

市场研究部

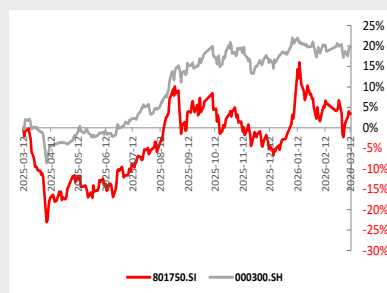
2026年3月12日

OpenClaw: 开启行动式 AI 时代

看好

市场表现截至

2026.3.11



数据来源: Wind, 国新证券整理

相关研究

OpenClaw 带动 AI Agent 渗透提速 -
2026/02/09

分析师: 钟哲元
登记编码: S1490523030001
邮箱: zhongzheyuan@crsec.com.cn

事件

自 2025 年 11 月发布, 开源项目 OpenClaw 迅速成为全球 AI 领域现象, 其 GitHub 星标数已经超越了其他开源软件项目的星标数, 成为史上最受欢迎开源项目

核心观点

OpenClaw 驱动的 AI Agent 模式, 因需多步规划与工具调用, 对计算资源需求呈指数级增长, 已成为推理侧算力需求的核心引擎。数据显示, 其单周 Token 消耗量已达万亿级别, 并直接带动了国产模型的崛起。在生态使用量前五的模型中, 阶跃星辰、MiniMax 等国产模型占比已全面超越海外模型, 成为生态核心基础。

针对本土市场, 已形成完善的产品矩阵。从面向个人用户的图形化桌面 ClawX, 到企业级合规方案 PowerClaw, 头部厂商也纷纷推出兼容产品, 构建了从基础设施到行业应用的完整生态链。

其价值已在办公、教育等多场景验证, 从效率工具转变为生产力伙伴。这背后是技术趋势 (AI 竞争焦点转向“执行力”)、用户需求 (对自动化的迫切渴望) 与产业环境 (劳动力短缺、巨头布局) 共振的结果。

然而, 生态繁荣伴随严峻安全挑战。其高权限模式与技能商店的爆发式增长, 带来了恶意软件、数据泄露等风险。对此, 社区开始主动治理, 中国监管机构也已发布风险预警并启动相关标准制定。

未来, OpenClaw 将向手机等端侧深化渗透, 并可能催生庞大的“Agent 经济”, 同时也面临伦理、监管与市场竞争等长期挑战。

投资线索

主要机遇可关注四大方向:

核心算力设施: 推理侧算力需求激增, 直接利好 AI 芯片、服务器等硬件供应商。

生态型国产模型: 在 OpenClaw 生态中消耗占比高、具备场景适配能力的模型公司, 将核心受益。

安全与合规服务: 技能审核、安全防护、合规咨询等需求将快速释放。

企业级解决方案: 能提供满足数据合规要求的行业解决方案提供商, 优势将持续凸显。

风险提示

1、技术发展不及预期; 2、市场竞争加剧; 3、地缘政治影响。

证券研究报告

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

钟哲元, 在此声明, 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, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

本人不曾因, 不因, 也将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等。国新证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格, 以下简称本公司)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、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。客户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, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠, 但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务, 敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址: 北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层 (100020)

传真: 010-85556155 网址: www.crsec.com.cn