

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

OpenAI 推出Tasks测试版， 有望加速端侧AI Agent的落地

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询) YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询) HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023（一般证券从业资格）WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2025年1月20日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) **OpenAI推出Tasks测试版，有望加速端侧AI Agent的落地。**当地时间1月14日，OpenAI正式宣布推出一项名为Tasks的测试版功能。Tasks功能现以测试版形式向Plus、Pro和Teams用户开放，后续将覆盖ChatGPT所有用户。Tasks功能的推出是OpenAI迈向AI Agent的重要一步，有望带动端侧智能应用的爆发。2) **Copilot纳入微软Microsoft 365，面向消费者的Microsoft 365十多年来首次在美国涨价。**当地时间1月16日，微软宣布其AI助手Copilot和新的图像编辑工具Microsoft Designer将加入办公应用套组Microsoft 365（原名Office 365）个人版和家庭版订阅计划，同时在美国市场进行涨价，价格上浮幅度较大。我们认为，微软将Copilot加入Microsoft 365并上浮Microsoft 365价格，体现了微软对大模型提高生产力的信心，其示范效应将推动大模型商业模式的逐步成熟。
- **重点公司公告：**1) 中国长城公告2024年度业绩预告。2) 中国软件发布2024年年度业绩预亏公告。3) 金证股份公告2024年年度业绩预告。4) 拓维信息公告2024年年度业绩预告。5) 山石网科公告2024年年度业绩预告。6) 三六零公告2024年年度业绩预告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨6.14%，沪深300指数上涨2.14%，前者跑赢后者4.00pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为44.5倍。上周，计算机行业360只A股成分股中，336只股价上涨，23只下跌，1只持续停牌。
- **投资建议：**我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、福昕软件、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、德赛西威、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，推荐道通科技，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注同花顺、新国都、新大陆、神州信息、长亮科技。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。



行业要闻及简评

OpenAI推出Tasks测试版，有望加速端侧AI Agent的落地

事件描述：当地时间1月14日，OpenAI正式宣布推出一项名为Tasks的测试版功能。

点评：OpenAI宣布推出名为Tasks的测试版新功能。Tasks让ChatGPT作为聊天机器人变得更像一种传统的数字助手，比如苹果的Siri或者谷歌的GoogleAssistant，只不过区别是这个助手拥有更先进的语言功能。利用Tasks，无论是一次性提醒还是重复性任务，只需要向ChatGPT说明需求和时间，它就能实现自动化处理，比如设置每天早晨7点获取天气预报，或定时提醒遛狗等日常事项。OpenAI研究工程师KarinaNguyen展示了几个实用案例：让ChatGPT每天查看股市行情；委托它定期在ChatGPTCanvas创作科幻故事，并将这些故事发送到指定邮箱；如果想学英语，可以让它每晚督促你背单词；让ChatGPT为你总结最新的AI新闻等。

Tasks功能现以测试版形式向Plus、Pro和Teams用户开放，后续将覆盖ChatGPT所有用户。要启用这项功能，付费用户需要在ChatGPT的模型选择器中选择“4owithscheduledtasks”。所有任务均可在对话界面或网页版个人档案的Tasks专区进行管理，随时轻松修改或取消已设置的任务。任务完成后，系统会通过网页端、桌面端和移动端向用户推送提醒。每位用户可同时运行最多10个任务。Tasks功能已支持ChatGPT网页版、iOS、Android和MacOS平台，但Windows版本将于第一季度晚些时候推出。无论是定时触发(一次性或重复)还是通过用户界面手动触发，ChatGPT都会执行预设任务，且不受用户在线状态影响，直到用户将收到推送通知或邮件提醒。Tasks功能的推出是OpenAI迈向AI Agent的重要一步，有望带动端侧智能应用的爆发。



行业要闻及简评

Copilot纳入微软Microsoft 365，面向消费者的Microsoft 365十多年来首次在美国涨价

事件描述：当地时间1月16日，微软宣布其AI助手Copilot和新的图像编辑工具Microsoft Designer将加入办公应用套组Microsoft 365（原名Office 365）个人版和家庭版订阅计划。

点评：微软将Copilot加入Microsoft 365，价格上浮幅度较大。当地时间1月16日，微软宣布其AI助手Copilot和新的图像编辑工具Microsoft Designer将加入办公应用套组Microsoft 365（原名Office 365）个人版和家庭版订阅计划，同时在美国市场进行涨价，每月将额外收取3美元订阅费用，用户可以在旧计划和升级后的新计划中自由选择，默认选择新计划。这也是面向消费者的Microsoft 365自2013年上市以来首次在其最大的美国市场涨价。Microsoft 365套组内含Word、Excel、PowerPoint、Outlook和OneNote等一系列热门Office办公应用。具体来看，在本次涨价中，仅供一人使用的Microsoft 365个人版每月订阅价格从6.99美元涨至9.99美元，每年订阅价格从69.99美元涨到99.99美元，价格上涨约43%。最多可供六人使用的Microsoft 365家庭版每月订阅价格从9.99美元涨至12.99美元，每年订阅价格从99.99美元涨至129.99美元，价格上涨约30%。

