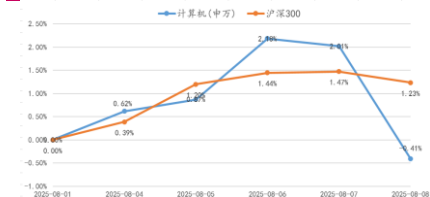


计算机行业

2025 年 8 月 10 日

行业重点股票	评级
	-
	-
	-
	-
	-

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

《计算机行业一季度投资策略—板块调整期关注自主可控投资主题》

2025-01-17

《计算机行业—Deepseek 重燃行业做多热情，一体机成新兴蓝海》

2025-02-26

《计算机行业二季度投资策略—行业冲高受阻，年报期关注绩优卖铲人》

2025-03-18

《计算机行业月报—6 月市场数据分析及展望》

2025-06-28

《计算机行业月报—7 月市场数据分析及展望》

2025-07-28

分析师：周强

Tel: 075583024882

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

计算机行业周报 20250810

—OpenAI 正式发布新一代大型语言模型 GPT-5

评级：增持（维持）

- 本周沪深 300 指数小幅上涨，计算机行业指数呈现冲高回落走势，周收盘下跌 0.41%，跑输沪深 300 指数 1.64 个百分点。
- 北京时间 8 月 8 日凌晨，OpenAI 正式发布新一代大型语言模型 GPT-5，其在多模态理解、推理能力和上下文保持上性能全面提升，使 AI 能更精准地处理跨文本、图像、音频等复杂任务，极大拓展了 AI 的应用场景。
- OpenAI GPT-5 的发布对中国本土大模型厂商形成一定的竞争压力，促使本土大模型在算法优化、数据安全与多语言文化适配等方向加速创新。
- 维持计算机行业增持的投资评级，本周市场军工板块表现较为强势，通信、机械设备、生物医药等多行业参与到市场有限资金争夺当中，短期市场板块轮动格局难以改变，以目前数据来判断计算机行业产生中期趋势性行情的条件尚不充分。
- 风险因素分析：宏观刺激政策不及预期风险、境外对中出台针对性措施风险、中美关税战进一步升级等。

