

OpenAI 发布 GPT-5, AI 创新不断加速

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点:

● 本周(2025.8.4-2025.8.8)市场回顾

1) 本周(2025.8.4-2025.8.8)计算机(申万)指数下跌 0.41%，位居涨跌幅榜尾部区域。本周上证指数上涨 2.11%，深证成指上涨 1.25%，创业板指上涨 0.49%。

2) 细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为 +1.63%、+0.06%、-1.95%，硬件板块表现较好。

● 本周重点公告

1) 智明达发布《投资者关系活动记录表》：公司参与配套的互联网低轨 06 组卫星已于 7 月 30 日成功发射，公司判断下半年卫星领域项目会有加速推进的趋势，主要体现在星网项目上。随着发射节奏加快，预计下半年订单将增加。

2) 迪普科技发布《投资者关系活动记录表》：2025 年上半年，营业收入 5.51 亿元，同比增长 9.59%；销售费用同比降低 3.77%，研发费用同比增长 2.87%；净利润 0.52 亿元，同比持平；2025 年第二季度，收入增长 9.61%，销售费用下降 5.25%，净利润持续改善，同比增长 40.20%。

3) 万兴科技发布《关于筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市相关事项的提示性公告》：公司于 2025 年 8 月 8 日召开第五届董事会第四次会议，审议通过《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案》《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案》等。

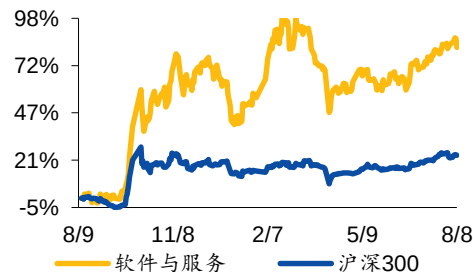
● 投资观点

本周, OpenAI 发布新一代旗舰模型 GPT-5, 拥有 GPT-5、GPT-5-mini、GPT-5-nano 和 GPT-5-pro 四个版本, GPT-5 的输入、输出价格分别为每百万 token 1.25 美元/10 美元。在多项基准测试中, GPT-5 超过了 OpenAI o3、GPT-4o 等 OpenAI 最强大的模型, 在数学、编码、视觉感知和健康方面表现尤其出色。GPT-5 将非推理模型与推理模型融为一体, 支持“按需思考”, 即根据任务难度, 自行判断是否进行思考, 并提供合适的回答。它还拥有 4 种“人格”, 分别为愤世嫉俗者、机器人、倾听者和书呆子。OpenAI CEO Sam Altman 认为, GPT-5 已经达到了博士级别的智能, 与其对话就像是与一位在任何领域都拥有博士学位的专家沟通。从 GPT-5 的表现来看, 大模型产业的创新持续加速, 商业落地前景广阔, 我们建议关注在大模型、Agent 等领域具备核心技术、拥有广泛付费客户、并在财务报表中逐步体现经营成绩的上市公司。

● 风险提示

RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；AI 大模型技术进步不及预期；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期。

过去一年市场行情



资料来源: Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-计算机行业周报：政策助力 AI 发展，行业创新加速》2025.08.04

