

超配（维持）

计算机行业双周报（2026/3/6-2026/3/19）

官方提示 OpenClaw 安全风险，网安行业迎发展新机遇

2026年3月20日

卢芷心

SAC 执业证书编号：

S0340524100001

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

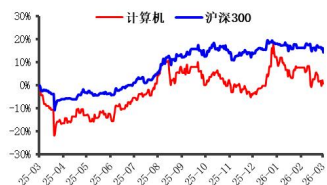
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

申万计算机行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

投资要点：

- **计算机行业指数涨跌幅及估值：**申万计算机板块近2周（2026/3/6-2026/3/19）累计下跌0.20%，跑赢沪深300指数1.19个百分点，在31个申万一级行业中排名第9名；申万计算机板块3月累计下跌7.05%，跑输沪深300指数4.34个百分点；申万计算机板块今年累计上涨0.95%，跑赢沪深300指数1.96个百分点。截至2026年3月19日，根据同花顺数据，SW计算机板块PE TTM(剔除负值)为54.70倍，处于近5年87.14%分位、近10年76.71%分位。
- **重点产业新闻：**（1）英伟达CEO黄仁勋GTC大会表示，2027年公司营收至少万亿美元；（2）Agent推高需求，全球云计算巨头集体涨价；（3）MiniMax发布新一代大模型M2.7；（4）华为面向AI推理场景发布新一代AI数据基础设施；（5）OpenAI将发布“超级应用”：整合ChatGPT等三大平台、开发智能体；（6）国家网络安全通报中心发布OpenClaw安全风险预警。
- **计算机行业周观点：**近期，开源AI智能体OpenClaw在全球范围内迅速兴起，国内主流云厂商包括阿里云、腾讯云、中国电信天翼云、京东云等快速跟进，相继推出一键部署服务与配套安全指南，打通个人应用到企业级应用的落地通道，推动OpenClaw普及。与此同时，国家互联网应急中心、工信部、国家网络与信息安全信息通报中心等主管部门密集发布安全风险预警，提示该应用存在严重安全隐患。部分国内网络安全领域厂商已迅速响应，推出针对性的安全产品或解决方案，以应对潜在安全风险。展望未来，随着AI Agent等新技术的落地及深化，有望催生新的安全需求场景，叠加政策利好持续释放，网络安全行业有望迎来新的增长机遇。建议关注在AI安全领域具备先发布局优势的相关企业。
- **风险提示：**政策推进不及预期，下游需求释放不及预期，技术推进不及预期，行业竞争加剧等。

## 目录

1、计算机行业行情回顾 .....	3
2、板块估值情况 .....	5
3、产业新闻 .....	5
4、公司公告 .....	6
5、本周观点 .....	7
6、风险提示 .....	8

## 插图目录

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2026 年 3 月 19 日） .....	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2026 年 3 月 19 日） .....	5

## 表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2026 年 3 月 19 日） .....	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 3 月 19 日） .....	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 3 月 19 日） .....	4
表 4：建议关注标的理由 .....	7

## 1、计算机行业行情回顾

申万计算机板块近 2 周（2026/3/6-2026/3/19）累计下跌 0.20%，跑赢沪深 300 指数 1.19 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 9 名；申万计算机板块 3 月累计下跌 7.05%，跑输沪深 300 指数 4.34 个百分点；申万计算机板块今年累计上涨 0.95%，跑赢沪深 300 指数 1.96 个百分点。

