

计算机

报告日期：2026年03月09日

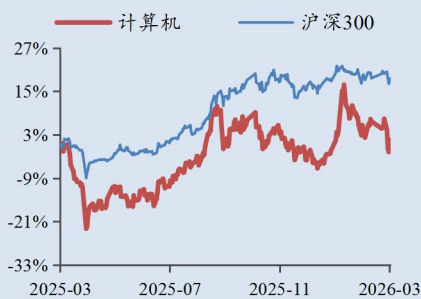
政府工作报告再提“人工智能+”，OpenClaw 持续火爆

——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

《国产 AI 出海竞争力得到验证，关注 AI 基建投资机会——计算机行业周报》2026.03.02

《北美云服务局部涨价，AI 应用按下加速键——计算机行业周报》2026.02.02

《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

摘要：

➤ **2026 年政府工作报告中首次提出“打造智能经济新形态”。**另外，政府工作报告明确深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用，培育智能原生新业态新模式。支持人工智能开源社区建设，促进开源生态繁荣。实施超大规模智算集群、算电协同等新建设工程，加强全国一体化算力监测调度，支持公共云发展。加快发展卫星互联网。打造“5G+工业互联网”升级版。深化数据资源开发利用，健全数据要素基础制度，建设高质量数据集。完善人工智能治理。工信部部长李乐成在“部长通道”上透露，2025 年我国人工智能核心产业规模已超过 1.2 万亿元，企业超过 6200 家，中国开源大模型下载量全球第一，规上制造业企业人工智能技术应用普及率超 30%。并将在今年大力推动“人工智能+制造”。国家发展改革委主任郑栅洁表示，“十五五”末人工智能相关产业规模将增长到十万亿元以上。我们认为，在政策支持叠加技术创新下，人工智能正在从技术验证期进入规模应用期。整体来看，政策导向已从单纯的技术研发转向生态构建与规模化应用，为智能经济相关产业链提供了清晰的发展路径。此外，国产头部 AI 模型在 tokens 消耗量上已稳居全球第一梯队，体现了强大的用户采纳度和市场竞争力，部分国产模型凭借高性价比使得增长速率更加陡峭，更预示着持续的扩张潜力。反映出国产 AI 模型的发展趋势正从技术追赶转向市场引领，通过优异的产品力和用户体验在全球开源生态中占据重要位置，整个行业的竞争已进入规模化应用和增长效率比拼的新阶段。

➤ **OpenClaw 持续火爆，算力基建有望快速扩张。**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，上线后在极短时间内迅速走红。1 月 28 日，腾讯云与阿里云相继宣布上线 OpenClaw 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。截至 2026 年 3 月 8 日，OpenClaw 在 GitHub 上的星标数量达 27.9 万，成为增长速度最快的开源 AI 项目之一。投资角度上，我们认为算力基建是最直接受益的环节。OpenClaw 在“云端大脑+本地操作”的混合模式，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，OpenClaw 为 Agent 赋能产业打开了巨大的想象空间。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，政策支持将为国产 AI 发展提供有力支持，国产 AI 有望加速进入业绩验证期。同时，OpenClaw 持续爆火，成为 2026 年现象级 AI 产品，有望带动新一轮 AI 基建扩张。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）、优刻得-W（688158.SH）、润泽科技（300442.SZ）、中科曙光（603019.SH）、浪潮信息（000977.SZ）、首都在线（300846.SZ）；（2）AI 应用：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）。
- **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	2026/03/06	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2024A	2025A/E	2026E	2027E	2024A	2025A/E	2026E	2027E	
000977.SZ	浪潮信息	59.43	1.56	2.06	2.56	3.08	34.4	28.85	23.21	19.30	增持
300170.SZ	汉得信息	22.74	0.19	0.24	0.30	0.37	65.26	93.46	75.60	61.33	未评级
300378.SZ	鼎捷数智	44.21	0.57	0.76	0.93	1.16	46.7	58.17	47.54	38.11	增持
300442.SZ	润泽科技	93.16	1.04	2.91	1.95	2.48	49.96	31.99	47.83	37.53	未评级
300687.SZ	赛意信息	20.87	0.34	0.28	0.39	0.48	53.01	75.42	53.27	43.71	未评级
300846.SZ	首都在线	32.92	-0.61	-0.23	-0.004	0.27	/	/	/	121.93	增持
603019.SH	中科曙光	84.19	1.31	1.45	2.09	2.52	55.21	58.06	40.31	33.45	未评级
603859.SH	能科科技	43.51	0.78	1.02	1.24	1.49	33.3	42.66	35.09	29.20	增持
688041.SH	海光信息	241.9	0.83	1.10	2.00	2.74	275.6	181.88	120.95	88.28	增持
688158.SH	优刻得-W	37.82	-0.53	-0.17	0.06	0.21	/	/	615.96	181.65	未评级
688256.SH	寒武纪-U	1,154.88	-1.08	4.93	11.00	17.19	/	228.69	104.99	67.18	增持
688258.SH	卓易信息	132	0.27	0.67	0.94	1.20	157.3	197.01	140.43	110.00	增持