《国元证券行业研究-计算机行业周报：人工智能大会开幕，产业落地加速推进》2025.07.28

报告作者

分析师 耿军军

执业证书编号 S0020519070002

电话 021-51097188-1856

邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

分析师 王朗

执业证书编号 S0020525020001

邮箱 wanglang2@gyzq.com.cn

目录

1.指数表现.....	3
2.重大事件.....	4
3.重点公告.....	5
4.投资观点.....	6
5.风险提示.....	6

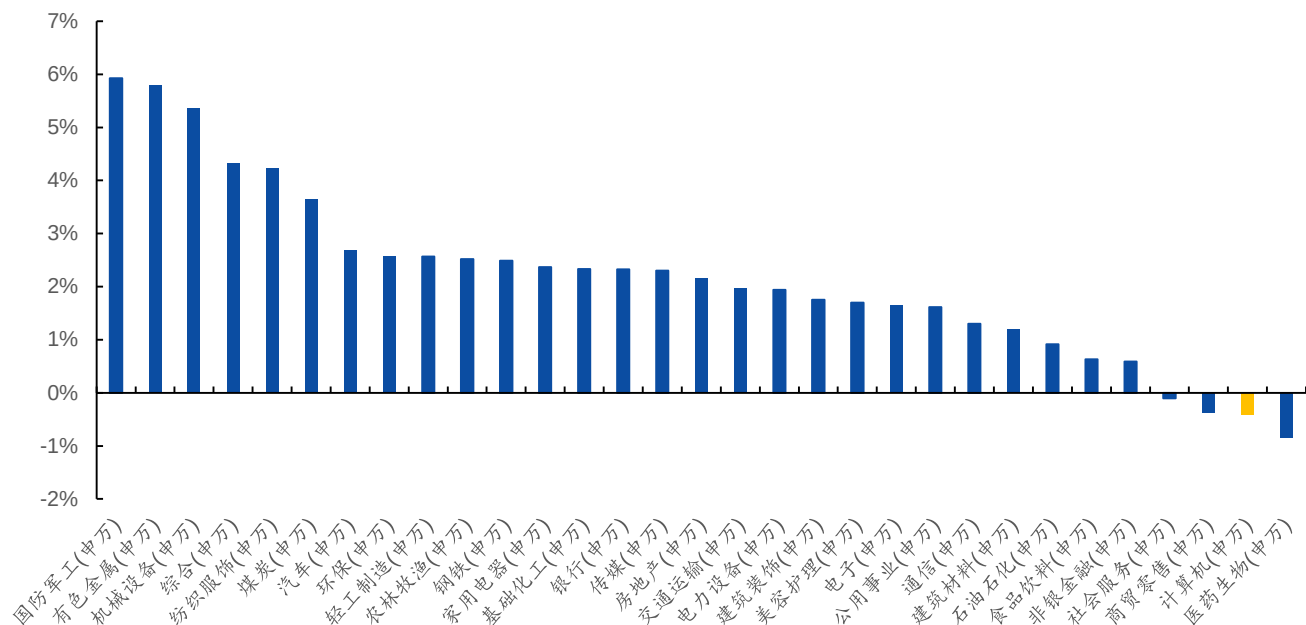
图表目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名	3
图 2：计算机板块个股周涨幅前十	4

1. 指数表现

本周(2025.8.4-2025.8.8)计算机(申万)指数下跌 0.41%，位居涨跌幅榜尾部区域。本周上证指数上涨 2.11%，深证成指上涨 1.25%，创业板指上涨 0.49%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名

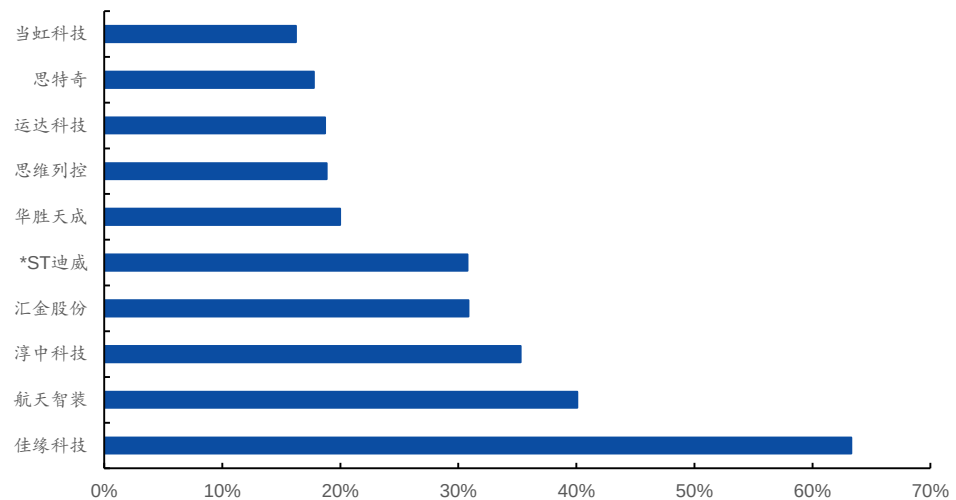


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为+1.63%、+0.06%、-1.95%，硬件板块表现较好。