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2026 年 3 月 19 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2026 年 3 月 19 日）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801780.SL	银行(申万)	2.17	3.69	-3.73
2	801120.SL	食品饮料(申万)	1.94	-1.84	-1.61
3	801950.SL	煤炭(申万)	1.77	6.22	22.73
4	801160.SL	公用事业(申万)	1.42	4.11	12.30
5	801720.SL	建筑装饰(申万)	1.23	-1.53	8.42
6	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.03	-0.51	-0.80
7	801150.SL	医药生物(申万)	1.01	-4.11	-1.27
8	801730.SL	电力设备(申万)	0.77	0.36	9.96
9	<b>801750.SL</b>	<b>计算机(申万)</b>	<b>-0.20</b>	<b>-7.05</b>	<b>0.95</b>
10	801140.SL	轻工制造(申万)	-0.41	-5.26	2.30
11	801770.SL	通信(申万)	-0.58	-0.14	6.90
12	801110.SL	家用电器(申万)	-0.73	-4.49	-4.46
13	801970.SL	环保(申万)	-1.36	-4.69	8.77

14	801980.SL	美容护理(申万)	-1.52	-6.09	-3.09
15	801790.SL	非银金融(申万)	-1.55	-5.12	-8.76
16	801210.SL	社会服务(申万)	-1.71	-6.67	-0.24
17	801170.SL	交通运输(申万)	-1.91	-3.75	-0.17
18	801130.SL	纺织服饰(申万)	-1.96	-6.42	-0.91
19	801180.SL	房地产(申万)	-2.26	-7.30	-3.39
20	801080.SL	电子(申万)	-2.65	-7.55	4.31
21	801200.SL	商贸零售(申万)	-3.27	-8.14	-10.92
22	801760.SL	传媒(申万)	-3.43	-10.72	0.08
23	801880.SL	汽车(申万)	-3.70	-7.23	-4.50
24	801030.SL	基础化工(申万)	-5.18	-8.32	9.27
25	801230.SL	综合(申万)	-5.20	-6.78	21.38
26	801890.SL	机械设备(申万)	-6.10	-9.50	3.21
27	801710.SL	建筑材料(申万)	-7.24	-11.22	8.80
28	801960.SL	石油石化(申万)	-8.49	0.93	20.25
29	801740.SL	国防军工(申万)	-9.25	-11.77	-1.50
30	801040.SL	钢铁(申万)	-9.58	-13.08	2.39
31	801050.SL	有色金属(申万)	-15.49	-18.67	1.84

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

从近两周表现上看，申万计算机板块涨幅前三个股为宏景科技、朗科科技和同有科技三家公司，涨幅分别为 80.24%、56.87%和 45.92%；跌幅前三个股为星环科技、浩云科技和海联讯，跌幅分别为 28.09%、24.05%和 21.78%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 3 月 19 日）

近两周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
301396.SZ	宏景科技	80.24	301396.SZ	宏景科技	69.87	301396.SZ	宏景科技	169.28
300042.SZ	朗科科技	56.87	300042.SZ	朗科科技	55.18	300042.SZ	朗科科技	118.95
300302.SZ	同有科技	45.92	300302.SZ	同有科技	36.92	301248.SZ	杰创智能	107.02
300209.SZ	行云科技	42.25	301638.SZ	南网数字	35.27	300209.SZ	行云科技	102.02
300166.SZ	东方国信	36.11	300209.SZ	行云科技	35.26	300044.SZ	ST 赛为	99.25
688158.SH	优刻得	32.19	300895.SZ	铜牛信息	30.05	300344.SZ	*ST 立方	83.33
000815.SZ	美利云	30.28	000815.SZ	美利云	28.80	300017.SZ	网宿科技	81.76
301638.SZ	南网数字	28.29	688251.SH	井松智能	26.70	688479.SH	友车科技	79.50
301248.SZ	杰创智能	25.89	688307.SH	中润光学	20.95	300895.SZ	铜牛信息	72.91
300895.SZ	铜牛信息	24.05	300166.SZ	东方国信	19.24	000815.SZ	美利云	72.65

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 3 月 19 日）

近两周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
688031.SH	星环科技	-28.09	002512.SZ	ST 达华	-31.34	000004.SZ	*ST 国华	-50.00
300448.SZ	浩云科技	-24.05	688031.SH	星环科技	-28.92	300290.SZ	荣科科技	-45.04

