



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 北美 AI 应用业绩高增，AI Agent 产业趋势加速

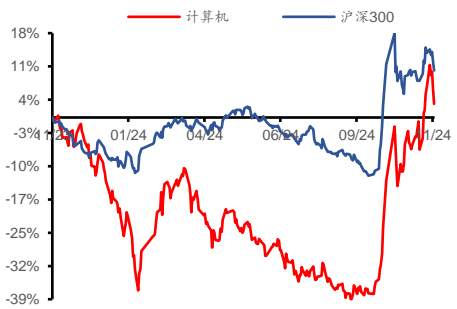
——计算机行业周报（2024.11.11—2024.11.15）

## 增持（维持）

行业： 计算机  
日期： 2024年11月19日

分析师： 吴婷婷  
Tel: 021-53686158  
E-mail: wutingting@shzq.com  
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



### 相关报告：

- 《科技当自强，算力打头阵》  
——2024 年 11 月 11 日
- 《AI 算力持续景气，数据要素政策密集落地》  
——2024 年 11 月 05 日
- 《科技攻势持续，聚焦核心主线》  
——2024 年 10 月 28 日
- 《科技自主可控主线清晰，数据要素政策密集落地》  
——2024 年 10 月 22 日
- 《数据要素或进入政策密集落地期》  
——2024 年 10 月 15 日

### ■ 市场回顾

过去一周（11.11-11.15）上证综指下跌 3.52%，创业板指下跌 3.36%，沪深 300 指数下跌 3.29%，计算机（申万）指数下跌 3.41%，跑赢上证综指 0.11 个百分点，跑输创业板指 0.05 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.12 个百分点，位列全行业第 13 名。

### ■ 周观点

**海外 AI 应用业绩亮眼。AI+广告：**AppLovin: 11 月 7 日，AppLovin 发布三季报，Q3 收入同比增长 39%，净利润同比增长 300%，软件平台收入同比增长 66%，AI 广告引擎 AXON 2.0 助力其广告变现率提升；四季度指引保持强劲，收入预期同比增长 30%-32%。**Meta：**Meta 二季度核心业务广告同比增长 22%，AI 为其广告业务带来显著影响。**AI+数据：**Innodata: 11 月 8 日，Innodata 发布 Q3 财报，Q3 营收 5222 万美元，同比增长 136%。**AI+办公：**微软: 10 月 30 日，微软发布三季报，微软云总收入 389 亿美元，同比增长 22%，其中 AI 贡献 Azure 增长 12 个百分点。**AI+教育：**Duolingo: 11 月 6 日，Duolingo 发布 Q3 财报，Q3 营收 1.93 亿美元，同比增长 40%，DAU 同比增长 54%，MAU 同比增长 36%。

**国内外 AI Agent 进展积极。国外：**OpenAI: 11 月 14 日，根据彭博社，OpenAI 正准备推出一款代号为“Operator”的全新 AI Agent 产品，可以自动执行各种复杂操作，包括编写代码、预订旅行、自动电商购物等，预计将在 2025 年 1 月发布。**Anthropic：**发布“Computer Use”，通过 API 开发者可以让 Claude 像人类一样使用计算机控制鼠标、键盘，包括查看屏幕、移动光标、点击按钮和输入文本等操作。**国内：**百度: 11 月 12 日，李彦宏在百度世界 2024 大会上透露，截至 11 月初，百度文心大模型的日均调用量超 15 亿，相较 5 月披露的 2 亿，增长至 7.5 倍，相较一年前首次披露的 5000 万次，增长约 30 倍。智能体方面，文心智能体平台已经吸引 15 万家企业和 80 多万名开发者参与，覆盖的应用场景非常丰富。同时，百度发布了基于大模型的 100 大产业应用，涵盖了制造、能源、交通、政务、金融、汽车、教育、互联网等众多行业。**智谱：**10 月 25 日，智谱推出自主智能体 AutoGLM，用户可以凭借一句指令让 AI 自动完成许多任务，比如阅读网页信息、电商产品购买、点外卖、订酒店、评论和点赞微信朋友圈等。

### ■ 投资建议

建议关注：（1）AI 算力：海光信息、寒武纪、中科曙光、神州数码、软通动力、华丰科技、泰嘉股份、安博通、品高股份等；（2）AI 应用：科大讯飞、金山办公、万兴科技、拓尔思、梅安森、鼎捷数智、汉得信息、能科科技、佳发教育等。

### ■ 风险提示

---

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

### 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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。