个股方面，本周计算机板块上涨、回调和走平的个股数量分别为 158、134 和 44。其中，佳缘科技(63.29%)、航天智装(40.07%)、淳中科技(35.28%)涨幅分列前三。

图 2：计算机板块个股周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2. 重大事件

- 1) 小红书开源首个多模态大模型 dots.vlm1，基于自研 12 亿参数 NaViT 视觉编码器和 DeepSeek V3 大语言模型构建，视觉理解推理能力接近闭源领先模型；模型在视觉多模态能力上接近 Gemini 2.5 Pro 和 Seed-VL1.5 Thinking，在实测中展现出出色能力：看穿色盲图、解数独、破解高考数学题、一句话写李白诗风。
- 2) 通义千问发布两款更小尺寸新模型：Qwen3-4B-Instruct-2507 和 Qwen3-4B-Thinking-2507，均支持 256K 上下文长度，适合端侧部署；Qwen3-4B-Thinking-2507 推理能力媲美中尺寸模型，在 AIME25 测评中取得 81.3 分，其 Agent 能力超越 Qwen3-30B-Thinking；Qwen3-4B-Instruct-2507 在知识、推理、编程、对齐和 agent 能力上全面超越 GPT-4.1-nano，与 Qwen3-30B-A3B 性能接近。
- 3) Anthropic 发布 Claude Opus 4.1，重点提升 Agent 代理任务、真实世界编码和推理能力，且预告未来几周将有重大模型改进；新版本在 SWE-bench Verified 基准测试中达到 74.5%，相比 Opus 4 提升 2 个百分点，大幅领先 OpenAI 的 GPT-4.1(54.6%)；Opus 4.1 特别擅长多文件代码重构，输入输出价格与 Opus 4 保持一致（15 美元/百万 Token 输入，75 美元/百万 Token 输出）。
- 4) OpenAI 时隔多年重新开源模型，发布 gpt-oss-120b 和 gpt-oss-20b 两款推理模型，采用宽松的 Apache 2.0 许可证，性能与 o4-mini 相当；两款模型分别采用 117B 和 21B 总参数，均使用交替密集和局部带状稀疏注意力模式，原生支持 128k 上下文长度；模型采用原生 MXFP4 精度训练，gpt-oss-120b 可在单个 H100

GPU 上运行，gpt-oss-20b 仅需 16GB 内存，适用于高端笔记本甚至手机。

- 5) 谷歌 DeepMind 发布新一代通用世界模型 Genie 3，能一句话生成动态可交互世界，以每秒 20-24 帧速度实时生成 720p 画面；Genie 3 首次支持实时交互，生成内容连贯性可维持数分钟，视觉记忆最远可追溯到一分钟前；模型能模拟物理世界、自然环境、创建动画奇幻世界及历史场景，并支持“提示词驱动的世界事件”功能，可作为 AI 智能体训练的复杂环境。
- 6) 华为开源三款盘古模型，规模分别为 1B、7B 和 718B，其中 Ultra MoE 达 7180 亿参数，采用混合专家架构；华为同步宣布 AI 计算架构 CANN 及 Mind 系列应用使能套件全面开源开放，进一步支持昇腾 AI 芯片生态；新开源模型采用多项创新技术如 Multi-head Latent Attention 和负载均衡策略，Ultra MoE 具备快慢思考融合能力。
- 7) Anthropic 切断 OpenAI 对 Claude API 访问权限，指控其违反服务条款，利用 Claude 工具开发即将发布的 GPT-5；OpenAI 被指利用 API 评估 Claude 编程能力并进行安全测试，OpenAI 认为这是行业惯例而表示失望，反映 AI 巨头间的竞争已进入“数据与接口封锁”阶段，API 成为关乎市场准入与创新的战略资源。

