

海外市场

寻找 2025 爆款 AI 应用

AI 应用端正在发生变化。模型的迭代及成本的降低、场景数据的积累、下游需求的日益迫切，推动着开发者们不断尝试用 AI 赋能和重塑各行各业。当前，我们看到不同 AI 应用方向正在产品侧和变现侧取得突破，特选取其中五个方向：1) 端侧 Agent、2) 营销技术 Mar-tech、3) 企业方案决策、4) CRM、5) 实时互动 RTE，就崭露头角的公司及应用做一梳理。

端侧 Agent 功能初步实现。和苹果等端侧 AI 路径一样，屏幕识别、模拟执行、强化学习，支持了 Agent 功能逐步实现。2024 年 10 月，Anthropic 新推出的 Claude 3.5 Sonnet 显示出了出色的 Computer Use 能力。智谱推出的 AutoGLM 也展示了线上购物及点外卖等 Phone Use 能力。我们预计 2025 年望有更多不同领域 Agent 产品实现更多不同的功能。

广告技术驱动精准匹配和智能出价。Applovin 通过 Axon 推荐引擎大幅提升广告匹配精准度，提升广告商效益的同时也推动了 Applovin 的增长：24Q3 公司软件平台收入同比大增 66%。汇量科技的 Mintegral 则一方面致力于提升投放精准度，另一方面致力于改进智能出价模式，帮助广告主优化投放成本和效果、也推动公司收入增长：2024Q3 汇量科技广告技术业务收入实现同比 55.4% 的增长。

企业方案决策受益于 AI 工具支持。AI 工具在企业和政府的数据收集、决策生成等环节扮演重要角色。Palantir 的 AIP 平台大幅提升了其美国商业业务的增长：2024Q3 其美国商业收入同比增长 54%，而美国商业客户数量达到 321 家、同比增长 77%。第四范式打造的“先知 AI 平台”则通过“先知 Inside 模式”打造 40 多款 AI 产品、赋能 20 多个行业，2024 前三季度实现 50.2% 的收入同比增长。

AI 赋能客户关系管理。Salesforce 推出的 Agentforce 可进行服务代理、订单管理等多类代理工作，多个官方案例展现了 Agentforce 的巨大应用潜力。微盟集团则拥有 15 大 AI Agent，布局超过 58 个商业场景、对新客户交付、老客户留存、商业化提速效果明显。

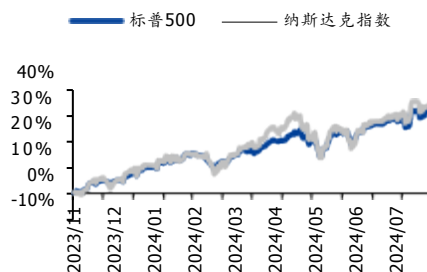
RTE-PaaS 让实时互动更流畅。声网 Agora 作为 OpenAI 的 Realtime API 全球三大合作伙伴之一，可以为开发者提供延时低、可用度高的实时音视频传输服务。我们预期，未来若价格大幅下降后将出现应用场景的大规模推广与用量增长。近期公司发布的 RTE+AI 能力全景图，亦为 AI 赋能实时互动场景指引了方向。

2025 年有望迎来 AI 应用绽放时刻。AI 正在重塑端侧 Agent、营销技术、企业方案决策、CRM、实时互动 RTE 等 C 端和 B 端多个场景。我们预计，2025 年有望成为 AI 应用的百花齐放之年。

风险提示：模型迭代速度不及预期，场景和 AI 结合进展不及预期，下游行业景气度不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 夏君

