

## 计算机

## 周观点：AI 应用仍是最亮的星

2024 年 12 月 01 日

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《海外 AI 应用精彩纷呈—行业周报》- 2024.11.24

《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

● **市场回顾**：本周（2024.11.25-2024.11.29），沪深 300 指数上涨 1.32%，计算机指数上涨 3.94%。

● **周观点：AI 应用仍是最亮的星**

**（1）年初至今美股 AI 应用大涨，AI 商业化落地加速**

年初至今美股 AppLovin、palantir 涨幅分别达到 745.04%，290.68%，11 月当月涨幅分别为 98.80%，61.41%，股价大涨的核心因素在于 AI 驱动业绩超预期。以广告营销龙头 AppLovin 为例，AppLovin 为全球企业提供基于人工智能技术的“AI+广告营销方案”，公司于 2023 年上半年起推出 AI 广告引擎模型 AXON 2.0，并基于此研发了智能广告软件方案 eDiscovery。11 月 7 日，AppLovin 发布的三季报，其单季营收约为 11.98 亿美元，同比增长 39%；净利润达 4.34 亿美元，同比大幅增长 300%；自由现金流达 5.45 亿美元，同比增长 182%，大超预期，主要得益于 AI 广告引擎模型 AXON 2.0 的驱动，不仅驱动了收入加速增长，同时提升了运营效率。我们认为，全球 AI 市场已经逐渐从算力繁荣走向应用繁荣，商业模式逐渐成熟。

**（2）国内 AI 厂商积极创新，商业化值得期待**

国内 AI 厂商积极创新，11 月 29 日，智谱发布自主 Agent 全家桶，实现跨 APP，跨终端交互。根据智谱 CEO 张鹏介绍，新升级的 AutoGLM 可以挑战完成以下复杂任务：一是理解超长指令，执行超长任务；二是支持跨 App 来执行任务；三是够支持长任务的自定义短语，四是可以主动帮用户做出决策，带来抽盲盒式的惊喜。此外，还推出了基于 PC 的自主 Agent。27 日，360 集团正式推出全新多模态内容创作引擎——纳米搜索。以搜索为起点，构建了以“搜学写创”为核心能力的完整 workflow，不仅颠覆了传统网页搜索模式，还超越了以 Perplexity AI 和 360AI 搜索为代表的搜索引擎。我们认为，国内 AI 大模型及应用创新不断涌现，商业化路径逐渐清晰。

● **投资建议**

**AI 应用领域**，推荐金山办公、科大讯飞、同花顺、恒生电子、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、金蝶国际等，受益标的包括汉王科技、三六零、汉仪股份、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、万兴科技等。

**算力领域**，推荐淳中科技、海光信息、中科曙光、浪潮信息等，受益标的包括寒武纪、紫光股份、工业富联、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、中国软件国际等，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**：宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

## 目 录

1、周观点：AI 应用仍是最亮的星 .....	
2、公司动态：品高股份与江原科技签订战略合作协议.....	
2.1、中标及项目合作：品高股份与江原科技签订战略合作协议，汉仪股份拟收购方正控股 11.2%股权 .....	
2.2、其他公告：同花顺等发布减持公告.....	
3、行业动态：智谱华章举办新品发布暨战略合作签约会，OpenAI 获得软银 15 亿美元新投资 .....	
3.1、国内要闻：智谱华章举办新品发布暨战略合作签约会 .....	
3.2、国外要闻：OpenAI 获得软银 15 亿美元新投资，马斯克 SpaceX 摘获 NASA 近 2.57 亿美元大单.....	
4、风险提示 .....	

## 1、周观点：AI 应用仍是最亮的星

- **一周市场回顾：**本周（2024.11.25-2024.11.29），沪深 300 指数上涨 1.32%，计算机指数上涨 3.94%。
- **周观点：AI 应用仍是最亮的星**

### （1）年初至今美股 AI 应用大涨，AI 商业化落地加速

年初至今美股 AppLovin、palantir 涨幅分别达到 745.04%，290.68%，11 月当月涨幅分别为 98.80%，61.41%，股价大涨的核心因素在于 AI 驱动业绩超预期。以广告营销龙头 AppLovin 为例，AppLovin 为全球企业提供基于人工智能技术的“AI+ 广告营销方案”，公司于 2023 年上半年起推出 AI 广告引擎模型 AXON 2.0，并基于此研发了智能广告软件方案 eDiscovery。11 月 7 日，AppLovin 发布的三季度报，其单季营收约为 11.98 亿美元，同比增长 39%；净利润达 4.34 亿美元，同比大幅增长 300%；自由现金流达 5.45 亿美元，同比增长 182%，大超市场预期，主要得益于 AI 广告引擎模型 AXON 2.0 的驱动，不仅驱动了收入加速增长，同时提升了运营效率。我们认为，全球 AI 市场已经逐渐从算力繁荣走向应用繁荣，商业模式逐渐成熟。

### （2）国内 AI 厂商积极创新，商业化值得期待

国内 AI 厂商积极创新，11 月 29 日，智谱发布自主 Agent 全家桶，实现跨 APP，跨终端交互。根据智谱 CEO 张鹏介绍，新升级的 AutoGLM 可以挑战完成以下复杂任务：一是理解超长指令，执行超长任务；二是支持跨 App 来执行任务；三是够支持长任务的自定义短语，四是可以主动帮用户做出决策，带来抽盲盒式的惊喜。此外，还推出了基于 PC 的自主 Agent。27 日，360 集团正式推出全新多模态内容创作引擎——纳米搜索。以搜索为起点，构建了以“搜学写创”为核心能力的完整 workflow，不仅颠覆了传统网页搜索模式，还超越了以 Perplexity AI 和 360AI 搜索为代表的答案引擎。我们认为，国内 AI 大模型及应用创新不断涌现，商业化路径逐渐清晰。

### 投资建议

**AI 应用领域**，推荐金山办公、科大讯飞、同花顺、恒生电子、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、金蝶国际等，受益标的包括汉王科技、三六零、汉仪股份、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、万兴科技等。

**算力领域**，推荐淳中科技、海光信息、中科曙光、浪潮信息等，受益标的包括寒武纪、紫光股份、工业富联、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、中国软件国际等，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：品高股份与江原科技签订战略合作协议

### 2.1、中标及项目合作：品高股份与江原科技签订战略合作协议，汉仪股份拟收购方正控股 11.2% 股权

【品高股份】公司与江原科技签订了《战略合作协议》，双方同意在国产算力领域展开深度战略合作，实现战略共赢。

【汉仪股份】公司拟通过全资子公司汉仪国际（香港）控股有限公司，对香港上市公司方正控股有限公司进行股权投资，以自有资金共计港币 1.34 亿元，按协议转让方式向 Chun Ting Investment Limited、Link Capital Enterprises Limited、Zhao Jin 合计购买方正控股 1.34 亿股股份，取得方正控股已发行股份的 11.20%，并由上述各方及其他相关方签订《关于方正控股有限公司的股份转让协议》。

【新国都】拟与东莞滨海湾新区管理委员会签订相关投资协议书，投资建设“新国都集团智能制造与人工智能总部基地项目”。项目投资分两期，分别为项目一期和项目二期，总投资 12 亿元人民币（具体以实际投资额为准，含建筑物、构筑物及其附属设施、设备投资、土地价款和流动资金等），其中项目一期总投资 6 亿元人民币（具体以实际投资额为准），待项目一期建设完工并达产，且如约达成相关供地条件后，公司可选择向甲方申请项目二期用地，并按照法律法规规定的程序竞买项目二期用地。项目二期所涉相关事项以双方另行签订的协议为准。后续如有进展，公司将及时公告。

【观想科技】公司与雅安数字经济运营有限公司签署了《雅安经济技术开发区数据赋能基础设施建设项目（智算基础平台及配套设备）采购合同》，合同总金额（含税）为 9416.4 万元。合同的顺利履行将加快推进公司在“AI+”领域的业务布局，全面提升公司基础算力底座及 AI 加速器（AI Accelerator, AI 加速器）能力建设，实现对泛在离散部署的海量数据和异构算力资源的高效利用，保证算力网络中复杂的多中心计算协同和数据隐私安全要求。

【中科星图】公司与遥感卫星应用国家工程研究中心于 2024 年 11 月 22 日签署《遥感卫星应用国家工程研究中心战略合作协议》。本协议为总体性框架协议，双方具体合作事项、知识产权归属和利益分配，将另行签署专项合作协议。

## 2.2、其他公告：同花顺等发布减持公告

【同花顺】持有浙江核新同花顺网络信息股份有限公司股份 6173.06 万股（占本公司总股本 11.48%）的股东、董事叶琼玖女士，拟自本公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内（2024 年 12 月 23 日-2025 年 3 月 22 日），以集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 200 万股（占公司总股本的 0.37%）。

【德赛西威】惠创投因自身资金需求，计划在本公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 1100 万股（不超过公司当前总股本比例 2%），神华投资因自身资金需求，计划在本公告之日起 3 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过 798.03 万股（不超过公司当前总股本比例 1.44%）。

【鸿泉物联】因自身资金安排，赵胜贤计划通过集中竞价、大宗交易的方式，合计减持不超过其持有的公司股份 30 万股，即不超过公司总股本的 0.2981%。

【理工能科】天一世纪拟自本公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内以大宗交易方式，减持公司股份不超过 300 万股，占公司目前总股本（剔除公司回购专用账户所持股份）的 0.83%。

