

AI 产业持续创新，关注 Agent 行业应用进展

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点:

● 本周(2025.3.10-2025.3.14)市场回顾

1) 本周计算机(申万)指数保持在高位水平,位居涨幅榜末尾。本周(2025.3.10-2024.3.14)计算机(申万)指数下跌 1.36%,上证指数上涨 1.39%,深证成指上涨 1.24%,创业板指上涨 0.97%。

2) 细分板块方面,申万二级行业指数:计算机设备(801101.SL)、软件开发(801104.SL)、IT 服务 II (801103.SL)涨幅分别为 0.19%、-2.61%、-0.90%,硬件子板块的表现优于软件。

● 业绩汇总

1) 东方财富发布《2024 年年度报告》,公司实现营业总收入 116.04 亿元,同比增长 4.72%;实现归属于上市公司股东的净利润 96.10 亿元,同比增长 17.29%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 92.53 亿元,同比增长 17.70%。

2) 德赛西威发布《2024 年年度报告》,公司实现营业收入 276.18 亿元,同比增长 26.06%;实现归属于上市公司股东的净利润 20.05 亿元,同比增长 29.62%,实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 19.46 亿元,同比增长 32.66%。

3) 道通科技发布《2025 年第一季度业绩预告的自愿性披露公告》,预计 2025 年 1-3 月实现归属于母公司所有者的净利润为 18000-20000 万元,同比增加 5524.93-7524.93 万元,同比增长 44.29-60.32%。预计 2025 年 1-3 月实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 18000-20000 万元,同比增加 5509.74-7509.74 万元,同比增长 44.11-60.12%。

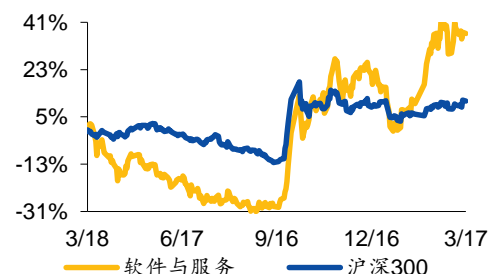
● 投资观点

本周,OpenAI 正式发布了一系列全新的 Agent(智能体)开发组件,旨在通过自动化工具和标准化接口降低开发门槛,显著缩短智能体应用的开发周期。从产业的发展角度来看,伴随着生成式大模型的逐步成熟,已经可以支持较为复杂的事务处理,Agent 可以很好的完成这类事务,伴随着 OpenAI 发布相关的开发组件,Agent 的创新将百花齐放,越来越多满足各类需求的 Agent 将走入我们日常的工作和生活,以 Agent 为代表的 AI 应用将繁荣发展,建议关注 AI 产品和服务型的公司,重点关注其商业化的进展。

● 风险提示

AI 大模型技术进步不及预期;宏观经济风险;行业竞争加剧的风险;国家政策落地不及预期。

过去一年市场行情



资料来源: Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-计算机行业周报:两会政策助推产业变革, AI Agent 迎来爆发时刻》2025.03.11

《国元证券行业研究-计算机行业周报:板块跟随市场调整,关注两会投资机会》2025.03.04

报告作者

分析师 耿军军
执业证书编号 S0020519070002
电话 021-51097188-1856
邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

分析师 王朗
执业证书编号 S0020525020001
邮箱 wanglang2@gyzq.com.cn

目 录

1.指数表现.....	3
2.重大事件.....	4
3.业绩汇总.....	5
4.投资观点.....	5
5.风险提示.....	6

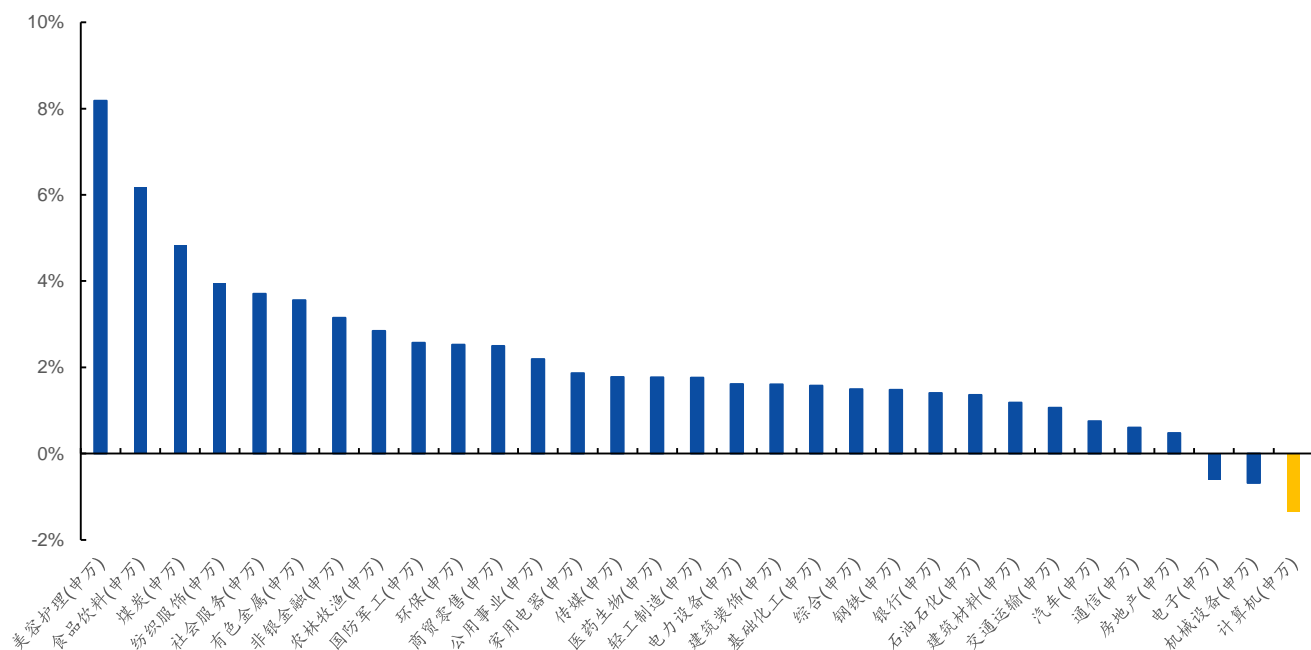
图表目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名	3
图 2：计算机板块个股周涨幅前十	4

1. 指数表现

本周计算机指数保持在高位水平，位居涨幅榜末尾。本周(2025.3.10-2024.3.14)计算机（申万）指数下跌 1.36%，上证指数上涨 1.39%，深证成指上涨 1.24%，创业板指上涨 0.97%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名

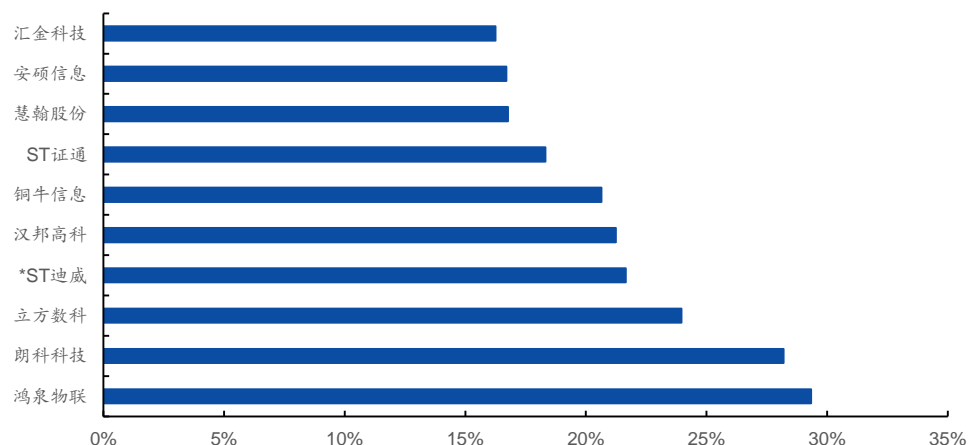


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、软件开发(801104.SL)、IT 服务 II(801103.SL)涨幅分别为 0.19%、-2.61%、-0.90%，硬件子板块的表现优于软件。

个股方面，本周计算机板块上涨、回调和走平的个股数量分别为 111、199 和 26。其中，鸿泉物联(29.35%)、朗科科技(28.20%)、立方数科(23.96%)涨幅分列前三。

图 2：计算机板块个股周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2. 重大事件

1) 中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评结果公告（2025 年第 1 号）》，本期共包括 8 款 CPU、1 款桌面操作系统和 1 款服务器操作系统。

