

# 深度解析Palantir

行业投资评级：强于大市|维持

鲍学博 / 马强 / 王煜童

中邮证券研究所 军工团队

中邮证券

2025年1月21日

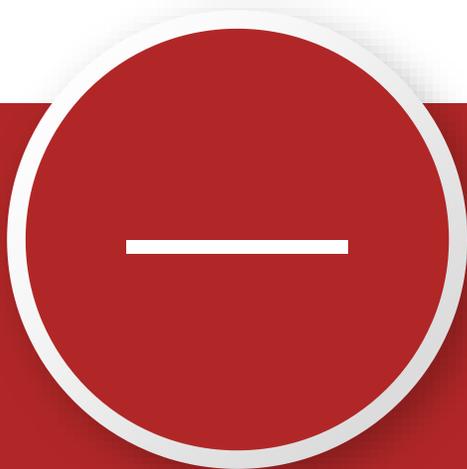
- Palantir是硅谷的一家软件公司，应用大数据、AI等技术服务于客户的海量数据处理、业务逻辑建模、执行操作流程等业务需求。截至2025年1月18日，公司市值1635亿美元，超过了雷神、波音、洛·马等一众美股军工巨头。
- Palantir成立于2003年，由著名投资人和企业家彼得·蒂尔（Peter Thiel）、卡普（Alex Karp）和另外三位联合创始人一起创立。2005年，公司获得了美国中情局（CIA）风险投资部门In-Q-Tel的首轮投资，2005-2008年，CIA是公司的唯一大客户；2010年，摩根大通成为Palantir首位商业客户，公司业务实现向toB的拓展。2023年，Palantir公司收入22.25亿美元，其中政府业务贡献约55%的营收，商业业务贡献约45%的营收，并且首次实现盈利，归母净利润2.10亿美元。2024Q1-Q3，公司营收20.38亿美元，同比增长26%，毛利率基本稳定，实现净利润3.83亿美元。
- Palantir核心产品包括四大平台，应用于政府、商业的多个行业。Palantir开发了Apollo、Gotham、Foundry和AIP四大平台，Apollo为底层技术平台；Gotham用于生成全球决策的操作系统，服务于政府和国防；Foundry是基于本体论的现代企业操作系统，在复杂环境中协调和自动化决策；AIP接入openAI等大语言模型，在应用中使用AI实现代理和自动化。公司在DPO时，其产品已经在36个行业应用，包括国防、医疗、能源、供应链、汽车、金融等。
- 接入人工智能是Palantir重要的技术和能力，AIP具有模块化、可互操作的特点，允许在任何开发环境中使用任何语言构建自定义应用程序，无代码构建者可以使用AIP的应用程序构建；Foundry依靠数据集成、数字孪生、动态调度、边缘人工智能等技术，方便客户便捷、迅速地部署、决策；Gotham的Titanium桌面客户端提供统一且安全的界面来访问所有平台功能，MetaConstellation与现有卫星网络集成，优化数百个轨道、地面和飞机传感器以及AI模型，协调数百颗卫星解决复杂问题。从专利技术上看，韩玲等《Palantir公司大数据专利技术路线及重点专利分析》检索了Palantir在全球公布的3874件专利，核心专利技术主要涉及物理G部和电学H部，绝大多数在G部，包括G06F17、G06F3、G06F16，旨在提升计算机数据的获取、处理和展示各个环节中的效率。此外，强大的顾问团队提供专业的知识，Palantir顾问团队包括前代理国防部副部长Christine H. Fox、美国退役将军Carter F. Ham、前美国空军部长Deborah Lee James、退役海军上将William H. McRaven等。

- Palantir的国防业务覆盖了美国陆军、美国太空部队、美国特种作战司令部以及英国国防部等客户。Palantir首先与陆军研究实验室合作，在2018年为前线人员提供最先进的运营数据和人工智能能力。2019年12月，美国陆军选择了Palantir，签订了一份价值4.58亿美元的生产协议，为陆军Vantage提供支持，2024年12月18日又签订四年4.01亿美元合同，最高上限可达6.19亿美元。此外，公司还支持了Capability Drop 2项目、TITAN计划、JADC2系统。2020年，Palantir开始与美国太空部队合作，2022年5月，合同累计总额达到1.75亿美元。自2016年以来，Palantir的平台一直被特种作战司令部（USSOCOM）用于实时任务操作，2023年6月5日，公司宣布获得美国特种作战司令部（USSOCOM）的合同，这份多年合同价值高达4.63亿美元。除美国军方外，公司还服务英国国防部等客户，2022年12月21日，Palantir宣布与英国国防部达成协议（EA），该合作项目价值7500万英镑，为期三年，将支持英国国防部的数字化转型。
- Palantir的首席执行官Alex Karp曾多次援引奥本海默的话，形容人工智能的发展已经走到了类似奥本海默开发核武器时的十字路口。Palantir和国防科技公司Anduril正在与十几家竞争对手谈判，计划组建一个科技联盟，共同竞标美国政府的项目，其目标是挑战美国的传统国防巨头，如洛克希德马丁，诺斯罗普格鲁曼、波音和雷神等。
- 美军对于软件的重视程度非常高，投入巨大；美军核心软件采购对于新兴企业是开放的；美军在AI领域的应用是领先的，并且AI在向边缘拓展。我们认为，大数据与AI技术在未来作战中将起到越来越重要的作用，我军应充分利用国内大数据与AI领域优势企业，如互联网企业、汽车自动驾驶相关企业或者其他新兴企业，来实现作战体系的现代化升级，并将AI拓展应用至边缘，实现装备从无人化到智能化的转变。国内相关上市公司包括中科星图、航天宏图、第四范式、观想科技、能科科技、华如科技、格灵深瞳等。
- **风险提示：**数据安全等因素影响导致市场需求不及预期；竞争对手取得快速进步导致市场竞争加剧；人工智能技术发展及应用不及预期等。



# 目录

- 一 | **Palantir的创立与发展历程**
- 二 | **Palantir的核心产品与应用领域**
- 三 | **Palantir的核心能力**
- 四 | **Palantir的国防业务**
- 五 | **美国硅谷国防联盟与AI的“奥本海默”时刻**
- 六 | **对中国军事AI的启示及相关标的**
- 七 | **风险提示**



## Palantir的创立与发展历程

- 1.1 Palantir画像
- 1.2 创始人
- 1.3 创立背景
- 1.4 发展历程
- 1.5 财务表现

## ■ 1.1 Palantir画像

- Palantir是硅谷的一家软件公司，应用大数据、AI等技术服务于客户的海量数据处理、业务逻辑建模、执行操作流程等业务需求。公司的名称来源于《指环王》里的真知晶球（Palantir），是用于通讯和观察世界的魔法水晶球。
- 中央情报局（CIA）、国防情报局（DIA）、联邦调查局（FBI）、军队、大城市警局——我们在关于反恐的电影里看到的所有机构都是它的客户。
- 典型案例：
  - 赶在阿富汗的简易爆炸装置引爆前成功预言了它们的位置；
  - 帮助J. P. Morgan对付欺诈犯；
  - 协助捕获了奥萨马·本·拉登；
  - 帮助多家银行追回了前纳斯达克主席Bernie Madoff所隐藏起来的数十亿美元巨款。

## ■ 1.1 Palantir画像

### • 公司自述：

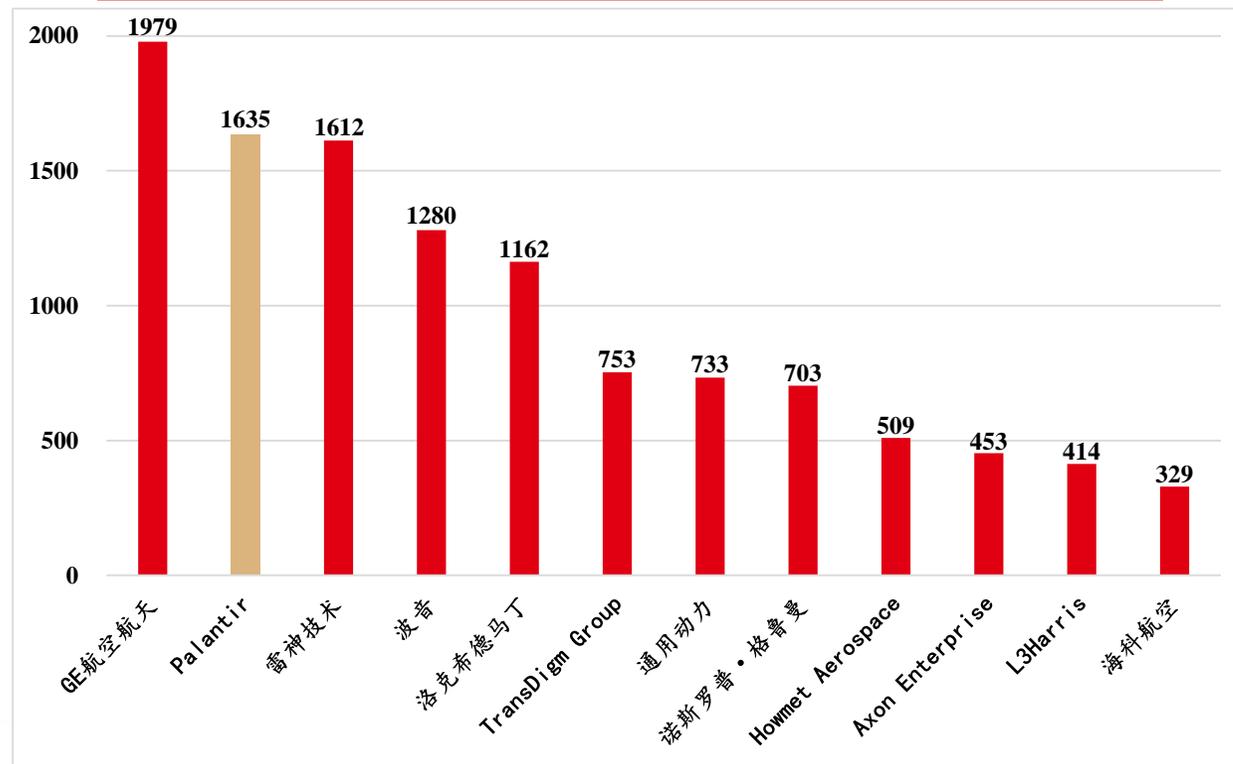
- 我们专注于为**处理数据**创造世界上最好的用户体验，使人们能够提出和回答复杂的问题，而不需要掌握查询语言、统计建模或命令行。
- 为了实现这一目标，我们构建了用于**集成、管理和保护数据的平台**，并在其上构建了用于完全交互式**人工驱动、机器辅助分析**的应用程序。
- 我们围绕**使命驱动的工程（项目）**建立公司。
- 我们是工程师，不是学者。在我们遍布世界各地的办公室，我们组建了一个团队，该团队结合了**分布式系统基础设施、大数据处理、用户体验设计和数据科学**方面的实践专业知识。无论他们的角色是什么，每个Palantir人都兼具毫不妥协的工程思维与专注于为任务服务的执行力。
- 我们估计商业和政府部门的潜在市场总额约为1190亿美元，其中商业市场560亿美元（考虑全球年收入超5亿美元的6000家公司），政府部门630亿美元（美国260亿美元、国际政府部门370亿美元）。

## 1.1 Palantir画像

图表1：美国军工企业2023财年财务数据

公司	收入 (亿美元)	毛利率	净利润 (亿美元)	净利率
GE航空航天	679.54	25.84%	94.43	13.90%
<b>Palantir</b>	<b>22.25</b>	<b>80.62%</b>	<b>2.17</b>	<b>9.77%</b>
雷神技术	689.20	17.54%	33.80	4.90%
波音	777.94	9.93%	-22.42	-2.88%
洛克希德马丁	675.71	12.55%	69.20	10.24%
TransDigm Group	65.85	58.34%	12.99	19.73%
通用动力	422.72	15.78%	33.15	7.84%
诺斯罗普·格鲁曼	392.90	16.67%	20.56	5.23%
Howmet Aerospace	66.40	28.12%	7.65	11.52%
Axon Enterprise	15.63	61.11%	1.74	11.14%
L3Harris	194.19	26.33%	11.98	6.17%
海科航空	29.68	38.86%	4.44	14.97%

图表2：美国军工企业市值排序（亿美元）



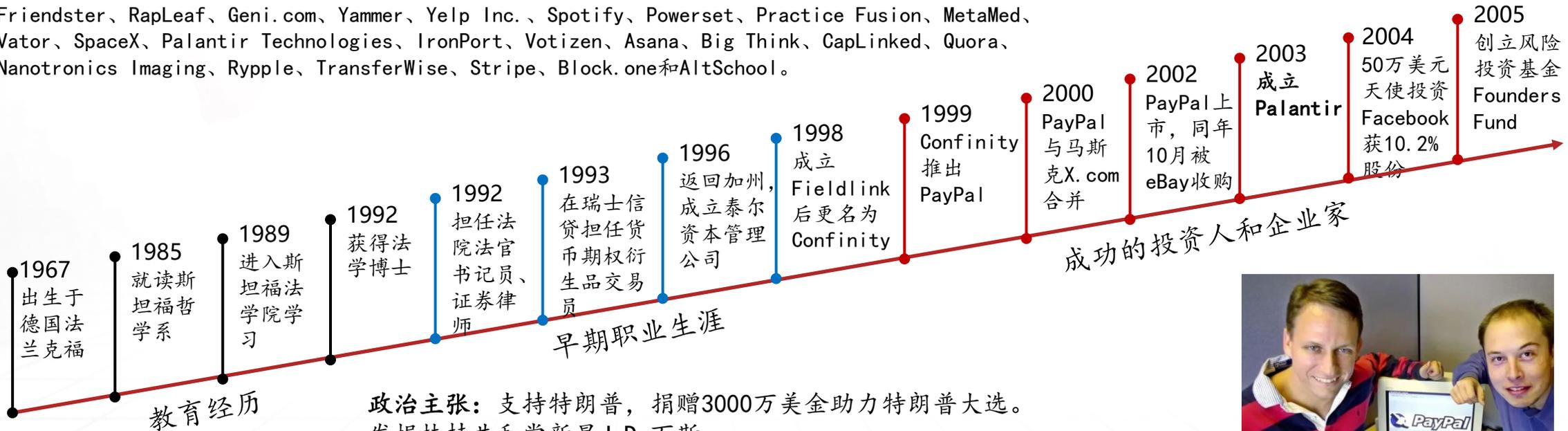
资料来源：iFinD，中邮证券研究所

## 1.2 创始人

- 彼得·蒂尔 (Peter Thiel)：著名硅谷投资人和企业家，畅销书《从0到1》作者。

图表3: Palantir创始人Peter Thiel经历

对众多初创企业进行早期投资（个人或通过Founders Fund），包括Airbnb、Slide.com、LinkedIn、Friendster、RapLeaf、Geni.com、Yammer、Yelp Inc.、Spotify、Powerset、Practice Fusion、MetaMed、Vator、SpaceX、Palantir Technologies、IronPort、Votizen、Asana、Big Think、CapLinked、Quora、Nanotronics Imaging、Rypple、TransferWise、Stripe、Block.one和AltSchool。



**政治主张：**支持特朗普，捐赠3000万美金助力特朗普大选。  
发掘扶持共和党新星J. D. 万斯：  
进入政坛之前，万斯就职于彼得·蒂尔的风投公司Mithril Capital；  
2022年11月，万斯在蒂尔捐赠1000万美元帮助下，当选俄亥俄州参议员。

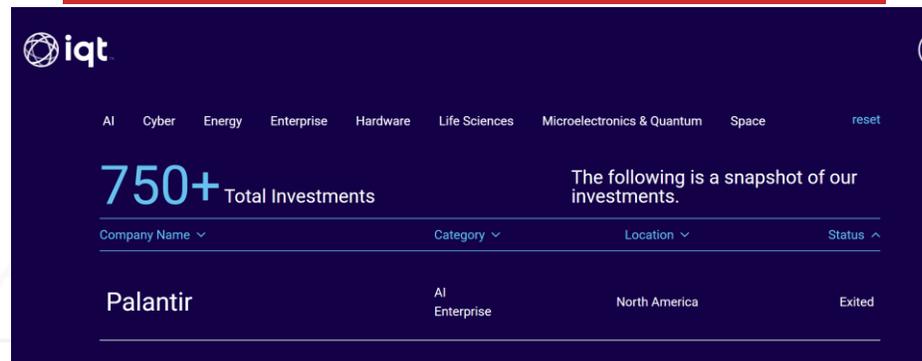


资料来源：维基百科，证券时报，中邮证券研究所

## 1.3 创立背景

- 2002年，将PayPal卖给eBay之后，成为亿万富翁的彼得·蒂尔成为一名活跃的科技投资人。
- 2003年，在911事件发生两年之后，美国同时在阿富汗和伊拉克展开两场战争。彼得·蒂尔打算应用类似PayPal欺诈识别系统等软件来找出恐怖分子活动的网络，旨在“减少恐怖主义，同时维护公民自由”。
- 2003年，蒂尔、卡普（Alex Karp）和另外三位联合创始人一起创立了Palantir。2004年，蒂尔资助了斯坦福大学计算机科学专业学生乔·朗斯代尔（Joe Lonsdale）和史蒂芬·科恩（Stephen Cohen）以及Paypal工程师内森·戈廷斯（Nathan Gettings）共同编写Palantir原型产品的代码，并请来斯坦福法学院同学卡普担任CEO。
- 2005年，公司获得了美国中情局（CIA）风险投资部门In-Q-Tel的首轮投资。

图表4: Palantir获得IQT的投资



The screenshot shows the IQT website's investment portfolio. It features a navigation bar with categories: AI, Cyber, Energy, Enterprise, Hardware, Life Sciences, Microelectronics & Quantum, and Space. A prominent statistic shows '750+ Total Investments'. Below this, a table lists investments with columns for Company Name, Category, Location, and Status. Palantir is listed as an investment in the AI/Enterprise category, located in North America, with a status of 'Exited'.

