

计算机

2025 年 02 月 16 日

周观点：继续推荐 deepseek 投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

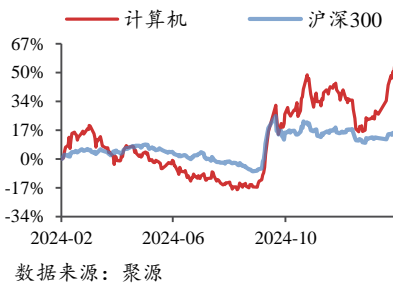
证书编号：S0790520080001

刘逍遙（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

行业走势图



相关研究报告

《产业大势已至，把握 AI 和信创机遇——计算机行业 2025 年春季投资策略》-2025.2.11

《周观点：DeepSeek 开启 AI 平权时代——行业周报》-2025.2.9

《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

● **市场回顾：**本周（2025.2.10-2025.2.14），沪深 300 指数上涨 1.19%，计算机指数上涨 7.7%。

● 周观点：继续推荐 deepseek 投资机会

（1）微信宣布接入 Deepseek，抢占 C 端应用入口

2 月 16 日，微信搜一搜在调用混元大模型丰富 AI 搜索的同时，正式灰度测试接入 DeepSeek。而且腾讯云 AI 代码助手、腾讯元宝 APP 也接入了 DeepSeek-R1。一方面，AI 搜索是 AI 应用的重要方向，OpenAI 在 2 月初宣布向所有用户开放 ChatGPT 搜索功能，且用户无需注册。微信搜索积累了大量的优质数据，通过与 Deepseek 合作，有望进一步提升搜索质量和用户体验。另一方面，基于 Deepseek 能力，微信拥有海量的用户基础，有望成为 C 端 AI Agent 落地的核心入口。整体来看，腾讯加入 Deepseek 阵营，通过“外部技术合作+内部生态整合”快速提升 AI 产品的智能化水平，有望迅速抢占 C 端应用入口。

（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 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，AI 基础设施及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，从而带动 AI 基础设施的部署需求大幅增长。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

AI 基础设施推荐深信服、深桑达、淳中科技、海光信息、中科曙光、浪潮信息、神州数码等，受益标的包括云从科技、优刻得、青云科技、首都在线、科华数据、弘信电子、数据港、寒武纪、紫光股份、工业富联、景嘉微、卓易信息、远东股份等。

AI 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，受益标的包括泛微网络、每日互动、高伟达、金桥信息、汉得信息、新致软件、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、兴图新科等。

● **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：继续推荐 deepseek 投资机会	3
2、公司动态：安博通签订 2 亿美元销售合同，慧博云通发布 2025 年限制性股票激励计划（草案）	4
2.1、重大合同与战略合作：安博通签订 2 亿美元销售合同	4
2.2、股权激励：慧博云通发布 2025 年限制性股票激励计划（草案）	4
2.3、其他公告：大智慧等发布股份减持计划公告	4
3、行业动态：微信灰度测试接入 DeepSeek，OpenAI 将完成首款自研芯片设计	5
3.1、国内要闻：微信灰度测试接入 DeepSeek，百度宣布将开源下一代文心大模型	5
3.2、国外要闻：OpenAI 将完成首款自研芯片设计：计划由台积电代工	5
4、风险提示	6

1、周观点：继续推荐 deepseek 投资机会

- 一周市场回顾：本周（2025.2.10-2025.2.14），沪深 300 指数上涨 1.19%，计算机指数上涨 7.7%。

- 周观点：继续推荐 deepseek 投资机会

（1）微信宣布接入 Deepseek，抢占 C 端应用入口

2 月 16 日，微信搜一搜在调用混元大模型丰富 AI 搜索的同时，正式灰度测试接入 DeepSeek。而且腾讯云 AI 代码助手、腾讯元宝 APP 也接入了 DeepSeek-R1。一方面，AI 搜索是 AI 应用的重要方向，OpenAI 在 2 月初宣布向所有用户开放 ChatGPT 搜索功能，且用户无需注册。微信搜索积累了大量的优质数据，通过与 Deepseek 合作，有望进一步提升搜索质量和用户体验。另一方面，基于 Deepseek 能力，微信拥有海量的用户基础，有望成为 C 端 AI Agent 落地的核心入口。整体来看，腾讯加入 Deepseek 阵营，通过“外部技术合作+内部生态整合”快速提升 AI 产品的智能化水平，有望迅速抢占 C 端应用入口。

（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 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，AI 基础设施及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，从而带动 AI 基础设施的部署需求大幅增长。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

AI 基础设施推荐深信服、深桑达、淳中科技、海光信息、中科曙光、浪潮信息、神州数码等，受益标的包括云从科技、优刻得、青云科技、首都在线、科华数据、弘信电子、数据港、寒武纪、紫光股份、工业富联、景嘉微、卓易信息、远东股份等。

AI 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，受益标的包括泛微网络、每日互动、高伟达、金桥信息、汉得信息、新致软件、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、兴图新科等。

2、公司动态：安博通签订 2 亿美元销售合同，慧博云通发布 2025 年限制性股票激励计划（草案）

2.1、重大合同与战略合作：安博通签订 2 亿美元销售合同

【安博通】公司签订 2.04 亿美元销售合同，本次交易属于公司香港全资子公司安博通国际有限公司签署的销售合同，属于公司日常经营业务，合同条款中已经对合同金额、履行地点、履行期限等内容做出了明确约定，合同双方均有履约能力。本合同采用净额法进行核算收入。

