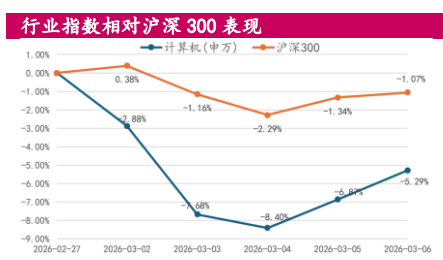


计算机行业

2026年3月8日

行业重点股票	评级
	-
	-
	-
	-
	-



相关报告

- 《计算机行业一季度投资策略—板块调整期关注自主可控投资主题》
2025-01-17
- 《计算机行业—Deepseek 重燃行业做多热情，一体机成新兴蓝海》
2025-02-26
- 《计算机行业二季度投资策略—行业冲高受阻，年报期关注绩优卖铲人》
2025-03-18
- 《计算机行业月报—11月市场数据分析及展望》
2025-11-30
- 《计算机行业月报—12月市场数据分析及展望》
2025-12-29

分析师：周强
Tel: 075583024882
执业证书编号：S0370524080004
zhouqiang@jyqzq.cn

计算机行业周评 20260308

—AI 进入“Agent 时代”

评级：增持（维持）

- 本周（3.2-3.6）沪深300指数小幅收跌1.07%，计算机行业指数大跌5.29%，计算机行业指数本周大幅跑输沪深300指数4.22个百分点。
- 2026年第一季度，计算机行业经历了一场从“大模型（LLM）”向“智能体（Agent）”的范式转移，AI Agent正式从实验室演示阶段走向了大规模商业化与个人应用普及。
- OpenClaw的爆火是AI Agent技术走向普及的重要标志，原因来自于它在技术能力、开发者生态和应用落地三个方面同时出现突破，使得Agent从概念研究逐步走向了实际应用领域。
- 维持计算机行业增持的投资评级，计算机行业近期市场数据指标表明其依旧处于申万行业前排地位，我们判断计算机行业在经历前期调整之后，在近期AI Agent热度持续上升的刺激之下，与AI Agent相关联的算力板块及应用软件公司将会有进一步的市场表现。
- 风险因素分析：Agent落地不及预期、Agent高系统权限风险、算力成本与投资收益率压力等。

目录

一、本周计算机行业指数大幅跑输沪深 300 指数	3
二、本周重点事件：AI 进入“Agent 时代”	5
1、AI Agent—人工智能发展的第四阶段	6
2、OpenClaw 爆火是 AI Agent 技术走向普及的重要标志	7
3、Agent 时代的应用场景	9
4、AI Agent 产业链结构及 A 股计算机板块受益方向	10
三、本周计算机行业市场数据及判断	11
1、计算机行业市占率指标受监管影响短期活跃度下降。	11
2、行业换手率指标表明计算机板块仍是市场重点关注方向	12
3、对行业短期市场机会的综合判断	13
四、行业风险因素分析	14

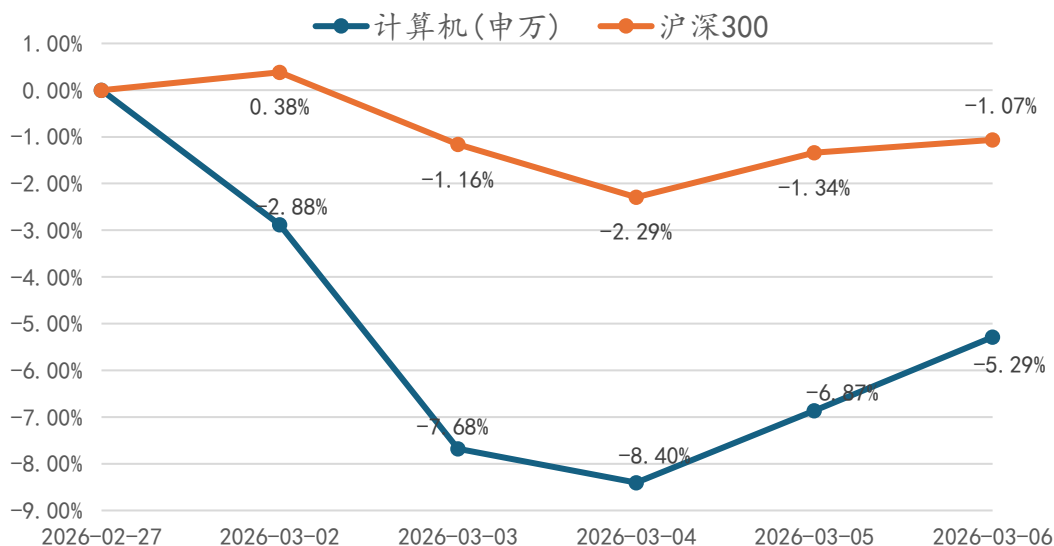
图表目录：

图表 1：本周（3.2-3.6）计算机行业指数大幅跑输沪深 300 指数：	3
图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（3.2-3.6）：	4
图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（3.2-3.6）：	4
图表 4：计算机行业成分个股本周涨幅榜（3.2-3.6）：	5
图表 5：AI Agent 的技术架构及应用示例：	6
图表 6：AI Agent—人工智能发展的第四阶段：	7
图表 7：OpenClaw 的爆火的核心因素：	9
图表 8：Agent 时代的应用场景	9
图表 9：AI Agent 产业链结构：	10
图表 10：A 股计算机板块受益方向	11
图表 11：本周（3.2-3.6）计算机行业市占率数值受监管政策明显压制：	12
图表 12：本周（3.2-3.6）行业日均换手率排名前十（算术平均）%	13

一、本周计算机行业指数大幅跑输沪深 300 指数

本周（3.2-3.6）沪深 300 指数小幅收跌 1.07%，计算机行业指数大跌 5.29%。计算机行业指数本周大幅跑输沪深 300 指数 4.22 个百分点。

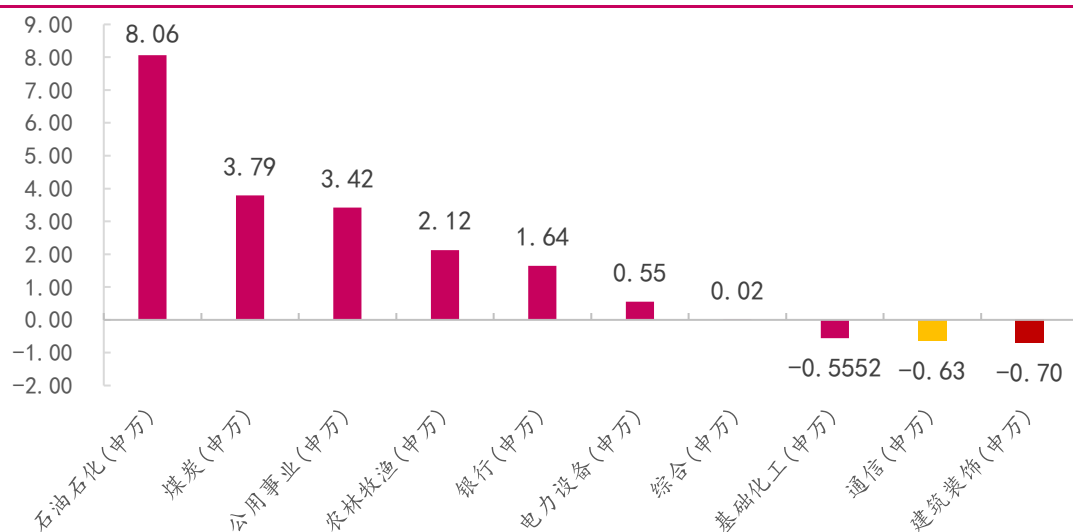
图表 1：本周（3.2-3.6）计算机行业指数大幅跑输沪深 300 指数：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

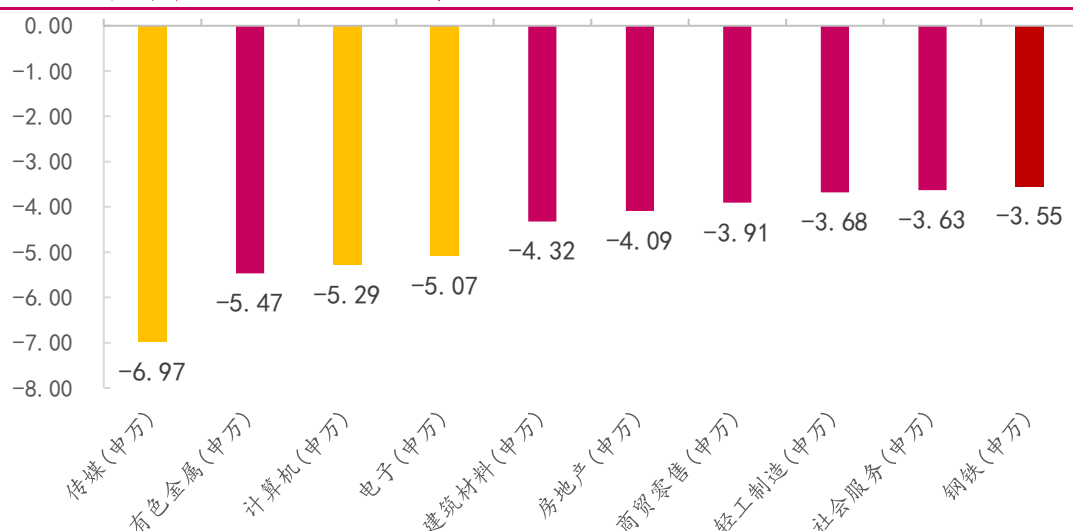
横向来看，本周 A 股市场申万一级行业指数多数下跌，计算机行业指数跌 5.29%，排名申万行业涨幅榜倒数第 3 位。本周 TMT 行业本周整体表现不佳，四大 TMT 行业除通讯行业跌幅较小之外，传媒行业、计算机、电子行业分列申万行业涨幅榜倒数第一、第三、第四位。

图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（3.2-3.6）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（3.2-3.6）：

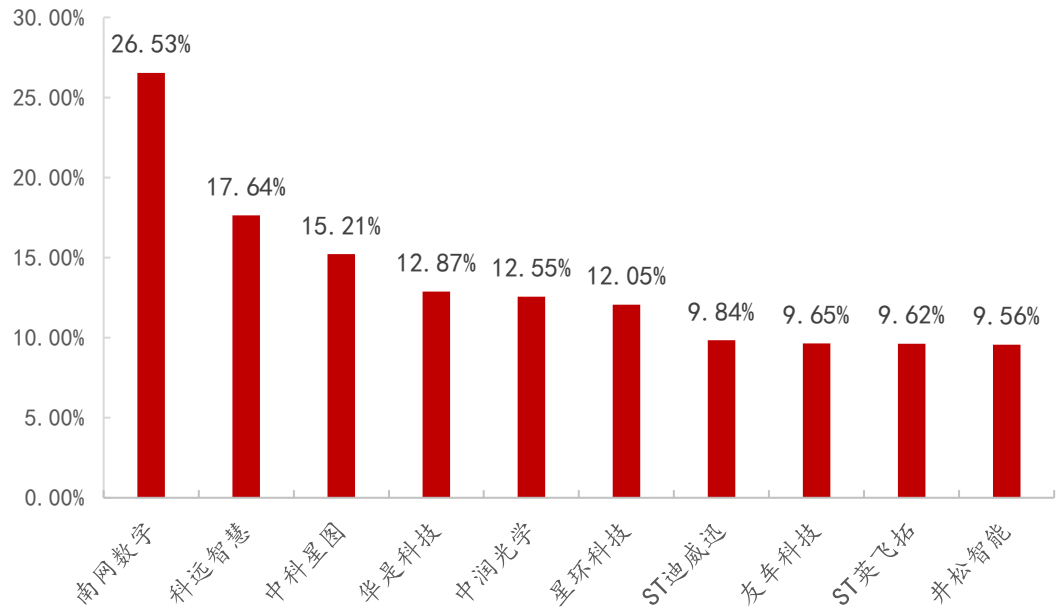


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

据 Choice 数据，本周计算机行业成分个股 39 家上涨 295 家下跌，行业多数成分个股出现较大跌幅，在涨幅排名上，南网数

字（26.53%）、科远智慧（17.64%）、中科星图（15.21%）占据本周计算机行业涨幅榜的前三名。

图表 4：计算机行业成分个股本周涨幅榜（3.2-3.6）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

二、本周重点事件：AI 进入“Agent 时代”

2026 年第一季度，计算机行业经历了一场从“大模型（LLM）”向“智能体（Agent）”的范式转移。本周随着开源协议 OpenClaw 的现象级爆火，AI Agent 正式从实验室演示阶段走向了大规模商业化与个人应用普及。

2026 年已被业界公认为“智能体化（Agentification）”元年。

由 2026 年开始，AI 不再仅仅是生成内容的“工具”，而演变成成为具备自主规划、决策与执行能力的“生产系统”，AI Agent 已从单一任务助手进化为跨职能的数字员工，并且一个由底层模型、中间件、垂直应用及安全治理组成的闭环生态已初步成形。

1、AI Agent-人工智能发展的新一轮技术革命

AI Agent 指能够自主理解目标、制定计划、调用工具并执行任务的人工智能系统。相比传统聊天式 AI，AI Agent 具备了三个核心能力：任务拆解能力 (Planning)、工具调用能力 (Tool Use)、自动执行能力 (Autonomous Execution)，这意味着 AI 将从“回答问题的工具”跨越为“能够完成任务的数字员工”，这一跨步或将成为计算机行业继 PC、互联网、云计算之后的新一轮的技术革命。

图表 5：AI Agent 的技术架构及应用示例：

模块	内容	具体说明	典型示例
任务规划 (Planning)	拆解复杂任务	AI 根据目标自动拆分任务步骤并制定执行路径	写报告:搜索资料 → 整理数据 → 撰写内容
工具调用 (Tool Use)	使用外部工具	AI 可以调用软件、API、数据库或浏览器	打开 Excel、调用搜索引擎、运行代码
自动执行(Execution)	执行完整任务流程	AI 能够持续执行任务并自动完成多步骤操作	自动完成数据分析并生成报告
反馈与修正 (Reflection)	自我检查与修正	AI 在执行过程中不断检查结果并优化任务	代码运行失败后自动修复

资料来源：金元证券研究所整理

AI Agent 目前已被普遍认为是人工智能发展的第四阶段。按照

AI 技术能力的演进来看，人工智能已经历了从传统 AI（识别智能）、到生成式 AI（生成智能）、再到推理 AI（推理智能）的发展过程，而随着像 OpenClaw 等 Agent 系统的出现，AI 开始具备任务规划、工具调用和自动执行能力，它能够直接操作软件并完成复杂任务，标志着当前人工智能进入了 Agent 时代。

图表 6： AI Agent-人工智能发展的第四阶段：

阶段	核心特征	核心技术特征	代表模型 / 产品	主要能力	行业意义
传统 AI 阶段	2010 年前后	机器学习、深度学习、监督学习	ImageNet 模型、语音识别系统	单任务智能，如识别、分类、预测	AI 主要用于垂直场景，如推荐系统、语音识别
生成式 AI 阶段	2022 - 2024	大语言模型（LLM）、Transformer 架构	ChatGPT、GPT-4	文本生成、代码生成、内容创作	AI 成为通用生产力工具，生成式 AI 产业爆发
推理 AI 阶段	2024 - 2025	强化推理能力、长上下文、多模态能力	Claude 3、Gemini 1.5、GPT-4o	复杂问题推理、数据分析、长文档理解	AI 开始具备接近人类的逻辑推理能力
Agent AI 阶段	2026 起	任务规划、工具调用、自动执行	OpenClaw、ChatGPT Agent 系统	自动操作软件、执行复杂任务	AI 从“工具”升级为“执行者”，数字员工出现