2) OpenAI 举行了一场面向开发者的直播，推出 Agent 开发套件，帮助开发人员构建可靠且强大的 AI Agents：

- 内置工具(Built-in tools)：包括网页搜索、文件搜索以及电脑使用(Computer Use)；
- Responses API：新的响应 API，将 Chat Completions API 的简单性与 Assistants API 的工具使用功能相结合，用于构建 Agents；
- Agents SDK：协调 Single-Agent 和 Multi-Agent 工作流程；
- 监控工具：集成可观察性工具跟踪和检查 Agent 工作流程的执行情况。

3) 谷歌 Gemini 2.0 Flash 首个全模态图像生成器上线，无需调用其他模型，通过自然语言对话即可完成图像生成与编辑；该模型具备超强推理能力，能理解多模态信息，生成符合上下文的图像，支持文本与图像结合输出；动漫创作、漫画制作、表情包、故事分镜等领域应用表现突出，能根据单一提示完成图像多处编辑，保持角色和场景一致性。

4) 夸克升级推出 AI 超级框，基于通义系列模型，具备多模态理解和深度思考能力，可规划执行多步骤任务；新功能在能力广度和执行深度方面显著提升，既能辅助创意构思，又能解答健康问题，还可作学习助手及工作助理；夸克跃升 a16z《2025 年全球 100 生成式 AI 消费级应用排行榜》领先应用，展示 AI 主动思考无边界服务的未来形态。

5) 智谱 AI 获珠海华发集团 5 亿元战略投资，三个月内完成北京、杭州、珠海三

地国资融资；珠海与智谱联合搭建首个城市级 GLM 大模型空间“智谱+珠海华发空间”，助力珠海“云上智城”建设。

6) OpenAI 与 GPU 云服务商 CoreWeave 签署五年价值 119 亿美元协议，获得 3.5 亿美元股权，助力 CoreWeave 即将进行的 IPO；CoreWeave 原最大客户为微软（占收入 62%），运营 32 个数据中心和逾 25 万台 Nvidia GPU，此举标志着 OpenAI 与微软关系进一步紧张，OpenAI 正寻求更多计算资源，减少对微软云服务的依赖。

7) 智元 X-Lab 发布新型双足人形机器人灵犀 X2，具备高自由度运动能力，能骑自行车、踩滑板车、跳“科目三”等复杂动作；X2 采用模块化设计，包括小脑控制器、域控制器等核心组件，使用柔性材料提升亲和力，重新设计 28 个无平行连接关节；融合深度强化学习与模仿学习算法，配备 Diffusion 生成式动作引擎和定制多模态交互大模型，实现毫秒级交互反应和简单任务中的零样本泛化能力。

8) 已有多个 MCP 应用案例爆发，包括行程规划、智能代码编辑器和数据分析等场景，引发开发者快速构建商业化 MCP 服务器热潮。MCP 是一种标准化协议，使 AI 智能体能与外部工具和数据源无缝连接，一次搭建可替代传统方式下的上亿次配置；MCP 提供单一协议、动态发现和双向通信三大优势，使智能体能实时获取信息并触发操作，赋予“万能手”能力。

3.业绩汇总

1) 东方财富发布《2024 年年度报告》，公司实现营业总收入 116.04 亿元，同比增长 4.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 96.10 亿元，同比增长 17.29%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 92.53 亿元，同比增长 17.70%。

2) 德赛西威发布《2024 年年度报告》，公司实现营业收入 276.18 亿元，同比增长 26.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 20.05 亿元，同比增长 29.62%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 19.46 亿元，同比增长 32.66%。

3) 道通科技发布《2025 年第一季度业绩预告的自愿性披露公告》，预计 2025 年 1-3 月实现归属于母公司所有者的净利润为 18000-20000 万元，同比增加 5524.93-7524.93 万元，同比增长 44.29-60.32%。预计 2025 年 1-3 月实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 18000-20000 万元，同比增加 5509.74-7509.74 万元，同比增长 44.11-60.12%。

4.投资观点

本周，OpenAI 正式发布了一系列全新的 Agent（智能体）开发组件，旨在通过自动化工具和标准化接口降低开发门槛，显著缩短智能体应用的开发周期。从产业的发展角度来看，伴随着生成式大模型的逐步成熟，已经可以支持较为复杂的事务处理，Agent 可以很好的完成这类事务，伴随着 OpenAI 发布相关的开发组件，Agent 的创新将百花齐放，越来越多满足各类需求的 Agent 将走入我们日常的工作和生活，以

Agent 为代表的 AI 应用将繁荣发展，建议关注 AI 产品和服务型的公司，重点关注其商业化的进展。

5.风险提示

AI 大模型技术进步不及预期；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构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，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027