

计算机

报告日期：2026年02月01日

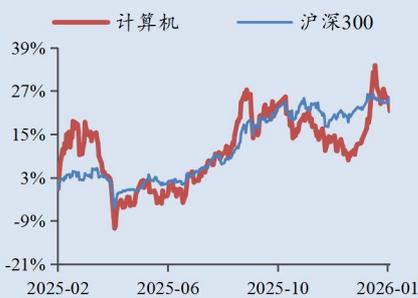
北美云服务局部涨价，AI应用按下加速键

——计算机行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzq.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzq.com

相关阅读

《阿里千问新升级，AI应用加速赋能产业——计算机行业周报》2026.01.19

《国产AI创新周期有望加速——计算机行业周报》2025.12.29

《AI时代：解码“算-存-用”投资三角新叙事——2026年计算机行业年度投资策略报告》2025.12.26

摘要：

➤ **北美云服务部分涨价，持续关注AI基建投资机会。**近期北美云服务市场局部涨价，打破了行业长期以来“只降不升”的价格惯例。具体来看，这轮涨价主要由亚马逊云科技（AWS）和谷歌云主导。AWS在1月23日率先宣布，上调其面向大模型训练的EC2机器学习容量块价格，平均涨幅约为15%。此后，谷歌云于1月27日宣布，自2026年5月1日起，将上调包括互联网络传输（CDN Interconnect）、直连对等（Direct Peering）等在内的数据传输服务价格。其中，北美地区的涨幅最为显著，单价从每GB 0.04美元翻倍至0.08美元；欧洲和亚洲地区也有不同幅度的上调。我们认为，本轮涨价的根本原因在于：（1）以Agent为代表的AI应用大规模落地，AI算力需求的爆发式增长与计算资源供给之间出现了供需失衡。训练和推理大模型需要消耗大量高性能GPU，导致相关资源变得稀缺。（2）云厂商为支撑AI发展，在全球数据中心、网络设施等基础设施上投入了巨额资本开支，硬件和能源成本持续攀升，使得提价成为转移成本压力、反映服务价值的直接手段。近两年，GPU、存储、CPU等陆续开启涨价，上游供应链的成本压力也在向下游传导。

➤ **Clawdbot (Openclaw) 爆火，通用Agent有望加速迭代。**Clawdbot（现已更名为OpenClaw）一款开源个人AI智能体项目，上线后在极短时间内迅速走红。截至2月1日，Clawdbot在GitHub上的星标数迅速飙升至13.6万，成为2026年初增长最快的开源项目之一。1月28日，腾讯云与阿里云相继宣布上线Clawdbot云端极简部署及全套云服务。国内云厂商优刻得、首都在线等也已上线该服务。与传统在网页中对话的AI不同，Clawdbot（Openclaw）能够7x24小时运行在用户自己的设备上，并允许用户直接通过WhatsApp、Telegram、iMessage等日常使用的聊天软件与之交互。不仅能理解自然语言指令，还能调用云端大语言模型API，并将指令转化为本地脚本实际操作用户的电脑，通过使用生产力工具执行诸如读写文件、运行终端命令、控制浏览器、管理邮件、甚至协助谈判购物等复杂任务。同时，它具备长期记忆功能，能将所有对话和偏好以文件形式存储在本地，从而实现跨会话的上下文理解。

➤ **OpenClaw 标志着AI应用从“对话式问答”向“代理式执行”的关键转变。**AI不再仅仅是提供信息的工具，而是成为了能够融入用户 workflow、主动执行任务的“数字员工”，实现了从“顾问”

到“合伙人”的角色跃迁。并且，它催生了AI群体交互的雏形。基于OpenClaw的AI们开始涌入如Moltbook这样的专属社交网络，在那里交流知识、分享技能，为AI的未来发展打开了新维度。投资角度上，我们认为算力基建是最直接受益的环节。Clawdbot“云端大脑+本地躯体”的混合架构，既创造了海量的API Token消耗需求，利好能提供低成本、高性能模型服务的厂商，也对低延迟的算力供给提出了更高要求。其次，Clawdbot为Agent赋能产业打开了想象空间。未来，能将AI的能力与行业Know-how深度结合的解决方案提供商，将拥有更高的商业价值。

- **投资建议：**我们认为，AI“云-边-端”协同趋势进一步加强，AI应用产品形态迭代速度加快。同时，上游硬件涨价机制开始向下游传导，建议关注国内云服务厂商价格浮动情况，维持计算机行业“推荐”评级。建议关注：（1）AI基建：海光信息（688041.SH）、寒武纪-U（688256.SH）、润泽科技（300442.SZ）、中科曙光（603019.SH）、浪潮信息（000977.SZ）、深信服（300454.SZ）、首都在线（300846.SZ）；（2）AI应用：金山办公（688111.SH）、科大讯飞（002230.SZ）、卓易信息（688258.SH）、鼎捷数智（300378.SZ）、汉得信息（300170.SZ）、赛意信息（300687.SZ）、能科科技（603859.SH）、拓尔思（300229.SZ）、万兴科技（300624.SZ）。
- **风险提示：**所引用数据资料的误差风险；AI投资力度不及预期；AI产品竞争加剧；重点关注公司业绩不达预期；政策标准出台速度不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/01/30	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E	
000977.SZ	浪潮信息	62.9	1.56	2.06	2.56	3.08	34.4	30.5	24.6	20.4	增持
002230.SZ	科大讯飞	59.6	0.24	0.38	0.53	0.69	201.3	155.9	112.5	86.9	未评级
300170.SZ	汉得信息	26.49	0.19	0.24	0.30	0.37	65.3	109.0	87.8	71.2	未评级
300229.SZ	拓尔思	22.91	-0.12	0.08	0.11	0.15	/	294.1	216.7	156.2	未评级
300378.SZ	鼎捷数智	55.15	0.57	0.76	0.93	1.16	46.7	72.6	59.3	47.5	增持
300442.SZ	润泽科技	81.83	1.04	2.69	1.95	2.49	50.0	30.4	41.9	32.8	未评级
300454.SZ	深信服	160.67	0.47	1.00	1.45	1.84	122.1	160.3	110.9	87.5	未评级
300624.SZ	万兴科技	93.35	-0.85	0.07	0.46	0.73	/	1356.8	201.4	127.9	未评级
300687.SZ	赛意信息	23.01	0.34	0.34	0.60	0.71	53.0	68.4	38.7	32.4	未评级
300846.SZ	首都在线	25.59	-0.61	-0.23	-0.004	0.27	/	/	/	94.8	增持
603019.SH	中科曙光	89.77	1.31	1.70	2.10	2.54	55.2	52.7	42.7	35.4	未评级
603859.SH	能科科技	47.84	0.78	1.02	1.24	1.49	33.3	46.9	38.6	32.1	增持
688041.SH	海光信息	264.44	0.83	1.33	2.00	2.74	275.6	198.8	132.2	96.5	增持
688111.SH	金山办公	336.84	3.56	4.09	4.93	6.04	80.5	82.4	68.3	55.7	未评级
688256.SH	寒武纪-U	1,258.89	-1.08	5.05	11.00	17.19	/	249.3	114.4	73.2	增持
688258.SH	卓易信息	152.33	0.27	0.67	0.94	1.20	157.3	227.4	162.1	126.9	增持

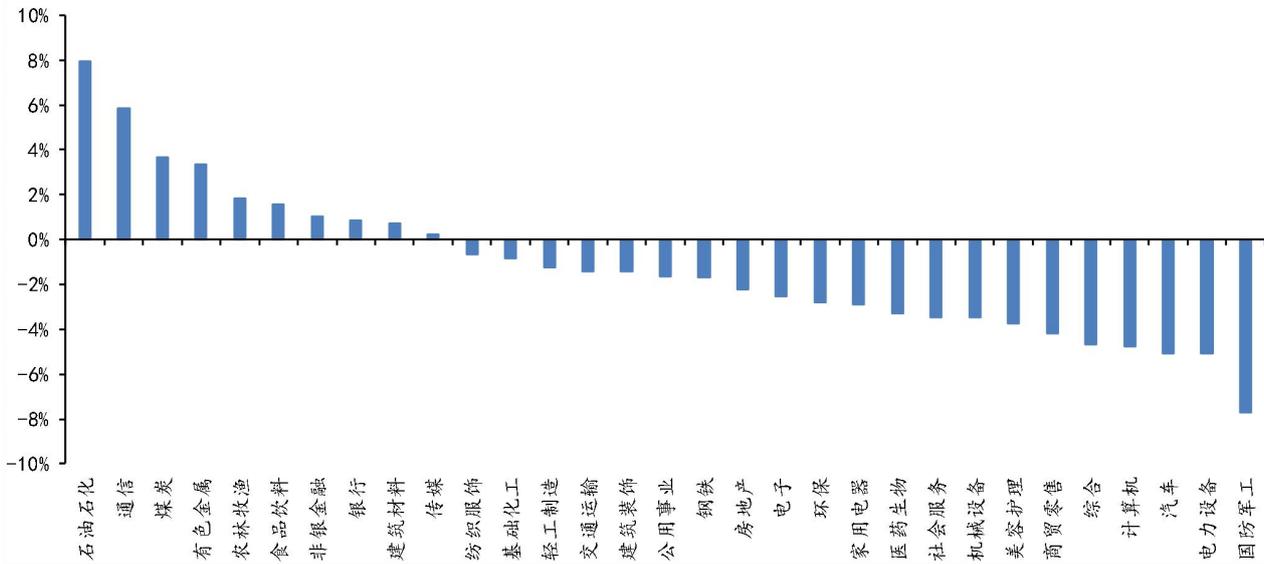
数据来源：Wind，华龙证券研究所，浪潮信息、鼎捷数智、首都在线、海光信息、能科科技、寒武纪-U、卓易信息盈利预测来源于华龙证券研究所，其余所有公司盈利预测来源于Wind一致预期。

1 一周市场表现

2026年1月26日-1月30日，申万计算机指数下跌4.77%。板块个股涨幅前五名分别为*ST立方（300344.SZ）、网宿科技（300017.SZ）、宏景科技（301396.SZ）、英方软件（688435.SH）、有棵树（300209.SZ）。

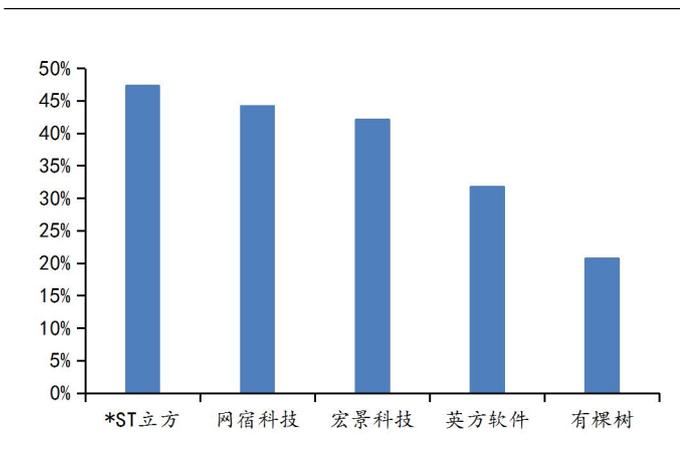
板块个股跌幅前五名分别为淳中科技（603516.SH）、*ST汇科（300561.SZ）、中科星图（688568.SH）、佳缘科技（301117.SZ）、天阳科技（300872.SZ）。

图1：申万一级行业周涨跌幅一览（2026年1月26日-1月30日）

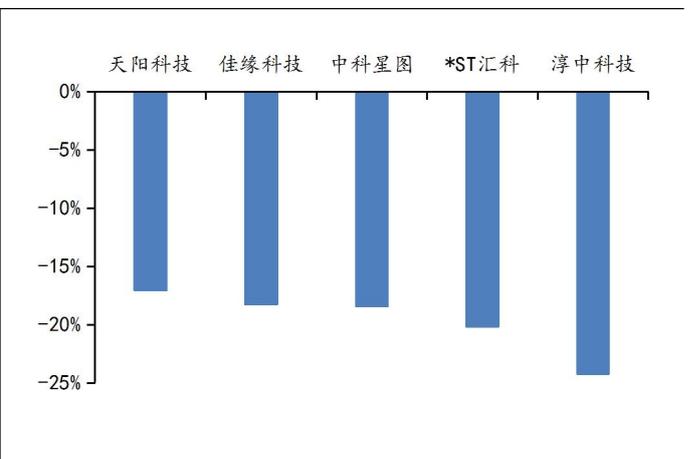


数据来源：Wind，华龙证券研究所

图2：计算机股票周涨幅前五（2026年1月26日-1月30日）图3：计算机股票周跌幅前五（2026年1月26日-1月30日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

