

计算机

2024年11月24日

海外 AI 应用精彩纷呈

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790524070003

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《AI 应用逐渐多点开花——行业周报》

-2024.11.17

《AI 应用有望进入全球共振时期——行业点评报告》

-2024.11.14

《重视信创和化债板块——行业周报》

-2024.11.10

● 市场回顾：

本周(2024.11.18-2024.11.22)，沪深 300 指数下跌 2.60%，计算机指数下跌 3.10%。

● 周观点：海外 AI 应用精彩纷呈

推理模型能力提升，成本下探，有望催生应用繁荣

9月13日，OpenAI 发布 o1 系列模型，包括 o1-preview、o1-mini。o1-preview 拥有强大的推理能力和广泛的世界知识，可以推理复杂的任务并在科学、编码和数学领域解决比以前模型更困难的问题。o1-mini 较 o1-preview 更快、便宜 80%、在编码任务方面更具竞争力。推理模型快速迭代，有望为 AI 应用夯实基础底座。

海外 AI 应用公司业绩超预期，股价持续表现强势

多家 AI 海外龙头公司在 AI 加持下业绩不断兑现，股价持续表现强势。Palantir 三季度收入超预期并上调全年业绩指引，三季度营收 7.26 亿美元(预期 7.04 亿)，全年营收上调至 28.05-28.09 亿美元，利润上调至 10.5-10.6 亿美元。程序化营销龙头 AppLovin 三季度业绩表现亮眼，净利润 4.3 亿美元，同比增长 300%。Shopify 三季度营业收入同比增长 26%至 21.6 亿美元(预期 21.2 亿)，公司预计第四季度营收增速约 25-29%(预期 23%)。Snowflake 第三季度营收 9.42 亿美元(预期 8.98 亿)，公司预计全年产品收入将达到 34.3 亿美元(预期 33.6 亿)。

巨头加码 AI Agent，2025 更值得期待

10月22日，微软宣布将为 Dynamics365 国际版引入十个新的自主智能体，以增强销售、服务、财务和供应链团队的能力。亚马逊参股的 Anthropic 发布升级版 Claude 3.5 Sonnet，具备计算机使用能力(computer use)，开发者可以指导 Claude 像人类一样使用电脑，如查看屏幕、移动鼠标、点击按钮、输入文字等。根据彭博社，OpenAI 正准备推出一款代号为“Operator”的全新 AI Agent 产品，可以自动执行各种复杂操作，包括编写代码、预订旅行、自动电商购物等，OpenAI 领导层预计或将在 2025 年 1 月发布该产品，同时会为开发人员开放 API 接口。我们看好海外头部科技企业在 AI Agent 领域布局，有望加速 AI 商业化进程。

● 投资建议

AI 应用多点开花，龙头推荐金山办公、科大讯飞、同花顺、恒生电子等。

(1) 应用领域，推荐焦点科技、致远互联、鼎捷软件、上海钢联、彩讯股份、拓尔思、普元信息、税友股份等，受益标的包括三六零、新致软件、华宇软件、福昕软件、通达海、汉得信息、新点软件、泛微网络、润达医疗、汉仪股份、万兴科技、汉王科技等。(2) 算力领域，推荐淳中科技、中科曙光、浪潮信息、海光信息等，受益标的包括紫光股份、工业富联、寒武纪、景嘉微、远东股份等；华为昇腾生态，推荐软通动力、神州数码、卓易信息等，受益标的包括高新发展、广电运通、烽火通信、拓维信息等。

● 风险提示：产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

目 录

1、周观点：海外 AI 应用精彩纷呈	3
2、公司动态：莱斯信息发布股东集中竞价减持股份计划公告	4
2.1、重大合同：金山办公发布关于全资子公司签订关联交易合同的公告	4
2.2、股份增减持：莱斯信息发布股东集中竞价减持股份计划公告	4
2.3、资金投向：万集科技发布关于设立北京全资子公司暨取得营业执照的公告	4
3、行业一周要闻：华为 Mate70 系列开启预定	5
3.1、国内要闻：华为 Mate70 系列开启预定	5
3.2、海外要闻：英伟达正帮助谷歌设计量子计算处理器	5
4、风险提示	6

1、周观点：海外 AI 应用精彩纷呈

市场回顾：本周（2024.11.18-2024.11.22），沪深 300 指数下跌 2.60%，计算机指数下跌 3.10%。

● 周观点：海外 AI 应用精彩纷呈

推理模型能力提升，成本下探，有望催生应用繁荣

9 月 13 日，OpenAI 发布 o1 系列模型，包括 o1-preview、o1-mini。o1-preview 拥有强大的推理能力和广泛的世界知识，可以推理复杂的任务并在科学、编码和数学领域解决比以前模型更困难的问题。o1-mini 较 o1-preview 更快、便宜 80%、在编码任务方面更具竞争力。推理模型快速迭代，有望为 AI 应用夯实基础底座。

