

超配（维持）

计算机行业双周报（2025/8/1-2025/8/14）

GPT-5 正式发布，关注 AI 应用及 AI 算力投资机遇

2025 年 8 月 15 日

投资要点：

卢芷心

SAC 执业证书编号：

S0340524100001

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

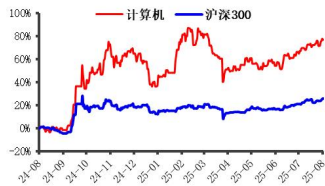
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

申万计算机行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

- **计算机行业指数涨跌幅及估值：**申万计算机板块近2周（2025/8/1-2025/8/14）累计上涨3.17%，跑赢沪深300指数0.77个百分点，在31个申万一级行业中排名第13名；申万计算机板块8月累计上涨3.17%，跑赢沪深300指数0.77个百分点；申万计算机板块今年累计上涨16.67%，跑赢沪深300指数10.61个百分点。截至2025年8月14日，据同花顺数据，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为56.04倍，处于近5年91.48%分位、近10年82.35%分位。
- **重点产业新闻：**（1）OpenAI推出更强大的GPT-5模型，适用于编码和写作；（2）谷歌DeepMind推出世界模型Genie 3，可实时生成交互式虚拟环境；（3）华为宣布CANN全面开源开放，共建昇腾生态；（4）华为正式发布AI推理创新技术UCM计划于9月正式开源；（5）中国多数模型使用的中文数据占比超60%，部分已达80%。
- **计算机行业周观点：**北京时间8月8日凌晨，OpenAI正式发布全新GPT-5系列模型，包含基础模型GPT-5、Mini、Nano以及Pro四个版本。与前代模型相比，GPT-5模型本次更新的主要亮点包括：1）编程等能力明显提升：GPT-5在编程、写作、健康咨询及视觉感知等多维度能力显著提升，整体智能水平相较前代产品实现跃升。其中，在编程能力方面，GPT-5刷新了OpenAI历代模型纪录，尤其在复杂前端架构生成与大型代码库调试环节表现突出；2）幻觉显著降低：在启用网页搜索时，GPT-5响应的事实错误率较GPT-4o降低约45%；在深度思考模式下，错误率较OpenAI o3降低近80%；3）价格具备优势：GPT-5、GPT-5-mini、GPT-5-nano三款模型可面向开发者提供API服务，其中，GPT-5的API定价为每百万token输入1.25美元，输出10美元，mini与nano版本价格则更低。这三款模型API定价均低于GPT-4o，与主要竞争对手Claude Opus 4.1和Gemini 2.5 Pro相比成本上也更具优势。我们认为，以GPT-5为代表的基础模型能力的提升及成本的降低，有望推动AI应用从浅层交互向深度自主决策演进，促进AI智能体在各应用领域快速落地。同时，AI应用场景的不断丰富，有望持续增加算力需求，因此算力产业链有望维持高景气，建议关注AI应用及AI算力相关投资机遇。
- **风险提示：**政策推进不及预期，下游需求释放不及预期，技术推进不及预期，行业竞争加剧等。

目录

1、计算机行业行情回顾	3
2、板块估值情况	5
3、产业新闻	5
4、公司公告	6
5、本周观点	7
6、风险提示	7

插图目录

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2025 年 8 月 14 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2025 年 8 月 14 日）	5

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 8 月 14 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 8 月 14 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 8 月 14 日）	4
表 4：建议关注标的理由	7

1、计算机行业行情回顾

申万计算机板块近 2 周（2025/8/1-2025/8/14）累计上涨 3.17%，跑赢沪深 300 指数 0.77 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 13 名；申万计算机板块 8 月累计上涨 3.17%，跑赢沪深 300 指数 0.77 个百分点；申万计算机板块今年累计上涨 16.67%，跑赢沪深 300 指数 10.61 个百分点。