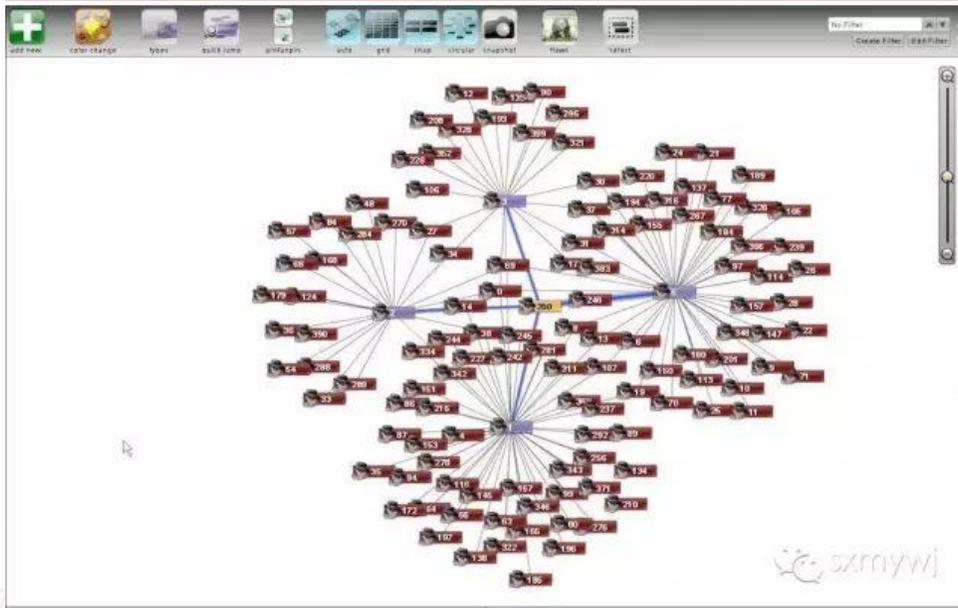
Company Name	Category	Location	Status
Palantir	AI Enterprise	North America	Exited

资料来源：IQT官网，中邮证券研究所

## 1.4 发展历程

- 2005-2008年，公司的唯一大客户是CIA。2008年开始，政府客户逐步拓展至国防部、国家安全局、联邦调查局，其他部门如经济复苏问责与透明度委员会、疾病预防控制中心、美国食品药品监督管理局（FDA）、以及美国证券交易委员会（SEC）。
- 2010年，Palantir的纽约警察局客户将其推荐给摩根大通，摩根大通成为其首位商业客户。

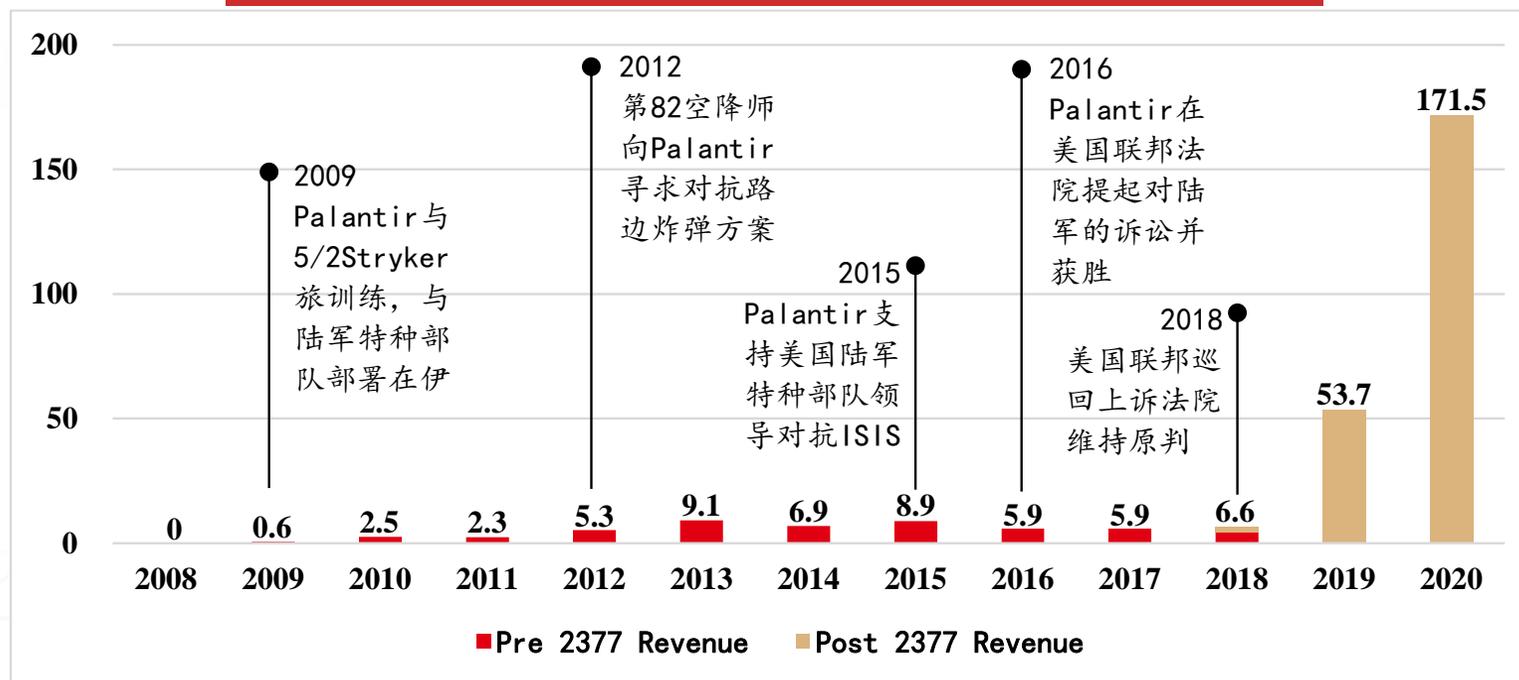
图表5：人工智能从关系网中发现恐怖分子



## 1.4 发展历程

- **诉讼打开美军市场：**美国陆军采购政策转向，Palantir打开美军市场。1994年，美国通过《联邦采购精简法案》2377条，2016年，Palantir依据该法案将美国陆军诉至法院，2018年，Palantir赢得诉讼，法院指示美国陆军优先考虑现有商业产品，无论是步枪还是软件。

图表6：来源于美国陆军的收入（百万美元）



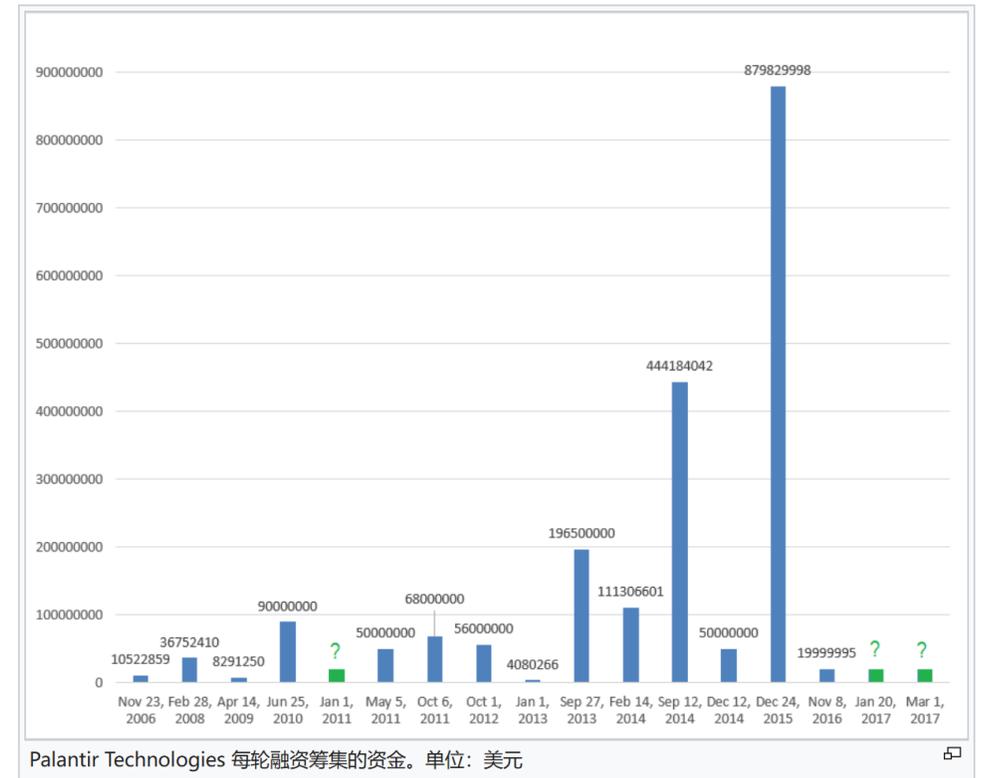
资料来源：Palantir公告，中邮证券研究所

# 一、Palantir的创立与发展历程

## 1.4 发展历程

- 2010年7月，Palantir完成9000万美元的D轮融资，估值达到7.35 亿美元。
- 2011年5月，Palantir获得5000万美元融资。同年10月，在F轮融资中筹集7000万美元，此时估值约为24亿美元。
- 2013年9月，Palantir获得1.965亿美元融资，估值约为90亿美元。2013年年收入超过4.5亿美元。
- 2014年11月，Palantir获得5亿美元融资，估值达到了150亿美元。2014年年收入达到10亿美元。
- 2015年，Palantir宣布其估值为200亿美元。年末，Palantir获得了8.8亿美元的新融资。
- 截至2016年，Palantir累计融资超过20亿美元。
- 2020年9月，在纽约证券交易所（NYSE）完成上。
- 2024年11月26日，公司把股票上市地转移至纳斯达克（Nasdaq）。

图表7： Palantir 历轮融资情况



资料来源：ISSARICE.com, Techcrunch.com, 中邮证券研究所

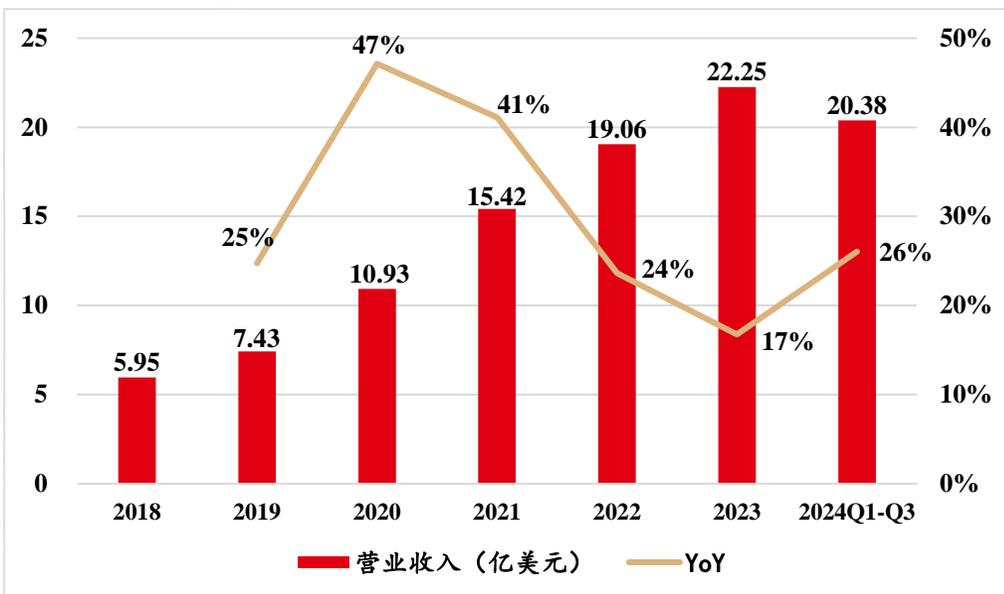
## ■ 1.4 发展历程

- 2013年2月，Palantir收购了语音邮件服务Voicegem，宣布其团队将加入Palantir，并关闭其语音电子邮件服务。
- 2014年7月，Palantir在一个月之内连续收购了社交媒体数据服务公司Poptip和Propeller，后者是一家提供构建原生移动应用工具的初创公司。
- 2015年2月，Palantir收购了一家提供全渠道营销平台的创业公司Fancy That。Fancy That建立了一个平台，帮助零售商制定跨实体店、在线、移动和其他平台的战略，在这些平台上他们可以销售商品并与客户沟通。
- 2016年2月，Palantir收购了网络抓取初创公司Kimono Labs，该公司基于浏览器的工具允许用户从网页中提取数据，而无需大量编程技能。
- 2016年8月，Palantir收购荷兰数据可视化初创公司Silk。据悉，Silk团队的成员直接担任Palantir的新职务，而其服务silk.co逐步停用。

## 1.5 财务表现

- 2023年，Palantir公司收入22.25亿美元，近两年收入保持20%左右增速。公司业务主要是toG和toB，收入来自政府和商业，其中政府业务贡献约55%的营收，商业业务贡献约45%的营收。分区域看，2023年，Palantir来自美国客户收入占比62%，来自非美国客户收入占比38%。

### 图表8: Palantir营业收入



### 图表9: Palantir近几年收入结构 (亿美元)

时间		政府	商业	总收入
2021年	收入	8.97	6.45	15.42
	占比	58%	42%	100%
2022年	收入	10.72	8.34	19.06
	占比	56%	44%	100%
2023年	收入	12.22	10.03	22.25
	占比	55%	45%	100%

