

计算机

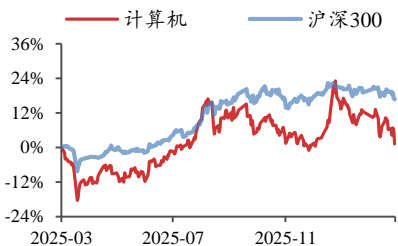
2026年03月22日

周观点：阿里、百度官宣涨价，继续重视 AI Infra 机遇

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：政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会——行业周报》-2026.3.15

《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

刘逍遥（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

● **市场回顾**：本周（2026.3.16-2026.3.20），沪深300指数下滑2.19%，计算机指数下跌4.74%。

● **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) AI算力需求高增，阿里、百度官宣涨价

以 Openclw 为代表的 AI 应用迎来部署热潮，Token 调用量激增，带动 AI 算力需求高增，各大智能云厂商相继涨价。3月18日，阿里云官网发布公告，因全球 AI 需求爆发、供应链涨价，阿里云 AI 算力、存储等产品最高涨价 34%。其中，平头哥真武 810E 等算力卡产品上涨 5%-34%，文件存储产品 CPFS（智算版）上涨 30%。同日，百度智能云也宣布对部分产品价格进行结构性优化。公告称自 4月18日起，AI 算力相关产品服务的价格上调约 5%-30%；并行文件存储等价格上调约 30%。此外，2026年1月，亚马逊云科技（AWS）上调其 EC2 机器学习容量块（Capacity Blocks for ML）价格约 15%。Google Cloud 也宣布将于 2026年5月1日对 CDN Interconnect、Direct Peering、Carrier Peering 等方式进行数据传输的价格进行调整。2月，国内网宿科技、Ucloud 相继发布涨价函。

(2) AI 算力成本提升的背景下，大模型价格随之上扬

3月13日，腾讯云不仅结束 GLM 5、MiniMax 2.5、Kimi 2.5 三款模型的限时免费公测，并将其转为正式商用服务，还对混元系列模型 Tencent HY2.0 Instruct 与 Tencent HY2.0 Think 的价格进行大幅上调，部分计费涨幅甚至超过 300%。3月16日上午，智谱推出全球首个面向 OpenClaw 场景深度优化的基座模型——GLM-5-Turbo，同步上调了 GLM-5-Turbo 的 API 价格，幅度为 20%，这是智谱近期第二次涨价。2月12日，智谱正式推出新一代旗舰模型 GLM-5，上调智谱 GLM Coding Plan 套餐和 API 价格。AI 算力成本提升的背景下，大模型价格随之上扬。

● **投资建议**

以 Openclw 为代表的 AI 应用迎来部署热潮，Token 调用量激增，带动 AI 算力需求高增，各大智能云厂商相继涨价。同时，AI 算力成本提升的背景下，大模型价格随之上扬。一方面，建议关注 AI Infra 产业链，推荐深信服、海光信息等，受益标的包括博睿数据、东方国信、寒武纪、海天瑞声、并行科技、青云科技、优刻得、网宿科技、金山云、云赛智联、首都在线、铜牛信息、大位科技、润泽科技、东阳光等。另一方面，建议关注大模型厂商，受益标的包括智谱、Minimax。

● **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：阿里、百度官宣涨价，继续重视 AI Infra 机遇.....	3
2、公司动态：优刻得发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案，道通科技发布 2025 年年报.....	4
2.1、业绩报告：道通科技发布 2025 年年报.....	4
2.2、定增：优刻得发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案.....	4
2.3、股权激励：博彦科技发布 2026 年限制性股票激励计划（草案）.....	4
2.4、其他公告：软通动力股东 CEL Bravo 发布减持计划.....	4
3、行业动态：英伟达新一代 Rubin 芯片阵容亮相，阿里云官宣涨价.....	5
3.1、国内要闻：阿里云官宣涨价，百度发布首款“家用小龙虾”.....	5
3.2、海外要闻：OpenAI 发布 GPT-5.4 mini 与 nano，英伟达新一代 Rubin 芯片阵容亮相.....	5
4、风险提示.....	6

1、周观点：阿里、百度官宣涨价，继续重视 AI Infra 机遇

- **一周市场回顾：**本周（2026.3.16-2026.3.20），沪深 300 指数下滑 2.19%，计算机指数下跌 4.74%。
- **周观点：阿里、百度官宣涨价，继续重视 AI Infra 机遇**

