

计算机

周观点：AI 应用迎来精彩时刻

2024 年 12 月 08 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

- 《OpenAI 预告新品发布，AI 应用催化不断——行业点评报告》-2024.12.6
- 《周观点：AI 应用仍是最亮的星——行业周报》-2024.12.1
- 《科技内需，自立自强——行业投资策略》-2024.12.1

● **市场回顾**：本周（2024.12.02-2024.12.06），沪深 300 指数上涨 1.31%，计算机指数上涨 2.46%。

● **周观点：AI 应用迎来精彩时刻**

(1) OpenAI 宣布连续 12 天 12 场新品发布，模型创新值得期待

OpenAI 首席执行官 Sam Altman 宣布从 12 月 5 日开始为期 12 天的“OpenAI 12 天”活动，将连续 12 个工作日发布新的 AI 功能和产品。12 月 6 日，OpenAI 宣布推出 o1 正式版和 ChatGPT Pro，o1 正式版号称世界上最智能的模型，比 o1-preview 更擅长编码、数学和写作，新增多模态功能；而 ChatGPT Pro 月订阅费为 200 美元，主打无限制使用 OpenAI o1 和专业版 o1。7 日，OpenAI 推出了强化微调研究项目，企业用户现在可以利用‘强化微调’技术，根据各自特定的需求来定制 o1 mini 模型。强化微调技术通过加强模型在类似问题上的推理能力，提高了模型在特定任务和领域上的准确性，这项技术预计将在 2025 年初公开发布。我们期待后续的新品发布有望带来更多的惊喜，为更多的 AI 应用创新提供基础。

(2) 美股 AI 表现持续强势，AI 应用迈入业绩兑现阶段

年初至今美股 AI 应用持续强势，AppLovin、palantir、Soundhound AI 涨幅分别达到 907.53%、344.61%、608.02%。本周（2024.12.02-2024.12.06），AppLovin、palantir、Soundhound AI、Asana、DocuSign 涨幅分别为 19.23%、13.80%、61.22%、44.94%和 34.26%，美股 AI 应用大涨的原因主要为当季财报及下个季度财报指引超预期，同时也验证了 AI 赋能 B 端应用变现的可行性，AI+营销/国防/语音等一系列企业应用方向逐渐迈入业绩兑现阶段。

● **投资建议**

我们持续坚定看好 AI 应用及算力方向，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 应用迎来精彩时刻	3
2、公司动态：子公司麒麟软件增资扩股，中国软件拟参与认购	4
2.1、中标及项目合作：北信源与文旅部中外文化交流中心签订战略合作协议	4
2.2、投资与并购：子公司麒麟软件增资扩股，中国软件拟参与认购	4
2.3、股权激励：北路智控筹划第一期员工持股计划（草案）	5
2.4、其他公告：广立微发布减持公告	5
3、行业动态：天工 AI 推出彩页功能，OpenAI 推出强化微调研究项目	5
3.1、国内要闻：天工 AI 推出彩页功能，支持一键生成彩页	5
3.2、国外要闻：OpenAI 推出强化微调研究项目，台积电 2nm 预计 2025 年如期量产	6
4、风险提示	7

1、周观点：AI 应用迎来精彩时刻

- **一周市场回顾：**本周（2024.12.02-2024.12.06），沪深 300 指数上涨 1.31%，计算机指数上涨 2.46%。
- **周观点：AI 应用迎来精彩时刻**

（1）OpenAI 宣布连续 12 天 12 场新品发布，模型创新值得期待

OpenAI 首席执行官 Sam Altman 宣布从 12 月 5 日开始为期 12 天的“OpenAI 12 天”活动，将连续 12 个工作日发布新的 AI 功能和产品。12 月 6 日，OpenAI 宣布推出 o1 正式版和 ChatGPT Pro，o1 正式版号称世界上最智能的模型，比 o1-preview 更擅长编码、数学和写作，新增多模态功能；而 ChatGPT Pro 月订阅费为 200 美元，主打无限制使用 OpenAI o1 和专业版 o1。7 日，OpenAI 推出了强化微调研究项目，企业用户现在可以利用‘强化微调’技术，根据各自特定的需求来定制 o1 mini 模型。强化微调技术通过加强模型在类似问题上的推理能力，提高了模型在特定任务和领域上的准确性，这项技术预计将在 2025 年初公开发布。我们期待后续的新品发布有望带来更多的惊喜，为更多的 AI 应用创新提供基础。

（2）美股 AI 表现持续强势，AI 应用迈入业绩兑现阶段

年初至今美股 AI 应用持续强势，AppLovin、palantir、Soundhound AI 涨幅分别达到 907.53%、344.61%、608.02%。本周（2024.12.02-2024.12.06），AppLovin、palantir、Soundhound AI、Asana、DocuSign 涨幅分别为 19.23%、13.80%、61.22%、44.94%和 34.26%，美股 AI 应用大涨的原因主要为当季财报及下个季度财报指引超预期，同时也验证了 AI 赋能 B 端应用变现的可行性，AI+营销/国防/语音等一系列企业应用方向逐渐迈入业绩兑现阶段。

投资建议

我们持续坚定看好 AI 应用及算力方向，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：子公司麒麟软件增资扩股，中国软件拟参与认购

2.1、中标及项目合作：北信源与文旅部中外文化交流中心签订战略合作协议

【达实智能】公司与陕西建工安装集团有限公司就铜川新能源产业园基础设施建设高效机房项目有关事项协商一致，正式签署了合同，合同金额 5200.24 万元。

【思创医慧】公司全资子公司医惠科技有限公司因海南省人民医院基于 5G 技术的智慧医疗体系建设项目，拟于 12 月 6 日在海南省澄迈县与云海链控股股份有限公司签订《技术服务合同》，云海链为医惠科技提供技术服务，合同金额不超过 1,583 万元（含税）。

【天亿马】公司与中国移动通信集团广东有限公司深圳分公司签订了《深圳分公司与某客户算力网络集群服务项目算力服务实施合同》，合同金额为人民币 3.31 亿元（含税）；同日，公司与中国移动通信集团广东有限公司深圳分公司签订了《深圳分公司与某客户算力网络集群服务项目算力维保服务实施合同》，合同金额为人民币 5169.76 万元（含税）。

【北信源】北京北信源软件股份有限公司与文化和旅游部中外文化交流中心签订了《战略合作协议》。双方充分发挥各自优势和资源，在遵守国家法律及行业有关规定的前提下，自愿平等、互惠互利、相互促进、共同发展。双方在基于 AI 的母语即时同译——“爱传（AITran）”和中外文化交流中心的定位和布局展开合作，主要合作内容有（1）“爱传实时翻译，赋能文化交流”（2）“开展联动宣传、推广入境旅游”（3）“聚焦展产融合，实现高质发展”三个方面组成。协议有效期为三年，该协议不涉及具体金额，具体合作项目以后续签订的独立合同为准。

2.2、投资与并购：子公司麒麟软件增资扩股，中国软件拟参与认购

【中国软件】公司控股子公司麒麟软件拟增资扩股募集资金不超过 30 亿元，其中公司以非公开协议方式参与本次增资，认购金额不超过 20 亿元，经进场交易遴选的合格投资人认购不超过 10 亿元。本次公开挂牌价格以该评估值为基础，公司与本次公开挂牌征集到的合格投资人价格一致，不低于以经国资备案的麒麟软件净资产评估值折算的每注册资本的价格，最终通过产权交易机构公开挂牌的方式确定。公司持股比例预计由 40.25%提高至 47.23%，如未能在上述评估报告有效期内满足麒麟软件公开挂牌条件，则由中国软件先期参与认购，认购价格为经国资备案的麒麟软件净资产评估值折算的每注册资本的价格，公司持股比例预计由 40.25%提高至 51.79%，待满足麒麟软件公开挂牌条件后，继续引入合格投资人，募资不超过 10 亿元，挂牌价格以经重新评估并经国资备案的评估值为基础，最终价格通过产权交易机构公开挂牌确定。增资完成后，麒麟软件治理结构不变，公司仍然控股和并表麒麟软件。

公司拟将所持子公司中软系统全部 66%股权以 4.63 亿元的价格协议转让给关联方信安院，本次交易价格以中软系统经国资备案的净资产评估值为基础，双方协商确定。另外，中软系统在过渡期内所产生的损益由公司按持股比例承担和享有。转让后，公司不再持有中软系统股权。

【国网信通】鉴于 2019 年重大资产重组过程中，公司控股股东和间接控股股东出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，信产集团下属国网信通亿力科技有限责任公司在通信集采领域与公司存在业务重合，为推动承诺有效履行，进一步提高公司经营质量，公司拟收购标的资产亿力科技有关股权。

【安恒信息】拟以自有资金人民币 4,000 万元的对价参与杭州双诚同创企业管理合伙企业（有限合伙）、陈丽雅、王博文持有的浙江凡双科技股份有限公司合计 5.33% 股权的挂牌交易。

【东方通】全资子公司北京东方通软件有限公司拟以人民币 0 元受让成都市星汉云创企业管理中心（有限合伙）持有的成都东方通软件有限公司 30% 股权（尚未实缴）。本次交易完成后，成都软件将成为东方通软件全资子公司。

2.3、股权激励：北路智控筹划第一期员工持股计划（草案）

【北路智控】参加本员工持股计划的公司员工总人数在初始设立时不超过 167 人（不含受让预留份额的参与对象），其中董事、监事、高级管理人员为 10 人，具体参加人数根据员工实际缴款情况确定。本期员工持股计划规模不超过 142.23 万股，约占公司股本总额的 1.08%。本员工持股计划受让公司回购股份的价格为 18.18 元/股。