资料来源: iFinD, Palantir公告, 中邮证券研究所

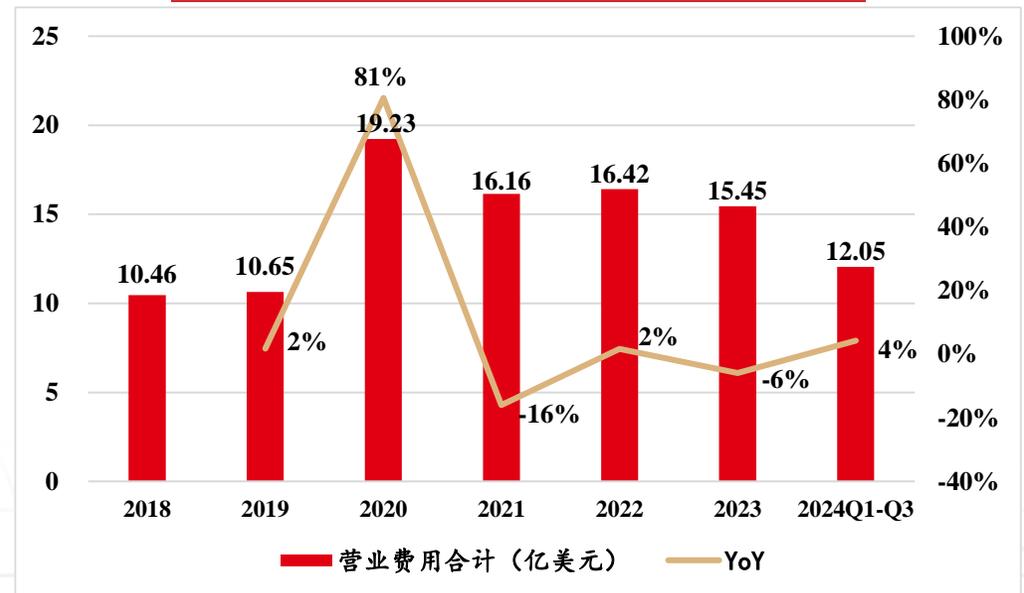
## 1.5 财务表现

- 近几年，Palantir销售毛利率维持在80%左右，相对稳定。2021年，公司销售毛利率为77.99%，同比2020年毛利率提升10.25pcts，主要受股权激励费用影响。2020-2023年，剔除股权激励费用的影响后公司销售毛利率分别为81%、82%、81%和82%。
- 近几年，公司营业费用相对稳定。2020年，人事费用增加影响下销售费用同比增长52%，研发费用增长83%，管理费用增长109%；2021年，受益于股权激励费用减少，销售、研发、管理费用同比减少。

图表10: Palantir毛利及毛利率



图表11: Palantir营业费用

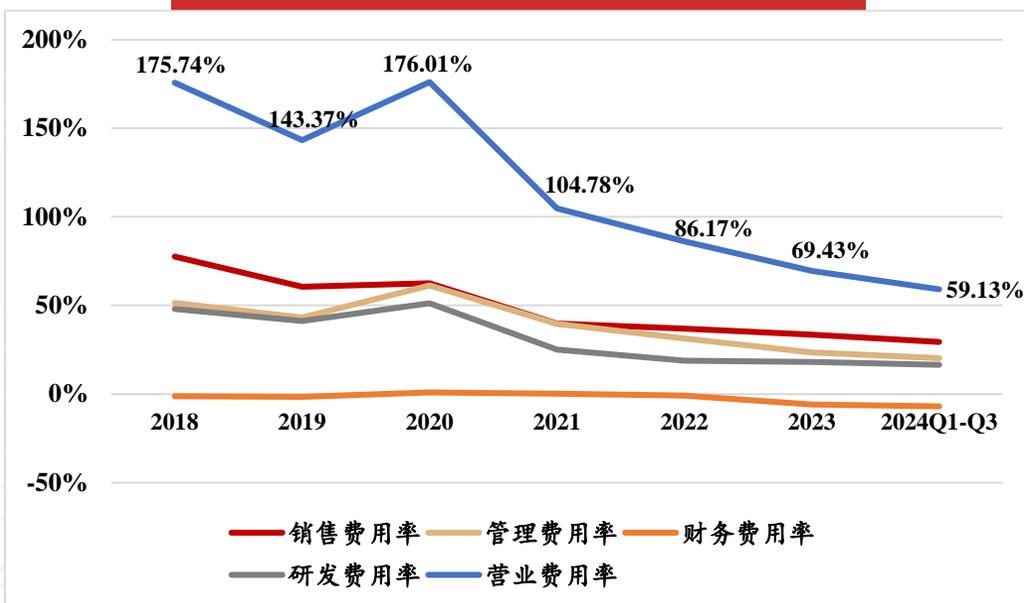


资料来源: iFinD, Palantir公告, 中邮证券研究所

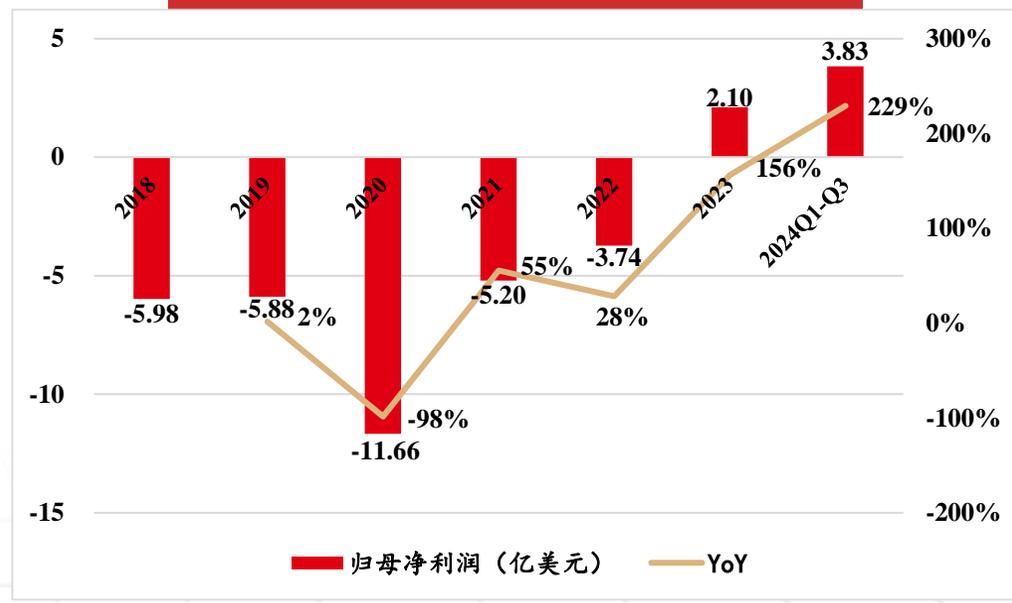
## 1.5 财务表现

- 随着公司收入体量增长，费用相对稳定，费用率持续降低。2023年，公司销售、管理、研发、财务费用率分别为33.48%、23.57%、18.19%、-5.80%，营业费用率69.43%，同比降低16.74pcts。
- 随着费用率降低，2023年公司首次实现盈利，归母净利润2.10亿美元。2024Q1-Q3，公司营收20.38亿美元，同比增长26%，毛利率基本稳定，营业费用12.05亿美元，同比增长4%，实现净利润3.83亿美元。

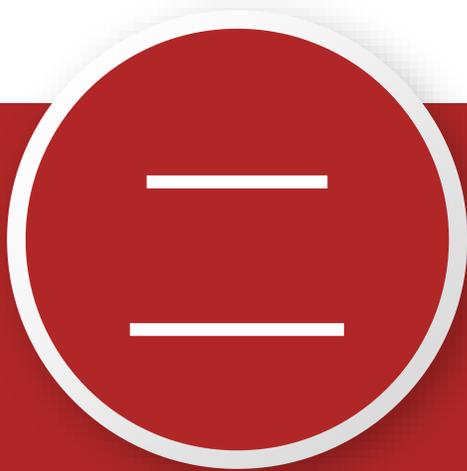
图表12: Palantir 营业费用率



图表13: Palantir 归母净利润



资料来源: iFinD, Palantir公告, 中邮证券研究所



## Palantir的核心产品与应用领域

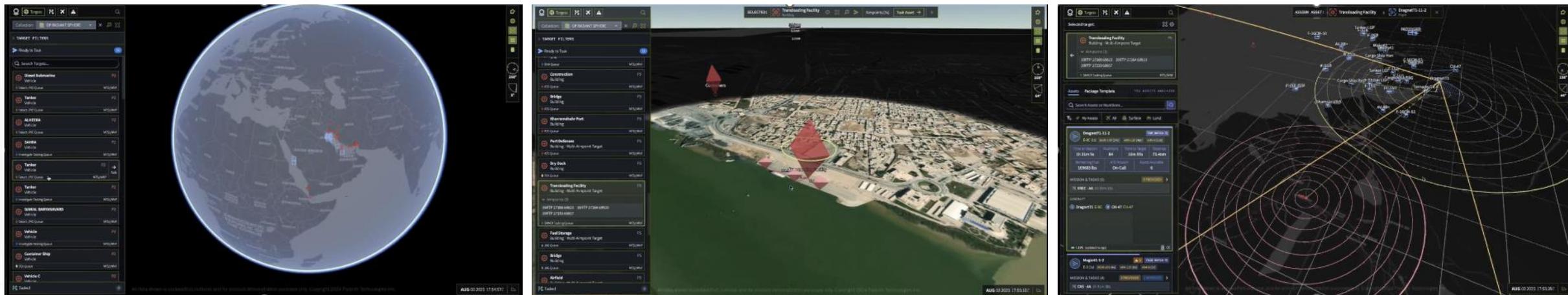
2.1 四大平台

2.2 应用领域

### 2.1 四大平台

- **Gotham:** 用于生成全球决策的操作系统，服务于政府和国防，使用户能够识别出隐藏在从信号情报源到机密线人报告等数据集深处的关键信息。在国防应用的功能主要包括：1) 武器管理系统；2) 提供从太空到地面的决策优势；3) 统筹战斗力使用；4) 人工智能驱动战斗优势。

图表14: Gotham平台武器管理系统



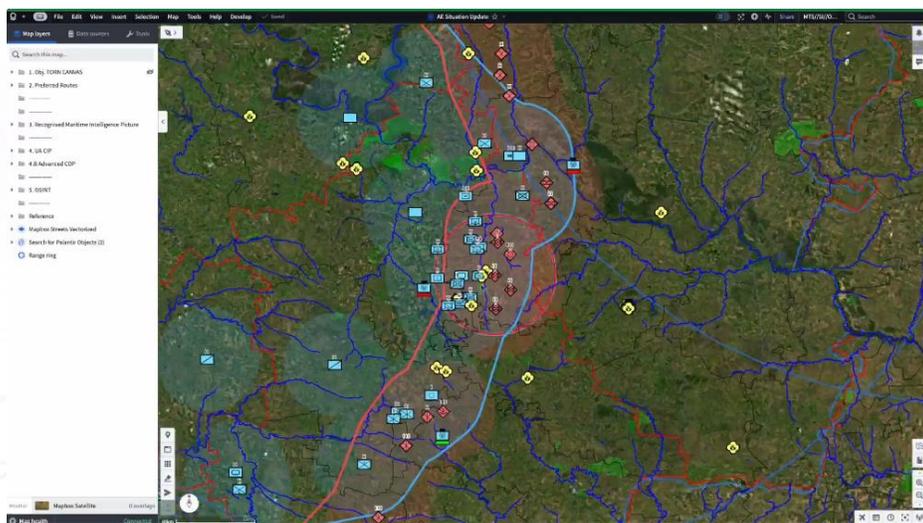
## 二、Palantir的核心产品与应用领域

### ■ 2.1 四大平台

#### • Gotham特点:

- 1、增强杀伤链：“瞄准”产品（targeting）支持战士使用AI增强杀伤链，无缝可信地匹配识别目标与杀伤目标的装备，简化现代战场中的关键决策，给操作员提供增强态势感知和高效体验。
- 2、自主任务分配：基于人工智能驱动的规则或人在回路中的控制，实现从无人机到卫星等传感器的自主任务分配，使作战人员做出明智的决策，在变化莫测的战场环境中最大限度地提高资产使用效率。

图表15: Gotham增强杀伤链



图表16: Gotham自主任务分配



资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

请参阅附注免责声明

## 二、Palantir的核心产品与应用领域

### ■ 2.1 四大平台

- Gotham特点:

3、可成为任意地点的作战中心：混合现实能力使操作员和指挥官能够在边缘环境中的虚拟作战中心进行协作；其边缘功能可使战士在最不利、断开连接和分布式的环境中均能获得关键洞察力。

**图表17: Gotham可成为任意地点的作战中心**



“Palantir提出了突破性的技术，帮助我们在战场做出更好的决策，给了我们所需要的优势”。

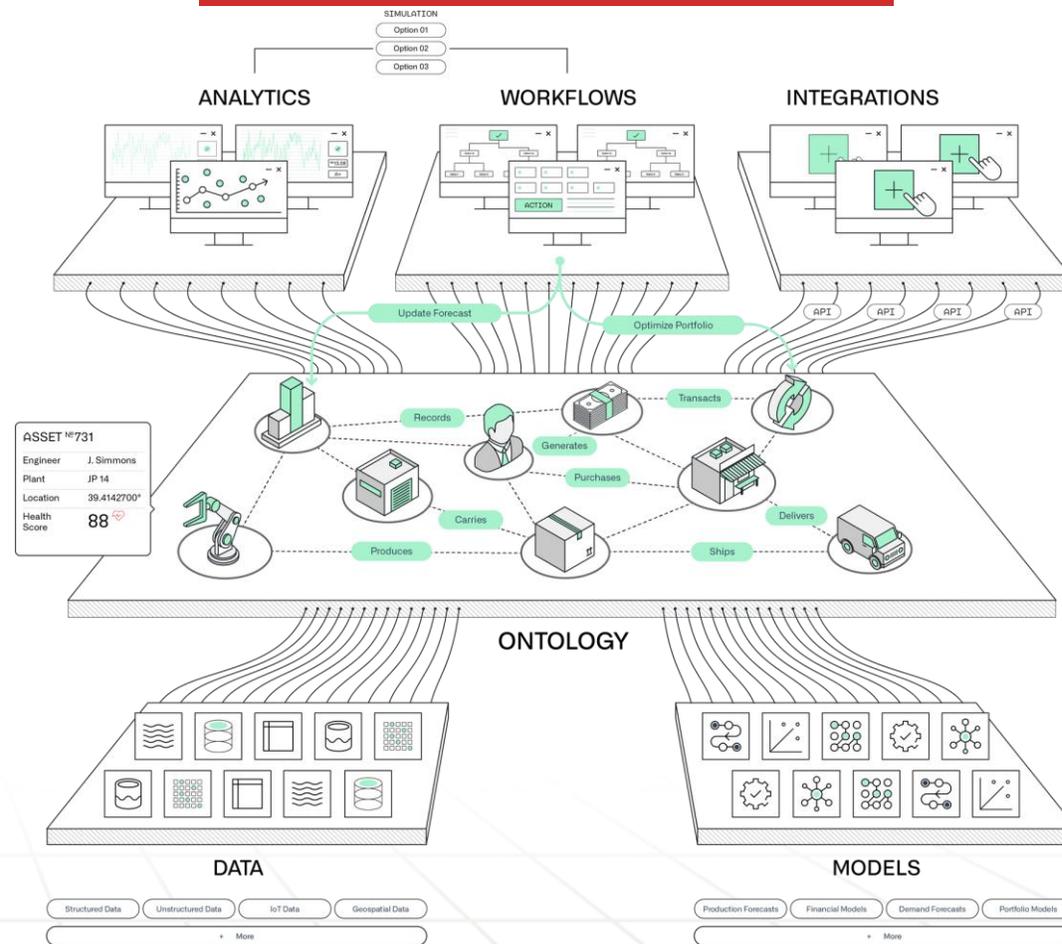
——詹姆斯·马蒂斯将军 美国国防部长

资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

### ■ 2.1 四大平台

- Foundry: 基于本体论 (Ontology) 的现代企业操作系统。
- Foundry Ontology是Palantir Foundry的核心, 集成了业务的语义、动力和动态元素, 能够在复杂环境中协调和自动化决策。

