

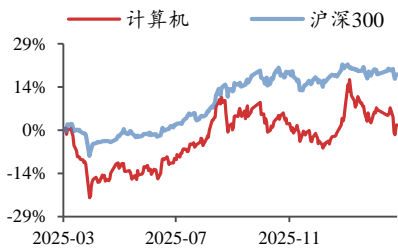
计算机

2026年03月08日

投资评级：看好（首次）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

- 《周观点：继续看好 AI Infra 投资机会—行业周报》-2026.3.1
- 《周观点：全年维度看好 AI 的价值落地与商业化—行业周报》-2026.2.23
- 《周观点：2026 年，多模态模型有望迎来 DS 时刻—行业周报》-2026.2.8

周观点：OpenClaw 高热度持续，继续重视 AI Infra 投资机会

刘逍遥（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

● **市场回顾：**本周（2026.3.2-2026.3.6），沪深 300 指数下跌 1.07%，计算机指数下跌 5.29%。

● **周观点：OpenClaw 高热度持续，继续重视 AI Infra 投资机会**

（1）OpenClaw 高热度持续，带来算力需求激增

3月6日，腾讯云 Lighthouse 的工程师为用户免费提供安装教学 OpenClaw 的一站式服务，近千人在腾讯楼下排队。甚至出现“龙虾/OpenClaw 上门安装”服务，服务价格从 300 元到 1000 元不等，500 元/次为最常见的价格，服务内容涵盖本地部署、调试运行和基础使用指导。“远程安装”价格为 50 元~100 元/次。开源 AI 助手 OpenClaw 开启 Agent 新范式，成为国内主流云厂商竞相接入的焦点，腾讯云、阿里云、华为云、天翼云、移动云、京东云、火山引擎、百度智能云等纷纷宣布支持，OpenClaw 持续完成任务，包括写代码、调试、调用工具、读取文件、再迭代。Token 消耗从“人机对话”升级为“机器自循环”。一次任务可能消耗数十万、数百万 Token，带动海量的算力需求。

（2）Seedance 2.0 公布标准定价，有望驱动算力需求进一步增加

年初以来字节跳动推出的 Seedance 2.0 模型在即梦 AI 平台上线后引起广泛关注，被称为“地表最强视频生成模型”。Seedance 2.0 模型上线后，即梦 AI 平台频繁出现服务器过载情况，提交视频生成任务时，系统显示排队人数超千人，预计等待时间长达 3 小时，即便使用“免费加速”功能，仍需 2 小时左右。3月4日，Seedance2.0 价格公布，包含视频输入是 28 元/百万 tokens，不含视频输入的价格是 46 元/百万 tokens。在即梦生成 15 秒视频，是 2.5 元。同样，在 Seedance2.0 生成 15 秒视频，需要消耗 30.888 万 tokens。Seedance2.0 定价公布后，正式迈入商业化阶段，有望驱动算力需求进一步增加。

（3）海内外云厂商相继提价，验证下游需求旺盛

2026 年 1 月，亚马逊云科技（AWS）上调其 EC2 机器学习容量块（Capacity Blocks for ML）价格约 15%。Google Cloud 也宣布将于 2026 年 5 月 1 日对 CDN Interconnect、Direct Peering、Carrier Peering 等方式进行数据传输的价格进行调整，其中北美地区翻倍。2 月，国内网宿科技、Ucloud 相继发布涨价函，验证下游需求旺盛。

● 投资建议

以 Seedance 2.0、OpenClaw 为代表的产品有望带来算力需求的高增，同时国内外云厂商相继发布涨价函，进一步反映下游算力需求的旺盛。建议关注 AI Infra 产业链，推荐深信服、海光信息等，受益标的包括博睿数据、东方国信、寒武纪、海天瑞声、并行科技、青云科技、优刻得、网宿科技、金山云、云赛智联、首都在线、铜牛信息、大位科技、润泽科技、东阳光等。

● **风险提示：**宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

目 录

| | |
|----------------------------------------------------------------------|---|
| 1、周观点：OpenClaw 高热度持续，继续重视 AI Infra 投资机会 | 3 |
| 2、公司动态：中控技术发布 2026 年 1-2 月业绩预告，通行宝控股孙公司签订日常经营合同 | 4 |
| 2.1、业绩快报/预告：中控技术发布 2026 年 1-2 月业绩预告 | 4 |
| 2.2、重大合同：通行宝控股孙公司签订日常经营合同 | 4 |
| 2.3、投资和并购：东华软件投资设立子公司 | 4 |
| 2.4、其他公告：辰安科技定增方案获国务院国资委批复 | 4 |
| 3、行业动态：字节 Seedance 2.0 公布定价标准，OpenAI 最强模型 GPT-5.4 正式登场 | 5 |
| 3.1、国内要闻：字节 Seedance 2.0 公布定价标准，生成视频一秒 1 块钱 | 5 |
| 3.2、海外要闻：OpenAI 最强模型 GPT-5.4 正式登场，AI 编程助手 Cursor 年化收入突破 20 亿美元 | 6 |
| 4、风险提示 | 7 |