微软365消费者产品副总裁Bryan Rognier在公告中写道，本次涨价“旨在体现我们在过去12年中增加的广泛订阅福利，并帮助我们在未来几年提供新的创新……新的功能变化将给数百万人每天使用的个人生产力工具带来AI的变革力量”。我们认为，微软将Copilot加入Microsoft 365并上浮Microsoft 365价格，体现了微软对大模型提高生产力的信心，其示范效应将推动大模型商业模式的逐步成熟。

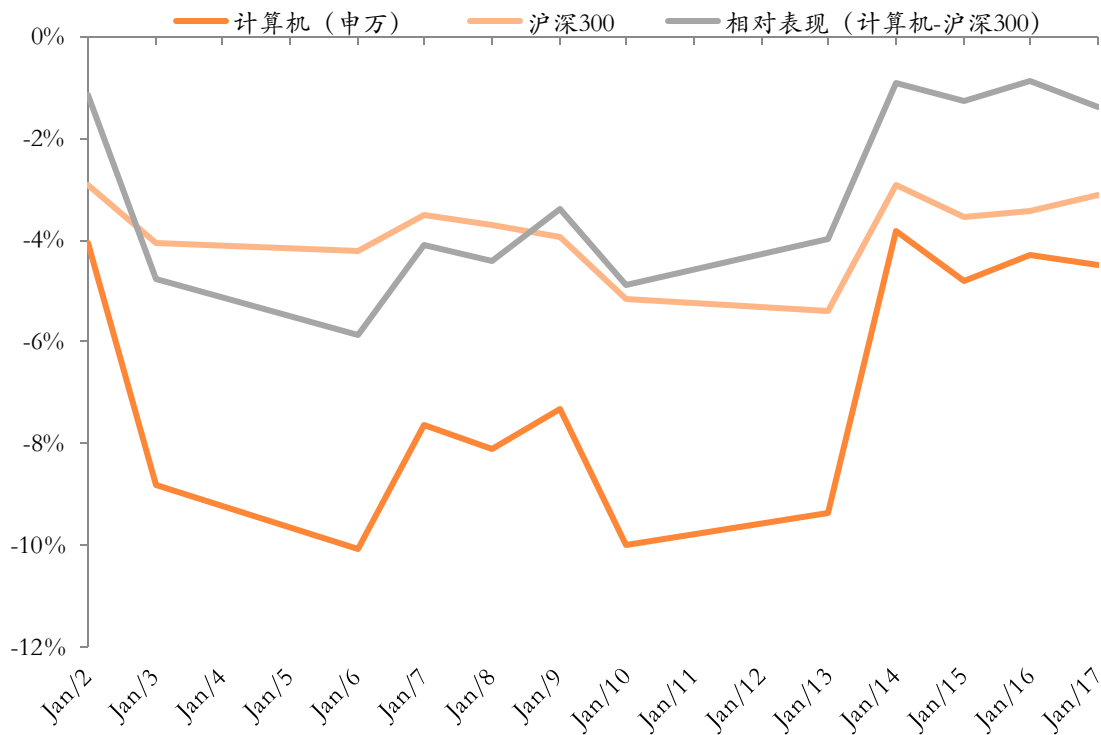
重点公司公告

- **【中国长城】** 公司公告2024年度业绩预告。公告称，预计公司2024年度归母净利润亏损约110,000万元—152,000万元，比上年同期下降12.56%—55.54%；预计扣非归母净利润亏损约107,000万元—148,000万元，比上年同期增亏25.37%—减亏9.36%。（公司公告1/16）
- **【中国软件】** 公司发布2024年年度业绩预亏公告。公告称，预计公司2024年度实现归母净利润-46,500万元到-39,000万元，将出现亏损；预计2024年度实现扣非归母净利润-63,000万元到-53,000万元。（公司公告1/17）
- **【金证股份】** 公司公告2024年年度业绩预告。公告称，预计公司2024年度实现归母净利润-28,350.04万元至-19,845.03万元，与上年同期相比，将出现亏损；预计实现扣非归母净利润-32,329.15万元至-23,824.14万元。（公司公告1/14）
- **【拓维信息】** 公司公告2024年年度业绩预告。公告称，预计公司2024年度归母净利润亏损10,000.00万元至15,000.00万元；预计扣非归母净利润亏损10,500.00万元至15,500.00万元。（公司公告1/17）
- **【山石网科】** 公司公告2024年年度业绩预告。公告称，预计公司2024年度实现营业收入97,000.00万元至102,000.00万元，同比增长7.65%至13.20%；预计实现归母净利润-14,500.00万元至-12,000.00万元，与上年同期相比，亏损减少9,481.15万元至11,981.15万元，亏损同比减少39.54%至49.96%；预计实现扣非归母净利润-15,450.00万元至-12,950.00万元，与上年同期相比，亏损减少9,409.30万元至11,909.30万元，亏损同比减少37.85%至47.91%。（公司公告1/17）
- **【三六零】** 公司公告2024年年度业绩预告。公告称，预计公司2024年度实现归母净利润约为-11.5亿元至-7.7亿元；实现扣非归母净利润-12.7亿元至-8.5亿元。（公司公告1/17）