海外 AI 应用公司业绩超预期，股价持续表现强势

多家 AI 海外龙头公司在 AI 加持下业绩不断兑现，股价持续表现强势。Palantir 三季度收入超预期并上调全年业绩指引，三季度营收 7.26 亿美元（预期 7.04 亿），全年营收上调至 28.05-28.09 亿美元，利润上调至 10.5-10.6 亿美元。程序化营销龙头 AppLovin 三季度业绩表现亮眼，净利润 4.3 亿美元，同比增长 300%。Shopify 三季度营业收入同比增长 26% 至 21.6 亿美元（预期 21.2 亿），公司预计第四季度营收增速约 25-29%（预期 23%）。Snowflake 第三季度营收 9.42 亿美元（预期 8.98 亿），公司预计全年产品收入将达到 34.3 亿美元（预期 33.6 亿）。

巨头加码 AI Agent，2025 更值得期待

10 月 22 日，微软宣布将为 Dynamics365 国际版引入十个新的自主智能体，以增强销售、服务、财务和供应链团队的能力。亚马逊参股的 Anthropic 发布升级版 Claude 3.5 Sonnet，具备计算机使用能力（computer use），开发者可以指导 Claude 像人类一样使用电脑，如查看屏幕、移动鼠标、点击按钮、输入文字等。根据彭博社，OpenAI 正准备推出一款代号为“Operator”的全新 AI Agent 产品，可以自动执行各种复杂操作，包括编写代码、预订旅行、自动电商购物等，OpenAI 领导层预计或将在 2025 年 1 月发布该产品，同时会为开发人员开放 API 接口。我们看好海外头部科技企业在 AI Agent 领域布局，有望加速 AI 商业化进程。

投资建议

AI 应用多点开花，龙头推荐金山办公、科大讯飞、同花顺、恒生电子等。

（1）应用领域，推荐焦点科技、致远互联、鼎捷软件、上海钢联、彩讯股份、拓尔思、普元信息、税友股份等，受益标的包括三六零、新致软件、华宇软件、福昕软件、通达海、汉得信息、新点软件、泛微网络、润达医疗、汉仪股份、万兴科技、汉王科技等。

（2）算力领域，推荐淳中科技、中科曙光、浪潮信息、海光信息等，受益标的包括紫光股份、工业富联、寒武纪、景嘉微、远东股份等；华为昇腾生态，推荐软通动力、神州数码、卓易信息等，受益标的包括高新发展、广电运通、烽火通信、拓维信息等。

2、公司动态：莱斯信息发布股东集中竞价减持股份计划公告

2.1、重大合同：金山办公发布关于全资子公司签订关联交易合同的公告

【金山办公】公司全资子公司金山办公香港与小米新加坡签署广告服务协议，协议约定，通过在 WPSOffice 海外安卓版 App 为小米新加坡提供在线广告服务，双方就小米新加坡通过 WPSOffice 海外安卓版 App 获得的全部广告收入进行分成。小米新加坡预计向金山办公香港支付的广告分享收入约为 697 万美元，其中 2024 年的广告分成金额为 297 万美元，2025 年的广告分成金额预计约为 400 万美元（按照广告服务协议约定比例分享收入）。同时，小米新加坡将为小米新加坡的海外移动设备（包括所有系列手机和平板电脑）提供免费的 WPSOffice 安卓版的预装服务。

【宏景科技】发布关于签署算力业务日常经营重大合同的公告。公司与 X 公司遵循平等、自愿、公平和诚实信用的原则，经友好协商，于近日签署了《智算项目服务合同》，由公司按照甲方要求向甲方提供硬件资源设备、组网配套服务及对服务器进行必要的改配服务，并提供算力服务。合同总金额为 40,908 万元，合同期限为三年。

2.2、股份增减持：莱斯信息发布股东集中竞价减持股份计划公告

【莱斯信息】发布股东集中竞价减持股份计划公告。股东中国建投拟通过集中竞价方式减持其所持有的公司股份合计不超过 1,634,700 股，合计减持比例不超过公司总股本的 1.00%，减持期间为公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内。

【君逸数码】发布关于公司持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。持有公司股份 8,254,400 股（占公司总股本比例 6.70%）的大股东郭晋计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内（即 2024 年 12 月 10 日至 2025 年 3 月 9 日）以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 3,000,000 股，占公司总股本比例不超过 2.44%，其中，通过大宗交易方式减持不超过 1,768,000 股（不超过公司总股本的 1.44%），通过集中竞价方式减持不超过 1,232,000 股（不超过公司总股本的 1%）。