2026年1月25日，腾讯元宝官宣“春节分10亿现金”活动。元宝将在2月1日开启新春活动，分10亿现金红包，体验AI新玩法。（来源：元宝官方微信公众号）

3 重点公司公告

【广联达】2026年1月26日，广联达发布2025年度业绩预告，预计2025年度归属于上市公司股东的净利润37600万元~42600万元，同比增长50.15%~70.11%。

【捷顺科技】2026年1月27日，捷顺科技发布2025年度业绩预告，预计2025年度归属于上市公司股东的净利润为5,500万元~7,500万元，同比增长75.23%~138.96%。

【先进数通】2026年1月28日，先进数通发布2025年度业绩预告，预计2025年度实现归属于上市公司股东的净利润为10000万元~12500万元，同比增长159.96%~224.96%。

【科大讯飞】2026年1月29日，科大讯飞发布2025年度业绩预告，预计2025年度归属于上市公司股东的净利润为78500万元~95000万元，同比增长40%~70%。

4 本周观点

4.1 北美云服务部分涨价，持续关注AI基建投资机会

近期北美云服务市场局部涨价，打破了行业长期以来“只降不升”的价格惯例。

具体来看，本轮涨价主要由亚马逊云科技(AWS)和谷歌云主导。AWS在1月23日率先宣布，上调其面向大模型训练的EC2机器学习容量块价格，平均涨幅约为15%。此后，谷歌云于1月27日宣布，自2026年5月1日起，将上调包括互联网络传输(CDN Interconnect)、直连对等(Direct Peering)等在内的数据传输服务价格。其中，北美地区的涨幅最为显著，单价从每GB 0.04美元翻倍至0.08美元；欧洲和亚洲地区也有不同幅度的上调。

我们认为，本轮涨价的根本原因在于：（1）以Agent为代表的AI应用大规模落地，AI算力需求的爆发式增长与计算资源供给之间出现了供需失衡。训练和推理大模型需要消耗大量高性能GPU，导致相关资源变得稀缺。（2）云厂商为支撑AI发展，在全球数据中心、网络设施等基础设施

上投入了巨额资本开支，硬件和能源成本持续攀升，使得提价成为转移成本压力、反映服务价值的直接手段。近两年，GPU、存储、CPU 等陆续开启涨价，上游供应链的成本压力也在向下游传导。

展望未来，这轮由巨头引领的涨价很可能引发行业性的连锁反应，其他云服务商，特别是聚焦 AI 算力的厂商，有较大概率会跟进调整价格策略。这意味着云计算行业的定价逻辑正从过去的“成本导向”逐步转向“价值导向”，即客户更愿意为 AI 算力所带来的实际业务价值付费，这可能推动整个云服务行业的盈利中枢上移。从更广阔的视角看，随着 AI 技术深入各行各业，对算力基础设施的需求将是长期和持续的，云厂商的巨额资本开支计划也印证了这一点。同时，AI 智能体（Agent）技术的成熟和普及，将进一步放大对跨工具、跨系统的协同执行能力的需求，从而持续拉动对底层算力和数据传输服务的需求。

4.2 Clawdbot（Openclaw）爆火，通用 Agent 有望加速迭代

Clawdbot（现已更名为 OpenClaw）是由奥地利开发者 Peter Steinberger 发布的一款开源个人 AI 智能体项目。Clawdbot 上线后在极短时间内迅速走红。截至 2 月 1 日，Clawdbot 在 GitHub 上的星标数迅速飙升至 13.6 万，成为 2026 年初增长最快的开源项目之一。1 月 28 日，腾讯云与阿里云相继宣布上线 Clawdbot 云端极简部署及全套云服务。国内云厂商优刻得、首都在线等也已上线该服务。

与传统在网页中对话的 AI 不同，Clawdbot（Openclaw）能够 7x24 小时运行在用户自己的设备上，并允许用户直接通过 WhatsApp、Telegram、iMessage 等日常使用的聊天软件与之交互。不仅能理解自然语言指令，还能调用云端大语言模型 API，并将指令转化为本地脚本实际作用用户的电脑，通过使用生产力工具执行诸如读写文件、运行终端命令、控制浏览器、管理邮件、甚至协助谈判购物等复杂任务。同时，它具备长期记忆功能，能将所有对话和偏好以文件形式存储在本地，从而实现跨会话的上下文理解。

OpenClaw 标志着 AI 应用从“对话式问答”向“代理式执行”的关键转变。AI 不再仅仅是提供信息的工具，而是成为了能够融入用户 workflow、主动执行任务的“数字员工”，实现了从“顾问”到“合伙人”的角色跃迁。并且，它催生了 AI 群体交互的雏形。基于 OpenClaw 的 AI 们开始涌入如 Moltbook 这样的专属社交网络，在那里交流知识、分享技能，为 AI 的未来发展打开了新维度。

投资角度上，我们认为算力基建是最直接受益的环节。Clawdbot“云端大脑+本地躯体”的混合架构，既创造了海量的 API Token 消耗需求，利好能提供低成本、高性能模型服务的厂商，也对低延迟的算力供给提出了更高要求。其次，Clawdbot 为 Agent 赋能产业打开了想象空间。未来，能将 AI 的能力与行业 Know-how 深度结合的解决方案提供商，将拥有更高的商业价值。

5 投资建议

我们认为，AI“云-边-端”协同趋势进一步加强，AI应用产品形态迭代速度加快。同时，上游硬件涨价机制开始向下游传导，建议关注国内云服务厂商价格浮动情况，维持计算机行业“推荐”评级。建议关注：（1）AI基建：海光信息（688041.SH）、寒武纪-U（688256.SH）、润泽科技（300442.SZ）、中科曙光（603019.SH）、浪潮信息（000977.SZ）、深信服（300454.SZ）、首都在线（300846.SZ）；（2）AI应用：金山办公（688111.SH）、科大讯飞（002230.SZ）、卓易信息（688258.SH）、鼎捷数智（300378.SZ）、汉得信息（300170.SZ）、赛意信息（300687.SZ）、能科科技（603859.SH）、拓尔思（300229.SZ）、万兴科技（300624.SZ）。

表 1: 重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/01/30	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E	
000977.SZ	浪潮信息	62.9	1.56	2.06	2.56	3.08	34.4	30.5	24.6	20.4	增持
002230.SZ	科大讯飞	59.6	0.24	0.38	0.53	0.69	201.3	155.9	112.5	86.9	未评级
300170.SZ	汉得信息	26.49	0.19	0.24	0.30	0.37	65.3	109.0	87.8	71.2	未评级
300229.SZ	拓尔思	22.91	-0.12	0.08	0.11	0.15	/	294.1	216.7	156.2	未评级
300378.SZ	鼎捷数智	55.15	0.57	0.76	0.93	1.16	46.7	72.6	59.3	47.5	增持
300442.SZ	润泽科技	81.83	1.04	2.69	1.95	2.49	50.0	30.4	41.9	32.8	未评级
300454.SZ	深信服	160.67	0.47	1.00	1.45	1.84	122.1	160.3	110.9	87.5	未评级
300624.SZ	万兴科技	93.35	-0.85	0.07	0.46	0.73	/	1356.8	201.4	127.9	未评级
300687.SZ	赛意信息	23.01	0.34	0.34	0.60	0.71	53.0	68.4	38.7	32.4	未评级
300846.SZ	首都在线	25.59	-0.61	-0.23	-0.004	0.27	/	/	/	94.8	增持
603019.SH	中科曙光	89.77	1.31	1.70	2.10	2.54	55.2	52.7	42.7	35.4	未评级
603859.SH	能科科技	47.84	0.78	1.02	1.24	1.49	33.3	46.9	38.6	32.1	增持
688041.SH	海光信息	264.44	0.83	1.33	2.00	2.74	275.6	198.8	132.2	96.5	增持
688111.SH	金山办公	336.84	3.56	4.09	4.93	6.04	80.5	82.4	68.3	55.7	未评级
688256.SH	寒武纪-U	1,258.89	-1.08	5.05	11.00	17.19	/	249.3	114.4	73.2	增持
688258.SH	卓易信息	152.33	0.27	0.67	0.94	1.20	157.3	227.4	162.1	126.9	增持

数据来源: Wind, 华龙证券研究所, 浪潮信息、鼎捷数智、首都在线、海光信息、能科科技、寒武纪-U、卓易信息盈利预测来源于华龙证券研究所, 其余所有公司盈利预测来源于 Wind 一致预期。

6 风险提示

(1) 所引用数据资料的误差风险。本报告数据资料来源于公开数据，将可能对分析结果造成影响。

(2) AI 投资力度不及预期。相关技术突破与投资力度关系紧密。

(3) AI 产品竞争加剧。竞争加剧可导致价格战。

(4) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。

(5) 政策标准出台速度不及预期。AI 持续发展需政策引导。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046