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2025 年 8 月 14 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 8 月 14 日）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801770. SL	通信(申万)	7.27	7.27	29.97
2	801050. SL	有色金属(申万)	7.12	7.12	33.79
3	801890. SL	机械设备(申万)	6.72	6.72	23.25
4	801080. SL	电子(申万)	5.60	5.60	17.07
5	801730. SL	电力设备(申万)	5.47	5.47	8.42
6	801880. SL	汽车(申万)	4.56	4.56	14.35
7	801110. SL	家用电器(申万)	4.27	4.27	3.71
8	801970. SL	环保(申万)	4.11	4.11	14.17
9	801140. SL	轻工制造(申万)	4.04	4.04	9.78
10	801180. SL	房地产(申万)	3.82	3.82	0.76
11	801760. SL	传媒(申万)	3.64	3.64	20.58
12	801740. SL	国防军工(申万)	3.23	3.23	20.23
13	801750. SL	计算机(申万)	3.17	3.17	16.67
14	801790. SL	非银金融(申万)	3.02	3.02	8.01
15	801030. SL	基础化工(申万)	2.64	2.64	16.69
16	801130. SL	纺织服饰(申万)	2.50	2.50	8.92

17	801230. SL	综合(申万)	2.32	2.32	15.99
18	801950. SL	煤炭(申万)	1.73	1.73	-8.44
19	801980. SL	美容护理(申万)	1.38	1.38	9.99
20	801010. SL	农林牧渔(申万)	1.32	1.32	11.07
21	801710. SL	建筑材料(申万)	1.26	1.26	13.38
22	801170. SL	交通运输(申万)	1.19	1.19	-0.88
23	801120. SL	食品饮料(申万)	1.06	1.06	-6.14
24	801150. SL	医药生物(申万)	1.03	1.03	23.58
25	801780. SL	银行(申万)	0.75	0.75	11.72
26	801160. SL	公用事业(申万)	0.74	0.74	-1.24
27	801720. SL	建筑装饰(申万)	0.58	0.58	2.77
28	801200. SL	商贸零售(申万)	-0.44	-0.44	-1.09
29	801210. SL	社会服务(申万)	-0.47	-0.47	8.15
30	801040. SL	钢铁(申万)	-1.51	-1.51	16.13
31	801960. SL	石油石化(申万)	-1.85	-1.85	-2.35

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

从近两周表现上看，申万计算机板块涨幅前三个股为淳中科技、佳缘科技和华胜天成三家公司，涨幅分别为 79.38%、77.50%和 63.10%；跌幅前三个股为中远海科、托普云农和金桥信息，跌幅分别为 13.57%、12.84%和 11.07%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 8 月 14 日）

近两周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
603516. SH	淳中科技	79.38	603516. SH	淳中科技	79.38	300368. SZ	汇金股份	250.92
301117. SZ	佳缘科技	77.50	301117. SZ	佳缘科技	77.50	300167. SZ	ST 迪威迅	212.28
600410. SH	华胜天成	63.10	600410. SH	华胜天成	63.10	301396. SZ	宏景科技	197.08
300368. SZ	汇金股份	38.33	300368. SZ	汇金股份	38.33	300766. SZ	每日互动	186.24
301095. SZ	广立微	32.33	301095. SZ	广立微	32.33	300468. SZ	四方精创	182.10
300167. SZ	ST 迪威迅	30.16	300167. SZ	ST 迪威迅	30.16	688171. SH	纬德信息	161.63
002298. SZ	中电鑫龙	29.99	002298. SZ	中电鑫龙	29.99	600410. SH	华胜天成	146.22
300561. SZ	*ST 汇科	28.46	300561. SZ	*ST 汇科	28.46	002987. SZ	京北方	128.33
300455. SZ	航天智装	27.62	300455. SZ	航天智装	27.62	688500. SH	慧辰股份	127.03
300609. SZ	汇纳科技	21.82	300609. SZ	汇纳科技	21.82	688316. SH	青云科技	126.72

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 8 月 14 日）

近两周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002401. SZ	中远海科	-13.57	002401. SZ	中远海科	-13.57	300561. SZ	*ST 汇科	-72.14
301556. SZ	托普云农	-12.84	301556. SZ	托普云农	-12.84	300379. SZ	*ST 东通	-65.41
603918. SH	金桥信息	-11.07	603918. SH	金桥信息	-11.07	000004. SZ	*ST 国华	-36.56
688615. SH	合合信息	-10.78	688615. SH	合合信息	-10.78	300044. SZ	ST 赛为	-32.17
300469. SZ	信息发展	-9.43	300469. SZ	信息发展	-9.43	002253. SZ	*ST 智胜	-27.21

300451.SZ	创业慧康	-8.64	300451.SZ	创业慧康	-8.64	003004.SZ	*ST 声迅	-26.07
688111.SH	金山办公	-8.04	688111.SH	金山办公	-8.04	301315.SZ	威士顿	-21.12
300264.SZ	佳创视讯	-7.87	300264.SZ	佳创视讯	-7.87	300333.SZ	兆日科技	-19.93
688095.SH	福昕软件	-7.41	688095.SH	福昕软件	-7.41	300552.SZ	万集科技	-19.85
688168.SH	安博通	-7.18	688168.SH	安博通	-7.18	002512.SZ	达华智能	-17.72

