

计算机

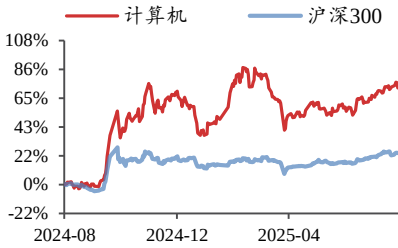
2025 年 08 月 10 日

坚定看好 AI 应用产业趋势

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《GPT-5 重磅发布，AI 应用再迎催化——行业点评报告》-2025.8.8

《周观点：AI 应用有望持续精彩——行业周报》-2025.8.3

《Figma 上市，重视 AI 应用投资机会——行业点评报告》-2025.8.1

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

李海强（分析师）

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790524070003

● 市场回顾：

本周（2025.8.4-2025.8.8），沪深 300 指数上涨 1.23%，计算机指数下跌 0.41%。

● 周观点：坚定看好 AI 应用产业趋势

OpenAI 发布 GPT-5，模型性价比显著提升，利好 AI 应用推广

8 月 8 日 OpenAI 发布 GPT-5 模型。GPT-5 模型性能显著提升，尤其是在数学、编码、视觉感知和健康领域。GPT-5 幻觉率显著降低，在多个基准测试幻觉率降至 o3 的 1/6。GPT-5 模型价格大幅下探，输入、输出价格分别为每百万 token 1.25 美元/10 美元，API 价格远低于 Claude Opus 4.1。GPT-5 模型性价比显著提升，有望促进加速应用端落地持续深入。

高层发布，政策信号积极明确

7 月 31 日，国务院常务会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出，要大力推进人工智能规模化商业化应用；政府部门和国有企业要强化示范引领，通过开放场景等支持技术落地；要强化算力、算法和数据供给，加大政策支持力度等。高层支持人工智能产业政策信号积极明确，有望推动国产 AI 生态繁荣。

中美产业共振，AI 应用业绩持续验证

AI 驱动多家美股公司最新财报业绩超预期。国内 AI 应用公司中报表现同样亮眼，2025 年上半年，美图公司预计经调整归母净利润同比增长约 65%-72%；迈富时预计将扭亏为盈，实现归母净利润约 3180-4100 万元，主要系 AI+SaaS 业务收入持续增长，同时集团内部应用 AI 工具带来集团整体运营效率持续提升；第四范式预计上半年减亏约 68%-73%，主要系第四范式先知 AI 平台收入及毛利快速增长。中美 AI 应用公司业绩加速兑现，产业趋势持续验证。

● 投资建议

建议重视政策和技术共振催化的 AI 产业趋势，AI 应用推荐金山办公、科大讯飞、卓易信息、鼎捷数智、税友股份、同花顺、中科创达、合合信息、拓尔思、金蝶国际、焦点科技、博彦科技、上海钢联、致远互联、普元信息等，受益标的包括新开普、鸥玛软件、万兴科技、美图公司、快手-W、虹软科技、当虹科技、海天瑞声、石基信息、汉得信息、赛意信息、泛微网络、用友网络、汉邦高科、每日互动、汉王科技、汉仪股份、三六零、润达医疗、彩讯股份、福昕软件等。算力领域，推荐海光信息、中科曙光、淳中科技、浪潮信息等，受益标的包括博杰股份、寒武纪、紫光股份、工业富联、景嘉微、远东股份、云赛智联等；华为昇腾生态，推荐神州数码、软通动力等，受益标的包括拓维信息、广电运通、烽火通信等。

● 风险提示：产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

目 录

1、周观点：坚定看好 AI 应用产业趋势	3
2、公司动态：海光信息发布 2025 年半年报.....	4
2.1、业绩报告：海光信息发布 2025 年半年报.....	4
2.2、股份增减持：智微智能发布关于公司部分高级管理人员减持的公告	4
3、行业一周要闻：OpenAI 旗下 ChatGPT 周活跃用户将达 7 亿，较 2024 年增长 4 倍	5
3.1、国内要闻：阿里巴巴秋招计划招聘 7000 人，超 6 成 AI 相关岗位.....	5
3.2、海外要闻：OpenAI 旗下 ChatGPT 周活跃用户将达 7 亿，较 2024 年增长 4 倍	5
4、风险提示	6

1、周观点：坚定看好 AI 应用产业趋势

市场回顾：本周（2025.8.4-2025.8.8），沪深 300 指数上涨 1.23%，计算机指数下跌 0.41%。

● 周观点：坚定看好 AI 应用产业趋势

OpenAI 发布 GPT-5，模型性价比显著提升，利好 AI 应用推广

8 月 8 日 OpenAI 发布 GPT-5 模型。GPT-5 模型性能显著提升，尤其是在数学、编码、视觉感知和健康领域。GPT-5 幻觉率显著降低，在多个基准测试幻觉率降至 o3 的 1/6。GPT-5 模型价格大幅下探，输入、输出价格分别为每百万 token 1.25 美元/10 美元，API 价格远低于 Claude Opus 4.1。GPT-5 模型性价比显著提升，有望促进加速应用端落地持续深入。

高层发布，政策信号积极明确

7 月 31 日，国务院常务会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出，要大力推进人工智能规模化商业化应用；政府部门和国有企业要强化示范引领，通过开放场景等支持技术落地；要强化算力、算法和数据供给，加大政策支持力度等。高层支持人工智能产业政策信号积极明确，有望推动国产 AI 生态繁荣。

中美产业共振，AI 应用业绩持续验证

AI 驱动多家美股公司最新财报业绩超预期。国内 AI 应用公司中报表现同样亮眼，2025 年上半年，美图公司预计经调整归母净利润同比增长约 65%-72%；迈富时预计将扭亏为盈，实现归母净利润约 3180-4100 万元，主要系 AI+SaaS 业务收入持续增长，同时集团内部应用 AI 工具带来集团整体运营效率持续提升；第四范式预计上半年减亏约 68%-73%，主要系第四范式先知 AI 平台收入及毛利快速增长。中美 AI 应用公司业绩加速兑现，产业趋势持续验证。

投资建议

建议重视政策和技术共振催化的 AI 产业趋势，AI 应用推荐金山办公、科大讯飞、卓易信息、鼎捷数智、税友股份、同花顺、中科创达、合合信息、拓尔思、金蝶国际、焦点科技、博彦科技、上海钢联、致远互联、普元信息等，受益标的包括新开普、鸥玛软件、万兴科技、美图公司、快手-W、虹软科技、当虹科技、海天瑞声、石基信息、汉得信息、赛意信息、泛微网络、用友网络、汉邦高科、每日互动、汉王科技、汉仪股份、三六零、润达医疗、彩讯股份、福昕软件等。

算力领域，推荐海光信息、中科曙光、淳中科技、浪潮信息等，受益标的包括博杰股份、寒武纪、紫光股份、工业富联、景嘉微、远东股份、云赛智联等；华为昇腾生态，推荐神州数码、软通动力等，受益标的包括拓维信息、广电运通、烽火通信等。

2、公司动态：海光信息发布 2025 年半年报

2.1、业绩报告：海光信息发布 2025 年半年报

【海光信息】公司发布 2025 年半年报。2025H1 公司实现营业收入 546,423.51 万元，同比增长 45.21%；实现归母净利润 120,145.18 万元，同比增长 40.78%；实现扣非归母净利润 109,001.35 万元，同比增长 33.31%；实现每股收益 0.52 元，同比增长 40.54%。

【中科曙光】公司发布 2025 年半年度业绩快报。2025H1 实现归母净利润 7.31 亿元，同比增长 29.89%，实现扣非归母净利润 5.85 亿元，同比增长 59.66%，主要为公司通过持续优化产品结构、为客户提供多样化、高质量的解决方案，不断提升运营效率，保持经营业绩增长及参股子公司利润增长推动投资收益增加。

2.2、股份增减持：智微智能发布关于公司部分高级管理人员减持的公告

【智微智能】发布部分高级管理人员减持股份计划公告。副总经理涂友冬先生、翟荣宣先生和董事会秘书张新媛女士合计持有本公司股份 188,750 股，约占公司总股本比例 0.0750%，因个人资金需求，拟通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份合计不超过 47,000 股，合计占公司股份总数的 0.0187%，计划在本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（即 2025 年 8 月 28 日至 2025 年 11 月 27 日）减持。

【光格科技】发布股东减持股份计划公告。基石创投、方广二期因自身资金需求，拟通过集中竞价方式和大宗交易方式减持其所持有的公司股份数量不超过 1,333,200 股，不超过公司股份总数的 2.02%。通过集中竞价方式或大宗交易方式减持的，自本减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行。本次减持披露日基石创投、方广二期分别持有公司 3.77%/4.26%股份，持股来源均系公司首次公开发行前取得的股份。

【创业慧康】发布股东减持股份计划公告。持股 5%以上股东飞利浦（中国）投资有限公司因基于自身战略安排和需求，计划自公告之日起十五个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 46,332,793 股（含），占剔除公司回购专用账户股份后总股本比例 3%，其中，通过集中竞价减持股份不超过 15,444,264 股（含）；通过大宗交易减持，不超过 30,888,529 股（含）。

【永信至诚】发布股东减持股份计划公告。奇安创投持有公司股份 13,129,302 股，占公司股份总数 8.70%，拟减持股份来自 IPO 前取得及上市后资本公积转增股本取得的股份。因资金退出需求，奇安创投拟通过集中竞价交易、大宗交易方式减持其所持有的公司股份数量合计不超过 6,038,460 股，即不超过公司总股本的 4%，自本公告披露之日起 15 个交易日之后的 3 个月内进行。奇安创投将遵守减持规定，在任意连续 30 日内通过集中竞价减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%，在任意连续 30 日内通过大宗交易减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。

3、行业一周要闻：OpenAI 旗下 ChatGPT 周活跃用户将达 7 亿，较 2024 年增长 4 倍

3.1、国内要闻：阿里巴巴秋招计划招聘 7000 人，超 6 成 AI 相关岗位

宇树科技发布新款四足机器狗

【36 氪】8 月 5 日，宇树科技发布新款四足机器狗产品 Unitree A2，整机约 37 千克，空载续航 20km。视频显示，A2 最大奔跑速度 5 米/秒，最大攀爬高度 1 米。根据视频，A2 能够承受一个成年男性在背部蹦跳，也能够碎石地等复杂地形保持稳定行走。根据宇树科技披露信息，该产品为行业应用而生。

央行发布《关于金融支持新型工业化的指导意见》

【财联社】央行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。其中提出，到 2027 年，支持制造业高端化智能化绿色化发展的金融体系基本成熟；引导银行为集成电路、工业母机、医疗装备、服务器、仪器仪表、基础软件、工业软件、先进材料等制造业重点产业链技术和产品攻关提供中长期融资；加强对 5G、工业互联网、数据和算力中心等数字基础设施建设的中长期贷款支持。

高德发布全球首个地图 AI 原生智能体

【36 氪】8 月 4 日，高德地图宣布全面 AI 化，推出全球首个 AI 原生地图应用：高德地图 2025，具备深度时空理解和自主推理决策能力，将空间智能普及至用户日常出行生活场景。即日起，用户升级高德地图 APP 最新版，搜索“空间智能”即可体验。

阿里巴巴秋招计划招聘 7000 人，超 6 成 AI 相关岗位

【财联社】阿里巴巴开启 2026 届秋季校园招聘，计划发出 7000+offer，包含阿里巴巴控股集团、淘天、阿里云、阿里国际、通义实验室、智能信息、钉钉、高德等在内的阿里巴巴旗下 15 个业务集团和公司同时开启秋招。相较春招，阿里秋招进一步加大 AI 人才招聘力度，此次 AI 相关岗位占比超 6 成，部分 AI 业务部门占比更高，阿里云、阿里国际、钉钉占比 80%，高德占比 75%。

腾讯混元发布小尺寸开源模型

【财联社】腾讯混元发布四款开源的小尺寸模型，参数分别为 0.5B、1.8B、4B、7B，消费级显卡即可运行，适用于笔记本电脑、手机、智能座舱、智能家居等低功耗场景，且支持垂直领域低成本微调。

3.2、海外要闻：OpenAI 旗下 ChatGPT 周活跃用户将达 7 亿，较 2024 年增长 4 倍

苹果脑控实机视频曝光，渐冻症患者意念操控 iPad

【36 氪】8 月 4 日，苹果脑控实机视频首次曝光，合作方 Synchron 开发的 Stentrode 设备通过颈静脉微创植入大脑血管表面，让意念操控变为现实。视频中，渐冻症患者马克·杰克逊于 2023 年成为首批植入者之一，如今他仅凭意念即可在 iPad 上选择图标、打开应用甚至输入文字。

OpenAI 发布开放权重人工智能模型

【36 氪】OpenAI 8 月 5 日表示，两个分别名为 GPT-oss-120b 和 GPT-oss-20b 的模型将在 AI 软件托管平台 Hugging Face 上线，在用户输入指令后将能生成文本，但不支持图像或视频。该公司表示，这些模型还可以执行编写代码和在线搜索信息等复杂任务。

OpenAI 旗下 ChatGPT 周活跃用户将达 7 亿，较 2024 年增长 4 倍

【36 氪】OpenAI 于 8 月 4 日宣布，其旗下 ChatGPT 本周的周活跃用户数将达到 7 亿，较 3 月的 5 亿有所增长，这标志着其用户量同比激增逾 4 倍。该公司表示，这一数据涵盖了 ChatGPT 的所有人工智能产品，包括免费版、Plus Pro 版、企业版、团队版和教育版，同时每日用户消息量已突破 30 亿条。与 2024 年同期 2.5 倍的同比增长率相比，当前增长速度还在加快。

亚马逊重组音频业务，裁减 Wondery 播客部门部分岗位

【36 氪】亚马逊将裁减其 Wondery 播客部门的部分岗位，该部门负责人也将离职，这是公司音频业务整体重组的一部分。亚马逊音频、Twitch 及游戏业务副总裁史蒂夫布姆（Steve Boom）在 8 月 4 日发给员工的通知中表示，公司正将 Wondery 的部分部门整合至旗下有声书及播客平台 Audible。布姆还提到，Wondery 首席执行官珍萨金特将卸任。

三星电子成立人工智能项目工作组

【36 氪】三星电子成立了一个新的全公司范围的人工智能（AI）项目工作组，这是该公司向一家专注于人工智能的公司转型的战略的一部分。据消息人士称，三星电子的设备体验（DX）部门宣布成立了 InnoX 实验室，预计将专注于人形机器人、数字孪生解决方案等人工智能相关技术的相关项目。该工作组将负责管理整个公司的高影响力计划，旨在在短时间内交付切实的成果。

4、风险提示

产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。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，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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn