

传媒

行业快报

政策与需求共振，AI Agent 驱动产业变革

投资要点

- ◆ **事件：**8月26日，国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，明确提出加快实施“人工智能+”科学技术、产业发展、消费提质、民生福祉、治理能力、全球合作6大重点行动，强化8项基础支撑能力。
- ◆ **持续推进“人工智能+”行动，加强人工智能与各领域深度融合。**《意见》首次布局智能原生新技术、新业态、新模式，也首次提出第一、二、三产业全要素智能化转型发展路径。《意见》提出到2027年，率先实现人工智能与6大重点领域广泛深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超70%。到2030年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超90%，智能经济成为我国经济发展的重要增长极。到2035年，我国全面步入智能经济和智能社会发展新阶段。国家信息中心大数据发展部人工智能处处长刘枝表示，上述三个阶段的目标立足实际，逐层递进，本质上构建了一套“压力”到“能力”再到“实力”的转化机制。
- ◆ **AI Agent 市场规模逐步攀升，成为营销变革的核心驱动力。**根据 IDC 发布的预测，2024 年 AI Agent 全球市场规模约 52.9 亿美元。中国企业级 AI Agent 应用市场在 2028 年的保守规模将超过 270 亿美元，预计到 2030 年可增长至 471 亿美元。到 2028 年，约 33% 的企业级软件应用将内置具备自主功能的 AI Agent 系统，远高于 2024 年时不足 1% 的渗透率，未来数年内 AI Agent 从辅助工具向业务决策层面的演变或将成为重大趋势。根据亿欧智库报告显示，2024 年中国 AI Agent 营销及销售市场规模约 442 亿元，AI Agent 的定制化功能开发需求显著增长，预计未来五年将呈现爆发式增长，达到万亿级市场空间。
- ◆ **国内外厂商布局多智能体系统，实现“从 1 到 N”场景化跃迁。**国外厂商 OpenAI 推出 GPT 系列并持续优化其智能体能力，Anthropic 的 Claude 在长上下文窗口方面取得突破，谷歌 DeepMind 的 SIM2 系列智能体在复杂环境中表现亮眼；国内厂商百度文库联合网盘对智能体系统提质升级，发布全球首个全端通用智能体“GenFlow 2.0”，支持超 100 个专家智能体同时工作，3 分钟并行完成超 5 项复杂任务，生成速度超主流同类型产品 10 倍；天下秀依托红人营销数据库的积累，构建完整 AI 智能体系统的灵感岛，并推出六大 AI Agent 智能体，实现从“营销工具”向“全能助手”的跃升。IDC 的研究报告指出，到 2027 年，60% 的大型企业采用协作型智能体系统，将业务流程效率提升 50% 以上。
- ◆ **投资建议：**AI Agent 市场规模持续扩张，应用渗透率不断提升，国内外厂商聚焦多智能体新赛道，叠加政策指引有望再迎突破。建议关注：快手-W、腾讯控股、网易-S、蓝色光标、昆仑万维、天娱数科、因赛集团、视觉中国、小米集团等。
- ◆ **风险提示：**AI 技术发展不及预期、行业竞争不确定性、相关政策不确定性等。

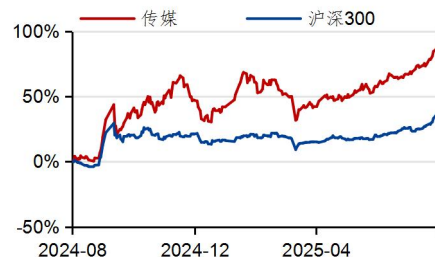
投资评级

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	4.27	9.58	53.82
绝对收益	10.55	23.82	86.52

分析师

倪爽

SAC 执业证书编号：S0910523020003

nishuang@huajinsc.cn

报告联系人

王延森

wangyansen@huajinsc.cn

相关报告

- 南方传媒：主营业务稳步提质，数字化建设成效显著-华金证券-传媒-南方传媒-公司点评 2025.8.27
- 元隆雅图：收入稳健增长，关注特许纪念品与C端产品发展-华金证券-传媒-元隆雅图-公司点评 2025.8.27
- 海看股份：主营业务稳健发展，新业务创新推进-华金证券-传媒-海看股份-公司点评 2025.8.27
- 昆仑万维：收入增长且海外业务表现亮眼，AI商业化加速-华金证券-传媒-昆仑万维-公司点评 2025.8.26
- 天娱数科：业绩稳健增长，AI与业务场景深度融合-华金证券-传媒-公司点评-天娱数科 2025.8.23



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.huajinsc.cn