

DeepSeek 朋友圈再扩容 机构扎堆关注云计算

2月15日,微信不声不响地干了件大事。有用户发现,微信搜一搜目前正在灰度测试“AI搜索”功能,部分用户进入微信搜索页面后,可点击由DeepSeek-R1提供的“深度思考”选项。

业内指出,腾讯10亿量级的DAU(日活跃用户数量)场景数据预示着算力和云需求的大爆炸,AI云计算资源稀缺性或将持续提升。

DeepSeek 朋友圈再扩容

春节以来,DeepSeek的朋友圈在持续扩大。

据不完全统计,在不到一周时间内,三大基础运营商,超过15家芯片厂家,包

括云服务、网络科技、金融在内的200多家企业,多个手机厂商、车企和地方政府政务系统也加入其中,微软、英伟达、亚马逊等世界级云计算巨头也宣布接入DeepSeek。

截至2月14日,已有98家A股上市公司宣布接入DeepSeek大模型,既有属于计算机、传媒、电子、通信的TMT行业,也有包括食品饮料、有色金属、交通运输等传统行业。

与AI关联度最高的云服务领域,除腾讯外,百度智能云、阿里云、华为云等超10家云厂商上线DeepSeek大模型;超15家AI芯片厂商适配了DeepSeek模型。

汽车领域参与者众多,已经有包括吉利汽车、东风汽车、智己汽车、长城汽

车、广汽、北汽、奇瑞集团、零跑汽车、比亚迪、一汽集团、长安汽车、江汽集团、上汽通用、smart中国、东风日产等超过20家汽车品牌或汽车集团接入DeepSeek。

家电行业内,海尔、海信视像、长虹等多家企业也接入了DeepSeek。

海尔集团宣布,海尔生态创大模型平台、卡奥斯天智工业大模型平台、海纳云安全大模型接入DeepSeek。2月11日,海信电视宣布正式接入DeepSeek,并支持满血R1和V3版本自由切换。长虹也于近日宣布,旗下所有搭载了沧海智能体的长虹AI TV均已正式接入DeepSeek。

金融业也有不少机构官宣。根据不完全统计,目前已经有超过30家券商、基金、银行等机构接入DeepSeek。

央企国企也在入场。通信领域,中国电信、中国移动、中国联通三大运营商,实现了DeepSeek在多场景、多产品中的广泛应用。能源领域,国家电网推出“光明电力大模型”,结合DeepSeek技术优化电力行业应用。南方电网也宣布电力大模型体系全面引入、适配了DeepSeek系列模型。

中信证券:多“云”共推Agent落地

对此,中信证券指出,DeepSeek热度持续扩散,国内硬件生态和应用生态继续向DeepSeek聚拢,管理软件引领,各应用不断接入并持续改造升级自身场景及产品,多“云”共推Agent(智能体)落地。

企业管理软件帮助企业提高管理效率和运营效益,包括ERP、OA、CRM、HRM等品类,具备场景流程复杂、数据专业性强、权限控制要求高等特点。企业管理软件有望于此轮AI Agent浪潮中率先受益。

AI重塑云计算,多云部署大势所趋,产业链机遇涌现。DeepSeek的开源开放

是各类云厂商部署和企业本地部署的基础,而早期由于企业tokens需求量未定、算力资源稀缺等问题,涌现出大量对公有云(阿里云、腾讯云、火山云、华为云、运营商、金山云、优刻得等)的租赁需求;但中期来看,国内企业由于业务特点、数据安全等因素,或将呈现出公有云、私有云、专属云等多云部署的特点,云产业链有望全面受益。云的背后核心是算力,而推理需求降低了对集群互联的要求,因此国产芯片亦可提供良好的适配和支持,国产算力芯片及服务器厂商机遇广阔。中信证券表示,看好从公有云到私有云、算力芯片及服务器等环节的行情扩散机遇。

继续看好两条主线:1)AI Agent:管理软件先行,有望逐步向医疗、金融等领域扩散;2)AI基础设施:算力芯片为基,公有云率先受益,私有云及多云部署逐步跟进。

机构扎堆关注云计算概念股

数据宝统计,今年以来云计算概念板块平均上涨27.6%,其中每日互动、永信至诚、云创数据、梦网科技、国子软件股价翻倍,每日互动涨幅最高,高达249.14%。

2月以来,资金加速净买入相关个股,其中浪潮信息、拓维信息、软通动力、常山北明获机构资金净买入均超百亿元。融资资金方面,其间净买入拓维信息、浪潮信息、神州数码、中国电信均超5亿元。

机构对金山办公、浪潮信息、科大讯飞、紫光股份、神州泰岳以及中国移动、中国电信等个股青睐有加。浙商证券表示金山办公智能化、国产化、云化三浪叠加,给予公司2025年78倍市盈率,维持“买入”评级。

(综合)

2月以来获资金青睐的云计算概念股 (2月17日)

代码	简称	总市值 (亿元)	年内涨跌幅 (%)	评级机构 家数	机构资金净买 入(亿元)	融资资金净买 入(亿元)
000977	浪潮信息	931.42	22.05	30	218.76	13.52
301236	软通动力	672.01	20.12	17	131.79	3.75
000034	神州数码	354.48	51.04	21	96.95	6.17
300017	网宿科技	339.01	31.22	9	89.91	3.09
000938	紫光股份	869.18	9.20	28	79.49	3.83
600588	用友网络	625.31	70.55	23	64.99	3.71
688111	金山办公	1776.10	34.08	42	57.54	1.59
600602	云赛智联	221.90	21.37	9	40.70	3.84
603881	数据港	204.14	50.55	7	39.42	1.84
601728	中国电信	6884.20	9.42	23	39.39	6.08
300674	宇信科技	187.63	36.53	17	32.80	2.82
300634	彩讯股份	148.90	51.38	10	31.04	2.17
300002	神州泰岳	285.55	25.54	27	24.86	2.75
600941	中国移动	16192.55	-4.66	25	21.56	4.85
000032	深桑达A	272.77	35.88	4	18.80	1.09
300451	创业慧康	104.72	50.89	13	15.89	1.72
000997	新大陆	249.04	20.95	11	10.13	1.38

险资再扫货 多家银行股价屡创新高

除了火爆的DeepSeek行情,年后,一向以稳健著称的银行股也在悄然发力。

2月18日,银行板块大幅拉升,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行股价再创历史新高,整个银行板块涨幅接超1%。

险资扫货持续加仓 举牌潮起

港交所披露易信息显示,2月6日,平安集团通过旗下平安人寿增持4121.5万股农业银行H股,后于2月7日继续增持2481.8万股邮储银行H股、427.25万股招商银行H股。

增持完成后,平安集团以“你所控制的法团的权益”身份持有的农行H股、邮储银行H股、招行H股数量占三家银行H股总数齐齐突破6%。此前,该集团于1月上旬举牌前述银行H股,持股占比突破5%。

更早之前,平安集团于去年12月中旬分别举牌建设银行H股、工商银行H股,持股占比分别突破5%、15%。其中,持有的工行H股占比已于春节前加仓至17%以上。

据统计,去年12月18日至今年2月7日,平安集团通过旗下平安人寿、平安财险等平台持续增持工行、农行、建行、邮储、招行H股,合计耗资近百亿港元,最

新持仓市值超1800亿港元。

持续加仓银行H股也是险资近年来举牌潮的延续。

据中国保险行业协会披露,去年险资举牌达到20次,为近四年新高。通过二级市场买入、频频触发5%举牌线成为2024年以来保险资金投资的一大特点。

以举牌银行股为例,除“平安系”扫货银行H股外,今年1月24日新华保险亦通过协议转让方式收购澳洲联邦银行持有的杭州银行3.3亿股股份,持股比例升至5.87%,构成举牌。

险资频频举牌是对中长期资金入市号召的响应。就在1月22日,中央金融办等多部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》,提出在现有基础上,引导大型国有保险公司增加A股(含权益类基金)投资规模和实际比例。

业绩持续增长价值重估

业绩稳中有升,也是银行股走高的支撑力。截至最新,已有16家A股上市银行发布2024年业绩预告,Wind数据显示,16家上市银行合计实现营业收入12801亿元,同比增长2.30%;合计实现归

母净利润4771亿元,同比增长5.47%。

其中,13家银行营业收入实现同比正增长,江浙区域优质城商行营业收入增速领先。其中,南京银行营收同比增长11.32%,杭州银行营收同比增长9.61%,江苏银行、青岛银行、宁波银行的营收增速均超过8%。

东兴证券分析认为,一方面,预计银行非息收入贡献较为明显,2024年四季度债市收益率快速下行带动其他非息收入高增;另一方面,部分优质区域银行去年四季度信贷需求和规模扩张好于预期,实现以量补价。

在净利润方面,除厦门银行以外,其余15家上市银行均实现净利润正增长。其中,8家净利润增速在10%以上,浦发银行、青岛银行、杭州银行、齐鲁银行归母净利润分别同比增长23.31%、20.16%、18.07%和17.77%,江苏银行、苏农银行、成都银行、苏州银行的归母净利润增速也均在10%以上。

在多重因素的推动下,去年以来,红利低波资产再逢价值重估,上市银行板块也一改过往颓势,多家银行股价屡创新高。

其中,A股银行板块去年累计涨幅超过42%,在30个中信一级行业中排名第

一,合计4家银行涨幅超过60%;H股银行也有4家涨幅超过60%。

而在举牌杭州银行后,新华保险亦表示,公司看好中国银行业以及杭州银行的长期发展前景,认可该行在公司治理、业务能力、风险管理、经营成果等方面取得的成绩。

中信建投证券金融团队研报预计,尽管仍有压力,但2025年银行业营收增速预计同比略有改善;资产质量指标预计稳定,在稳定信用成本保障下,利润基本能够维持在正增长。

报告认为,在银行业实际经营和预期的底部进一步夯实情况下,以底线思维、高置信度、高胜率为核心诉求的配置型需求安全边际进一步提升。

“经济预期未见向上拐点前,板块内部难以全面切换至顺周期品种,继续看好以国有大行为代表的股息率策略。”报告称。

东兴证券研报也认为,随着中长期资金入市、指数化投资推动银行配置价值增强。在利率中枢下行趋势下,高股息标的配置价值增强。同时,逆周期调节政策成效逐步显现,银行个股基本面预期改善带来估值进一步修复。

(券商中国)