资料来源：金元证券研究所整理

2、OpenClaw 的爆火是 AI Agent 技术走向普及的重要标志

OpenClaw 的爆火被认为是 AI Agent 技术走向普及的一个重要标志，原因来自于它在技术能力、开发者生态和应用落地三个方面同时出现突破，使得 Agent 从概念研究逐步走向了实际应用领域。

首先，OpenClaw 在技术能力上实现了关键突破。以往大模型如 ChatGPT 主要用于对话、生成内容，而 OpenClaw 则进一步实现了对电脑界面的控制，可以通过鼠标、键盘和 GUI 界面操作软件，自行完成搜索资料、处理文件、运行程序等任务。这意味着 AI 从“生成信息”迈向“执行任务”，是 Agent 能力重要落地的标志。

其次，OpenClaw 开源模式推动开发者生态快速形成。OpenClaw 在开源平台上发布后，开发者可以自由部署和二次开发，在短时间内就吸引大量开发者关注和参与，使 Agent 技术的门槛显著降低。OpenClaw 在开源社区的快速扩散，也造成 Agent 技术从少数科技公司内部研发走向了更广泛的开发者群体。

第三，OpenClaw 应用场景开始进入真实生产环境。OpenClaw 可以应用于办公自动化、数据分析、软件开发等多种知识工作场景，使 AI 能够直接参与实际工作流程。这种从实验室技术到实际生产工具的转变，标志着 Agent 技术已经具备初步的商业应用潜力。

因此，OpenClaw 的快速走红不仅是一个开源项目的风靡一时，更重要的是映射出 AI 技术正在从生成式 AI 向 Agent 阶段演进。

OpenClaw 标志着人工智能开始具备自主执行任务的能力，并且

推动 AI Agent 技术进入了加速普及阶段。

图表 7： OpenClaw 的爆火的核心因素：

因素	核心内容	具体说明	行业意义
技术突破	AI 首次具备电脑操作能力	通过控制鼠标、键盘和 GUI 界面，AI 可以直接操作电脑软件并执行任务	标志着 AI 从“对话工具”走向“任务执行者”
开源生态	开源模式加速技术传播	开源后开发者可以自由部署、二次开发和扩展功能	快速形成开发者生态，推动 Agent 技术普及
应用场景广泛	覆盖大量知识工作	可用于办公自动化、数据分析、软件开发、客服运营等	AI 开始进入真实生产场景
Agent 趋势推动	符合 AI 发展方向	与当前 AI 从生成式 AI 向 Agent AI 演进趋势一致	成为 Agent 时代的重要技术尝试

资料来源：GitHub、金元证券研究所整理

3、Agent 的应用场景及其对产业的影响

Agent 时代的核心变化是 AI 从“回答问题”转化为自主“完成任务”，因此，AI Agent 可以进入大量知识型工作场景，包括办公、编程、数据分析、运营等领域，并有望形成新的“数字员工”模式，推动企业自动化水平进一步提升。

图表 8： Agent 的应用场景及其对产业的影响：

应用领域	Agent 核心能力	典型应用场景	产业影响
软件开发	自动编程、调试与测试	自动生成代码、修复 Bug、自动化测试	提高开发效率，推动 AI 程序员发展
企业办公	办公任务自动化	自动写报告、制作 PPT、整理文档	办公效率显著提升，推动 AI 办公普及
数据分析	自动获取和分析数据	查询数据库、建模分析、生成数据报告	AI 成为数据分析助手
客服与运营	自动沟通与流程处理	智能客服、营销自动化、用户运营	降低企业运营成本

企业流程自动化	业务流程自动执行	财务处理、审批流程、业务自动化	企业数字化与自动化升级
互联网服务	个性化智能助手	个人AI助理、内容推荐、智能搜索	改变互联网产品形态