1、周观点：OpenClaw 高热度持续，继续重视 AI Infra 投资机会

- **一周市场回顾：**本周（2026.3.2-2026.3.6），沪深 300 指数下跌 1.07%，计算机指数下跌 5.29%。
- **周观点：OpenClaw 高热度持续，继续重视 AI Infra 投资机会**

（1）OpenClaw 高热度持续，带来算力需求激增

3月6日，腾讯云 Lighthouse 的工程师为用户免费提供安装教学 OpenClaw 的一站式服务，近千人在腾讯楼下排队。甚至出现“龙虾/OpenClaw 上门安装”服务，服务价格从 300 元到 1000 元不等，500 元/次为最常见的价格，服务内容涵盖本地部署、调试运行和基础使用指导。“远程安装”价格为 50 元~100 元/次。开源 AI 助手 OpenClaw 开启 Agent 新范式，成为国内主流云厂商竞相接入的焦点，腾讯云、阿里云、华为云、天翼云、移动云、京东云、火山引擎、百度智能云等纷纷宣布支持，OpenClaw 持续完成任务，包括写代码、调试、调用工具、读取文件、再迭代。Token 消耗从“人机对话”升级为“机器自循环”。一次任务可能消耗数十万、数百万 Token，带动海量的算力需求。

（2）Seedance 2.0 公布标准定价，有望驱动算力需求进一步增加

年初以来字节跳动推出的 Seedance 2.0 模型在即梦 AI 平台上线后引起广泛关注，被称为“地表最强视频生成模型”。Seedance 2.0 模型上线后，即梦 AI 平台频繁出现服务器过载情况，提交视频生成任务时，系统显示排队人数超千人，预计等待时间长达 3 小时，即便使用“免费加速”功能，仍需 2 小时左右。3月4日，Seedance2.0 价格公布，包含视频输入是 28 元/百万 tokens，不含视频输入的价格是 46 元/百万 tokens。在即梦生成 15 秒视频，是 2.5 元。同样，在 Seedance2.0 生成 15 秒视频，需要消耗 30.888 万 tokens。Seedance2.0 定价公布后，正式迈入商业化阶段，有望驱动算力需求进一步增加。

（3）海内外云厂商相继提价，验证下游需求旺盛

2026 年 1 月，亚马逊云科技（AWS）上调其 EC2 机器学习容量块（Capacity Blocks for ML）价格约 15%，其中 p5e.48xlarge 实例每小时费用由 34.61 美元涨至 39.80 美元。Google Cloud 也宣布将于 2026 年 5 月 1 日对 CDN Interconnect、Direct Peering、Carrier Peering 等方式进行数据传输的价格进行调整，其中北美地区翻倍。2 月，国内网宿科技、Ucloud 相继发布涨价函，验证下游需求旺盛。

投资建议

AWS 和谷歌打响云涨价第一枪，国内 Ucloud、网宿科技相继发布涨价函，反映的是下游算力需求的旺盛。此外，以 Seedance 2.0、OpenClaw 为代表的产品有望带来算力需求的高增。建议关注 AI Infra 产业链，推荐深信服、海光信息等，受益标的包括博睿数据、东方国信、寒武纪、海天瑞声、并行科技、青云科技、优刻得、网宿科技、金山云、云赛智联、首都在线、铜牛信息、大位科技、润泽科技、东阳光等。

2、公司动态：中控技术发布 2026 年 1-2 月业绩预告，通行宝控股孙公司签订日常经营合同

2.1、业绩快报/预告：中控技术发布 2026 年 1-2 月业绩预告

【高新发展】2025 年度公司预计实现营业收入 500,182.85 万元，同比下降 29.82%；预计实现归属于上市公司股东的净利润 11,476.15 万元，同比增长 87.00%；预计实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 6,180.73 万元，同比增长 281.19%。

【中控技术】预计 2026 年 1 月-2 月实现营业收入 52,000.00 万元至 62,000.00 万元，与上年同期相比，将增加 8,879.71 万元至 18,879.71 万元，同比增长 20.59%至 43.78%。预计 2026 年 1 月-2 月实现归属于母公司所有者的净利润-7,400.00 万元至-6,200.00 万元，与上年同期相比，将增加 3,636.42 万元至 4,836.42 万元，同比增长 32.95%至 43.82%。

