海内外大厂积极部署 AI 应用，加码布局 AI 安全

——计算机行业跟踪报告

同步大市(维持)

2026 年 03 月 16 日

行业核心观点：

上周，沪深 300 上涨 0.19%，创业板指上涨 2.51%，申万计算机行业指数下跌 0.92%，分别跑输沪深 300 和创业板指 1.11 和 3.42 个百分点，在申万各一级行业中排名第 17 位。OpenClaw 继续引发海内外大厂多维度的合作部署，以“龙虾”为引从软件层、端侧等积极抢占 AI 应用入口。本周建议继续关注各 AI 厂商在“类 claw”产品上的部署以及 AI 应用入口抢占对算力需求的加速带动。此外，海内外大厂加码布局 AI 安全领域，随着 AI 应用的规模化落地，AI 安全将是未来各大厂商加码布局和竞争的重要领域。腾讯云上周官宣混元模型 Token 涨价，最高涨幅超 5 倍，我们认为云服务的价格及 Token 使用量都有望维持增长趋势。**中长期视角下，**继续聚焦 AI 产业、数据产业两大投资主线。

投资要点：

产业动态：（1）AI 安全：OpenAI 宣布正收购 AI 安全平台 Promptfoo，OpenAI 表示，Promptfoo 可帮助企业在开发过程中识别和修复 AI 系统中的漏洞，其工具套件得到了超 25%《财富》500 强企业的信任。待交易完成后，Promptfoo 的技术将直接集成到 OpenAI Frontier 智能体协作平台中。**（2）人工智能：**3 月 11 日，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，混元模型 Token 涨价最高涨幅超 5 倍。**（3）网络安全：**谷歌母公司 Alphabet 宣布已完成对网络安全公司 Wiz 的 320 亿美元（IT 之家注：现汇率约合 2200.49 亿元人民币）全现金收购交易，Wiz 即日起正式加入谷歌云。这是谷歌成立 26 年来规模最大的一笔收购，标志着其在云计算与人工智能时代加码安全布局的战略决心。谷歌云表示，在当前 AI 快速发展的背景下，云安全的重要性与日俱增。Wiz 提供的平台能够帮助客户在各类云服务之间保护数据安全，其技术能力将与谷歌云形成深度协同。**（4）人工智能：**联想 AI 服务“想帮帮”从 3 月 16 日起将推出 OpenClaw 免费部署服务，用户可以根据自己的情况，选择线上一键部署，也可以预约前往线下指定门店由工程师当面安装。**（5）人工智能：**当地时间 3 月 13 日，AMD 发布了一份技术指南，详细介绍了如何在 Windows 系统上通过两种不同的硬件路径实现本地化运行 OpenClaw。这两条路径分别被称为“RyzenClaw”和“RadeonClaw”，均基于 AMD 自家芯片，旨在将 AI 智能体完全部署在本地 PC 上。

行业估值：从估值情况来看，申万计算机行业 2026 年 3 月 13 日 PE-TTM 为 200.69 倍，处于较高水平，且高于 2023-2025 年历史 PE-TTM 的均值 158.13 倍。

风险提示：中美科技摩擦；地缘政治风险；产业生态建设不及预期；应用落地不及预期，数据隐私安全风险，市场竞争加剧。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

政府工作报告连续三年部署“人工智能+”，关注数据隐私安全和人工智能治理

国产 AI 大模型使用量大幅增长，关注 AI 产业的生态构建和数据基础设施建设

SW 计算机行业 2025 上半年业绩向好，盈利能力及经营质量均有所提升

分析师： 夏清莹
执业证书编号：S0270520050001
电话：(0755) 8322 3620
邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业周观点.....3
2 市场行情回顾.....3
3 产业动态.....4
3.1 AI 安全：OpenAI 宣布正收购 AI 安全平台 Promptfoo.....4
3.2 人工智能：腾讯云官宣混元模型 Token 涨价，最高涨幅超 5 倍.....4
3.3 网络安全：斥资 320 亿美元，谷歌历时一年正式完成 Wiz 收购，创公司史上最大交易纪录.....5
3.4 人工智能：联想 3 月 16 日起推出 OpenClaw 免费部署服务.....5
3.5 人工智能：AMD 发布 OpenClaw 部署方案，在 Ryzen AI Max+ 395 或 Radeon AI PRO R9700 平台上运行自己的 AI 智能体.....5
4 风险提示.....6