目录

一、本周计算机行业指数冲高回落..... 4

二、本周行业重点事件：OpenAI 正式发布新一代大型语言模型 GPT-5 5

 1、OpenAI GPT-5 核心功能亮点..... 6

 1.1 推理能力与智能性大幅提升..... 6

 1.2 多模态处理能力与超长上下文处理能力..... 6

 1.3 编程与自主代理能力..... 7

 1.4 新增定制个性化人机交互..... 8

 1.5 安全与可信性大幅上升..... 9

 2、OpenAI GPT-5 与 GPT-4o 的性能对比总览： 9

 3、OpenAI GPT-5 的发布为 AI 应用行业带来了显著利好..... 10

三、本周计算机行业市场数据及判断..... 11

 1、行业市占率指标本周排名略有下降 11

 2、行业换手率指标略微上升，无明显持续趋势..... 12

 3、行业流通总市值周末出现较大跌幅 13

 4、对行业短期市场机会的综合判断 14

四、行业风险因素分析..... 15

图表目录：

图表 1：本周（8.4-8.8）计算机行业指数先抑后扬..... 4

图表 2：计算机行业成分个股本周涨幅榜（8.4-8.8）： 5

图表 3： OpenAI GPT-5 与 GPT-4o 的性能对比： 10

图表 4：本周（8.4-8.8）计算机行业市占率保持小幅震荡： 11

图表 5：本周（8.4-8.8）行业日均换手率排名前十（算术平均） 12

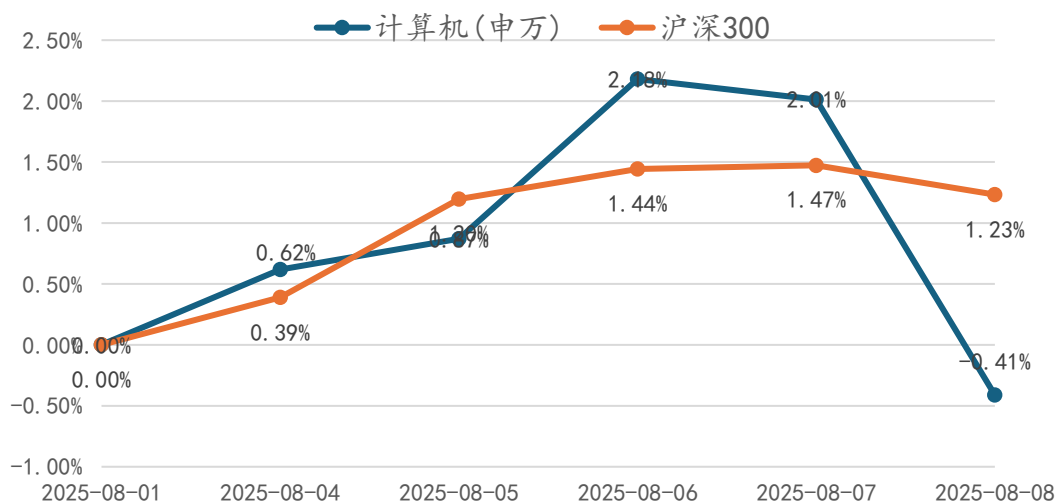
图表 6：本周计算机行业流通股换手率指标上升力度有限： 13

图表 7：行业流通股总市值本周末出现较大跌幅： 14

一、本周计算机行业指数冲高回落

本周（8.4-8.8）沪深 300 指数小幅上涨，计算机行业指数呈现冲高回落走势，周收盘下跌 0.41%，跑输沪深 300 指数 1.64 个百分点。

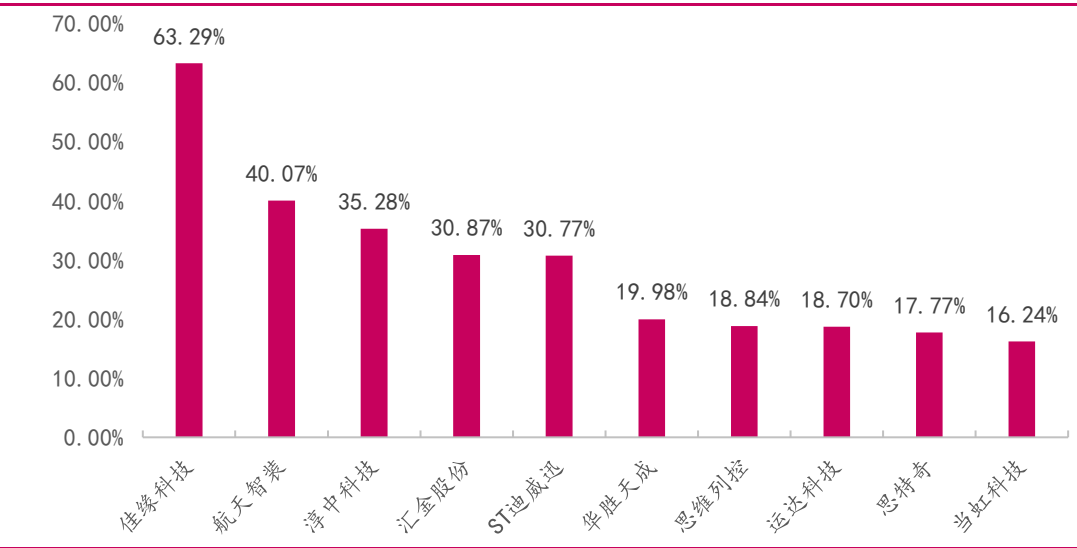
图表 1：本周（8.4-8.8）计算机行业指数先抑后扬



资料来源：Wind，金元证券研究所

据万得数据，本周计算机行业成分个股 178 家上涨，154 家下跌，行业成分个股涨跌参半，其中佳缘科技（63.29%）、航天智装（40.07%）、淳中科技（35.28%）占据本周计算机行业涨幅榜前三，本周军工板块表现较为强势，计算机行业内与军工概念相关联个股表现较佳。

图表 2：计算机行业成分股本周涨幅榜（8.4-8.8）：



资料来源：Wind，金元证券研究所

二、本周行业重点事件：OpenAI 正式发布新一代大型语言模型 GPT-5

北京时间 2025 年 8 月 8 日凌晨，OpenAI 正式发布新一代大型语言模型 GPT-5，其定位为迄今最智能、最实用的 AI 模型。相比前代 GPT-4o，GPT-5 在推理能力、多模态处理、个性化交互、安全机制和开发者可控性方面实现了显著跃升。

