

# 传媒

# 行业快报

## DeepSeek 赋能科技平权，多场景 AI 应用端加速落地

### 投资要点

- ◆ **事件：**据 Appfigures 统计（未包含中国第三方应用商店），DeepSeek 移动端 app 于 1 月 26 日首次登顶苹果 App Store，至今仍保持全球领先。年初发布以来，DeepSeek 迅速攀升至 140 个国家的苹果 App Store 下载排行榜首位，并在美国的 Android Play Store 中同样位居榜首。DeepSeek 在发布的前 18 天内实现了 1600 万次下载，相较 OpenAI 旗下 ChatGPT 同期增长了 100%。以极低的训练成本高效生成优质内容，DeepSeek 对用户群体极高的兼容性和对算力门槛的冲击或重构相关软硬件生态，加速“AI+”应用端落地。
- ◆ **降低算力门槛，软硬件共振破圈实现 AI 普惠。**DeepSeek-R1 性能对齐 OpenAI o1 正式版，成本相较 GPT-4o-mini 降低 90%。据国内 AI 产品榜统计，DeepSeek 应用（不包含网站数据）上线 5 天日活已超 ChatGPT 上线同期日活（DAU），成为全球增速最快的 AI 应用；上线 20 天日活突破 2000 万，创下新纪录。DeepSeek 持续出圈，其深刻且有温度的生成内容获央视新闻官方发文“点赞”。DeepSeek 发布 JanusPro 后，英特尔于 2 月 2 日宣布对其进行优化，以便 AI 开发者以更低成本和更高效部署复杂任务，进一步满足行业对于推理和计算能力的需求。DeepSeek 或助 AI 普惠和科技平权，促进国内软硬件生态协同发展。
- ◆ **头部公司陆续接入 Deepseek，“AI+”应用端或迎全方位落地提速。**海外方面，英伟达、亚马逊和微软这三家美国科技巨头于 1 月 31 日同一天宣布接入 DeepSeek-R1。国内方面，2 月 1 日，华为云宣布与硅基流动联合首发并上线基于华为云昇腾云服务的 DeepSeekR1/V3 推理服务；2 月 2 日，腾讯云和秘塔 AI 先后宣布接入 DeepSeek-R1 模型；2 月 3 日，阿里云宣布旗下平台支持云上一键部署 DeepSeek-V3 和 DeepSeek-R1；同日，百度智能云公众号发文，宣布百度智能云千帆平台已正式上架 DeepSeek-R1 和 DeepSeek-V3 模型；2 月 4 日，火山引擎宣布将支持 V3/R1 等不同尺寸的 DeepSeek 开源模型；2 月 5 日，中国联通宣布联通云上架 DeepSeek-R1 系列模型。此外，360、京东云、数势科技等亦已接入 DeepSeek。预计将有更多知名厂商陆续入局，“AI+”多维落地进行时。
- ◆ **投资建议：**低成本+高质量，下沉破圈赋能 AI 普惠；海内外头部公司先后接入 DeepSeek，或实现软硬件生态估值重塑，“AI+”生态应用端再提速。建议关注：腾讯控股、网易-S、快手-W、三六零、每日互动、因赛集团、万兴科技、天娱数科、昆仑万维、恺英网络、姚记科技、盛天网络、汤姆猫、捷成股份等。
- ◆ **风险提示：**政策波动性、宏观环境波动风险、AI 相关产业竞争加剧等。

投资评级

**领先大市(维持)**

首选股票

评级

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	10.49	12.24	13.11
绝对收益	11.02	8.44	32.47

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003  
 nishuang@huajinsec.cn

报告联系人

闫誉怀

yanyuhuai@huajinsec.cn

### 相关报告

- 传媒：国内 AI “千帆竞发”，关注政策端赋能全球人工智能生态繁荣-华金证券-传媒-行业快报 2025.1.22
- 传媒：1 月游戏版号发放数量递增，关注重磅新游发布周期-华金证券-传媒-行业快报 2025.1.22
- 传媒：海外 TikTok 用户涌入小红书，关注生态机遇和挑战-华金证券-传媒-行业快报 2025.1.15
- 传媒：供给侧显卡迭代+国补扩围，多线共振赋能生态应用端-华金证券-传媒-行业快报 2025.1.8
- 传媒：“跨端+IP”注入动能，关注 PC 游戏复苏趋势-华金证券-传媒-行业快报 2025.1.3
- 传媒：跨年观影热度迭起，重磅 IP 云集春节档-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.29



## 投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

## 分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)