2.2、重大合同：通行宝控股孙公司签订日常经营合同

【通行宝】控股孙公司江苏元创交通工程与江苏现代路桥有限责任公司、江苏现代蜀宁工程建设有限公司、江苏现代交通科技有限公司等作为联合体，与发包人徐州沛丰高速公路有限公司签署《沛县至丰县高速公路济徐高速至苏鲁省界段施工暨股权投资项目 PFGS-SGGQ 标段合同协议书》。本合同金额为 337,749.51 万元人民币（含税），根据联合体各成员单位内部的职责分工，元创工程承担部分合同工作量（主要为机电工程工作量），合计约人民币 8,477.51 万元（含税）。

【恒华科技】中标隆化县 100MW 风电项目设计采购施工总承包（EPC），中标金额为 6.3 亿元。项目规划风电装机容量 100MW，拟建设 16 台单机容量为 6.25MW 风力发电机组，总装机容量为 100MW；新建 220kV 升压站 1 座、220kV 外送线路、对端站改造及其他配套附属设施，采用 4 回 35kV 集电线路敷设至新建 220kV 升压站。

【和仁科技】中标江北区人民医院新建工程信息化软件系统采购项目，中标金额为 8.38 亿元。

2.3、投资和并购：东华软件投资设立子公司

【东华软件】拟以自有资金出资人民币 30,000 万元对外投资设立“广西东河智能技术有限公司”（暂定名，最终以工商核准登记为准），占注册资本 100%。

【淳中科技】拟以自有资金人民币 4,085.18 万元受让同方工业信息技术有限公司（以下简称“工业信息”）2,880 万股，占工业信息总股本的 24%。公司董事张峻峰先生本次受让工业信息 2,400 万股；公司控股股东及实际控制人的配偶刘佳丽女士本次受让工业信息 4,320 万股。公司本次受让股权后将形成与关联人共同投资，构成关联交易。

2.4、其他公告：辰安科技定增方案获国务院国资委批复

【华胜天成】自本公告发布之日起 15 个交易日后 3 个月内（窗口期等不得减持股份的时间除外），申龙哲先生本次拟通过集中竞价方式减持公司无限售流通股

合计不超过 337,575 股，约占公司总股本的 0.0308%；刘亚玲女士本次拟通过集中竞价方式减持公司无限售流通股合计不超过 39,600 股，约占公司总股本的 0.0036%；张秉霞女士本次拟通过集中竞价方式减持公司无限售流通股合计不超过 46,875 股，约占公司总股本的 0.0043%。

【中科曙光】自本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内，历军先生拟通过集中竞价方式减持不超过 6,320,413 股，不超过公司总股本的 0.43%；任京暘先生拟通过集中竞价方式减持不超过 319,075 股，不超过公司总股本的 0.02%；翁启南女士拟通过集中竞价方式减持不超过 234,520 股，不超过公司总股本的 0.02%。若此期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股等事项，上述减持股份计划将相应调整；减持期间如遇买卖股票的窗口期限制，期间将停止减持股份。

【东华软件】拟以自有资金出资人民币 30,000 万元对外投资设立“广西东河智能技术有限公司”（暂定名，最终以工商核准登记为准），占注册资本 100%。

【佳缘科技】根据 2026 年 3 月 5 日询价申购情况，初步确定的本次询价转让价格为 43.59 元。本次询价转让为非公开转让，不会通过集中竞价交易方式进行。受让方通过询价转让受让的股份，在受让后 6 个月内不得转让。

【辰安科技】公司收到控股股东电信投资转来的国务院国资委下发的《国务院国资委关于北京辰安科技股份有限公司非公开发行 A 股股份有关事项的批复》（国资发[2026]50 号）。国务院国资委已原则同意辰安科技非公开发行不超过 6979.1291 万股 A 股股份，募集资金不超过 14.19 亿元的总体方案。同时，公司收到本次发行认购对象合肥国投转来的安徽省国资委下发的《省国资委关于合肥国有资本创业投资有限公司参与上市公司辰安科技定增并取得控制权有关事项的批复》（皖国资产权函〔2026〕54 号）。安徽省国资委已同意合肥国投以 20.33 元/股的价格认购辰安科技不超过 69,791,291 股股份，参与辰安科技定增并取得控制权。

3、行业动态：字节 Seedance 2.0 公布定价标准，OpenAI 最强模型 GPT-5.4 正式登场

3.1、国内要闻：字节 Seedance 2.0 公布定价标准，生成视频一秒 1 块钱

● 百度拿下 8 亿元大单：740 台 AI 服务器

【TechWeb】3 月 6 日消息，近日，中国联合网络通信有限公司山东省分公司“2026 年中国联通山东济南市大模型创新工场基础设施服务项目”公布中标结果。根据中标候选人公示，百度（山东）科技有限公司以约 8.37 亿元的报价成功中标这一备受关注的人工智能算力大单。

