

Agent 迎来爆发元年——打造个人“贾维斯”时刻

Agent 行业深度报告

AI+Agent 重塑人机协作范式，驱动商业智能化革命。全球科技巨头竞逐生态平台与垂直应用，国内外企业同步发力，Manus 横空出世在 GAIA 评分第一。计算机行业通过 ERP 智能化实现决策转型，传媒行业的电商领域也将通过 Agent 重塑购物体验。未来，智能化升级、数据驱动优化与跨领域生态融合将推动 Agent 向更广泛的商业场景渗透，开启 AI 普惠新纪元。

□ AI Agent 开启人机协作新范式，驱动 AI 应用商业化革命。大语言模型（LLM）的出现是 AI Agent 发展的关键转折点，而当前 AI 技术的商业化进程正通过 Agent 形态实现质的突破。AI Agent 的核心价值在于构建了更符合人类工作习惯的智能界面，通过自然语言交互简化操作流程，将复杂技术封装为直观服务，使 AI 能力转化为可量化的生产力。在产品能力逐步打磨的前提下，我们认为短期内企业降本增效需求、行业数字化、政策支持等外部因素均有望推动 AI Agent 应用落地加速。

□ 计算机和传媒行业将通过 AI Agent 技术实现智能化和自动化转型。

计算机领域，1) 办公场景下，AI Agent 以 ERP/OA 等管理软件为载体，结合企业私有数据实现任务自动化与智能决策。海外厂商如 Salesforce 的 Agentforce，允许企业在平台上构建和部署自主 AI 代理，这些代理能够自动执行各种业务功能，如销售、服务、营销和商务等；国内 ERP 等企业也实现 AI 模块持续落地，用友 BIP3 R6、金蝶等已集成 DeepSeek，落地商旅费控、智能财务等场景，验证从数据驱动到智能决策的转型路径。Gartner 预计到 2028 年，至少 15% 的日常工作决策将由 AI 代理完成（2024 年为 0%）。

2) AI Agent 在编程领域展现显著应用潜力，推动软件开发全流程智能化。

全球 AI 代码工具市场规模预计 2024-2032 年复合增长率超 23.2%，中国市场 2028 年将达 330 亿元。微软 GitHub Copilot、谷歌 Gemini Code Assist 等工具通过自然语言交互实现代码生成、优化及测试自动化，提升开发效率达 55%，并覆盖全生命周期。国内企业如百度、阿里、字节跳动也推出本地化解决方案，结合低代码平台降低开发门槛，加速行业智能化转型。

传媒领域，AI Agent 通过智能化分析用户行为偏好，生成个性化商品推荐，重塑购物体验，电商也将成为 AI Agent 落地最快、受益最深的环节。内容生产环节，AI Agent 通过海量数据处理与深度学习能力提升创意效率。捷成股份完成 DeepSeek 对接，实现 ChatPV 引擎的视频智能生成，值得买 130 亿参数大模型的实时营销内容生成将时效从 4 小时压缩至 30 秒，芒果超媒部署 70+ 智能体实现节目策划与审核；分发环节，依托用户行为数据构建精准画像，结合协同过滤算法动态优化推荐策略。值得买“小值”Agent 覆盖 10 亿级商品库实现个性化推荐，天娱数科 AI 营销平台通过 AIGC 素材生成与智能投放提升广告转化率；营销环节，通过 NLP 与 GAN 技术实现广告自动化生成与跨渠道优化。引力传媒 AIGC 工具支持 20 种风格模板一键切换。未来随着 Agent 技术不断提升智能化和自动化程度，企业更加注重数据的收集和分析，利用大数据和机器学习技术优化 Agent 性能，传媒企业也将加强跨行业合作，将 Agent 应用于更多领域。

□ 巨头加速 Agent 应用落地，关注端侧结合机会。我们将 AI Agent 产品大致分

推荐（维持）

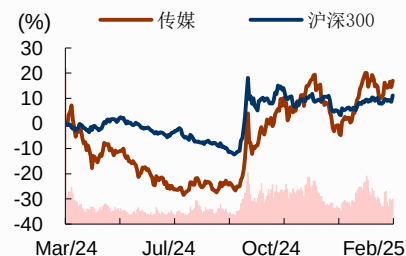
TMT 及中小盘/传媒

行业规模

		占比%
股票家数（只）	161	3.2
总市值（十亿元）	1811.1	2.0
流通市值（十亿元）	1636.5	2.0

行业指数

%	1m	6m	12m
绝对表现	-1.4	56.3	17.8
相对表现	-3.1	29.5	5.3



资料来源：公司数据、招商证券

相关报告

- 1、《教育行业点评—AI+教育加速落地，多地育儿补贴落地》2025-03-15
- 2、《互联网行业周报—智谱发布首个开源大模型，AI 代理产品 Manus 表现亮眼》2025-03-12
- 3、《传媒互联网行业周报—中概互联网板块估值有望提升，心动公司 24 年业绩超预期》2025-03-12

顾佳 S1090513030002
gujia@cmschina.com.cn
刘玉萍 S1090518120002
liuyuping@cmschina.com.cn
谢笑妍 S1090519030003
xiexiaoyan1@cmschina.com.cn
周翔宇 S1090518050001
zhouxiangyu@cmschina.com.cn
徐帅 S1090523070014
xushuai2@cmschina.com.cn
林语潇 S1090524120004
linyuxiao1@cmschina.com.cn
刘晓珊 研究助理
liuxiaoshan@cmschina.com.cn
魏连昆 研究助理
weiliankun@cmschina.com.cn

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

为两类：1）垂直领域应用；2）生态型通用平台。生态型通用平台方面，海外大模型厂商 Google 和 OpenAI 近期发布“Project Jarvis”和“Operator”；垂直应用方面，Microsoft、Salesforce、Amazon 也都依托自身禀赋在产品中嵌入了 AI Agent 进行了升级。国内 AI Agents 同样呈现百花齐放的特点，如智谱 GLM-PC Agent、字节 Coze Agent、Manus AI Agent。对于具体 C 端应用场景，我们认为端侧的玩具、眼镜有望在 25 年实现产品研发突破。Agent 结合玩具实现情感陪伴、教育科普等功能，眼镜则有望实现交互形式变革。

□ 风险提示：行业竞争加剧、应用落地进展不及预期、政策监管风险。

正文目录

一、 Agent 行业：人机协作新范式，AI 商业化新革命	6
1、行业概述	6
（1）定义与分类	6
（2）AI Agent 开启人机协作新范式，驱动 AI 应用商业化革命	8
2、发展历程：大语言模型能力指数级提升，企业降本叠加智能化催生行业需求	8
（1）技术演进	8
（2）大语言模型为基，企业降本及行业智能化需求下应用落地加速	9
3、行业现状：进入产品上线周期，巨头加速 Agent 落地	10
（2）国内 Agent 产品百花齐放，垂类领域趋向专业化	14
二、 Agent 赋能企业管理迈向智能决策，电商全链路智能化重塑消费体验	15
1、企业管理及办公 Agent：助力企业经营降本增效	15
2、编程类 Agent：提效利器，已呈现大规模应用	18
（1）Coding Agent 呈现出爆发式增长态势	18
（2）Coding Agent 已逐步进军软件开发全生命周期	19
（3）AI Agent+编程实例	19
3、电商全链路受益 Agent，重塑用户购物体验	25
（1）Agent 实现自动化内容生成，成为创意辅助工具	26
（2）Agent 实现个性化内容推荐和智能审核管理	30
（3）Agent 实现广告智能化生成与投放	32
4、AI Agent +眼镜：出货量快速增长，处于行业爆发期	33
（1）Meta：联动 Rayman 和社交平台，兼备科技与时尚属性	33
（2）雷鸟：搭载阿里大模型，拍摄、互动功能亮眼	34
（3）Rokid Glasses：携手宝龙兼具时尚特点，应用场景广泛	35
（4）李未可：聚焦户外场景，打造多模态个人助手	36
5、Agent 终将实现 AI 普惠新纪元	37
三、 风险提示	40
1、行业竞争加剧	40
2、应用落地进展不及预期	40
3、政策监管风险	40

图表目录

图 1: AI Agent 分类	6
图 2: AI Agent 技术架构	7
图 3: DeepSeek-R1 表现比较	7
图 4: Operate 界面	8
图 5: Microsoft Dynamics 365	8
图 6: AI Agent 发展历程	9
图 7: 2023-2030E 全球 AI Agent 市场规模（亿美元）	10
图 8: 2024AI Agent 融资案例	10
图 9: 全球自主人工智能和智能体市场规模	10
图 10: 2023 -2028 人型机器人市场规模及增速	10
图 11: Open AI 智能体产品“Operator”图示	11
图 12: Salesforce “Agentforce”图示	13
图 13: Amazon “Bedrock”多代理协作功能图示	13
图 14: 智谱“AutoGLM”跨 APP 功能图示	14
图 15: 国内垂直类 Agent 产品图谱	14
图 16: Manus 官网介绍	15
图 17: Manus GAIA 基准测试	15
图 18: Agentforce 五大特点	17
图 19: 用友发布智能体构建平台	17
图 20: 金蝶星空 BOSS 助理结合 DeepSeek 实现智能分析问答	18
图 21: AI 代码工具市场规模	18
图 22: GitHub Copilot	20
图 23: CodeWhisperer 界面	21
图 24: 文心·快码客户案例	21
图 25: 通义灵码高级功能	22
图 26: MarsCode 功能	23
图 27: App Engine 界面	23
图 28: SnapDevelop AI 生成代码注释	24
图 29: 普元智能化低代码开发平台产品家族	24
图 30: 京东智能客服零售场景落地	25

图 31: 阿里云主动式智能导购 AI 助手界面	25
图 32: TripGenieAI 旅行助手功能展示	26
图 33: AI Travel Agent 网站截图	26
图 34: 点仔 AI 帮写功能展示	26
图 35: 新华社联合搜狗推出的 3D 版 AI 合成主播	27
图 36: 哈工大、清华联手打造的 FilmAgent 电影制作流程	27
图 37: 捷成股份 ChatPV 引擎	27
图 38: 值得买自有大模型“值得买消费大模型”能力介绍	28
图 39: 顺网科技 AI 应用五层范式	28
图 40: AI 广告创意生成工具 AdCreative.ai	29
图 41: 芒果 TV 内容推荐展示页	29
图 42: 内容分发平台中 Agent 工作流程图	30
图 43: 值得买 Agent “小值”功能展示	31
图 44: 天娱数科 AI 营销 SaaS 平台 AI 线索营销机制	31
图 45: 达观数据 AI Agent 文档智能审核助手	32
图 46: 引力传媒线上一体化智能营销-核力系统功能	33
图 47: RayBan Meta 产品图	34
图 48: RayBan Meta 产品图	34
图 49: 雷鸟创新与阿里云达成战略合作	34
图 50: 雷鸟 V3 产品图	34
图 51: 雷鸟 V3 的摄影成果展示	35
图 52: Rokid 产品生态系统	36
图 53: Meta Lens Chat 产品图	37
图 54: Meta Lens Chat 配件	37
表 1: AI Agent 对于企业用户的价值	9
表 2: Microsoft AI Agents 产品一览	12
表 3: Salesforce Agentforce 预构建能力	16
表 4: Coding Agent 功能一览	19
表 5: Gemini Code Assist 免费版核心能力全景图	20
表 6: 海内外公司 Agent 业务布局一览	38

一、Agent 行业：人机协作新范式，AI 商业化新革命

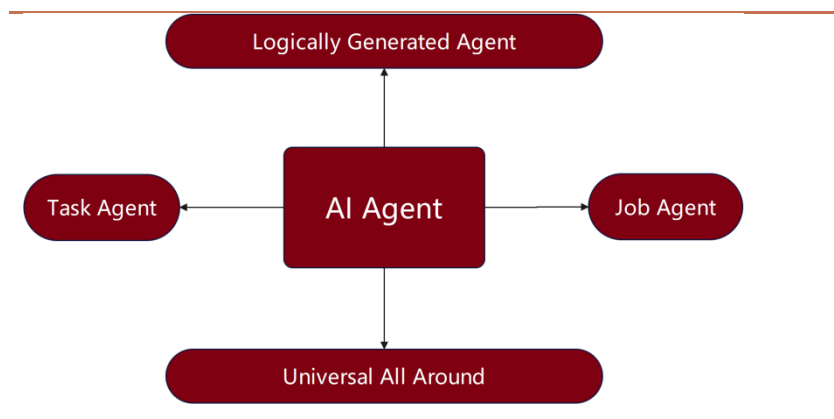
1、行业概述

(1) 定义与分类

AI Agent 是基于大语言模型的智能决策系统，具备自主处理复杂任务的能力。其核心能力包括独立思考、自主执行和持续迭代，这些能力的提升使得其在企业级应用中展现出强大的潜力。AI Agent 的应用场景广泛，涵盖了生活类、企业专业类以及政务领域的多智能体协同等，不同于传统软件，能够自主感知环境、进行决策并执行任务。

AI Agent 的分类可从技术特性、自主性、功能模式及应用场景等多维度划分。功能模式上，包含预设规则的手工 Agent（如订票系统）、动态决策的专业 Agent（如 AutoGPT）和理论中的通用全能 Agent（如 Jarvis）。应用领域则覆盖执行型（金融交易）、创造型（AIGC）、社交型（虚拟社区）和协调型（多链集成）等场景。核心特征聚焦自主智能体（独立执行任务，如自动驾驶）与生成智能体（内容创造，如 GPT）。当前技术多集中于 Task Agent 阶段，未来 Job Agent 的长期记忆能力和通用 Agent 的多模态协作能力或将成为突破方向，推动 AI 从单一任务执行向复杂环境下的自主进化发展。

