计算机

2025 年 06 月 08 日

# 周观点：AI 创新持续涌现

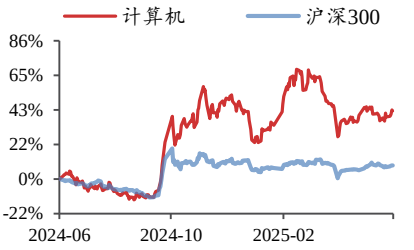
——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）
chenbaojian@kysec.cn
证书编号：S0790520080001

刘逍遥（分析师）
liuxiaoyao@kysec.cn
证书编号：S0790520090001

行业走势图




数据来源：聚源

相关研究报告

《无人物流有望开启规模落地元年—行业点评报告》-2025.6.4
《《稳定币条例》正式出台，关注数字货币机遇—行业点评报告》-2025.6.4
《周观点：继续看好 AI 板块机会—行业周报》-2025.6.1

● **市场回顾：**本周（2025.6.3-2025.6.6），沪深 300 指数上涨 0.88%，计算机指数上涨 2.79%。

● **周观点：AI 创新持续涌现**

**（1）谷歌 Gemini 上线“计划操作”功能，实现智能日程管理**

6 月 7 日，谷歌为旗下 AI 助手 Gemini 推出“计划操作”新功能，正式进军自动化任务管理领域。该功能允许用户通过文字或语音指令，设定 Gemini 在特定时间自动执行任务，例如每日推送日历摘要、定期生成创作灵感，甚至追踪体育赛事动态。用户还可设置重复性任务，并在管理界面集中查看和调整计划，目前“计划操作”仅面向付费用户开放。1 月，OpenAI 已为 ChatGPT 推出类似功能，AI 助手的自动任务管理能力成为各大模型厂商角逐的重要方向。

**（2）火山引擎 2025 春季 FORCE 原动力大会即将召开，期待更多创新涌现**

2025 年 6 月 11-12 日，火山引擎 2025 春季 FORCE 原动力大会将在北京召开，大会不仅会发布全线升级的豆包大模型家族，也将围绕 AI Coding、AI Agent、MCP、AI 云原生、AI 基础设施、AI 硬件、行业落地等主题进行，期待原动力大会在模型创新及 AI 原生应用端带来更多惊喜。

**（3）海外算力厂商业绩持续超预期，验证行业高景气**

5 月 23 日，英伟达披露 2025 财年第一季度报告，实现总收入为 441.1 亿美元，同比增长 69%。非 GAAP 毛利率为 60.5%，若排除 H20 库存相关费用，毛利率可达 71.3%。数据中心收入达到 391 亿美元，同比增长 73%，各项数据全面超预期。Q2 指引为营收 450 亿（±2%，含 H20 损失 80 亿），毛利率 72%，全年目标 75%。6 月 5 日，博通公布了 2025 会计年度第二季财报，营收同比增长 20%达到 150.04 亿美元；Non-GAAP 净利润为 77.87 亿美元，同比增长 44%。特别是第二财季 AI 芯片营收突破 44 亿美元，预计第三财季 AI 芯片营收将增长至 51 亿美元。英伟达和博通业绩持续超预期，验证 AI 算力高景气。

● **投资建议**

**海外算力厂商业绩持续超预期，验证行业高景气；同时国内外模型及应用创新不断涌现，我们持续看好 AI 板块投资机会。（1）AI 应用端**推荐金山办公、鼎捷数智、迈富时、致远互联、金蝶国际、博彦科技、用友网络、同花顺、恒生电子、合合信息、拓尔思、科大讯飞、焦点科技、中科创达、税友股份、上海钢联等，受益标的包括汉邦高科、海天瑞声、石基信息、每日互动、高伟达、汉得信息、新致软件、泛微网络、汉王科技、汉仪股份、三六零、万兴科技、彩讯股份、福昕软件、金桥信息、兴图新科等。**（2）AI 算力端**推荐海光信息、中科曙光、淳中科技、浪潮信息、神州数码等，受益标的包括优刻得、青云科技、首都在线、寒武纪、紫光股份、景嘉微、安博通、云天励飞、远东股份、海兰信、普天科技等。

