

计算机

2025 年 02 月 09 日

周观点：DeepSeek 开启 AI 平权时代

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

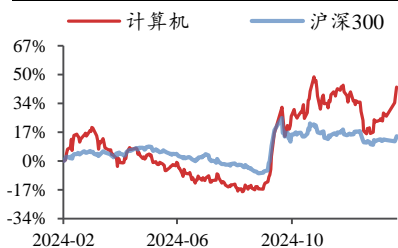
证书编号：S0790520080001

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

《华为小艺接入 DeepSeek，鸿蒙生态建设有望加速——行业点评报告》-2025.2.7

《周观点：Deepseek 一鸣惊人，AI 应用繁荣可期——行业周报》-2025.2.4

《周观点：AI Agent 产业风口已至——行业周报》-2025.1.26

● **市场回顾**：本周（2025.2.5-2025.2.7），沪深 300 指数上涨 1.98%，计算机指数上涨 13.47%。

● 周观点：DeepSeek 开启 AI 平权时代

（1）DeepSeek 惊艳全球，DAU 21 天突破 2000 万

一方面，1 月 20 号 DeepSeek 团队推出了全新开源模型 DeepSeek-R1，一夜之间模型在 Github 上收获了 4k+star，轰动国内外大模型领域。另一方面，DeepSeek 应用自 2025 年 01 月 11 日发布，截至 1 月 31 日上线仅 21 天，日活跃用户 DAU 2215 万，达 ChatGPT 日活用户的 41.6%。DeepSeek 的迅速走红，一是得益于其优越的性能，其在数学、代码、自然语言推理等任务上，性能比肩 OpenAI 的 o1 模型正式版；二是由于其在本成本端的优势，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%。

（2）国内外云厂商及应用厂商迅速接入 DeepSeek，AI 平权时代或已到来

1 月底以来，海外各大云厂商和芯片厂商已纷纷宣布上线 DeepSeek-R1 模型。1 月 29 日，微软宣布 DeepSeek-R1 已在 Azure AI Foundry 和 GitHub 上提供。1 月 30 日起，AWS 的用户可以在 Amazon Bedrock 和 Amazon SageMaker AI 中部署 DeepSeek-R1 模型。1 月 31 日，英伟达宣布 DeepSeek-R1 模型登陆 NVIDIA NIM。华为云、腾讯云、阿里云、火山引擎、百度智能云、京东云、移动云、联通云、电信云等国内主流云平台纷纷宣布上线 R1 大模型。此外，大批的应用厂商也陆续接入 DeepSeek 大模型，甚至个人用户可以在本地 PC 端部署 deepseek，我们认为 DeepSeek 或将开启 AI 平权新时代。

（3）DeepSeek 出圈，推理侧算力及 AI 应用端有望广泛受益

DeepSeek 一鸣惊人，我们认为主要利好两大方向：一是大模型使用门槛降低，有望拉动更大的推理侧算力市场；二是大模型性能大幅提升同时成本降低，叠加 AI Agent 的进步，有望带动 B 端应用及 C 端智能硬件市场快速发展。

● 投资建议

DeepSeek 开启 AI 平权时代，AI 应用端及推理侧算力有望广泛受益。应用端继续推荐金山办公、科大讯飞、中科创达、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。

推理侧算力，推荐淳中科技、海光信息、中科曙光、浪潮信息等，受益标的包括优刻得、青云科技、首都在线、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，受益标的包括诚迈科技、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 开启 AI 平权时代	3
2、公司动态：通行宝发布 2024 年业绩快报，云星宇选举谢宇先生为公司新任董事长	4
2.1、业绩快报：通行宝发布 2024 年业绩快报	4
2.2、中标及项目合作：远东股份收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计约 1.4 亿元	4
2.3、其他公告：云星宇选举谢宇先生为公司新任董事长	4
3、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
3.1、国内要闻：比亚迪将于 2 月 10 日举行智能化战略发布会，推动高阶智驾普及	4
3.2、国外要闻：特朗普政府官员再限制英伟达芯片对华销售	5
4、风险提示	6

1、周观点：DeepSeek 开启 AI 平权时代

- **一周市场回顾：**本周（2025.2.5-2025.2.7），沪深 300 指数上涨 1.98%，计算机指数上涨 13.47%。
- **周观点：DeepSeek 开启 AI 平权时代**

(1) DeepSeek 惊艳全球，DAU 21 天突破 2000 万

一方面，1 月 20 号 DeepSeek 团队推出了全新开源模型 DeepSeek-R1，一夜之间模型在 Github 上收获了 4k+star，轰动国内外大模型领域。另一方面，DeepSeek 应用自 2025 年 01 月 11 日发布，截至 1 月 31 日上线仅 21 天，日活跃用户 DAU 2215 万，达 ChatGPT 日活用户的 41.6%。DeepSeek 的迅速走红，一是得益于其优越的性能，其在数学、代码、自然语言推理等任务上，性能比肩 OpenAI 的 o1 模型正式版；二是由于其在本成本端的优势，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%。

(2) 国内外云厂商及应用厂商迅速接入 DeepSeek，AI 平权时代或已到来

1 月底以来，海外各大云厂商和芯片厂商已纷纷宣布上线 DeepSeek-R1 模型。1 月 29 日，微软宣布 DeepSeek-R1 已在 Azure AI Foundry 和 GitHub 上提供。1 月 30 日起，AWS 的用户可以在 Amazon Bedrock 和 Amazon SageMaker AI 中部署 DeepSeek-R1 模型。1 月 31 日，英伟达宣布 DeepSeek-R1 模型登陆 NVIDIA NIM。华为云、腾讯云、阿里云、火山引擎、百度智能云、京东云、移动云、联通云、电信云等国内主流云平台纷纷宣布上线 R1 大模型。此外，大批的应用厂商也陆续接入 DeepSeek 大模型，甚至个人用户可以在本地 PC 端部署 deepseek，我们认为 DeepSeek 或将开启 AI 平权新时代。

(3) DeepSeek 出圈，推理侧算力及 AI 应用端有望广泛受益

DeepSeek 一鸣惊人，我们认为主要利好两大方向：一是大模型使用门槛降低，有望拉动更大的推理侧算力市场；二是大模型性能大幅提升同时成本降低，叠加 AI Agent 的进步，有望带动 B 端应用及 C 端智能硬件市场快速发展。

投资建议

DeepSeek 开启 AI 平权时代，AI 应用端及推理侧算力有望广泛受益。应用端继续推荐金山办公、科大讯飞、中科创达、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。

推理侧算力，推荐淳中科技、海光信息、中科曙光、浪潮信息等，受益标的包括优刻得、青云科技、首都在线、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，受益标的包括诚迈科技、高新发展、广电运通、烽火通信、拓维信息。

2、公司动态：通行宝发布 2024 年业绩快报，云星宇选举谢宇先生为公司新任董事长

2.1、业绩快报：通行宝发布 2024 年业绩快报

【通行宝】2024 年度公司预计实现营业收入 8.95 亿元，同比增长 20.69%；预计实现归母净利润 2.11 亿元，同比增长 10.27%。

2.2、中标及项目合作：远东股份收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计约 1.4 亿元

【远东股份】2025 年 1 月份，公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为人民币 142,663.18 万元。

2.3、其他公告：云星宇选举谢宇先生为公司新任董事长

【中科信息】持有本公司股份 0.98%的董事付忠良先生计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 70 万股（即不超过本公司总股本的 0.0024%）。持有本公司股份 0.25%的高级管理人员刘小兵先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 18 万股（即不超过本公司总股本的 0.0006%）。

【云星宇】公司原董事长王占军先生因到法定退休年龄，辞去第四届董事会董事、董事长及董事会专门委员会委员等职务，现根据《中华人民共和国公司法》《北京云星宇交通科技股份有限公司章程》等相关规定及公司治理需要，公司董事会选举谢宇先生为公司新任董事长。

【科大国创】公司董事史兴领先生、储士升先生、李飞先生分别直接持有公司股份 325.22 万股、209.85 万股、8 万股，分别占公司总股本比例为 1.12%、0.72%、0.03%，计划自本减持计划公告之日起十五个交易日后的三个月内（2025 年 2 月 28 日起至 2025 年 5 月 27 日止）通过集中竞价交易方式分别减持不超过 80 万股、52 万股、2 万股公司股份，即减持比例分别不超过公司总股本的 0.27%、0.18%、0.007%。

【麒麟信安】已从军队采购失信名单中被移除，现已能够恢复参与军队物资工程服务采购活动。

【诺瓦星云】本次解除股份限售的股东户数为 12 户，解除限售的股份数量为 1597.536 万股，占公司总股本的 17.28%，占公司剔除回购专户股份后总股本的 17.44%。

3、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

3.1、国内要闻：比亚迪将于 2 月 10 日举行智能化战略发布会，推动高阶智驾普及

- **比亚迪将于 2 月 10 日举行智能化战略发布会，推动高阶智驾普及**

【Techweb】2 月 6 日消息，比亚迪将于 2 月 10 日在深圳全球总部举办智能化战略发布会。根据此前工信部的申报信息，比亚迪秦车型预计将采用三目摄像头视觉方案，支持高快领航和自动泊车等功能。

- **DeepSeek 日活突破 2000 万：达 ChatGPT 的 40%**

【快科技】2 月 6 日消息，据报道，国内 AI 产品榜的最新统计数据显示，DeepSeek 应用上线仅 20 天后，便取得了令人瞩目的成绩。其日活跃用户数（DAU）迅速突破 2000 万大关，具体数字高达 2215 万。还意味着其 DAU 已达到 ChatGPT 日活跃用户的 41.6%，并且成功超越了豆包的日活跃用户数 1695 万。

- **华为董事长梁华：2024 年全年销售收入超过 8600 亿元**

【TechWeb】2 月 5 日消息，在广东省高质量发展大会上，华为公司董事长梁华表示，2024 年是充满挑战的一年，华为整体经营达到预期，ICT（信息和通信技术）基础设施保持稳健，消费者业务重回增长，智能汽车解决方案业务快速发展，全年销售收入超过 8600 亿元。

- **何小鹏发布开工信：2025 年下半年小鹏将实现 L3 级别全场景自动驾驶**

【TechWeb】2 月 5 日消息，小鹏汽车 CEO 何小鹏发布《行稳致远，2025 向蓝海进发》的开工信，总结 2024 年的成绩，并对 2025 年的发展进行展望。何小鹏表示，以大模型为主的 AI，将加速推向高阶自动驾驶。2024 年中国高阶智驾的渗透率已经突破了 10%，当前全球自动驾驶正在迎来新的拐点。2025 年下半年小鹏将率先实现 L3 级别全场景自动驾驶，相信 L3 级别自动驾驶会驱动 AI 汽车进入“iPhone4 时代”。

3.2、国外要闻：特朗普政府官员再限制英伟达芯片对华销售

- **ChatGPT 向所有用户开放搜索功能，无需注册账户**

【TechWeb】2 月 6 日消息，OpenAI 宣布，向所有用户开放 ChatGPT 搜索功能，无需注册、登录账户即可使用其搜索引擎。用户可以直接在 ChatGPT 官网搜索，以获取及时、最新的信息。ChatGPT 还会同步展示信息来源清单。

- **亚马逊 Q4 财报：营收净利双增，大手笔押注 AI**

【21 世纪经济】2 月 6 日，亚马逊发布了 2024 年第四季度财报，期内公司营收达到 1877.92 亿美元，同比增长 10%，超出市场预期的 1873 亿美元；净利润为 200.04 亿美元，同比大幅增长 88%。其中，亚马逊第四季度的在线商店净销售额达到 755.56 亿美元，同比增长 7.1%，仍是其最主要的收入来源；AWS 净营收 287.9 亿美元，同比增长 19%，是亚马逊重要的增长引擎。值得注意的是，亚马逊第四季度资本支出为 278 亿美元，远高于分析师预期的 223 亿美元，创历史新高。亚马逊预计 2025 年资本支出约为 1050 亿美元，其中大部分将用于人工智能和数据中心支出。

- **OpenAI 巨额融资有望落地，软银要取代微软成最大投资方**

【新浪财经】2 月 7 日，日本软银集团（SBG）即将敲定 400 亿美元对 OpenAI 的首轮投资，投前估值为 2600 亿美元。据报道，软银的首笔资金最快将于春季到

位，全部资金将在未来 12-24 个月内分期支付。该笔融资规模将打破 OpenAI 上一轮创下的硅谷单轮融资纪录。本轮融资后，不仅 OpenAI 的投后估值将相较上一轮融资后翻倍，达到 3000 亿美元，软银也将超越微软，成为 OpenAI 的最大投资方。

4、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

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

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

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