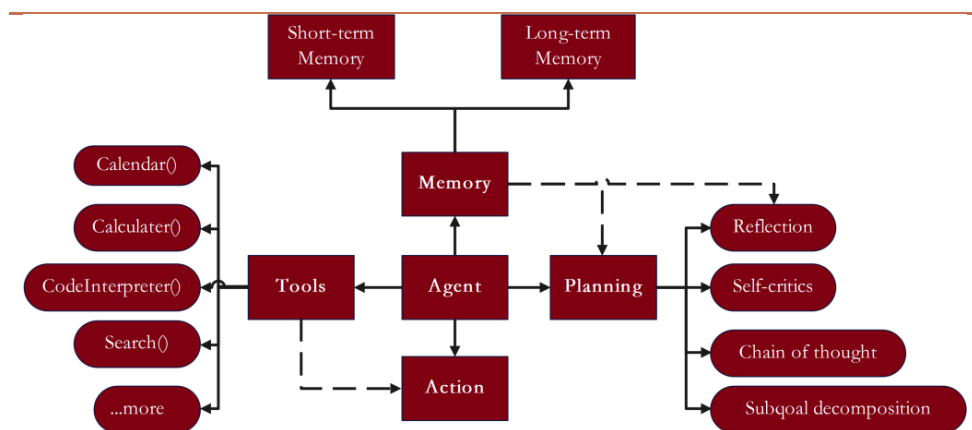
图 1: AI Agent 分类



资料来源：架构师技术联盟、招商证券

AI Agent 的技术架构包括模型、工具和编排层。模型是 AI Agent 的核心，通常采用大语言模型（LLM）来实现自主推理和行动规划。工具部分赋予 AI Agent 与外部世界交互的能力，包括访问外部数据、执行外部任务等。编排层则利用各种推理框架指导 AI Agent 的决策过程，通过协调模型和工具的使用，将复杂任务进行拆解和规划，实现更复杂的任务处理。这种分层架构优势显著，不仅提升了 AI Agent 的可扩展性，使其能够方便地添加新的工具和功能模块，还增强了其对不同应用场景的适应能力，可灵活应对多样化的任务需求。

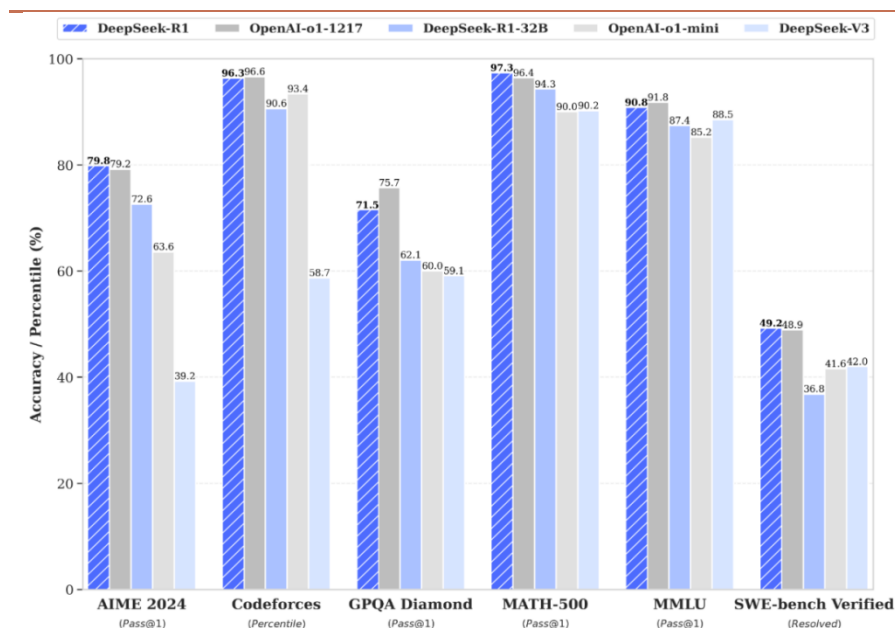
图 2: AI Agent 技术架构



资料来源：CSDN、招商证券

标准化、专业化、多领域协同发展。AI Agent 的技术框架和生态正在不断完善，未来的发展趋势将趋向标准化、专业化，以及多智能体系统协同。随着技术的成熟，AI Agent 将在更多行业领域中展现出应用潜力，特别是金融、电商零售、教育、医疗、制造、交通、媒体娱乐、能源、物流和政务等领域。具体产品来看，微软 Dynamics365 部署的 10 个自主 Agent 已实现订单处理、客户服务等流程的全自动化运作，平均减少人工操作环节达 70%；谷歌 ProjectAstra 将多模态交互融入日常办公场景，用户通过语音指令即可完成数据分析、会议纪要等复杂任务；而幻方量化的 DeepSeek-R1 通过强化学习框架，使 AI Agent 具备自主优化工作流的能力，在金融领域实现投资决策效率提升。这些智能体能够自动执行多种业务流程，显著降低成本，提高工作效率，交互形式的变革也为 AI 技术的落地应用提供了切实的载体，有望驱动 AI 应用商业化的进一步加速。

图 3: DeepSeek-R1 表现比较



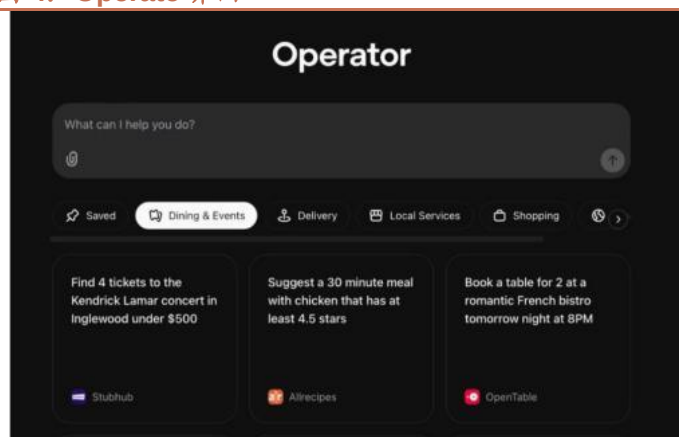
资料来源：论文《R1: Incentivizing Reasoning Capability in LLMs via Reinforcement Learning》、招商证券

（2）AI Agent 开启人机协作新范式，驱动 AI 应用商业化革命

AI Agent 简化人机交互流程，以“智能载体”角色驱动商业效率革命。当前 AI 技术的商业化进程正通过 Agent 形态实现质的突破。对于用户而言，AI Agent 的核心价值在于构建了更符合人类工作习惯的智能界面——通过自然语言交互简化操作流程，将复杂技术封装为直观服务，使 AI 能力真正转化为可量化的生产力工具。

载体属性重构技术转化范式，加速 AI 商业化进程。AI Agent 转化机制的核心在于将 AI 能力封装为可交互、可落地的服务形态：1）首先，其自然语言交互直接对接人类工作场景需求，用户可以通过对话即可调用复杂技术能力，例如 OpenAI 的“Operator”工具链让开发者以语音指令完成代码调试，将技术应用门槛降低 80%；2）其次，Agent 的自主决策能力将人类从重复劳动中解放，微软 Dynamics365 集成的财务 Agent 自动处理发票核验、报表生成等流程，单月可替代 500 小时人工操作；3）此外，标准化载体大幅缩短了技术商业化路径——当 AI 能力以统一接口封装后，企业可快速匹配业务场景，如百度智能云的营销 Agent 已实现开箱即用，客户部署周期从 3 个月压缩至 2 周，成本效益提升 60%。而 AI Agent 的这一转化能力将有效推动 AI 技术实现从“实验室能力”向“规模商业化”的关键跃迁。

图 4: Operate 界面



资料来源：Open AI、招商证券

图 5: Microsoft Dynamics 365



资料来源：IT 微工厂、招商证券

2、发展历程：大语言模型能力指数级提升，企业降本叠加智能化催生行业需求

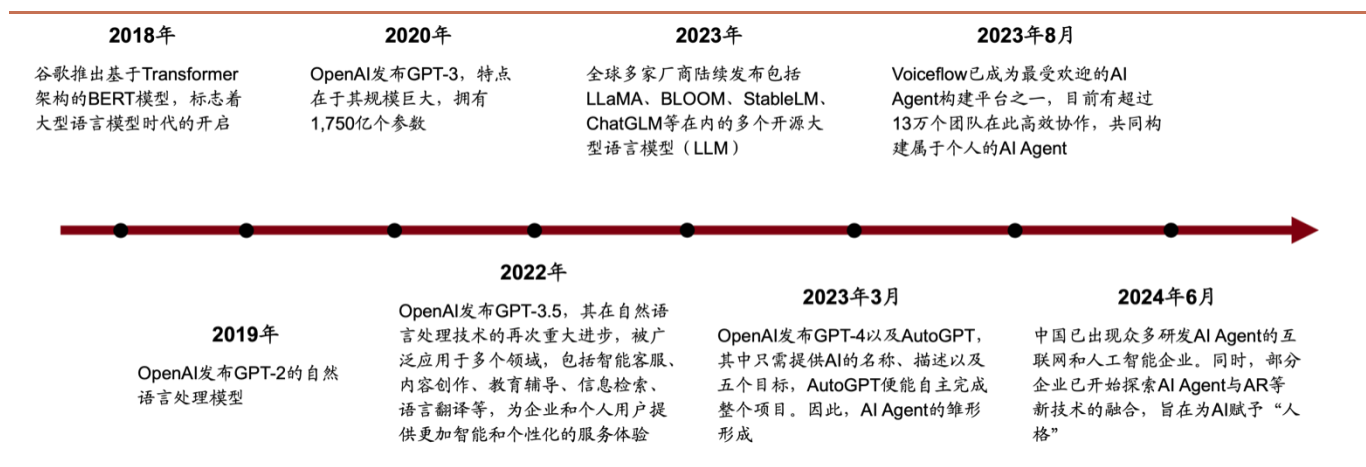
（1）技术演进

AI Agent 作为人工智能领域的重要发展方向，其技术演进从 2018 年谷歌率先推出基于 Transformer 架构的 BERT 模型之时便已拉开序幕，随后 OpenAI 的 GPT 系列模型相继问世，从 GPT-2 到 GPT-3.5，模型能力呈指数级增长，自然语言处理任务上表现卓越。

2023 年 3 月，OpenAI 发布的 GPT-4 及 AutoGPT 标志着 AI Agent 概念的雏形诞生，只需提供 AI 的名称、描述及五个目标，AutoGPT 便能自主完成整个项目；

2023年8月，Voiceflow 成为最受欢迎的 AI Agent 构建平台之一，超过 13 万个团队使用。与此同时，中国互联网及各类 AI 创业企业积极投入 AI Agent 研发，部分企业开始探索 AI Agent 与端侧结合，行业开始趋向产品化、市场化。

图 6: AI Agent 发展历程



资料来源：招商证券

(2) 大语言模型为基，企业降本及行业智能化需求下应用落地加速

大语言模型 (LLM) 的出现是 AI Agent 发展的关键转折点。2018 - 2022 年，全球科技企业陆续推出大型语言模型，1) 2018 年谷歌推出 BERT 模型，2) 2019 年 OpenAI 发布 GPT - 2，3) 2020 年 GPT - 3 问世，4) 2022 年 GPT - 3.5 发布并广泛应用。LLM 带来深度学习新范式，赋予 AI Agent 强大的学习和迁移能力，使其能够处理多种任务和上下文信息，为创建广泛应用且实用的 Agent 成为可能。以 GPT - 3 为例，其拥有 1,750 亿个参数，能完成复杂多样的语言任务，提升了 AI Agent 的理解力和泛化能力，为其发展提供了核心技术支撑。

企业降本增效需求推动 AI Agent 应用落地加速。2023 年 10 月后，针对 2024 年大模型在企业用户的落地目标和落地场景，对百余家大型企业 IT 负责人的调研显示，降低运营成本是企业用户落地大模型的首要目的。在 B 端市场，AI Agent 可实现企业业务流程自动化，减少人力成本。如微软在 Dynamics365 中集成 10 个自主 AI Agent，能够自动执行多种业务流程，显著降低了成本，并提高了工作效率。

表 1: AI Agent 对于企业用户的价值

价值体系	具体角度	作用	举例
提高运营效率	自动化流程	自动化执行重复性、规律性业务流程，减少人工操作，提升效率、准确性，降低错误率	客户服务常见问题解答、订单处理、数据统计分析
	智能协作	助力员工更好沟通协作，自动记录会议内容、生成纪要、提醒任务进度	团队会议中自动记录与任务提醒
降低成本	人力成本	通过自动化任务与效率提升，减少简单重复工作的人力投入	减少数据录入员岗位数量
	资源优化	利用数据分析和预测能力，精准配置和管理资源，减少浪费	优化库存管理、生产计划、物流配送
创新业务模式	产品创新	基于 AI Agent 技术开发新的产品和服务，满足新	智能家居企业打造智能家庭

敬请阅读本报告正文重要声明

表 1: AI Agent 对于企业用户的价值

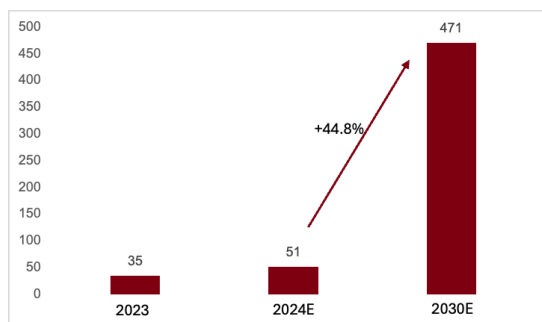
	市场需求	助手
营销创新	依据用户行为数据和偏好，进行个性化营销推广，提高营销效果和转化率	电商平台发送个性化促销信息与商品推荐

资料来源：Salesforce 官网、招商证券

行业数字化进程加速，智能体需求涌现。AI Agent 在众多领域得到广泛应用，其中能源、金融、政务等行业因高数字化预算和成熟的基础设施，成为 AI Agent 落地最快的行业。1) 在金融领域，AI Agent 可用于智能风控、智能客服等；2) 政务领域，可实现智能监管、民意速办等功能。同时，办公、财务、营销等通用场景也为 AI Agent 提供了广阔的应用空间，如办公场景中的会议管理、客户分析等细分领域，AI Agent 的应用有效提升了工作效率和质量。

政策支持下产业健康发展，市场空间广阔。据 Markets and Markets 测算，2024 年全球 AI Agent 市场规模约为 51 亿美金，2030 年有望增长至 471 亿美金，年复合增长率达 44.8%。中国市场同样展现出巨大的发展潜力。据华经产业研究院，2023 年中国 AI Agent 市场规模为 554 亿元，预计至 2028 年将达 8520 亿元，年均复合增长率为 72.7%。