2.3、资金投向：万集科技发布关于设立北京全资子公司暨取得营业执照的公告

【万集科技】发布关于设立北京全资子公司暨取得营业执照的公告。为进一步满足发展战略需要，提高市场竞争力，公司以自有资金出资 2,000 万元人民币设立全资子公司北京万集数据技术有限公司（“万集数据”）。近日，万集数据已完成工商注册登记，并取得了北京市海淀区市场监督管理局下发的《营业执照》。作为智能交通领域的领军企业，公司在车路云一体化方面已建立了成熟的生态体系，形成了车路协同、数据处理和平台构建等核心能力，并积极参与全国各地的车路云一体化建设。随着智能网联汽车的快速发展，数据已成为推动技术创新、优化决策与加速商业化进程的核心要素。本次设立全资子公司万集数据是基于公司战略发展需要，旨在持续提升公司数据采集、处理、挖掘及应用能力，将数据转化为有价值的产品和服务，帮助数据持有者和运营者充分挖掘车路云系统中的数据价值。本次设立全资子公司有利于提升公司市场竞争力及增强公司在车路云一体化技术领域的创新能力，为公司现有的产业布局和业务结构带来更为精细的优化与升级，促进公司可持续发展。

3、行业一周要闻：华为 Mate70 系列开启预定

3.1、国内要闻：华为 Mate70 系列开启预定

天工大模型 4.0O1 版将于 11 月 27 日启动邀测

【36 氪】昆仑万维宣布具有复杂思考推理能力的系列模型“天工大模型 4.0O1 版”（SkyworkO1）将于 2024 年 11 月 27 日正式启动邀请测试。天工大模型 4.0O1 版（SkyworkO1）是国内第一款具有中文逻辑推理能力的 o1 模型。不同于现有的复现 OpenAIo1 模型的工作，天工大模型 4.0O1 版（SkyworkO1）不仅在模型输出上内生思考、计划、反思等能力，同时，该开源模型在标准评测集上，对比基座模型推理能力大幅上升，真正让模型拥有了思考和反思带来的推理能力的本质上的提升。

华为 Mate70 系列开启预定

【36 氪】11 月 18 日，华为终端宣布，华为 Mate 品牌盛典将于 11 月 26 日 14 时 30 分举行。同时，华为 Mate70 系列产品外观也首度公开亮相，并在 18 日当天 12:08 开启预订。华为 Mate70 系列三款产品 Mate70、Mate70Pro 和 Mate70Pro+ 在华为商城预约人数已超过 100 万。

海南省发改委、小鹏汇天达成合作，打造“飞行汽车应用示范岛”

【36 氪】小鹏汇天 11 月 19 日与海南省发改委签署战略合作框架协议，双方将打造“飞行汽车应用示范岛”，在海南探索飞行汽车应用试点及商业化落地，并加强在海外销售、生产制造、贸易结算等方面的战略合作。同时，计划在 2025 年底前完成 20 个飞行营地的签约，为小鹏汇天飞行汽车的常态化运行提供保障。此前，小鹏汇天已与海南羽嘉通用航空服务有限责任公司就羽嘉通用向小鹏汇天采购 100 台“陆地航母”飞行汽车签署预订协议。

3.2、海外要闻：英伟达正帮助谷歌设计量子计算处理器

英伟达正帮助谷歌设计量子计算处理器

【36 氪】英伟达与 Alphabet 旗下谷歌公司组团，正帮助后者设计量子计算处理器。谷歌的量子人工智能（QuantumAI）部门将采用英伟达的 Eos 超算来加速量子部件的设计。双方合作的理念是，促进要求量子处理器运作的物理学，从而帮助它们克服现阶段的诸多局限性。

SpaceX 提出火星互联网服务

【techweb】SpaceX 创始人马斯克在火星探索计划分析小组会议上向美国宇航局提出了“火星链”（Marslink）这一概念，该方案将火星与高速 Wi-Fi 连接起来，主要用于火星任务。在“火星链”方案中，多颗卫星将围绕火星轨道运行，使用现有“星链”服务的激光通信，使得地球能够与火星共享数据。这一举措与 SpaceX 更广泛的火星探索愿景相一致，即为人类在火星上的潜在定居奠定基础。

苹果进一步拓展广告业务：直接在 AppleNews 中出售广告位

【techweb】苹果已经开始直接销售 AppleNews 应用中的广告资源，包括信息流和固定广告位，希望能最大限度地提高自己及其出版合作伙伴的收入。苹果近几个月来一直在悄悄组建一支庞大的广告销售团队。此外，苹果还在考虑是否引入其他经销

商。GroupM 和 eMarketer 估计，苹果 2024 年广告收入预计将达到约 100 亿美元。

4、风险提示

产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

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。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。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，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn