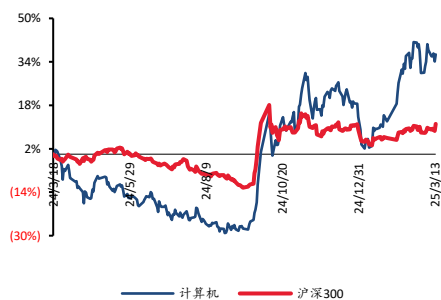


计算机

AI 国产化趋势延续

■ 走势比较



■ 子行业评级

计算机设备	无评级
计算机软件	中性
IT 服务	无评级
云服务	无评级
产业互联网	无评级

相关研究报告

<<通用型 AI Agent 更进一步, AI 应用蓄势待发>>--2025-03-10

<<数字虚拟商品综合服务商, 发力云终端打造第二成长曲线>>--2025-03-10

<<业绩持续高增, 合同负债及存货大幅增长>>--2025-03-04

证券分析师: 曹佩

电话:

E-MAIL: caopeisz@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190520080001

证券分析师: 王景宜

电话:

E-MAIL: wangjy@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523090002

报告摘要

OpenAI 打压 DeepSeek, AI 竞争已上升至国家层面。3月13日, OpenAI 向美国政府提交提案, 呼吁禁用 DeepSeek 及其他中国 AI 模型, 并采取一系列措施打压中国 AI 发展。提案主要指控 DeepSeek 存在安全风险、知识产权侵权, 并威胁美国在 AI 领域的领先地位。提案建议通过三级管制框架限制中国获取 AI 技术, 协调全球范围内禁止中国关联的 AI 基础设施。

百度发布文心大模型 4.5 及 X1, 多模态及推理能力更进一步。3月16日, 文心大模型 4.5 和文心大模型 X1 同步官网上线, 免费向用户开放。文心大模型 4.5 是百度自主研发的新一代原生多模态基础大模型。通过多个模态联合建模实现协同优化, 能对文字、图片、音频、视频等内容进行综合理解。在多模态性能测试中, 文心大模型 4.5 在大多数测试基准上的表现优于 GPT-4o。文心大模型 X1 是能够自主应用工具的深度自考模型, 并支持多模态, 是首个自主运用工具的深度思考模型。在工具应用方面, 文心大模型 X1 已支持高级搜索、文档问答、图片理解、AI 绘图、代码解释器、网页链接读取、TreeMind 树图、百度学术检索、商业信息查询、加盟信息查询等多款工具。

国产算力在模型推理上实现突破。科大讯飞率先实现昇腾算力大规模跨节点专家并行集群推理。通过分布式架构创新与算法协同优化, 在昇腾上实现了显著的性能提升。单卡静态内存占用缩减至双机部署的 1/4, 效率提升 75%, 专家计算密度增加 4 倍, 推理吞吐提升 3.2 倍, 端到端时延降低 50%。这一解决方案也将应用于讯飞星火深度推理模型的训练加速, 预期训练时推理效率将提升 200%。同时, 基于该方案的推理引擎也实现了在昇腾上 DeepSeek V3 和 R1 的高效推理。

投资建议: 继续看好 AI 应用的表现, 以及国产 AI 的发展。重点推荐用友网络 (企业软件)、赛意信息 (工业)、熵基科技 (零售) 等, 国产 AI 重点推荐海光信息、神州数码、智微智能、联想集团等。

风险提示: AI 技术进展不及预期, 应用落地不及预期, 国产算力发展不及预期, 行业竞争加剧。

一、 OpenAI 打压 DeepSeek，国内 AI 产业新进展不断

(一) OpenAI 打压 DeepSeek，AI 竞争已上升至国家层面

3月13日，OpenAI 向美国政府提交提案，呼吁禁用 DeepSeek 及其他中国 AI 模型，并采取一系列措施打压中国 AI 发展。提案主要指控 DeepSeek 存在安全风险、知识产权侵权，并威胁美国在 AI 领域的领先地位。提案建议通过三级管制框架限制中国获取 AI 技术，协调全球范围内禁止中国关联的 AI 基础设施。

OpenAI 向美国政府提案呼吁禁用 DeepSeek

OpenAI

March 13, 2025

To: Faisal D'Souza, NCO
Office of Science and Technology Policy
2415 Eisenhower Avenue
Alexandria, VA 22314

From: Christopher Lehane
OpenAI
1455 3rd Street
San Francisco, CA 94158

This document is approved for public dissemination. The document contains no business-proprietary or confidential information. Document contents may be reused by the government in developing the AI Action Plan and associated documents without attribution.

