

社会服务行业·周观点

GPT-5 能力升级，AI 场景落地全面提速

- ◆ 本周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅-0.11%，在申万一级行业涨跌幅中排名28/31。
- ◆ 各基准指数周涨跌幅情况为：上证指数（2.11%）、深证成指（1.25%）、沪深300（1.23%）、创业板指（0.49%）、社会服务（-0.11%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：专业服务（2.77%）、教育（1.15%）、酒店餐饮（0.70%）、旅游及景区（0.00%）、体育II（-0.93%）。
个股涨跌幅排名前五：西域旅游（21.64%）、零点有数（7.09%）、安邦护卫（6.78%）、长白山（6.61%）、开普检测（6.05%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：西藏旅游（-14.01%）、实朴检测（-5.60%）、豆神教育（-4.37%）、中国高科（-3.87%）、科德教育（-3.44%）。
- ◆ 核心观点：

地方政策频出，国际国内大模型持续突破。AI产业正步入商业化加速阶段。近期，上海印发《上海市进一步扩大人工智能应用的若干措施》，推进“模塑申城”工程；浙江发布《关于支持人工智能创新发展的若干措施》，构建人工智能创新发展高地；广西出台《广西政府投资基金赋能“人工智能+”若干措施》，提出构建基金集群、提高财政出资比例、加大让利支持力度等十条措施。8月7日，OpenAI正式发布GPT-5，在推理、代码生成、对话体验等维度实现重大突破，与国内可灵AI、智谱GLM-4.5、Kimi K2等形成技术共振，AI商业化进入兑现窗口期。

GPT-5在技术能力和产品矩阵上双重跃迁，标志AI从“内容生成”向“任务执行”迈进。在SWE-bench Verified得分74.9%、Aider polyglot测试88%刷新全球纪录，70%前端Web开发任务优于前代产品。为适配全场景应用，GPT-5推出三版本：①GPT-5：完整推理模型，支持272k Token上下文，适配深度分析与复杂任务；②GPT-5 Mini：实时优化版本，适配智能体与工具调用；③GPT-5 Nano：低延迟版本，满足高频简单请求。三大能力显著提升：①

投资评级

增持
维持评级

行业走势图



作者

裴伊凡 分析师
SAC执业证书: S0640516120002
联系电话: 010-59562517
邮箱: peiyf@avicsec.com

郭念伟 分析师
SAC执业证书: S0640525040003
联系电话:
邮箱: guonw@avicsec.com

相关研究报告

“人工智能+”战略提速，AI Agent时代正加速到来 —2025-08-03
海南封关启动在即，制度红利有望提振岛内消费 —2025-07-28
智能体能力跃迁，AI Agent商业化拐点临近 —2025-07-20

股市有风险入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

联系地址：北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦中航证券有限公司
公司网址：www.avicsec.com
联系电话：010-59219558/传真：010-59562637

编程端，前端生成、复杂代码库调试均有突破；②创意写作端，可完成多文体、复杂结构的创作任务；③健康咨询端，结合用户背景提供个性化方案，并主动提示潜在风险。

投资建议：GPT-5推动 AI 应用深化，政策助力行业加速落地。

GPT-5的发布及国内厂商的持续迭代，叠加地方“人工智能+”政策，将推动 AI 从技术验证期进入规模化应用阶段。短期看，AI 基础设施与智能体应用厂商有望率先受益；中期看，办公软件、内容创作、多模态交互等高频场景将逐渐落地放量。建议重点关注以下两类投资主线：①大模型开发与 AI Agent 能力提供商【昆仑万维、科大讯飞】；②AI 落地场景应用【焦点科技、奥飞娱乐、值得买、上海电影、恺英网络、中文在线、万兴科技】。

