

## 计算机

2025年02月04日

## 周观点：Deepseek 一鸣惊人，AI 应用繁荣可期

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

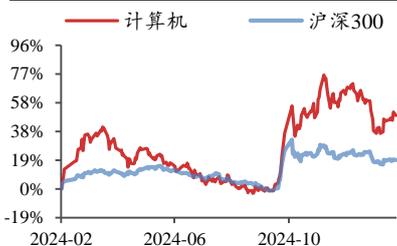
证书编号：S0790520080001

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

《周观点：AI Agent 产业风口已至——行业周报》-2025.1.26

《美国启动“星际之门”项目，继续推荐算力产业链——行业点评报告》-2025.1.22

《重点把握核心产业方向——行业周报》-2025.1.19

● **市场回顾：** 上周（2025.1.27），沪深 300 指数下跌 0.41%，计算机指数下跌 1.46%。

### ● 周观点：Deepseek 一鸣惊人，AI 应用繁荣可期

#### （1）DeepSeek 推出全新开源模型 DeepSeek-R1，轰动国内外大模型领域

1月20号，DeepSeek 团队推出了全新开源模型 DeepSeek-R1，一夜之间模型就在 Github 上收获了 4k+star，轰动国内外大模型领域。R1 突破了以往的模型训练形式，完全没有使用任何 SFT（Supervised Fine-Tuning）数据，仅通过纯粹的 RL（Reinforcement Learning）来训练模型，说明 R1 已经学会了自己思考问题，更符合人类的思维规则。

#### （2）DeepSeek-R1 在多个基准测试中展现了卓越的性能，比肩 OpenAI o1

在 AIME 2024 数学竞赛中，DeepSeek - R1 取得了 79.8% 的成绩，略高于 OpenAI 的 o1-1217。在 MATH-500 测试中，DeepSeek-R1 更是达到了 97.3% 的高分，与 OpenAI-o1-1217 相当，同时显著优于其他模型。在编程竞赛方面，DeepSeek-R1 表现出了专家级水平，其在 Codeforces 上的 Elo 评级达到了 2029，超过了 96.3% 的人类参赛者。此外，在工程相关任务中，DeepSeek-R1 的表现也略胜 OpenAI-o1-1217 一筹。值得注意的是，DeepSeek-R1 API 服务定价为每百万输入 tokens 1 元（缓存命中）/ 4 元（缓存未命中），每百万输出 tokens 16 元，输出 API 价格只有 OpenAI o1 的 3%。

#### （3）Deepseek 展现了国产大模型强实力，为 AI 应用繁荣奠定了基础

1月27日，DeepSeek 超越 ChatGPT，登顶苹果美国区应用商店免费下载排行榜。同日，苹果中国区应用商店免费榜显示，DeepSeek 成为中国区第一。31日，DeepSeek-R1 正式登陆 NVIDIA NIM，在单个 NVIDIA HGX H200 系统上，完整版 DeepSeek-R1 671B 的处理速度可达 3,872 Token/秒。同时，亚马逊在 Amazon Bedrock 和 SageMaker AI 中，上线了 DeepSeek-R1 模型。微软也将 DeepSeek-R1 抢先部署在了 Azure 上。Deepseek 展现了国产大模型的强劲实力，也为国内 AI 应用繁荣奠定了基础。

### ● 投资建议

Deepseek 充分彰显了国产大模型的强实力，有望推动国内 AI 应用的繁荣。应用端继续推荐金山办公、科大讯飞、鼎捷数智、致远互联、金蝶国际、用友网络、同花顺、合合信息、拓尔思、焦点科技、税友股份、上海钢联等，受益标的包括每日互动、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、普元信息等。算力端，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；华为昇腾链，推荐软通动力、神州数码、卓易信息等，受益标的包括高新发展、广电运通、烽火通信、拓维信息。

● **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：Deepseek 一鸣惊人，AI 应用繁荣可期 .....	3
2、行业动态：DeepSeek-R1 大模型登陆腾讯云，特朗普政府官员再限制英伟达芯片对华销售 .....	4
2.1、国内要闻：DeepSeek-R1 大模型登陆腾讯云 .....	4
2.2、国外要闻：特朗普政府官员再限制英伟达芯片对华销售 .....	4
3、风险提示 .....	5

## 1、周观点：Deepseek 一鸣惊人，AI 应用繁荣可期

- **一周市场回顾：**上周（2025.1.27），沪深 300 指数下跌 0.41%，计算机指数下跌 1.46%。
- **周观点：Deepseek 一鸣惊人，AI 应用繁荣可期**

### （1）DeepSeek 推出全新开源模型 DeepSeek-R1，轰动国内外大模型领域

1 月 20 号，DeepSeek 团队推出了全新开源模型 DeepSeek-R1，一夜之间模型就在 Github 上收获了 4k+star，轰动国内外大模型领域。R1 突破了以往的模型训练形式，完全没有使用任何 SFT（Supervised Fine-Tuning）数据，仅通过纯粹的 RL（Reinforcement Learning）来训练模型，说明 R1 已经学会了自己思考问题，更符合人类的思维规则。

### （2）DeepSeek-R1 在多个基准测试中展现了卓越的性能，比肩 OpenAI o1

在 AIME 2024 数学竞赛中，DeepSeek - R1 取得了 79.8% 的成绩，略高于 OpenAI 的 o1-1217。在 MATH-500 测试中，DeepSeek-R1 更是达到了 97.3% 的高分，与 OpenAI-o1-1217 相当，同时显著优于其他模型。在编程竞赛方面，DeepSeek-R1 表现出了专家级水平，其在 Codeforces 上的 Elo 评级达到了 2029，超过了 96.3% 的人类参赛者。此外，在工程相关任务中，DeepSeek-R1 的表现也略胜 OpenAI-o1-1217 一筹。值得注意的是，DeepSeek-R1 API 服务定价为每百万输入 tokens 1 元（缓存命中）/ 4 元（缓存未命中），每百万输出 tokens 16 元，输出 API 价格只有 OpenAI o1 的 3%。

### （3）Deepseek 展现了国产大模型强实力，为 AI 应用繁荣奠定了基础

1 月 27 日，DeepSeek 超越 ChatGPT，登顶苹果美国区应用商店免费下载排行榜。同日，苹果中国区应用商店免费榜显示，DeepSeek 成为中国区第一。31 日，DeepSeek-R1 正式登陆 NVIDIA NIM，在单个 NVIDIA HGX H200 系统上，完整版 DeepSeek-R1 671B 的处理速度可达 3,872 Token/秒。同时，亚马逊在 Amazon Bedrock 和 SageMaker AI 中，上线了 DeepSeek-R1 模型。微软也将 DeepSeek-R1 抢先部署在了 Azure 上。Deepseek 展现了国产大模型的强劲实力，也为国内 AI 应用繁荣奠定了基础。

### 投资建议

Deepseek 充分彰显了国产大模型的强实力，有望推动国内 AI 应用的繁荣。应用端继续推荐金山办公、科大讯飞、鼎捷数智、致远互联、金蝶国际、用友网络、同花顺、合合信息、拓尔思、焦点科技、税友股份、上海钢联等，受益标的包括每日互动、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、普元信息等。算力端，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；华为昇腾链，推荐软通动力、神州数码、卓易信息等，受益标的包括高新发展、广电运通、烽火通信、拓维信息。

## 2、行业动态：DeepSeek-R1 大模型登陆腾讯云，特朗普政府官员再限制英伟达芯片对华销售

### 2.1、国内要闻：DeepSeek-R1 大模型登陆腾讯云

- **人形机器人 Unitree H1 在春晚上靠 AI 训练实现自动走位变队形**

【环球网】1月29日消息，在2025年央视春晚的舞台上，人形机器人 Unitree H1 与著名导演张艺谋、杭州宇树科技和新疆艺术学院携手，带来了一场名为《秧BOT》的创意表演。这些机器人身着花坎肩，手持手绢，扭动着身体跳起了秧歌，甚至还能完成“0帧起手转手绢”的高难度动作。

- **DeepSeek-R1 大模型登陆腾讯云，宣称“一键部署、3分钟调用”**

【IT之家】2月2日消息，深圳市腾讯计算机系统有限公司发文宣布，DeepSeek-R1 大模型支持一键部署至腾讯云「HAI」上，开发者3分钟就能接入调用。

### 2.2、国外要闻：特朗普政府官员再限制英伟达芯片对华销售

- **亚马逊云科技、英伟达、微软纷纷上线 DeepSeek 模型**

【TechWeb】1月31日消息，DeepSeek 发布新一代推理模型 DeepSeek-R1，该模型性能与 OpenAI 的 GPT-4o 正式版持平，并开源，这一发布引起了全球科技界的广泛关注。美国科技公司亚马逊、英伟达、微软等已上线部署支持用户访问 DeepSeek-R1 模型。

- **特朗普政府官员再限制英伟达芯片对华销售，或涉及特供版 H20 芯片**

【TechWeb】1月30日消息，特朗普政府官员正在研究将销售限制扩大至英伟达对华“特供版”AI芯片H20。据报道，由于官员们正在梳理政策优先事项，因此相关讨论仍处于初期阶段。知情人士说，考虑到特朗普政府才刚刚开始增加人手，可能还要较长一段时间才能对限制措施做出决定。

- **OpenAI 上线 Deep Research，刷榜“人类最后的考试”**

【量子位】2月3日消息，ChatGPT 上新“Deep Research”，把推理大模型的思考能力用于联网搜索。据介绍，Deep Research 功能可在数十分钟完成人类专家需要几个小时的复杂研究任务。在“人类最后的考试”上，Deep Research 刷新了最高分，比 o3-mini 高推理设置分数高出一倍。Deep Research 功能接下来将对 Pro、Plus 和 Team 用户开放。目前版本基于 o3 构建，Plus 用户（20美元/月）每个月能用约10次，且正在构建一个更高效的版本。此外，免费用户也能获得非常少量的使用额度。

- **Meta 发布前沿 AI 框架：会暂停开发其认为风险过高的 AI 系统**

【IT之家】2月4日消息，Meta 公司首席执行官马克·扎克伯格曾承诺，有朝一日将把通用人工智能（AGI）——即能够完成人类所能完成任何任务的人工智能——公开提供给大众。然而，根据 Meta 最新发布政策文件，该公司在某些情况

下可能会限制其内部开发的高性能人工智能系统的发布。

### 3、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

### 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

### 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

### 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