(1) AI 算力需求高增，阿里、百度官宣涨价

以 OpenAI 为代表的 AI 应用迎来部署热潮，Token 调用量激增，带动 AI 算力需求高增，各大智能云厂商相继涨价。3 月 18 日，阿里云官网发布公告，因全球 AI 需求爆发、供应链涨价，阿里云 AI 算力、存储等产品最高涨价 34%。其中，平头哥真武 810E 等算力卡产品上涨 5%-34%，文件存储产品 CPFS（智算版）上涨 30%。同日，百度智能云也宣布对部分产品价格进行结构性优化。公告称自 4 月 18 日起，AI 算力相关产品服务的价格上调约 5%-30%；并行文件存储等价格上调约 30%。此外，2026 年 1 月，亚马逊云科技（AWS）上调其 EC2 机器学习容量块（Capacity Blocks for ML）价格约 15%。Google Cloud 也宣布将于 2026 年 5 月 1 日对 CDN Interconnect、Direct Peering、Carrier Peering 等方式进行数据传输的价格进行调整。2 月，国内网宿科技、Ucloud 相继发布涨价函。

(2) AI 算力成本提升的背景下，大模型价格随之上扬

3 月 13 日，腾讯云不仅结束 GLM 5、MiniMax 2.5、Kimi 2.5 三款模型的限时免费公测，并将其转为正式商用服务，还对混元系列模型 Tencent HY2.0 Instruct 与 Tencent HY2.0 Think 的价格进行大幅上调，部分计费涨幅甚至超过 456%。3 月 16 日上午，智谱推出全球首个面向 OpenClaw 场景深度优化的基座模型——GLM-5-Turbo，同步上调了 GLM-5-Turbo 的 API 价格，幅度为 20%，这是智谱近期第二次涨价。2 月 12 日，智谱正式推出新一代旗舰模型 GLM-5，上调智谱 GLM Coding Plan 套餐和 API 价格。AI 算力成本提升的背景下，大模型价格随之上扬。

投资建议

以 OpenAI 为代表的 AI 应用迎来部署热潮，Token 调用量激增，带动 AI 算力需求高增，各大智能云厂商相继涨价。同时，AI 算力成本提升的背景下，大模型价格随之上扬。一方面，建议关注 AI Infra 产业链，推荐深信服、海光信息等，受益标的包括博睿数据、东方国信、寒武纪、海天瑞声、并行科技、青云科技、优刻得、网宿科技、金山云、云赛智联、首都在线、铜牛信息、大位科技、润泽科技、东阳光等。另一方面，建议关注大模型厂商，受益标的包括智谱、Minimax。

2、公司动态：优刻得发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案，道通科技发布 2025 年年报

2.1、业绩报告：道通科技发布 2025 年年报

【道通科技】2025 年公司实现营业收入 48.33 亿元，同比增长 22.90%；实现归母净利润 9.36 亿元，同比增长 46.02%。

【大智慧】2025 年公司实现营业收入 82,655.73 万元，同比增长 7.23%，实现归属于上市公司股东的净利润为-4,402.57 万元，上年同期为-20,127.10 万元。

【首都在线】2025 年公司实现营业收入 12.37 亿元。受业务结构主动优化影响，收入规模较上年同期有所调整；归母净利润为-1.7 亿元，同比大幅缩亏 43.91%，经营效益显著改善。

【焦点科技】2025 年公司合并报表范围内共实现营业总收入为 19.21 亿元，较上年同期增长 15.12%；营业利润和利润总额分别为 5.59 亿元、5.53 亿元，较上年同期分别增长 12.36%和 11.55%，归属于上市公司股东的净利润和扣除非经常性损益的净利润分别为 5.04 亿元和 4.92 亿元，较上年同期分别增长 11.61%和 12.41%。

【合合信息】2025 年公司实现营业收入 180,964.05 万元，同比增长 25.83%。实现归属于上市公司股东的净利润 45,414.26 万元，同比增长 13.39%。

2.2、定增：优刻得发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案

【优刻得】拟向特定对象发行 A 股股票，发行对象为不超过 35 名（含 35 名）符合中国证监会规定条件的特定对象发行股份，发行 A 股股票数量不超过 45,000,000 股（含本数）且不超过本次发行前公司总股本的 30%。募集资金总额不超过 150,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于优刻得乌兰察布智算中心及智算集群建设运营项目。

2.3、股权激励：博彦科技发布 2026 年限制性股票激励计划（草案）

【博彦科技】拟向激励对象授予 620.50 万股限制性股票，约占本计划草案公告时公司股本总额的 1.06%，限制性股票的授予价格为 6.45 元/股，激励计划授予的激励对象共计 78 人。业绩考核目标为：以 2025 年净利润为基数，2026-2027 年净利润增长率不低于 20%、40%。

【古鳌科技】拟向激励对象授予限制性股票总计 697.00 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 34,006.2839 万股的 2.05%。首次授予部分限制性股票的授予价格为 8.90 元/股，首次授予的激励对象总人数为 26 人。

