

科企擁抱DeepSeek AI應用加速落地

優必選：機器人思考更接近人類 創夢冀增遊戲體驗

熱點追蹤

中國人工智能 (AI) 新創企業深度求索推出的AI大模型DeepSeek，以低成本高效益引起全球關注，多間企業紛紛擁抱新技術，令自身業務提速增效 (見附表)。除優必選 (09880) 正在人形機器人應用場景中驗證DeepSeek技術的有效性外，手遊股創夢天地 (01119) 更稱完成DeepSeek部署，落地遊戲與社區等多場景。中國醫藥股「一哥」恒瑞醫藥亦確定，推動DeepSeek在內地內部全面落地。

大公報記者 許臨

目前優必選正在驗證DeepSeek技術在人形機器人應用場景中的有效性，包括多模態人機互動、理解複雜環境中的指令，以及工業場景中的任務分解與規劃等，期望運用推理大模型的深度思考能力應對各種場景中的問題，令人形機器人擁有更接近人類的思考方式和行為表現。

優必選亦與內地企業展開合作，包括比亞迪 (01211) 及順豐 (06936) 等，其中優必選工業人形機器人Walker S1在比亞迪的首階段實訓已初步見效，測試結果顯示能令機器人的工作效率提高一倍，穩定性提升30%，而未來將持續優化，預計2025年第二季度具備規模化交付能力。另優必選首席品牌官譚曼更透露，今年將向客戶和合作夥伴交付500到1000台Walker S系列工業人形機器人，客戶包括富士康及順豐等。

恒瑞醫藥研內部使用DeepSeek

由於DeepSeek在遊戲中的應用也十分廣泛，創夢天地已率先與DeepSeek深度融合，將帶來從「玩法創新」到「情感陪伴」的體驗革新升級。在TPS競技遊戲《卡拉彼丘》中，借助DeepSeek模型的強大能力，創夢天地正致力於將非玩家角色 (NPC) 從對話型擴展至擁有自主意識的遊戲角色，能夠像真人玩家一樣感知、計劃和行動。

商周算力

借助DeepSeek的異構計算框架，進一步引入華為昇騰、海光DCU等國產晶片，加快形成混合算力池，為用戶提供更高效率、更智能、更高性價比的算力調度服務

DREAMSKY
創夢天地 (01119)

在TPS競技遊戲《卡拉彼丘》中，借助DeepSeek模型的強大能力，將非玩家角色 (NPC) 從對話型擴展至擁有自主意識的遊戲角色

嵐圖知音

作為東風汽車 (00489) 旗下高端電動車品牌，已完成與DeepSeek模型深度融合，將成為汽車行業首個融合DeepSeek的量产車型

出門問問
(02438)

將DeepSeek最新推理大模型融合於公司旗下全線AIGC產品，旨在為用戶帶來更智能、更便捷的產品體驗

UBTECH
優必選 (09880)

正在驗證DeepSeek技術在人形機器人應用場景中的有效性，包括多模態人機互動，以及工業場景中的任務分解與規劃等

應用DeepSeek 企業一覽



Lenovo
聯想 (00992)

與內地GPU獨角獸沐曦股份發表基於DeepSeek大模型的一體機解決方案

恒瑞醫藥
(600276)

推動DeepSeek在公司內部全面落地和有效應用，並將開展應用經驗交流會，定期跟進

釘釘

阿里 (09988) 旗下釘釘AI助理全面接入DeepSeek系列模型

吉利
(00175)

宣布旗下自行研發的「星睿大模型」與DeepSeek R1已完成深度融合

成都華微
(688709)

正在全力推進DeepSeek R1推理模型在端側推理芯片部署

此外，大型語言模型在診療、醫藥、康養等領域早已被廣泛應用，恒瑞醫藥已要求公司內部全面應用DeepSeek，包括各部門、分公司、子公司。各部門更需根據自身業務需求，制定詳細的DeepSeek應用計劃，明確應用場景、實施步驟、預期目標及時間節點。

另外，市場一直預期AI PC將會是

未來趨勢，聯想 (00992) 作為AI PC領域的先行者，目前用戶已能夠在聯想AI PC系列產品之上直接使用DeepSeek (詳見配稿)。

高盛：中企最受惠DeepSeek成果

事實上，經歷來自DeepSeek帶來的震撼後，高盛表示，中國製造業在全球已有着不可撼動的優勢，在前沿技

術、專利數量、工業集群及人才方面有豐厚儲備，而且在電動車、5G及6G電信設備等領域具備一定規模，中國資本市場已有穩定的價值基礎。而且DeepSeek的崛起意味着AI產業的發展正從硬體基礎設施層向軟體應用層轉移，這一趨勢將為全球市場多元化發展提供新機遇，特別是中國科技企業最受惠。

滙豐：DeepSeek引證中國創新能力

全球關注 滙豐環球研究報告認為，深度求索公司推出開源人工智能 (AI) 大模型DeepSeek，是中國創新能力的一個很好例子，認為將令中國市場的價值被重估。

AI領域上，可分為「上游人工智能」及「下游人工智能」，前者是指AI領域的基礎研究和技術開發階段，主要集中於演算法、模型和理論的創新。而後者則代表AI技術中的應用層面，特別是數據處理、模型部署，以及用戶交互等方面。

下游AI成本將下調

滙豐環球認為，DeepSeek的發展可令「下游人工智能」以更低廉的成本繼續發展。首先從事新興AI應用，包括智能可穿戴設備、自主機械人和需要本地化處理能力的物聯網設備將會受惠。此外，傳統智能手機的原始設備製造商 (OEM) 也可利用優化的AI模型來增強其功能，如計算攝影、即時翻譯和「自適應電源管理」，而不會大幅增加物料清單 (BOM) 成本。

此外，滙豐環球又認為DeepSeek的發展會催化專注於AI基礎設施及硬件的公司，轉向AI軟件及應用，簡而言之，企業會傾向由上游轉移至下游發展，其實有關情況轉變已在美國市場發生。

滙豐環球強調，滙深300指數的市盈率與中國創新指數的相關性較低，意味着中國股市尚未顯示中國創新能力的提升，但這種情況相信會出現改變，因DeepSeek的發展引起了全球市場關注，也引證了中國持續的創新能力，隨着投資者越來越意識到這項創新，中國與新興市場之間的估值差距將會縮小 (現有約20%折讓)，這將會增加外國資金流入中國股市。雖然中國面臨與美國之間的貿易緊張局勢，以及加徵關稅問題，但A股仍相對具有彈性。

聯想「小天」接入DeepSeek 券商料刺激AI PC銷售

券商看好

聯想集團 (00992) 旗下個人智能體「小天」已接入DeepSeek，集團表示正與DeepSeek探討更多深入合作的可能性，券商預期，聯想將受益於DeepSeek端側部署，因此上調其目標價。

市場一直預期AI PC (是搭載專用人工智能 (AI) 運算能力的個人電腦 (PC)) 將會是未來趨勢，聯想作為AI PC領域的先行者，目前用戶已能夠在聯想AI PC系列產品之上直接使用

DeepSeek。以聯想 YOGA Air 15 Aura AI元啟版為例，用戶可以一鍵喚醒個人智能體「聯想小天」，在AI Space中點擊DeepSeek即可使用，體驗其在自然語言處理 (NLP)、代碼生成與編碼、數學推理及多模態處理等領域的尖端能力。

聯想更與沐曦股份聯合發布基於DeepSeek大模型的一體機解決方案。該方案以「聯想服務器/工作站+沐曦訓推一體GPU+自主算法」為核心架構，配合聯想AI force智能體開發平

台，推出智能體一體機與訓推一體服務器雙產品形態，率先實現從千億參數大模型訓練到場景化推理落地的全鏈條覆蓋。

大摩唱好 目標價13.8元

華泰證券報告認為，DeepSeek使端側部署算力的需求明顯增長，長期看好下游AI應用，其中AI PC有望帶動個人電腦消費者再次換機，聯想作為全球PC龍頭有望受益。該行維持聯想「買入」評級，目標價升至13.85元。

另外，摩根士丹利指出，聯想在大中華地區的PC市場具有最佳的市場定位，能受惠企業電腦更新週期的上升，以及AI PC滲透率的提高，同時受益於AI伺服器銷售的增長。

根據調研機構IDC數據顯示，聯想上季交付1460部智能手機，按年升11%，按季跌2%，但仍超預期，其中，歐洲、中東和非洲地區 (EMEA) 和印度，繼續是聯想錄得良好增長的地區。大摩維持聯想「增持」評級，目標價13.8元。



▲聯想AI PC系列產品，用戶鍵喚醒個人智能體「聯想小天」，在AI Space中點擊DeepSeek即可使用。

天風：雲計算需求增 阿里騰訊等受惠

鯨魚效應

中國人工智能 (AI) 大模型DeepSeek的開源模型近期受到廣泛關注，其通過強化學習等技術，實現了低成本高效推理，加速AI大時代。天風證券研究報告指出，DeepSeek的突破和開源，顯示了開放與創新的重要性，鯨魚效應明顯，有望加速中國AI產業的發展。

天風表示，DeepSeek的迅速崛起對國產算力基礎設施公司帶來了積極影響，其高效、低成本的AI模型訓練方法，降低了對高端進口芯片的依賴，增強了國內企業對自主研發算力芯片的信心。DeepSeek受到廣泛關注或加劇中美在AI領域的競爭強度，美國在算力芯片等相關出口管制力度可能進一步上升，將促進中國算力基礎的國產替代加速。

天風建議關注GPU、存儲芯片、ASIC、銅連接、光模塊、液冷服務器、電源和PCB等細分領域。

天風證券認為，AI行業或繼續追逐算力升級，部分企業可能堅持通過更強大的算力推動模型性能提升，市場整體對於雲端推理算力需求將大幅增加，而中國頭部雲計算公司陸續接入DeepSeek，或將推動雲服務商算力租賃及AI服務收入快速增長。

同時DeepSeek開源模型低成本技術的創新，有望加速應用側的繁榮，雲計算算力需求將進一步上升，該行建議關注中國相關雲計算公司，包括阿里巴巴 (09988)、騰訊控股 (00700)、金山雲 (03896) 等。

關注商業化場景新機遇

此外，DeepSeek的顯著成本效率優勢和開源理念為AI下游應用和商業化場景的落地帶來了新機遇，模型平權加速AI應用側繁榮，讓更多下游應用公司有機會涉足大模型業務。因此，天風證券亦建議關注AI與辦公、娛樂、教育和營銷等行業的融合發展。

DeepSeek概念股及產品

股份	產品
阿里巴巴 (09988)	業務包括核心商業、雲計算、數字媒體及娛樂以及創新業務
騰訊控股 (00700)	社交網絡服務、媒體廣告、社交及其他廣告業務、商業支付、金融科技及雲服務等
金山雲 (03896)	向戰略選定的垂直行業的客戶提供各種雲服務。為客戶提供覆蓋項目全階段的端到端實施部署
金蝶 (00268)	提供企業雲服務、小微財務雲服務以及行業雲服務及ERP軟硬件綜合服務
金山軟件 (03888)	娛樂軟件、開發遊戲、雲計算機、儲存和交付及基於雲的綜合解決方案服務

女股神盛讚DeepSeek AI降成本全球得益

行業佳音

方舟投資 (ARKK) 行政總裁、有女股神之稱的伍德 (Cathie Wood) (右圖) 認為，DeepSeek的出現，不僅加速了人工智能 (AI) 發展，還可能重新定義市場格局，尤其是在推理晶片市場的競爭上，並且有助於科技公司削減成本和改善平台。

DeepSeek的新開放資源AI模型，被視為可挑戰美國在科技界方面的霸權，在早前便曾經令納斯達克100指數大跌3%，錄得自從去年12月以來最差表現，伍德接受彭博社訪問時表示，DeepSeek令開發AI成本大幅降低，因此現在並不適合對AI大幅收緊監控。

伍德又表示，降低成本對世界很受益處，不管怎樣，開發AI的成本正在崩潰，並推向了一個新的層次，而由DeepSeek告訴世人，未來5年在該



新層次的AI領域所花費比想像要少得多。儘管她並不能夠準確投入的資金數目，她說：「相信僅僅使用600萬美元就能訓練出DeepSeek V3，簡直不可思議。或者只需要十分之一，甚至更少。」事實上，伍德此番成本崩潰論點，已得不少支持者或擁護所愛戴。

關注AI產業鏈投資機遇

伍德又謂，對中國投資者來說，是次訪談最重要的訊息或許是，DeepSeek這樣的企業正在改變AI產業鏈的成本結構，而這類趨勢背後的投資機會，才是真正值得關注的焦點。伍德的投資旗幟方投資擁有包括Meta平台和亞馬遜等大價科技股，同時相信開發AI成本下降會對這些股份有利，而且亦可以利用DeepSeek部分的技術和演算法改善平台的運作。