3.重点公告

- 1) 智明达发布《投资者关系活动记录表》：公司参与配套的互联网低轨 06 组卫星已于 7 月 30 日成功发射，公司判断下半年卫星领域项目会有加速推进的趋势，主要体现在星网项目上。随着发射节奏加快，预计下半年订单将增加。截止目前，公司涉及 AI 的研发项目已有 50 余个，AI 技术经深度优化后，已从弹载领域拓展至机载、车载、星载、无人装备等领域，且多项 AI 算法取得突破；公司上半年已小批量交付 AI 相关产品，预计明年还将陆续批产。
- 2) 迪普科技发布《投资者关系活动记录表》：2025 年上半年，营业收入 5.51 亿元，同比增长 9.59%；销售费用同比降低 3.77%，研发费用同比增长 2.87%；净利润 0.52 亿元，同比持平；2025 年第二季度，收入增长 9.61%，销售费用下降 5.25%，净利润持续改善，同比增长 40.20%。2025 年上半年，公司参与了移动、联通、电信三大运营商所有相关网络安全产品的集采且均有中标，防火墙、DDoS、IPS 等产品斩获重要份额，多个标包位居第一，其中，在中国联通高端的 900G 典配集采中成为主要供应商之一。
- 3) 万兴科技发布《关于筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市相关事项的提示性公告》：公司于 2025 年 8 月 8 日召开第五届董事会第四次会议，

审议通过《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案》
《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案》等。

- 4) 数字认证发布《简式权益变动报告书》：经北京市国资委研究并报中国共产党北京市委员会、北京市人民政府批准，决定成立北京数据集团。为做好北京数据集团组建工作，北京国资公司拟将其直接持有的首都信息及数字认证全部股份及其他相关数据资产无偿划转至北京数据集团。本次无偿划转完成后，北京数据集团将直接持有数字认证 26.24%股份，并通过首都信息间接持有数字认证 26.24%股份，直接及间接合计持有数字认证 52.48%股份，数字认证控股股东将变更为北京数据集团。

4. 投资观点

本周计算机（申万）指数继续小幅下跌，跌幅为 0.41%，位居涨跌幅榜尾部区域。

本周，OpenAI 发布新一代旗舰模型 GPT-5，拥有 GPT-5、GPT-5-mini、GPT-5-nano 和 GPT-5-pro 四个版本，GPT-5 的输入、输出价格分别为每百万 token 1.25 美元/10 美元。在多项基准测试中，GPT-5 超过了 OpenAI o3、GPT-4o 等 OpenAI 最强大的模型，在数学、编码、视觉感知和健康方面表现尤其出色。凭借 GPT-5-pro 的扩展推理，该模型还在科学知识基准测试 GPQA 上获得了新的 SOTA，无需工具即可得分 88.4%。GPT-5 将非推理模型与推理模型融为一体，支持“按需思考”，即根据任务难度，自行判断是否进行思考，并提供合适的回答。它还拥有 4 种“人格”，分别为愤世嫉俗者、机器人、倾听者和书呆子。OpenAI CEO Sam Altman 认为，GPT-5 已经达到了博士级别的智能，与其对话就像是与一位在任何领域都拥有博士学位的专家沟通。从 GPT-5 的表现来看，大模型产业的创新持续加速，商业落地前景广阔，我们建议关注在大模型、Agent 等领域具备核心技术、拥有广泛付费客户、并在财务报表中逐步体现经营成绩的上市公司。

5. 风险提示

RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；AI 大模型技术进步不及预期；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027