图表18: Foundry的流程结构



资料来源: Palantir官网, 中邮证券研究所

请参阅附注免责声明

### ■ 2.1 四大平台

- Foundry: 基于本体论的现代企业操作系统, Foundry Ontology具有语义、动力、动态三层能力。

图表19: Foundry Ontology 的三层能力

分层	功能	描述
语义层	动态对象和链接	将不同的数据和模型源集成到业务“名词”的实时、交互式视图中, 包括其对象、实体、关系和事件
	多模态属性	从模型、结构化数据、流数据、地理空间数据和任何其他数据或模型源生成对象特性
	本体原语	使用预定义的配置模式快速配置常见现实概念(如计划)的属性、行为和相互依赖关系
动力层	AI驱动的动作和功能	Foundry本体将动作链接到语义对象, 形成AI指导操作的基础
	流程挖掘和自动化	挖掘行动和流程, 揭示隐藏的行动流程和低效率, 并量化变化的业务影响
	动作编排	通过将写回过程分配给执行动作, 以稳定、受控的方式跨系统执行操作
	实时监控	让非技术团队监控本体的语义和动态元素, 采用低代码工具使得在对象、操作和流程上创建规则变得容易, 用于实时流程监控和警报
动态层	人工智能指导的决策	将模型绑定到对象和操作, 以指导决策和自动化流程。模型可以对业务的语义和动态变量进行推理, 从而计算出全局最优的建议
	多步模拟	通过跨一系列指标(如盈利能力、生产或客户价值)模拟决策, 在战略和运营之间建立实时联系。
	决策捕捉和学习	以编程方式将决策数据反馈给AI/ML, 关闭运营和分析之间的环路, 并提高您的模拟预测能力

资料来源: Palantir官网, 中邮证券研究所

### 2.1 四大平台

- Foundry: 十多年来, 公司与客户一起从最关键的运营决策开始, 逆向构建Foundry。公司已经将这一技术编码到公司的产品中。

图表20: Foundry的应用

资产管理



金融服务与风险管理



生态系统



医疗保健



供应链



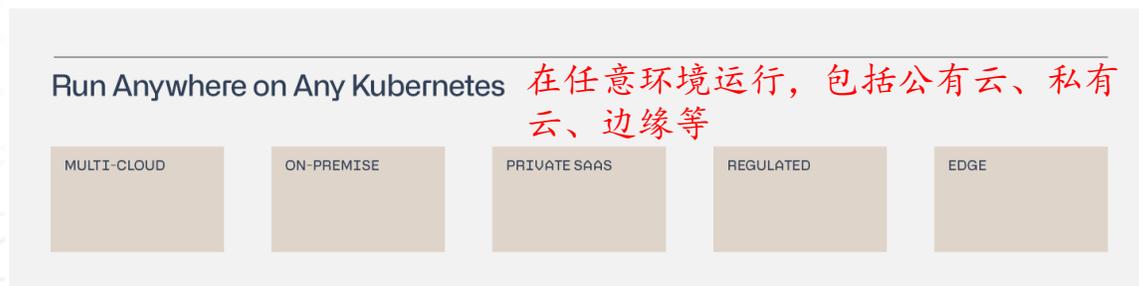
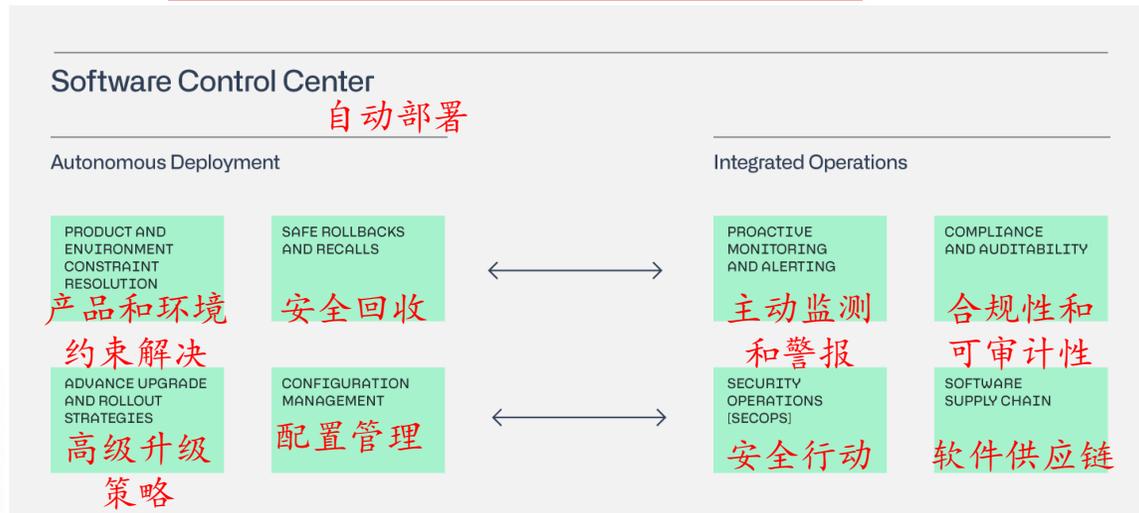
工程与制造



### 2.1 四大平台

- Apollo: 在异构环境中部署、监控、修复和保护软件。

图表21: Apollo的功能



图表22: Apollo的优势

通过进一步部署您的软件来打开新市场。

多云、混合云、私有SaaS, 甚至airgapped和edge —使用相同的高级工具来部署和操作您的所有应用。

按照您自己的节奏从手动部署转变为完全自主的部署。

软件部署的现代方法不需要脆弱的CD管道。注册您的产品, 对所需的SLA和约束、环境和安全策略进行编码, 并观察Apollo保持一切最新和健康。

通过将安全性和合规性设为默认值来强化您的软件。

为安全性、访问和可靠性制定和实施高标准, 并简化开发人员、运营商和合规团队之间的协作。

### ■ 2.1 四大平台

- AIP: 在应用中使用AI实现代理和自动化, 接入openAI等大语言模型。

- 大量案例可供借鉴:

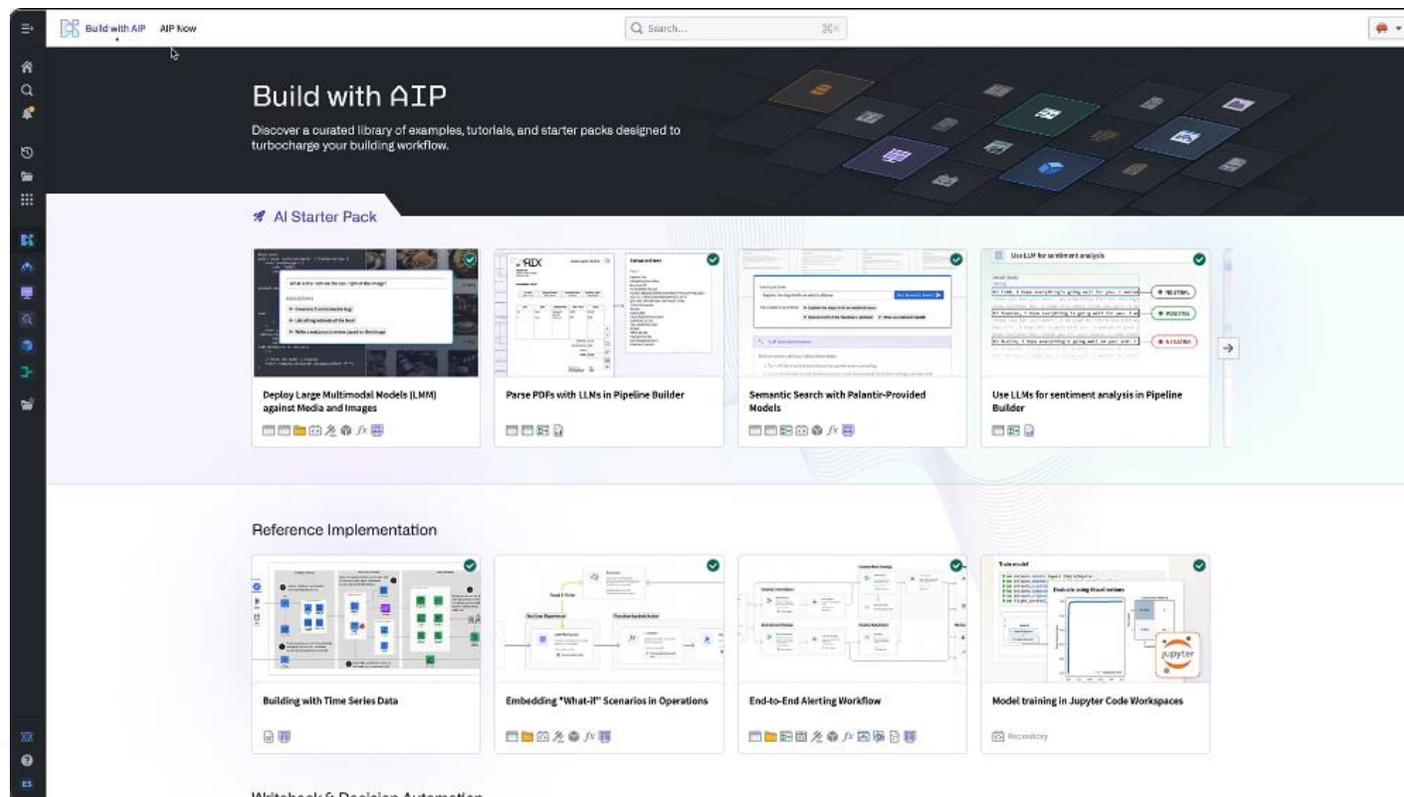
- 1) 使用LLM分析图片和视频;

- 2) 在构建流程中使用LLM分析PDF文件;

- 3) 使用Palantir提供的模型进行语义搜索;

- 4) 在Pipeline Builder中使用LLM进行情感分析。

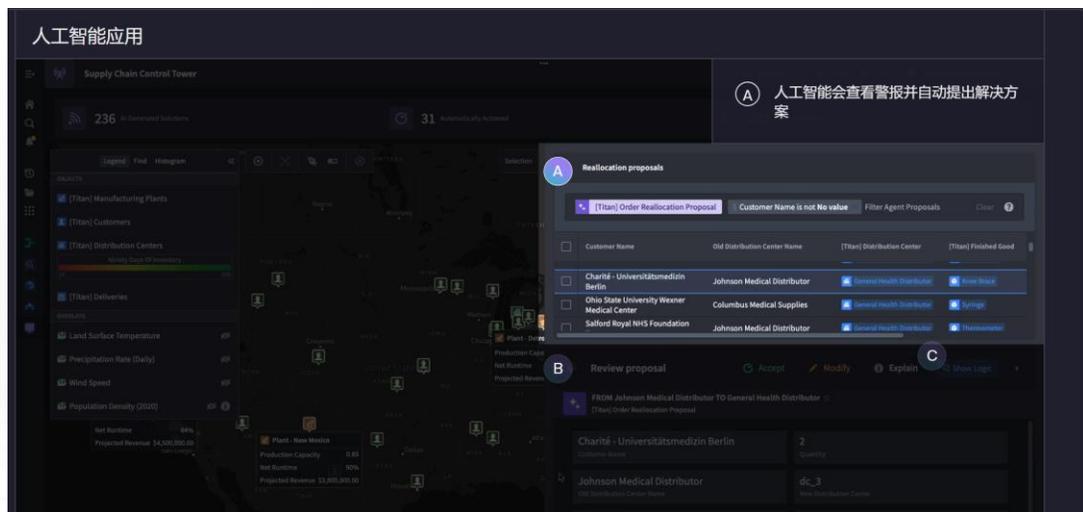
图表23: AIP解决方案和示例库



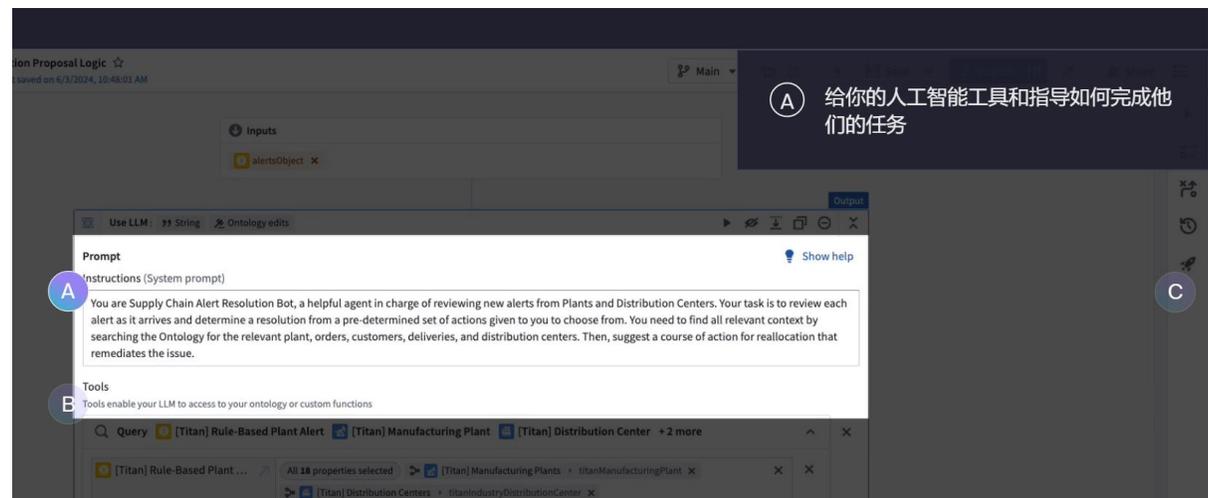
### 2.1 四大平台

- AIP: 在应用中使用AI实现智能体和自动化: 1) AI查看警报并自动提出解决方案; 2) 自定义AI工具, 并用自然语言告知其任务。

图表24: AI查看警报并提出解决方案



图表25: 自定义AI工具



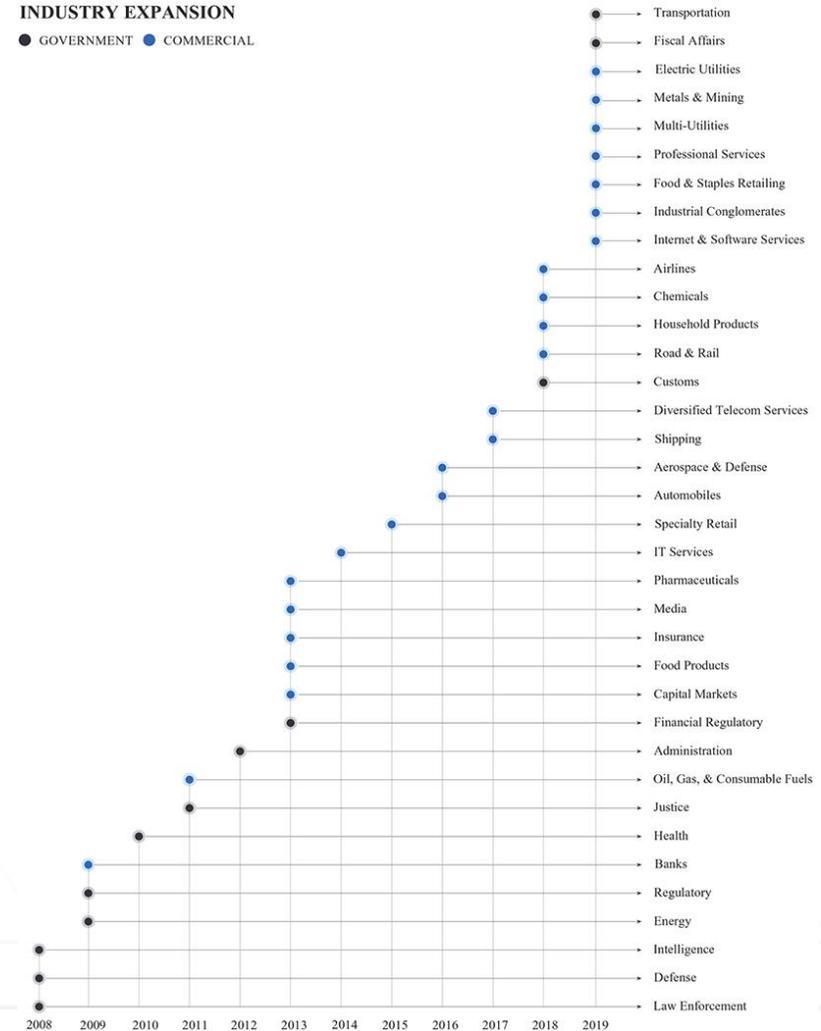
### 2.2 应用领域

- 公司在DPO时，其产品已经在36个行业应用。

图表26: Palantir软件应用领域



图表27: DPO时Palantir软件已应用于36个行业



### ■ 2.2 应用领域

图表28: Palantir不同应用领域的代表性订单

时间	应用领域	客户	金额	项目
2021年1月13日	国防	美国陆军	约2.5亿美元	交付陆军地面站现代化第一阶段的原型，支持陆军的战术情报目标接入节点（TITAN）计划
2021年1月19日	能源	太平洋天然气和电力公司 (PG&E)	数百万美元	为期数年的合同，提供技术帮助简化数据管理，增强电力系统安全性和电网可靠性
2021年1月28日	采矿	力拓集团	/	多年企业合作协议，整合数据支持关键采矿作业决策
2021年2月23日	供应链	3M	数百万美元	扩大合作，支持 3M 数字化转型，建立动态供应链
2021年6月18日	航空	美国联邦航空管理局 (FAA)	最高1840万美元	提供数据分析工具，支持 FAA 飞机认证和运营安全活动
2022年9月20日	造船	现代重工集团	4500万美元以上	扩大合作并扩展到造船领域
2022年9月26日	执法	国土安全调查局	5年9590万美元	续签案件管理软件合作伙伴关系，支持对人口贩运等犯罪调查
2022年10月25日	食品	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2200万美元	通过 21 FORWARD 计划帮助 FDA 实现食品供应链和弹性方法现代化
2022年12月7日	医疗	美国疾病控制与预防中心	5年4.43亿美元	合作提供“共同操作图”促进公共卫生准备
2023年5月23日	零售	C&A	/	开发人工智能模型优化产品采购和库存补货过程
2023年10月4日	金融	普华永道	/	合作加速运营转型
2024年6月20日	医疗	美国卫生高级研究计划局 (ARPA - H)	2年1900万	合作利用人工智能/人工智能和数据软件工具加速健康成果
2024年12月18日	国防	美国陆军	上限6.19亿美元	扩展与陆军 Vantage 的合作伙伴关系，支持“陆军数据平台” (ADP)