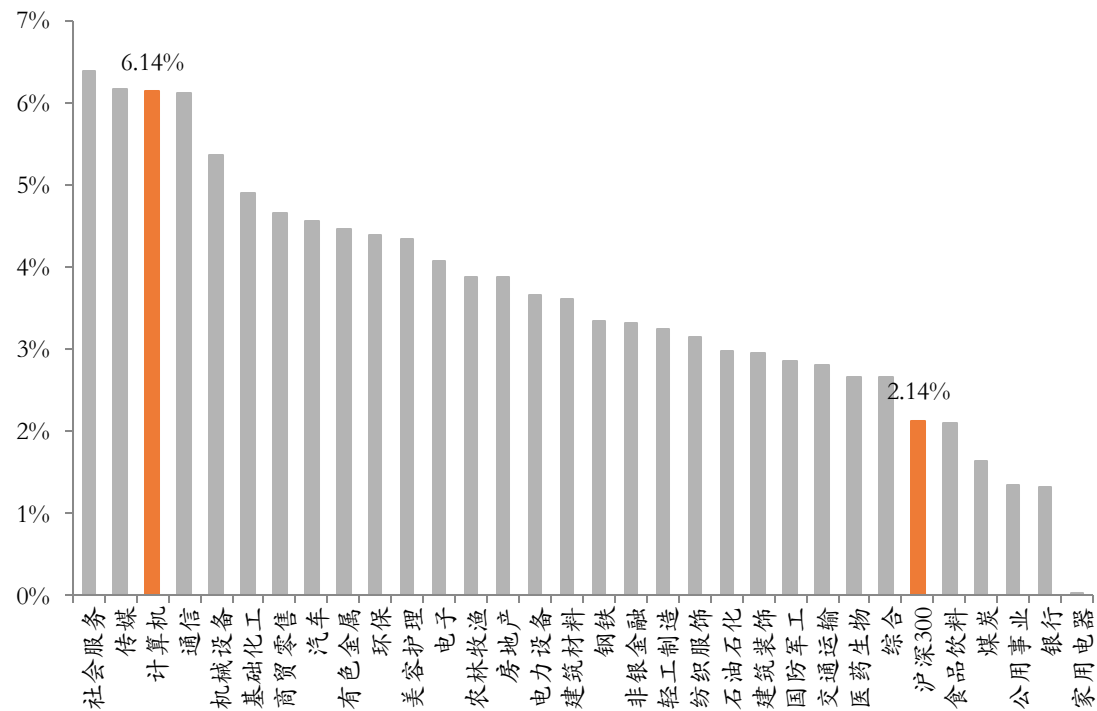
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数上涨6.14%，沪深300指数上涨2.14%，前者跑赢后者4.00pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌4.49%，沪深300指数累计下跌3.11%，计算机行业指数累计跑输1.38pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至上周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为44.5倍。上周，计算机行业360只A股成分股中，336只股价上涨，23只下跌，1只持续停牌。

上周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	鸿泉物联	48.56	42.19	1	力鼎光电	-14.20	14.11
2	立方数科	48.30	146.46	2	*ST银江	-9.27	23.17
3	安硕信息	39.58	87.92	3	麦迪科技	-8.86	118.39
4	银之杰	29.94	81.97	4	慧翰股份	-7.46	110.88
5	艾融软件	28.13	55.24	5	*ST有树	-4.57	6.12
6	格尔软件	24.58	26.65	6	天迈科技	-4.50	99.19
7	东方国信	24.39	57.39	7	大位科技	-4.07	12.33
8	赢时胜	23.31	106.77	8	中科通达	-3.53	10.30
9	法本信息	23.15	52.65	9	淳中科技	-3.09	22.36
10	虹软科技	23.09	18.89	10	宇瞳光学	-2.54	37.12

投资建议

- 我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、福昕软件、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、德赛西威、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，推荐道通科技，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注同花顺、新国都、新大陆、神州信息、长亮科技。

风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责声明：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2025版权所有。保留一切权利。