- ◆ 风险提示：宏观政策变化风险；国际环境不确定性；消费者消费信心不及预期风险。

正文目录

一、 市场行情回顾（2025.08.04-2025.08.08）	4
（一） 本周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 28	4
（二） 本周行业细分表现	5
（三） 本周个股表现	5
二、 核心观点	6
三、 行业新闻动态	7
四、 风险提示	9

图表目录

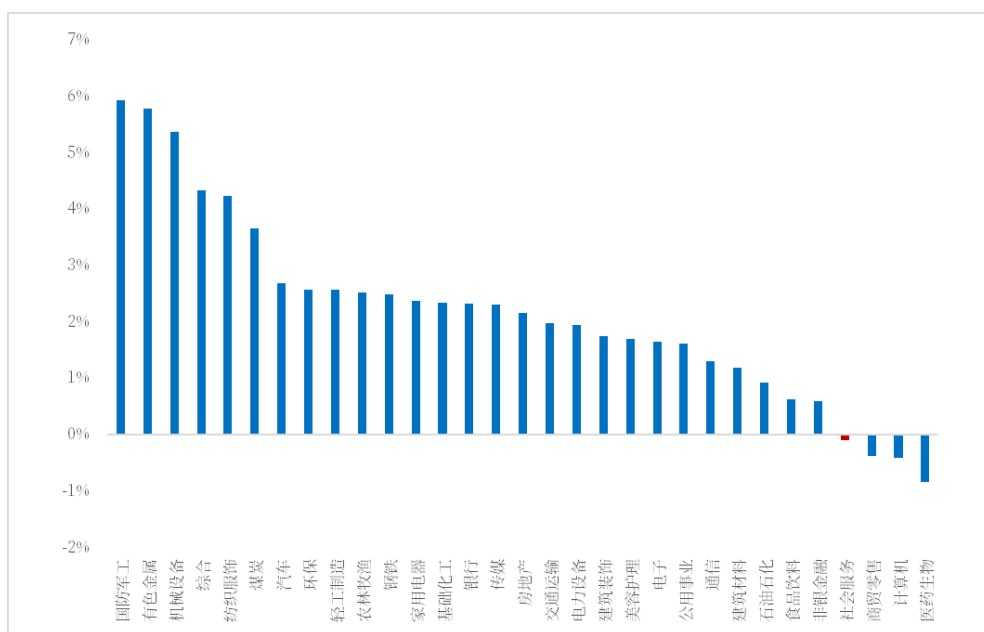
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名	6
表 1 各基准指数涨跌幅情况	5

一、市场行情回顾（2025.08.04-2025.08.08）

（一）本周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 28

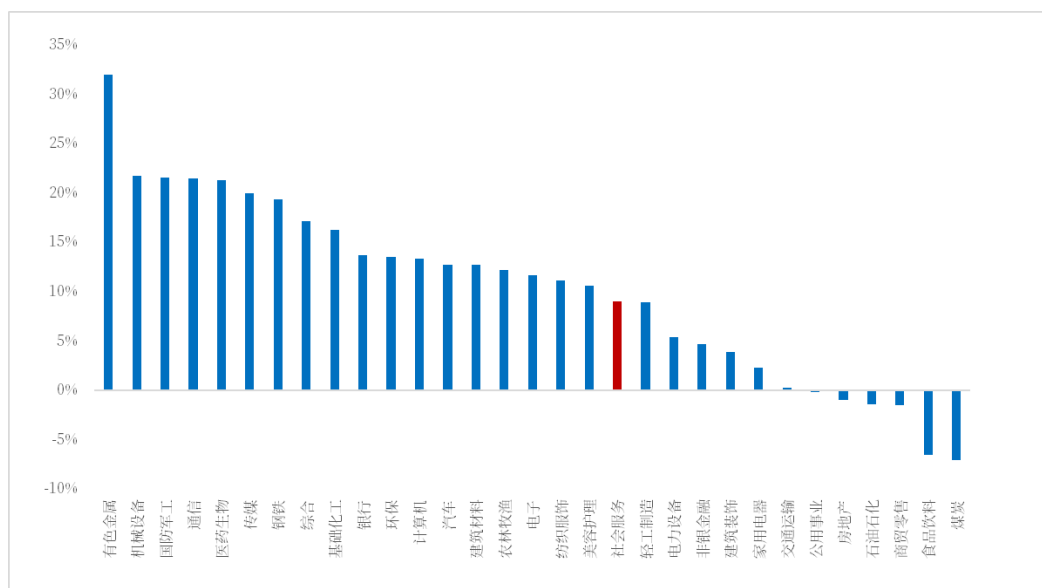
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-0.11%，在申万一级行业涨跌幅中排名 28/31。

图1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）



资源来源：iFinD、中航证券研究所

图2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）



资源来源：iFinD、中航证券研究所

各基准指数周涨跌幅情况为：上证指数（2.11%）、深证成指（1.25%）、沪深 300（1.23%）、创业板指（0.49%）、社会服务（-0.11%）。

表1 各基准指数涨跌幅情况

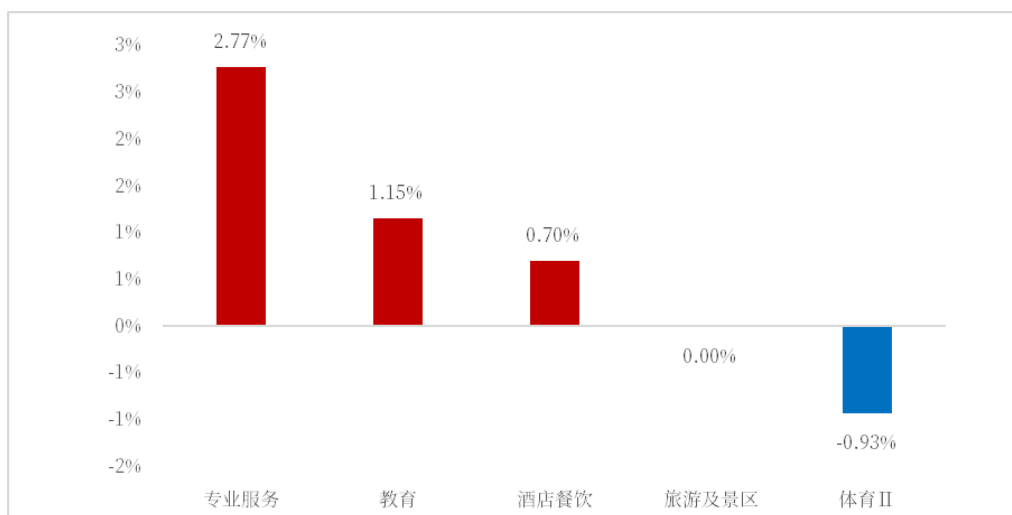
证券名称	收盘价	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
上证指数	3,635.13	2.11%	8.45%	34,666.49
深证成指	11,128.67	1.25%	6.86%	48,977.66
沪深 300	4,104.97	1.23%	4.32%	15,772.02
创业板指	2,333.96	0.49%	8.98%	24,976.52
社会服务	8,706.64	-0.11%	8.99%	779.34

资料来源：iFinD、中航证券研究所

（二）本周行业细分表现

分子行业来看，本周社会服务各子板块涨跌幅排名：专业服务（2.77%）、教育（1.15%）、酒店餐饮（0.70%）、旅游及景区（0.00%）、体育 II（-0.93%）。