OpenAI CEO Sam Altman 将其形容为“按需的博士级专家”，意指它不仅能够满足普通用户的日常需求，而且也能满足企业级复杂任务的执行要求。

1、OpenAI GPT-5 核心功能亮点

1.1 推理能力与智能性大幅提升

自动推理模式切换：GPT-5 内置智能路由系统，可根据任务复杂度自动选择推理深度。简单任务走低延迟模式，复杂任务则自动进入 Thinking 模式，进行多步逻辑演绎与假设验证。

逻辑一致性更高：引入改进后的链式推理（Chain-of-Thought）优化算法，在数学推导、法律条文分析、系统设计等领域表现显著优于 GPT-4o。

事实准确率提升：内部测试显示，在真实世界知识问答任务中，GPT-5 准确率较 GPT-4o 提升 12 - 18%，尤其在多信息来源整合类问题中表现出色。

1.2 多模态处理能力与超长上下文处理能力

全面多模态支持：除文本与图像外，GPT-5 现已支持视频理解与生成，可分析视频内容、提取关键信息、生成摘要或转化为其他媒体形式。

多模态交叉推理：可在单一任务中同时处理多种输入类型，如“根据视频内容生成会议纪要并补充行业数据图表”。

超长上下文处理：context window 可扩展至 1,000,000+ tokens，支持整本书、完整代码库或大型合同的全文分析，不再需要分段输入。

上下文持久记忆优化：在长对话中保持语境一致性，减少前后回答冲突，尤其适合跨天、跨周的持续任务。

1.3 编程与自主代理能力

顶尖的编程性能：在 SWE-bench Verified 测试中得分 74.9%，在 Aider polyglot 测试中达 88%，为目前同类模型最高。

多语言代码支持：涵盖 Python、C++、Rust、Go、JavaScript、TypeScript、SQL 等主流语言，并优化跨语言代码迁移能力。

自主代理功能：内置更强的 Action Orchestrator（动作编排器），可拆解目标、调用外部 API、执行多轮验证，适用于

无人值守的任务自动化。

调试与性能优化：可自动检测并修复代码错误，给出运行效率优化建议，甚至能生成单元测试与性能基准测试脚本。

1.4 新增定制个性化人机交互

人格化对话代理：内置 Cynic（怀疑论者）、Robot（精确逻辑型）、Listener（倾听型）、Nerd（学术型）等预设人格，满足不同沟通风格需求。

响应风格可控：通过 `verbosity`（详略程度）和 `reasoning_effort`（推理强度）参数，可让同一任务在“简明摘要”与“详尽分析”间切换。

多语言文化适配：在中文、日文、法文等非英语语境下能自动匹配文化背景与表达习惯，提升跨文化交流体验。

情绪与语气调节：可根据用户意图调整语气（正式、幽默、鼓励等），并支持在长任务中保持一致的语调。

1.5 安全与可信性大幅上升

低幻觉率：在开放域对话中幻觉率比 GPT-4o 低约 20%，Thinking 模式下比 o3 模型减少 70%，大幅降低错误信息风险。

防欺骗机制优化：引入反提示注入（Prompt Injection Defense）模块，将被动检测升级为主动防御，欺骗率降至 2.1%。

安全补全机制：对于潜在风险提示，GPT-5 会先解释风险，再提供可行替代方案，而非直接拒绝。

企业级安全合规：支持 SOC 2、ISO 27001 等国际安全标准，为金融、医疗、法律等高合规行业部署提供基础。

2、OpenAI GPT-5 与前代 GPT-4o 的性能对比总览：

根据 OpenAI 官方性能报告《Introducing GPT-5》及 OpenAI 官方开发者文档《Introducing GPT-5 for Developers》，OpenAI GPT-5 与 GPT-4o 的性能对比总结如下：

图表 3： OpenAI GPT-5 与 GPT-4o 的性能对比：

项目	GPT-4o	GPT-5 标准版	GPT-5 Pro
幻觉率	基准值（100%）	下降约 20%	下降约 70% （Thinking 模式）
SWE-bench Verified（代码修复准确率）	~64%	74.90%	76%+
Aider Polyglot（跨语言代码任务准确率）	~78%	88%	88%+
多模态支持	文本 + 图像	文本 + 图像 + 视频	文本 + 图像 + 视频
最大上下文长度	128k tokens	1M+ tokens	1M+ tokens
推理模式	单一模式	自动切换（简单→复杂）	自动+手动切换
人格定制	无	有	有（扩展人格包）

资料来源：OpenAI、金元证券研究所

3、OpenAI GPT-5 的发布为 AI 应用行业带来了显著利好

GPT-5 在多模态理解、推理能力和上下文保持上的全面提升，使 AI 能更精准地处理跨文本、图像、音频等复杂任务，极大拓展了应用场景。

在产业端，GPT-5 的性能增强降低了企业在开发高质量 AI 产品时的门槛，加速了智能客服、内容生成、自动化分析等领域的落地。其更高效的算力利用与可控输出能力，也缓解了企业对数据安全性与合规的担忧，推动 AI 在金融、医疗、制造等高要求行业的应用深化。

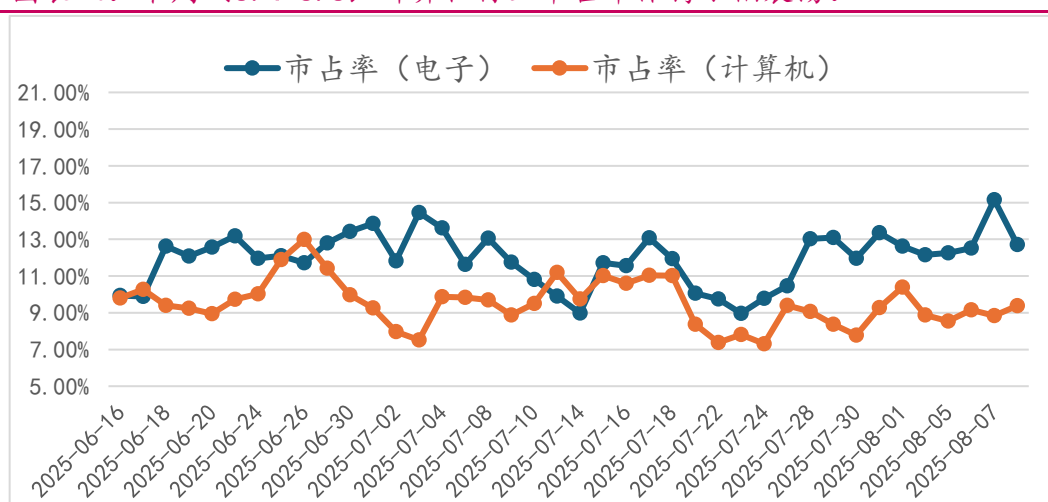
OpenAI GPT-5 的发布或将对中国本土大模型厂商形成一定的竞争压力，将促使本土大模型在算法优化、数据安全与多语言文化适配等方向加速创新。

三、本周计算机行业市场数据及判断

1、行业市占率指标本周排名略有下降

据万得数据，本周计算机行业成交总金额为 7752.07 亿元，与上周基本持平，市占率由上周全市场第五位上升到第四，次于电子行业、生物医药、机械设备。由市占率市场数据走势看，计算机行业本周市占率数值依旧处于底部小幅震荡状态。

图表 4：本周（8.4-8.8）计算机行业市占率保持小幅震荡：



资料来源：Wind，金元证券研究所

2、行业换手率指标略微上升，但持续趋势力度较弱

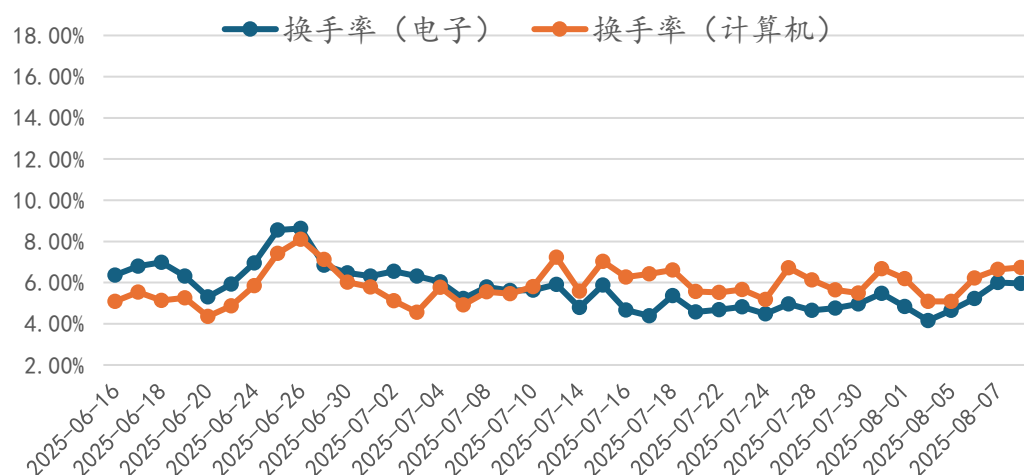
以万得换手率指标来看，本周计算机行业日均换手率（流通市值加权平均）同步市占率上升到第四位，相对上周数据略有上升，换手率日线指标上升趋势力度较为有限，行业短期仍将大概率维持震荡走势。

图表 5：本周（8.4-8.8）行业日均换手率排名前十（算术平均）



资料来源：Wind，金元证券研究所

图表 6：本周计算机行业流通股换手率指标上升力度有限：

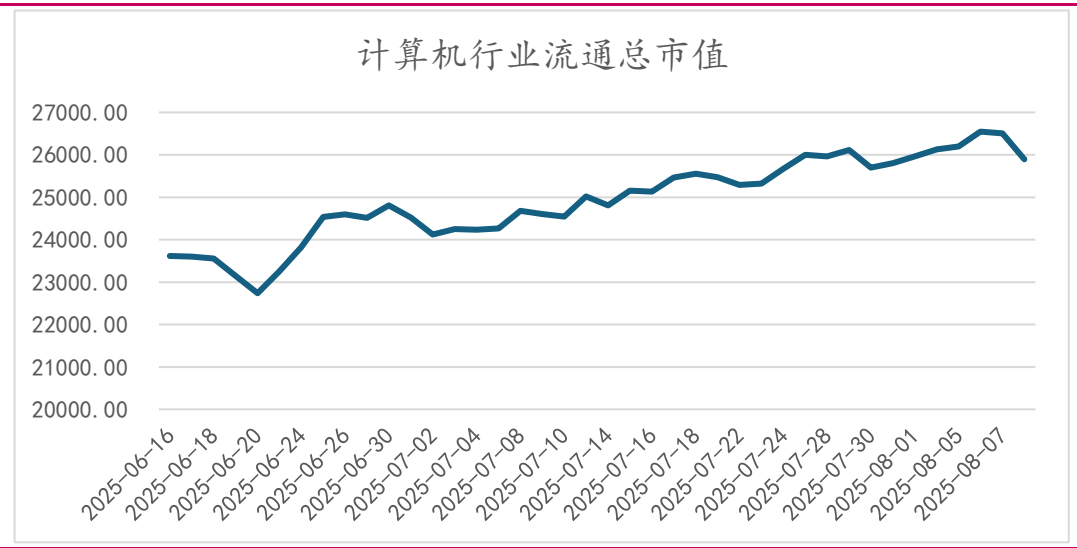


资料来源：Wind，金元证券研究所

3、行业流通总市值周末出现较大跌幅

以行业自由流通股市值指标来看，计算机行业自由流通股总市值同步板块涨跌幅本周末出现较大跌幅，临近半年报报表公布接近尾声，预计行业总市值指标的震幅会有所加大。

图表 7：行业流通股总市值本周末出现较大跌幅：



资料来源：Wind，金元证券研究所

4、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周计算机行业重点事件及市场数据双向分析，OpenAI GPT-5 的发布为 AI 应用行业带来了显著利好，将会加速催化整个 AI 生态的技术迭代与商业模式创新，但其也对国内本土大模型厂商产生了一定的竞争压力，由本周行业数据来看，该事件对国内计算机行业的市场数据拉动力度较为有限，加之中报发布即将进入尾声，行业内部分纯概念型公司的市场表现短期受到打压，这也是导致计算机行业指数本周表现不尽人意的原因之一。

本周市场军工板块表现较为强势，通信、机械设备、生物医药等多行业参与到市场有限资金争夺当中，短期市场板块轮动格局

难以改变，以目前数据来判断计算机行业产生中期趋势性行情的条件尚不充分。

从国际上来看，未来美欧等国对我国技术上的封锁的局势难以转变，并且近期特朗普政府再提增收半导体及医药关税，我们建议继续观察行业市场数据表现，等待行业公司中报对股价的负面影响逐步消除，并进一步期待国内对行业有重大提振的市场事件真正出现。

四、行业风险因素分析

宏观刺激政策不及预期的风险

境外对中出台针对性制裁措施的风险

中美、中欧关系进一步恶化

金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%；

中性：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；

减持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%；。

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。