【信息发展】公司、中国移动通信集团天津有限公司于 2025 年 2 月签署了《合作协议》。双方秉承“平等互利、诚实信用、合作共赢、共同发展”的原则，就天津市重点运输车辆北斗规模化应用建立战略合作关系，互为重要合作伙伴。

【杰创智能】中标某省公安厅警械装备采购项目，中标金额为人民币 987.80 万元。目前已完成项目合同签订。

2.2、股权激励：慧博云通发布 2025 年限制性股票激励计划（草案）

【慧博云通】拟向激励对象授予的限制性股票（第一类限制性股票）数量合计 399 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.00%。授予的激励对象为 81 人，授予价格为每股 12.65 元。

2.3、其他公告：大智慧等发布股份减持计划公告

【大智慧】湘财股份拟自本公告披露日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价方式减持不超过 2003 万股，不超过公司总股本的 1%。减持价格根据二级市场交易价格确定，不低于 9 元/股。

【先进数通】持有公司股份 850.35 万股（占本公司总股本比例 1.98%）的董事兼高级管理人员金麟计划在 2025 年 3 月 11 日至 2025 年 6 月 10 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 210 万股（占本公司总股本比例 0.49%）；持有本公司股份 265.34 万股（占本公司总股本比例 0.62%）的股东庄云江计划在 2025 年 2 月 21 日至 2025 年 5 月 20 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 265.34 万股（占本公司总股本比例 0.62%）；持有本公司股份 136.07 万股（占本公司总股本比例 0.32%）的股东杨格平计划在 2025 年 2 月 21 日至 2025 年 5 月 20 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 136.07 万股（占本公司总股本比例 0.32%）。

【方正科技】新方正控股因其自身资金需求，计划以集中竞价交易方式减持其持有的不超过 4170.29 万股公司股份，减持比例不超过公司总股本的 1%，减持期间为本减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内（即 2025 年 3 月 10 日-2025 年 6 月 9 日期间），减持价格按市场价格确定。

【博思软件】持有公司股份 828.29 万股（占公司总股本的 1.10%）（总股本已剔除公司回购专用证券账户中的股份数量，下同）的董事、高级管理人员叶章明先生计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 80 万股（占总股本的 0.11%）。持有公司股份 1097.54 万股（占公司总股本比例 1.46%）的监事会主席毛时敏先生计划自本公告之日起十五个

交易日后的三个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 80 万股（占公司总股本比例的 0.11%）。

【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：微信灰度测试接入 DeepSeek, OpenAI 将完成首款自研芯片设计

3.1、国内要闻：微信灰度测试接入 DeepSeek, 百度宣布将开源下一代文心大模型

- 百度宣布将开源下一代文心大模型

【Techweb】2 月 14 日消息，百度官方消息显示，百度将在未来几个月中陆续推出文心大模型 4.5 系列，并于 6 月 30 日起正式开源。此外，百度公布了多项关于 AI 最新政策，2 月 13 日，百度宣布，随着文心大模型的迭代升级和成本不断下降，文心一言将于 4 月 1 日零时起，全面免费，所有 PC 端和 APP 端用户均可体验文心系列最新模型。

- 苹果放弃 DeepSeek 模型，转与阿里巴巴合作开发国行 iPhone 的 AI 功能

【TechWeb】苹果公司已经测试了备受期待的 DeepSeek 模型，但最终决定不继续采用这一模型。相反，苹果选择与阿里巴巴合作，为中国 iPhone 用户提供定制的人工智能功能。

- 微信灰度测试接入 DeepSeek：多产品探索接入，可免费使用 R1 满血版

【澎湃新闻】2 月 16 日，微信搜一搜在调用混元大模型丰富 AI 搜索的同时，正式灰度测试接入 DeepSeek。被灰度到的用户，可在对话框顶部搜索入口，看到“AI 搜索”字样，点击进入后，可免费使用 DeepSeek-R1 满血版模型，获得更多元化的搜索体验。

- 比亚迪新智能驾驶系统全球首发，全系车型 2026 年标配

【中关村在线】比亚迪于 2 月 10 日在深圳举办了一场智能化战略发布会，发布了全民智驾战略，并宣布其全系车型将搭载高阶智驾技术。此次发布会上主要介绍了“天神之眼 C”智驾方案，这一全球首创的前视三目智能驾驶系统将标配代客泊车功能，并且城市记忆领航功能预计年底前将通过 OTA 升级。

3.2、国外要闻：OpenAI 将完成首款自研芯片设计：计划由台积电代工

- Meta 正投资研发基于 AI 驱动的仿生机器人，计划成为“行业安卓”定义整个平台

【TechWeb】2 月 15 日消息，据彭博社报道，Meta 公司正大力投资于基于 AI 驱动的仿生人形机器人，Meta 计划“打造能够像人类一样执行任务并帮助人们完成体力活的机器人”，目前该公司已在其 Reality Labs 硬件团队内成立了一个新的子

团队专注于这一项目。

- **苹果 Apple 智能开发受阻，新版 AI Siri 最终上线时间可能延迟**

【TechWeb】2 月 15 日消息，彭博社的马克古尔曼（Mark Gurman）发文，认为苹果公司旗下隶属 Apple 智能（Apple Intelligence）的新版 Siri 上线时间可能会被推迟，这是因为苹果公司正遇到“工程问题和软件错误”。

- **OpenAI 将完成首款自研芯片设计：计划由台积电代工**

【快科技】2 月 11 日消息，OpenAI 正积极推进其减少对英伟达芯片依赖的计划，即将完成自家首款自研人工智能芯片。OpenAI 已决定将这款自研芯片交由全球领先的半导体制造商台积电进行“流片”测试。

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

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