图 7: 2023-2030E 全球 AI Agent 市场规模 (亿美元)



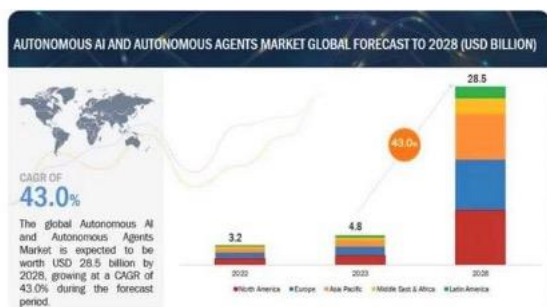
资料来源：Markets and Markets、来觅数据、招商证券

图 8: 2024AI Agent 融资案例

融资方	融资时间	融资轮次	融资金额	投资方
智谱	45643.0	战略融资	30亿人民币	君联资本等
面壁智能	2024 12 11	A+ 轮	数亿人民币	龙芯创投、清科创投等
智谱	2024/9/5	战略融资	数十亿人民币	红杉中国、顺为资本等
卓世科技	2024/8/12	B+ 轮	近1亿人民币	同创伟业、启迪之星等
壹沓科技	2024/7/13	B+ 轮	数亿美元	鼎晖投资、新尚资本
智谱	2024/6/2	C+ 轮	4亿美元	Prosperity7 Ventures
面壁智能	2024/4/11	A 轮	数亿人民币	春华资本、北京国管等

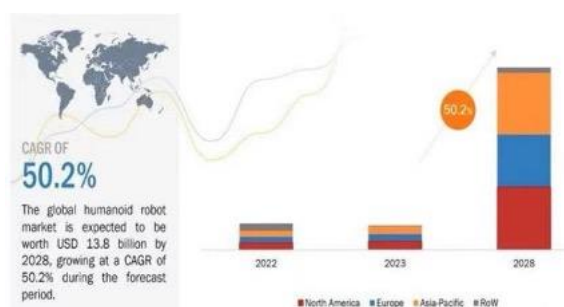
资料来源：来觅数据、招商证券

图 9: 全球自主人工智能和智能体市场规模



资料来源：Markets and Markets、招商证券

图 10: 2023 -2028 人型机器人市场规模及增速



资料来源：Markets and Markets、招商证券

3、行业现状：进入产品上线周期，巨头加速 Agent 落地

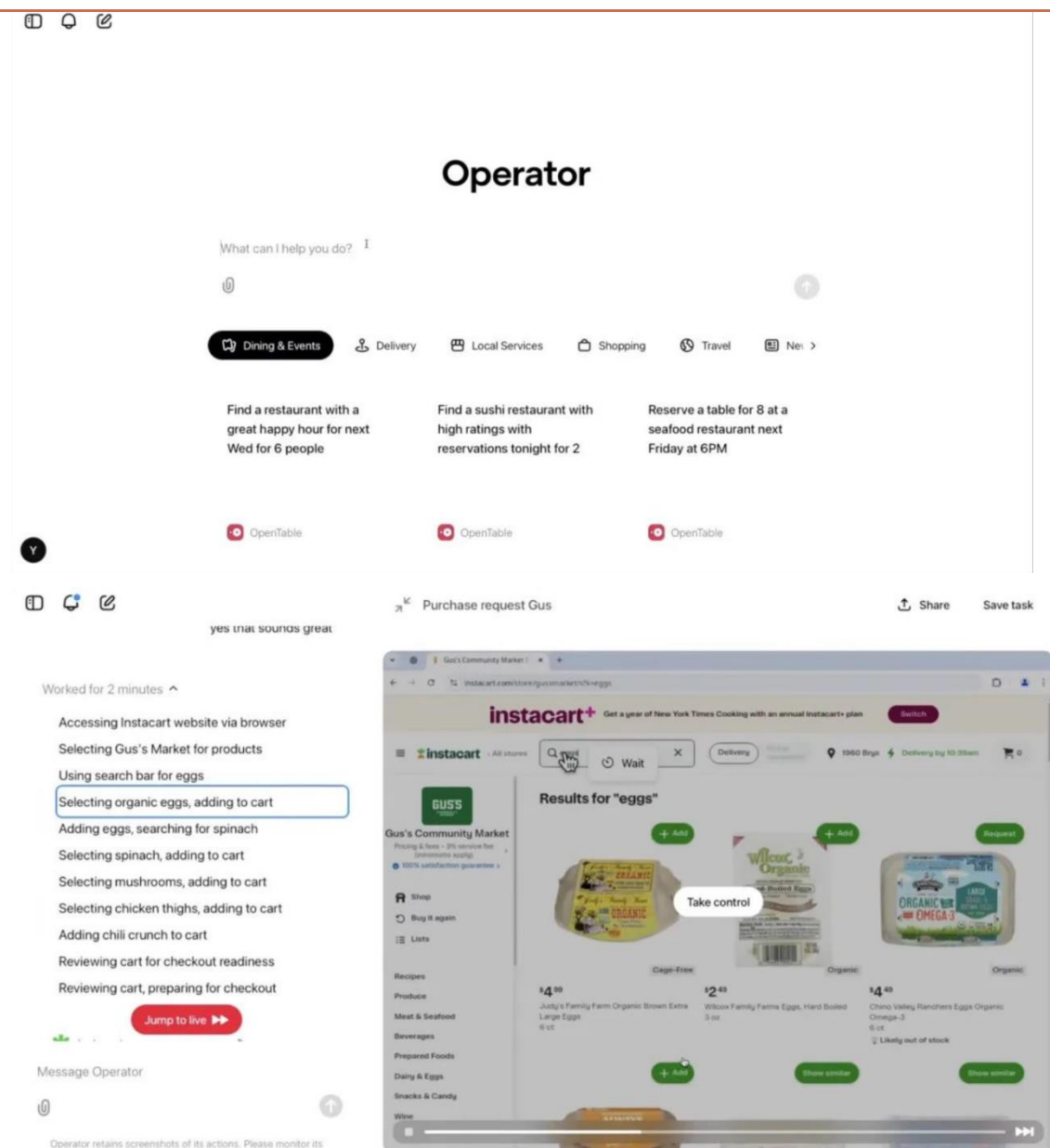
我们将 AI Agent 产品大致分为两类：1) 垂直领域应用；2) 生态型通用平台。目前来看，巨头及初创公司根据自身生态及产品禀赋相继推出 AI Agent 产品，

敬请阅读末页的重要说明

本部分我们将介绍海外及国内巨头公司发布的 AI Agent 产品。

生态型通用平台方面，海外大模型龙头厂商包括 Google 和 OpenAI 分别于 24 年 12 月和 25 年 1 月发布名为“Project Jarvis”和“Operator”。Project Jarvis 是使用自然语言处理创造直观交互的人工智能助手，可以帮助用户管理电子邮件、组织文件和进行研究。Operator 具备指令理解能力和智能化决策能力，可以实现上网购物、订餐厅、信息检索整理、日程安排等能力。Operator 由一种被称为“计算机使用代理”（CUA）的新模型提供动力。CUA 将 GPT-4o 的视觉能力与强化学习的高级推理相结合，经过训练可以与图形用户界面交互。

图 11: Open AI 智能体产品“Operator”图示



资料来源：36Kr、招商证券

在垂直应用方面，我们也能看到包括 Microsoft、Salesforce、ServiceNow、Amazon 也都依托自身禀赋在产品中嵌入了 AI Agent 进行了升级。Microsoft 于 24 年 11 月 Ignite 大会上发布了对 Microsoft 365 Copilot 平台的多项改进，战略

核心在于“智能体网格”，即各 AI 智能体间通过相互协作来解决复杂问题。此外，还发布了 Copilot Studio 创建和定制自主 Agent 的一系列功能。自主 Agent 可以在企业的各个部门（如 IT、营销、销售、客户成功和财务）中打造以 AI 为核心的业务流程，涵盖的行业包括旅游、零售和金融服务。

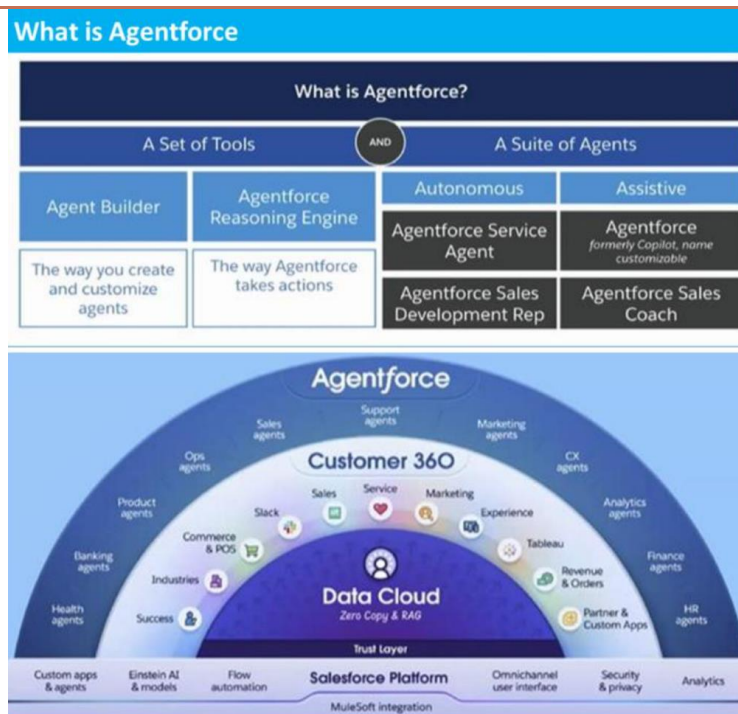
表 2: Microsoft AI Agents 产品一览

销售	销售资格	分析和研究潜在客户，确定哪些销售机会应该被优先关注和跟进，并通过个性化邮件和回复引导客户沟通。
	销售订单	通过与客户互动，捕捉他们的偏好，自动化从订单输入到确认的整个订单接收流程。
运营	供应商沟通	通过自主跟踪供应商的表现，检测供应链延迟并做出响应，帮助企业优化供应链，让采购团队摆脱耗时的手动监控，减少供应链中断带来的额外成本。
	财务对账	帮助团队清理用于财务报告和对账过程中的原始数据，并准备和整理结构化、标准化的数据集，从而简化并减少财务期末关账过程中最耗时的部分，为财务报告奠定基础。
	账户对账	专为会计师和财务主管设计，自动匹配和清除分账和总账之间的交易，帮助加速财务关账过程。这增强了现金流的可见性，并有助于更快速做出推动业务表现的决策。
	时间与费用	可自主管理时间录入、费用跟踪和审批流程。它可以快速向客户开具发票，防止收入流失，并确保项目按计划进行且保持在预算范围内。
服务	客户意图	从过去和当前客户在所有渠道的对话中发现新的客户意图，支持持续的无人工自助服务。它将问题与对应的解决方案进行映射，并由 Agent 在一个知识库中维护。
	客户知识管理	通过分析人工辅助案件中的案例笔记、对话记录、摘要和其他文档，帮助确保知识库始终保持最新状态。
	客户服务案例管理	通过自动化整个案例生命周期的关键任务——包括创建、解决、跟进和关闭，减少处理时间，减轻服务代表的工作负担。
	现场服务调度操作	使调度员能够为技术人员提供优化的日程安排，即使在工作日内情况发生变化时也能应对。例如，处理交通延误、重复预订或临时取消等问题，避免冲突或空档的出现。

资料来源：36Kr、招商证券

SalesForce 和 ServiceNow 分别于 24 年 9 月和 25 年 1 月发布智能体产品“Agentforce”和“AI Agent Orchestrator”及“AI agent studio”。Agentforce 是 Salesforce 基于其底层的技术平台（PaaS）和多年累计的数据，和在 SaaS 技术和行业知识的积累，将上述一起融合，塑造成各种能负责不同任务的 Agents，帮助执行包括但不限于销售、客服、营销、数据分析等方面的工作。AI Agent Orchestrator 旨在通过协调多个 AI 代理的协作，实现复杂业务流程的端到端自动化。AI Agent Studio 是 ServiceNow 推出的低代码/无代码开发工具，允许企业用户快速构建和部署定制化 AI 代理。

图 12: Salesforce “Agentforce” 图示



资料来源：36Kr、招商证券

Amazon 在 AI Agent 上的布局分为 2B 和 2C 两部分。2B 的产品为 Amazon Bedrock 代理，可以通过与企业系统、API 和数据来源的连接，使得生成式人工智能应用程序能够自动执行多步任务。2C 方面，基于语音助手 Alexa，Amazon 通过 AI Agent 进行了升级，升级后的 Alexa 可以执行用户的多个指令，同时新版本 Alexa+ 已于 2 月 27 日发布，可以与用户自然对话，还能记住家庭不同成员的个人习惯提供个性化建议，完成制定旅行计划、提炼邮件重点等复杂任务。

图 13: Amazon “Bedrock” 多代理协作功能图示



资料来源：亚马逊官网、招商证券

(2) 国内 Agent 产品百花齐放，垂类领域趋向专业化

国内 AI Agent 同样呈现百花齐放的特点。生态型通用类方面，智谱于 25 年 1 月 23 日宣布 GLM-PC Agent 开放体验，具备代码生成与逻辑执行、图像与 GUI 认知等能力。此外，基于多模态模型 CogAgent 可以帮助用户进行会议替身、文档处理、网页搜索与总结、远程和定时操作、隐形屏幕等功能。字节于 2024 年 2 月上线国内版 Coze Agent 平台，支持 0 秒无代码生成 AI Bot，并且集成了插件工具集，满足了个性化的使用需求。除了可以创建自己的 Chatbot，Coze 官方还提供了 Bots 商店和插件，用户可以将自己做的 AI Bot 发布到商店中。

