

行业大幅下跌，腾讯免费安装 OpenClaw

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2026.3.2-2026.3.6)市场回顾

1) 本周(2026.3.2-2026.3.6)计算机(申万)指数跟随市场大幅下跌5.29%，位居涨幅榜倒数第三，跑输主要指数。本周上证指数下跌0.93%，深证成指下跌2.22%，创业板指下跌2.45%。

2) 细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT服务II(801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为-5.19%、-5.36%、-5.29%。

● 本周重点公告

1) 星环科技发布《投资者关系活动记录表》：公司正在研发的新一代AI数据库，我们命名为认知数据库，其核心理念是将人工智能和机器学习直接集成到数据库引擎中，提供智能化的洞察和自动化能力，能够让用户使用自然语言和各种模态的数据进行交互，实现从“数据存储中心”向“智慧分析中心”的跨越。

2) 中控技术发布《2026年1月-2月业绩预告的自愿性披露公告》：公司预计2026年1月-2月实现营业收入52000.00万元至62000.00万元，同比增长20.59%至43.78%；预计实现归属于母公司所有者的净利润-7400.00万元至-6200.00万元，同比增长32.95%至43.82%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-9200.00万元至-8000.00万元，同比增长34.21%至42.79%。

3) 辰安科技发布《关于向特定对象发行股票事项获得国务院国资委、安徽省国资委批复暨控股股东、实际控制人拟发生变更的进展公告》：2026年3月6日，公司分别收到了电信投资和合肥国投发来的告知函，辰安科技向特定对象发行A股股票事项已正式获得国务院国有资产监督管理委员会、安徽省人民政府国有资产监督管理委员会批复。

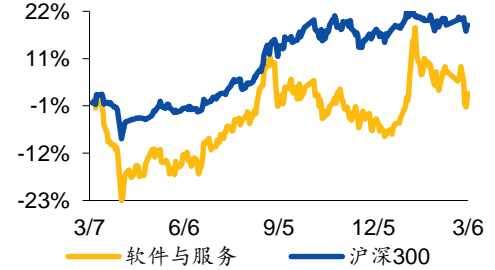
● 投资观点

受全球大环境的影响，本周计算机(申万)指数跟随市场大幅下跌，跌幅高达5.29%。3月6日，腾讯云官方微信公众号发布《今天，腾讯免费安装 OpenClaw》：来自腾讯云 Lighthouse 的工程师，为用户提供一站式的 OpenClaw 从“装”到“玩”服务：安装部署、模型配置、IM 渠道打通，还能解锁热门的 skills 技能。作为 OpenClaw 在国内首个提供应用模板的云平台，腾讯云轻量应用服务器 Lighthouse 已成为不少开发者部署 Agent 的首选入口，Lighthouse 单日部署规模已突破产品发布以来的最高峰值。目前，OpenClaw 在市场上受到广泛关注，各大云平台纷纷上线 OpenClaw 服务。我们认为，伴随着 AI Agent 技术的成熟，相关应用已经进入落地周期，Token 的消耗有望快速增长，建议关注提供相关 AI 服务的厂商。

● 风险提示

AI 大模型技术进步不及预期；RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-计算机行业周报：本周行业小幅上涨，大模型商业化加速》2026.03.02

《国元证券行业研究-计算机行业周报：行业调整幅度较大，OpenClaw 引领 AI 创新》2026.02.02

报告作者

分析师 耿军军

执业证书编号 S0020519070002

电话 021-51097188-1856

邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

分析师 王朗

执业证书编号 S0020525020001

邮箱 wanglang2@gyzq.com.cn

目录

1.指数表现.....	3
2.重大事件.....	4
3.重点公告.....	5
4.投资观点.....	6
5.风险提示.....	6

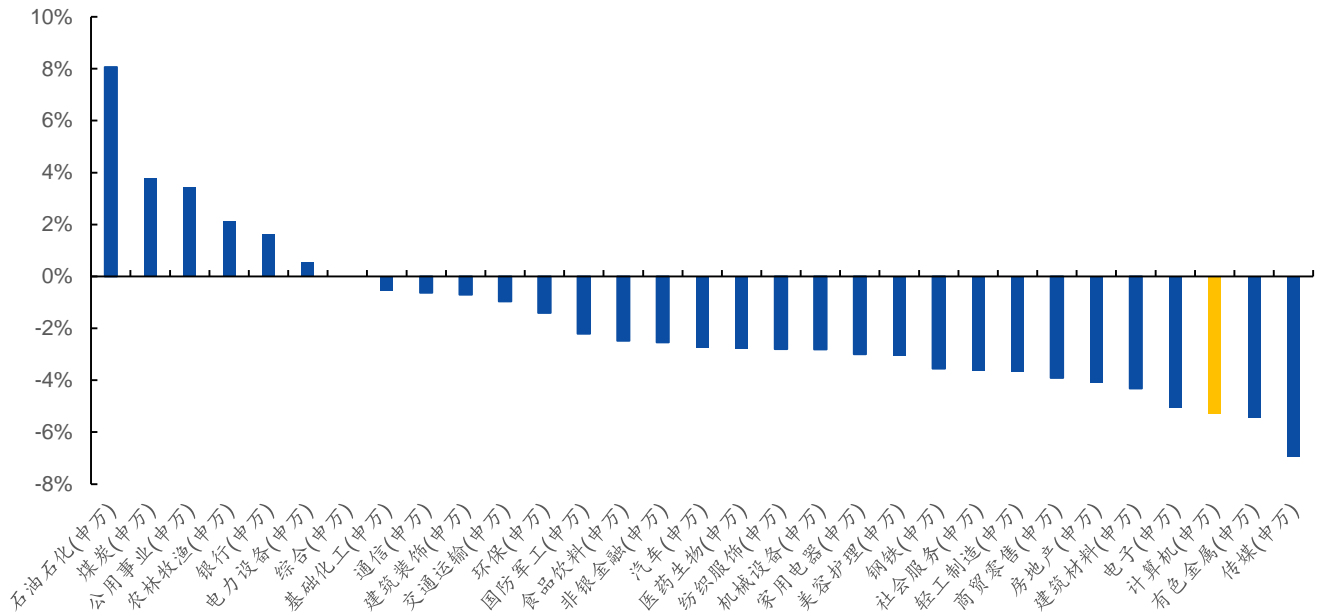
图表目录

图 1：申万一级行业本周涨跌幅排名	3
图 2：计算机板块个股本周涨幅前十	4

1. 指数表现

本周(2026.3.2-2026.3.6)计算机(申万)指数跟随市场大幅下跌 5.29%，位居涨幅榜倒数第三，跑输主要指数。本周上证指数下跌 0.93%，深证成指下跌 2.22%，创业板指下跌 2.45%。

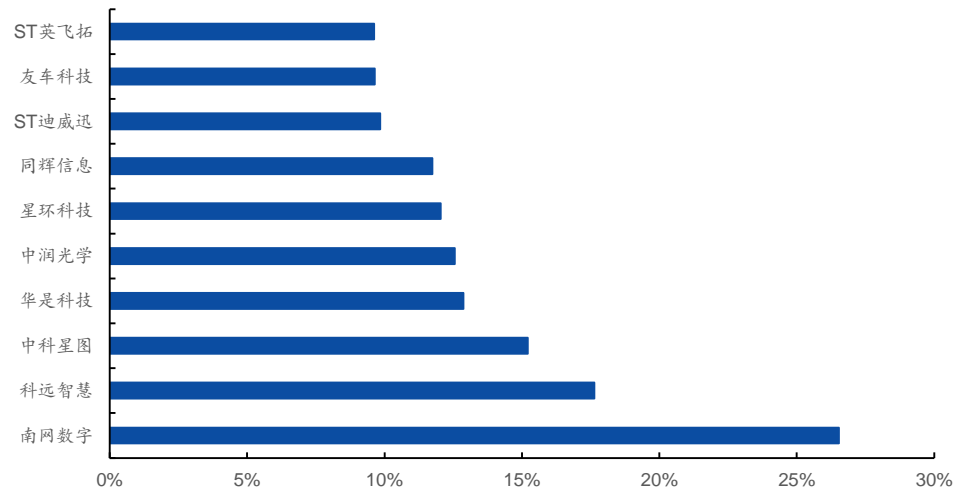
图 1：申万一级行业本周涨跌幅排名



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为-5.19%、-5.36%、-5.29%。

个股方面，本周计算机板块上涨、下跌和走平的个股数量分别为 38、310 和 10。其中，南网数字(26.53%)、科远智慧(17.64%)、中科星图(15.21%)涨幅分列前三。

图 2：计算机板块个股本周涨幅前十


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2. 重大事件

- 1) OpenAI 发布 GPT-5.4 系列，首次在通用模型中内置 Computer Use 能力，将代码、推理、桌面操控三大能力合并为统一模型出口；OSWorld 桌面操控评测得分 75.0% 超越人类基准 72.4%，GDPval 专业工作评测达 83.0%，ARC-AGI-2 抽象推理跳幅最大达 73.3%；标准版 API 定价 \$2.50/M 输入、\$15/M 输出，Pro 版 12 倍溢价主攻复杂 Agent 场景，Tool Search 机制将 token 消耗降低 47%。
- 2) Google Workspace CLI 上线 GitHub，覆盖 Drive、Gmail、Calendar、Sheets、Docs 等全部 Workspace 产品，所有输出均为 JSON 格式；工具实时读取谷歌 API 目录自动生成命令，支持 MCP Server 模式一行命令启动，内置 100 多个 SKILL.md 文件和 50 个常用操作配方，可直接被 Claude Code 等 Agent 调用。
- 3) 谷歌推出 Gemini 3.1 Flash-Lite，定价输入 0.25 美元/百万 tokens，首 token 响应比 2.5 Flash 快 2.5 倍，输出速度提升 45%，Arena Elo 评分达 1432；OpenAI 发布 GPT-5.3 Instant，主打对话体验优化，联网幻觉率降低 26.8%，减少不必要拒答和免责声明，写作能力和语气自然度显著提升。
- 4) 字节、阿里、腾讯已在各自云平台上线 OpenClaw 服务，开发者可直接在云端运行 Agent，而 AWS、Azure、Google Cloud 三家美国云巨头尚未跟进；中国创业者围绕 OpenClaw 爆发式创新，春节黑客马拉松涌现 AI 相亲平台、AI 招聘网站、AI 旅行日志等 Agent 应用。
- 5) 英伟达将在 GTC 大会上发布基于 Groq LPU 架构的专用推理芯片，首位客户为

刚完成 1100 亿美元融资的 OpenAI，提供 3GW 专用推理算力；LPU 采用高密度片上 SRAM 替代 GPU 的 HBM 方案，数据“贴着算力跑”极大降低延迟与能耗，理论推理速度可比 GPU 快 100 倍；英伟达去年斥资约 200 亿美元完成对 Groq 核心技术与团队的收购式招聘，这是其首次在核心 AI 产品线大规模引入外部架构设计。

- 6) Anthropic 为 Claude 上线“导入记忆”功能，用户只需两步复制粘贴即可在 60 秒内将 ChatGPT 积累的对话偏好、工作风格等上下文完整迁移至 Claude；奥特曼宣布与五角大楼合作后#QuitGPT 话题爆炸，几天内 70 万用户取消 ChatGPT 订阅并卸载 APP，Claude 稳坐 App Store 榜首。
- 7) 小米基于 MiMo 大模型推出系统级 AI Agent 产品 miclaw，以系统应用身份运行，封装 50+ 系统级工具，实现推理-执行循环的自主任务编排；打通米家 IoT 生态和 MCP 开放协议，AI 可根据日程上下文实时判断并联动全屋设备，支持第三方应用通过 SDK 主动声明工具能力；具备自进化元能力，可自主创建子智能体、配置 MCP 服务、运行沙箱脚本，通过文件级记忆系统持续沉淀用户偏好和使用经验。

3. 重点公告

- 1) 星环科技发布《投资者关系活动记录表》：公司正在研发的新一代 AI 数据库，我们命名为认知数据库，其核心理念是将人工智能和机器学习直接集成到数据库引擎中，提供智能化的洞察和自动化能力，能够让用户使用自然语言和各种模态的数据进行交互，实现从“数据存储中心”向“智慧分析中心”的跨越。
- 2) 中控技术发布《2026 年 1 月-2 月业绩预告的自愿性披露公告》：公司预计 2026 年 1 月-2 月实现营业收入 52000.00 万元至 62000.00 万元，与上年同期相比，将增加 8879.71 万元至 18879.71 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-7400.00 万元至-6200.00 万元，与上年同期相比，将增加 3636.42 万元至 4836.42 万元，同比增长 32.95%至 43.82%。预计 2026 年 1 月-2 月归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-9200.00 万元至-8000.00 万元，与上年同期相比，将增加 4784.67 万元至 5984.67 万元，同比增长 34.21%至 42.79%。
- 3) 辰安科技发布《关于向特定对象发行股票事项获得国务院国资委、安徽省国资委批复暨控股股东、实际控制人拟发生变更的进展公告》：2026 年 3 月 6 日，公司分别收到了电信投资和合肥国投发来的告知函，辰安科技向特定对象发行 A 股股票事项已正式获得国务院国有资产监督管理委员会、安徽省人民政府国有资产

监督管理委员会批复。

4. 投资观点

受全球大环境的影响，本周计算机（申万）指数跟随市场大幅下跌，跌幅高达5.29%。

3月6日，腾讯云官方微信公众号发布《今天，腾讯免费安装 OpenClaw》：来自腾讯云 Lighthouse 的工程师，为用户提供一站式的 OpenClaw 从“装”到“玩”服务：安装部署、模型配置、IM 渠道打通，还能解锁热门的 skills 技能。短短几个小时，几百只 OpenClaw 被装进腾讯云服务器。作为 OpenClaw 在国内首个提供应用模板的云平台，腾讯云轻量应用服务器 Lighthouse 已成为不少开发者部署 Agent 的首选入口，Lighthouse 单日部署规模已突破产品发布以来的最高峰值。目前，OpenClaw 在市场上受到广泛关注，各大云平台纷纷上线 OpenClaw 服务。我们认为，伴随着 AI Agent 技术的成熟，相关应用已经进入落地周期，Token 的消耗有望快速增长，建议关注提供相关 AI 服务的厂商。

5. 风险提示

AI 大模型技术进步不及预期；RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029