

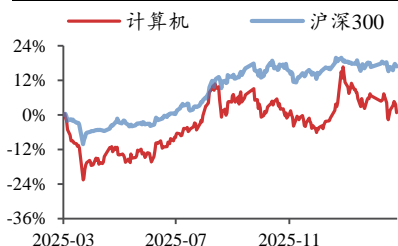
计算机

2026年03月15日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

- 《周观点：OpenClaw 高热度持续，继续重视 AI Infra 投资机会—行业周报》-2026.3.8
- 《周观点：继续看好 AI Infra 投资机会—行业周报》-2026.3.1
- 《周观点：全年维度看好 AI 的价值落地与商业化—行业周报》-2026.2.23

周观点：政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会

刘逍遥（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

● **市场回顾**：本周（2026.3.9-2026.3.13），沪深 300 指数上涨 0.19%，计算机指数下跌 0.92%。

● **周观点：政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会**

（1）政府工作报告首提“算电协同”，推动 AI 基础设施绿色低碳转型

3月5日，政府工作报告首次提及“算电协同”，提出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。早在2025年7月，国家发改委、国家能源局联合印发的《关于2025年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，首次将数据中心纳入重点用能行业绿色电力消费监测范围，并明确国家枢纽节点新建数据中心绿电占比需达到80%的目标。“算电协同”的核心内涵体现为两个层面：一是“电支撑算”，即通过绿电直供、源网荷储一体化等手段，为算力中心提供稳定、低成本、零碳的电力保障；二是“算优化电”，即利用AI算法和大数据分析预测新能源发电波动，实时调控算力负荷，使数据中心从单纯的“用电大户”转变为电力系统的“柔性调节资源”，通过虚拟电厂等形式参与电网调峰、调频等辅助服务。

（2）数据中心对电力供给连续性和稳定性提出高要求

数据中心对供电可靠性有着极端苛刻的要求，数据中心的负载具有毫秒级的波动特性，对供电质量提出极高要求。任何电力中断或质量波动都可能导致数据丢失、服务中断或设备损坏，造成重大经济损失和社会影响，要求绿电供应必须解决可再生能源固有的间歇性和波动性问题，确保电力供给的连续性和稳定性。

（3）通过 AI 算法和大数据分析，形成电算协同自动化调度策略

融合气象数据、负荷数据、电价数据的 AI 模型，能够提前预测新能源出力和算力需求，指导算力任务在时间和空间上的优化调度。技术核心从“预测”走向“决策”，通过强化学习自动生成调度策略，实现电算协同效益最大化。

● **投资建议**

政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会。其中，电力信息化及虚拟电厂概念的国能日新、南网数字、南网科技、国网信通、远光软件等；

算网协同：受益标的豫能控股、金开新能、协鑫能科等；

算力一体化监测调度：推荐中科曙光，受益标的东方国信、并行科技、优刻得、青云科技、首都在线、铜牛信息等。

● **风险提示**：宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

目 录

1、周观点：政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会	3
2、公司动态：恒拓开源发布 2026 年员工持股计划（草案），通行宝控股孙公司签订日常经营合同	4
2.1、股权激励：恒拓开源发布 2026 年员工持股计划（草案），国能日新与专业投资机构共同投资设立产业基金	4
2.2、投资和并购：国能日新与专业投资机构共同投资设立产业基金	4
2.3、其他公告：萤石网络董事长兼总经理增持公司股份	4
3、行业动态：DeepSeek V4 和腾讯新混元模型或将同时于 4 月发布，GTC 2026 即将启幕	5
3.1、国内要闻：腾讯云官宣混元模型 Token 涨价，DeepSeek V4 和腾讯新混元模型或将同时于 4 月发布	5
3.2、海外要闻：GTC 2026 即将启幕，范围横跨物理 AI、AI 工厂、代理 AI 与推论	5
4、风险提示	6

1、周观点：政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会

- **一周市场回顾：**本周（2026.3.9-2026.3.13），沪深 300 指数上涨 0.19%，计算机指数下跌 0.92%。
- **周观点：政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会**

