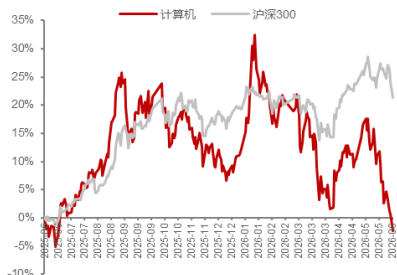


计算机行业点评

2026 年 9 月 22 日

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

《Meta 发布个人 AI 智能体 Muse, Agent 安全有望成为网络安全新需求》

2026-09-11

《GPT-6 Astra 发布: Agent 能力迎来跃迁, AI 应用落地有望加速》

2026-09-04

《工信部部署 AI 应用服务商培育专项行动, 把握两条核心受益主线》

2026-09-01

《FDE 加速 AI 应用范式迁移: 从模型供给走向业务价值交付》

2026-08-17

《Meta 模型芯片双轮驱动, AI 算力资本开支周期持续》

2026-07-13

分析师: 王鑫昉

执业证书编号: S0370526030001

邮箱: wangxy4@jyzq.cn

行业点评报告

—Jev 模型: 给 Agent 装上“小脑”, 专用决策模型开启效率新范式

评级: 强于大市 (维持)

● Jev 是一款面向机器结构化决策的专用模型。9 月 15 日, TypeSafe 发布 Jev。与传统大模型不同, Jev 的定位是面向机器结构化决策的底层模型。开发者预先定义问题及可选答案空间, Jev 基于输入状态直接返回结构化结果及概率分布, 使输出结果能够直接被程序调用, 从而减少传统大模型生成文本后再进行解析、校验等额外环节。

● 低延迟、低成本与高可靠性构成 Jev 的核心竞争力。一是响应速度和价格优势明显。Jev 采用并行推理, 端到端响应时间约为 70-500ms (前沿模型响应时间通常在 3s 以上)。价格上, 模型输入 Token 价格仅为 \$0.042/1M tokens, 输出 Token 则完全免费。二是模型输出更贴近实际经验决策。Jev 训练过程中采用 RLCD 方法 (校准决策强化学习), 核心目标是提示模型置信度与实际正确率之间的匹配程度, 从而便于开发者根据置信度设置自动执行、人工确认或升级至更强模型等不同处理路径。三是结构化输出的可靠性较强。根据 TypeSafe 官方数据, Jev 在结构化输出及工具调用场景中的错误率均为 0%, 而前沿模型的错误率通常在 0.5% 以上。

● 能力边界决定 Jev 难以替代通用大模型, 更适合作为 Agent 体系中的决策模块。Jev 的优势建立在任务边界清晰、输出空间确定的基础上, 其输入为开发者定义的状态信息和结构化问题, 输出则受到预定义选项或评分体系约束; 因此, 其并非主要用于开放式问答、代码生成或长文本内容生成等场景。我们判断, Jev 与传统大模型更可能形成互补关系, 可作为 Agent workflows 中的“小脑”或决策层。一方面, 目前 Agent 任务, 特别是在多 Agent/端云协同 workflows 中, 包含大量路由、分类、验证和判断等决策环节, 使用 Jev 处理能够显著降低推理延迟和调用成本。另一方面 Agent 任务中, 很多子任务本质是针对已知答案集的高频重复决策。使用 Jev 能够处理大部分确定性任务, 仅将低置信度、需要理解与生成能力的复杂任务交由传统大模型, 提升 Agent 的整体工作效率。

● 我们认为, 确定性任务占比越高、调用频率越高, 对响应时延越敏感, Jev 的潜在价值越明显。典型场景包括: ①多 Agent/端云协同中的路由、分类与任务分发②AI 客服、风控、审核等高频标准化决策③企业内部自动化流程中的规则判断④游戏、具身智能等实时交互场景中的状态判断、动作选择及任务路由。

● 相关公司 (以下公司均未评级):

汉得信息、迈富时、金蝶、迅策、鼎捷数智、仙工智能等。

● 风险提示: AI Agent 商业化及渗透进度不及预期; 专用决策模型技术迭代及商业化进展不及预期等。

图表 1：传统 LLMs 与 Jev 的对比

	传统 LLMs	Jev
优化方式	RLHF/RLVR	RLCD
优化目的	人类偏好	校准决策
输入	非结构化数据，重点是顺序消息	非结构化数据，重点是结构化程序状态
输出	字符串/文本	结构化值
生成	顺序生成	并行处理
成本	输入 \$ 0.2- \$ 10/1M Token； 输出 5X 的输入价格	输入 \$ 0.042/1M Token；输出免费
速度	端到端响应时间 3-329 秒	端到端响应时间 70-500ms

数据来源：typesafe 官网，金元证券研究所整理

图表 2：Jev 与主流模型精确度与成本对比图



数据来源：typesafe 官网，金元证券研究所整理

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%~+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券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。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。