【并行科技】清控银杏南通创业投资基金合伙企业（有限合伙）拟自本公告披

露之日起 30 个交易日之后三个月内通过集中竞价方式减持不超过 116.46 万股，减持比例不高于公司股份总数 2%。

### 3、行业动态：智谱华章举办新品发布暨战略合作签约会，OpenAI 获得软银 15 亿美元新投资

#### 3.1、国内要闻：智谱华章举办新品发布暨战略合作签约会

##### ● 深耕大模型 打造新引擎——智谱华章举办新品发布暨战略合作签约会

【央广网】11 月 29 日，智谱 Agent 交互新体验暨大兴经开区战略合作发布会在北京大兴举办。大兴区委常委、副区长安学军，智谱华章董事长刘德兵，国家卫健委科学技术研究所专家刘京曦等行业专家及数十家人工智能领军企业代表出席活动。大兴区发改委、教委、科委、卫健委、经信局、投促中心、产促中心、融媒体中心、临空经济区、生物医药基地、大兴投资、大兴经开区等单位代表参会。

##### ● 北斗卫星导航系统发展规划发布，计划 2035 年完成下一代北斗系统建设

【央视新闻】11 月 28 日上午，中国卫星导航系统管理办公室在京组织召开纪念北斗卫星导航系统工程建设三十周年座谈会。座谈会上发布了《北斗卫星导航系统 2035 年前发展规划》。按照规划，未来在确保北斗三号系统稳定运行基础上，中国将建设技术更先进、功能更强大、服务更优质的下一代北斗系统。按照计划，2025 年完成下一代北斗系统关键技术攻关；2027 年左右发射 3 颗先导试验卫星，开展下一代新技术体制试验；2029 年左右开始发射下一代北斗系统组网卫星，2035 年完成下一代北斗系统建设。

##### ● 余承东：2025 年华为新手机、平板将全面搭载原生鸿蒙系统

【环球网】11 月 26 日，华为正式发布了其 Mate 70 系列手机，并透露了关于操作系统策略的重要信息。华为消费者业务 CEO 余承东在发布会上表示，从 2025 年开始，华为新推出的手机和平板产品将全部直接搭载原生鸿蒙系统。此次发布的 Mate 70 系列手机并未直接预装原生鸿蒙，而是为用户提供了鸿蒙 4.3 和原生鸿蒙两个系统选项。据余承东解释，这一策略主要是考虑到原生鸿蒙生态目前仍在建设之中，提供两种选择能够更好地满足用户需求，确保用户在日常使用中不会受到影响。

#### 3.2、国外要闻：OpenAI 获得软银 15 亿美元新投资，马斯克 SpaceX 摘获 NASA 近 2.57 亿美元大单

##### ● Anthropic Claude 发布两项更新：MCP 接管服务器、个性化风格设置

【Techweb】11 月 30 日消息，在官宣获得亚马逊第二次 40 亿美元投资后，Anthropic 宣布了 2 项有意思的更新。一项是 Claude 开源了模型上下文协议（Model Context Protocol, MCP），这是一套将 AI 连接到外部系统的标准协议。通过 MCP 可实现大模型应用与外部数据源和工具（包括内容存储库、业务工具和开发环境）之间的无缝集成，帮助 AI 获得所需的上下文数据，生成质量更高、与任务更相关的回答。第二项，是 Anthropic 推出了定制个性化的 Claude。允许你自定义回复的语气、形式等。还能自由设定和学习你的写作风格。

##### ● 谷歌斥资超 2700 万欧元在芬兰购地，推进云计算和数据基础设施扩建计

## 划

【TechWeb】11月28日，谷歌宣布已在芬兰卡亚尼和穆霍斯购置土地，以此作为其在芬兰扩建云计算和数据中心基础设施计划的一部分。

- **OpenAI 获得软银 15 亿美元新投资，允许员工在收购要约中出售股份**

【IT之家】11月27日消息，CNBC 报道称，OpenAI 获得软银 15 亿美元的新投资，并允许现任和前任员工以收购要约的形式将股票兑现。

- **马斯克 SpaceX 摘获 NASA 近 2.57 亿美元大单，计划 2028 年发射“蜻蜓号”探测器**

【IT之家】11月26日消息，美国国家航空航天局（NASA）今天宣布，已敲定 SpaceX 的猎鹰超重火箭发射“蜻蜓号（Dragonfly）”土卫探测器。NASA 表示，其合同价值约为 2.566 亿美元（备注：当前约 18.59 亿元人民币），其中包括发射服务和其他与任务相关的费用。

- **亚马逊被曝启动“登月”计划：部署 10 万颗二代自研芯片**

【IT之家】11月26日消息，彭博社发布博文，报道称亚马逊为减少对英伟达的依赖，已启动“登月”（moonshot）的计划，希望部署 10 万颗二代自研芯片，提高数据处理效率并降低 AI 芯片采购成本。

#### 4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

## 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专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者，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	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	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

### 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

### 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

### 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