（1）政府工作报告首提“算电协同”，推动 AI 基础设施绿色低碳转型

3 月 5 日，政府工作报告首次提及“算电协同”，提出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。早在 2025 年 7 月，国家发改委、国家能源局联合印发的《关于 2025 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，首次将数据中心纳入重点用能行业绿色电力消费监测范围，并明确国家枢纽节点新建数据中心绿电占比需达到 80% 的目标。“算电协同”的核心内涵体现为两个层面：一是“电支撑算”，即通过绿电直供、源网荷储一体化等手段，为算力中心提供稳定、低成本、零碳的电力保障；二是“算优化电”，即利用 AI 算法和大数据分析预测新能源发电波动，实时调控算力负荷，使数据中心从单纯的“用电大户”转变为电力系统的“柔性调节资源”，通过虚拟电厂等形式参与电网调峰、调频等辅助服务。

（2）数据中心对电力供给连续性和稳定性提出高要求

数据中心对供电可靠性有着极端苛刻的要求，数据中心的负载具有毫秒级的波动特性，对供电质量提出极高要求。任何电力中断或质量波动都可能导致数据丢失、服务中断或设备损坏，造成重大经济损失和社会影响，要求绿电供应必须解决可再生能源固有的间歇性和波动性问题，确保电力供给的连续性和稳定性。

（3）通过 AI 算法和大数据分析，形成电算协同自动化调度策略

融合气象数据、负荷数据、电价数据的 AI 模型，能够提前预测新能源出力和算力需求，指导算力任务在时间和空间上的优化调度。技术核心从“预测”走向“决策”，通过强化学习自动生成调度策略，实现电算协同效益最大化。

投资建议

政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会。其中，**电力信息化及虚拟电厂：**受益标的国能日新、南网数字、南网科技、国网信通、远光软件等；

算网协同：受益标的豫能控股、金开新能、协鑫能科等；

算力一体化监测调度：推荐中科曙光，受益标的东方国信、并行科技、优刻得、青云科技、首都在线、铜牛信息等。

2、公司动态：恒拓开源发布 2026 年员工持股计划（草案）， 通行宝控股孙公司签订日常经营合同

2.1、股权激励：恒拓开源发布 2026 年员工持股计划（草案），国能日新与专业投资机构共同投资设立产业基金

【恒拓开源】本次员工持股计划的持股规模不超过 1,056,289 股，占公司总股本的比例不超过 0.7517%。本员工持股计划购买回购股票的价格为 8.15 元/股，购买价格为公司回购股票均价 3.94 元/股的 206.85%。参与与本员工持股计划的员工总人数不超过 28 人。

2.2、投资和并购：国能日新与专业投资机构共同投资设立产业基金

【国能日新】与深圳新融管理咨询合伙企业（有限合伙）、南京太保鑫汇致远股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）共同出资，设立成都光宜股权投资基金合伙企业（有限合伙）（暂定名，以最终工商备案为准）并签署《成都光宜股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》。产业基金首次认缴出资总额为人民币 20,000 万元，其中，公司作为有限合伙人，拟以自有资金认缴出资人民币 5,000 万元，占产业基金首次认缴出资总额的 25%。

【新国都】拟出资 1,620 万元与董事、副总经理石晓冬先生、深圳市五三七向前冲投资合伙企业（有限合伙）共同投资设立控股子公司深圳市新国都极算科技有限公司。本次交易完成后，公司持有极算公司 54% 股权，极算公司纳入公司合并报表范围。

2.3、其他公告：萤石网络董事长兼总经理增持公司股份

【道通科技】因个人资金需求，公司董事银辉先生计划通过集中竞价的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 55,000 股，占截至 2026 年 3 月 10 日公司总股本的比例不超过 0.0082%。减持价格按市场价格确定。

【萤石网络】2026 年 3 月 9 日~2026 年 3 月 10 日期间，公司董事长兼总经理蒋海青先生通过上海证券交易所集中竞价平台累计增持公司股份 156,226 股。

【神州数码】董事、高级管理人员陈振坤、高级管理人员吴昊、陆明、潘春雷合计持有公司股份 2,149,375 股（占公司总股本比例 0.2965%），拟自减持计划披露之日起 15 个交易日后的三个月内（即 2026 年 4 月 7 日至 2026 年 7 月 6 日）以集中竞价交易方式减持本公司股份合计不超过 537,343 股（合计不超过公司总股本比例 0.0741%）。

【东方中科】持有本公司股份 4,559,057 股（占公司目前总股本比例 1.54%）的股东王戈先生，计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内（即 2026 年 3 月 18 日至 2026 年 6 月 17 日），以集中竞价交易或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 1,139,764 股（占公司目前总股本比例 0.38%）。

【高伟达】股东银联科技有限公司截至本公告披露日持有公司股份 32,701,580 股，占公司总股本比例 7.37%。其计划于本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价及大宗交易方式减持公司股份合计不超过 10,800,000 股，即不超过公司总股本的 2.43%。

3、行业动态：DeepSeek V4 和腾讯新混元模型或将同时于 4 月发布，GTC 2026 即将启幕

3.1、国内要闻：腾讯云官宣混元模型 Token 涨价，DeepSeek V4 和腾讯新混元模型或将同时于 4 月发布

- **DeepSeek V4 和腾讯新混元模型或将同时于 4 月发布**

【TechWeb】3 月 14 日消息，据《白鲸实验室》爆料，DeepSeek V4 和姚顺雨领衔操刀的混元新模型，均预计将于 4 月发布。作为梁文锋打磨已久的多模态大模型，DeepSeek-V4 除了在 Coding 能力上跃升之外，还将在 LTM（long term memory 长期记忆）上取得突破。

- **原阿里千问后训练负责人郁博文加盟字节**

【TechWeb】3 月 12 日消息，据界面新闻消息，原阿里通义实验室 Qwen（千问）大模型后训练负责人郁博文已加入字节跳动，担任 Seed 团队视觉模型与多模态交互团队后训练负责人。

- **腾讯云官宣混元模型 Token 涨价**

【TechWeb】3 月 11 日消息，腾讯云发布关于部分模型启动正式收费及价格调整的公告。腾讯云智能体开发平台将对部分模型的计费策略进行优化调整。本次调整主要涉及两类变更：模型价格调整与公测模型结束免费。一是 GLM 5、MiniMax 2.5、Kimi 2.5 模型结束公测并正式计费。二是腾讯混元系列模型价格调整。其中，Tencent HY2.0 Instruct 模型输入价格从 0.0008 元/千 tokens，涨至 0.004505 元/千 tokens；输出价格从 0.002 元/千 tokens，涨至 0.01113 元/千 tokens；输入输出价格均涨超 5 倍。

- **腾讯正开发“绝密级”微信 AI 智能体：年中启动灰测，能操控全平台数百万小程序**

【IT之家】3 月 11 日消息，据《The Information》3 月 10 日报道，腾讯正在为微信秘密开发一款“绝密级”AI 智能体项目。腾讯正在秘密为其微信应用开发 AI 助手，该项目在公司内部被列为高度机密计划。根据计划，腾讯打算在年中启动灰盒测试，并在第三季度向所有用户推出该功能。但内部人士表示，如果该功能尚未成熟，上线时间仍有可能调整。

3.2、海外要闻：GTC 2026 即将启幕，范围横跨物理 AI、AI 工厂、代理 AI 与推论

- **英伟达也将打造开源 AI 模型，准备 5 年投入 260 亿美元**

【TechWeb】3 月 12 日消息，据在近几年的生成式人工智能热潮中，英伟达是获益颇丰的厂商，他们的芯片被各大厂商大量采购，用于训练先进的大语言模型。英伟达在准备开发开源的 AI 大模型，源自他们提交的文件，外媒在其中发现他们将在未来 5 年投入 260 亿美元，打造开源的 AI 模型，英伟达的一名高管也已确认了此事。

- **苹果公司宣布降低中国 App Store 佣金率，3 月 15 日起调整**

【IT之家】3月13日消息，苹果公司发布降低佣金率公告，IT之家附具体内容如下：根据与中国监管部门的沟通，Apple将对中国的App Store进行调整。自2026年3月15日起，适用于中国内地（大陆）App Store的iOS及iPadOS佣金率将进行调整。Apple App内购买及付费App的标准佣金率将由目前的30%改为25%。App Store Small Business Program以及Mini Apps Partner Program项下符合条件的Apple App内购买佣金率以及第一年后自动续费订阅佣金率将由目前的15%改为12%。自3月15日起享受该等佣金率的调整无需开发者在此之前签署新条款。

- **GTC 2026 即将启幕，范围横跨物理 AI、AI 工厂、代理 AI 与推论**

【Nvidia 网站】NVIDIA GTC 大会将于 2026 年 3 月 16 至 19 日在美国加州圣何塞举行。GTC 2026 大会将展现形塑各行各业的突破性进展，范围横跨物理 AI、AI 工厂、代理 AI 与推论。

4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与、不与、也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn