行业小幅调整，OpenClaw 引领 AI 创新

——计算机行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **本周(2026.3.9-2026.3.13)市场回顾**

1) 本周(2026.3.9-2026.3.13)计算机（申万）指数小幅下跌 0.92%，跑输主要指数。本周上证指数下跌 0.70%，深证成指上涨 0.76%，创业板指上涨 2.51%。

2) 细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为+1.24%、-1.77%、-1.50%。

- **本周重点公告**

1) 同花顺发布《2025 年年度报告》：2025 年，公司实现营业收入 60.29 亿元，同比增长 44.00%，实现归母净利润 32.05 亿元，同比增长 75.79%，实现扣非归母净利润 30.51 亿元，同比增长 72.87%。

2) 寒武纪发布《2025 年年度报告》2025 年，公司实现营业收入 64.97 亿元，同比增长 453.21%，实现归母净利润 20.59 亿元，实现扣非归母净利润 17.70 亿元。

3) 凌志软件发布《关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的公告》：公司于 2026 年 3 月 13 日召开第五届董事会第七次会议，审议通过了《关于终止公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》，同意终止本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，并授权公司管理层办理本次终止相关事宜。

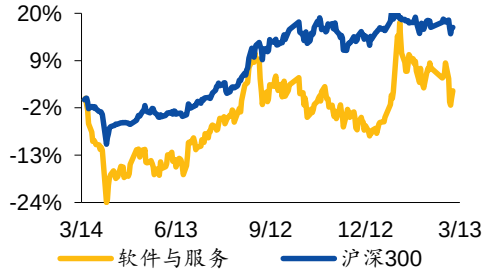
- **投资观点**

本周计算机（申万）指数延续上周的下跌趋势，小幅下跌 0.92%，位居涨幅榜中部区域。本周，OpenClaw 继续受到市场的关注，地方政府、互联网大厂纷纷出台相关措施助推产业发展。3 月 10 日晚，杭州市萧山区发布《支持 OpenClaw&OPC-STC 发展的若干措施（征求意见稿）》，提出：提供 OpenClaw 免费部署与开发，鼓励市场化、专业化的创新平台载体设立“OpenClaw 类智能体服务区”，免费部署 OpenClaw 类智能体，提供技术指导、市场推广等一站式服务，对于符合条件的创新平台载体给予一定补助。3 月 9 日，腾讯宣布旗下全场景 AI 智能体 WorkBuddy 正式上线，这款产品能力对标热门的 OpenClaw，并实现完全兼容，同时在易用性与安全性上进一步升级，无需复杂部署，从下载安装到连接企业微信，最快 1 分钟即可完成，用户可直接通过手机远程指挥 AI 完成工作。我们认为，伴随着基础大模型的逐步成熟，AI 应用已经迎来百花齐放时代，OpenClaw 作为标杆性产品，已经受到市场的广泛认可。我们建议关注具备 AI 应用落地能力、拥有广泛客户群体的厂商。

- **风险提示**

AI 大模型技术进步不及预期；RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-计算机行业周报：行业大幅下跌，腾讯免费安装 OpenClaw》2026.03.09

《国元证券行业研究-计算机行业周报：本周行业小幅上涨，大模型商业化加速》2026.03.02

报告作者

分析师 耿军军
执业证书编号 S0020519070002
电话 021-51097188-1856
邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

分析师 王朗
执业证书编号 S0020525020001
邮箱 wanglang2@gyzq.com.cn

目录

1.指数表现 3
2.重大事件 4
3.重点公告 5
4.投资观点 6
5.风险提示 6

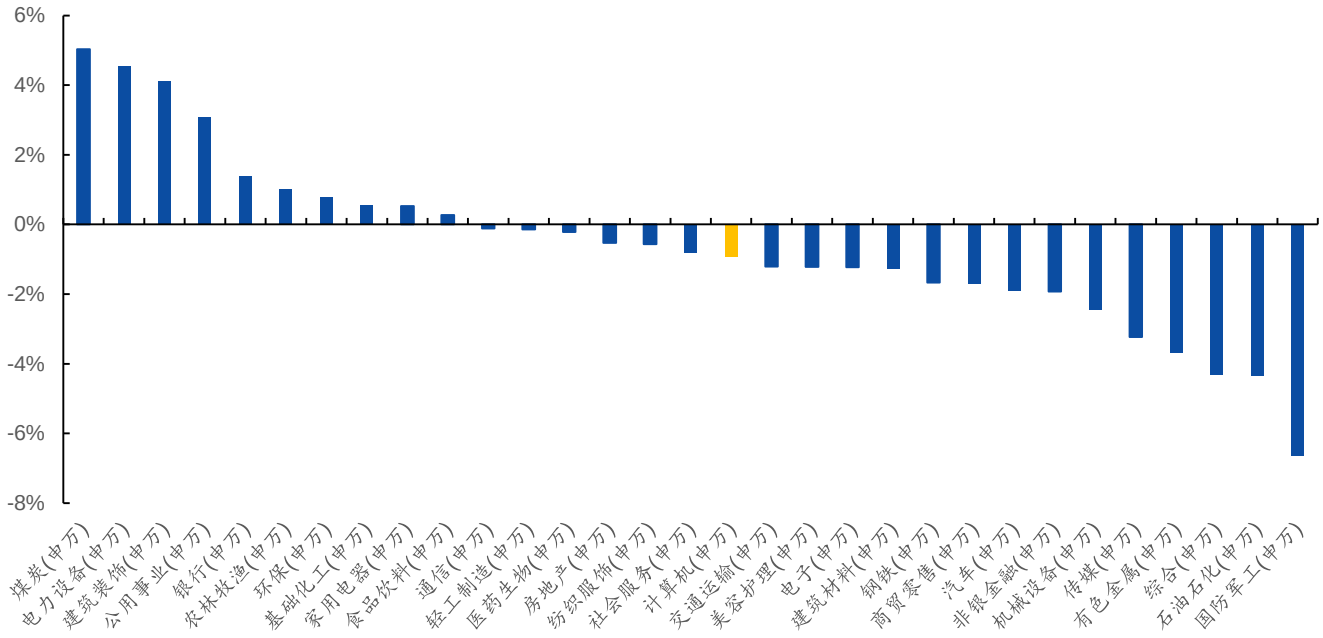
图表目录

图 1：申万一级行业本周涨跌幅排名 3
图 2：计算机板块个股本周涨幅前十 4

1.指数表现

本周(2026.3.9-2026.3.13)计算机（申万）指数小幅下跌 0.92%，跑输主要指数。本周上证指数下跌 0.70%，深证成指上涨 0.76%，创业板指上涨 2.51%。

图 1：申万一级行业本周涨跌幅排名

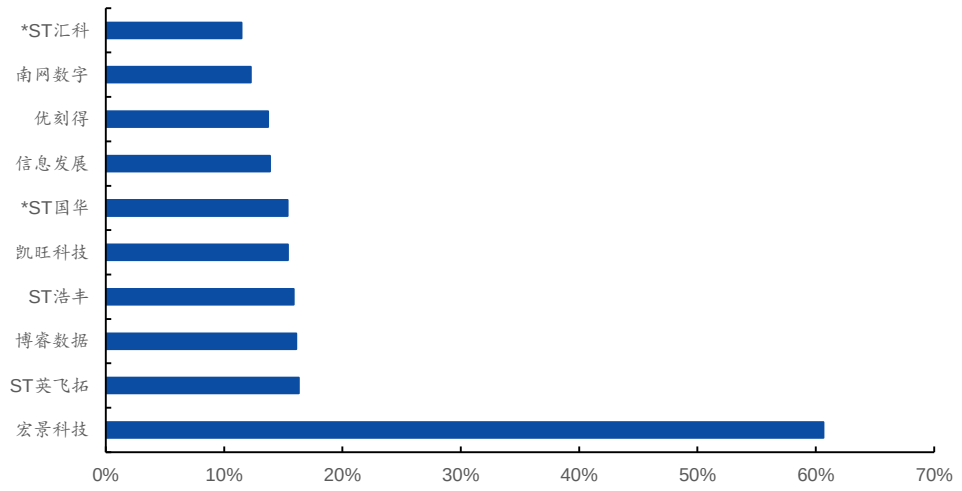


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务Ⅱ(801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为+1.24%、-1.77%、-1.50%。

个股方面，本周计算机板块上涨、下跌和走平的个股数量分别为 85、243 和 30。其中，宏景科技(60.65%)、ST 英飞拓(16.30%)、博睿数据(16.10%)涨幅分列前三。

图 2：计算机板块个股本周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2.重大事件

1) Opus 4.6 和 Sonnet 4.6 的 100 万上下文正式全面开放，取消长文本溢价，所有长度统一标准计费，Opus 每百万 Token 分别为 5 美元和 25 美元；多模态处理能力提升 6 倍，单次请求支持图像或 PDF 页面上限从 100 增至 600，API 长请求自动处理无需 Beta 请求头；MRCR v2 评测中 Opus 4.6 以 78.3%位列同级模型第一，Claude Code 用户可默认开启百万上下文，大幅减少强制压缩次数。

2) Perplexity CTO 宣布内部放弃 MCP 转用 API 和 CLI，Duetchat v2 也删除 MCP 集成；MCP 核心问题在于线性上下文成本——每个工具的 Schema 和描述挤占 Agent 上下文窗口，且存在初始化不稳定、反复认证和权限管理粗糙等实用缺陷；CLI 经过数十年迭代，具备可组合、可调试、人机通用优势，LLM 本身擅长使用命令行工具，无需额外抽象层即可高效完成任务。

3) OpenClaw 发布 2026.3.12 版本，项目已进入“日更修复、周更正式版”的推进状态，此次更新的核心变化主要集中在五个方向：控制台界面重做；模型“快速模式”统一；模型提供方插件化；Kubernetes 部署起步支持；以及多智能体调度与消息分发链路的增强。

4) 英伟达发布并开源 120B 参数 MoE 模型 Nemotron 3 Super，采用混合 Mamba-Transformer 架构，原生支持 100 万 token 上下文，PinchBench 得分 85.6%登顶开源榜首；采用 NVFP4 格式预训练，适配 Blackwell 架构，B200 芯片推理速度达 H100 的 4 倍，吞吐量为上代 5 倍以上；英伟达披露未来五年将投入 260 亿

美元构建开源 AI 模型，通过开源生态绑定开发者至自家技术底座。

5) Anthropic 发布 Claude for Excel 和 PowerPoint 重大更新，实现跨文件全上下文共享，单一对话可同时操控多个工作簿和幻灯片，数据无缝迁移；新增“技能”功能将复杂业务流程转化为一键操作，预置财务审计、DCF 模板、PPT 润色等专业技能，支持企业自定义复用；Ramp 最新 AI 指数显示 Anthropic 已超越 OpenAI 成为美国企业首选，在产品性能和价格均非最优的情况下需求仍持续增长。

6) 腾讯自研 AI 智能体 WorkBuddy 更新，支持微信扫码一键直连，用户可通过手机微信远程遥控电脑端执行调研、写文案、处理文件等任务；新增企业微信 WebSocket 长链接接入，断连自动重连，同时优化 QQ、飞书等 IM 连接稳定性；正式支持自动化定时任务，可定期生成日报周报、抓取竞品信息、监控数据变化，设置一次即可 7X24 小时自动执行产出。

7) a16z 最新 Top 100 AI 应用报告显示 ChatGPT 周活仅占全球人口 10%，市场仍处早期，首次纳入 Canva、Notion 等 AI 化的非原生产品；ChatGPT、Claude、Gemini 三大平台定位分化明显，Claude 深耕专业工作流，ChatGPT 瞄准大众消费，Gemini 侧重创意工具和存量用户转化；记忆功能将成为 AI 产品核心优势，跨产品身份验证和个人数据沉淀将显著提升用户锁定效应，Agent 和语音交互预计 6 至 9 个月内进入主流。

3.重点公告

1) 同花顺发布《2025 年年度报告》：2025 年，公司实现营业收入 60.29 亿元，同比增长 44.00%，实现归母净利润 32.05 亿元，同比增长 75.79%，实现扣非归母净利润 30.51 亿元，同比增长 72.87%。

2) 寒武纪发布《2025 年年度报告》2025 年，公司实现营业收入 64.97 亿元，同比增长 453.21%，实现归母净利润 20.59 亿元，实现扣非归母净利润 17.70 亿元。

3) 凌志软件发布《关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的公告》：公司于 2026 年 3 月 13 日召开第五届董事会第七次会议，审议通过了《关于终止公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》，同意终止本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，并授权公司管理层办理本次终止相关事宜。

4.投资观点

本周计算机（申万）指数延续上周的下跌趋势，小幅下跌 0.92%，位居涨幅榜中部区域。

本周，OpenClaw 继续受到市场的关注，地方政府、互联网大厂纷纷出台相关措施助推产业发展。3 月 10 日晚，杭州市萧山区发布《支持 OpenClaw&OPC-STC 发展的若干措施（征求意见稿）》，提出：提供 OpenClaw 免费部署与开发，鼓励市场化、专业化的创新平台载体设立“OpenClaw 类智能体服务区”，免费部署 OpenClaw 类智能体，提供技术指导、市场推广等一站式服务，对于符合条件的创新平台载体给予一定补助；支持 OpenClaw 算力供给，对 OPC-STC 企业租用符合条件的算力服务开展 OpenClaw 类智能体技术研发，经评审，按照智算服务金额的 50%给予算力券补贴，单个主体年度算力券补贴金额最高 2000 万元。3 月 9 日，腾讯宣布旗下全场景 AI 智能体 WorkBuddy 正式上线，这款产品能力对标热门的 OpenClaw，并实现完全兼容，同时在易用性与安全性上进一步升级，无需复杂部署，从下载安装到连接企业微信，最快 1 分钟即可完成，用户可直接通过手机远程指挥 AI 完成工作。我们认为，伴随着基础大模型的逐步成熟，AI 应用已经迎来百花齐放时代，OpenClaw 作为标杆性产品，已经受到市场的广泛认可。我们建议关注具备 AI 应用落地能力、拥有广泛客户群体的厂商。

5.风险提示

AI 大模型技术进步不及预期；RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

投资评级说明

（1）公司评级定义		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者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、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029