资料来源: Palantir官网, 中邮证券研究所

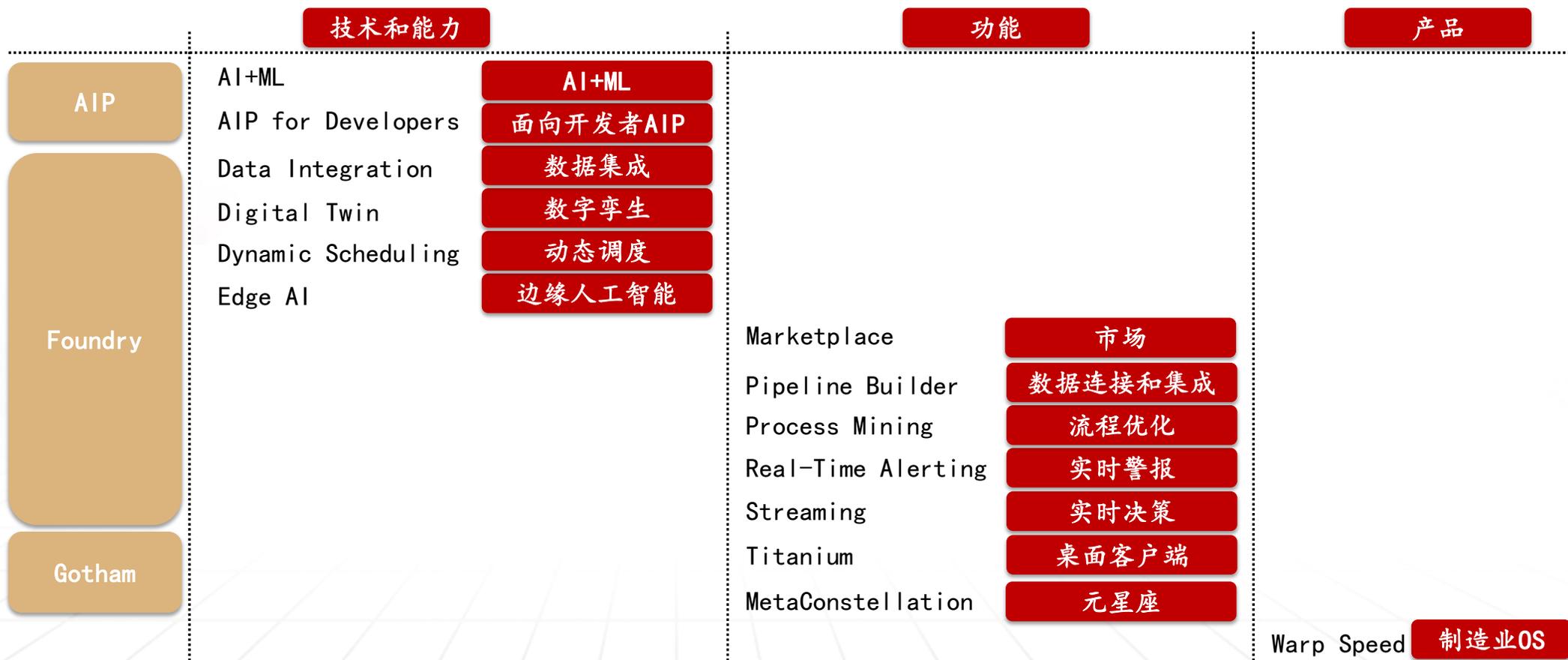


## Palantir的核心能力

- 3.1 核心能力
- 3.2 专利分析
- 3.3 顾问团队

## 3.1 核心能力

图表29: Palantir的核心技术和能力



资料来源: Palantir官网, 中邮证券研究所

## 三、Palantir的核心能力

### ■ 3.1.1 AI+ML (AIP)：将人工智能融入运营决策

• AIP将人工智能融入运营决策，解决航空航天、汽车、建筑地产、能源、金融、政府等各行业复杂问题。

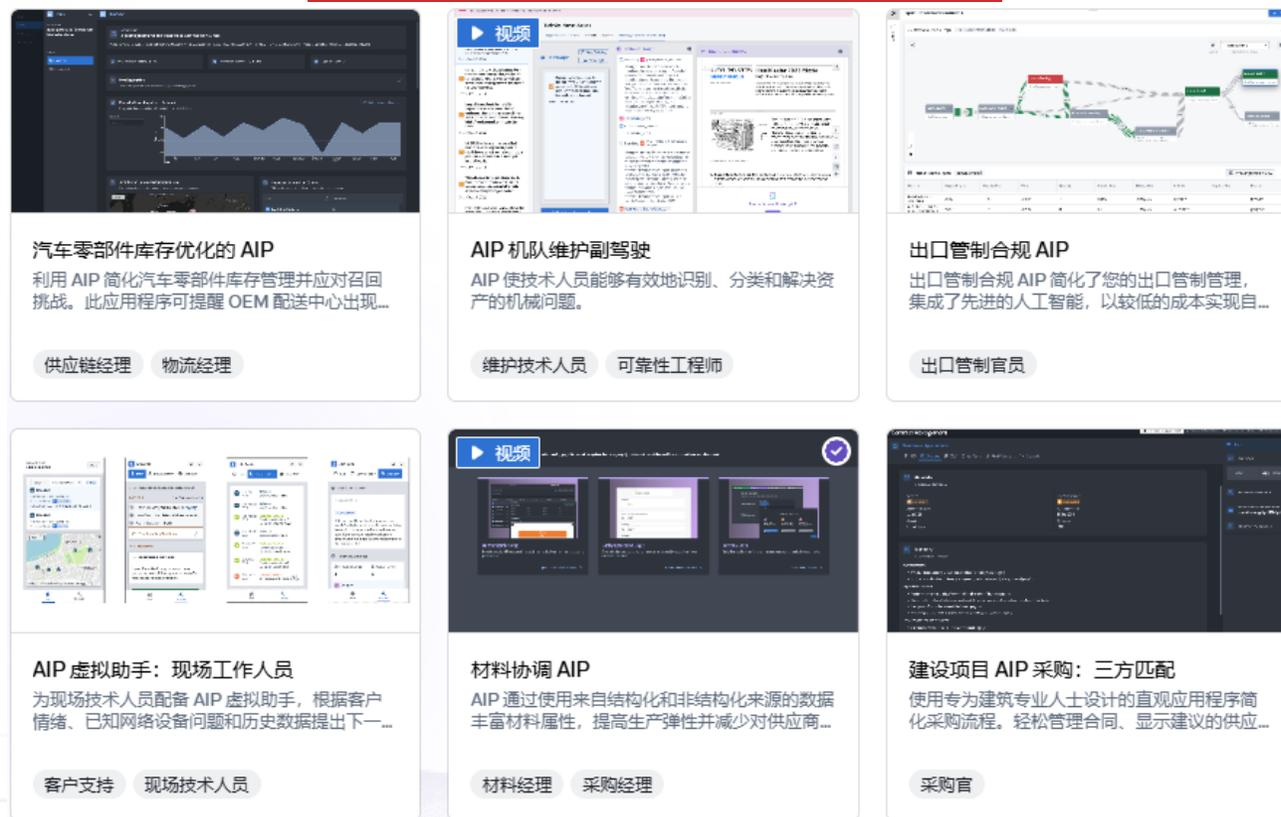
• AI应用于 workflow 生成器中：

- AI驱动数据管道
- AI驱动逻辑构建
- 工作流可视化
- 工作流程监控等

• 评估和改进：

- 调试逻辑，改进AIP逻辑功能
- AI模型比较，优化成本和性能
- 定制AI性能基准，持续监控

图表30：AIP应用示例



资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

请参阅附注免责声明

#### ■ 3.1.2 AIP for Developers (AIP)：最强大和灵活的开发平台

- AIP具有模块化、可互操作的特点，允许在任何开发环境中使用任何语言构建自定义应用程序，无代码构建者可以使用AIP的应用程序构建；经过全球头部企业和政府测试的默认基础框架；可以快速构建复杂产品、快速部署。例如，使用Pipeline Builder构建和部署数据管道，无需编写一行代码。

图表31：AIP for Developers优势

 <p>令人难以置信的价值实现速度</p> <p>Ontology SDK 提供了一组工具和库，可简化在 Ontology 上开发应用程序</p>	 <p>常见任务的代码生成</p> <p>Ontology SDK 可以为许多任务生成样板代码，从而节省时间并降低错误风险。</p>	 <p>熟悉的开发环境</p> <p>Ontology SDK 旨在降低学习曲线并提高生产力。</p>
 <p>使用任何语言构建</p> <p>可作为 TypeScript 的 NPM 包、Python 的 Pip 或 Conda 包使用，或通过任何语言的 OpenAPI 使用。</p>	 <p>由本体提供支持</p> <p>使用公司所有开发人员共用的语言，以标准业务术语来处理您的数据。</p>	 <p>自动生成的文档</p> <p>使用专为您的本体生成的示例代码和文档快速开始。</p>

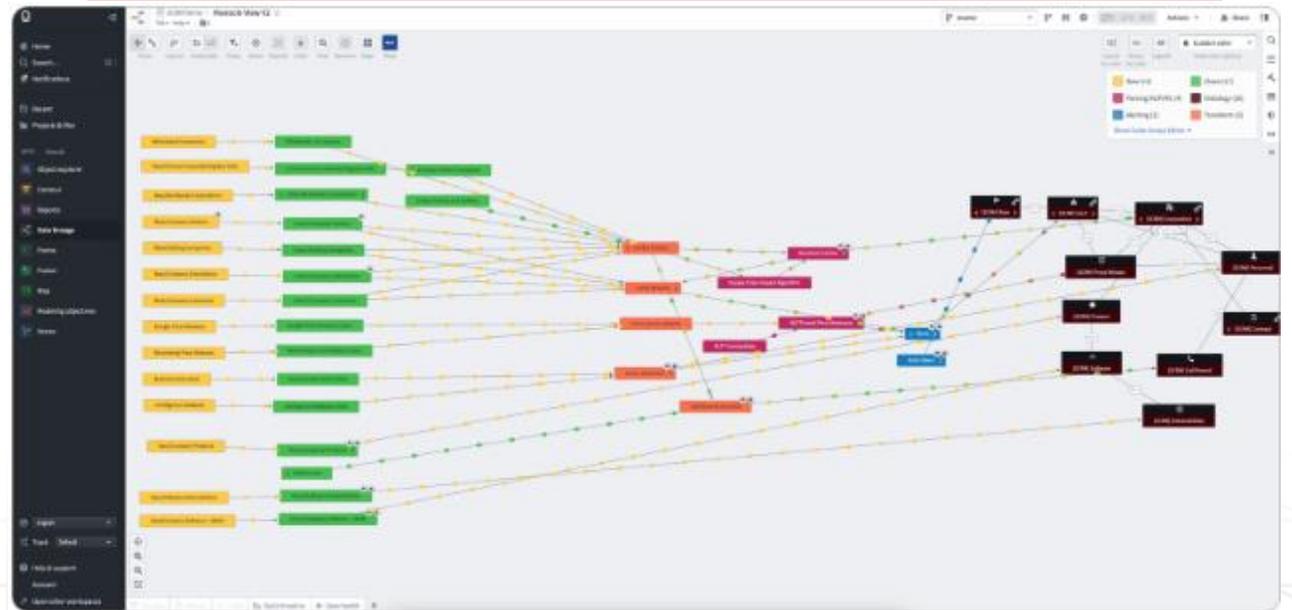
资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

#### ■ 3.1.3 Data Integration (Foundry) : 数据集成

- Palantir的Data Integration具有便捷、迅速、开放的特点，可以在数小时内解锁复杂的数据资产 (Palantir Hyperauto)，Foundry提供基于代码和无代码的接口编写数据生产管道 (Pipeline Builder)，在这两种情况下，Foundry都将数据视为代码。除了开放接口外，Foundry为所有类型的数据和元数据流提供原生连接器，无论是结构化、非结构化、物联网、地理空间、图像还是其他特定来源的数据。在使用上，Foundry通过版本跟踪、作业自检、汇总报告和预警，降低了成本并减少了繁琐的手动配置。

图表32：数据流经Foundry平台的交互式视图

- Data Lineage提供了数据如何流经Foundry平台的完整交互式视图。Foundry会自动收集和/或生成有关对象、操作、数据集、数据管道等元数据。
- Data Catalog为给定主题提供精选数据，使团队围绕共同目标进行协调协作。
- Quiver可以绘制、转换和分析时间序列数据。

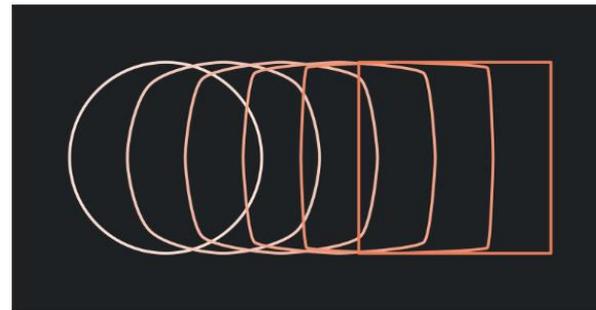


## 三、Palantir的核心能力

### ■ 3.1.4 Digital Twin (Foundry)：数字孪生

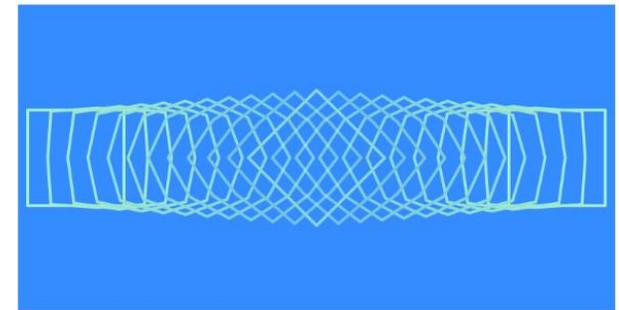
- **虚拟化运营产生真实影响：**Digital Twin通过数字模型对现实世界的物理实体或系统进行实时模拟和分析。通过采集物理实体的实时数据，将现实世界与数字世界连接起来，从而在虚拟空间中构建出与物理实体高度相似的数字模型，并通过实时数据交换和分析，实现对物理实体的监控、分析和优化。
- **操作以数字方式表达：**孪生数字为模型性能所有利益相关方提供了共享基础，从而解锁了数据科学家、AI/ML/OR、业务和运营团队之间的协作。当操作员、业务流程和系统做出决策并采取行动时，Foundry将其捕获为新数据，为模型监控、评估、重新训练和MLOps提供反馈循环。
- **应用示例：**在一家财富100强消费品公司，为了优化销货成本（COGS）、提高产出，需要对7个以上ERP系统中的数据进行分析，通常需要花费数周时间才能完成。Foundry平台集成了7个以上ERP数据源，以生成组织价值链的数字孪生。该孪生为适用于SKU级别（最小库存单位）的精细COGS和盈利能力模型提供了基础。在平台上优化原材料采购每年将节省数百万美元，而且只需几分钟。

**图表33：Foundry的数字孪生**



**交互式数字孪生。**

将整个企业内的所有数据和模型集成到组织的统一、受管控且动态的表示中。扩展现有投资，并以非技术用户能够理解的语言为他们提供决策支持。



**操作 AI/ML。**

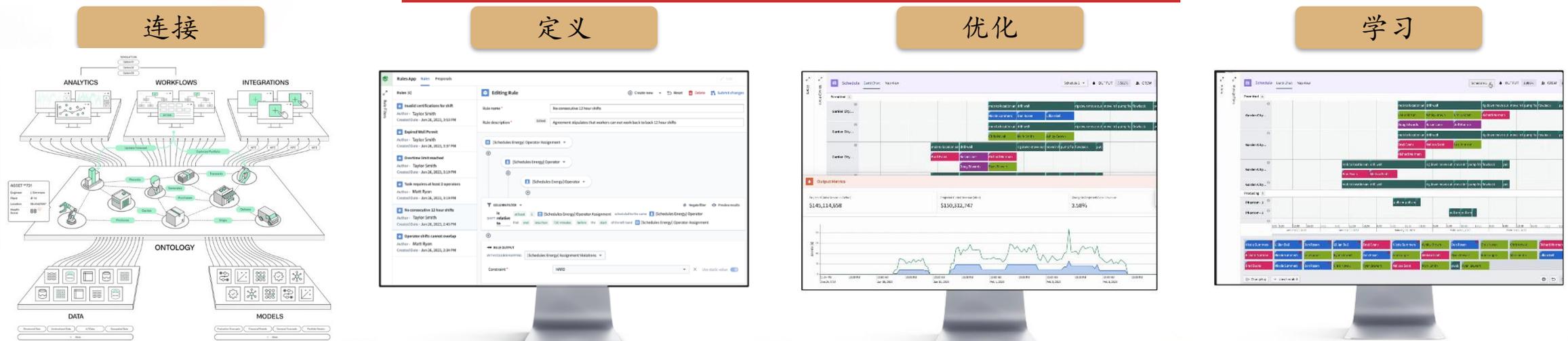
通过操作 workflow 协调数据和模型的流动。在共享基础上推动数据科学家、AI/ML/OPT、业务和运营团队之间的协作。

### 三、Palantir的核心能力

#### 3.1.5 Dynamic Scheduling (Foundry)：动态调度，实时适应性

- **Dynamic Scheduling**将现实世界复杂性转化为实时的适应性，可以自动触发下游操作系统。
- 1) **操作简单**：通过点击式低代码界面对操作约束进行编码，定义允许的行为和最佳行为；2) **全面影响可预见**：用户在实施之前评估对跨业务流程的影响；3) **基于条件的触发器**：配置复杂的条件逻辑，根据计划自动触发操作；4) **通用界面上进行协作**：通过可定制的UI和与外部平台的互操作性，各类用户与Scheduling进行交互；5) **跨时间**：内置模拟器拖放式甘特图，解决短期和长期计划之间的冲突。

**图表34: Foundry Dynamic Scheduling工作流程**



使用Foundry Ontology为整个组织建立实时的通用操作画面

编码约束、链接依赖关系，并定义理想行为

整个企业中团队行动的表面限制和最优性

可视化并审问长期计划的干预措施，并评估过去的决策以规划未来并建立弹性

资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

请参阅附注免责声明

#### ■ 3.1.6 Edge AI (Foundry)：边缘人工智能

- Palantir Edge AI可跨环境对传感器群进行现代化改造，进而能够在传感器运行的任何地方训练、管理和部署AI模型。Edge AI具有微型模型、传感器融合、持续集成+持续交付、自主决策、随处部署等特点。

图表35：Edge AI应用示例

##### 制造质量控制

企业可以将 Palantir Edge AI 嵌入制造工厂的传感器和摄像头以及加工厂的机器中，以提高效率并改善质量控制。当这些传感器检查生产线上的组件时，部署了 Palantir Edge AI 的模型会识别有缺陷的产品并将其分离出来进行检查或维修。

##### 机器人运动规划

自动化生产系统可以利用 Palantir Edge AI 和机器人传感器和摄像头来提高自主性和准确性。机器人传感器监控环境和执行器位置，而使用 Palantir Edge AI 部署的算法则检测物体并命令执行器动作来操纵物体并将其放置在适当的位置。

##### 遥感与提示

随着 Palantir Edge AI 部署在航天器上，随着目标的发展、收到反馈和重新训练模型，复杂的 AI 模型可以快速集成和更换。卫星能够收集感兴趣区域的图像，而部署了 Palantir Edge AI 的模型可以检测实体或区域（例如车辆、船舶或森林）并测量它们随时间的变化。这些变化可以触发更有针对性或更频繁的成像。通过实现只有在边缘才有可能实现的低延迟决策，Palantir Edge AI 可以消除在下一步行动之前下行数据的需要。

##### 预测性维护

在低带宽环境（例如矿山、农场、工厂和空域）中拥有设备的组织可以采取先发制人的方法进行零件更换和维修，从而减少设备停机时间并最大限度地降低维护成本。传感器收集有关给定机器、车辆、飞机或船舶的子系统状态的数据。使用 Palantir AI 推理平台部署的模型会监控它们以查找故障预测因素并将其排队进行维护。

##### 查找、修复和追踪

Palantir Edge AI 部署在低带宽或断开连接的环境中的战术边缘，以支持扫描广阔区域的摄像头和其他传感器。使用 Palantir AI 推理平台部署的计算机视觉模型可搜索关键对象（例如车辆、人员或船舶）。当发现感兴趣的实体时，摄像头和平台会随之移动。Palantir Edge AI 生成仅元数据的流以减少带宽，同时仍提供可操作的见解。例如，它可以在船上的摄像头上运行（无需网络连接），以准确检测并将地平线上的船只归类为友好船只或威胁船只，并反馈到船上警报系统。

##### 自主导航

对于自动驾驶汽车，Palantir Edge AI 在车辆传感器上部署的算法可以检测行驶车辆路径中的潜在障碍物，并命令控制系统避免或减轻碰撞。

##### 药物化合物筛选

医疗机构可以通过在实验室内利用 Palantir Edge AI 来加速研究。AI 模型可以量化图像并确定有望的化合物，从而加快后续实验的生成和分析。

##### 能源管理

寻求管理能源消耗并降低生产成本的组织可以在传感器上部署 Palantir Edge AI，让 AI 模型分析整个系统的用电量。然后，模型可以采取行动来减少系统活动并提高效率。

#### ■ 3.1.7 Marketplace (Foundry)：以SaaS形式构建和发布数据产品

- Marketplace以SaaS形式构建和发布数据产品。使用简单：只需单击几下即可发布数据产品；为复杂数据产品集成CI/CD（持续集成/持续交付）；多层安全性确保开发人员和消费者之间合作；可允许消费者扩展和增强产品。

图表36: Foundry Marketplace工作流程



资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

请参阅附注免责声明

#### 3.1.8 Pipeline Builder (Foundry)：数据连接和集成

- Pipeline Builder是Foundry用于数据集成的主要应用程序。您可以使用 Pipeline Builder 构建数据集成管道，将原始数据源转换为可供进一步分析的干净输出。Pipeline Builder遵循以下步骤的工作流程：
  - 1) 输入：添加新的数据源或添加额外的数据集；
  - 2) 转换：将数据转换、连接或合并为所需的输出；
  - 3) 预览：应用转换后，预览输出；
  - 4) 交付：Pipeline完成后，构建输出；
  - 5) 输出：添加对象类型、链接类型或数据集输出。

图表37: Pipeline Builder工作流程

添加数据

转换数据

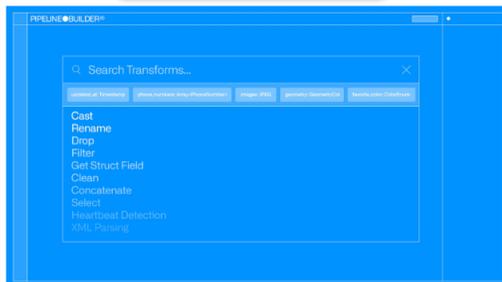
多分支协作

行动

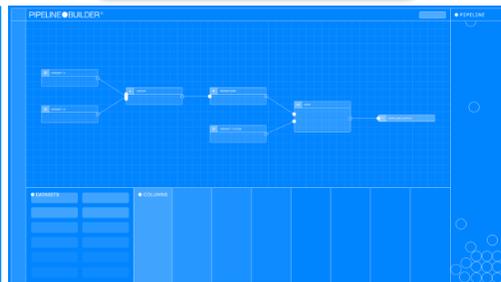
自动化



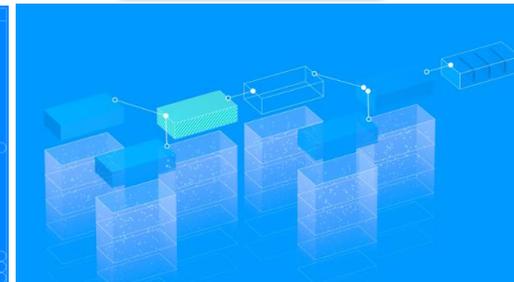
只需在Foundry中选择数据集，即可轻松从任何源系统（包括结构化、非结构化、物联网和地理空间源系统）提取数据



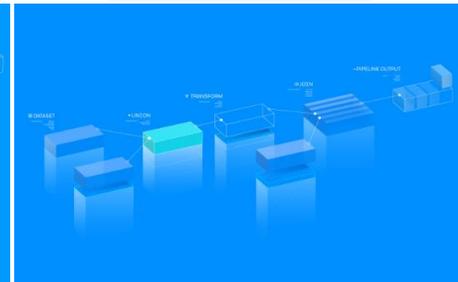
无需使用代码转换；借助 Pipeline Builder强大的点击功能，可以将原始XML、JSON、PDF和其他格式解析为结构化表、合并数据集



用户可以跨多个分支进行协作，甚至可以创建分支的分支。有助于快速并行迭代、开发新功能、修复错误和其他流程改进



完成分支工作可进行合并，并且进行并排比较，准确显示更改内容



Pipeline Builder会立即整体检查，防止导致代价高昂的停机的错误。

#### 3.1.9 Process Mining (Foundry)：流程挖掘、过程优化

Process Mining可以发掘低效点，持续优化。应用示例：

- 减少跨国汽车租赁公司的车辆停工时间：通过流程挖掘与自动化诊断维护流程的哪些部分导致了最严重的停工、根据车辆特征（车身尺寸、等级）诊断特定流程故障，成果是通过停运时间减少2%实现每年1500万美元的节约目标；
- 加速解决全球制造商的质量缺陷：通过流程挖掘与自动化，使解决缺陷的时间缩短至两周。

图表38：Process Mining工作流程



将业务流程数据快速集成到 Foundry Ontology

生成点击式可视化效果并建模理想路径

快速分析偏差、诊断瓶颈并执行根本原因分析

可以在Foundry内采取行动来解决效率低下的问题

通过实现自定义触发器来自动执行操作，不断优化流程

资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

请参阅附注免责声明

#### ■ 3.1.10 Real-Time Alerting (Foundry)：实时警报

- Real-Times Alerting是通过创建规则实现实时警报的能力。Real-Time Alerting可以用于设备检测，根据传感器数据生成潜在设备性能下降或损坏的警报；可以根据预设规则将实体分类为群组；可以监控服务；用作AI/ML模型输入数据点创建自动标记规则；用于反洗钱；以及用于产品质量控制等。例如，BP通过在Palantir的Foundry Rules & Real Time Alerting中配置了100多条规则，可以实现高效监控运营，其中包括了100多件设备。

图表39：Real-Time Alerting工作流程



资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

请参阅附注免责声明

#### ■ 3.1.11 Streaming (Foundry)：实时决策

- Palantir的Foundry Streaming是使用实时数据来推动实时决策的能力，可以近乎实时地捕获、理解并处理数千个瞬时、短暂的事件。例如，自动化状态监测，可以自动生成并向熟练的操作员或算法发出警报，以便近乎实时进行分析和采取行动。

图表40：Streaming应用示例



360度实时查看工厂车间活动

实现对您全球设施的实时可视性，包括跨 ERP 和其他操作系统等不同系统。



成本节约操作的低延迟警报

配置实时警报工作流程，以识别导致资产性能不佳或制造流程瓶颈的模式。



预测性维护可减少机器停机时间

使操作员能够主动安排必要的维修并避免计划外停机。



实时根本原因生产问题

对工厂车间流程进行复杂的分析，以确定模式、异常和改进途径。



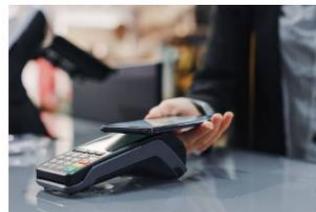
边缘人工智能

使硬件上的 AI 能够使用实时传感器、无线电、声音、地理注册和时间序列数据，以便在边缘进行自主决策。



航班调换和路线

提供有关取消正确航班、更换正确飞机或如何在固定约束条件下最佳地分配多个决策的信息。



欺诈检测

通过全面了解交易、关系、交易对手、KYC 和制裁风险，快速分类欺诈警报。

## 三、Palantir的核心能力

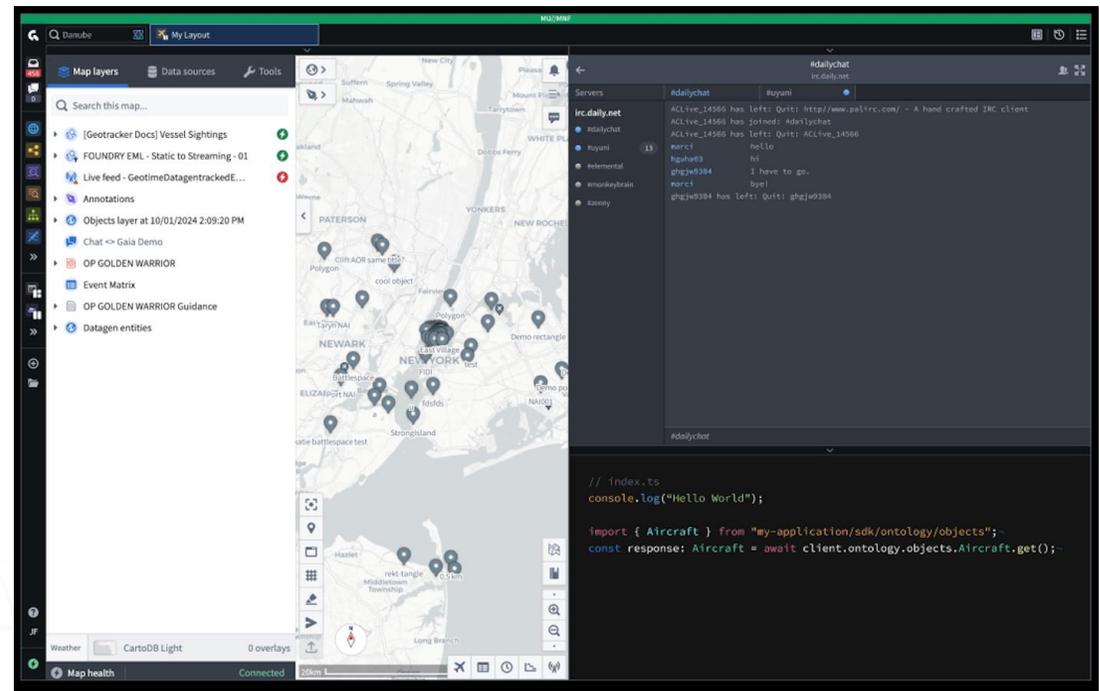
### ■ 3.1.12 Titanium (Gotham)：桌面客户端

- Titanium是一个桌面客户端，提供统一且安全的界面来访问所有平台功能。作为互联操作系统，Titanium可以无缝连接多应用程序，充分发挥平台潜力；可以自定义工作区；具有强大的联合访问管理，确保无缝、安全协作；授权国防部开发人员，利用Titanium的可扩展框架，无缝集成内部和第三方应用程序。

- 特点：

- 新一代基础设施：Titanium建立在Palantir的基础设施之上，提供无缝数据集成、强大的本体和安全基础，具有更高可靠性。
- 可配置设置：根据需求量身定制，Titanium的独特功能包括可自定义的布局、快速的跨应用程序搜索和直观的跨选项卡交互。
- 改进协作：Titanium遵循Palantir的高安全标准，引入了卓越的可配置性，以增强协作，甚至跨分类级别，所有这些都安全高效的环境中进行。

图表41：Titanium操作界面



#### ■ 3.1.13 MetaConstellation: 元星座, 利用卫星星座为决策提供支持

- MetaConstellation与现有卫星网络集成, 优化数百个轨道、地面和飞机传感器以及AI模型, 协调数百颗卫星解决复杂问题。
  - 1) 优化轨道传感器: 用户提出问题, MetaConstellation自动确定最佳的传感器组合, 动态确定哪些卫星传感器可用于覆盖。
  - 2) 利用人工智能模型: 通过卫星传感器上添加边缘AI, Micro Models可以识别定义区域内感兴趣的物体, 从而根据任务需要快速重新配置轨道卫星。
  - 3) 快速决策: 算法部署到更靠近传感器的位置, 不到1秒的时间, 模型就可以处理图像、检测和定位物体, 从而实现快速决策。

图表42: Palantir与NORAD和USNORTHCOM合作



- 北方司令部 (USNORTHCOM) 全球信息优势实验 (GIDE3) 参与者使用 MetaConstellation 监控全球各地以寻找竞争对手活动的迹象。
- Palantir工程师帮助部署软件功能, 实现三个关键目标: 领域意识 (信息简报有时间滞后, 传统指挥官做出决策依据过时信息, 很可能过时12小时, Palantir实现参谋部门和决策者协同处理实时信息)、信息优势 (Palantir依靠数据集成和AI/ML, 实现部分流程自动化) 和决策优势 (提供融合情报、侦查、指控、作战准备数据以及国防部在AI、ML方面投资的数据基础, 通过数据融合, 指挥官能够做出快速有效的决策)。

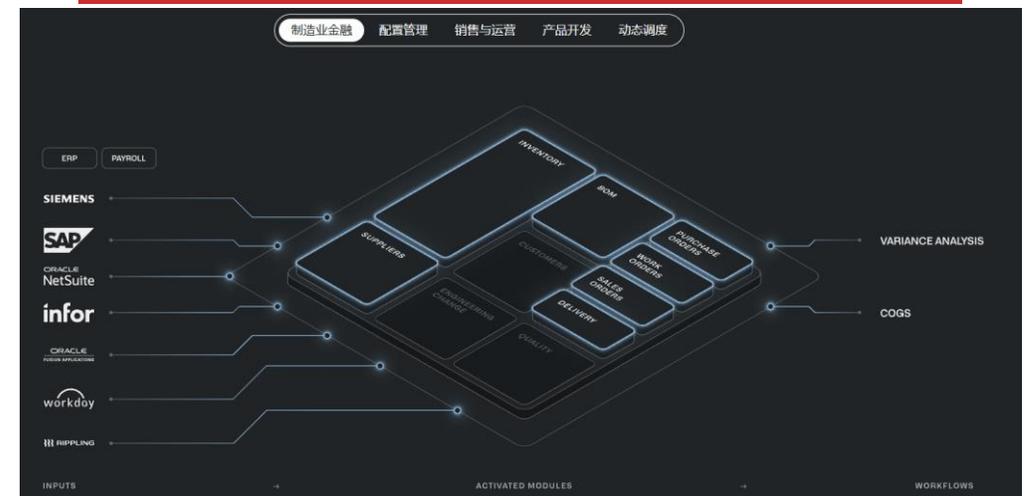
资料来源: Palantir官网, 中邮证券研究所

## 三、Palantir的核心能力

### ■ 3.1.14 Warp Speed: 制造业OS

- Palantir的Warp Speed是一款制造操作系统，可提供现代制造商所需的快速、灵活和安全性。该系统的设计原则是软件应该适应业务，而不是业务适应软件，如公司官网在Warp Speed的产品介绍中所说，**Don't use the same UI to build rockets and rackets**。首批用户已开始使用该软件，在动态生产调度、工程变更管理、自动质量目视检查等方面取得优势。
  - Anduril Industries是首家在生产中使用Warp Speed操作系统的公司，Anduril首席信息官Tom Bosco表示，“交付速度对我们来说至关重要，Warp Speed可帮助我们快速确保为客户提供制造能力，通过使用该软件，我们预测和应对供应短缺的能力提高了200倍。”
  - Shield AI 的旗舰无人机系统 V-BAT 需求量创下历史新高，该公司使用 Warp Speed OS 来提高工程变更的迭代速度，并优化生产计划以满足不断增长的客户需求。
  - L3Harris于2024年10月宣布与Palantir建立战略合作伙伴关系，L3Harris正在使用Warp Speed来闭合设计、配置和生产之间的循环，从而实现生产规划与持续配置改进同步进行。

图表43: Warp Speed可以多模块连接



Warp Speed可以连接各类已有系统，并可以任意调整以适合实际业务。Warp Speed可以实现供应商管理、流程优化、产品开发、销售运营、动态调度、支持一线生产等。

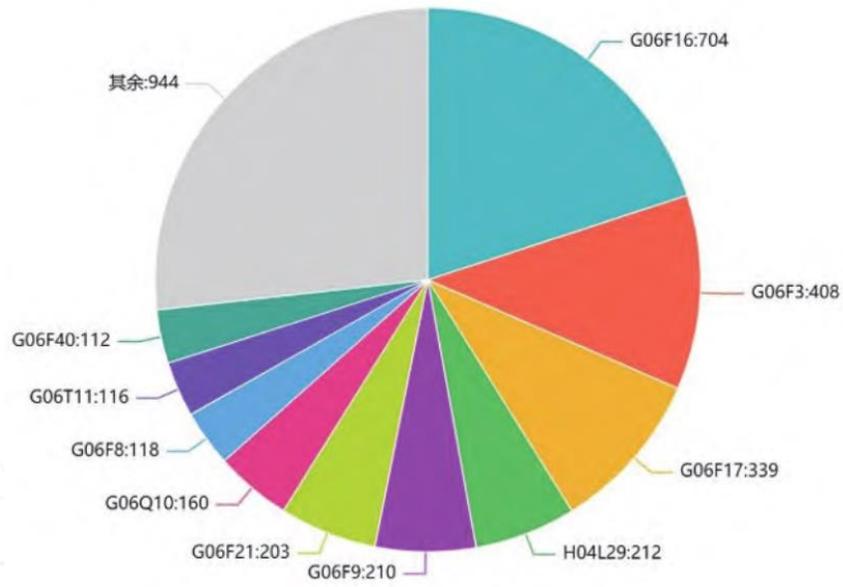
#### 3.2 专利分析

- 韩玲、李知宇在《Palantir公司大数据专利技术路线及重点专利分析》中，检索了Palantir公司在全球公布的3874件专利，核心技术主要涉及物理G部和电学H部，绝大多数在G部，包括G06F17（特别适用于特定功能的数字计算设备、数据处理设备、数据处理方法）、G06F3（用于将索要处理的数据转变成计算机能够处理的形式输入装置；用于将数据从处理机传输到输出设备的装置）、G06F16（信息检索；数据库结构；文件系统结构等），旨在提升计算机数据的获取、处理和展示各个环节中的效率。

图表44: Palantir专利申请及公开趋势



图表45: Palantir专利技术构成



资料来源:《Palantir公司大数据专利技术路线及重点专利分析》-韩玲等, 中邮证券研究所

#### ■ 3.3 顾问团队

- 顾问团队提供权威的行业知识。2022年3月30日，Palantir宣布其首届联邦顾问委员会，备受尊敬的领导人将就当今的国防、情报和国土安全挑战提供他们的专家观点，使Palantir能够继续满足其美国政府客户不断变化的复杂需求。2022年10月19日，公司宣布顾问委员会新成员。

图表46: Palantir顾问委员会成员

Palantir顾问	过去职务
Christine H. Fox	前代理国防部副部长
Carter F. Ham	美国退役将军，美国非洲司令部前指挥官，美国陆军协会前主席兼首席执行官
Deborah Lee James	前美国空军部长
William H. McRaven	海军上将（退役），美国特种作战司令部前指挥官，得克萨斯大学前校长
Peter V. Neffenger	海军中将（退役），前美国海岸警卫队副司令，前美国国土安全部运输安全管理局局长
Deborah L. Birx	前白宫冠状病毒工作组协调员、前总统艾滋病紧急救援计划(PEPFAR)大使
Will Hurd	德克萨斯州第23选区的前代表
Gustave F. Perna	美国退役将军，美国国防部陆军器材司令部(AMC)前指挥官
Greg Simon	前白宫癌症Moonshot任务组和拜登癌症倡议执行主任，黑色素瘤研究联盟联合创始人

资料来源：Palantir官网，中邮证券研究所

# 四

## Palantir的国防业务

- 4.1 美国陆军
- 4.2 美国太空部队
- 4.3 美国特种作战司令部
- 4.4 英国国防部

### ■ 4.1 美国陆军

- Palantir首先与**陆军研究实验室**合作，在2018年为前线人员提供最先进的运营数据和人工智能能力。
- 2022年7月28日，公司宣布将扩大与美国陆军研究实验室的合作，为作战司令部(COCOMs)的用户实现数据和人工智能(AI)/机器学习(ML)功能。该合同为期两年，总价值9990万美元。
- 2022年9月29日，美国陆军研究实验室(ARL)将扩大与该公司的合作，以支持所有武装部队、联合参谋部和特种部队在国防部(DoD)测试、利用和扩展人工智能(AI)和机器学习(ML)能力。该合同一年价值高达2.29亿美元。
- 2024年9月20日，陆军研究实验室(ARL)授予公司合同，将Maven Smart系统接入范围扩展到各军种，包括陆军、空军、航天部队、海军和美国海军陆战队。该固定价格合同在五年内价值高达9980万美元，简化并加速了服务访问Maven Smart系统中现有功能的能力。Maven智能系统是国家地理空间情报局Maven AI基础设施的一部分。

### ■ 4.1 美国陆军

- 2019年12月，美国陆军选择了Palantir，签订了一份价值4.58亿美元的生产协议，为陆军Vantage提供支持，这是一个全面的数据分析平台，旨在促进数据驱动的决策。该合同为期一个基准年和三个选择年，Palantir在当年获得了1.1亿美元的基准年合同；2020年12月宣布第二年合作，总价格为1.138亿美元；2021年12月宣布第三年合作，总价格为1.163亿美元；2023年12月宣布第四年合作，总价格1.15亿美元。2024年12月18日又签订四年4.01亿美元合同，最高上限可达6.19亿美元，以提供陆军Vantage能力来支持“陆军数据平台”（ADP）。
- 美国Vantage由Palantir的软件提供支持，该软件提供了一个中央操作系统，可增强就绪性，并在一个集成数据平台上提供对不同陆军数据源的近实时可见性和访问。自平台推出以来，Palantir与陆军的持续合作已经帮助生成和集成了来自160多个不同系统的30000多个独特数据集。
- 自2018年以来，陆军利用Palantir的软件转变了其使用数据和人工智能(AI)的方式，以更有效地执行重要任务，并在整个部队中实现更快的决策。Vantage最初专注于了解人员准备情况和战斗准备情况，如今已成为支持ADP的核心软件系统。ADP为每个梯队的作战人员提供支持，并支持跨每个数据领域的各种用例，包括就绪性、后勤、招募、部队管理、人才管理、财务管理、风险管理等。

### ■ 4.1 美国陆军

- 2020年11月18日，公司被美国陆军选中，接受通用数据结构和数据安全解决方案的两个原型合同之一，以支持陆军下一代网络现代化技术“能力集23”的网络设计实验。这标志着Palantir的Gotham软件首次与陆军最新的任务指挥软件应用集成，称为指挥所计算环境(CPCE)，使Palantir成为加速陆军现代化的关键合作伙伴。
- **CPCE是一种指挥软件套件，旨在为战术级别及以上的陆军指挥官提供通用作战图。**CPCE现已部署到整个部队，为指挥官提供更好的可视化工具、通用应用程序和新的服务器基础设施。该原型将在情报、任务规划和执行的交汇处工作，提供一个单一的集成解决方案，为指挥官提供全球作战图景，以做出更好的数据驱动型决策。
- 2022年7月，美陆军主要信息系统与网络技术部门正努力整合“Vantage数据分析可视化平台”与“指挥所计算环境（CPCE）系统”，以帮助陆军加速开发数据架构。

### ■ 4.1 美国陆军

- 2021年10月5日，公司被美国陆军情报系统和分析项目经理选中，为**Capability Drop 2 (CD-2)**项目提供陆军情报数据结构和分析基础，进入陆军竞争性的8.23亿美元无限交付、无限量(IDIQ)合同的下一阶段。
- Palantir将部署Palantir Gotham平台，**通过一个覆盖多个安全等级的全球联合情报数据结构和分析平台来支持世界各地的陆军情报用户**。这种能力将部署现代数据集成、关联、融合和分析能力，使陆军为下一场对抗新出现的同类威胁做好准备。
- CD-2项目旨在使陆军情报企业现代化，与能力下降1 (CD-1)和战术情报目标接入节点(TITAN)计划并列。

### ■ 4.1 美国陆军

- 2021年1月13日，公司被美国陆军选中来交付陆军地面站现代化第一阶段的原型，以支持陆军的战术情报目标接入节点(TITAN)计划。该阶段的合同价值为850万美元，所有4个阶段的潜在合同价值约为2.5亿美元。
- 2022年6月28日，公司与雷神技术公司进入了为期14个月的竞争性原型开发阶段。
- 2024年3月6日，陆军授予公司开发和交付战术情报目标接入节点(TITAN)地面站系统的主协议，1.784亿美元，包括10辆泰坦原型机的开发，其中5辆为高级型，5辆为基本型。

图表47: TITAN可安装在联合轻型战术车和M1083一类中型战术车上



资料来源: Palantir官网, 兵器知识杂志微信公众号, 中邮证券研究所

请参阅附注免责声明

### ■ 4.1 美国陆军

- **TITAN**是一种新型陆基战术多功能情报信息系统，彻底改变了陆军收集、处理和传播关键战场信息的方式，代表着军事技术的重大进步。它利用人工智能和机器学习快速处理来自各种来源的大量传感器数据，包括太空、高空、航空和地面传感器，通过提供实时情报和目标信息，这种快速处理能力将为战胜对手提供决定性优势。
  - 快速数据处理：TITAN的人工智能功能使其能够快速分析和解释复杂的数据流，大大缩短了识别潜在威胁和机遇所需的时间。
  - 增强态势感知：通过融合来自多个来源的数据，TITAN可提供全面的最新战场情况，使指挥官能够在动态环境中做出明智决策。
  - 提高目标定位精度：TITAN的先进算法可准确识别和指定目标，提高精确打击的效果。
  - 提高行动节奏：TITAN的自动化功能减轻了士兵的工作量，使他们能够专注于更高级别的任务，保持更快的行动节奏。
- 2024年12月18日，美军第1多域特遣部队（1st MDTF）作为一支旨在跨多域作战的尖端单元，集成了战术情报瞄准接入节点（TITAN）作为一种新能力，成为陆军第一支获得TITAN高级原型的单元。

### ■ 4.1 美国陆军

- 2022年10月6日，公司被**美国陆军装备司令部 (AMC)**选中，支持其**预测性和预见性维护以及供应链优化**工作。AMC将利用Palantir的软件在竞争环境中支持后勤工作，提高设备可靠性，推进供应链优化。该奖项在五年内总计8510万美元。
- 该系统基于AMC现有的企业资源规划(ERP)和基于状态的维护(CBM)工具，提供现代化的操作能力，使用户能够采取基于数据的行动，更有效地利用陆军的全球资产。

### ■ 4.1 美国陆军

- 2023年10月10日，美国陆军授予公司一份为期三年的新合同，以提供额外的能力，支持作战司令部(COCOMs)、武装部队、情报部门和特种部队继续测试、利用和扩展人工智能(AI)和机器学习(ML)能力。该合同到2026年价值高达2.5亿美元，这一新阶段将推进跨部队的联合全域指挥与控制(JADC2)能力。
- 2024年5月30日，国防部首席数字和人工智能办公室(CDAO)授予公司生产合同，使其人工智能操作系统的许可证在整个国防部可用。最初的订单价值1.53亿美元，用于支持某些作战司令部和联合参谋部，在5年的时间里，额外的订单价值可达4.8亿美元。Palantir的商业解决方案将成为更大的CJADC2生态系统的一部分，与其他供应商和项目集成，以支持战场感知、全球一体化、有争议的后勤、联合火力和目标工作流程。

### ■ 4.2 美国太空部队

- 2020年，公司开始与美国太空部队合作，签订了一年的合同，使美国空军、太空部队和NORAD-NORTHCOM的任务区能够整合、清理、共享和利用数据，以帮助在人员管理、战略和作战计划、跨空间态势感知和作战司令部之间的协作方面做出决策。
- 2021年5月24日，公司获得一份总额为3250万美元的固定价格合同，Palantir将部署和维护数据即服务(DaaS)平台，以支持SMC/ECX的空间指挥和控制计划。
- 2021年12月，合同累计总额为9150万美元。
- 2022年5月，合同累计总额达到1.75亿美元。

### ■ 4.3 美国特种作战司令部

- 自2016年以来，Palantir的平台一直被特种作战司令部（USSOCOM）用于实时任务操作，以与全球态势感知架构的其他组件进行互操作。
- 2021年5月28日，被美国特种作战司令部（USSOCOM）选中，继续作为其组织数据管理和人工智能任务指挥平台的工作，作为任务指挥系统/通用作战图像计划的一部分。该合同总价值为1.11亿美元。
- 2023年6月5日，公司宣布获得美国特种作战司令部（USSOCOM）的一份合同，这份多年合同价值高达4.63亿美元。

### ■ 4.4 英国国防部

- 2022年12月21日，公司宣布与英国国防部(MOD)达成一项具有里程碑意义的企业协议(EA)。该合作项目价值7500万英镑，为期三年，将支持英国国防部的数字化转型，使其成为未来世界领先的敏捷力量。数字化转型由国防数字公司带头，由Palantir公司提供支持，国防部将把数据视为战略资产，利用其力量在整个组织(从总部到前线)提供卓越的军事优势和更高的效率。

# 五

## 美国硅谷国防联盟与AI的“奥本海默”时刻

### 5.1 美国硅谷国防联盟

### 5.2 AI的“奥本海默”时刻

### 5.1 美国硅谷国防联盟

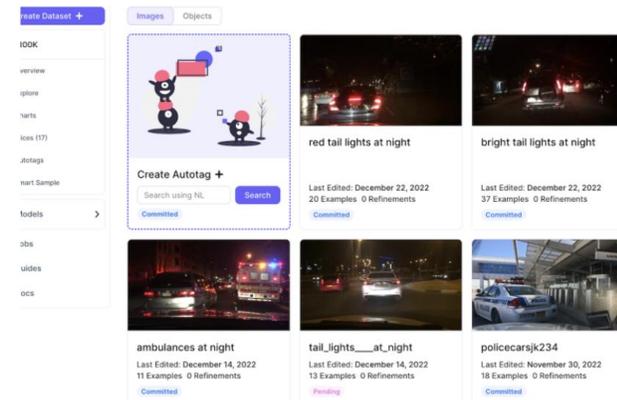
- Palantir和国防科技公司Anduril正在与十几家竞争对手谈判，计划组建一个科技联盟，共同竞标美国政府的项目，其目标是挑战美国的传统国防巨头，如洛克希德马丁，诺斯罗普格鲁曼、波音和雷神等。知情人士称，该联盟计划最早于1月份宣布已与多家科技集团达成协议，正在洽谈加入的公司包括马斯克的SpaceX、OpenAI、造船商Saronic和人工智能数据标记公司Scale AI。

图表48: Spyglass和Cutlass自主水面舰艇



Saronic成立于2022年，致力于开发制造无人水面舰艇，旨在配合国防部的复制器计划，该计划要求五角大楼在两年内部署数千套无人系统。Saronic24年7月获得1.75亿美元B轮融资，估值超十亿美元。

图表49: Scale AI自动化数据标签管理页面

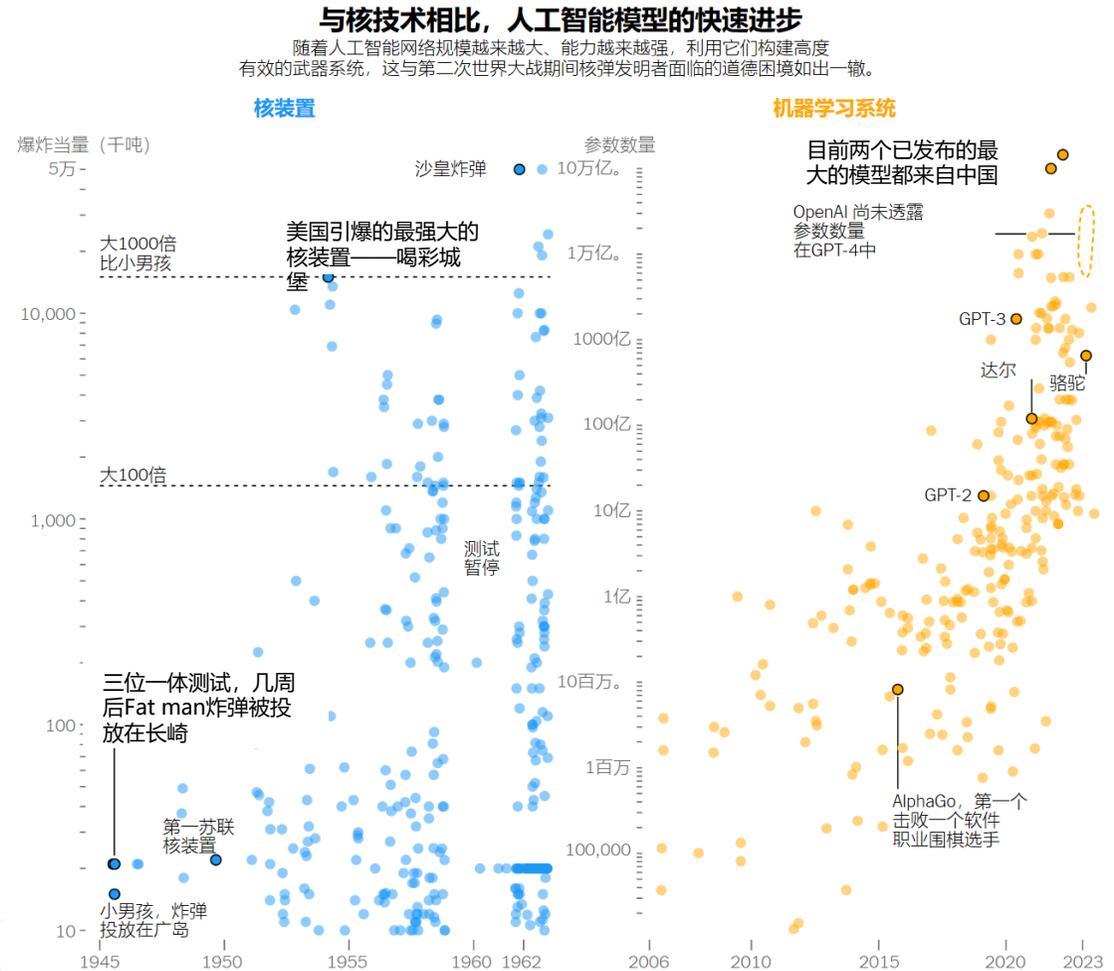


Scale AI成立于2016年，为训练机器学习模型的公司提供数据标记服务。2024年5月，Scale AI从亚马逊和Meta等知名机构和企业投资者筹集10亿美元F轮融资，其估值已增长约一倍，达138亿美元。公司客户包括微软、丰田、通用汽车、Meta、美国国防部，以及OpenAI。

## 5.2 AI的“奥本海默”时刻

- Palantir的首席执行官Alex Karp曾多次援引奥本海默的话，形容人工智能的发展已经走到了类似奥本海默开发核武器时的十字路口。
- 他认为“对人工智能进一步发展的担忧并非毫无道理。我们正在开发的软件可以用于部署致命武器。武器系统与日益自主的人工智能软件的潜在整合必然会带来风险。但停止开发这些技术的建议是错误的。”
- 他将自主武器和人工智能的开发描述为一场与俄罗斯和中国等美国地缘政治对手争夺霸权的全球竞赛。

### 图表50：人工智能大模型与核技术发展时间线对比



资料来源：纽约时报，中邮证券研究所



## 对中国军事AI的启示及相关标的

6.1 对中国军事AI的启示

6.2 相关标的

### ■ 6.1 对中国军事AI的启示

- **美军对于软件的重视程度非常高，投入巨大；美军核心软件采购对于新兴企业是开放的；美军在AI领域的应用是领先的，并且AI在向边缘拓展。**
- Palantir将大量应用于互联网、消费领域的大数据和AI技术应用到了国防和企业领域，让硅谷先进的大数据和AI技术服务于国家安全和大型企业；大量美国硅谷企业拒绝为国防提供服务也为公司提供了较好的发展机遇。
- Palantir本质上是一家项目制的软件公司，提供垂直集成的软件解决方案，其核心竞争力体现在对客户业务的深刻理解上（公司的顾问团队或许可以很好解决这个问题），这使得公司能够深刻理解客户的工作规范与流程、数据的关联关系，通过更加友好的用户界面、低代码使用（硅谷企业在这方面的优势或强于传统军工企业），获得用户粘性。
- Palantir使用的模型不仅仅是通用大模型，还包括大量行业细分领域的解析模型与核心参数，比如武器装备的作战能力模型和战术指标等，这需要用户，包括军方和企业，要向其开放业务的模型和参数；而算力并不是公司核心竞争力，公司也从未宣传自己的大模型规模。
- **大数据与AI技术在未来作战中将起到越来越重要的作用，我军应充分利用国内大数据与AI领域优势企业，如互联网企业、汽车自动驾驶相关企业或者其他新兴企业，来实现作战体系的现代化升级，并将AI拓展应用至边缘，实现装备从无人化到智能化的转变。**

## 6.2 相关标的

- 国内相关上市公司包括中科星图、航天宏图、第四范式、观想科技、能科科技、华如科技、格灵深瞳等。

图表51：相关上市公司

上市公司	概况
中科星图	中科星图是国内数字地球产品研发与产业化龙头企业，公司自主研发GEOVIS数字地球产品，面向政府、企业、特种领域及大众用户形成了特种领域、智慧政府、气象生态、航天测运控、企业能源、线上业务等六大业务板块。公司打造空天信息“星图云”，持续赋能第二增长曲线。
航天宏图	航天宏图是国内领先的遥感卫星应用企业，公司研发了具有完全自主知识产权的遥感与地理信息一体化软件PIE，实现遥感基础软件的国产化替代；规划了我国规模最大的多层次、多模式混合遥感卫星星座——“女娲星座”；构建面向全国的无人机生产与服务体系；打造“天权”视觉大模型构建智能遥感生态体系。
第四范式	第四范式是企业级人工智能领域的行业先驱者与领导者，提供以平台为中心的人工智能解决方案，并运用核心技术开发了端到端的企业级人工智能产品，已广泛应用于金融、零售、制造、能源与电力、电信及医疗保健等领域。基于第四范式式说大模型能力打造的生成式AI软件开发平台4Paradigm AIGS可以通过自动生成代码片段、知识库应用、自动代码审查及部署等功能，减少手动编码时间，提高开发效率。
观想科技	公司AI技术着力于以软硬结合的方式打造专业的边缘化AI能力，针对不同应用场景、作战环境、AI能力需求，定制化开发算法和模型，在机器人、智能W平台、工位机、平板、无人机、智能D等产品上，以加速卡FPGA等方式，实现战场态势感知、路径规划、敌我识别、智能辅助等功能。
能科科技	能科科技致力成为制造业企业的数字化转型合作伙伴。公司业务主要聚焦央企重工、半导体电子、汽车及轨道交通、装备制造四个行业，全面拓展能源与基础设施、新能源等行业，提供云产品与服务、软件系统与服务等数字化转型解决方案。
华如科技	华如科技以仿真为主业，围绕建模仿真、人工智能、虚拟现实和大数据四大技术板块，持续开展产品研制和技术创新。面向国防建设和工业发展，为军事仿真、训练防务、智能决策和数字孪生等应用方向，提供“仿真+”全场景解决方案和“一站式”产品及技术服务，成功完成多项重要研制任务并保障一系列重大演习训练活动。
格灵深瞳	公司专注于将先进的计算机视觉、大数据分析、人机交互和机器人技术与应用场景深度融合，提供面向智慧金融、城市管理、智慧商业、轨交运维、体育健康、元宇宙等领域的人工智能产品及解决方案。2024年，公司收购深圳国科亿道进入军工领域。

资料来源：中科星图公告，航天宏图官网，第四范式官网，观想科技公告，能科科技公告，华如科技官网，格灵深瞳公告，中邮证券研究所

七

风险提示

## 七、风险提示

---

- 数据安全等因素影响导致市场需求不及预期；
- 竞争对手取得快速进步导致市场竞争加剧；
- 人工智能技术发展及应用不及预期等。

# 感谢您的信任与支持!

## THANK YOU

**鲍学博 (首席分析师)**

**SAC编号: S1340523020002**

**邮箱: [baoxuebo@cnpsec.com](mailto:baoxuebo@cnpsec.com)**

**马强 (分析师)**

**SAC编号: S1340523080002**

**邮箱: [maqiang@cnpsec.com](mailto:maqiang@cnpsec.com)**

**王煜童 (分析师)**

**SAC编号: S1340523070004**

**邮箱: [wangyutong@cnpsec.com](mailto:wangyutong@cnpsec.com)**

## 分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

## 免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

## 公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

公司经营范围包括：证券经纪；证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。此外，公司还具有：证券经纪人业务资格；企业债券主承销资格；沪港通；深港通；利率互换；投资管理人受托管理保险资金；全国银行间同业拆借；作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事经纪、做市、推荐业务资格等业务资格。

公司目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长，努力成为客户认同、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

## 投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的6个月内的相对市场表现，即报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在10%与20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在5%与10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

## 中邮证券研究所

### 北京

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街17号

邮编：100050

### 上海

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路1080号大厦3楼

邮编：200000

### 深圳

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦二楼

邮编：518048



**中邮证券**

CHINA POST SECURITIES