

主题投资系列

为长期转型变革布局投资组合

2026年6月

代理式AI

企业人工智能从回答问题转向执行工作



代理式人工智能是聊天机器人之后的下一个发展阶段

- 代理式人工智能与基于大型语言模型的面向消费者的人工智能助手（如ChatGPT、Claude、Copilot或Gemini）有所不同。
- 当今大多数人工智能主要帮助人们进行写作、搜索、摘要或回答问题。下一步是开发能够执行任务的人工智能，例如预订、更新、核查、上报或跟进。这就是我们所说的人工智能代理。
- 它指的是能够在有限的人工监督下，朝着既定目标开展工作的系统。
- 与传统的助手或聊天机器人不同，智能代理能够对多步骤任务进行推理，与工具或数据库交互，查询外部系统，并适应情况变化。
- 许多嵌入式助手虽然能提高工作效率，但它们尚无法独立运作，因此不应自动被归类为智能代理。



代理能够采取行动并完成任务

- 传统自动化遵循明确的规则，而生成式人工智能则用于创建内容或回答问题。
- 代理式人工智能更进一步，能够自主决定如何实现目标，调用工具，与软件交互，检查结果，并调整自身计划。

简而言之，人工智能代理更像是一名初级员工，而非一个搜索框。

- 1 你给它设定一个目标，而不仅仅是一个提示。
- 2 它能够思考，并将任务分解为各个步骤。
- 3 它可以访问内部系统、检索数据，并采取行动。
- 4 当达到阈值时，它可以将异常情况上报给人工处理。

