重要信息。在 Manus 给出的结果中，它给出了排名建议以及候选人简介和评估标准。Manus 在得知用户更倾向于以 Excel 表格形式接收信息后，能够现场编写 Python 脚本，自动生成相应的表格。同时，Manus 会凭借其记忆功能，记录用户偏好使用表格呈现结果的习惯。在后续处理类似任务时，Manus 会优先采用表格形式输出结果。**GAIA 测试性能优异，未来将开源部分模块助力 Agent 发展。**Manus 在 GAIA 基准测试所有难度级别均刷新纪录，性能远超 OpenAI 同类产品，尤其在复杂问题解决与工具调用能力上表现突出。创始人在官方视频中计划开源部分模型，邀请大家一起探索美好的 Agent 未来。

➤ **投资建议：**Manus 能够独立思考、规划并执行复杂任务，直接交付完整成果，这种强大的能力有望加速 AI 在各行各业的深度应用。AI Agent 的加速落地有望进一步推动端侧 AI 应用的发展，并拓展 AI 应用的范围。随着 AI 应用的逐步渗透，推理算力的需求也在显著增长。这为相关产业链带来了新的机遇，建议持续关注 AI 领域的布局。因此，维持传媒行业“推荐”评级。建议重点关注：AI+游戏：恺英网络，巨人网络；AI+教育：世纪天鸿，南方传媒；AI+营销：易点天下；AI+广告：引力传媒，分众传媒；大模型：腾讯控股。

➤ **风险提示：**市场需求增长不及预期、技术研发进展不及预期、竞争加剧导致盈利空间受限风险、外部环境风险、政策支持风险。

表：重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2025/03/10	EPS（元）				PE				投资评级
代码	名称	股价(元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
300654.SZ	世纪天鸿	12.29	0.12	0.15	0.18	0.21	106.3	83.3	69.2	58.4	未评级
0700.HK	腾讯控股	516.50	12.19	--	--	--	--	--	--	--	未评级
002517.SZ	恺英网络	16.97	0.70	0.85	1.13	1.23	24.8	20.0	15.0	13.8	买入
002558.SZ	巨人网络	15.58	0.59	0.74	0.84	0.94	27.7	21.1	18.4	16.5	未评级
601900.SH	南方传媒	15.33	1.46	1.06	1.14	1.34	10.7	14.5	13.4	11.4	买入
301171.SZ	易点天下	29.49	0.46	0.58	0.71	0.86	64.1	50.9	41.6	34.3	未评级
603598.SH	引力传媒	18.86	0.18	0.16	0.34	0.56	105.4	116.7	54.8	33.5	未评级
002027.SZ	分众传媒	6.56	0.33	0.34	0.36	0.41	19.6	19.3	18.2	16.0	买入

数据来源：iFind，华龙证券研究所；注：其中，恺英网络、南方传媒、分众传媒盈利预测来自华龙证券研究所，其余标的盈利预测均来自 iFind 一致预期，港股股价货币单位为港元，其他货币单位均为人民币元。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知道的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级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的 6-12 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。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为 R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4 及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

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及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、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的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。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方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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层 邮编：518046