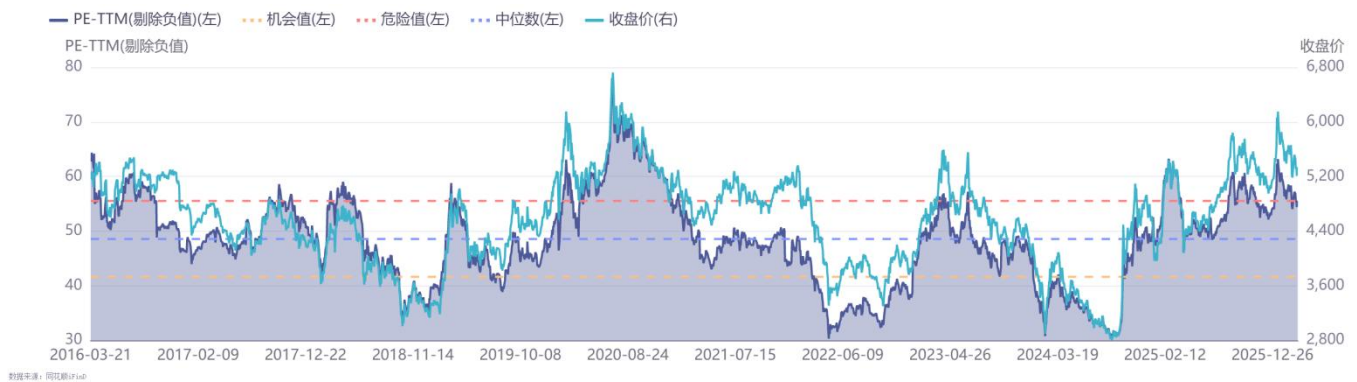
300277.SZ	海联讯	-21.78	300448.SZ	浩云科技	-25.57	688228.SH	开普云	-42.24
301117.SZ	佳缘科技	-20.63	688291.SH	金橙子	-24.19	002512.SZ	ST达华	-33.55
002512.SZ	ST达华	-19.92	688343.SH	云天励飞	-21.50	603516.SH	淳中科技	-32.96
300300.SZ	海峡创新	-16.67	300830.SZ	金现代	-21.37	300212.SZ	易华录	-29.86
688227.SH	品高股份	-16.23	300277.SZ	海联讯	-20.97	688066.SH	航天宏图	-29.48
688291.SH	金橙子	-15.62	301095.SZ	广立微	-20.32	600476.SH	湘邮科技	-29.11
301391.SZ	卡莱特	-14.33	688227.SH	品高股份	-20.22	000997.SZ	新大陆	-23.45
300766.SZ	每日互动	-14.02	000004.SZ	*ST国华	-19.71	688590.SH	新致软件	-22.67

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

## 2、板块估值情况

截至 2026 年 3 月 19 日，根据同花顺数据，SW 计算机板块 PE TTM（剔除负值）为 54.70 倍，处于近 5 年 87.14%分位、近 10 年 76.71%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2026 年 3 月 19 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

## 3、产业新闻

- 在 GTC 2026 大会上，英伟达 CEO 黄仁勋将公司定位为“AI 工厂”构建者，称“到 2027 年将看到至少 1 万亿美元的高确信度需求”。他提出“Token 工厂经济学”，强调每瓦性能是商业变现的核心。黄仁勋断言 Agent（智能体）将终结传统 SaaS 模式，未来“年薪+Token 预算”将成为职场新标配。（来源：华尔街见闻）
- 云计算市场掀起涨价潮。继亚马逊 AWS、谷歌云、腾讯云相继释放涨价信号后，阿里云与百度云也在同一天内宣布上调价格。3 月 18 日，阿里云官网发布公告称，因全球 AI 需求爆发及供应链成本上涨，阿里云旗下 AI 算力、存储等产品将上调价格，涨幅最高达 34%。其中，平头哥真武 810E 等算力卡产品涨幅介于 5%至 34%之间，文件存储产品 CPFS（智算版）上涨 30%。同日，百度智能云发布 AI 算力、存储等产品调价公告称，受全球人工智能应用快速发展影响，算力需求持续攀升。核心硬件及相关基础设施成本出现显著上涨。为保障平台长期稳定运行与服务质量，拟对部分产品价格进行结构性优化。至此，国内外主流云服务商已基本加入涨价大军。（来源：21 世纪经济报道）
- MiniMax 发布新一代 Agent 旗舰大模型 M2.7，首次展示“模型自我进化”路径。该

模型通过构建 Agent Harness 体系，深度参与自身训练与优化流程，在部分研发场景中可承担 30%-50%的工作量，并在内部评测集上实现约 30%的效果提升。在核心能力上，M2.7 在 SWE-bench Pro 中取得 56.22%成绩；同时在 VIBE-Pro、Terminal Bench 2 等真实工程测试中，支持端到端项目交付与复杂系统理解。办公场景方面，其在 GDPval-AA 的 ELO 得分是 1495，为开源最高，并提升 Office 文档处理与多轮编辑能力。（来源：财联社）

4. 在华为数据存储 2026 新春发布会上，华为发布针对 AI 推理场景的全新 AI 数据基础设施，包含面向中心训推场景的 AI 数据平台，和面向分支边缘推理场景的 FusionCube A1000 超融合一体机。其中，AI 数据平台包含了知识库、KV Cache 加速、记忆库的能力、且三者能通过 UCM 技术统一管理调度，让 Agent 推理准确率提升 30%；FusionCube A1000 超融合一体机支持通算智算全栈部署，兼容主流智能体和大模型，AI 应用上线周期缩短 80%，算力利用率提升 30%。（来源：财联社）

5. 据报道，OpenAI 正计划将其 ChatGPT 应用、编码平台 Codex 以及浏览器整合为一款桌面级“超级应用”，以简化用户体验，并持续推进其聚焦于工程及企业客户的战略。OpenAI 称，公司正专注于在新的超级应用中打造所谓的“智能体”AI 功能。在这种模式下，AI 系统能够在用户的计算机上自主工作，执行包括编写软件和分析数据在内的各种任务。（来源：钛媒体）

6. 国家网络安全通报中心发布 OpenClaw 安全风险预警称，国家网络与信息安全信息通报中心监测数据显示，目前全球活跃的 OpenClaw 互联网资产已超 20 万个，其中境内活跃的 OpenClaw 互联网资产约 2.3 万个，呈现爆发式增长态势，主要集中在北京、上海、广东、浙江、四川、江苏等互联网资源密集区域。大量暴露于互联网的 OpenClaw 资产存在重大安全风险，极易成为网络攻击的重点目标。智能体行为不可控，管控难度大。OpenClaw 智能体在执行指令过程中易发生权限失控现象，导致越权执行任务并无视用户指令，可能会出现删除用户数据、盗取用户信息、接管用户终端设备等情况，造成重大经济损失。（来源：第一财经）

## 4、公司公告

1. 3月9日，同花顺公告称，2025年公司实现营业收入60.29亿元，同比增长44.00%；实现归属于股东的净利润32.05亿元，同比增长75.79%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利51元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增4股。报告期内，公司持续加大人工智能研发投入，强化自研大模型能力建设，提升模型在金融专业场景中的准确性与应用深度，推动产品智能化升级。同时积极布局人工智能产业生态。

2. 3月9日，首都在线公告称，公司全资子公司广州首云智算网络信息科技有限公司被列入广东省2025年第三批高新技术企业名单，通过了高新技术企业认定，并收到《高新技术企业证书》。根据国家规定，广州首云自通过认定起连续三年可享受高新技术企业所得税优惠政策，按15%的税率缴纳企业所得税。这一认定是对广州首云科研水平和

技术实力的肯定，有助于提升其创新能力和综合竞争力，对公司未来的经营发展产生积极影响。

3. 3月11日，新国都公告称，公司拟与董事、副总经理石晓冬及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极算公司，注册资本为3000万元，其中公司出资1620万元，占比54%。该子公司将布局新一代智能硬件，并推出全新品牌Xalgo，探索人工智能技术在消费端的应用场景。本次交易构成关联交易，已经公司董事会审议通过，无需提交股东会审议。

4. 3月16日，合合信息公告称，2025年实现营业收入18.1亿元，同比增长25.83%，归属于上市公司股东的净利润4.54亿元，同比增长13.39%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利16.5元（含税），同时拟以资本公积金向全体股东每10股转增4股。

5. 3月17日，纳思达公告称，公司第八届董事会第六次会议审议通过两项议案：一是拟将公司名称由“纳思达股份有限公司”变更为“奔图科技股份有限公司”，证券简称由“纳思达”变更为“奔图科技”，证券代码不变，该议案需提交股东会审议；二是定于2026年4月2日召开2026年第二次临时股东大会。

6. 3月19日，东方财富公告称，2025年实现营业总收入160.68亿元，同比增长38.46%；归属于上市公司股东的净利润为120.85亿元，同比增长25.75%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税）。

## 5、本周观点

近期，开源AI智能体OpenClaw在全球范围内迅速兴起，国内主流云厂商包括阿里云、腾讯云、中国电信天翼云、京东云等快速跟进，相继推出一键部署服务与配套安全指南，打通个人应用到企业级应用的落地通道，推动OpenClaw普及。与此同时，国家互联网应急中心、工信部、国家网络与信息安全信息通报中心等主管部门密集发布安全风险预警，提示该应用存在严重安全隐患。部分国内网络安全领域厂商已迅速响应，推出针对性的安全产品或解决方案，以应对潜在安全风险。展望未来，随着AI Agent等新技术的落地及深化，有望催生新的安全需求场景，叠加政策利好持续释放，网络安全行业有望迎来新的增长机遇。建议关注在AI安全领域具备先发布局优势的相关企业。

表4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002152.SZ	广电运通	金融科技主业稳健增长，同时数据要素、算力等领域布局持续深化，有望成为公司新的增长曲线。
000034.SZ	神州数码	作为“鲲鹏+昇腾”产业链核心伙伴，公司有望深度受益国产算力需求上升。
000977.SZ	浪潮信息	公司持续聚焦云计算、大数据、人工智能为代表的智慧计算，2022年人工智能服务器连续3年全球第一，连续6年保持中国第一，行业地位稳固。
603171.SH	税友股份	国内领先的财税信息化综合服务提供商，主营业务是To G数字政务业务、To B SaaS订阅及咨询顾问服务两大主营业务板块，有望深度受益于新一轮财税改革。

301236.SZ	软通动力	公司是华为核心合作伙伴，积极参与鸿蒙生态建设，现已与各行业 400 余家设备厂商建立了生态合作，帮助 1100 余款产品接入鸿蒙智联生态，其中有 600 余款产品获得鸿蒙智联生态产品认证，在行业处于领先地位。
300687.SZ	赛意信息	公司积极布局 AI Agent 领域，聚焦订单、计划、采购、物流四大核心环节，推出差异化智能体解决方案，实现需求响应、资源调度、风险管控的闭环管理。

资料来源：东莞证券研究所

## 6、风险提示

- （1）**政策推进不及预期：**若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，进而对相关板块业绩产生不利影响；
- （2）**下游需求释放不及预期：**若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司业绩产生不利影响；
- （3）**技术推进不及预期：**若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；
- （4）**行业竞争加剧：**若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

**证券分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，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。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券股份有限公司研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn