



个股表现来看，上周涨幅前五的公司分别为光云科技、云天励飞、飞天诚信、天玑科技、汉得信息，主要受字节跳动相关产业链催化表现较好。跌幅前五的公司分别为信息发展、佳创视讯、汇金科技、榕基软件、麦迪科技，主要部分受资金面和情绪面影响出现回落。

**表 1: 申万计算机板块上周涨跌幅前五公司情况 (单位: %)**

近一周涨幅前五			近一周跌幅前五		
代码	名称	涨跌幅	代码	名称	涨跌幅
688365.SH	光云科技	35.48	300469.SZ	信息发展	-19.66
688343.SH	云天励飞	31.66	300264.SZ	佳创视讯	-13.91
300386.SZ	飞天诚信	26.17	300561.SZ	汇金科技	-13.20
300245.SZ	天玑科技	22.55	002474.SZ	榕基软件	-12.71
300170.SZ	汉得信息	19.20	603990.SH	麦迪科技	-12.54

资料来源: iFinD、国都证券

### 三、行业及公司动态跟踪:

12月18日, 2024 冬季火山引擎 Force 原动力大会在上海举行。火山引擎总裁谭待公布了豆包大模型家族的全系列升级, 同时还发布了豆包·视觉理解模型。据介绍, 豆包·视觉理解的输入价格为每千 tokens 0.003 元, 比行业平均价格降低 85%, 相当于一块钱可以处理 284 张 720P 的图片。(科创板日报)

12月20日, 在为期 12 个工作日的线上新品发布活动最后一日, OpenAI 宣布了“压轴大作”: o1 的下一代模型 o3, 而且将推出两个版本, 一个正式的 o3, 还有一个相对较小的精简版 o3-mini。OpenAI 的评估结果也显示, 无论在软件工程、编写代码, 还是竞赛数学、掌握人类博士级别的自然科学知识能力方面, o3 都明显高出 o1 一筹。(每日经济新闻)

### 四、行业投资逻辑:

在 2024 年 12 月 18 日至 19 日, 火山引擎 FORCE 原动力大会在上海成功召开, 主要展示了字节跳动在 AI 领域的全生态矩阵。在大会上, 公司正式发布了包括豆包视觉理解模型、豆包 3D 生成模型在内的一系列创新产品, 并对豆包通用模型 pro、音乐模型和文生图模型等进行了全面升级。同时面向 B 端的火山引擎升级了火山方舟、扣子和 HiAgent 三款平台产品, 帮助企业构建好自身的 AI 能力中心, 助力企业智能化转型。此外, 公司还与汽车、日常生活服务、休闲娱乐、眼镜、玩具、教育设备等多个行业的企业建立合作关系。根据科创板日报的报道, 合作亮点包括: (1) 乐聚机器人与豆包大模型的合作项目; (2) 火山引擎边缘云与润欣科技联手开发的 AI 语音玩具; (3) 基于火山引擎视频云与豆包模型, 与乐鑫科技、ToyCity 合作 AI 潮玩产品; (4) 豆包大模型已集成至包括 vivo、荣耀在内的多家手机品牌以及 PC 等智能设备, 覆盖约 3 亿台终端, 其在智能终端的调用频率在半年内增长了 100 倍; (5) 扣子 AI 智能体与苏泊尔的合作 AI 个性化食谱的生成, 提高炒菜机的服务质量; (6) 东风汽车、智己汽车、奔驰 SMART 品牌等与豆包模型在智能座舱领域合作等。字节在各行业的合作案例不仅展示了旗下火山引擎云服务、豆包 AI 模型的广泛应用, 也体现了数字化、AI 技术生态在推动行业创新和智能化转型中的重要作用, 同时还展示出公司将 AI 技术作为战略发展的决心。当前 AI 大模型加速迭代, 算力需求不断提升, 部分海外 AI 应用在 B 端商业化模式已经跑通, 国内如字节等厂商全力加码 AI, 整体 AI 产业未来发展空间广阔。建议关注国产算力产业链以及 AI 应用落地进展较快厂商。**重点公司:** AI 算力(寒武纪、海光信息、浪潮信息、中科曙光); AI 应用(金山办公、福昕软件、彩讯股份、同花顺)。

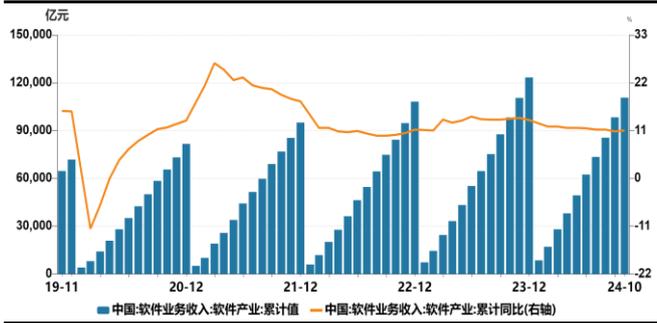
### 五、行业数据跟踪:

2024 年前 10 个月, 我国软件和信息技术服务业(以下简称“软件业”)运行态势良好, 软件业务收入稳中有升, 利润总额增势放缓, 软件业务出口持续向好。总体来看, 据工信微报, (1) 软件业务收入稳中有升。前 10 个月, 我国软件业务收入 110623 亿元, 同比增长 11.0%。(2) 利润总额增势放缓。前 10 个月, 软件业利润总额 13357 亿元, 同比增长 8.9%。(3) 软件业务出口持续向好。前 10 个月, 软件业务出口 463.4 亿美元, 同比增长 5.2%。

分领域运行情况来看, (1) 软件产品收入平稳增长。前 10 个月, 软件产品收入 25133 亿元, 同比增长 8.0%, 占全行业收入比重为 22.7%。其中, 工业软件产品收入 2360 亿元, 同比增长 7.1%; 基础软件产品收入 1574 亿元, 同比增长 8.8%。(2) 信息技术服务收入保持两位数增长。前 10 个月, 信息技术服务收入 74137 亿元, 同比增长 12.2%, 占全行业收入的 67.0%。其中, 云计算、大数据服务共实现收入 11338 亿元, 同比增长 11.3%, 占信息技术服务收入的 15.3%; 集成电路设计收入 2951 亿元, 同比增长 13.8%; 电子商务平台技术服务收入 10064 亿元, 同比增长 8.7%。(3) 信息安全收入增长放缓。前 10 个月, 信息安全产品和服务收入 1738 亿元, 同比增长 6.6%。(4) 嵌入式系统软件收入稳定增长。前 10 个月, 嵌入式系统软件收入 9616 亿元, 同比增长

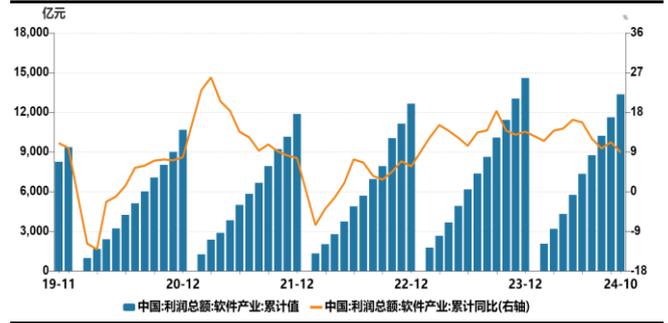
10.8%。

图 3: 近五年我国软件业务收入增长情况



资料来源: Wind、国都证券

图 4: 近五年我国软件业利润总额增长情况



资料来源: Wind、国都证券

**风险提示:** AI 技术发展不及预期、AI 商业化落地不及预期、下游需求不及预期、行业竞争加剧等。  
(资料来源: iFinD、Wind、公司公告、科创板日报、每日经济新闻、国都证券)

独立性申明: 本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 结论不受任何第三方的授意、影响, 特此声明。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

本报告仅供国都证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的特定客户使用，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。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。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息，国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。在法律许可的情况下，国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易，也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考，根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关，投资者据此操作，风险自负。

本报告版权归国都证券所有，未经国都证券研究所书面授权许可，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制，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。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，国都证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

## 国都证券投资评级

### 国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好，未来6个月内，行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，未来6个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，未来6个月内，行业指数跑输综合指数

### 国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内，股价跌幅在5%以上