图 14：智谱“AutoGLM”跨 APP 功能图示



资料来源：智谱官网、招商证券

垂直类 Agent 方面，据 InfoQ 研究中心，可以分为两条路径：一是构建数据、模型等企业级的解决方案型，二是构建专家智能体的功能型。解决方案类型包括包公、财税、营销等；功能型包括教育、文娱、消费、金融、医疗等。解决方案型 Agent 更专注于解决特定职能的问题，聚焦于具体任务，例如数据分析、财税中的开票、供应链当中的报价等。本质是通过提供涵盖数据管理、模型管理、提示词管理、流程管理到 Agent 应用的更全面的工具和服务。

图 15：国内垂直类 Agent 产品图谱



资料来源：InfoQ 研究中心、招商证券

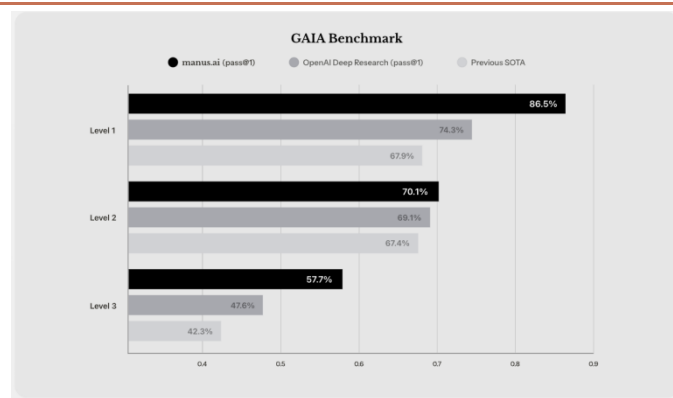
Manus AI Agent 横空出世或造就国产 Agent 新里程碑。中国创业公司蝴蝶效应近期推出全流程自主执行型 AI 智能体 Manus，将人机交互升级为人机协作。用户仅需输入自然语言指令，即可完成从目标解析到成果交付的端到端闭环。例如，解压简历包筛选候选人、编写 Python 分析股票生成投资报告、全网匹配预算内学区房等复杂任务。Manus 还具备持续学习与记忆能力，根据用户偏好优化交付形式。在权威基准测试 GAIA 中，Manus 性能超越 OpenAI 同层次模型，尤其在长链条任务处理上表现突出。

图 16: Manus 官网介绍



资料来源：Manus 官网、招商证券

图 17: Manus GAIA 基准测试



资料来源：Manus 官网、招商证券

二、Agent 赋能企业管理迈向智能决策，电商全链路智能化重塑消费体验

计算机领域，AI Agent 以 ERP/OA 等管理软件为载体，结合企业私有数据实现任务自动化与智能决策。海外厂商允许企业在平台上构建和部署自主 AI 代理，这些代理能够自动执行各种业务功能；国内 ERP 等企业也实现 AI 模块持续落地，验证从数据驱动到智能决策的转型路径。

传媒行业将通过 AI Agent 技术实现智能化和自动化转型，电商领域为受益最深环节，购物消费体验将被颠覆。AI Agent 将在内容生产、内容分发和广告营销等环节发挥重要作用，结合数据的实时处理和分析，提升生产效率、优化用户体验、增强内容质量和提升营销效果。电商购物作为全生态链路深度受益的环节，未来带给用户和消费者的体验将被彻底颠覆。

1、企业管理及办公 Agent：助力企业经营降本增效

B 端通用场景中管理类软件是 AI 的最佳入口，Agent 为应用呈现的理想形式。企业若想利用 AI 提升经营效率，管理类软件为无法绕过的 AI 载体。依托于 ERP、OA 等管理软件，基于企业目前积累的特有知识，可实现 AI 辅助决策分析，实现任务自动化。Gartner 预测，到 2028 年，至少 15% 的日常工作决策将通过人工智能代理自主完成（这一比例在 2024 年尚为 0%）。

从海外进展来看，随着生成式 AI 和推理技术的快速发展，AI Agent 在 B 端企业服务场景中的应用潜力正在加速释放。通过与企业积累的大量运营数据深度结合，

AI Agent 能够基于角色定位和目标导向，实现一定程度的自主操作，有效承担企业内重复性和低附加值的工作。这不仅帮助企业简化流程、提升效率，还通过减少人工投入和优化资源配置，显著降低运营成本，为企业提供了智能化转型的新路径。

以 Salesforce 的 Agentforce 为例，其为一个典型的应用侧代理平台。它允许企业在 Salesforce 平台上构建和部署自主 AI 代理，这些代理能够自动执行各种业务功能，如销售、服务、营销和商务等。同时公司于 24 年 12 月发布 Agentforce 2.0，上线新的预构建代理技能库将 Agent 扩展到 CRM、Slack、Tableau 和 AppExchange 的合作伙伴应用中，同时 Agent Builder 能够解释自然语言指令（例如“加入新产品经理”）以自动生成新代理，进一步提高代理构建的便利性和灵活性。Agentforce 的主要特点包括：

- **自主操作：**代理可以独立分析数据、做出决策并完成任务，如解决客户问题、筛选销售线索和优化营销活动。
- **深度集成：**作为 Salesforce 平台的一部分，Agentforce 代理能够无缝访问和交互各种 Salesforce 应用中的数据，利用客户信息、触发工作流程和更新记录。
- **可定制性：**用户可以使用低代码或无代码工具，快速构建和定制代理，以满足特定的业务需求。

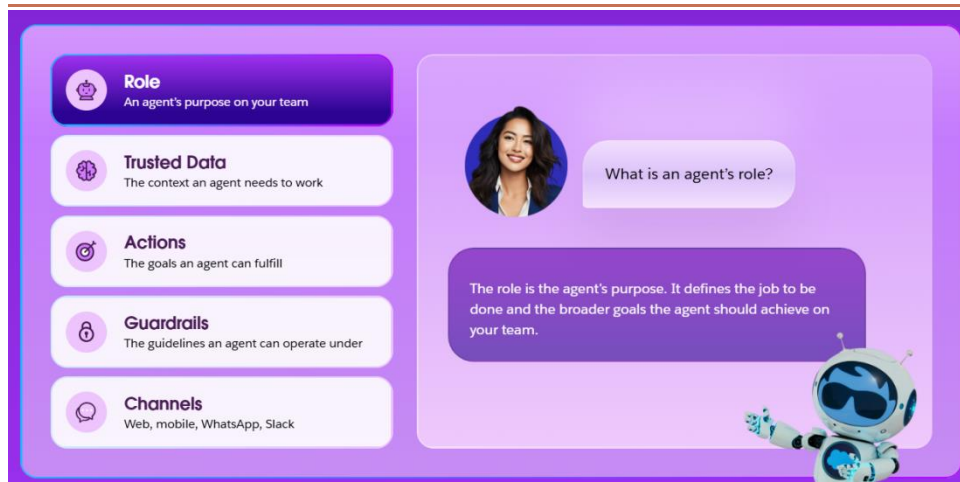
安全性和信任：Agentforce 通过 Einstein Trust Layer，确保代理在使用任何大型语言模型时，Salesforce 数据不会被第三方模型提供商查看或保留。

表 3: Salesforce Agentforce 预构建能力

功能	效果
客服	全天候使用自然语言通过各种渠道自主与客户互动。用户可设置预构建技能，或使用低代码快速定制，使 Agentforce 能够在几分钟内为客户提供支持。同时用户可定义明确的安全护栏，并确定何时无缝升级到人工员工。
销售发展代表	Agentforce 可以自主回答产品问题、处理异议并为销售代表安排会议。它可以根据业务数据做出准确的反应和响应，并通过任何语言在潜在客户的首选渠道上与客户交流。
销售教练	Agentforce 可以针对每个卖家的每笔交易，通过角色扮演练习推销、处理异议和谈判，获得有关卖家优势、改进领域和推进交易的可行步骤的一致反馈，通过分析交易的成功率来评估投资回报率。
私人导购	Agentforce 可以作为购物者的私人导购，通过引导搜索查询和个性化产品推荐，帮助购物者更快地找到产品并进行购买。
创建营销活动	Agentforce 可以帮助用户更快地构建更好的营销活动。营销人员可以节省生成营销活动简介、定位受众群体、创建内容甚至在 Flow 中构建客户旅程的时间。且 Agentforce 将持续根据 KPI 分析绩效并主动提出改进建议。

资料来源：Salesforce 官网、招商证券

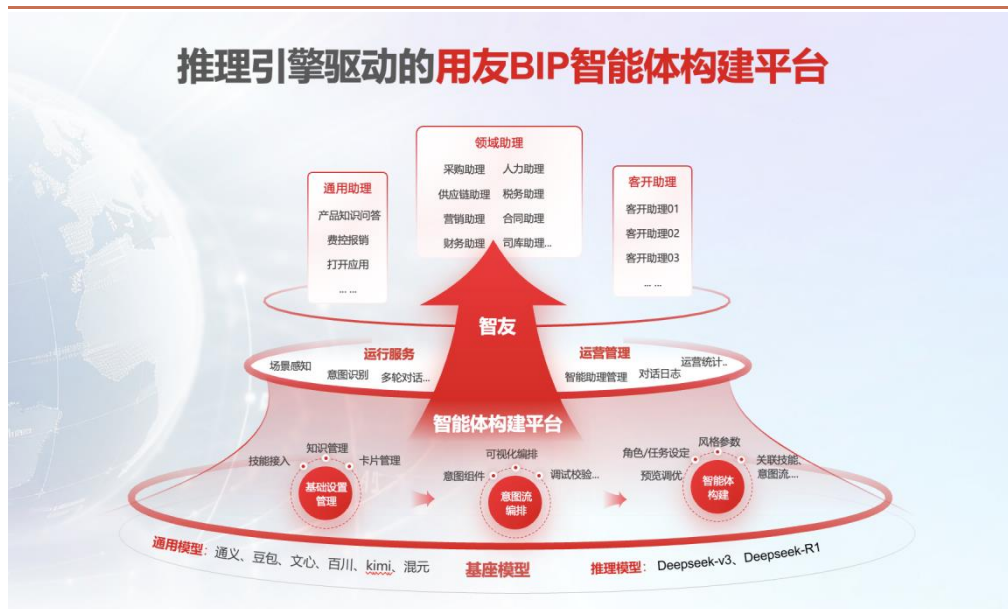
图 18: Agentforce 五大特点



资料来源: Salesforce 官网、招商证券

国内 ERP 等企业也实现 AI 模块持续落地。2 月 6 日,用友 BIP 全面上线以 DeepSeek-V3 和 DeepSeek-R1 作为基座大模型的智能服务,企业客户可以通过用友 BIP3 R6 智能平台的公有云、专属云模式使用相关服务。AI 层面,用友已有多个 AI 模块落地,用友 AI 在商旅费控、人力招聘均已落地销售,未来还会持续推出更多模块,空间广阔。金蝶同样宣布已将 DeepSeek 全面集成至金蝶云全线 SaaS 应用及金蝶云苍穹平台,为客户提供更高效、更安全、更低成本的智能解决方案,推出包括星空 BOSS 助理、AI 记账、智能生成财务报告、智能销售助手、AI 生成看板等场景应用,赋能企业生产经营。

图 19: 用友发布智能体构建平台



资料来源: 用友公众号、招商证券

图 20: 金蝶星空 BOSS 助理结合 DeepSeek 实现智能分析问答



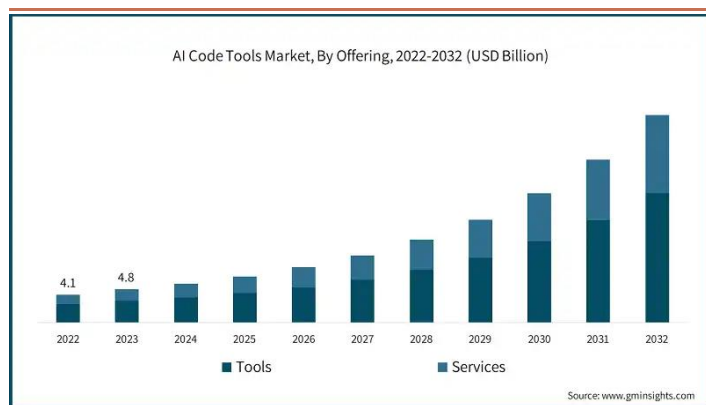
资料来源: 金蝶公众号、招商证券

2、编程类 Agent: 提效利器, 已呈现大规模应用

(1) Coding Agent 呈现出爆发式增长态势

Coding 天然为最贴近 AI 的重要应用, 近年来呈现出爆发式增长态势。2023 年 AI 代码工具市场规模价值为 48 亿美元, 估计在 2024 至 2032 年之间 CAGR 超 23.2%。

图 21: AI 代码工具市场规模



资料来源: Global Market Insights、招商证券

国内外市场空间广阔, AI Agent+编程发展迅猛。根据《2024 年中国 AI 代码生成市场观测报告》, 2023 年中国 AI 代码生成市场规模已达到 65 亿元, 预计到 2028 年将增长至 330 亿元, 年复合增长率高达 38%。2025 年 2 月 4 日, 在三方基准测试平台 ChatbotArena 公布的最新的大模型盲测榜单中, 阿里云通义千问旗舰版模型 Qwen2.5-Max 在数学和编程等单项能力上排名第一。

(2) Coding Agent 已逐步进军软件开发全生命周期

AI 编程工具的应用场景将从传统的代码编写扩展到软件开发全生命周期。2025 年，AI 编程工具正在重塑开发流程。无论是日常编码、UI 设计，还是全栈开发和快速验证创意，开发者都可以根据需求选择最适合的工具。随着 Trae 等新工具的加入，企业级 AI 编程助手的发展也日趋成熟，为团队开发带来更多可能性。IDC 预测，到 2027 年，55%的利用 Gen AI 功能的新应用程序将由低代码或无代码开发人员技术开发。2029 年，基于 GenAI 的软件测试工具能够编写 80%的测试。随着技术的成熟和应用场景的拓展，AI 编程工具将成为软件开发领域的标准配置，彻底改变软件开发的方式和效率。

表 4: Coding Agent 功能一览

功能	细分场景
代码生成与补全	代码生成与补全是 AI 编程最基础也是最广泛应用的场景。现代 AI 编程工具已经能够基于自然语言描述生成完整的代码片段，甚至是整个功能模块。例如，开发者只需输入“创建一个用户注册表单，包含用户名、密码、邮箱和手机号字段，并进行基本验证”，AI 工具就能生成相应的 HTML、CSS 和 JavaScript 代码，包括表单验证逻辑。
	性能优化
	AI 工具能够识别代码中的性能瓶颈，并提供优化建议，如算法改进、数据结构调整等。实践表明，通过 AI 辅助优化，代码执行效率平均提升 30-50%。
代码重构与优化	架构重构
	AI 工具能够分析现有代码的架构模式，识别不合理的设计，并提供重构建议。特别是在将单体应用迁移到微服务架构时，AI 工具可以大幅降低重构难度和风险。
	代码质量提升
智能测试	AI 工具能够自动识别代码中的 Bad Smell 和潜在 bug，并提供修复建议。
	自动生成测试用例
	基于代码分析和需求文档，AI 工具可以自动生成全面的测试用例，覆盖各种边界条件和异常情况。
智能测试	智能测试数据生成
	AI 工具可以生成符合业务规则和数据格式要求的测试数据，解决测试数据不足或不真实的问题。
	视觉测试与 UI 自动化
智能测试	AI 工具能够识别 UI 变化，自动调整测试脚本，大幅降低 UI 测试的维护成本。
	智能缺陷分析
	AI 工具能够分析测试失败的原因，定位缺陷，并提供修复建议，加速缺陷修复过程。
数据分析与处理	数据映射自动化
	AI 工具可以自动识别不同数据源之间的字段映射关系，减少人工配置工作。
	数据质量检测
数据分析与处理	AI 工具可以自动检测数据异常和质量问题，确保集成数据的质量。
	数据转换自动化
	AI 工具可以根据目标数据模型，自动生成数据转换逻辑，减少编码工作。
低代码/无代码开发	自动洞察发现
	AI 工具可以自动分析数据，发现数据中的模式、趋势和异常，提供业务洞察。
	智能应用生成
低代码/无代码开发	基于业务需求描述，自动生成应用原型，包括数据模型、业务逻辑和用户界面。根据普元信息 2024 年的数据，AI 应用生成可以将应用开发时间缩短 60-80%。
	智能组件推荐
	根据应用上下文和开发者意图，智能推荐合适的组件和模板，提高开发效率。
低代码/无代码开发	代码与可视化开发融合
	支持代码与可视化开发的无缝切换，满足不同技能水平开发者的需求。

资料来源：招商证券

(3) AI Agent+编程实例

微软：GitHub Copilot 引领 AI 编程革命。微软通过 GitHub Copilot 在 AI 编程领域取得了显著的领先地位。作为全球首个大规模商用的 AI 编程助手，GitHub Copilot 自 2023 年以来持续进化，已成为开发者工作流程中不可或缺的一部分。

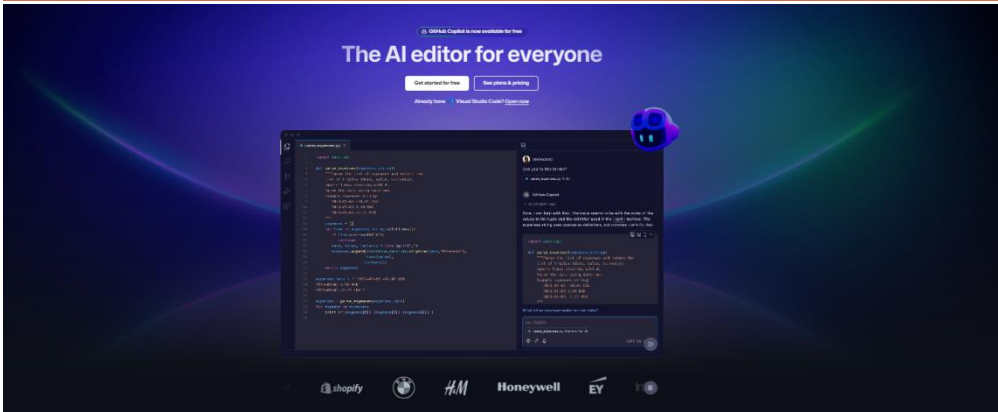
GitHub Copilot 基于 OpenAI 的 Codex 模型开发，该模型是在 GPT 的基础上针对代码理解和生成进行了专门训练。2023 年底，GitHub Copilot 升级到了基于 GPT-4 的新版本，代码生成能力得到显著提升。2024 年，微软进一步扩展了 GitHub Copilot 的功能范围，推出了 Copilot Enterprise 版本，增加了以下关键功能：

- Copilot Chat: 支持自然语言对话，开发者可以用自然语言询问编程问题，获取代码解释、调试建议等。
- Copilot Workspace: 基于自然语言描述自动生成完整应用程序，包括前端

- 界面、后端逻辑和数据库设计。
- **企业知识库集成：**能够学习企业内部代码库和文档，提供符合企业编码规范和架构的建议。

GitHub Copilot 商业价值已得广泛验证。根据微软 2024 年 5 月更新的《研究：量化 GitHub Copilot 对开发者生产力和幸福度的影响》，使用 GitHub Copilot 的开发者完成同样任务的时间比不使用的开发者平均减少 55%，特别是在编写重复性代码、处理不熟悉的 API 和框架时，效率提升更为显著。在商业价值方面，GitHub Copilot 已经成为微软增长最快的开发者工具之一。在 2024 年 7 月的微软财报电话会议中，GitHub Copilot 的年度经常性收入 (ARR) 已突破 3 亿美元，占 GitHub 当年整体增长的 40%，成为推动其业务发展的重要动力之一。

图 22: GitHub Copilot



资料来源：微软官网、招商证券

谷歌：Gemini Code Assist 全面赋能初级开发者。2025 年 2 月，谷歌正式宣布 Gemini Code Assist 进入公测阶段，向所有开发者免费开放其核心编码功能。Gemini Code Assist 基于谷歌的 Gemini 2.0 模型，能够生成完整的代码块，并在编写过程中自动完成代码，还可提供全方位的编程协助。开发者可通过自然语言向 Gemini Code Assist 发出指令，例如要求构建包含特定字段的 HTML 表单。

表 5: Gemini Code Assist 免费版核心能力全景图

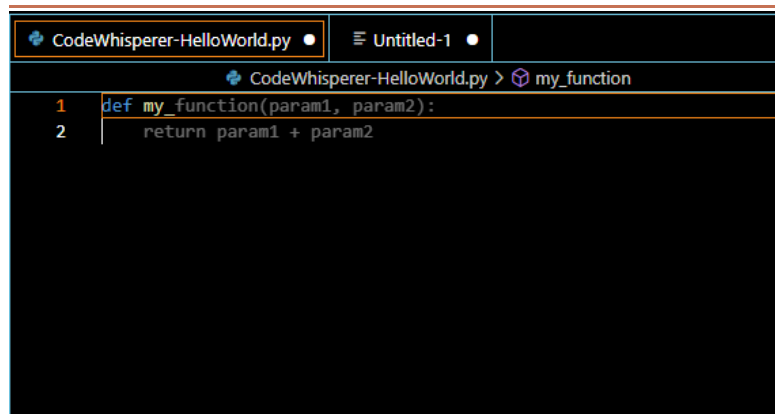
能力维度	技术细节	开发者价值
智能代码生成	- 自然语言转代码 (HTML/CSS/JS 等)	快速构建原型，减少样板代码编写
	- 跨文件函数补全	
精准代码审查	- 自动检测代码风格违规	提升团队代码一致性，降低 Review 成本
	- 支持自定义评审规则 (.gemini/styleguide.md)	
智能 Debug	- 错误代码解释与修复建议	缩短 50%故障排查时间
	- 关联 Stack Overflow 最佳实践	
文档自动化	- 自动生成 API 注释	加速新成员融入，改善项目可维护性
	- 代码逻辑可视化流程图	

资料来源：谷歌官网、招商证券

亚马逊：CodeWhisperer 赋能云原生开发。亚马逊在 2023 年正式发布了 AI 编程助手 Amazon CodeWhisperer，并在 2024 年进行了全面升级，为 AWS 生态

系统中的开发者提供 AI 编程支持。据亚马逊内部测试，使用 CodeWhisperer 的参与者成功完成任务的可能性要高 27%，而且完成速度平均加快了 57%。据 InfoQ 对 CodeWhisperer 的全方位深度测评，支持 Python, Java, JavaScript 等 15 种编程语言以及 VS Code, IntelliJ IDEA, Amazon Cloud9、Amazon Lambda 控制台、JupyterLab 和 Amazon SageMaker Studio 等多种集成开发环境，利用它编写的代码能够很快地写出健壮，优雅，具有很高扩展性的代码

图 23: CodeWhisperer 界面



资料来源：Amazon 官网、招商证券

百度：文心一言赋能 AI 编程。百度作为国内 AI 领域的领军企业，基于文心一言大模型推出了面向开发者的 AI 编程工具——文心·快码（Comate）。文心·快码是基于文心大模型 4.0 开发的 AI 编程助手，于 2023 年底推出，并在 2024 年进行了全面升级，针对中文开发者习惯和需求进行了专门优化，支持中文需求描述直接生成代码，支持代码、文档、截图等多模态输入，能够理解复杂的开发场景，覆盖需求分析、架构设计、代码生成、测试用例生成等全链路开发流程。

2024 年 6 月，百度升级了文心·快码，增加了以下功能：

- 代码解释与教学：能够详细解释代码逻辑和原理，帮助开发者学习新技术。
- 智能调试：能够分析错误信息，提供调试建议和修复方案。
- 国产化适配：针对国产操作系统和数据库进行了专门优化，支持信创环境下的开发。

图 24: 文心·快码客户案例

客户案例



百度营销x文心快码：加速研发智能化



喜马拉雅公司的研发数字化转型之旅



快速100x文心快码：AI加速研发提效



吉利汽车x文心快码：AI最佳实践案例

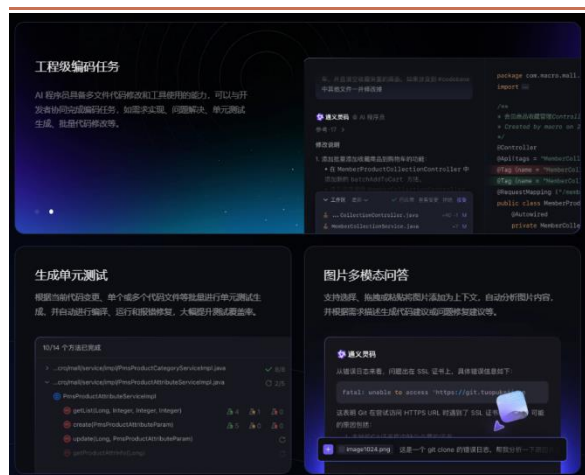


企业效率平台x文心快码：拥有人机协同新时代

资料来源：文心·快码官网、招商证券

阿里巴巴：通义灵码重塑开发体验。阿里巴巴基于通义大模型推出了 AI 编程助手通义灵码，为开发者提供全面的 AI 编程支持。通义灵码是基于通义千问大模型开发的 AI 编程工具。2025 年 3 月，通义灵码迎来了一次重要更新，正式推出了全新的模型选择功能，除了继续支持 DeepSeek 满血版 V3 和 R1 外，还引入了备受瞩目的 Qwen2.5-Max 模型。其编程能力、速度和准确率均得到了显著提升。在 Arena-Hard、LiveBench、LiveCodeBench、GPQA-Diamond 及 MMLU-Pro 等主流基准测试中，Qwen2.5-Max 的表现与 Claude-3.5-Sonnet 不相上下，甚至全面超越了 GPT-4o、DeepSeek-V3 以及 Llama-3.1-405B 等模型。

图 25：通义灵码高级功能

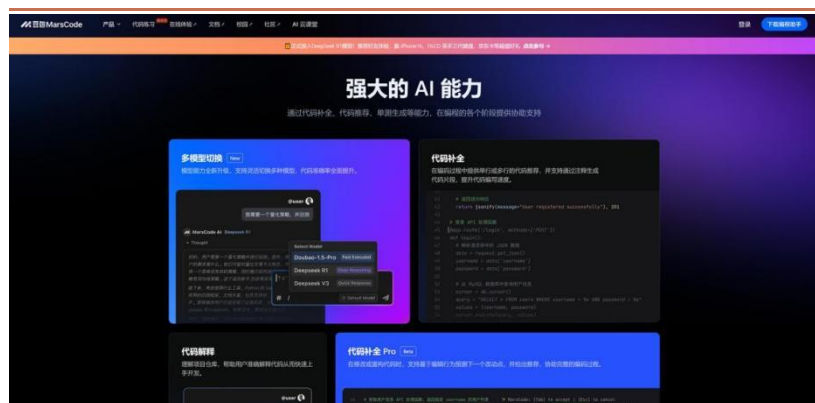


资料来源：通义灵码官网、招商证券

字节跳动：MarsCode 一站式开发。豆包 MarsCode 是由字节跳动推出的 AI 驱动的一站式开发平台，深度融合代码生成、云端开发环境、AI 辅助编程等功能，旨在革新传统编程模式，提升开发效率与协作体验。其核心理念是通过智能化工具降低开发门槛，同时覆盖从编码到部署的全流程需求。

AI IDE Trae 提升开发效率。Trae 支持原生中文，集成了 Claude 3.7 和 GPT-4o 等主流 AI 模型(国内版为豆包大模型和 DeepSeek 模型)完全免费使用。Trae 的主要功能包括 Builder 模式和 Chat 模式，其中 Builder 模式可帮助开发者从零开始构建项目，Chat 模式支持对代码库或编程问题进行提问和优化。Trae 具备友好的交互设计，如代码预览、Webview 功能，以及强大的代码生成能力。