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2、板块估值情况

截至 2025 年 8 月 14 日，据同花顺数据显示，SW 计算机板块 PE TTM（剔除负值）为 56.04 倍，处于近 5 年 91.48%分位、近 10 年 82.35%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2025 年 8 月 14 日）



资料来源：iFind、东莞证券研究所

3、产业新闻

1. 北京时间 8 月 8 日，OpenAI 推出了一款名为 GPT-5 的新型人工智能模型，该模型在编码、创意写作以及复杂查询推理方面具备更强的能力。OpenAI 首席执行官萨姆·奥特曼（Sam Altman）称，GPT-5 是该公司此前人工智能模型的“重大升级”，并表示“与它交流，真的就像在和任何领域的专家对话”。GPT-5 将面向所有免费用户及众多付费 ChatGPT 订阅用户开放，付费用户拥有更高的使用限额，该模型尤其有助于计算机编程。（来源：财联社）
2. 谷歌 DeepMind 发布了世界模型最新版本 Genie 3，该模型能够生成可以实时互动的 3D 环境。该公司表示，用户与这些世界互动的的时间将比以往更长，且模型能够记住物体的位置，即使用户移开视线后也能准确定位。（来源：财联社）
3. 8 月 5 日，在昇腾计算产业发展峰会上，华为轮值董事长徐直军宣布，华为昇腾硬件使能 CANN 全面开源开放，Mind 系列应用使能套件及工具链全面开源，支持用户自主的深度挖潜和自定义开发，加速广大开发者的创新步伐，让昇腾更好用、更易用。（来源：华为官网）
4. 8 月 12 日，华为正式发布 AI 推理创新技术 UCM（推理记忆数据管理器）。据了解，作为一款以 KV Cache 为中心的推理加速套件，UCM 融合了多类型缓存加速算法工具，分

级管理推理过程中产生的 KV Cache 记忆数据，可扩大推理上下文窗口，实现高吞吐、低时延的推理体验，降低每 Token 推理成本。华为计划于 2025 年 9 月正式开源 UCM，届时将在魔擎社区首发，后续逐步贡献给业界主流推理引擎社区，并共享给业内所有 Share Everything(共享架构)存储厂商和生态伙伴。（来源：财联社）

5. 8 月 14 日，国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会。国家数据局局长刘烈宏在新闻发布会上表示，大家非常关心中文数据占训练数据的比重问题，经过一段时间的努力，国内多数模型使用的中文数据占比已超过 60%，有的模型已达到 80%。中文高质量数据的开发和供给能力持续增强，使得我国模型性能快速提升。（来源：钛媒体）

6. 浪潮信息发布面向万亿参数大模型的超节点 AI 服务器“元脑 SD200”。该产品基于浪潮信息研发的多主机低延迟内存语义通信架构，以开放系统设计聚合 64 路本土 GPU 芯片，可实现单机内运行 Kimi K2 等超万亿参数大模型，并支持多个领先大模型机内同时运行和多智能体实时协作与按需调用，全面可商用。在 DeepSeek R1 和 Kimi K2 的全参推理测试中，64 卡性能实现超线性扩展。（来源：钛媒体）

4、公司公告

1. 8 月 1 日，海康威视披露半年度报告，公司上半年实现营业收入为 418.18 亿元，同比增长 1.48%；归母净利润 56.57 亿元，同比增长 11.71%；基本每股收益 0.61 元。报告期内，创新业务整体收入 117.66 亿元，同比增长 13.92%，占公司营收比重达到 28.14%。创新业务整体占比持续提升，海康机器人、萤石网络、海康汽车电子、海康微影等主要业务均已在各自领域取得领先地位，成为公司业务增长的有力保障。

2. 8 月 5 日，中科曙光公告称，中科曙光发布 2025 年半年度业绩快报，营业总收入为 58.54 亿元，同比增长 2.49%。归属于上市公司股东的净利润为 7.31 亿元，同比增长 29.89%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.85 亿元，比上年同期增长比率为 59.66%。主要得益于公司优化产品结构、提升运营效率以及参股子公司利润增长推动投资收益增加。

3. 8 月 7 日，城地香江公告称，下属子公司城地云计算就公司“沪太智慧云谷数字科技产业园数据中心”项目与某互联网公司 X 签订 IDC 托管业务协议，提供数据中心运营服务。合同期限为 6 年，可续约 2 次，第一期服务内容为约 2200 个高功率柜，预计价款不超过 18.11 亿元；第二期服务内容为弹性锁定约 3400 个高功率柜，预计价款不超过 27.16 亿元。

4. 8 月 8 日，东华软件公告称，公司全资子公司东华云都与合创科技拟以自有资金共同出资 5000 万元设立“和田东华昆仑云都科技有限公司”，其中，东华云都出资 4950 万元，占注册资本 99%；合创科技出资 50 万元，占注册资本 1%。本次对外投资事项的审批权限在董事会对外投资权限内，无需经股东大会批准。

5. 8 月 11 日，天源迪科发布 2025 年半年度报告，公司实现营业收入 41.48 亿元，同比增长 19.27%；净利润 3488 万元，同比增长 13.97%。

6. 8月11日，德赛西威披露2025年半年报，公司上半年实现营业收入146.44亿元，同比增长25.25%；实现归属于上市公司股东的净利润12.23亿元，同比增长45.82%。报告期内，公司智能座舱业务持续增长，智能驾驶业务保持强劲增长态势，智能驾驶业务实现营业收入41.47亿元，同比增长55.49%。

5、本周观点

北京时间8月8日凌晨，OpenAI正式发布全新GPT-5系列模型，包含基础模型GPT-5、Mini、Nano以及Pro四个版本。与前代模型相比，GPT-5模型本次更新的主要亮点包括：1）编程等能力明显提升：GPT-5在编程、写作、健康咨询及视觉感知等多维度能力显著提升，整体智能水平相较前代产品实现跃升。其中，在编程能力方面，GPT-5刷新了OpenAI历代模型纪录，尤其在复杂前端架构生成与大型代码库调试环节表现突出；2）幻觉显著降低：在启用网页搜索时，GPT-5响应的事实错误率较GPT-4o降低约45%；在深度思考模式下，错误率较OpenAI o3降低近80%；3）价格具备优势：GPT-5、GPT-5-mini、GPT-5-nano三款模型可面向开发者提供API服务，其中，GPT-5的API定价为每百万token输入1.25美元，输出10美元，mini与nano版本价格则更低。这三款模型API定价均低于GPT-4o，与主要竞争对手Claude Opus 4.1和Gemini 2.5 Pro相比成本上也更具优势。我们认为，以GPT-5为代表的基础模型能力的提升及成本的降低，有望推动AI应用从浅层交互向深度自主决策演进，促进AI智能体在各应用领域快速落地。同时，AI应用场景的不断丰富，有望持续增加算力需求，因此算力产业链有望维持高景气，建议关注AI应用及AI算力相关投资机遇。

表4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002152.SZ	广电运通	金融科技主业稳健增长，同时数据要素、算力等领域布局持续深化，有望成为公司新的增长曲线。
000034.SZ	神州数码	作为“鲲鹏+昇腾”产业链核心伙伴，公司有望深度受益国产算力需求上升。
000977.SZ	浪潮信息	公司持续聚焦云计算、大数据、人工智能为代表的智慧计算，2022年人工智能服务器连续3年全球第一，连续6年保持中国第一，行业地位稳固。
603171.SH	税友股份	国内领先的财税信息化综合服务提供商，主营业务是To G数字政务业务、To B SaaS订阅及咨询顾问服务两大主营业务板块，有望深度受益于新一轮财税改革。
301236.SZ	软通动力	公司是华为核心合作伙伴，积极参与鸿蒙生态建设，现已与各行业400余家设备厂商建立了生态合作，帮助1100余款产品接入鸿蒙智联生态，其中有600余款产品获得鸿蒙智联生态产品认证，在行业处于领先地位。
300687.SZ	赛意信息	公司积极布局AI Agent领域，聚焦订单、计划、采购、物流四大核心环节，推出差异化智能体解决方案，实现需求响应、资源调度、风险管控的闭环管理。

资料来源：东莞证券研究所

6、风险提示

（1）**政策推进不及预期**：若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，

进而对相关板块业绩产生不利影响；

（2）**下游需求释放不及预期：**若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司业绩产生不利影响；

（3）**技术推进不及预期：**若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；

（4）**行业竞争加剧：**若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn