

电子行业点评报告

Moltbot 重构个人 AI 助理：边缘算力硬件新赛道

增持（维持）

2026 年 02 月 01 日

证券分析师 陈海进

执业证书：S0600525020001

chenhj@dwzq.com.cn

投资要点

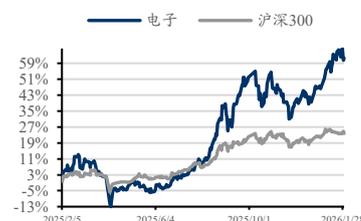
■ **技术原理：网关调度 + 混合记忆 + 语义快照。**Moltbot（原 Clawdbot）是一个开源的个人 AI 助理框架，支持通过 WhatsApp、Telegram、Slack、iMessage 等常见聊天应用作为交互入口，用户可在手机或电脑上通过聊天窗口远程指挥 AI 助理执行任务，无需切换专用应用。它能直接操作本地文件、运行脚本、控制浏览器、管理邮件、设置定时任务等。从技术架构看，Moltbot 是一个长期驻留本地的 TypeScript CLI 进程，对外暴露统一网关，用于承接来自各类通信入口的指令请求。其核心设计思想是以可控性为优先的串行调度模型：所有任务默认进入会话级队列顺序执行，仅对明确标注为低风险的操作开放并行，从根本上降低竞态条件与调试复杂度。

- **在执行层，Agent Runner 采用标准 ReAct 闭环，但引入工程级容错机制，**包括动态 Prompt 组装、Token 窗口保护、模型自动回退与冷却，确保在长任务、多轮工具调用场景下的稳定运行。
- **记忆系统方面：短期记忆以 JSONL 记录执行轨迹，长期记忆直接落盘为 Markdown 文件，并结合向量检索与关键词检索进行混合召回，**避免黑箱化数据库依赖。
- **计算机交互层面，Moltbot 通过 Docker 沙箱隔离 Shell 执行环境，并在浏览器操作中采用语义快照而非视觉截图，将页面状态从图像级压缩为结构化文本，大幅降低 Token 成本与交互延迟。**

■ **硬件侧潜在投资机会：个人 Agent 驱动的常驻算力需求成型：**我们认为，以 Moltbot 为代表的本地 Agent 框架将催生一类 24 小时运行、兼顾隐私与能效的个人计算硬件需求。

- **整机级：关注边缘计算盒和 AI NAS。**我们认为以 Moltbot 为代表的本地 Agent 需要 7×24 小时运行 Docker 容器、监听多通信入口并随时唤醒执行任务，传统高功耗 PC 不适配、纯云方案又存在隐私与控制权约束，算力因此向本地化的整机形态迁移。边缘计算盒如 Mac mini 等兼具桌面级性能与能效比，适合作为本地执行与推理节点，客观上拉动低功耗高性能小型主机的需求；高性能 NAS 也正从存储设备进化为“家庭 AI 计算中心”，凭借长期稳定运行、本地数据闭环与可扩展内存/算力，适合承载 Agent 网关、记忆系统与轻量推理，关注在 NPU 集成与大容量内存方向持续升级的厂商。
- **存储：关注统一内存架构创新。**我们认为 Moltbot 高度依赖长上下文与本地模型，内存容量与带宽是瓶颈所在。因此，能够实现 CPU/GPU/NPU 高速共享大容量 DRAM 的统一内存架构有望在更广泛芯片平台中普及，相关内存子系统与架构设计具备中长期配置价值。
- **算力：Agent 常驻运行催生低功耗算力需求。**我们认为 Moltbot 需持续监听消息并作为系统唤醒中枢，对功耗提出明确需求。具备超低功耗常驻监听能力和唤醒控制的 SoC 形态将更具优势。

行业走势



相关研究

《Agentic AI 时代的算力重构：CPU，从“旁观者”到“总指挥”的价值回归》

2026-01-28

《2026 年电子行业年度十大预测》

2025-12-30

■ **投资建议:**

SoC: 晶晨股份、瑞芯微等

GPU: 寒武纪、海光信息、龙芯中科、摩尔线程、东芯股份(砺算科技)等

存储: 澜起科技等

■ **风险提示:** 本地 Agent 应用渗透不及预期风险, 技术路径变动风险, 技术落地节奏不确定性风险。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>