2.4、其他公告：广立微发布减持公告

【达梦数据】本次股票上市流通总数为 91.49 万股。上市流通日期为 2024 年 12 月 12 日。

【广立微】股 5% 以上股东及其一致行动人集中竞价减持股份不超过 157 万股，即不超过公司总股本的 0.80%。减持计划将于本公告披露之日（不含公告日）起 15 个交易日后的 3 个月内进行。

【华大九天】公司关注到美国商务部于当地时间 2024 年 12 月 2 日公布信息，美国商务部工业和安全局将 140 家实体列入“实体清单”，进行出口管制。公司及相关子公司被列入实体清单。公司严格遵守国际商业惯例及法律法规，合规开展业务。本次被美国列入实体清单的影响总体可控。目前公司经营及财务情况正常，各项业务稳步推进。公司将抓住发展契机，加速推动全流程 EDA 工具的国产化进程。

3、行业动态：天工 AI 推出彩页功能，OpenAI 推出强化微调研究项目

3.1、国内要闻：天工 AI 推出彩页功能，支持一键生成彩页

- 天工 AI 推出彩页功能，支持一键生成彩页

【TechWeb】12 月 6 日消息，昆仑万维旗下天工 AI 推出全新功能——天工 AI 彩页，支持主题、页面、组合、文字、图片、组件 6 大功能模块、11 种排版组合、70 个主题选择、500 多个文本样式，可以自由编辑文字、页面、配图等，主打高效、便捷，彩页设计省力又省心。

- 百度：文小言累计调用量超 35 亿次，月活用户破千万

【IT之家】12月5日消息，百度副总裁、AI创新业务负责人薛苏在2024百度热AI营销大会表示，百度旗下新搜索文小言（原文心一言App）计划接入更多生活服务类功能，预计2025年可覆盖法律、票务、电商等30余行业。文小言具备富媒体搜索、多模态输入、文本与图片创作、高拟真数字人、记忆和自由订阅等能力，累计调用量超35亿次，月活用户破千万，已成为用户交互和生活服务的新场景。据称，文小言每月目前仅法律、票务、电商相关领域就有超5000万次的用户问询。

- **中办、国办：推进新型城市基础设施建设，打造韧性城市**

【新浪科技】12月5日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布关于推进新型城市基础设施建设打造韧性城市的意见。主要目标是：到2027年，新型城市基础设施建设取得明显进展，对韧性城市建设的支撑作用不断增强，形成一批可复制可推广的经验做法。到2030年，新型城市基础设施建设取得显著成效，推动建成一批高水平韧性城市，城市安全韧性持续提升，城市运行更安全、更有序、更智慧、更高效。

3.2、国外要闻：OpenAI 推出强化微调研究项目，台积电 2nm 预计 2025 年如期量产

- **OpenAI 推出强化微调研究项目**

【Techweb】12月7日消息，AI初创公司OpenAI启动了为期12天的直播活动。活动首日，推出了完整版（满血版）o1推理模型，并新增了月费为200美元的ChatGPT Pro订阅。直播第二天，OpenAI推出了强化微调研究项目。该项目旨在使开发人员和机器学习工程师能够创建经过微调的专家模型。

- **不再是会员专属，马斯克 X 平台 Grok AI 聊天机器人向免费用户开放**

【IT之家】12月7日消息，马斯克的AI聊天机器人Grok已向X平台的免费用户开放。从周五起，多名用户陆续发现了这一新功能——免费用户每两小时可向Grok发送最多10条消息，而该功能此前只是Premium订阅用户的专属。

- **台积电 2nm 试产良率报捷，预计 2025 年如期量产**

【IT之家】12月6日消息，中国台湾《经济日报》称，业界再度传出台积电2nm试产良率报捷，良率超过60%优于预期。根据台积电官方计划，其2nm制程将在2025年进入量产阶段，量产曲线预计与3nm相似。

- **马斯克旗下 xAI 获 60 亿美元融资，计划将 GPU 集群扩展 10 倍**

【TechWeb】12月6日消息，马斯克旗下人工智能初创公司xAI日前宣布，该公司已筹集到60亿美元的新股权融资，公司正寻求进一步扩大其超级计算机设施。xAI提交给美国证券交易委员会的文件未显示具体投资者情况。但上月外媒的一份报道显示，xAI寻求融资的金额为60亿美元，其中50亿美元来自中东主权基金，另外10亿美元来自不同的投资者。xAI目标估值为500亿美元。

- **亚马逊云科技发布新一代 AI 训练芯片 Amazon Trainium3**

【TechWeb】12月5日消息，亚马逊云科技在2024 re:Invent全球大会上，发布了新一代AI训练芯片Amazon Trainium3。据介绍，Trainium3是亚马逊云科技首款采用3纳米工艺制造的芯片，专为新一代前沿生成式AI工作负载的高性能需求而设计，在性能、能效和密度上树立了新标杆。搭载Trainium3的UltraServers性能预

计将是 Tm2 UltraServers 的 4 倍，使客户在构建模型时能够更快迭代，并在部署时提供卓越的实时性能。首批基于 Trainium3 的实例预计将在 2025 年末上线。

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