"It is the policy of the United States to sustain and enhance America's global dominance in order to promote human flourishing, economic competitiveness, and national security"
— President Donald J. Trump, Executive Order 14179, January 23, 2025

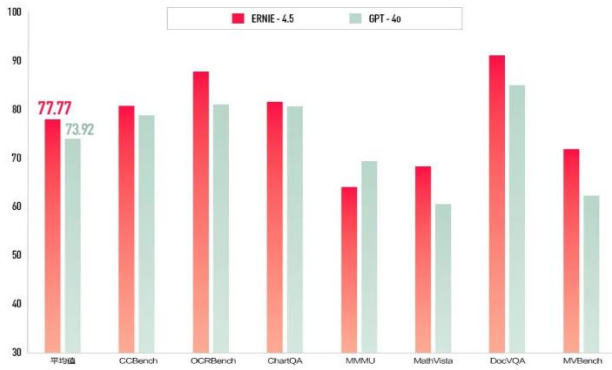
资料来源：腾讯新闻，太平洋证券整理

(二) 百度发布文心大模型 4.5 及 X1，多模态及推理能力更进一步

3月16日，文心大模型 4.5 和文心大模型 X1 同步官网上线，免费向用户开放。

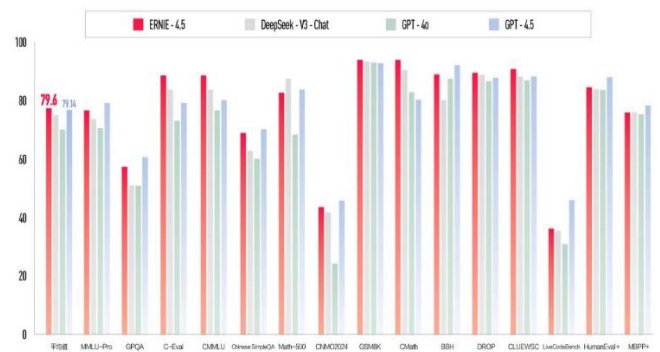
文心大模型 4.5 是百度自主研发的新一代原生多模态基础大模型。通过多个模态联合建模实现协同优化，能对文字、图片、音频、视频等内容进行综合理解。相较于前代模型，语言能力、理解、生成、逻辑、记忆能力得到全面提升，去幻觉、逻辑推理、代码能力显著提升。在多模态性能测试中，文心大模型 4.5 在大多数测试基准上的表现优于 GPT-4o。

文心大模型 4.5 多模态能力测试



资料来源：百度智能云，太平洋证券整理

文心大模型 4.5 文本能力测试



资料来源：百度智能云，太平洋证券整理

文心大模型 X1 是能够自主应用工具的深度自考模型。文心大模型 X1 具备更强的理解、规划、反思、进化能力，并支持多模态，是首个自主运用工具的深度思考模型。作为深度思考模型，文心大模型 X1 强化了在中文知识问答、文学创作、文稿写作、日常对话、逻辑推理、复杂计算及工具调用等方面的能力。在工具应用方面，文心大模型 X1 已支持高级搜索、文档问答、图片理解、AI 绘图、代码解释器、网页链接读取、TreeMind 树图、百度学术检索、商业信息查询、加盟信息查询等多款工具。

国产推理模型 API 价格继续下降。在百度智能云千帆大模型平台，现可直接调用文心大模 4.5 API，输入价格 0.004 元/千 tokens，输出价格 0.016 元/千 tokens；文心大模型 X1 也即将在千帆平台上线，输入价格 0.002 元/千 tokens，输出价格 0.008 元/千 tokens。文心 X1 相比 DeepSeek R1 标准时段价格（缓存未命中）相比价格便宜一半。

文心 4.5 及 X1 模型定价

	子项	价格	单位
文心大模型4.5	输入	0.004	元/千tokens
	输出	0.016	元/千tokens
	触发搜索	0.004	元/次
文心大模型X1	输入	0.002	元/千tokens
	输出	0.008	元/千tokens

资料来源：百度智能云，太平洋证券整理

(三) 国产算力在模型推理上实现突破

科大讯飞率先实现昇腾算力大规模跨节点专家并行集群推理。通过分布式架构创新与算法协同优化，在昇腾上实现了显著的性能提升。单卡静态内存占用缩减至双机部署的 1/4，效率提升 75%，专家计算密度增加 4 倍，推理吞吐提升 3.2 倍，端到端时延降低 50%。这一解决方案也将应用于讯飞星火深度推理模型的训练加速，预期训练时推理效率将提升 200%。同时，基于该方案的推理引擎也实现了在昇腾上 DeepSeek V3 和 R1 的高效推理。

科大讯飞联合华为启动国产超大规模智算平台



资料来源：科大讯飞集团，太平洋证券整理

二、投资建议

继续看好 AI 应用的表现，以及国产 AI 的发展。重点推荐用友网络（企业软件）、赛意信息（工业）、嫡基科技（零售）等，国产 AI 重点推荐海光信息、神州数码、智微智能、联想集团等。

三、风险提示

AI 技术进展不及预期，应用落地不及预期，国产算力发展不及预期，行业竞争加剧。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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研究人员的个人观点。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。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。