

2025 年 12 月 30 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

Meta (META.O)：收购 AI Agent 初创公司 Manus，加速 AI 应用布局

—计算机行业点评报告

推荐(维持)

事件

分析师：任春阳 S1050521110006

✉ rency@cfsc.com.cn

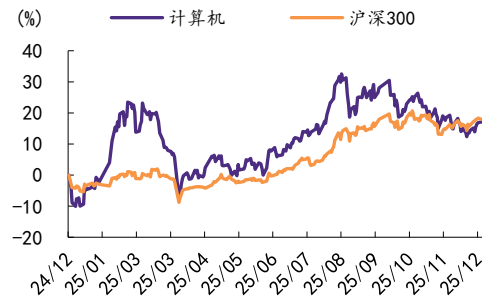
分析师：谢孟津 S1050525120001

✉ xiemj@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-1.2	-8.6	12.4
沪深 300	2.5	-0.0	16.0

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《计算机行业点评报告：字节跳动举办火山引擎冬季大会，AI 大模型发展仍在提速》2025-12-30
- 2、《计算机行业点评报告：微软 (MSFT.O)：与 OpenAI 进入合作下一阶段，加速推进 AI 产业发展》2025-12-29
- 3、《计算机行业点评报告：Palantir (PLTR.O)：业绩持续高增，海外 AI 应用持续超预期》2025-12-29

2025 年 12 月 29 日，Manus 宣布将加入 Meta。Manus 致力于开发通用型 AI Agent 产品，帮助用户解决研究、自动化以及完成复杂任务。Manus 产品推出后曾在互联网引起高度关注，在短短几个月内处理了超过 147 万亿 tokens 并创建了超过 8000 万台虚拟机。本次收购标志着 Meta 在 AI 应用领域布局的进一步加速。

投资要点

■ AI Agent 初创公司 Manus 官宣加入 Meta，此前曾凭借 Agent 产品火爆互联网

2025 年 12 月 29 日，Manus 官方发文宣布加入 Meta。Manus CEO 表示加入 Meta 能让 Manus 在更强大、更可持续的基础上开展工作，而无需改变 Manus 的工作和决策机制，Manus 将和 Meta 合作并在未来持续迭代产品、服务客户。

Manus 是一家 AI Agent 初创公司，致力于开发通用性 AI Agent 产品，帮助客户解决研究、自动化以及完成复杂任务。今年 Manus 推出的首个通用 AI Agent 产品曾经在互联网引发高度关注。Manus 表示目前已经处理了超过 147 万亿 tokens 并创建了超过 8000 万台虚拟机。此前 Manus 曾宣布其在 8 个月从 0 做到 1 亿美元年化收入。

■ Meta 加速布局 AI 应用，本次收购可能为其第三大并购

Meta 近期加速 AI 应用方面的布局。对于本次收购 Manus，公司表示将继续运营和销售 Manus 的服务，同时将 Manus 的产品服务整合进 Meta 的产品中。公司同时表示 Manus 的人才将加入 Meta 团队，为公司客户和商业产品提供通用 Agent 产品，包括 Meta AI 业务线。

据真格基金介绍，收购 Manus 是 Meta 自成立以来第三大并购，仅次于 WhatsApp 和 Scale AI。本次收购标志着 Meta 在

AI 应用布局上的进一步提速，预计未来公司将有更多进展。

从社交网络业务起家，积极拓展业务边界

Meta 早先以 Facebook 社交平台起家，此后逐步成长为全球社交网络巨头，旗下有 Facebook、Instagram、WhatsApp 等多个流行的社交网络平台。公司近年积极拓展业务边界，在端侧 AI 硬件（眼镜、头显等）、AI 应用（Meta AI APP）等方面有一定进展。本次收购 Manus 有助于公司进一步补强 AI 应用的布局，有望在未来提升公司发展潜力。

投资建议

Meta 高度重视 AI 模型、AI 应用以及 AI 端侧硬件的研发推广。作为全球社交网络巨头，有望推动社交网络与 AI 的结合，从而革新社交网络平台的玩法、体验并推动业务发展。建议投资者关注 Meta 在 AI 技术迭代、AI 赋能社交网络平台、AI 端侧硬件推广等方面的持续进展。。

风险提示

(1) AI 技术投入与成本控制压力；(2) 市场竞争加剧；(3) 用户增长可持续性挑战；(4) 汇率波动与国际化风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2025-12-29 股价	EPS			PE			投资评级
			2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
MSFT. 0	微软	487.71	11.86	13.70	15.88	41.07	35.55	30.67	未评级
GOOGL. 0	谷歌 A	313.51	8.13	10.06	10.88	38.57	31.17	28.82	未评级

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：以上盈利预测取自万得一致预期）

■ 中小盘&主题&北交所、计算机&AI&互联网组介绍

任春阳：华东师范大学经济学硕士，6 年证券行业经验，2021 年 11 月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

周文龙：澳大利亚莫纳什大学金融硕士

陶欣怡：毕业于上海交通大学，于 2023 年 10 月加入团队。

倪汇康：金融学士，2025 年 8 月加盟华鑫证券研究所。

谢孟津：伦敦政治经济学院硕士，2023 年加入华鑫证券。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：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；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券
司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫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。华鑫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。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。