● 字节 Seedance 2.0 公布定价标准，生成视频一秒 1 块钱

【TechWeb】3 月 5 日消息，据火山引擎官网信息，Seedance2.0 定价标准公布，包含视频输入是 28 元/百万 tokens，不含视频输入的价格是 46 元/百万 tokens。在 Seedance2.0 生成 15 秒视频，需要消耗 30.888 万 tokens。含视频输入和不含视频输入两种价格下，服务内容有区别。前者指视频编辑，后者指纯生视频，会消耗更多算力，价格更高。若不含视频输入，也就是纯生视频，以 46 元单价计算，单条 15

秒视频价格为 15 元，折合每秒 1 元。

- **国内 AI 应用赛道呈现“马太效应”：豆包断层领先，DeepSeek、元宝分列二三位**

【TechWeb】第三方数据机构 QuestMobile 最新发布的 2025 年 12 月 AI 原生 App 月活数据显示，国内 AI 应用赛道“一超多强”的竞争格局已基本定型。其中，字节跳动旗下的豆包以 22669 万（约 2.27 亿）的月活跃用户规模稳居行业榜首，展现出断层式的领先优势。

- **阿里巴巴大模型品牌统一为“千问”，“通义千问”不再使用**

【TechWeb】3 月 2 日消息，阿里巴巴发文宣布，将其大模型 B 端品牌和 C 端应用品牌统一为千问。千问大模型（Qwen）涵盖基础大模型和专业领域模型，千问 APP 是阿里巴巴在 C 端的旗舰 AI 应用。为了避免之前千问、通义千问、Qwen 等多个名称导致的混淆问题，统一名称之后，阿里巴巴大模型品牌中文为“千问大模型”，英文为“Qwen”。

3.2、海外要闻：OpenAI 最强模型 GPT-5.4 正式登场，AI 编程助手 Cursor 年化收入突破 20 亿美元

- **Oracle 甲骨文将实施数千人规模大裁员，为 AI 业务留出更多资金**

【IT之家】3 月 6 日消息，彭博社报道称，Oracle 甲骨文准备进行数千人规模的大裁员，最早可能在本月实施。本次裁员将影响该公司的多个部门，部分被裁撤岗位为公司预计因 AI 发展而需求降低的类型。

- **OpenAI 最强模型 GPT-5.4 正式登场**

【IT之家】3 月 6 日消息，OpenAI 正式发布了 GPT-5.4 系列模型，包括面向 ChatGPT 和 API 的 GPT-5.4 Thinking 版本，以及面向复杂任务的 GPT-5.4 Pro 版本。这是 OpenAI 首次将前沿推理、编码和智能体能力整合至单一模型中，旨在提升专业工作的效率和准确性。

- **Meta 组建新 AI 工程部门，以扁平化架构加速超级智能研发**

【IT之家】3 月 4 日消息，据 BusinessInsider 报道，Meta 正在组建一个新的应用人工智能工程部门，旨在加速公司向超级智能方向推进。该新部门将由 Maher Saba 领导，他现任 Meta 现实实验室（Reality Labs）副总裁，该实验室负责 Meta 的元宇宙产品及人工智能智能眼镜。Saba 领导的新团队将直接向首席技术官 Andrew Bosworth 汇报。该部门内部团队的管理者与员工比例最高可达 1:50。

- **AI 编程助手 Cursor 年化收入突破 20 亿美元，企业客户贡献六成**

【IT之家】3 月 4 日消息，据彭博社消息人士透露，AI 编程助手 Cursor 的年化收入已突破 20 亿美元。该人士称，这家成立仅四年的初创公司，其收入运行率（Revenue Run Rate, RRR）在过去三个月内实现翻倍。

- **马斯克星链宣布新一代 V2 卫星：从太空提供 5G 速度，数据密度提升 100 倍**

【快科技】星链移动服务（Starlink Mobile）宣布，下一代 V2 卫星将把数据密度提升 100 倍，从太空直接提供 5G 速度，峰值速率可达 150 Mbps，支持流媒体、

高速应用及语音通话。该服务已覆盖 32 国，V2 Mini 卫星已先行发射，计划再部署 1.5 万颗完整版 V2 卫星，预计 2027 年初测试，2025 年 7 月正式商用。

4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

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的普通境内投资者，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的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 | 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 | 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

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

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

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
710065

邮箱：research@kysec.cn