



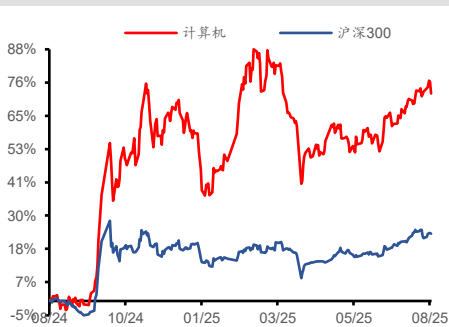
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2025年08月11日

分析师： 章锋
E-mail: zhangfeng@shzq.com
SAC 编号: S0870525030002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《北美科技巨头发布财报，AI 大模型持续升级》

——2025 年 08 月 04 日

《AI 产业进入关键期，AI 应用百花齐放》

——2025 年 07 月 28 日

《AI 领域进展持续，AI Agent 加速落地》

——2025 年 07 月 22 日

OpenAI 发布大模型 GPT-5，谷歌推出世界模型 Genie 3

——计算机行业周报（2025.8.4—2025.8.8）

■ 市场回顾

过去一周（8.4-8.8）上证综指上涨 2.11%，创业板指上涨 0.49%，沪深 300 指数上涨 1.23%，计算机（申万）指数下跌 0.41%，跑输上证综指 2.52 个百分点，跑输创业板指 0.90 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.65 个百分点，位列全行业第 30 名。

■ 周观点

OpenAI 发布 GPT-5。根据新华网，8 月 7 日，OpenAI 发布其最新人工智能模型 GPT-5，是迄今为止该机构推出的最强大的人工智能系统，在各类基准测试中超越了先前的模型，在编程、数学、写作、健康、视觉感知等方面都具备业界领先的性能，在减少幻觉、提升指令执行能力、降低“逢迎”倾向方面都有重大进展。OpenAI 表示，GPT-5 采用统一系统架构，整合了高效基础模型、深度推理模块和实时路由系统，能够根据不同情况判断何时该快速回应，何时应进行深度推理思考以提供专家级的答案。OpenAI 首席执行官萨姆·奥尔特曼称，GPT-5 是“世界上最好的模型”，代表着 OpenAI 在开发通用人工智能（AGI）道路上迈出了“重要一步”。此外，8 月 6 日，OpenAI 开源了 gpt-oss-120b 和 gpt-oss-20b 两个推理模型。据 OpenAI 公布的基准测试结果，gpt-oss-120b 在竞赛编码、工具调用基准测试中的得分接近或超过闭源的 o4-mini 模型，gpt-oss-20b 在基准测试中的分数则与 o3-mini 相当或超过 o3-mini。这两款模型的推理性能在开源模型中都属于第一梯队。

Anthropic 发布 Claude Opus 4.1。根据第一财经，8 月 6 日，Anthropic 推出了 Claude Opus 4.1。该公司表示，以往公司只专注于发布重大版本更新，此次更新意味着公司转向推动编码模型渐进式改进，公司还将在未来几周内推出更多更新。Claude Opus 4.1 主要是在深入研究、数据分析、代理搜索方面的能力也比前一代有所提升。Anthropic 表示，新产品擅长处理复杂的多步骤问题，该公司将其定位为更有效的 AI 智能体。在 SWE-bench Verify 基准测试中，Claude Opus 4.1 得分 74.5%，超过 Opus 4 的 72.5%，显示编码能力较前一代有所提升。此外，该模型在 Terminal-Bench（代理终端编程）、GPQA Diamond（研究生级别推理能力）、MMMLU（多语言问答）基准测试中的得分分别为 43.3%、80.9%、89.5%，超过 Opus 4 的 39.2%、79.6%、88.8%。据 Anthropic 介绍，GitHub 平台用户、Rakuten Group 客户的反馈显示，Opus 4.1 在代码修改精准度和调试效率上有明显改善。

谷歌发布 Genie 3。根据第一财经，8 月 6 日，谷歌推出通用世界模型 Genie 3，其是谷歌第一个允许进行实时交互的世界模型。据谷歌介绍，Genie 3 可以生成多样化的交互环境。该模型对世界物理特性的建模可以模拟水、光等自然现象，可以生成包含动物、植物在内的生态系统，还可以创造动画角色，并模拟复杂环境下各种元素的相互作用

用。在 Genie 3 生成的动态世界里，可以以每秒 24 帧的速度进行导航，并在 720p 的分辨率下保持长达几分钟的画面一致性，该模型的视觉记忆还可以追溯至一分钟前。

■ 投资建议

建议关注：（1）算力：华丰科技、申菱环境、寒武纪、海光信息、安博通等；（2）AIDC：科华数据、云赛智联、弘信电子、润建股份、润泽科技、数据港等；（3）AI 应用：金山办公、科大讯飞、鼎捷数智、汉得信息、卓易信息、普元信息等。

■ 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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。