图表 1： 沪深 300、创业板指、申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）.....3
图表 2： 沪深 300、创业板指、申万一级行业指数涨跌幅（%）（2026 年初至 2026 年 3 月 15 日）.....4
图表 3： 申万计算机行业估值情况（PE-TTM，单位：倍）.....4

1 行业周观点

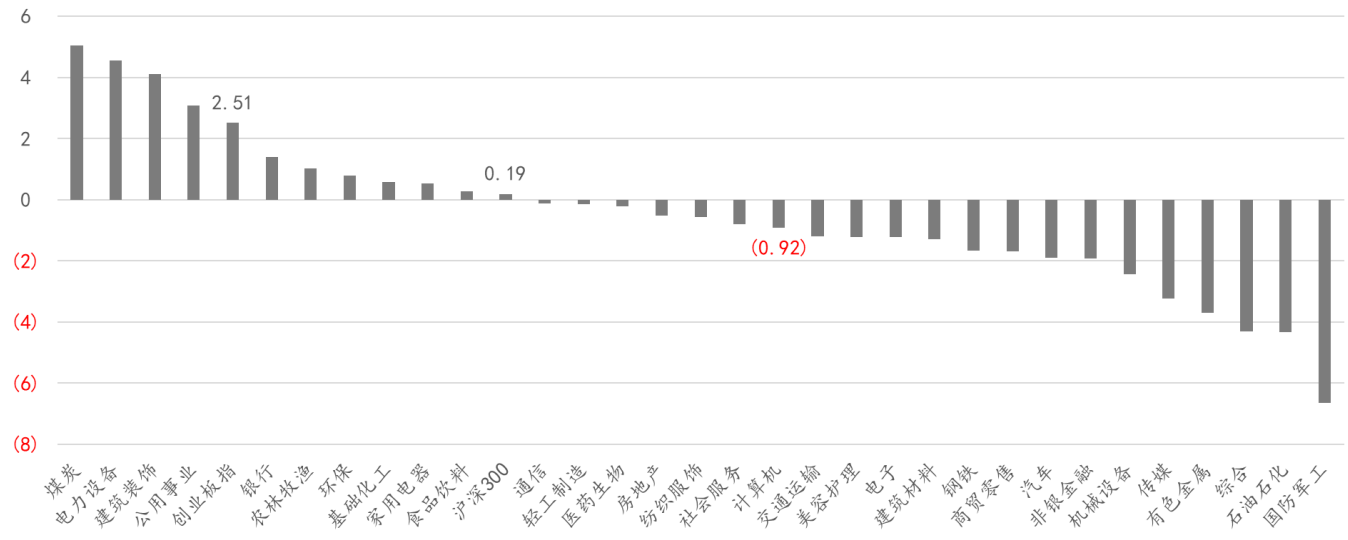
上周， OpenClaw继续引发海内外大厂多维度的合作部署，以“龙虾”为引从软件层、端侧等积极抢占AI应用入口。本周建议继续关注各AI厂商在“类claw”产品上的部署以及AI应用入口抢占对算力需求的加速带动。此外，海内外大厂加码布局AI安全领域，随着AI应用的规模化落地，AI安全将是未来各大厂商加码布局和竞争的重要领域。腾讯云上周官宣混元模型Token涨价，最高涨幅超5倍，我们认为云服务的价格及Token使用量都有望维持增长趋势。

中长期视角下，继续聚焦AI产业、数据产业两大投资主线。1）AI产业：主要关注国内AI大模型的技术升级和产品迭代、头部AI大模型厂商的生态建设、智能驾驶、具身智能等新型智能终端及智能体的应用落地进程，以及人工智能治理的生态建设。2）数据产业：主要关注数据基础设施建设、高质量数据集等数据要素资源的开发利用、数据要素的价值释放及应用落地以及数据隐私安全。

2 市场行情回顾

申万计算机行业跑输沪深300及创业板指，周涨跌幅位于申万31个一级行业的中游。上周，沪深300上涨0.19%，创业板指上涨2.51%，申万计算机行业指数下跌0.92%，分别跑输沪深300和创业板指1.11和3.42个百分点，在申万各一级行业中排名第17位。

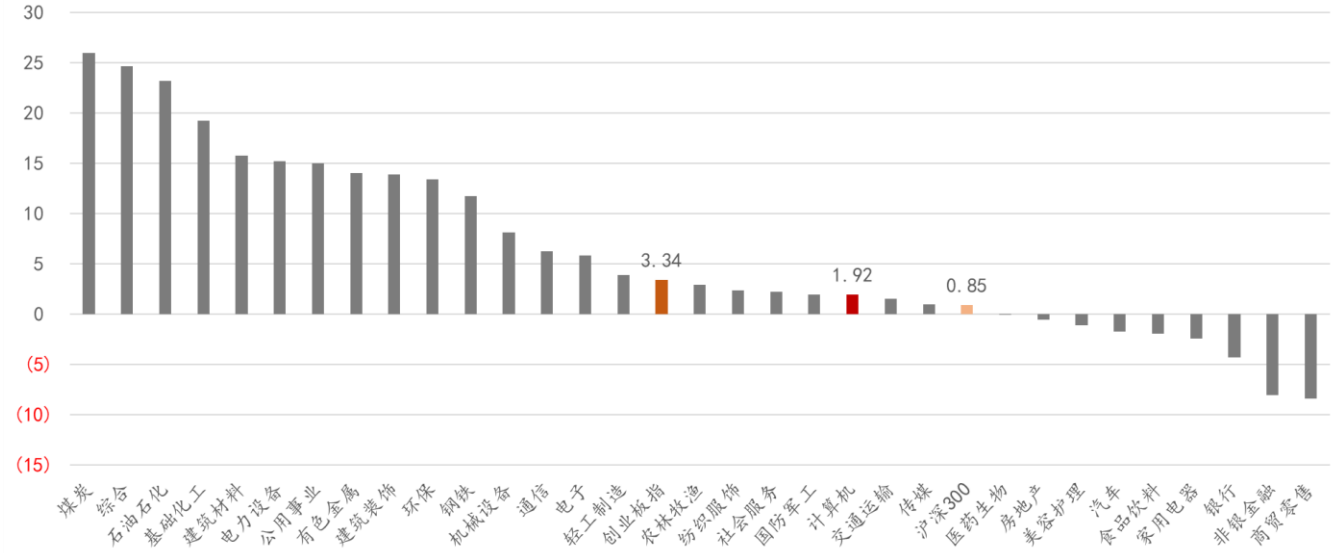
图表1：沪深300、创业板指、申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

申万计算机行业2026年初至3月15日累计上涨1.92%，位于申万31个一级行业的中游。2026年初至3月15日，沪深300上涨0.85%，创业板指上涨3.34%，申万计算机行业指数上涨1.92%，跑赢沪深300指数1.07个百分点，跑输创业板指1.42个百分点，在申万各一级行业中排名第20位。

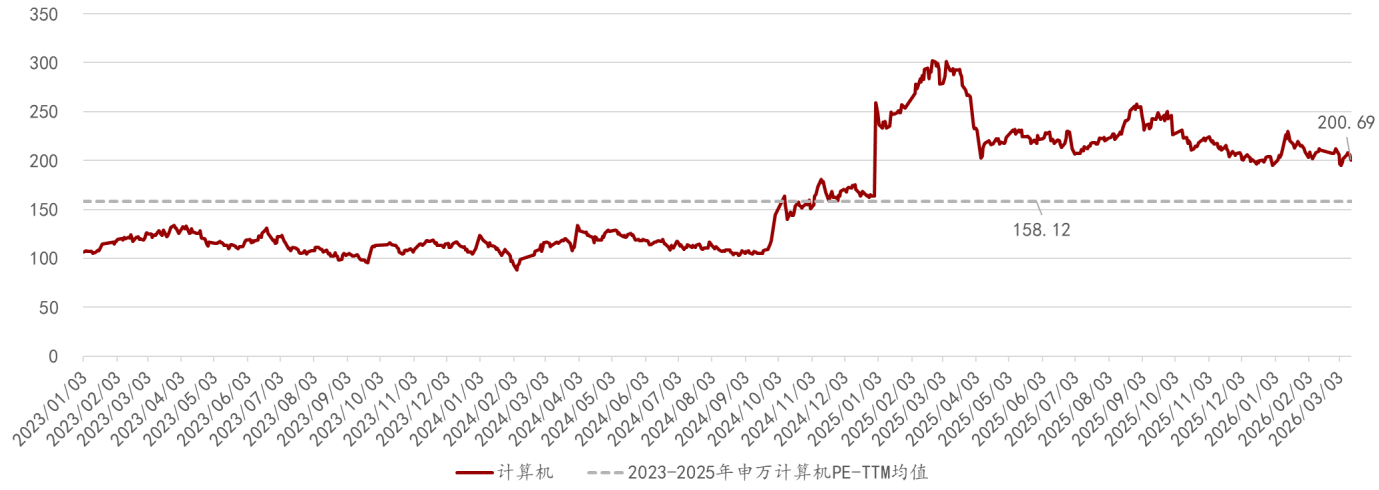
图表2：沪深300、创业板指、申万一级行业指数涨跌幅（%）（2026年初至2026年3月15日）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

行业估值水平较高且高于历史中枢水平。从估值情况来看，申万计算机行业2026年3月13日PE-TTM为200.69倍，处于较高水平，且高于2023-2025年历史PE-TTM的均值158.13倍。

图表3：申万计算机行业估值情况（PE-TTM，单位：倍）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

3 产业动态

3.1 AI安全：OpenAI 宣布正收购AI安全平台Promptfoo

OpenAI 美国当地时间 9 日宣布，该企业正在收购AI安全平台Promptfoo，此次交易的完成须满足惯例成交条件。OpenAI表示，Promptfoo可帮助企业在开发过程中识别和修复AI系统中的漏洞，其工具套件得到了超 25%《财富》500强企业的信任。待交易完成后，Promptfoo的技术将直接集成到OpenAI Frontier智能体协作平台中。（资料来源：IT之家）

3.2 人工智能：腾讯云官宣混元模型Token涨价，最高涨幅超5倍

3月11日，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。Tencent HY2.0 Think的输入输出价格也涨了近5倍。上述两项变更都将于3月13日生效。近期，腾讯旗下全场景 AI 智能体 WorkBuddy 正式上线，该产品能力跟目前火热的“小龙虾”OpenClaw 类似，完全兼容“小龙虾”的 skills。同时，腾讯电脑管家团队也在内测类 OpenClaw 产品 QClaw，宣称能接入微信，吸引了一大波用户安装体验。（资料来源：IT之家）

3.3 网络安全：斥资 320 亿美元，谷歌历时一年正式完成 Wiz 收购，创公司史上最大交易纪录

IT之家3月11日消息，谷歌母公司Alphabet今日宣布，已完成对网络安全公司Wiz的320亿美元（IT之家注：现汇率约合 2200.49 亿元人民币）全现金收购交易，Wiz即日起正式加入谷歌云。这是谷歌成立26年来规模最大的一笔收购，标志着其在云计算与人工智能时代加码安全布局的战略决心。谷歌云表示，在当前 AI 快速发展的背景下，云安全的重要性与日俱增。Wiz 提供的平台能够帮助客户在各类云服务之间保护数据安全，其技术能力将与谷歌云形成深度协同。“在当今的 AI 时代，越来越多的企业和政府正将其最关键的数据和系统迁至云端，并转向敏捷、持续的软件开发模式。随着这些组织在多云环境中运营并采用 AI，攻击者也在利用 AI 以更快的速度和更复杂的手段发起攻击。”此次收购最早于2025年3月对外公布，交易金额高达320亿美元，远超谷歌2012年以125亿美元收购摩托罗拉移动的纪录。Wiz 成立于2020年，由 Assaf Rappaport等四位以色列创业者共同创立，其创始团队曾于2015年将云安全公司Adallom以3.2亿美元出售给微软。如今，Wiz 已成为云原生安全领域的明星企业，其平台能够帮助企业识别并修复多云环境中的安全风险。对谷歌而言，收购 Wiz 是其在云业务上加码的关键一步。（资料来源：IT之家）

3.4 人工智能：联想 3 月 16 日起推出 OpenClaw 免费部署服务

IT之家3月14日消息，联想中国今日宣布，联想AI服务“想帮帮”从3月16日起将推出 OpenClaw 免费部署服务，用户可以根据自己的情况，选择线上一键部署，也可以预约前往线下指定门店由工程师当面安装。线上部署：用户前往联想官网知识库首页轮播图，进入想帮帮安装部署 OpenClaw 页面，在文章底部下载安装想帮帮后，点击首页左侧 OpenClaw 入口，在弹出窗口选择【立即部署】，系统自动完成下载、安装、配置全流程。部署完成后，内置51个 Skills，覆盖基础聊天、编程辅助、图片生成、语音转文字等多项常用功能。线下到店：3月15日21:00起，可在【联想服务小程序】上预约前往门店安装，每天限量 1000 个免费名额，先到先得。预约成功后携带自己的电脑到店，由门店服务工程师免费部署 OpenClaw，还可同步体验联想 AI 新品。预约路径：联想服务小程序 →【更多服务】→【OpenClaw 安装】→ 选择门店与时间 → 凭活动码到店。IT之家注意到，目前全国 2000+ 门店同步上线，“养虾”覆盖范围持续扩大。（资料来源：IT之家）

3.5 人工智能：AMD 发布 OpenClaw 部署方案，在 Ryzen AI Max+ 395 或 Radeon AI PRO R9700 平台上运行自己的 AI 智能体

当地时间3月13日，AMD发布了一份技术指南，详细介绍了如何在Windows系统上通过两种不同的硬件路径实现本地化运行OpenClaw。这两条路径分别被称为“RyzenClaw”和“RadeonClaw”，均基于AMD自家芯片，旨在将AI智能体完全部署在本地 PC 上。此举是 AMD 更广泛的“Agent Computers”叙事的一部分。AMD认为，并非所有AI工作

负载都适合放在云上，许多个人和企业都希望掌控自己的数据，拥有无使用限制、高性价比且24小时可用的AI。该方案基于WSL2环境运行，由LM Studio借助 llama.cpp 处理本地化的AI大语言模型推理流程，同时通过本地嵌入支持 Memory.md，全程无需依赖云端，并且可在一小时内完成配置，主要面向正在尝试个人 AI 智能体的早期用户和开发者。其中，“RyzenClaw”路径基于配备128GB统一内存的Ryzen AI Max+ 系统，AMD建议为此用途预留96GB作为可变显存。运行Qwen 3.5 35B A3B模型时，该配置可实现约每秒45个token 的处理速度，处理1万个输入token约需19.5秒，并支持高达26万token的上下文窗口，可同时运行最多六个智能体。AMD 将其定位为能够在消费级硬件上进行“智能体集群”实验的方案。“RadeonClaw”则采取了不同的技术路线，它需要与Radeon AI PRO R9700搭配使用，这是一款拥有32GB显存的工作站显卡。该方案速度显著更快，运行相同模型可达每秒约120个token，处理1万个输入token仅需约4.4秒。代价是其上下文窗口较小，约为19万token，且仅支持同时运行两个智能体，而Ryzen AI Max+路径支持六个。无论哪种方案，成本都不低。RyzenClaw路径需依赖配备Ryzen AI Max+ 395处理器且集成128GB内存的工作站设备，而这类产品目前普遍在10,000元以上；而RadeonClaw路径则需要Radeon AI PRO R9700，仅这一款工作站级GPU 的起售价就达1299美元（IT之家注：现汇率约合8939 元人民币）。（资料来源：IT之家）

4 风险提示

中美科技摩擦；地缘政治风险；产业生态建设不及预期；应用落地不及预期，数据隐私安全风险，市场竞争加剧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％至-10％之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10％以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15％以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5％至15％；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5％至5％；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5％以上。
基准指数 ： 沪深300指数

风险提示

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。

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并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确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。

免责条款

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告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。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。
市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师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。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场