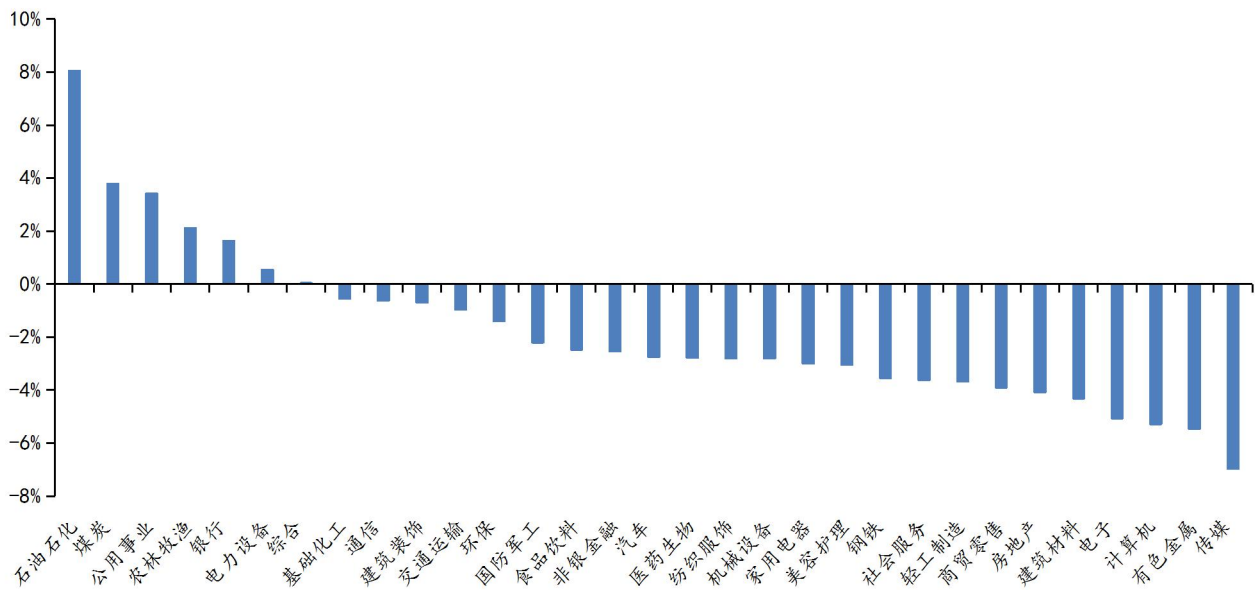
数据来源：Wind，华龙证券研究所，浪潮信息、鼎捷数智、首都在线、能科科技、卓易信息盈利预测来源于华龙证券研究所；海光信息、寒武纪-U2025年业绩数据来源于各公司2025年业绩快报，2026-2027年盈利预测来源于华龙证券研究所；中科曙光、优刻得-W2025年业绩数据来源于各公司2025年业绩快报；其余所有公司盈利预测来源于Wind一致预期。

1 一周市场表现

2026年3月2日-3月6日，申万计算机指数下跌5.29%。板块个股涨幅前五名分别为科远智慧（002380.SZ）、中科星图（688568.SH）、华是科技（301218.SZ）、中润光学（688307.SH）、星环科技-U（688031.SH）。

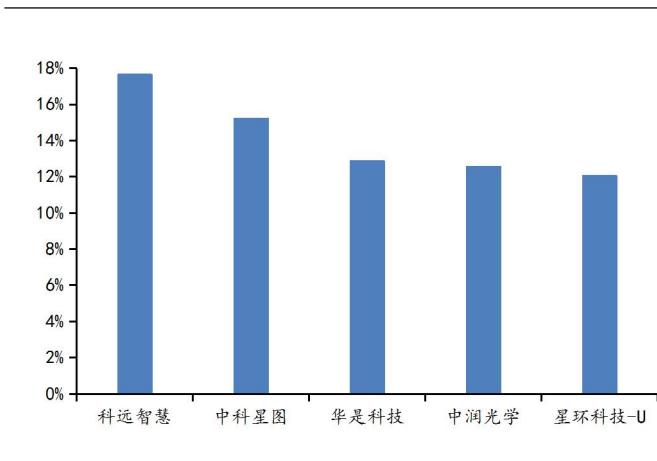
板块个股跌幅前五名分别为*ST国华（000004.SZ）、ST达华（002512.SZ）、杰创智能（301248.SZ）、大位科技（600589.SH）、云从科技-UW（688327.SH）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览（2026年3月2日-3月6日）



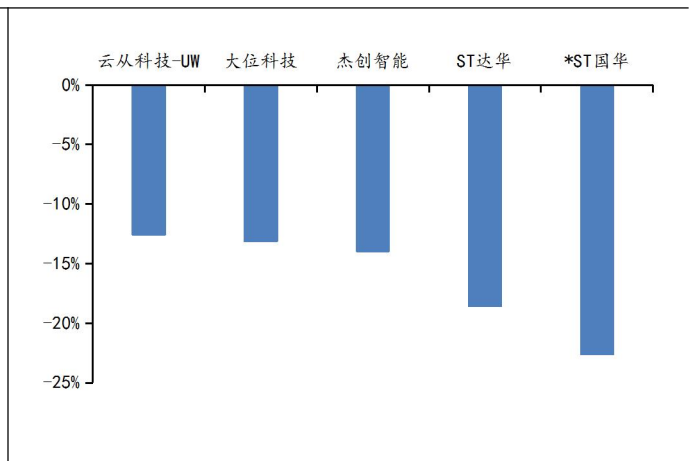
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：计算机股票周涨幅前五（2026年3月2日-3月6日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：计算机股票周跌幅前五（2026年3月2日-3月6日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

2026年3月5日，政府工作报告在介绍2026年政府工作任务时提出，深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用，培育智能原生新业态新模式。支持人工智能开源社区建设，促进开源生态繁荣。实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程，加强全国一体化算力监测调度，支持公共云发展。加快发展卫星互联网。打造“5G+工业互联网”升级版。深化数据资源开发利用，健全数据要素基础制度，建设高质量数据集。完善人工智能治理。（来源：新华社）

3 重点公司公告

【用友网络】2026年3月5日，用友网络发布公司公告，公司拟使用不超过21亿元自有资金进行委托理财。

【佳缘科技】2026年3月5日，佳缘科技发布公司公告，公司控股股东王进拟询价转让3.00%股份，转让原因为自身资金需求。

【通行宝】2026年3月6日，通行宝发布公司公告，公司控股孙公司签署沛丰高速省界段施工合同，涉及金额8,477.51万元（含税）。

4 本周观点

4.1 政府工作报告首提“打造智能经济新形态”，关注AI+投资机会

2026年政府工作报告中首次提出“打造智能经济新形态”。另外，政府工作报告明确深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用，培育智能原生新业态新模式。支持人工智能开源社区建设，促进开源生态繁荣。实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程，加强全国一体化算力监测调度，支持公共云发展。加快发展卫星互联网。打造“5G+工业互联网”升级版。深化数据资源开发利用，健全数据要素基础制度，建设高质量数据集。完善人工智能治理。工信部部长李乐成在“部长通道”上透露，2025年我国人工智能核心产业规模已超过1.2万亿元，企业超过6200家，中国开源大模型下载量全球第一，规上制造业企业人工智能技术应用普及率超30%。并将在今年大力推动“人工智能+制造”。国家发展改革委主任郑栅洁表示，“十五五”末人工智能相关产业规模将增长到十万亿元以上。

我们认为，在政策支持叠加技术创新下，人工智能正在从技术验证期进入规模应用期。整体来看，政策导向已从单纯的技术研发转向生态构建与规模化应用，为智能经济相关产业链提供了清晰的发展路径。根据

OpenRouter 数据，在 2026 年 3 月 2 日-3 月 8 日当周，国产大模型表现十分亮眼，前五名 tokens 消耗量最多的模型中，国产模型占据 3 席。分别为：MiniMax M2.5（第 1 名），其 tokens 消耗量高达 1.81 万亿，周增长率为 9%；DeepSeek V3.2（第 3 名）；以及 Kimi K2.5（第 4 名），tokens 消耗量为 7980 亿，并以 24% 的周增长率展现了更快的增长势头。我们认为，国产头部 AI 模型在 tokens 消耗量上已稳居全球第一梯队，体现了强大的用户采纳度和市场竞争力，部分国产模型凭借高性价比使得增长速率更加陡峭，更预示着持续的扩张潜力。反映出国产 AI 模型的发展趋势正从技术追赶转向市场引领，通过优异的产品力和用户体验在全球开源生态中占据重要位置，整个行业的竞争已进入规模化应用和增长效率比拼的新阶段。

4.2 Openclaw 持续火爆，算力基建有望快速扩张

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，上线后在极短时间内迅速走红。1 月 28 日，腾讯云与阿里云相继宣布上线 OpenClaw 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。截至 2026 年 3 月 8 日，OpenClaw 在 GitHub 上的星标数量达 27.9 万，成为增长速度最快的开源 AI 项目之一。

与传统在网页中对话的 AI 不同，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。

投资角度上，我们认为算力基建是最直接受益的环节。OpenClaw 在“云端大脑+本地操作”的混合模式，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，OpenClaw 为 Agent 赋能产业打开了巨大的想象空间。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，政策支持将为国产 AI 发展提供有力支持，国产 AI 有望加速进入业绩验证期。同时，OpenClaw 持续爆火，成为 2026 年现象级 AI 产品，有望带动新一轮 AI 基建扩张。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）、优刻得-W（688158.SH）、润泽科技（300442.SZ）、中科曙光（603019.SH）、

浪潮信息（000977.SZ）、首都在线（300846.SZ）；（2）AI应用：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）。

表 1：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/03/06	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2024A	2025A/E	2026E	2027E	2024A	2025A/E	2026E	2027E	
000977.SZ	浪潮信息	59.43	1.56	2.06	2.56	3.08	34.4	28.85	23.21	19.30	增持
300170.SZ	汉得信息	22.74	0.19	0.24	0.30	0.37	65.26	93.46	75.60	61.33	未评级
300378.SZ	鼎捷数智	44.21	0.57	0.76	0.93	1.16	46.7	58.17	47.54	38.11	增持
300442.SZ	润泽科技	93.16	1.04	2.91	1.95	2.48	49.96	31.99	47.83	37.53	未评级
300687.SZ	赛意信息	20.87	0.34	0.28	0.39	0.48	53.01	75.42	53.27	43.71	未评级
300846.SZ	首都在线	32.92	-0.61	-0.23	-0.004	0.27	/	/	/	121.93	增持
603019.SH	中科曙光	84.19	1.31	1.45	2.09	2.52	55.21	58.06	40.31	33.45	未评级
603859.SH	能科科技	43.51	0.78	1.02	1.24	1.49	33.3	42.66	35.09	29.20	增持
688041.SH	海光信息	241.9	0.83	1.10	2.00	2.74	275.6	181.88	120.95	88.28	增持
688158.SH	优刻得-W	37.82	-0.53	-0.17	0.06	0.21	/	/	615.96	181.65	未评级
688256.SH	寒武纪-U	1,154.88	-1.08	4.93	11.00	17.19	/	228.69	104.99	67.18	增持
688258.SH	卓易信息	132	0.27	0.67	0.94	1.20	157.3	197.01	140.43	110.00	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、能科科技、卓易信息盈利预测来源于华龙证券研究所；海光信息、寒武纪-U2025 年业绩数据来源于各公司 2025 年业绩快报，2026-2027 年盈利预测来源于华龙证券研究所；中科曙光、优刻得-W2025 年业绩数据来源于各公司 2025 年业绩快报；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、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

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

兰州

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

上海

地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼
邮编：200000

深圳

地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层
邮编：518046