太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2026 年 02 月 01 日

行业周报

看好/维持

计算机

计算机

计算机行业周报（20260126-20260201）： AI 产业链持续景气

■ 走势比较

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

《计算机行业周报（20260105-20260111）：政策驱动工业 AI 应用落地》--2026-01-13
《计算机行业周报（20251222-20251228）：智谱、MiniMax 通过港交所聆讯 》--2025-12-29
《计算机行业周报（20251201-20251207）:端侧 AI 产品密集发布》--2025-12-09

证券分析师：曹佩
电话：
E-MAIL：caopeisz@tpyzq.com
分析师登记编号：S1190520080001

报告摘要

行情回顾：本周（2026.1.26-2026.2.1）申万计算机行业指数下跌 4.77%，在 31 个申万一级行业中排名第 28 位。截至本周五（1 月 30 日），计算机行业指数与较年初上涨 6.94%，跑赢沪深 300 指数 5.29pct。

AI 推理需求旺盛，AWS、谷歌云宣布涨价。1 月 23 日，亚马逊云科技（AWS）宣布上调 EC2 机器学习容量块价格，涨幅约 15%。1 月 27 日，谷歌云宣布旗下云网络传输服务将开启一轮涨价，北美、欧洲、亚洲地区单价涨幅分别达 100%、60%、42%。根据 OpenRouter，自 2026 年 1 月起，Token 调用量已连续 2-3 周保持高速增长，周度调用量创出新高。AWS 和谷歌云涨价既印证了全球 AI 算力需求的高景气度，也凸显了 AI 云产业链资源的稀缺性。随着大模型训练与推理需求激增，有望驱动云计算涨价成为趋势。

Clawdbot 爆火，AI Agent 价值进一步凸显。本周 AI 智能体应用 Openclaw（原 ClawdBot）火爆出圈，用户量持续快速增长，截至 2 月 1 日，Openclaw 在 Github 上星标数已突破 12 万。Clawdbot 可在 Mac mini 上运行，兼具本地 AI 智能体和聊天网关双重身份，通过 WhatsApp、iMessage 等随时对话。Clawdbot 具备长期记忆能力，能主动规划复杂任务，并可直接操控电脑执行任务。Clawdbot 展示了 AI 作为生产力工具的价值，对于处理办公流程等场景具有明确的降本增效意义。

互联网大厂积极发力，抢占 C 端 AI 入口。近期，继豆包宣布成为春晚合作伙伴以来，腾讯元宝与百度文心相继宣布发放 10 亿元、5 亿元春节现金红包。2 月 1 日，元宝正式开启现金红包派发活动，活动设计了万元小马卡、现金红包和分享红包等多种形式。自 2 月 1 日 0 点活动开启以来，元宝日活数量快速增长，下载量升至苹果商店免费 App 第一。我们认为，互联网大厂有望通过春节期间互动带来的强社交裂变效应，放大 AI 产品的拉新促活效应，培养用户使用习惯，加速 AI 应用商业化落地。

投资建议：互联网巨头的推广有望加速 AI 应用的普及。重点推荐赛意信息、金山办公、合合信息、用友网络、蜂助手、云从科技。

风险提示： AI 技术发展不及预期，市场竞争加剧。

目录

一、 行业重点事件回顾 4
（一）AI 推理需求旺盛，AWS、谷歌云宣布涨价 4
（二）Clawdbot 爆火，AI Agent 价值进一步凸显 5
（三）国内互联网大厂发力“AI 春节档”营销 7
二、 行情回顾 7
三、 投资建议 8
四、 风险提示 8

图表目录

图表 1：大模型 Token 调用量迎来新一轮上涨 4
图表 2：Openclaw(原 Clawdbot) GitHub 星标数突破 12 万 5
图表 3：AI Agent 社交平台 Moltbook 6
图表 4：Kimi k2.5 Agent 能力大幅提升 6
图表 5：Kimi k2.5 Agent 集群 6
图表 6：元宝升至苹果商店免费 App 第一 7
图表 7：申万一级行业周涨幅（1.26-1.30） 8
图表 8：申万计算机指数和沪深 300 指数年初至今涨跌幅（截至 1.30） 8
图表 9：本周计算机行业涨跌幅前五 8

一、 行业重点事件回顾

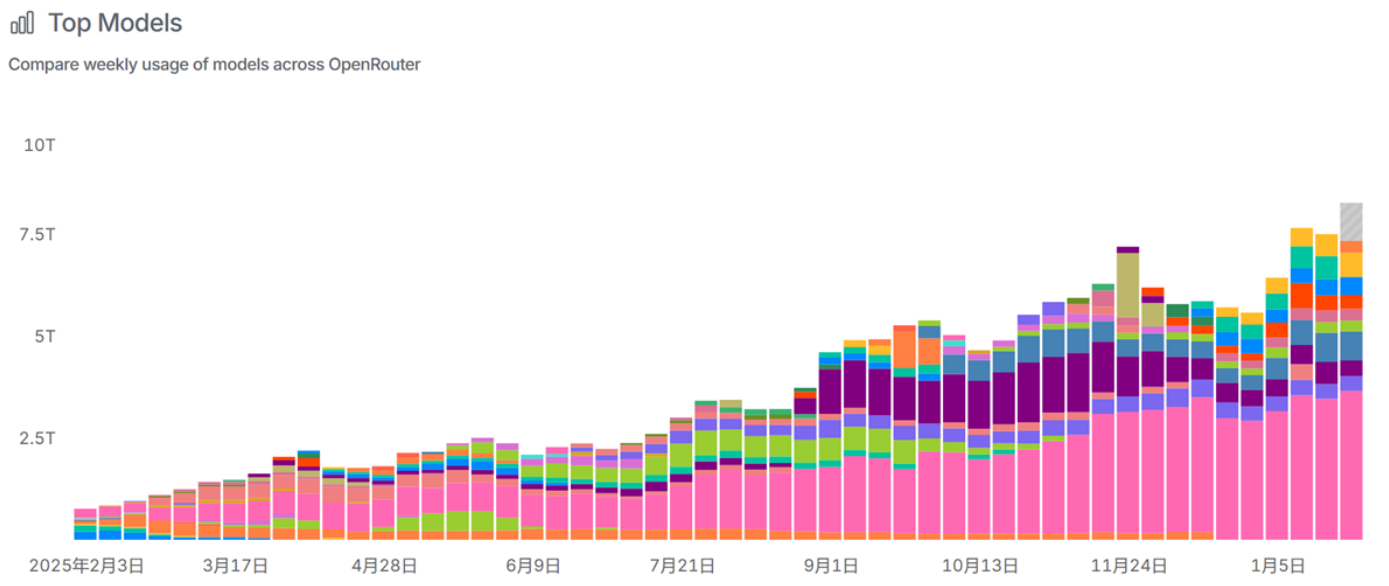
(一)AI 推理需求旺盛，AWS、谷歌云宣布涨价

1 月 23 日，亚马逊云科技（AWS）宣布上调 EC2 机器学习容量块价格，涨幅约 15%。其中，p5e.48xlarge 实例的每小时费用，从 34.61 美元直接涨至 39.80 美元。根据科创板日报，此举打破了 AWS 二十年“只降不涨”的定价传统。

1 月 27 日，谷歌云宣布涨价方案，自 2026 年 5 月 1 日起，对 Google Cloud、CDN Interconnect、Peering 以及 AI 与计算基础设施服务的价格进行调整。北美、欧洲、亚洲地区单价涨幅分别达 100%、60%、42%。

AI 推理需求持续增长，云计算涨价或成为趋势。根据 OpenRouter，自 2026 年 1 月起，Token 调用量已连续 2-3 周保持高速增长，周度调用量创出新高。AWS 和谷歌云涨价既印证了全球 AI 算力需求的高景气度，也凸显了 AI 云产业链资源的稀缺性。随着大模型训练与推理需求激增，有望驱动云计算涨价成为趋势。