图 26: MarsCode 功能

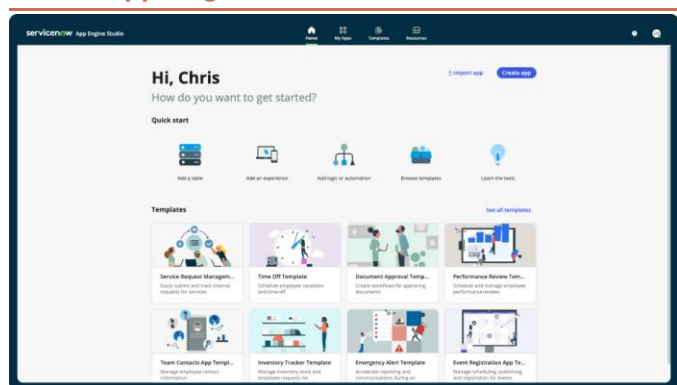


资料来源：MarsCode 官网、招商证券

ServiceNow: 作为全球领先的 IT 服务管理平台提供商, 积极布局 AI 编程领域。

ServiceNow 的 AI 编程解决方案主要包括 Now Assist for Code 和 App Engine Studio with Now Assist 两大产品线, 能够根据注释或自然语言描述生成 ServiceNow 平台专用的 JavaScript 代码, 支持服务器端脚本和客户端脚本。App Engine Studio with Now Assist 是 ServiceNow 在 2024 年初升级的低代码开发平台, 集成了 AI 能力, 业务用户可以使用自然语言描述需求, AI 自动将其转换为可执行的应用程序, 自动生成工作流程和业务规则, 并且能无缝切换代码视图和可视化设计视图。

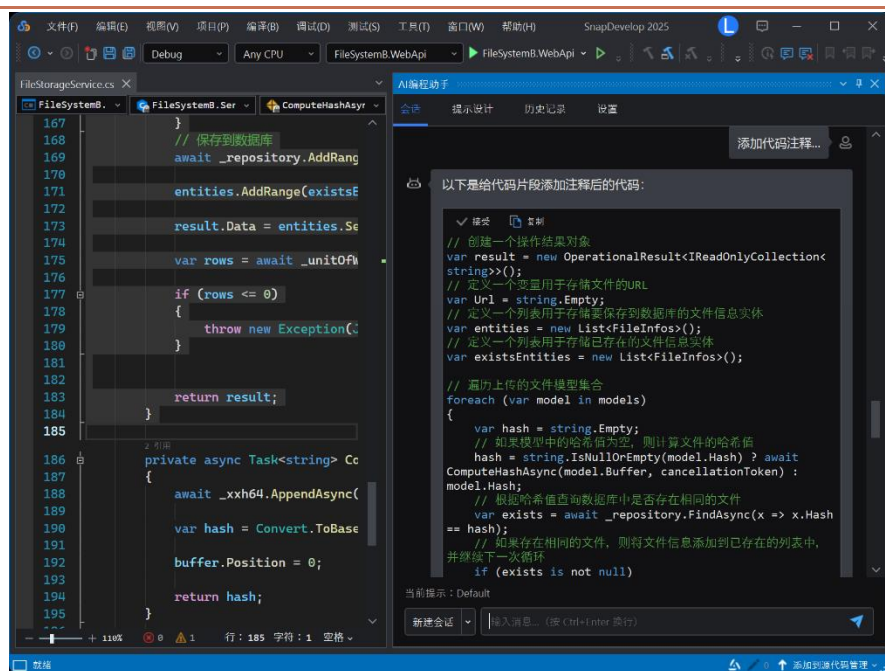
图 27: App Engine 界面



资料来源：ServiceNow 官网、招商证券

卓易信息: AI 赋能软件开发。卓易信息专注于“自主、安全、可控”的云计算产业链业务, 为 CPU 和计算设备厂商提供云计算设备核心固件 (BIOS、BMC) 产品和服务, 同时为政企客户提供端到端的云服务解决方案。公司全资子公司开发的低代码 IDE 工具 SnapDevelop 目前已支持 AI 辅助业务开发, 可通过自然语言生成代码、添加注释, 并提供优化建议, 显著提升了业务逻辑的编码效率。

图 28: SnapDevelop AI 生成代码注释

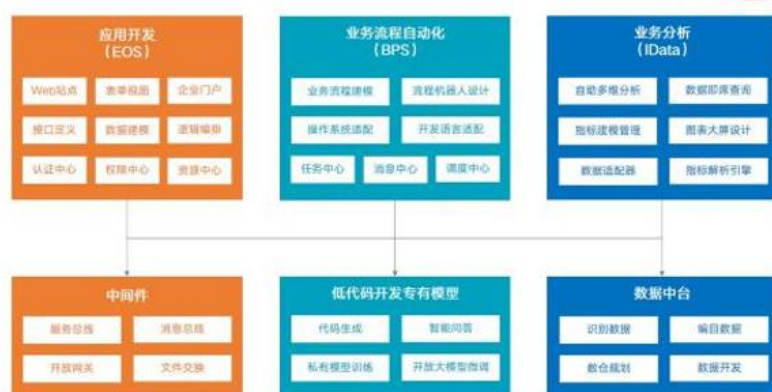


资料来源：艾普阳科技官方公众号、招商证券

普元信息：EOS 平台融合 AI 编程能力。普元信息作为国内领先的软件基础平台提供商，在 2003 年发布了国内首款专业低代码平台产品 EOS，并面向各行业头部客户的信息化建设需求，持续以低代码技术的方式，升级应用开发、数据治理、应用支撑与集成能力，累计帮助超过 5000 家大型企业，建设超过 10 万款企业应用，累积了面向企业级应用开发的海量业务对象和数据指标，基于大模型接入以及微调训练，最终构建成为普元专有模型能力。

图 29: 普元智能化低代码开发平台产品家族

普元智能化低代码开发平台产品家族



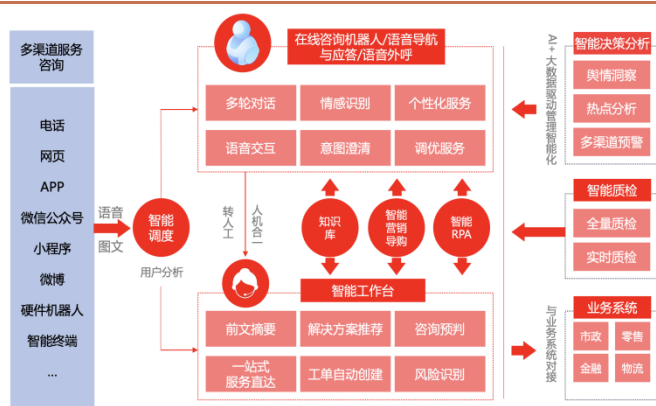
资料来源：普元信息官网、招商证券

3、电商全链路受益 Agent，重塑用户购物体验

个性化商品推荐。AI Agent 通过分析用户的浏览历史、购买行为和偏好，能够实时生成个性化的商品推荐。例如，值得买科技的“小值”Agent 能够通过对话深度理解用户需求，基于全网实时消费经验、价格信息进行快速总结，提供口碑总结、商品对比、商品推荐、全网比价等服务，为存在不同决策难点的消费者提供个性化的建议，从而提升消费决策的质量和效率。这种个性化推荐不仅提高了用户的购物转化率，还增强了用户对平台的粘性。

充当智能购物助手，重塑购物体验。AI Agent 可以作为智能购物助手，帮助用户完成复杂的购物任务。例如，京东的智能客服 Agent 通过自然语言处理技术，能够理解用户问题并提供精准回答，甚至可以协助用户完成订单下单。此外，阿里云推出的主动式智能导购 AI 助手能够主动询问用户需求并提供精准推荐，极大地提升了购物体验。

图 30：京东智能客服零售场景落地



资料来源：京东，招商证券

图 31：阿里云主动式智能导购 AI 助手界面

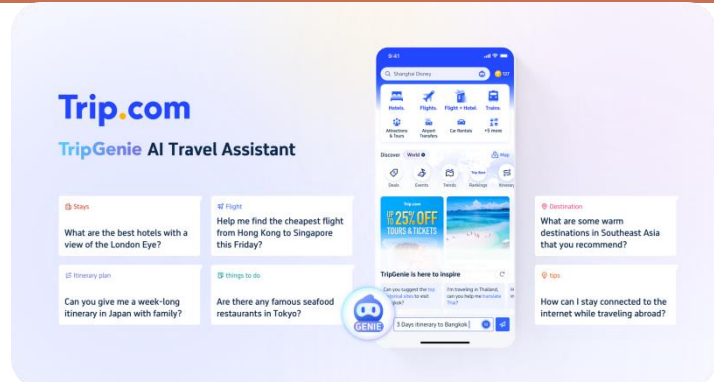


资料来源：阿里云文档，招商证券

AI Agent 整合航班信息、酒店预订和行程规划，为用户提供一站式的旅行服务。

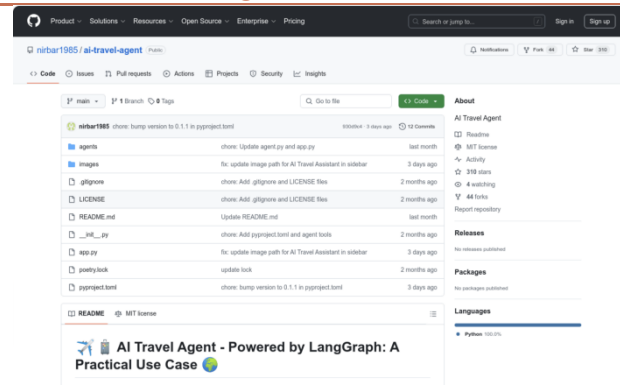
AI Agent 在旅行预订领域的应用逐渐成熟，极大简化了旅行规划的复杂性。携程推出的 TripGenie 旅行助手利用大型语言模型技术，涵盖旅行的各个方面，从详细的行程制定到旅行产品的预订。它可以无缝响应文字和语音命令，通过图文结合、卡片、链接来提升用户体验，并引导用户快速找到相关的结果，从而提升效率。基于 LangGraph 构建的 AI Travel Agent 也展现出强大的功能。它能够处理航班查询、酒店预订以及个性化邮件发送等任务，支持多语言交互。用户可以通过简单的语音指令或文本输入，获取从出发地到目的地的完整旅行计划，包括交通、住宿和活动安排。这种智能化的旅行规划服务不仅为用户提供了便利，还为企业带来了更高的运营效率和客户满意度。

图 32: TripGenieAI 旅行助手功能展示



资料来源: TripDesign 公众号, 招商证券

图 33: AI Travel Agent 网站截图



资料来源: AI Travel Agent 网站, 招商证券

AI Agent 在点评生成和内容创作方面同样展现出巨大的潜力。通过自然语言处理和机器学习技术, AI Agent 能够根据用户的消费体验和反馈, 自动生成高质量的点评文案。大众点评推出的“点仔”具有 AI 帮写功能, 需要撰写点评或笔记时, “点仔”的 AI 帮写功能可以提供写作灵感和建议, 提升内容的质量和效率。

图 34: 点仔 AI 帮写功能展示



资料来源: 卓尔谟 AI 部落公众号, 招商证券

(1) Agent 实现自动化内容生成, 成为创意辅助工具

AI Agent 从技术概念转化为生产力工具, 将实现多领域内容自动化生成。AI Agent 正经历从技术概念向生产力工具的范式跃迁, 其核心价值在于通过深度学习框架与自然语言处理技术的深度融合, 构建起端到端的自动化内容生成体系。当前技术突破已实现多模态信息的动态整合能力, 例如 OpenAI 的 GPT-4o 模型可同步处理文本、图像及语音输入, 结合检索增强生成 (RAG) 技术, Agent 能够根据预设的主题、风格和受众需求, 高效生成新闻报道、视频脚本、广告文案等多种形式的內容。这一技术的突破不仅提升了内容创作的效率, 更通过精准匹配和个性化生成, 满足了不同场景下的多样化需求, 为内容生成行业带来了革命性的变化, 有望重塑内容创作的生态格局。以下是不同场景下的 Agent 内容生成举例:

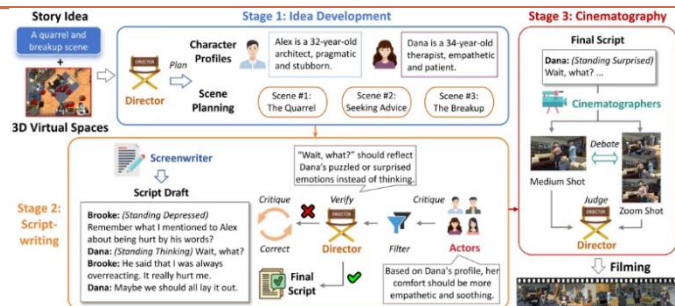
- ①新闻媒体：利用 Agent 实时生成新闻报道，尤其是突发新闻和数据新闻。
- ②影视制作公司：通过 Agent 生成剧本初稿和分镜头脚本，提升创作效率。
- ③广告公司：利用 Agent 生成创意广告文案和视觉素材。

图 35：新华社联合搜狗推出的 3D 版 AI 合成主播



资料来源：新华社、招商证券

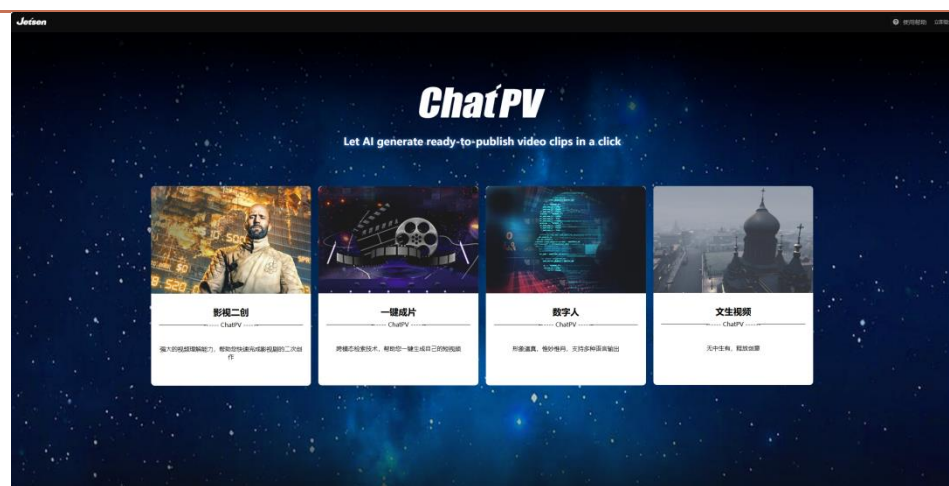
图 36：哈工大、清华联手打造的 FilmAgent 电影制作流程



资料来源：FilmAgent、招商证券

商业化落地已现显著成效。捷成股份的 ChatPV 引擎已经展示了 AI 在视频内容生成中的强大能力，1 月 6 日，捷成股份 AI 智能视频创作引擎 ChatPV “文生视频”功能正式上线，可根据用户文字描述，智能生成对应动态画面的高质量视频素材。公司于 2 月 14 日宣布，其 AI 智能创作引擎 ChatPV 与 DeepSeek 模型已经完成深度对接，这一合作将为视频内容理解、情节推理、剧本生成等多个核心环节注入全新活力。

图 37：捷成股份 ChatPV 引擎



资料来源：ChatPV、招商证券

值得买科技自主研发的“值得买消费大模型”作为消费领域的垂直大模型，通过多模态融合与动态数据迭代构建起智能内容生成体系。该模型基于 130 亿参数基座，历经 300G 消费领域专业语料训练及 1.2 亿次迭代优化，融合 RAG（检索增强生成）技术实现实时商品价格、用户评价等动态数据的即时调用，可精准生成适配不同场景的营销内容。

技术架构上，模型依托 10 亿级商品库与百亿级消费内容库，结合 AIUC（理解）、AIGC（创作）、AGENT（执行）三大引擎，实现从数据洞察到创意输出的全链

路自动化。在广告营销场景中，已实现单条商品描述的生成时效从人工 4 小时压缩至 30 秒，且支持 20 种风格模板的一键切换。

图 38：值得买自有大模型“值得买消费大模型”能力介绍



资料来源：值得买官网、招商证券

顺网科技的“顺网灵悉引擎”是一款自主研发的智能体引擎，具有多模态、融合大小混合模型、自主规划等特点，能够实现 AI 应用与大模型解耦，从而降低 AI 应用的开发门槛。该引擎通过四个核心系统——智识中枢、感知与反馈、执行体系和陪伴设定——实现了从大模型到实际应用的有效转化。

图 39：顺网科技 AI 应用五层范式



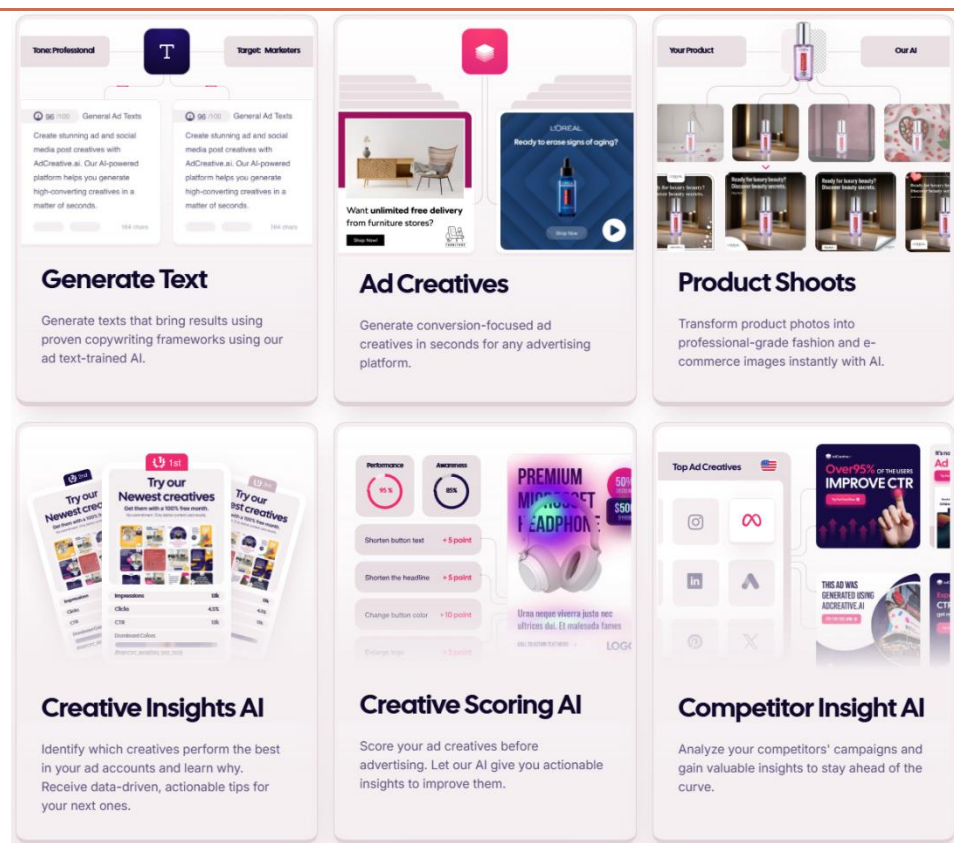
资料来源：公司官网、招商证券

AI Agent 作为创意辅助工具，帮助创作者优化创意。 Agent 可以为创作者提供灵感启发、创意方向和优化建议。这种能力的核心在于其对海量数据的处理和深度学习能力，使其能够识别出成功的创意模式，并结合市场趋势和受众偏好，为创作者提供精准的指导。此外，AI Agent 的记忆功能使其能够记住用户的偏好和历史交互信息，从而构建更加精准的用户画像，进一步提升创意辅助的个性化和精准度。不同场景下 AI Agent 作为创意辅助工具的应用：

①**剧本创作：**Agent 可以分析市场趋势和观众喜好，为编剧提供情节建议和角色设定优化方案。

②**广告创意：**Agent 可以分析不同广告的效果数据，为创意人员提供更有效的创意方向。

图 40: AI 广告创意生成工具 AdCreative.ai



资料来源: AdCreative.ai、招商证券

1月20日,芒果超媒在互动平台向投资者透露,他们最新推出的AI Agent平台——“芒果西米露”已正式上线。“芒果西米露”平台的推出,旨在搭建超过70个智能体,覆盖内容创作的多个方面。该平台基于AI Agent技术,利用大语言模型和多模态技术,结合芒果超媒在广电行业积累的大量数据和经验,实现智能化的内容生成与审核。此外,平台还依托芒果大模型,支持节目创意策划、角色拟人对话、生成式内容推荐等应用。

图 41: 芒果TV 内容推荐展示页



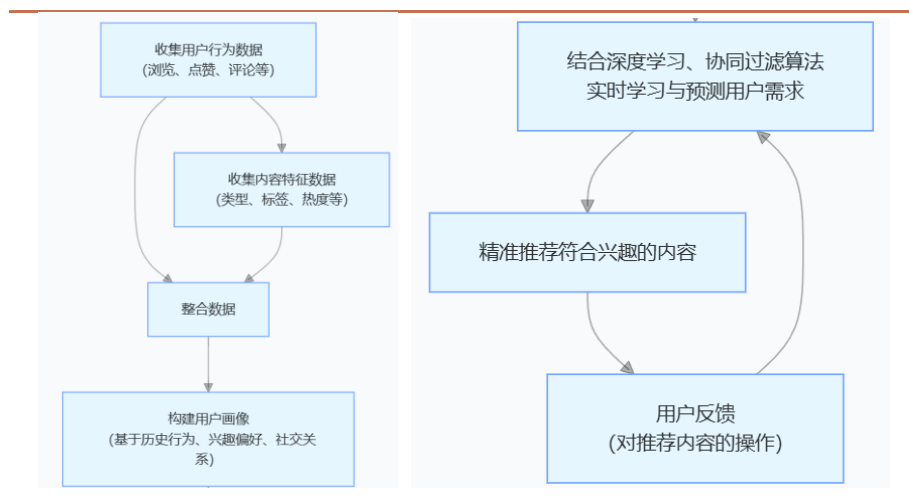
资料来源: 芒果TV官网、招商证券

（2）Agent 实现个性化内容推荐和智能审核管理

精准触达用户需求提高粘性，动态优化推荐策略。AI Agent 在内容分发平台中通过分析用户行为数据和内容特征，实现个性化的内容推荐；基于用户的历史行为、兴趣偏好、社交关系等多维度数据构建精准的用户画像，并结合深度学习、协同过滤等算法，实时学习并预测用户需求，从而精准推荐符合用户兴趣的内容。

这种个性化推荐不仅提升了用户体验，使用户能够更高效地获取感兴趣的内容，还通过精准触达用户需求，增加了用户在平台上的停留时间，进而提升了用户粘性。此外，Agent 的动态学习能力使其能够根据用户的实时反馈不断优化推荐策略，进一步提高推荐的准确性和多样性。

图 42：内容分发平台中 Agent 工作流程图



资料来源：招商证券

从平台运营角度来看，AI Agent 的应用能够有效提升平台流量和运营效率。通过精准推荐，平台能够更好地引导用户行为，优化资源配置，减少无效内容的推送，从而实现更高的用户活跃度和转化率。随着技术的不断进步，Agent 在内容分发平台中的作用将愈发重要，推动内容消费与创作生态的持续革新。

值得买依托自有电商分发平台积累海量消费数据，打造 Agent “小值” 为用户精准推荐个性化内容。值得买科技覆盖全网跨平台 10 亿+商品信息与全网近 120 亿内容信息，依托海量的高质量数据库，公司已经在其平台上应用了“小值”Agent，通过分析用户的购买行为和浏览历史，为用户推荐个性化的商品和内容，显著提升了用户体验和平台的流量。

图 43：值得买 Agent “小值” 功能展示



资料来源：什么值得买 APP、招商证券

天娱数科依托智能推荐算法，旗下移动应用分发平台能支持各类应用部署，助力开发者触达用户。凭借海量数据与人工智能算法技术，天娱数科自研天星基座大模型，并开发了 AI 营销 SaaS 平台。该平台集成 AIGC 广告素材生成、智能推广投放、AI 直播电商运营三大模块，提供全链路 AI 营销服务，推动 AI 营销从 1.0 降本、2.0 提质逐步迈入 3.0 扩量阶段。在市场存量竞争的环境下，企业面临降本提质的挑战，该平台基于海量数据实现 AI“效果预测”，智能管理广告投放任务，批量搭建并自动执行投放计划，解决企业在策略洞察、精准投放、效果反馈与优化等方面的难题。

图 44：天娱数科 AI 营销 SaaS 平台 AI 线索营销机制



资料来源：天娱数科、招商证券

AI Agent 在内容分发平台的内容审核和管理中将发挥至关重要的作用。通过自然语言处理（NLP）和图像识别技术，Agent 能够高效地自动检测和过滤违规内容，确保平台内容的合规性和安全性。文本内容审核方面，Agent 利用自然语言处理技术对文本进行分词、句法分析和语义理解，能够精准识别出可能含有敏感信息的词汇或短语，有效拦截违规内容。图像内容审核方面，Agent 通过图像预处理、特征提取和内容识别等技术，能够自动检测图像中的违规元素，如暴力、色情或不当广告等内容。此外，Agent 能够根据用户反馈和实时数据不断优化审核策略，进一步提高内容审核的准确性和多样性。这种方式不仅提升了用户体验，使用户免受不良信息的干扰，还增强了平台的公信力和法律合规性。

图 45：达观数据 AI Agent 文档智能审核助手



资料来源：达观数据、招商证券

（3）Agent 实现广告智能化生成与投放

AI Agent 逐渐成为广告营销领域提升营销效果和效率的关键工具。通过自动化生成广告内容和优化广告投放策略，AI Agent 能够显著改善广告营销的各个环节。

（1）AI Agent 能够实现广告内容的自动化生成。借助自然语言处理（NLP）和生成对抗网络（GAN）等技术，AI Agent 可以根据用户的行为数据、兴趣爱好和历史购买记录，自动生成高质量的广告文案和视觉内容。例如，AI 可以为不同受众群体调整广告的语气和风格，使其更符合目标受众的偏好，从而提高广告的吸引力和转化率。

（2）广告投放策略优化方面，AI Agent 能够动态调整广告投放策略。它可以通过实时数据分析和机器学习算法，监测广告的点击率、转化率和用户反馈等关键指标，并根据这些数据自动优化投放策略。例如，AI Agent 可以根据不同渠道的表现自动调整预算分配，确保广告投放的效率和投资回报率最大化。

（3）AI Agent 具备多渠道整合的能力。Agent 能够跨社交媒体、电子邮件、移动应用等多个渠道进行广告投放和管理，这种跨渠道的优化能力使得广告主能够更全面地覆盖目标受众，并根据用户在不同渠道的行为习惯制定更精准的营销策略。

图 46：引力传媒线上一体化智能营销-核力系统功能



资料来源：引力传媒、招商证券

引力传媒于 2023 年推出了自有营销电商行业模型，并推出了三大 Agent——感知智能体、决策智能体和内容智能体。公司还推出了“创意助手”“视频助手”和“通用助手”三大 AIGC 产品应用，用于赋能内容、电商和策略等多业务团队的工作执行与内容产出效率。2025 年，公司将进一步加大 AI 技术研发的投入与能力应用，探索 AI 赋能的增值商业化服务能力，搭建 RAG（检索式生成增强）数据库，借助 AI-Agent 深度理解业务知识，串联业务 workflow；健全内部 AI 系统的内容、人群、达人标签体系，为客户提供整合营销、策略制定、用户洞察、投放诊断等 AI 应用集成工具；重点推进 AI 数字员工的建设，通过深度结合行业知识与 AI 技术，打造可自主执行复杂任务、实时响应需求的虚拟员工团队。

4、AI Agent +眼镜：出货量快速增长，处于行业爆发期

（1）Meta：联动 Rayman 和社交平台，兼备科技与时尚属性

RayBan Meta 自推出以来售出 200 万副，市场表现强劲。RayBan 与 Meta 合作发布第二代智能眼镜 RayBan Meta，将时尚设计与 AI 大模型的智能技术相结合，与 Instagram 等社交平台实现联动，引起了业内外广泛的关注。产品使用方法简单，只需要一句“嘿 meta”的语音指令，便可实现接打电话、发送消息、录制视频、Live AI、实时翻译等功能。RayBan Meta 定价 299 美金。

图 47: RayBan Meta 产品图



资料来源: Meta、招商证券

图 48: RayBan Meta 产品图



资料来源: Meta、招商证券

(2) 雷鸟: 搭载阿里大模型, 拍摄、互动功能亮眼

雷鸟科技成立于 2017 年, 由 TCL 电子孵化, 并获腾讯、南方电视新媒体等战略投资, 是全球领先的场景互联网及 AI × IoT 服务平台。2021 年 10 月 15 日, 雷鸟科技正式进军智能眼镜市场, 与 TCL 电子共同孵化的 AR 新锐公司雷鸟创新。

雷鸟阿里深度合作, 打造首个面向智能眼镜的 AI 大模型。雷鸟创新与阿里云在 AI 眼镜领域达成深度战略合作, 雷鸟创新的 AI 眼镜接入通义系列大模型。在此基础上, 雷鸟创新与阿里共同打造了业内首个专门面向智能眼镜的 AI 大模型。其为 Agent 提供更精准的知识支持和决策依据, 从根本上提升了 AI 眼镜的交互体验。佩戴上雷鸟 V3 后, 只需长按镜腿触控板或者说出“小雷小雷”、“Hey, ReyNeo”就可以唤醒 AI 助手, 开启 AI 体验。除了简单的语音问答, 雷鸟 V3 还可以借助摄像头识别前方的物品, 借此实现视觉 AI。

图 49: 雷鸟创新与阿里云达成战略合作



资料来源: 雷科技公众号、招商证券

图 50: 雷鸟 V3 产品图



资料来源: 雷科技公众号、招商证券

雷鸟 V3 对标 RayBan Meta, 成为国内首个大模型厂商针对眼镜形态产品开展深度定制的产品。2025 年 1 月 7 日的 CES 期间, 雷鸟创新举行了名为“Meta, Beyond”的发布会, 布了雷鸟 V3 AI 拍照眼镜, 雷鸟 V3 AI 拍摄眼镜是一款集成了出色画质相机、快速准确 AI、高音质耳机、舒适佩戴眼镜于一体的新产品, 标准款定价 1799 元。雷鸟 V3 的 AI 平均响应速度为 1.3s, 远超 Ray-Ban Meta 及其他接入通用模型的 AI 眼镜; V3 的 AI 识别准确率高达 98%, 可称为用户真

正全能的百科助手。在场景方面，双方还将探索更多的多模态场景，让 AI 眼镜不仅聪明，也更加实用、有趣。

图 51：雷鸟 V3 的摄影成果展示



资料来源：VR 陀螺、招商证券

（3）Rokid Glasses：携手宝龙兼具时尚特点，应用场景广泛

24 年 11 月 Rokid 发布 Rokid Glasses，售价 2499 元。Rokid Glasses 是 Rokid 和头部眼镜品牌暴龙深度合作的产物，双方均参与定义、设计、营销和定价。在符合大众审美、眼镜使用基本需求的前提下，结合视觉与听觉，实现了 AR、AI 等丰富功能，可以在 AI 问答、购物、办公、娱乐等从场景中发挥深度作用。Rokid Glasses 将主板、电池等核心组件集成于框架之中，使得外观看上去更像一款普通框架眼镜。重量为 49g，轻便型整体较好。AI 功能方面，在整合阿里巴巴旗下通义千问大模型后，Rokid Glasses 将具备物体识别、文字翻译、数学题解答等功能。例如，它能快速计算食物卡路里含量，并即时显示。此外，Rokid Glasses 也将接入支付宝旗下的“AI 生活管家”支小宝，引入 AI 办事、声纹支付等能力，用户可语音唤起支小宝，让 AI 点餐、打车。

图 52: Rokid 产品生态系统



资料来源: 艾瑞咨询、招商证券

(4) 李未可: 聚焦户外场景, 打造多模态个人助手

李未可公司创立于 2021 年, 基于用硬件强化 AI 的理念, 选定眼镜这一载体, 投身 AI+ 眼镜赛道。公司发展路径为: 1) 先通过骑行这样的刚需垂类场景实现快速落地, 深入了解用户的户外需求, 积累数据, 优化产品方案; 2) 逐步覆盖国内海外的户外重点垂类用户场景, 包含骑行、徒步、日常通勤等, 并不断打磨自研的各个垂直领域的多模态任务大模型, 积累多场景的 AI 助手服务能力; 3) 李未可品牌成为一个多场景通用场景的 AI+AR 眼镜品牌, 大模型会帮助李未可 AI 数智人家族成为用户在不同场景下的 AI 助手, 且能打通除 AR 眼镜外的多硬件设备终端如手机、电脑、耳机等, 让 AI 助手围绕用户生活, 提供全方位的效率型刚需服务。

李未可推出智能眼镜专研的 WAKE-AI 大模型, 同月推出 AI 智能眼镜 Chat。2024 年 4 月 26 日, 李未可科技推出旗下首款 AI 眼镜——Meta Lens Chat, 该眼镜主打 AI 语音交互功能, 通过点触镜腿唤醒 AI 语音助手, 开启超拟人的 AI 语音交互新体验, 售价 699 元。Meta Lens Chat AI 眼镜搭载了自研大模型 WAKE-AI, 不仅能在 500 毫秒内快速响应用户指令, 还支持百科问答、学习辅助、英文翻译、语音导航、情感陪伴等多种功能。其内置的 WAKE-AI 大模型具备文本生成、语言理解等多模态交互能力, 并能通过云端服务实现超快速响应, 满足不同场景下的功能使用。

图 53: Meta Lens Chat 产品图



资料来源: LAWK 李未可科技公众号、招商证券

图 54: Meta Lens Chat 配件



资料来源: 科技漩涡公众号、招商证券

李未可新品 AI 眼镜 Meta Lens View 亮相 CES, 增强拍摄功能。AI 眼镜 View, 除了第一代原有的语音交互能力外, 重点放在了拍摄能力上。Meta Lens View 搭载了第一代骁龙 AR1 平台、索尼 IMX681 芯片, 重量控制在 40g 以内。Meta Lens View 将为用户带来全新的 AI+拍摄体验, 并引领智能穿戴设备市场的发展潮流。

5、Agent 终将实现 AI 普惠新纪元

我们认为在 AI 应用的大浪潮中, Agent 将成为最耀眼的产品, 未来 Agent 仍将不断进化迭代, 实现 AI 普惠新纪元。

Agent 技术将不断提升智能化和自动化程度, 能够处理更复杂的任务。如自主学习、自我优化和多任务处理。这将显著提升传媒行业尤其是电商领域的生产效率和运营效率。企业可以利用 Agent 为用户实现高效且智能化的购物、订机票等购物流程, 重塑用户的消费体验。

企业将更加注重数据的收集和分析, 利用大数据和机器学习技术优化 Agent 的性能。通过分析用户行为数据和内容表现数据, Agent 可以不断优化内容生成和推荐策略。传媒企业可以通过分析用户行为数据和内容反馈数据, 优化 Agent 的推荐算法和内容生成策略, 提升用户体验和内容质量。

传媒企业将加强与其他行业的合作, 将 Agent 技术应用于更广泛的领域。例如, 企业与手机、眼镜等端侧厂商合作, 通过端侧 AI 模型深度融合至操作系统, 实现文本总结、邮件自动回复、电商购物、股票交易等智能化功能, 逐步替代传统 APP 交互模式。通过跨领域合作, 形成 Agent 技术的生态化发展, 提升企业的竞争力和创新能力。

表 6: 海内外公司 Agent 业务布局一览

公司	Agent 相关业务
Microsoft	发布 10 个 Agent，主要分为销售、运营、服务三类，十款代理工具。此外，还发布了 Copilot Studio 创建和定制自主 Agent 的一系列功能。
Google	Project Jarvis 是使用自然语言处理创造直观交互的人工智能助手，可以帮助用户管理电子邮件、组织文件和进行研究。
OpenAI	Operator 具备指令理解能力和智能化决策能力，可以实现上网购物、订餐厅、信息检索整理、日程安排等能力。
Salesforce	Agentforce 可以帮助执行包括但不限于销售、客服、营销、数据分析等方面的工作。
ServiceNow	AI Agent Studio 是 ServiceNow 推出的低代码/无代码开发工具，允许企业用户快速构建和部署定制化 AI 代理。
Amazon	Amazon Bedrock 代理，可以通过与企业系统、API 和数据来源的连接，使得生成式人工智能应用程序能够自动执行多步任务。
Meta	与 RayBan 合作发布第二代智能眼镜 RayBan Meta，与 Instagram 等社交平台实现联动，只需一句“嘿 meta”的语音指令，便可实现接打电话、发送消息、录制视频、Live AI、实时翻译等功能，定价 299 美金。
阿里巴巴	阿里巴巴基于通义大模型推出了 AI 编程助手通义灵码，为开发者提供全面的 AI 编程支持。阿里云推出的主动式智能导购 AI 助手能够主动询问用户需求并提供精准推荐，极大地提升了购物体验。
腾讯	推出腾讯元宝（AI 搜索、写作、头像生成）、ima.copilot（智能工作台）、腾讯元器（AI Agent 平台）等应用，并支持自定义智能体。
字节跳动	2024 年 2 月上线国内版 Coze Agent 平台，支持 0 秒无代码生成 AI Bot，集成了插件工具集。豆包 MarsCode 是由字节跳动推出的 AI 驱动的一站式开发平台，深度融合代码生成、云端开发环境、AI 辅助编程等功能。
京东	京东的智能客服 Agent 通过自然语言处理技术，能够理解用户问题并提供精准回答，甚至可以协助用户完成订单下单。
智谱	发布 GLM-PC Agent，具备代码生成与逻辑执行、图像与 GUI 认知等能力，基于多模态模型 CogAgent 可以帮助用户进行会议替身、文档处理、网页搜索与总结、远程和定时操作、隐形屏幕等功能。
百度	百度智能云营销 Agent 已实现开箱即用，客户部署周期从 3 个月压缩至 2 周，成本效益提升 60%。文心·快码是基于文心大模型 4.0 开发的 AI 编程助手，支持代码、文档等多模态输入，覆盖全链路开发流程。
值得买	值得买科技覆盖全网跨平台 10 亿+商品信息与全网近 120 亿内容信息，依托高质量数据库，公司已经在其平台上应用“小值”Agent，通过对话理解用户需求，基于全网实时消费经验、价格信息进行快速总结，提供口碑总结、商品对比、商品推荐、全网比价等服务。

公司	Agent 相关业务
用友网络	用友 BIP 全面上线以 DeepSeek-V3 和 DeepSeek-R1 作为基座大模型的智能服务,企业客户可以通过用友 BIP3 R6 智能平台的公有云、专属云模式使用相关服务。AI 层面,用友已有多项 AI 模块落地,用友 AI 在商旅费控、人力招聘均已落地销售,未来还会持续推出更多模块。
金蝶国际	将 DeepSeek 全面集成至金蝶云全线 SaaS 应用及金蝶云苍穹平台,推出包括星空 BOSS 助理、AI 记账、智能生成财务报告、智能销售助手、AI 生成看板等场景应用,赋能企业生产经营。
金山办公	发布 WPS AI,包括为个人用户提供的写作、阅读、数据、设计 4 类 AI 办公助手,以及 WPS AI 企业版、WPS AI 政务版,于 24 年 10 月上新基于 AI Agent (人工智能体) 范式驱动的 WPS AI 伴写功能,意在为用户带来更可控、更易上手、更专业、更可靠的辅助写作体验。
普元信息	推出“低代码 Copilot 模式”,用户可通过自然语言指令实现个性化需求开发。开发者只需描述业务目标,AI 即可快速生成代码补丁或逻辑调整建议,一键完成低代码资源配置,大幅降低高级开发场景门槛。
卓易信息	全资子公司开发低代码 IDE 工具 SnapDevelop 已于 2024 年 6 月发布第一个正式版本,海外版本目前已支持 AI 辅助业务开发,可通过自然语言生成代码、添加注释,并提供优化建议,显著提升业务逻辑的编码效率。
顺网科技	“顺网灵悉引擎”是一款自主研发的智能体引擎,具有多模态、融合大小混合模型、自主规划等特点,能够实现 AI 应用与大模型解耦,从而降低 AI 应用的开发门槛。
芒果超媒	推出的 AI Agent 平台——“芒果西米露”已正式上线。“芒果西米露”平台的推出,旨在搭建超过 70 个智能体,覆盖内容创作的多个方面。
天娱数科	自研并开发了 AI 营销 SaaS 平台,该平台集成 AIGC 广告素材生成、智能推广投放、AI 直播电商运营三大模块,提供全链路 AI 营销服务。
引力传媒	于 2023 年推出三大 Agent——感知智能体、决策智能体和内容智能体,借助 AI-Agent 深度理解业务知识,串联业务 workflow。
雷鸟	与阿里云在 AI 眼镜领域达成深度战略合作,接入通义系列大模型,为 Agent 提供更精准的知识支持和决策依据。佩戴上雷鸟 V3 后,只需长按镜腿触控板或者说出“小雷小雷”就可以唤醒 AI 助手,开启 AI 体验。
Rokid	与头部眼镜品牌暴龙深度合作发布 Rokid Glasses,整合通义千问大模型后,将具备物体识别、文字翻译、数学题解答等功能。Rokid Glasses 也将接入支付宝旗下的“支小宝”,引入 AI 办事、声纹支付等能力,用户可语音唤起进行 AI 点餐、打车。

资料来源:公司公告、公司官网、招商证券

三、风险提示

1、行业竞争加剧

AI Agent 行业快速发展，众多企业涌入市场，可能导致部分企业市场份额下降、利润空间被压缩，甚至面临生存困境。

2、应用落地进展不及预期

AI Agent 相关产品仍在探索期，在实际应用过程中，可能由于技术瓶颈、数据安全问题、用户接受度低等因素，使得应用落地的速度和效果不及预期。

3、政策监管风险

用户数据及产品行业数据的收集与使用等或引发政策监管风险，影响业务未来发展。

分析师承诺

负责本研究报告的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级说明

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。具体标准如下：

股票评级

强烈推荐：预期公司股价涨幅超越基准指数 20%以上

增持：预期公司股价涨幅超越基准指数 5-20%之间

中性：预期公司股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间

减持：预期公司股价表现弱于基准指数 5%以上

行业评级

推荐：行业基本面向好，预期行业指数超越基准指数

中性：行业基本面稳定，预期行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面转弱，预期行业指数弱于基准指数

重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但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。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，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。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。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。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。