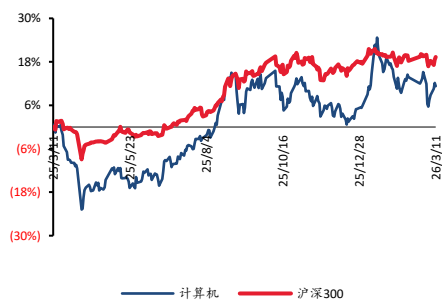


计算机

## 计算机行业点评：Openclaw 拓展 AI 使用场景

### ■ 走势比较



### ■ 推荐公司及评级

智微智能	买入
海光信息	买入
协创数据	买入
联想集团	买入

### 相关研究报告

<< 计算机行业周报 (20260126-20260201): AI 产业链持续景气 >>-2026-02-02

<< 计算机行业周报 (20260105-20260111): 政策驱动工业 AI 应用落地 >>-2026-01-13

<< 计算机行业周报 (20251222-20251228): 智谱、MiniMax 通过港交所聆讯 >>-2025-12-29

### 证券分析师：曹佩

电话：

E-MAIL: caopeisz@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190520080001

### 证券分析师：王景宜

电话：

E-MAIL: wangjy@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523090002

### 报告摘要

**OpenClaw 推动 AI 从对话建议走向自主执行。** OpenClaw 是由奥地利开发者 Peter Steinberger 于 2025 年 11 月创建，前身为 Clawbot，经历两次更名后最终定名为 OpenClaw。作为一个本地优先的开源 AI Agent 框架，OpenClaw 能够通过自然语言指令直接操作电脑、7\*24 小时不间断执行实际任务，实现从“对话建议”到“自动化执行”的跨越。自年初以来，该项目在 GitHub 平台的星标数快速突破 25 万，成为该平台史上增长最快的开源项目之一。

**OpenClaw 带动大模型 token 消耗量创新高，国产模型凭借性价比优势脱颖而出。** AI agent 的 token 消耗相较于传统 AI 对话大幅增长。在 Chatbot 模式下，用户的单次提问对应模型的一次响应。但在 Agent 模式下，OpenClaw 在执行任务时会进行多轮推理，执行单项任务可能触发数千次模型调用，单一 Agent 用户产生的 Token 消耗量可能是传统对话用户的数十倍乃至上百倍。OpenRouter 数据显示近期大模型消耗量创新高，且增长斜率陡峭。截至 3 月 4 日当周，OpenRouter 的 token usage 已达 14.8T，较 1 月实现翻倍增长。其中，以 Minimax M2.5、Deepseek V3.2、Kimi K2.5 为代表的中国模型 token 消耗量排名居前十。

**国内科技大厂积极推出 Openclaw 相关产品和服务。** 字节跳动旗下火山引擎上线 ArkClaw 云上 SaaS 版，打开网页即可使用，支持飞书等 IM 插件；阿里云提供一键部署服务，推出开源 Team 版 OpenClaw—HiClaw 及个人智能体工作台 Copaw，可本地或云端部署，支持飞书、钉钉远程操作；百度云推出移动版 OpenClaw 及红手指 Operator，支持云手机部署。腾讯发布类 OpenClaw 产品 WorkBuddy 以及接入企业微信和 QQ 端的 Openclaw；小米在 3 月 6 日正式启动类 OpenClaw 的移动端系统级智能体 Xiaomi miclaw 小范围封闭测试。

**多地政府推出 Openclaw 专项支持政策。** 2026 年 3 月 6 日至 9 日，合肥、深圳、无锡、常熟等地密集推出专项政策，从资金、算力、数据、场景等多维度支持 openclaw 生态发展。例如：1) 合肥对开源 AI 项目落地最高给予 1000 万元资金扶持，并提供算力券、语料券等补贴。2) 深圳龙岗鼓励设立“龙虾服务区”，支持企业采购或自建 OpenClaw 智能体解决方案，单家企业年度最高 200 万元。3) 无锡单项支持最高 500 万元，覆盖工业大模型开发、算力补贴、数据标注等环节。

**投资建议：** Openclaw 持续破圈，进一步拉动了从基础设施到模型端 AI 产业链。重点推荐智微智能、海光信息、协创数据、联想集团。

风险提示：AI 技术发展不及预期，市场竞争加剧。

## 目录

一、 OpenClaw 持续破圈，开启 AI Agent 时代 .....	5
(一) OpenClaw 推动 AI 从对话建议走向自主执行 .....	5
(二) OpenClaw 带动大模型 token 消耗量创新高 .....	6
(三) OpenClaw 点燃国内 AI 智能体热潮 .....	8
二、 投资建议 .....	9
三、 风险提示 .....	9

## 图表目录

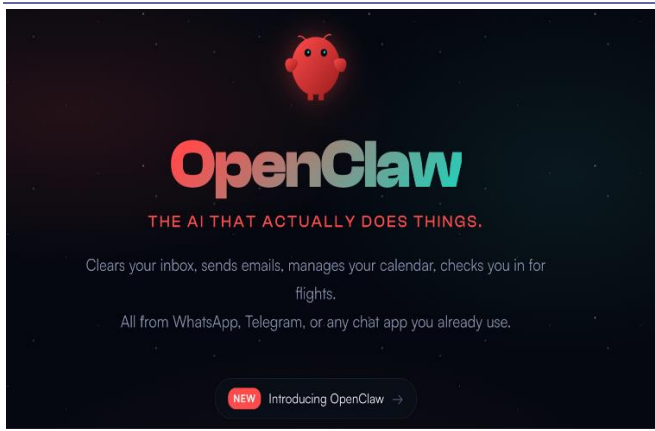
图表 1: Openclaw 官网 .....	5
图表 2: Openclaw 在 GitHub 星标数突破 25 万 .....	5
图表 3: OpenClaw 和传统 Chatbot 对比 .....	5
图表 4: ClawHub 上最受欢迎的部分 Skills .....	6
图表 5: 大模型 Token 调用量迎来新一轮上涨 .....	7
图表 6: OpenRouter 周度 token 使用排行榜 .....	7
图表 7: 腾讯推出的 Openclaw 系列产品和服务 .....	8

## 一、 OpenClaw 持续破圈，开启 AI Agent 时代

### (一) OpenClaw 推动 AI 从对话建议走向自主执行

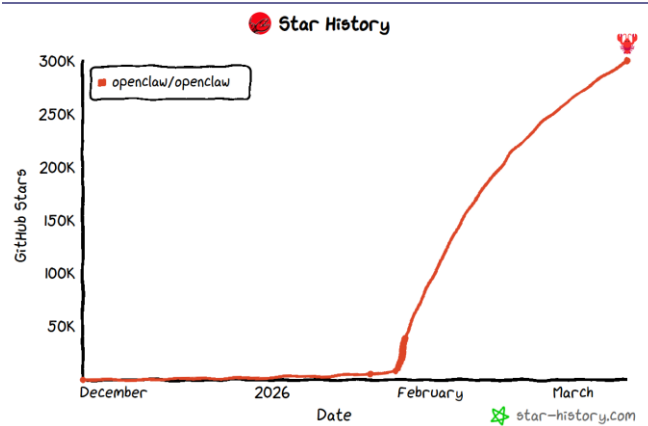
OpenClaw 是一个免费且开源的自主人工智能智能体框架。OpenClaw 是由奥地利开发者 Peter Steinberger 于 2025 年 11 月创建，前身为 Clawdbot，经历两次更名后最终定名为 OpenClaw。作为一个本地优先的开源 AI Agent 框架，OpenClaw 能够通过自然语言指令直接操作电脑、7\*24 小时不间断执行实际任务，实现从“对话建议”到“自动化执行”的跨越。自年初以来，该项目在 GitHub 平台的星标数快速突破 25 万，成为该平台史上增长最快的开源项目之一。

图表1: Openclaw 官网



资料来源: OpenClaw, 太平洋证券整理

图表2: Openclaw 在 GitHub 星标数突破 25 万



资料来源: star-history, 太平洋证券整理

OpenClaw 具备三大核心特性。1) 自主执行能力: OpenClaw 不止于对话，能够根据用户指令自主规划任务步骤，并跨平台执行具体动作，并可以在后台 24 小时处理任务。2) 长期记忆: OpenClaw 的记忆直接用文本存储在本地，用户可以随时检查、修改。3) 多渠道集成: 支持飞书、钉钉、企业微信等主流通讯软件对话，可连接多种模型、工具、本地文件。

图表3: OpenClaw 和传统 Chatbot 对比

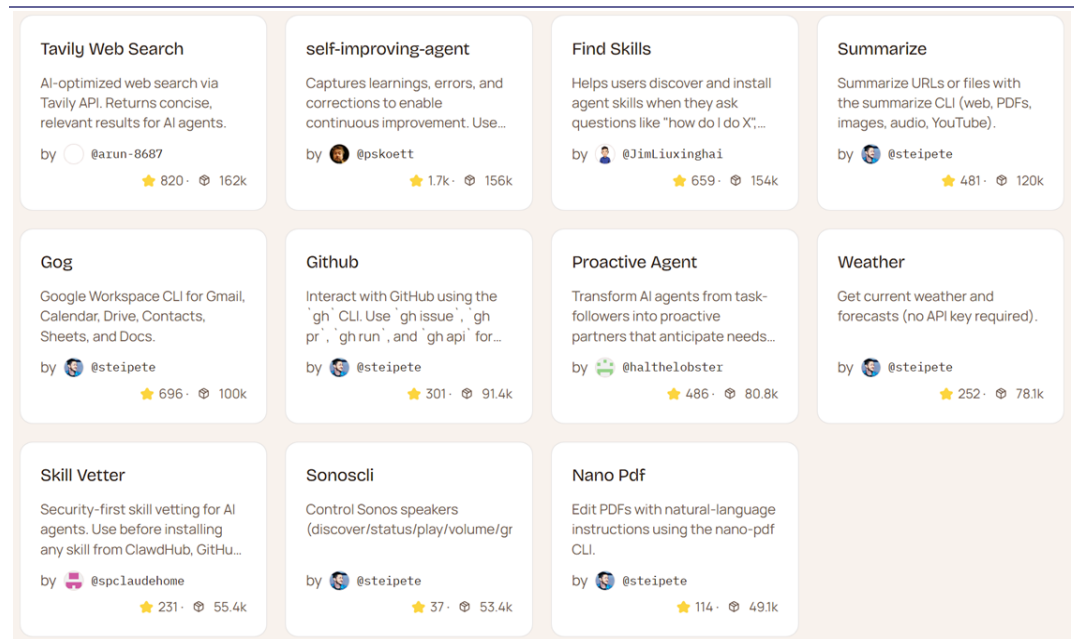
维度	传统对话 AI (Chatbot)	自主智能体 (OpenClaw)
交互逻辑	被动响应，用户问、模型答	主动执行，用户下达目标、AI 规划并完成
系统权限	沙盒化运行，无法接触本地环境	拥有文件读写、Shell 命令执行及浏览器控制权

记忆特性	往往是短期的，会话结束即遗忘	具备长效记忆，支持基于 Markdown 的本地知识库
接口形态	网页端或 App 专用 UI	接入现有的通讯工具（微信、飞书等）
任务复杂度	单一轮次，处理静态信息	多步骤嵌套，支持跨应用的自动化流转

资料来源：公开资料整理，太平洋证券整理

**OpenClaw 的功能扩展通过 Skills 模块实现。**每个 Skill 实际上是一个包含 YAML 元数据和自然语言指令的文件夹。通过引入模型上下文协议 (MCP)，OpenClaw 可以无缝对接各种数据库和工具。官方推出的 ClawHub 作为一个去中心化的技能注册表，允许全球开发者分享他们的自动化脚本目前，已经存在针对医疗科研、金融量化、代码审计等垂直领域的数千个现成技能包。

图表4: ClawHub 上最受欢迎的部分 Skills



资料来源：ClawHub，太平洋证券整理

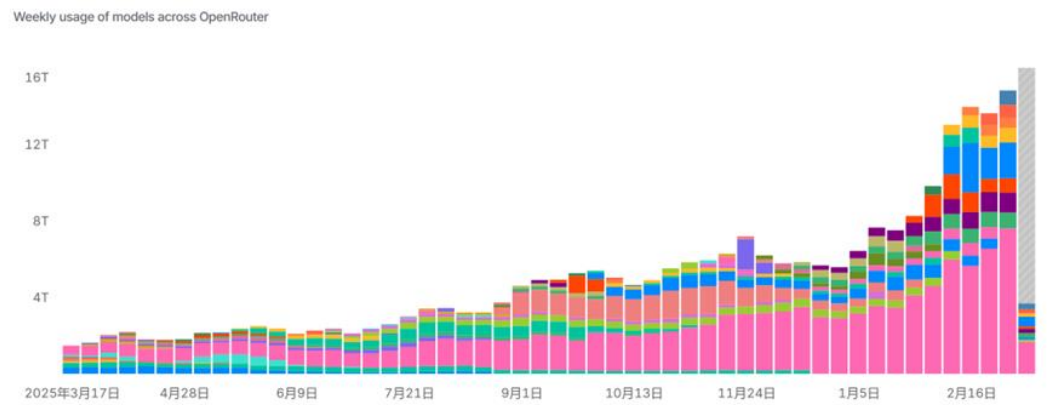
## (二) OpenClaw 带动大模型 token 消耗量创新高

AI agent 的 token 消耗相较于传统 AI 对话大幅增长。在 Chatbot 模式下，用户的单次提问对应模型的一次响应。但在 Agent 模式下，OpenClaw 在执行任务时会进行多轮推理，包

含规划路径、选择工具、观察结果、修正错误多个步骤循环，执行单项任务可能触发数千次模型调用，单一 Agent 用户产生的 Token 消耗量可能是传统对话用户的数十倍乃至上百倍。

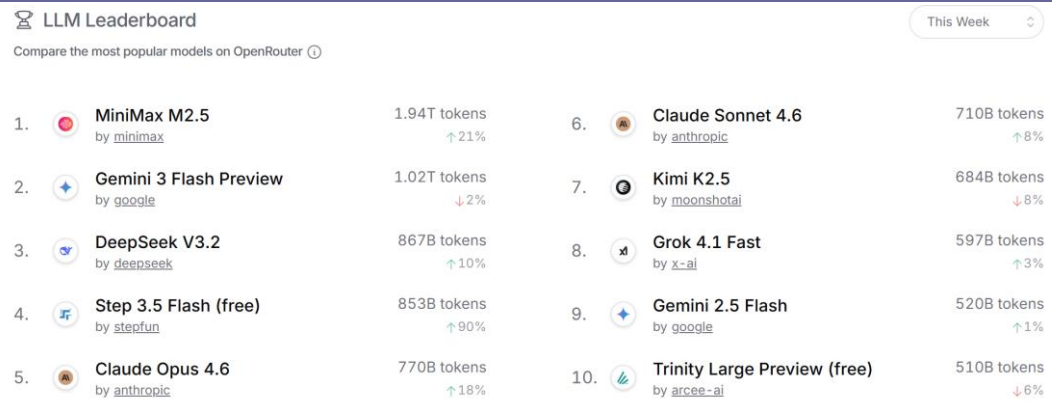
**OpenClaw 带动大模型 token 消耗量创新高，国产模型凭借性价比优势脱颖而出。** OpenRouter 数据显示近期大模型消耗量创新高，且增长斜率陡峭。截至 3 月 4 日当周，OpenRouter 的 token usage 已达 14.8T，较 1 月实现翻倍增长。其中，以 Minimax M2.5、Deepseek V3.2、Kimi K2.5 为代表的中国模型 token 消耗量排名居前十。

图表5：大模型 Token 调用量迎来新一轮上涨



资料来源：OpenRouter，太平洋证券整理

图表6：OpenRouter 周度 token 使用排行榜



资料来源：OpenRouter，太平洋证券整理

### (三) OpenClaw 点燃国内 AI 智能体热潮

国内科技大厂积极推出 Openclaw 相关产品和服务。字节跳动旗下火山引擎上线 ArkClaw 云上 SaaS 版，打开网页即可使用，支持飞书等 IM 插件；阿里云提供一键部署服务，推出开源 Team 版 OpenClaw—HiClaw 及个人智能体工作台 Copaw，可本地或云端部署，支持飞书、钉钉远程操作；百度云推出移动版 OpenClaw 及红手指 Operator，支持云手机部署。腾讯发布类 OpenClaw 产品 WorkBuddy 以及接入企业微信和 QQ 端的 Openclaw；小米在 3 月 6 日正式启动类 OpenClaw 的移动端系统级智能体 Xiaomi miclaw 小范围封闭测试。

图表 7：腾讯推出的 Openclaw 系列产品和服务



资料来源：腾讯云，太平洋证券整理

**多地政府推出 Openclaw 专项支持政策。**2026 年 3 月 6 日至 9 日，合肥、深圳、无锡、常熟等地密集推出专项政策，从资金、算力、数据、场景等多维度支持 openclaw 生态发展。例如：1) 合肥对开源 AI 项目落地最高给予 1000 万元资金扶持，并提供算力券、语料券等补贴。2) 深圳龙岗鼓励设立“龙虾服务区”，支持企业采购或自建 OpenClaw 智能体解决方案，单家企业年度最高 200 万元。3) 无锡单项支持最高 500 万元，覆盖工业大模型开发、算力补贴、数据标注等环节。

## 二、 投资建议

Openclaw 的流行进一步拉动了从基础设施到模型端 AI 产业链。重点推荐智微智能、海光信息、协创数据、联想集团。

## 三、 风险提示

AI 技术发展不及预期，市场竞争加剧。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。