资料来源：金元证券研究所整理

4、AI Agent 产业链结构及 A 股计算机板块受益方向

Agent 产业链包括围绕 AI Agent 系统形成的完整技术和产业生态，一般可以划分为算力基础设施层、云计算平台层、大模型层、Agent 平台层、数据及应用层五个主要环节，这五个环节共同支撑了 Agent 系统的运行与商业化落地。

图表 9：AI Agent 产业链结构：

产业层级	核心功能	代表公司 / 产品	关键技术	产业价值
算力基础设施层	提供训练与推理算力	NVIDIA、AMD、Intel	GPU、AI 服务器、数据中心	AI 产业最底层基础设施
云计算平台层	提供 AI 开发与部署环境	Microsoft、Amazon、Google	云计算、AI 平台、API 接口	AI 应用的基础平台
大模型层	提供智能核心能力	OpenAI、Anthropic、Meta	大语言模型、多模态模型	Agent 的“智能大脑”
Agent 平台层	负责任务规划与工具调用	OpenClaw、ChatGPT Agent 系统	任务规划、工具调用、自动执行	Agent 系统核心技术
应用层	面向具体行业场景	AI 办公、AI 客服、AI 编程	行业数据与应用集成	直接创造商业价值

资料来源：金元证券研究所整理

通过以上研究可以看出，在 AI 进入 Agent 时代的背景下，A 股计算机板块的受益方向仍然集中在算力基础设施、AI 软件应

用和数据要素三大领域。在这五大产业链条环节中，由于 Agent 系统需要持续执行任务、频繁调用大模型，因此会显著增加推理算力需求，算力仍将是短期内最确定的投资主线，而 AI 应用与 Agent 软件有望成为中长期的另一增长方向。

图表 10：A 股计算机板块受益方向

受益方向	核心逻辑	行业内相关公司
AI 算力基础设施	Agent 系统需要持续推理和大规模算力，推动 GPU 服务器、光模块和数据中心需求增长	工业富联、浪潮信息、中际旭创、新易盛
AI 应用软件	Agent 将重构企业软件和办公软件，推动 AI 办公、AI 客服、AI 编程等应用落地	金山办公、科大讯飞、用友网络
数据要素与 AI 安全	Agent 系统需要大量高质量数据，同时企业级 AI 应用对数据安全要求提升	深信服、奇安信、启明星辰

资料来源：金元证券研究所整理

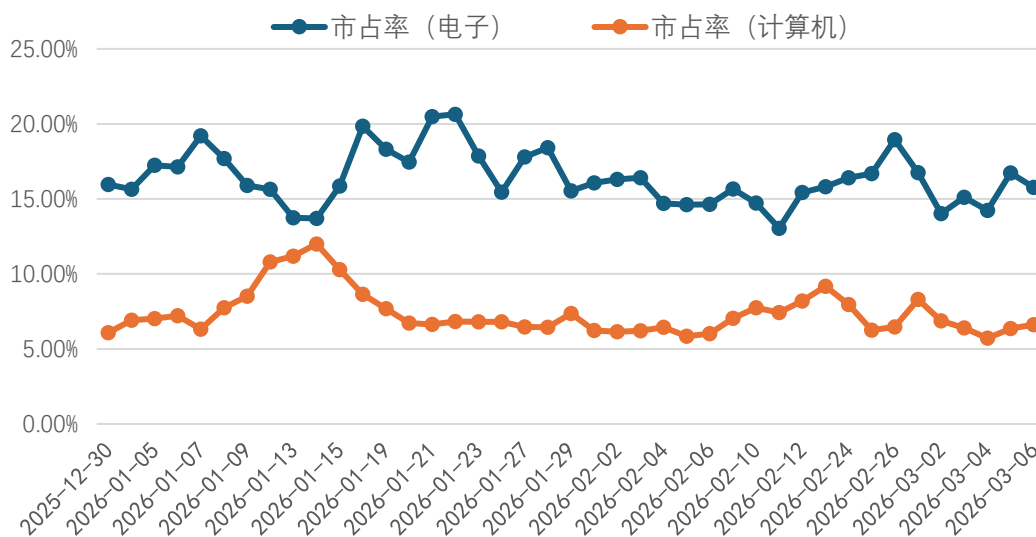
三、本周计算机行业市场数据及判断

1、计算机行业市占率指标受监管影响短期活跃度下降。

据 Choice 数据，本周计算机行业成交总金额为 8406.02 亿元，相较上周四个交易日的 6993.44 亿元日均交易量有所下降，计算机行业的市场市占率也由上周第五位下降到第六位，位于电子行业、电力设备、有色金属、机械设备、通信行业之后。由市占率数据走势图来看，本周计算机行业市占率数值已重回低位小幅振荡状态，短线板块对于市场资金的吸引力处于较低水平，

计算机板块的短期活跃度会有所下降。

图表 11：本周（3.2-3.6）计算机行业市占率数值受监管政策明显压制：

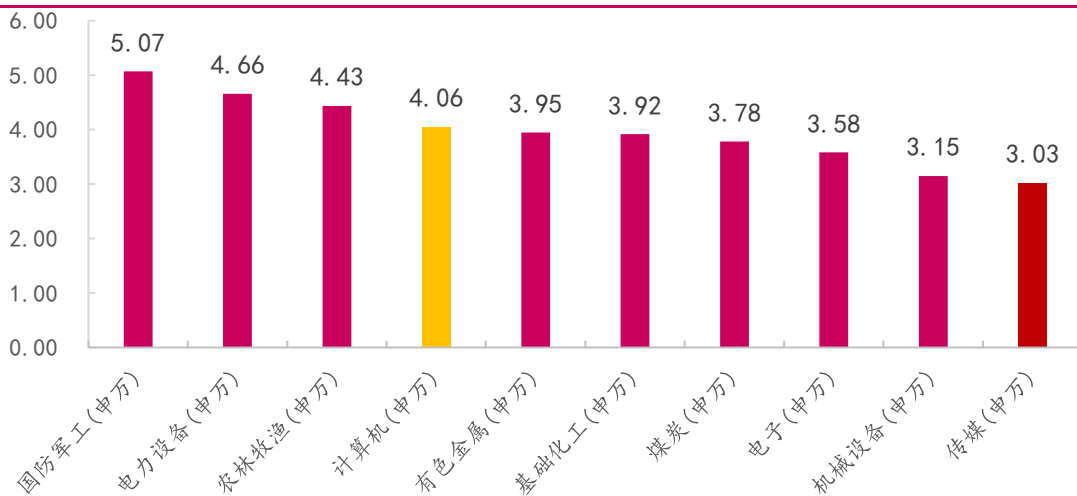


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

2、行业换手率指标表明计算机板块仍是市场重点关注方向

以 Choice 换手率指标数据来看，本周计算机行业在申万 31 个行业中的排名由上周第 3 位下降为第 4 位。从日均换手率指标来看，本周国防军工、电力设备、农林牧渔换手率指标仅是略有优势，预计短期市场热点将会回归板块轮动格局。

图表 12：本周（3.2-3.6）行业日均换手率排名前十（算术平均）%



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周市场重点事件及市场行情数据双向分析，近期随着 OpenClaw 等 AI Agent 项目走红，“养龙虾”相关话题迅速登上热搜，并在科技圈和资本市场引发了极大关注。另一方面由本周的行业市场数据来看，在计算机行业经历了年初监管政策压制之后，近期市占率指标及日均换手率数据表明其依旧处于市场前排地位，我们判断计算机行业在经历前期调整之后，在 AI Agent 热度持续上升的刺激之下，与 AI Agent 相关联的算力及应用软件将会有进一步的市场表现。

四、行业风险因素分析

Agent 落地进程不及预期

Agent 较高系统权限风险

算力成本与投资收益率压力

国内新技术落地风险

中美中欧关系变动风险等

金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%；

中性：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；

减持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%；。

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券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。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。