● **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 创新持续涌现 ..... 3
2、 公司动态：杰创智能拟采购服务器为客户提供智算云服务，银信科技发布 2025 年限制性股票激励计划（草案） ..... 4
2.1、 购买资产：杰创智能拟采购服务器并用于为客户提供智算云服务 ..... 4
2.2、 项目中标与重大合同：鸥玛软件中标全国大学四、六级考试答题卡扫描及网上评卷技术服务项目 ..... 4
2.3、 股权激励：银信科技发布 2025 年限制性股票激励计划（草案） ..... 4
2.4、 其他公告：国投智能全资子公司美亚天信拟吸收合并全资子公司美亚榕安全部股权 ..... 4
3、 行业动态：可灵 AI 月度付费金额连续两个月超 1 亿元，OpenAI 最强模型 GPT-5 即将面世 ..... 5
3.1、 国内要闻：可灵 AI 月度付费金额连续两个月超 1 亿元 ..... 5
3.2、 国外要闻：OpenAI 最强模型 GPT-5 即将面世，AI 编程神器 Cursor 1.0 发布 ..... 6
4、 风险提示 ..... 7

## 1、 周观点：AI 创新持续涌现

- **一周市场回顾：**本周（2025.6.3-2025.6.6），沪深 300 指数上涨 0.88%，计算机指数上涨 2.79%。

- **周观点：继续看好 AI 板块机会**

**（1）谷歌 Gemini 上线“计划操作”功能，实现智能日程管理**

6 月 7 日，谷歌为旗下 AI 助手 Gemini 推出“计划操作”新功能，正式进军自动化任务管理领域。该功能允许用户通过文字或语音指令，设定 Gemini 在特定时间自动执行任务，例如每日推送日历摘要、定期生成创作灵感，甚至追踪体育赛事动态。用户还可设置重复性任务，并在管理界面集中查看和调整计划，目前“计划操作”仅面向付费用户开放。1 月，OpenAI 已为 ChatGPT 推出类似功能，AI 助手的自动任务管理能力成为各大模型厂商角逐的重要方向。

**（2）火山引擎 2025 春季 FORCE 原动力大会即将召开，期待更多创新涌现**

2025 年 6 月 11-12 日，火山引擎 2025 春季 FORCE 原动力大会将在北京召开，大会不仅会发布全线升级的豆包大模型家族，也将围绕 AI Coding、AI Agent、MCP、AI 云原生、AI 基础设施、AI 硬件、行业落地等主题进行，期待原动力大会在模型创新及 AI 原生应用端带来更多惊喜。

**（3）海外算力厂商业绩持续超预期，验证行业高景气**

5 月 23 日，英伟达披露 2025 财年第一季度报告，实现总收入为 441.1 亿美元，同比增长 69%。非 GAAP 毛利率为 60.5%，若排除 H20 库存相关费用，毛利率可达 71.3%。数据中心收入达到 391 亿美元，同比增长 73%，各项数据全面超预期。Q2 指引为营收 450 亿（±2%，含 H20 损失 80 亿），毛利率 72%，全年目标 75%。6 月 5 日，博通公布了 2025 会计年度第二季财报，营收同比增长 20%达到 150.04 亿美元；Non-GAAP 净利润为 77.87 亿美元，同比增长 44% 。特别是第二财季 AI 芯片营收突破 44 亿美元，预计第三财季 AI 芯片营收将增长至 51 亿美元。英伟达和博通业绩持续超预期，验证 AI 算力高景气。

**投资建议**

海外算力厂商业绩持续超预期，验证行业高景气；同时国内外模型及应用创新不断涌现，我们持续看好 AI 板块投资机会。（1）AI 应用端推荐金山办公、鼎捷数智、迈富时、致远互联、金蝶国际、博彦科技、用友网络、同花顺、恒生电子、合合信息、拓尔思、科大讯飞、焦点科技、中科创达、税友股份、上海钢联等，受益标的包括汉邦高科、海天瑞声、石基信息、每日互动、高伟达、汉得信息、新致软件、泛微网络、汉王科技、汉仪股份、三六零、万兴科技、彩讯股份、福昕软件、金桥信息、兴图新科等。（2）AI 算力端推荐海光信息、中科曙光、淳中科技、浪潮信息、神州数码等，受益标的包括优刻得、青云科技、首都在线、寒武纪、紫光股份、景嘉微、安博通、云天励飞、远东股份、海兰信、普天科技等。

## 2、 公司动态：杰创智能拟采购服务器为客户提供智算云服务，银信科技发布 2025 年限制性股票激励计划（草案）

### 2.1、 购买资产：杰创智能拟采购服务器并用于为客户提供智算云服务

【杰创智能】公司根据未来发展规划，拟采购服务器并用于为客户提供智算云服务，采购总金额预计不超过人民币 6 亿元。

【金财互联】拟向无锡福爱尔增资 6,719.92 万元人民币，取得无锡福爱尔 51%股权。

【金山办公】拟以自有资金人民币 25,369.01 万元收购控股子公司北京数科网维 31.98%的剩余全部股权，并且部分转让方承诺在二级市场或以其他合法方式购买金山办公股票，购买金山办公股票的资金合计不少于人民币 11,872 万元。本次交易完成后，公司将持有数科网维 100.00%股权。

