

2026年03月30日

# 百度 App 全面接入 OpenClaw 智能体，生态融合开启 AI 应用新篇章

— 计算机行业点评报告

推荐(维持)

事件

分析师：任春阳 S1050521110006

rency@cfsc.com.cn

分析师：谢孟津 S1050525120001

xiejm@cfsc.com.cn

## 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-13.7	-5.3	2.7
沪深300	-4.4	-2.9	15.0

## 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 相关研究

- 《计算机行业周报：GPT-5.4mini 与 nano 轻量登场，SkyReels-V4 登顶视频大模型榜首》2026-03-25
- 《(Netflix)：25Q4 业绩稳健兑现，内容与广告双轮驱动，平台化变现能力持续增强》2026-03-23
- 《微软 (Microsoft)：云与 AI 维持高景气，Azure 持续强势》2026-03-22

近期，百度 App 正式支持一键调用 OpenClaw 智能体工具。用户通过百度智能云完成部署后，即可在搜索框或消息中心直接调用该智能体。此举标志着百度 App 成功打通“百度生态+本地个人助理”全链路，不仅整合了 OpenClaw 原有的任务执行能力，未来还将陆续接入百度搜索、百科、学术、文库、电商等核心生态产品。

## 投资要点

### 核心应用入口与生态协同，驱动用户与业务增长

百度将 OpenClaw 深度集成至其超级 App，旨在打造 AI 智能体的核心用户入口。这一战略举措已初见成效：自春节红包活动以来，百度 App 内嵌的文心助手月活跃用户同比激增 4 倍，功能使用量呈爆发式增长。通过将智能体能力与搜索、内容、服务等既有生态强绑定，百度不仅提升了用户粘性与活跃度，更为其庞大的产品矩阵注入了新的 AI 动能，有望开辟全新的流量变现与服务增值路径。

### 引爆“智能体淘金热”，催生产业链与商业模式创新

OpenClaw 的普及正引发一场全球性的“养龙虾”（即部署使用 AI 智能体）热潮，从极客圈层迅速蔓延至普通用户与企业市场。各大厂商争相入局，百度、智谱等迅速推出“零部署”或“一键安装”服务以降低使用门槛。这波热潮直接拉动了底层算力与模型服务需求，为云厂商和大模型公司带来了新增量。更深远的影响在于商业模式的革新，智能体使得“一人公司”成为可能，一个创业者指挥多个“数字员工”的低成本创业模式正在兴起，预示着生产力组织的深刻变革。

### 技术普惠与国产化生态优势凸显

百度通过智能云提供的一键部署方案，将复杂的 OpenClaw 部

署过程简化至几分钟，极大地降低了开发者和普通用户的技术门槛。同时，基于其千帆大模型平台，用户可灵活选用并切换文心、DeepSeek、Qwen 等主流国产模型作为 OpenClaw 的“大脑”。这种开放架构使国产模型厂商直接受益。目前，在 OpenClaw 调用大模型的全球排行榜中，月榜前三已全部被中国模型包揽。这表明，在 AI 应用落地的关键赛道上，中国模型凭借性价比和本地化服务优势，正快速构建起强大的生态影响力。

### 投资建议

综合来看，百度通过将 OpenClaw 深度融入其核心流量入口与产品生态，在 AI 智能体应用的普及阶段占据了先发优势。其“应用入口+云平台+模型生态”的协同布局，不仅有望在 C 端和 B 端市场同时捕获增长，更强化了其在 AI 产业中的平台地位。建议关注百度在 AI 智能体赛道通过生态协同实现的用户价值深化与商业化潜力。同时，OpenClaw 等智能体引发的产业热潮，将持续利好能够提供低成本、高效率部署方案的云服务商，以及在此生态中表现优异的国产大模型公司。整个 AI 产业链正从模型能力竞争，加速迈向以智能体为载体的场景应用与生态构建竞争新阶段。

### 风险提示

- (1) AI 技术投入与成本控制压力；
- (2) 市场竞争加剧；
- (3) 用户增长可持续性挑战；
- (4) 汇率波动与国际化风险。

#### 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-03-27 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
MSFT. O	微软	356.77 ↓		16.69	19.08	26.16	21.38	18.70	未评级
GOOGL. O	谷歌 A	273.76		11.33	13.11	25.32	24.16	20.88	未评级

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：以上盈利预测取自万得一致预期）

## ■ 中小盘&主题&北交所、计算机&AI&互联网组介绍

**任春阳：**华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

**周文龙：**澳大利亚莫纳什大学金融硕士

**陶欣怡：**毕业于上海交通大学，于2023年10月加入团队。

**倪汇康：**金融学士，2025年8月加盟华鑫证券研究所。

**谢孟津：**伦敦政治经济学院硕士，2023年加入华鑫证券。

## ■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师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。

## ■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

**相关证券市场代表性指数说明：**A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

## ■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。