【索辰股份】发布 2026 年第一期员工持股计划（草案），本员工持股计划的参加对象为公司高级管理人员、核心技术人员及核心骨干人员。参加本员工持股计划的员工总人数不超过 8 人，员工持股计划受让标的股票价格为 48.73 元/股。业绩考核目标为：以 2025 年为基础，2026 年营业收入增长率不低于 20%且 2026 年物理 AI 产品收入增长率不低于 100%。以 2025 年为基础，2027 年营业收入增长率不低于 35%且 2026-2027 年物理 AI 产品收入累计达到 2.5 亿元。

2.4、其他公告：软通动力股东 CEL Bravo 发布减持计划

【英方软件】因自身资金需求，周华先生拟通过集中竞价、大宗交易的方式合计减持股份数不超过 1,629,843 股,占公司总股本的比例不超过 1.95%；陈勇铨先生拟通过集中竞价、大宗交易的方式合计减持股份数不超过 203,262 股，占公司总股本的比例不超过 0.24%。

【软通动力】CEL Bravo 由于自身资金安排的原因，拟通过集中竞价和大宗交易方式减持所持有的公司股份，合计减持不超过 20,703,784 股，即不超过公司总股本的 2%。

3、行业动态：英伟达新一代 Rubin 芯片阵容亮相，阿里云官宣涨价

3.1、国内要闻：阿里云官宣涨价，百度发布首款“家用小龙虾”

- 阿里云官宣涨价

【TechWeb】3 月 18 日消息，阿里云官网发布公告：因全球 AI 需求爆发、供应链涨价，阿里云 AI 算力、存储等产品最高涨价 34%。其中，平头哥真武 810E 等算力卡产品上涨 5%-34%，文件存储产品 CPFS（智算版）上涨 30%。新的价格都将于北京时间 2026-04-18 00:00:00 起实施。

- 百度发布首款“家用小龙虾”，把 OpenClaw 接入小度智能音箱

【TechWeb】3 月 17 日消息，在百度 AI DAY 活动上，百度正式发布全球首款“家用小龙虾”——小度龙虾。该产品将 OpenClaw 复杂任务能力引入家庭空间，让 AI Agent 从手机和电脑中走出来，成为全家人随时可以调用的家庭助手。

3.2、海外要闻：OpenAI 发布 GPT-5.4 mini 与 nano，英伟达新一代 Rubin 芯片阵容亮相

- 亚马逊收购自主配送机器人初创公司 Rivr，强化物流“最后一公里”自动化

【IT 之家】3 月 20 日消息，亚马逊持续推进零售与物流体系的自动化升级。目前该公司宣布已完成对一家机器人初创公司 Rivr 的收购，不过其并未披露具体交易金额。据介绍，Rivr 专注于自主配送机器人，在 2024 年 8 月的一轮融资中估值约为 1.1 亿美元，该轮融资由亚马逊及其创始人 Jeff Bezos 旗下投资机构 Bezos Expeditions 参与。

- OpenAI 发布 GPT-5.4 mini 与 nano

【TechWeb】3 月 18 日消息，OpenAI 发布 GPT-5.4 mini 与 nano，号称是公司迄今为止能力最强的小型模型，专为高吞吐量工作负载而设计。GPT-5.4 mini 专为对延迟敏感的应用场景打造，在这类场景中，响应速度直接关系到产品体验：例如需要即时响应的代码助手、能快速完成辅助任务的子智能体、可捕捉并解析截图的计算机使用系统，以及能够实时推理图像的多模态应用。

- OpenAI 将缩减非核心项目，专注于编程业务和企业用户

【TechWeb】3 月 17 日消息，OpenAI 的高管们正在敲定一项重大战略转型计

划，将公司重新聚焦于编程业务和企业用户领域。OpenAI 应用部门负责人 Fidji Simo 在全体员工会议上预告了这些变革。她告诉员工，包括首席执行官 Sam Altman 和首席研究官 Mark Chen 在内的领导层正在积极评估哪些领域需要降低优先级，预计将在未来几周内通知员工相关变动。

- 英伟达新一代 Rubin 芯片阵容亮相，黄仁勋预测到 2027 年 AI 芯片有望带来 1 万亿美元收入

【IT之家】3 月 17 日消息，英伟达 CEO 黄仁勋在 2026 年 GTC 技术大会的主题演讲中，抛出了一系列重磅消息。他不仅一口气发布了包括全新 Vera 处理器在内的多款新硬件，还大幅上调了公司 AI 芯片的销售预期，预测 Blackwell 和 Rubin 系列产品将带来至少 1 万亿美元的收入，进一步巩固公司在 AI 计算领域的领先地位。

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