代理是如何运行的？



感知环境



处理输入数据



做出决策



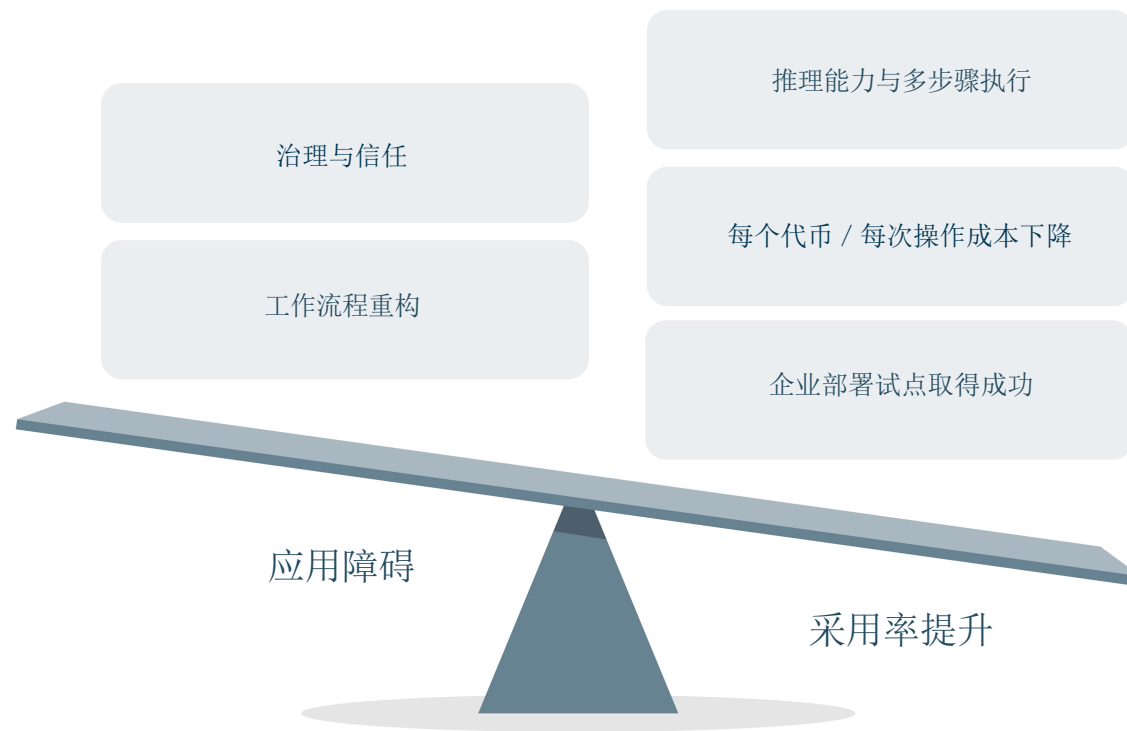
行动的规划与执行



学习与改进

企业正朝着实用的人工智能 workflow 迈进

- 我们对代理式人工智能作为跨周期主题持乐观态度，因为我们看到有迹象表明，企业正在将业务流程转向代理式人工智能。
- Gartner预计，到2026年底，40%的企业应用将配备针对特定任务的人工智能代理，而2025年这一比例还不到5%。
- 这一机遇切实存在，但应用很可能首先出现在狭窄且高价值的工作流程中，而非通过全企业范围的完全自主部署来实现。
- 代理式人工智能为治理与信任系统、工作流重构及数据集成开辟了新的市场机遇。
- 我们认为，随着当前软件生态系统已足够成熟，能够支持大规模扩展，代理式人工智能的扩张进程将加速推进。



当今代理式人工智能的用途是什么



客户服务与支持

客服智能代理不仅能起草回复，还能处理常规问题、操作系统、更新记录。



软件工程与编程操作

代理程序越来越多地被用于代码生成、测试、调试、工单分类和文档编写。



企业生产力与 workflow 协调

如今，其常见用途包括会议准备、调研、起草文件、内部知识检索、采购支持，以及后台任务分配。



网络安全运营

代理程序适用于警报分级、调查、异常检测、策略执行及自动化修复。



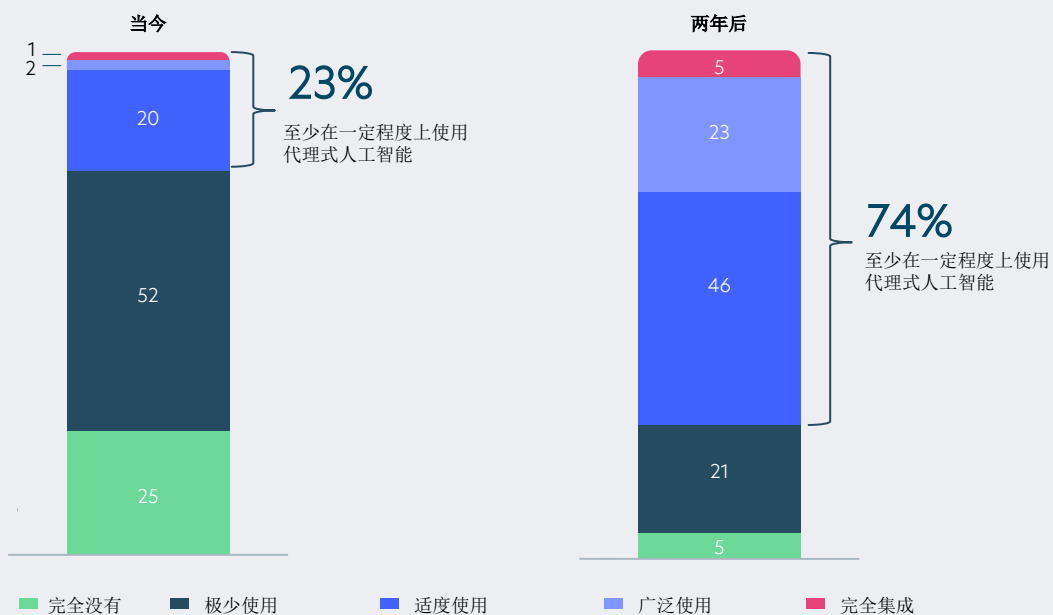
研究与知识工作

代理可以收集信息并起草分析初稿。这在法律、咨询、财富管理支持、合规及投资运营等领域尤为重要。

采用进程虽缓慢，但令人鼓舞

- 根据德勤2026年的一项调查，三分之一（34%）的企业已开始利用人工智能对业务进行深度转型——开发新产品和服务、重塑核心流程，甚至从根本上改变其商业模式。
- 目前，企业中代理式人工智能的使用率为23%，未来两年内可能升至74%。
- 实际上，这意味着人工智能的应用很可能首先在范围狭窄、高价值的工作流程中展开，随后才会广泛应用于整个企业。

代理式人工智能的使用范围（百分比）



问题：贵组织在运营中使用代理式人工智能的程度如何？ N=3, 235

资料来源：德勤调查

信任与控制将决定这一主题能够以多快的速度扩展

信任将成为推广应用的主要制约因素

只有当代理式人工智能的输出结果可靠、可解释且符合企业政策时，企业才会扩大其应用规模。



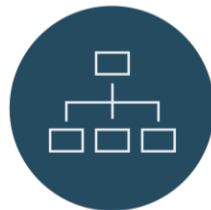
治理机制将决定部署速度

关于问责制、审计追踪和模型监控的明确规则，可以通过降低运营和监管风险来加速采用进程。



身份和访问正成为核心控制层

由于代理直接与系统交互，企业需要对每个代理能够查看、决定和执行的内容进行更严格的监督。



获胜者未必仅仅是那些最聪明的代理

它们很可能是那些将自动化与强大的安全性、可观测性以及合规性控制相结合的平台。



代理式人工智能中的信任与控制

商业机遇在于人工智能模型之外

- 商业机遇不仅限于基础模型（如Claude、OpenAI、Gemini、Grok等）本身。
- 它还包括嵌入人工智能代理的企业软件、运行这些代理所需的云服务和计算资源、将代理与公司数据及系统连接的工具，以及确保其在生产环境中可用的安全与治理层。
- 我们认为，早期价值更可能来自这些使能层，而非那些关于完全自主数码工作者的最宏大愿景。
- 代理式人工智能的吸引力在于，与同一主题叙事周期中的典型技术相比，其软件生态系统和技术已准备就绪，且具有极强的可扩展性。

商业价值从何而来



延续对话

代理式人工智能正从概念阶段迈向有选择性的部署。报告全文探讨了价值可能从何处产生、哪些风险依然值得关注，以及投资者应如何考虑具体实施。



保持精选

该主题的投资吸引力日益增强，但其应用推广预计将分阶段进行。



超越瓶颈

在代理式人工智能的分发层中，可能会涌现出新的价值



管理风险

监管、信任、成本门槛和网络安全仍然是关键制约因素。

请联系您的客户顾问，
获取完整的报告

了解更多

在完整刊物中

- 成熟度框架与时间点评估
- 价值链机遇图
- 看涨、基本和看跌情景分析
- 监管、安全、成本和网络安全方面的关键风险
- 投资组合实施注意事项

免责声明



一般规定

本文件所含资料基于公开可用的信息。尽管已采取一切合理的措施确保本文件中所载资料的准确性和客观性，但大华银行有限公司（UOB）对此类信息的准确性或完整性（包括上述任何估价）既不做任何陈述或保证，也不进行独立验证。大华银行有限公司对本文件适用于任何特定目的充分性，完整性，或适当性不做任何陈述或保证。任何意见或预测仅反映作者在本文件发布时的观点，如有更改，恕不另行通知。

本文件中包含的信息，包括任何数据，预测和基本假设均基于特定假设，管理层预测和已知信息分析，仅反映截至发布时的情况，所有这些信息如发生变化，恕不另行通知。过去的业绩数据并不代表未来的结果。

非要约或招揽

本文件不应被视为进行上述任何产品交易的要约或招揽。在决定投资上述任何产品之前，请咨询您的财务、法律、税务或其他相关顾问，了解产品对您的适用性，同时考虑您的具体投资目标、财务状况或特定需求（本文件未考虑到内容）。如果您不想寻求此类建议，请仔细考虑上述产品是否适合您。

风险

对本文件所述任何产品的投资均可能带来不同程度的风险，包括信贷风险、市场风险、流动性风险、法律风险、跨司法管辖区风险和外汇风险等等（包括电子交易和杠杆产品交易风险）。本出版物不提供任何会计，法律，监管，税务，财务或其他方面的建议。在投资任何产品之前，请与您的财务、法律或其他相关顾问交谈，了解所涉及的风险，以及您是否适合承担此类风险。

投资产品的任何描述均完全符合投资产品的条款和条件，以及投资产品的招股说明书或构成文件（如适用）。

估价

本文件中的产品估价仅作参考，并不表示订立的新产品交易条款，或者现有产品的清算或解除条款。相比而言，本文件所述估价可能较高。这些估价可能与其他来源的价格之间存在很大差异，因为各方采用的假设、风险和方法可能各有不同。

免责

在相关适用法律法规规定允许的最大范围内，任何人依据或者无法依据本文件所含信息、观点进行预测或者评估，进而投资造成的任何损失或损害，大华银行及其附属公司对该损失或损害不负有任何责任。

大华银行有限公司及参与出具本文件的关联公司可能与本文件中提及的产品存在利益关系，包括但不限于，本文件中提到的人员可能会为上述产品提供营销、交易、持有、做市、金融或顾问服务，或担任公开发行基金的基金经理或联合基金经理。大华银行有限公司及其关联公司可能与本文件中提及的任何产品供应商结成了联盟、签订了合约，或存在经纪、投资银行或任何其他金融服务关系。

大华银行有限公司及其关联公司已发布的其他报告，出版物或文件的观点与本文件中所述内容可能存在不同，任何报告，出版物和文件中表达的任何观点如有更改，恕不另行通知。

免责声明



其他

除非另有通知，大华银行有限公司为受指示执行的任何交易的委托方，而非代表贵方参与交易所、单位信托或基金中证券相关交易的代理机构。

新加坡。本文件及其内容适用于经备案投资人（定义参见新加坡《证券和期货法》第289章第4A节）。

香港。 本文件及其内容适用于“职业投资者”（如《证券及期货条例》（SFO）（《香港法例》第571章）及其辅助性原则法律所定义）（“职业投资者”）。除以下情形外，任何公司的股份或者信用证券不以任何文书方式在香港出售或者销售：（1）向职业投资者出售或者销售；（2）不会导致本文件成为《公司（清盘及杂项条文）条例》（《香港法例》第32章）（“CWUMPO”）所指的“招股说明书”或者不构成CWUMPO所指的公共要约。除非《香港法例》规定允许，否则任何人不得且不会在香港或者其它任何地区发行或者以发行为目的拥有以香港公众为对象或者内容可能被香港公众获取或者阅读的任何与集体投资计划证券、结构化产品或者权益有关的广告、邀请函或者文书。向或者计划向非香港居民配售或者仅向职业投资人配售的集体投资计划证券、结构化产品或者权益除外。

警告：本文件的内容未经任何香港监管当局审查。建议您处理与本文件有关的事项时谨慎小心。如果您对本文件的任何内容有任何不解之处，请向独立专业机构获取建议。

本文件仅在相关国家法律允许的情况下在当地发布。本文件的接收者不包括任何禁止此类出版物的管辖区内的任何人（因国籍、居住地或其他原因受其管辖）。本文件可能包含大华银行有限公司（或其产品供应商）的专有信息，未经同意，不得复制或传播全部或部分内容。

如果本文件的英文版本与任何译文版本之间存在任何不一致之处，或含义存在任何差异，则应以英文版本为准。

大华银行有限公司公司注册号码：193500026Z

大华银行有限公司是香港的持牌银行，是一家从事SFO规定的1类（证券交易）以及4类（提供证券投资建议）受监管活动的注册机构。



Right By You