### 2.2、 项目中标与重大合同：鸥玛软件中标全国大学四、六级考试答题卡扫描及网上评卷技术服务项目

【鸥玛软件】中国政府采购网于近日发布《教育部教育考试院全国大学四、六级考试（CET）项目答题卡扫描及网上评卷技术服务项目（包 2）中标公告》，确定公司为该项目的中标人。中标项目全国大学英语四、六级考试每年全年报考人次约为 2600 万（答题卡扫描及网上评卷技术服务）。此项目包 2 每年承担约为 650 万人次（答题卡扫描及网上评卷技术服务）。公司将为 2025 年上半年-2027 年下半年 CET 共 6 次考试的答题卡扫描和网上评卷提供相关技术服务。项目中标价格为 1950 万元，占公司 2024 年度经审计营业收入的 9.18%。

【石基信息】2025 年 6 月 5 日，公司全资子公司 Shiji (US) Inc.与 Marriott International Administrative Services, Inc.签订《Master Services Agreement For Cloud Services》和《Service Schedule》，在 MSA 范围内，公司将成为万豪旗下中国区全权管理直营酒店和特许经营加盟酒店在 PMS 云服务领域的首选提供商，以软件即服务模式为其提供新一代云架构的企业级酒店信息管理系统 DAYLIGHT PMS。

### 2.3、 股权激励：银信科技发布 2025 年限制性股票激励计划（草案）

【银信科技】发布 2025 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划授予的限制性股票合计 943.18 万股，约占公司股本总额的 2.12%。授予的激励对象不超过 99 人，授予价格为 5.73 元/股。业绩考核目标为：2025 年净利润不低于 10,611.00 万元；2026 年净利润不低于 11,672.10 万元。

【法本信息】发布 2025 年员工持股计划（草案），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 62 人（不含预留份额）。本员工持股计划提取的奖励基金不超过 2,827.50 万元（含预留部分），所提取的奖励基金根据权责发生制原则计入当期费用。本员工持股计划受让的股份总数不超过 136.79 万股（含预留部分），占公司目前总股本 42,870.89 万股的 0.32%。

### 2.4、 其他公告：国投智能全资子公司美亚天信拟吸收合并全资子公司美亚榕安全部股权

【德赛西威】公司持股 5%以上股东惠创投因自身资金需求，计划 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公司股份不超过 1640 万股，不超过公司当前总股本（不含公司已回购股份）的 3%。公司特定股东神华投资因自身资金需求，计划 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（不含公司已回购股份）的 1.45%。

【嘉和美康】本次股票上市类型为首发限售股份，股票认购方式为网下，上市股数为 3,663.36 万股，上市流通日期为 2025 年 6 月 16 日。

【国投智能】国投智能全资子公司厦门美亚天信拟吸收合并全资子公司美亚榕安全部股权。吸收合并完成后，美亚榕安的独立法人资格将被注销，其全部资产、债权、债务及其他一切权利与义务将由美亚天信依法承继。

【爱科科技】瑞步投资及瑞松投资因自身资金需求，拟于减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内（即 2025 年 6 月 27 日至 2025 年 9 月 26 日）通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份，合计数量不超过 82.69 万股，即不超过公司总股本的 1.00%。

【通达海】持股 5%以上股东辛成海先生计划在自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 205.24 万股(占公司当前总股本比例 2.12%)。公司持股 5%以上股东史宇清女士计划在自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 140 万股（占公司当前总股本比例 1.45%)。

【吉大正元】国投高科计划在自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内，以集中竞价交易方式减持公司股份数量合计不超过 107.6 万股。

【鸿合科技】公司于 2025 年 6 月 4 日收到公司实际控制人 XING XIUQING 先生、邢正先生的通知，其正在筹划股份转让事项，该事项可能导致公司控制权发生变更。本次交易对手方主要从事投资及资产管理业务。

【达梦数据】本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，限售期限为自公司股票上市之日起 12 个月，股份数量为 5,048.865 万股（含资本公积转增股本数量），股东数量为 21 名，占公司股本总数的 44.59%。现限售期即将届满，该部分限售股将于 2025 年 6 月 12 日起上市流通。

【四方精创】董事兼高级管理人员陈荣发先生计划 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过 27.63 万股（占本公司总股本比例 0.05%）。

# 3、 行业动态：可灵 AI 月度付费金额连续两个月超 1 亿元，OpenAI 最强模型 GPT-5 即将面世

## 3.1、 国内要闻：可灵 AI 月度付费金额连续两个月超 1 亿元

- **可灵 AI 月度付费金额连续两个月超 1 亿元**

【Techweb】6 月 6 日消息，据快手官网信息显示，可灵 AI 在推出 10 个月之后（即 3 月）的年化收入运行率（ARR）已突破 1 亿美元，另外 4 月和 5 月的月度付费金额均超过 1 亿元人民币。最新财报显示，目前可灵 AI 全球用户规模突破 2200

万，为超过 1 万家的企业客户提供 API 服务。

- **全流程昇腾平台训练，华为推出准万亿参数盘古 Ultra MoE 模型**

【IT 之家】5 月 30 日消息，华为推出参数规模高达 7180 亿的全新模型盘古 Ultra MoE，这是一个全流程在昇腾 AI 计算平台上训练的准万亿 MoE 模型。盘古团队提出 Depth-Scaled Sandwich-Norm（DSSN）稳定架构和 TinyInit 小初始化的方法，在昇腾平台上实现了超过 18TB 数据的长期稳定训练。

- **面壁智能发布端侧大模型“前进四”MiniCPM 4.0，号称性能大小王**

【IT 之家】6 月 7 日消息，面壁智能 6 日晚发布端侧大模型 MiniCPM 4.0。该公司称新模型通过自研 CPM.cu 推理框架，在极限场景下实现最高 220 倍提速，常规 5 倍提速，支持在 vLLM、SGLang、LlamaFactory 等框架部署。

- **谷歌 Gemini 上线“计划操作”功能：动动手就能让“AI 秘书”帮你完成任务**

【IT 之家】6 月 7 日消息，谷歌为 Gemini 推出一项“计划操作”新功能。其使用方式与 ChatGPT 的排程功能非常接近：用户只需通过文字或语音输入，就能设定 Gemini 在指定时间完成某项任务。此外，该功能也支持重复执行的操作，用户可在设置页面中查看和管理所有已安排的操作。

## 3.2、国外要闻：OpenAI 最强模型 GPT-5 即将面世，AI 编程神器 Cursor 1.0 发布

- **亚马逊加码 AI 基建，宣布在美国北卡罗来纳州投资约 100 亿美元**

【IT 之家】6 月 6 日消息，亚马逊当地时间本月 4 日宣布计划在美国北卡罗来纳州投资约 100 亿美元，扩展其位于当地的数据中心基础设施以支持 AI 和云计算技术。

- **博通第二财季营收 150 亿美元，AI 业务贡献近三分之一**

【TechWeb】6 月 6 日消息，半导体和基础设施软件解决方案供应商博通发布 2025 财年第二财季的财报，财报显示在截至 5 月 4 日的 2025 财年第二财季，博通营收 150.04 亿美元，同比增长 20%，环比也有增加，略高于上一财季的 149.16 亿美元。利润方面，财报显示按美国通用会计准则，博通这一财季的净利润为 49.65 亿美元，是上一财年同期的 21.21 亿美元的两倍多，同比暴增 134%；不按美国通用会计准则，净利润为 77.87 亿美元，较上一财年同期的 53.94 亿美元也有大幅增加，同比增长 44%。

- **OpenAI 最强模型 GPT-5 即将面世：性能跃升，对抗 Gemini 2.5 Pro 和 Claude 4 的杀手锏**

【IT 之家】6 月 4 日消息，在墨西哥举办的 AI Summit 峰会上，两名 OpenAI 公司代表透露，公司正在开发下一代基础模型 GPT-5，并计划通过该模型与 Gemini 2.5 Pro、Claude 4 等竞争对手展开更激烈角逐。

- **马斯克旗下脑机接口初创公司 Neuralink 完成 6.5 亿美元融资**

【IT 之家】6 月 3 日消息，马斯克旗下的脑机接口公司 Neuralink 宣布完成了一轮 6.5 亿美元的融资。Neuralink 在官网宣布了这一消息，此次融资为 E 轮融资，投资者包括 ARK Invest，DFJ Growth，Founders Fund， G42，Human Capital，Lightspeed, QIA，红杉资本等。

- **AI 编程神器 Cursor 1.0 发布：BugBot 代码审查、Memories 记忆、一键 MCP 安装等**

【IT 之家】6 月 5 日消息，Cursor 1.0 版本正式发布，带来一系列实用工具，显著提升开发体验。新版主要新增 BugBot 自动代码审查工具，并创新引入 Memories 和一键式安装 MCP 服务器体验。

## 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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

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