执业证书编号：S0680519100004

邮箱：xiajun@gszq.com

相关研究

1、《谷歌 (GOOGL.US)：广告和云强劲增长，持续探索 AI 应用》 2024-07-25

内容目录

1.端侧 Agent.....	3
1.1 Anthropic: Claude 3.5 Sonnet 带来 Computer Use 时刻	3
1.2 智谱: AutoGLM 革新端侧交互, Phone Use 成为现实	4
2.广告投放技术	7
2.1 Applovin (APP.O): 推荐引擎 Axon 助力广告精准投放	7
2.2 汇量科技 (1860.HK): 程序化广告平台 Mintegral 升级出价模式	8
3.企业方案决策	10
3.1 Palantir (PLTR.O): 大模型加持 AIP 平台能力, 商业客户加速拓展	10
3.2 第四范式 (6682.HK): 先知 AIOS 驱动 AI 落地千行百业	11
4.客户关系管理 CRM	13
4.1 Salesforce (CRM.N): Agentforce 赋能智能交互与自动化	13
4.2 微盟集团 (2013.HK): 全面拥抱 Agentic AI 时代	14
5.实时互动	16
5.1 Agora, Inc (API.O): RTE-PaaS 领导者, 借力 OpenAI 扩大 AI 优势	16

图表目录

图表1: Claude3.5Sonnet的计算机使用能力: 示例1	3
图表2: Claude3.5Sonnet的计算机使用能力: 示例2	3
图表3: Claude3.5Sonnet的计算机使用能力评估位居行业首位	4
图表4: 智谱AutoGLM演示自动从淘宝购买历史订单中的产品.....	4
图表5: AutoGLM在PhoneUse的性能评估	5
图表6: AutoGLM在Web BrowerUse的性能评估	5
图表7: AutoGLM在常见简单任务中的成功率 (%)	6
图表8: 第四范式业务板块	11
图表9: 先知AIOS进化历程.....	12
图表10: 微盟集团15个AIAgent产品矩阵.....	15
图表11: Agora,inc.的主要产品.....	16
图表12: Agora,Inc. 客户基数	17
图表13: Agora,Inc. 客户净留存率.....	17
图表14: Agora宣布与OpenAI的合作	17
图表15: 声网发布RTE+AI能力全景图.....	18

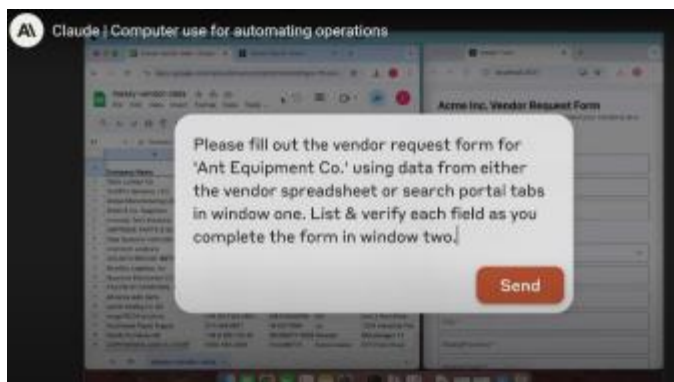
1. 端侧 Agent

1.1 Anthropic: Claude 3.5 Sonnet 带来 Computer Use 时刻

2024 年 10 月 22 日，Anthropic 公司发布了全新的大模型——Claude 3.5 Sonnet，被 Anthropic 的产品经理 Michael Gerstenhaber 誉为迄今为止最智能的模型；并推出了一款新模型 Claude 3.5 Haiku。

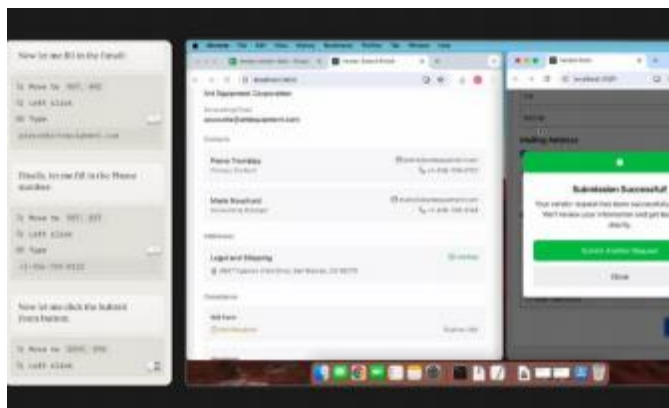
Claude 3.5 Sonnet 最引人注目的功能是其计算机使用能力——通过相应API，电脑可以模拟人类操作，完成读屏、移动光标、点击按钮、输入文本等等任务动作。

图表1：Claude3.5Sonnet的计算机使用能力：示例1



资料来源：Anthropic官网，国盛证券研究所

图表2：Claude3.5Sonnet的计算机使用能力：示例2



资料来源：Anthropic官网，国盛证券研究所

根据公司官网介绍，这一能力的实现主要依靠如下步骤：

- 屏幕识别：读屏能力依然是重要前提。
- 逻辑推理：针对所识别出的屏幕内容，推理出何时、如何进行相应的操作。
- 定位执行：准确计算像素定位非常重要：为了正确点击相应的位置、需要垂直或水平移动多少像素。
- 快速泛化并持续迭代：研究团队观察到模型泛化非常迅速，在遇到困难的时候还会自我修正后重新尝试任务。

在 OSWorld 这一评估计算机使用能力的基准测试中，Claude 3.5 Sonnet 的准确度达到 14.9%，在给予更多步骤的情况下达到 22.0%，位列行业首位。

图表3: Claude3.5Sonnet 的计算机使用能力评估位居行业首位

Notice: t = temperature, top-p = top-p cutoff, len = max context length

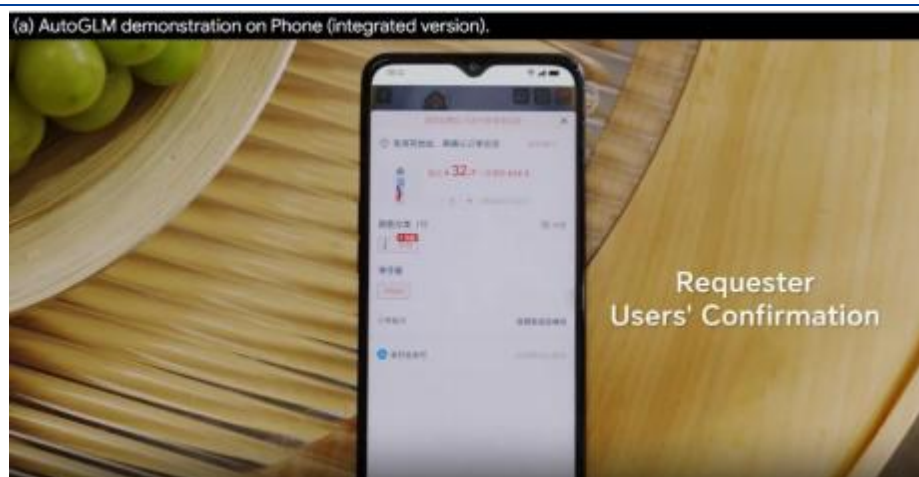
Rank	Model	Details	Score
1 Oct 22, 2024	Claude 3.5 Sonnet (50 steps) Anthropic Anthropic, '24	—	22.00
2 Oct 22, 2024	Claude 3.5 Sonnet (15 steps) Anthropic Anthropic, '24	—	14.90
3 Oct 30, 2024	OS-Atlas-Base-7B w/ GPT-4o Shanghai AI Lab Wu et al., '24	—	14.63
4 Oct 30, 2024	OS-Atlas-Base-4B w/ GPT-4o Shanghai AI Lab Wu et al., '24	—	11.65
5 Jun 14, 2024	CRADLE BAAI BAAI, '24	t=1.0, top-p=0.9 len = 32k	7.81
6 May 24, 2024	GPT-4 Vision OpenAI OpenAI, '23	t=1.0, top-p=0.9 len = 32k	7.69
7 Mar 20, 2024	Gemini-Pro Vision Google Gemini Team, Google, '23	t=1.0, top-p=0.9 len = 32k	5.80

资料来源: Github, 国盛证券研究所

1.2 智谱: AutoGLM 革新端侧交互, Phone Use 成为现实

AutoGLM 是智谱近期推出的一款创新 Agent 工具, 它能够接收简单的文字或语音指令, 模拟人类操作手机, 完成一系列复杂的任务。比如, 在淘宝上购买历史订单中的商品、在美团点外卖、在 12306 购买火车票等等任务, AutoGLM 都能轻松完成。

图表4: 智谱AutoGLM演示自动从淘宝购买历史订单中的产品



根据智谱 AutoGLM 团队的论文解释, 这一强大功能的实现依托如下核心步骤:

以上内容仅为本文档的试下载部分, 为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文, 请访问: <https://d.book118.com/987141064002010005>