图表1：大模型 Token 调用量迎来新一轮上涨

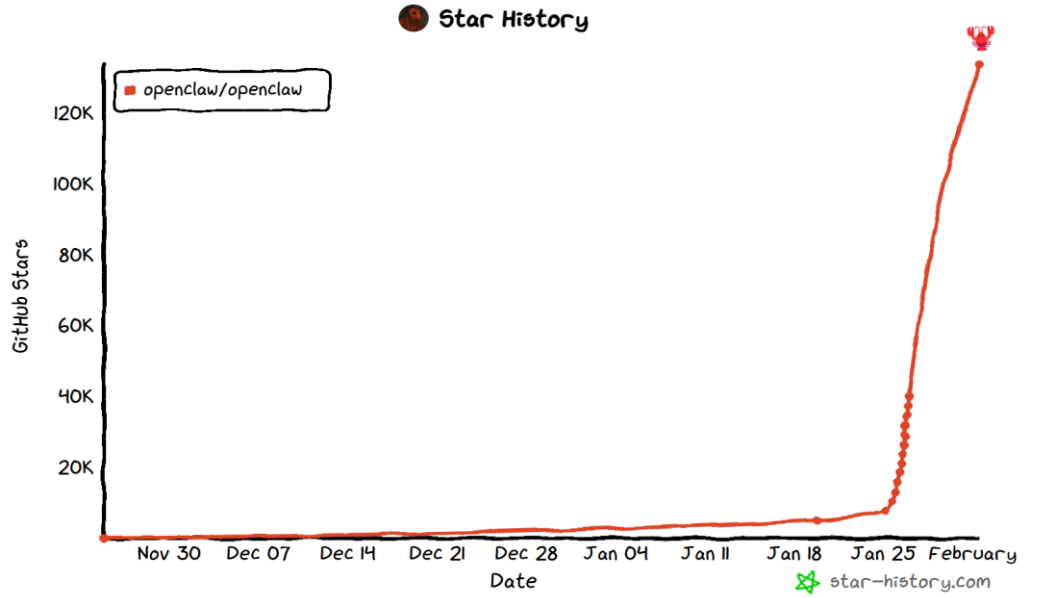


资料来源：OpenRouter，太平洋证券整理

(二)Clawdbot 爆火，AI Agent 价值进一步凸显

Clawdbot 爆火，AI Agent 价值进一步凸显。本周 AI 智能体应用 Openclaw（原 ClawdBot）火爆出圈，用户量持续快速增长，截至 2 月 1 日，Openclaw 在 Github 上星标数已突破 12 万。Clawdbot 可在 Mac mini 上运行，兼具本地 AI 智能体和聊天网关双重身份，通过 WhatsApp、iMessage 等随时对话。Clawdbot 具备长期记忆能力，能主动规划复杂任务，并可直接操控电脑执行任务。Clawdbot 展示了 AI 作为生产力工具的价值，对于处理办公流程等场景具有明确的降本增效意义。

图表2：Openclaw(原 Clawdbot) GitHub 星标数突破 12 万



资料来源：Github，太平洋证券整理

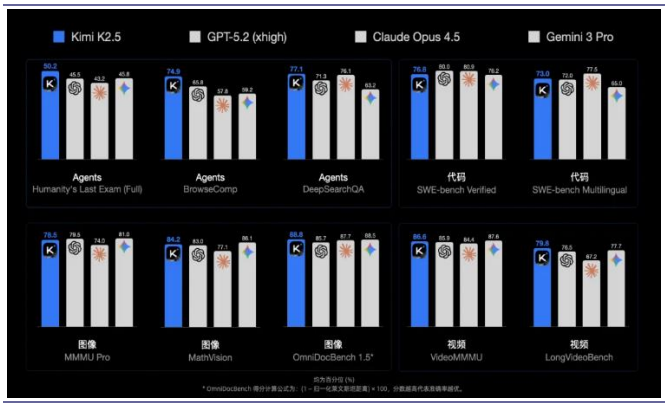
AI 社交平台 Moltbook 上线，数百万智能体活跃。Moltbook 是一个专为 AI 设立的社交平台，所有 AI Agent 都可以在上面发帖、交流，而人类仅仅拥有观察权限，无法参与互动。AI Agent 自发组成了超过 1 万个兴趣社区，话题包括意识辩论、观察人类指南、交朋友，以及分享构建方案。该平台自 1 月 29 日上线以来迅速出圈，截至 2 月 1 日，已有超过 150 万个 AI Agent 在 moltbook 上活跃。

图表3：AI Agent 社交平台 Moltbook

资料来源：Moltbook，太平洋证券整理

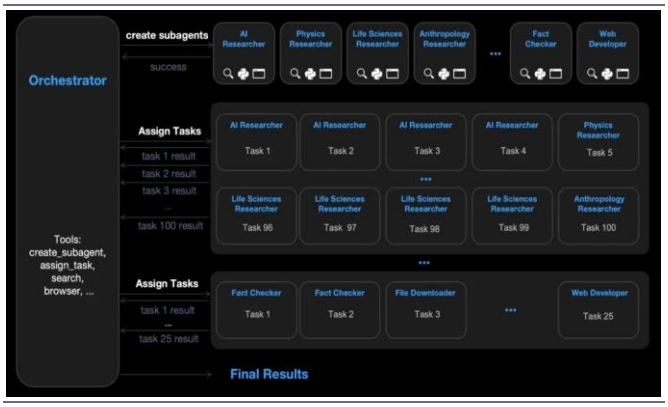
主流大模型厂商正加速布局AI Agent。今年1月，Anthropic推出办公智能体Claude Cowork，GPT、Gemini、千问、Kimi 等模型都将 Agent 能力作为核心升级点。AI 应用由简单的对话式 Chatbot 向实际的工具调用、执行任务等实用场景。1 月 27 日，Kimi 发布并开源 K2.5 模型，将 Kimi Agent 能力扩展到日常办公领域，开始掌握 Word、Excel、PPT、PDF 等常用软件的中高阶技能，助用户直接交付准专业水平的办公文档。同时，引入 Agent 集群（Agent Swarm）功能，可自动拆解复杂任务并由多个“分身”Agent 并行处理。

图表4：Kimi k2.5 Agent 能力大幅提升



资料来源：月之暗面 kimi，太平洋证券整理

图表5：Kimi k2.5 Agent 集群



资料来源：月之暗面 kimi，太平洋证券整理

(三)国内互联网大厂发力“AI 春节档”营销

互联网大厂积极发力，抢占 C 端 AI 入口。近期，继豆包宣布成为春晚合作伙伴以来，腾讯元宝与百度文心相继宣布发放 10 亿元、5 亿元春节现金红包。2 月 1 日，元宝正式开启现金红包派发活动，活动设计了万元小马卡、现金红包和分享红包等多种形式。据 QuestMobile 数据显示，2025 年三季度元宝的月活跃用户数虽然位居行业第三，仅次于豆包和 DeepSeek，但豆包和 DeepSeek 的月活在 1.5 亿人上下，元宝只有 3000 万人左右，月活数据存在明显差距。自 2 月 1 日 0 点活动开启以来，元宝日活数量快速增长，下载量升至苹果商店免费 App 第一。

我们认为，互联网大厂有望通过春节期间互动带来的强社交裂变效应，放大 AI 产品的拉新促活效应，培养用户使用习惯，加速 AI 应用商业化落地。

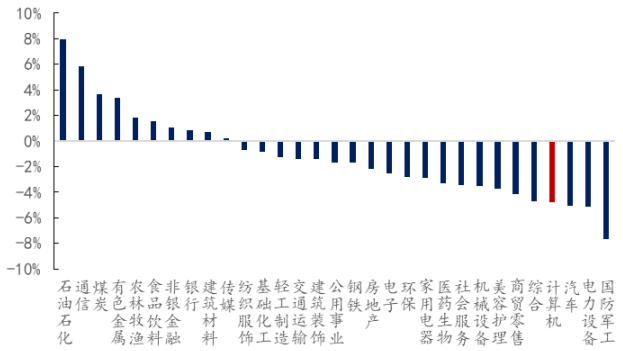
图表6：元宝升至苹果商店免费 App 第一

资料来源：元宝 app，appstore，太平洋证券整理

二、 行情回顾

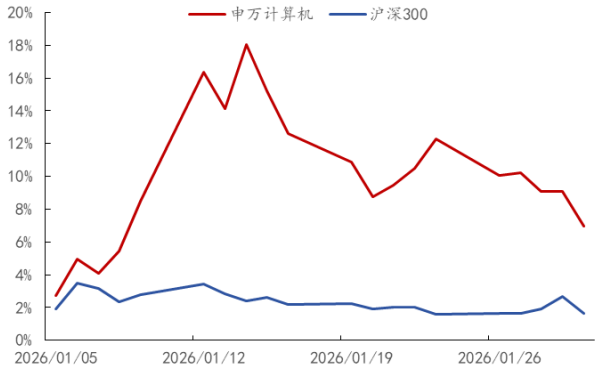
本周申万计算机行业指数下跌 4.77%，在 31 个申万一级行业中排名第 28 位。截至本周五（1 月 30 日），计算机行业指数与较年初上涨 6.94%，跑赢沪深 300 指数 5.29pct。

图表7：申万一级行业周涨幅（1.26-1.30）



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表8：申万计算机指数和沪深 300 指数年初至今涨跌幅（截至 1.30）



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

本周计算机行业涨幅前五的公司分别*ST 立方（+47.33%）、网宿科技（+44.25%）、宏景科技（+42.12%）、英方软件(+31.78%)、有棵树(+20.77%)；跌幅前五的公司分别为淳中科技(-24.23%)、*ST 汇科（-20.18%）、中科星图（-18.42%）、佳缘科技（-18.28%）、天阳科技（-17.05%）。

图表9：本周计算机行业涨跌幅前五

涨幅前五			跌幅前五		
证券简称	周涨跌幅（%）	总市值（亿元）	证券简称	周涨跌幅（%）	总市值（亿元）
*ST 立方	47.33	12.38	淳中科技	-24.23	336.82
网宿科技	44.25	407.28	*ST 汇科	-20.18	58.14
宏景科技	42.12	171.76	中科星图	-18.42	571.31
英方软件	31.78	51.69	佳缘科技	-18.28	71.56
有棵树	20.77	70.20	天阳科技	-17.05	83.57

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

三、 投资建议

互联网巨头的推广有望加速 AI 应用的普及。重点推荐赛意信息、金山办公、合合信息、用友网络、蜂助手、云从科技。

四、 风险提示

AI 技术发展不及预期，市场竞争加剧。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。