图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名



资料来源：iFinD、中航证券研究所

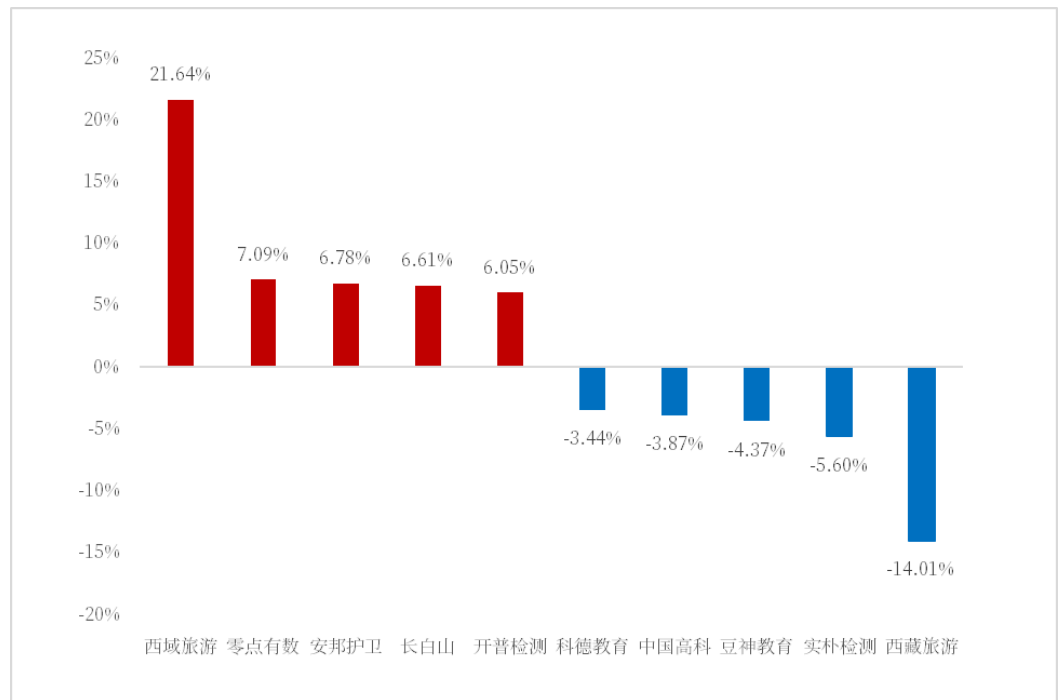
（三）本周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五：西域旅游（21.64%）、零点有数（7.09%）、安邦护卫（6.78%）、长白山（6.61%）、开普检测（6.05%）。

行业个股涨跌幅排名后五：西藏旅游（-14.01%）、实朴检测（-5.60%）、豆神

教育（-4.37%）、中国高科（-3.87%）、科德教育（-3.44%）。

图4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名



资料来源：iFinD、中航证券研究所

二、核心观点

■ 投资主线：GPT-5 推动 AI 应用落地，政策助力行业加速落地

地方政策频出，国际国内大模型持续突破。AI 产业正步入商业化加速阶段。近期，上海印发《上海市进一步扩大人工智能应用的若干措施》，推进“模塑申城”工程；浙江发布《关于支持人工智能创新发展的若干措施》，构建人工智能创新发展高地；广西出台《广西政府投资基金赋能“人工智能+”若干措施》，提出构建基金集群、提高财政出资比例、加大让利支持力度等十条措施。8月7日，OpenAI 正式发布 GPT-5，在推理、代码生成、对话体验等维度实现重大突破，与国内可灵 AI、智谱 GLM-4.5、Kimi K2 等形成技术共振，AI 商业化进入兑现窗口期。

GPT-5 在技术能力和产品矩阵上双重跃迁，标志 AI 从“内容生成”向“任务执行”迈进。在 SWE-bench Verified 得分 74.9%、Aider polyglot 测试 88% 刷新全球纪录，70% 前端 Web 开发任务优于前代产品。为适配全场景应用，GPT-5 推出三版本：①GPT-5：完整推理模型，支持 272k Token 上下文，适配深度分析与复杂任务；②GPT-5 Mini：实时优化版本，适配智能体与工具调用；③GPT-5 Nano：低延迟版本，满足高频简单请求。三大能力显著提升：①编程端，前端生成、复杂代码库调试均有突破；②创意写作端，可完成多文体、复杂结构的创作任务；③健康咨询端，

结合用户背景提供个性化方案，并主动提示潜在风险。

可靠性、安全性与交互体验的升级，平台生态全面接入。GPT-5“幻觉”现象较 GPT-4o 降低 45%，复杂任务执行准确率较 OpenAI o80 提升 3%，显著提升事实一致性与逻辑闭环能力。交互端新增任务确认机制，用户可中途打断澄清指令，模型会在关键执行前主动确认，降低误操作与隐私泄露风险。这些优化有助于提高企业级场景部署信心，尤其在金融、医疗、法律等高合规领域释放更多落地空间。微软已将 GPT-5 嵌入 Copilot 全系产品，显著提升长对话推理、邮件与文档管理效率；GitHub Copilot 与 VS Code 可调用 GPT-5 进行代码生成、调试与部署；Azure AI Foundry 开放全版本 GPT-5，通过智能路由为开发者匹配最优模型，提升云端开发效率与成本控制能力。我们认为，这种平台级集成将带动 AI 技术在企业运营、研发、客户服务等环节的全链条渗透。

国内厂商同步发力，形成与国际技术的良性共振。快手可灵 AI 在视频生成领域已服务超 2 万家企业，累计生成 2 亿+视频、4 亿+图片，7 月推出的“灵动画布”提升角色一致性与画风保持能力；智谱 GLM-4.5 以 3550 亿参数实现推理、编码与智能体能力融合，开源 12 小时即跻身 HuggingFace 全球第二；Kimi K2 在代码生成与复杂任务执行方面具备万亿参数级 MoE 架构优势，已支持 API 调用智能体执行。我们认为，国内外协同突破将进一步丰富产业链中游的通用大模型供应，降低企业接入门槛，加快垂直行业智能化落地。

投资建议：GPT-5 的发布及国内厂商的持续迭代，叠加地方“人工智能+”政策，将推动 AI 从技术验证期进入规模化应用阶段。短期看，AI 基础设施与智能体应用厂商有望率先受益；中期看，办公软件、内容创作、多模态交互等高频场景将逐渐落地放量。建议重点关注以下两类投资主线：①**大模型开发与 AI Agent 能力提供商【昆仑万维、科大讯飞】**；②**AI 落地场景应用【焦点科技、奥飞娱乐、值得买、上海电影、恺英网络、中文在线、万兴科技】**。

三、行业新闻动态

➤ 广州发布 60 个“AI+”应用场景

8 月 6 日，广州首批人工智能应用场景发布暨供需对接会在华为广州研发中心举行，正式推出 60 个“AI+”应用场景，涵盖制造、交通、城市治理、能源环保、旅游休闲等多个领域，覆盖面广。当前广州人工智能产业生态持续壮大，大模型备案达 33 款（今年新增 19 款），相关产业基金规模超 700 亿元，汇聚 30 多名战略科学家、5 万多名行业人才，在穗高校每年培养人工智能相关人才约 1.2 万人。接下来，广州将以“人工智能+”为牵引，持续扩大场景开放——年内计划发布 100 个“AI+”重点应用场景，涵盖制造、医疗、交通、金融、教育等关键行业，并通过系列“AI+行业”对接会快速撮合促进签约、推进项目落地。（资料来源：广州日报）

➤ AI 赋能医疗 “国家人工智能应用中试基地”项目建设“花落”上海

2025 年 8 月 5 日消息, “国家人工智能应用中试基地(医疗领域临床医学科研方向)”确定由上海的医疗机构承建。该基地将围绕医学科研、智能诊疗提升、智能医疗器械开发等方向,落地不少于 49 个特色应用场景并发布超 10 项配套标准规范,助力提升诊断精准度与效率,为患者提供更高效、个性化的全流程服务。当前医疗 AI 面临数据标准不统一、设备与标准自主化不足、实验室成果难对接临床等瓶颈,基地建设为破解这些难题,打造覆盖“研发—测试—验证—应用”全链条的创新支撑平台。基地将重点建设国产化算力支撑、全链条模型服务、可信数据空间、开放工具链和立体化安全体系五大核心能力,依托国产自主可控底座构建全流程服务能力,整合多领域医疗数据提供全生命周期治理服务,同时打造模块化组件并建立综合安全保障机制,严格保障隐私数据“不出域”。(资料来源:中国新闻网)

➤ 中国免保育教育费政策: 预计今秋惠及约 1200 万人

中国从今年秋季学期起实施免保育教育费政策,覆盖所有幼儿园大班儿童,预计惠及约 1200 万人。政策明确公办幼儿园直接免除学前一年在园儿童保育教育费,民办幼儿园适龄儿童参照同类型公办园标准减免,因减免导致的幼儿园收入减少部分由中央和地方财政共同补助,中央财政对西、中、东部地区分别按 80%、60%、50% 比例分担。经测算,今年秋季学期全国财政将增加支出约 200 亿元,相应减少家庭支出 200 亿元。目前中国学前教育毛入园率达 92%,各省份均已建立学前教育资助体系,2013 至 2023 年国家财政性学前教育经费从 862 亿元增至 3150 亿元。(资料来源:中国新闻网)

➤ 广西与巴西企业拓能源旅游合作

2025 年 8 月 7 日,“桂通五洲(南美洲站)”广西—巴西经贸投资合作洽谈会在南宁举办,会上广西贸促会与巴西巴中友好合作协会签署合作备忘录,广西企业分别与巴西商贸文化及能源领域企业签订战略合作协议。作为中国与巴西经贸合作的重要参与者,今年 1 月至 5 月广西与巴西进出口额达 89 亿元,依托“广西钦州—南美东”直航航线和海铁联运班列,广西不仅深化与巴西的市场开拓,还计划携手开拓东盟第三方市场。此次洽谈会涵盖矿产、新能源、农业、文旅等多个行业,巴西企业表示将响应环保与能源需求,加强与中企业合作。“桂通五洲”作为广西推动“一带一路”合作的品牌,已举办多国专场活动,助力中外工商界务实合作。(资料来源:中国新闻网)

➤ 宁夏印发旅游环境综合治理三年提升行动实施方案

8 月 4 日,宁夏回族自治区文化和旅游厅联合公安厅等十部门印发《全区旅游环境综合治理三年提升行动实施方案》,计划通过十大专项提升行动优化旅游消费环境、提升服务质量。十大行动涵盖“智慧游”升级服务平台并畅通维权渠道,“放心吃”

打击假冒伪劣、天价餐饮，“舒心住”规范住宿预约退订问题，“安心行”整治出租车违规行为，“称心游”严查景区明码标价和“黑车黑导”低价诱骗购物，“省心购”查处虚假宣传并探索购物先行赔付，“开心娱”加强新业态安全审查与未成年人保护，“优服务”推动 5A 级景区制定特色服务标准，“讲文明”增设文明宣传设施，“守底线”构建景区应急救援圈并加装危险区域监控。此行动旨在通过三年系统性治理提升游客满意度和市场秩序，助力宁夏建设国际知名旅游目的地。（资料来源：中国新闻网）

四、风险提示

宏观政策变化风险；国际环境不确定性；消费者消费信心不及预期风险。

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

增持: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 5%~10%之间。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~+5%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券社服团队: 以基本面研究为核心, 立足产业前沿, 全球视野对比, 深度跟踪元宇宙、餐饮旅游、免税、医美、珠宝、教育等行业, 把脉最新消费趋势, 以敏锐嗅觉挖掘价值牛股。

销售团队:

陈艺丹, 18611188969, chenyd@avicsec.com, S0640125020003

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

李若熙, 17611619787, lirx@avicsec.com, S0640123060013

分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者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证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图发送或为任何就发送、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人做出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券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。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传真: 010-59562637