

计算机行业

2026 年 8 月 17 日

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

《Meta 模型芯片双轮驱动, AI 算力资本开支周期持续》

2026-07-13

《模型跨越生产质变点, 字节加速构建全栈 AI 云》

2026-06-24

《Space X 宣布全股权交易收购 Cursor》

2026-06-17

《Claude 发布 Fable 5 与 Mythos 5, 新分类器打开场景计费想象空间》

2026-06-10

《Apple Intelligence 升级系统级 AI 底座, 端侧 Agent 雏形显现》

2026-06-09

分析师: 王鑫昉

执业证书编号: S0370526030001

邮箱: wangxy4@jyzq.cn

行业点评报告

—FDE 加速 AI 应用范式迁移: 从模型供给走向业务价值交付

评级: 强于大市 (维持)

● FDE (Forward Deployed Engineer, 前沿部署工程师) 是一种深入客户业务场景, 将 AI 模型能力与企业数据及 workflow 连接, 为客户实现技术和运营结果的工程交付角色定位。核心是解决当前 AI 落地中“如何将不可计量的模型效果转化成可计量的业务结果”这最后一公里难题。

● FDE 由 Palantir 提出, OpenAI、Anthropic 及 AWS 等模型和云厂商正加速向企业部署端延伸, 产业上正逐步从个别实践走向行业标配。其中 Palantir 作为 FDE 提出者和实践者, 长期通过 FDE 与本体层为核心组织交付; OpenAI 则通过 Frontier 及相关 FDE 团队将 AI 连接至企业关键系统、数据和工作流, 形成可重复、可扩展的生产部署模式; Anthropic 与 DXC 计划培养大规模 Claude 认证 FDE, 首批落地保险、网络安全与系统现代化三个方向。国内虽尚未普遍形成 Palantir 式 FDE 组织, 但企业 AI 也在由单纯模型调用向场景化、Agent 化和工作流化部署演进。阿里云百炼、百度千帆及腾讯云均已将 Agent、企业知识、工具调用和工作流编排作为企业 AI 应用的重要组成。FDE 正在向更广泛的企业 AI 商业化部署扩散。

● FDE 正在重塑企业 AI 应用的交付、开发与竞争范式, 核心是推动价值重心由模型能力向业务价值延伸。主要体现在三个变化: 第一, 从交付对象来看, AI 应用由模型交付向可衡量的业务结果交付延伸。第二, 从应用开发来看, AI 应用由围绕模型寻找场景, 扩展至围绕高价值 workflow 组合模型、数据和工具, 为企业形成生产系统。第三, 从竞争模式来看, 企业 AI 竞争维度正在由单一模型能力扩展至模型、企业数据、Agent、工作流、工程部署能力的综合竞争。以 Palantir 为代表的 FDE 模式还具有知识回流和产品化商业潜力, 可在解决客户问题的同时, 将行业数据结构、工作流和解决方案不断沉淀至平台, 形成可复用的系统化流程, 为定制化 AI 交付形成规模效应奠定基础。AI 主权诉求的提升也可能进一步推动企业 AI 由单一模型依赖向多模型调度、私有化部署及企业专属模型演进。

● 建议关注具备大客户存量与规模化交付能力的 FDE 服务商: 汉得信息 (未评级)、迈富时 (未评级)、金蝶 (未评级)、迅策 (未评级)、鼎捷数智 (未评级)、中控技术 (未评级) 等。

● 风险提示: 企业 AI 落地不及预期; FDE 规模化人效不及预期; 数据整合及监管成本上升等。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%~+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。