证券研究报告

行业周报

上海证券 SHANGHAI SECURITIES

OpenClaw 推动 Token 消耗量爆发，脑机接口商业化提速

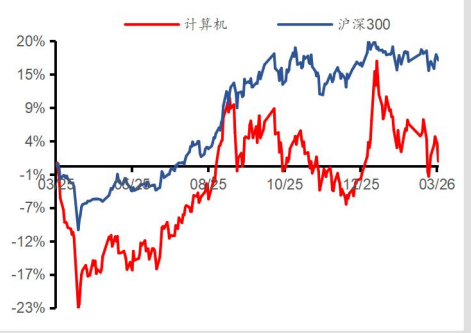
——计算机行业周报（2026.3.9—2026.3.13）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2026年03月16日

分析师： 章锋
E-mail: zhangfeng@shzq.com
SAC 编号: S0870525030002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《AI 应用持续繁荣，政策不断加码人工智能+》

——2026 年 03 月 10 日

《AI 大战火热，算力依旧景气》

——2026 年 03 月 02 日

《AI 变革深化，巨头持续加码》

——2026 年 02 月 09 日

■ 市场回顾

过去一周（3.9-3.13）上证综指下跌 0.70%，创业板指上涨 2.51%，沪深 300 指数上涨 0.19%，计算机（申万）指数下跌 0.92%，跑输上证综指 0.22 个百分点，跑输创业板指 3.43 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.11 个百分点，位列全行业第 17 名。

■ 周观点

OpenClaw 火遍全球，多地宣布下场“养龙虾”。根据人民日报微信公众号，OpenClaw 是一款开源 AI 智能体工具，因其图标是一只红色龙虾被大家称为“龙虾”。根据财联社 Ai daily 微信公众号，OpenClaw 打破了大模型“只会聊天、不会做事”的困局——传统 AI 是“缸中之脑”，思维强大却无手无脚；而 OpenClaw 通过智能体架构，给大模型装上了“手脚和记忆”，让 AI 具体了执行能力。大厂、上市公司等纷纷开展部署，根据第一财经微信公众号，腾讯云、阿里云、移动云、天翼云、京东云、火山引擎、百度智能云在内的国内云厂商纷纷接入。模型厂商方面，据媒体报道，在 OpenClaw 上，来自中国大模型创业公司的基座模型占据了过半席位。阶跃星辰 Step 3.5 Flash 模型调用量攀升至全球第一，紧随其后的是 MiniMax M2.5、Trinity Large Preview（free）、Kimi K2.5，及 Claude Sonnet 4.6。地方政府发布政策予以支持，根据人民日报微信公众号，3 月 6 日，安徽省合肥市高新区发布《合肥高新区打造人工智能 OPC 创业生态示范区行动计划（征求意见稿）》，推出 15 条硬核举措，最高予以 1000 万元资金扶持。3 月 7 日，广东省深圳市龙岗区发布“龙虾十条”——《深圳市龙岗区支持 OpenClaw&OPC 发展的若干措施（征求意见稿）》。3 月 9 日，江苏省无锡市高新区发布“养 AI 龙虾 12 条”——《关于支持 OpenClaw 等开源社区项目与 OPC 社区融合发展的若干措施（征求意见稿）》。常熟市发布《常熟市加快打造 OpenClaw 等开源社区推动产业高质量发展的若干措施（征求意见稿）》。我们认为，模型+智能体或成 AI 大趋势，有望开启算力大时代。

脑机赛道进展加速。技术端获得新突破，根据第一财经微信公众号，近日，国家药监局批准了博睿康医疗科技（上海）有限公司植入式脑机接口手部运动功能代偿系统创新产品注册申请，实现脑机接口医疗器械全球首发上市，标志着国际首个侵入式脑机接口医疗器械进入临床应用阶段。该产品由脑机接口植入体、植入式脑电电极套件、脑电信号收发器、气动手套设备、一次性手术工具包、脑电解码软件、医用测试软件、临床管理软件组成。适用于颈段脊髓损伤所致四肢瘫患者，通过气动手套设备辅助实现手部的抓握功能代偿。该产品采用硬脑膜外微创植入与无线供能通信技术，临床试验结果显示，受试者通过该产品实现了手部抓握能力的明显提高，进而改善患者生活质量。产业端加码投资，根据投资界微信公众号，3 月 13 日，上海阶梯医疗科技有限公司宣布完成 5 亿元战略融资，由阿里巴巴领投，国投创合

跟投；老股东腾讯、源来资本、奥博资本、元禾原点、启明创投、礼来亚洲基金、源码资本、上海国投先导亦持续跟进，至此，阶梯医疗在近一年内累计融资金额超过 11 亿元，成为脑机接口赛道现象级项目。这也是阿里和腾讯在该领域布局的首家企业——预计 2026 年底，阶梯医疗的临床植入总例数有望超过马斯克旗下 Neuralink，迈向全球第一。

■ 投资建议

建议关注：（1）算力：寒武纪、海光信息、中科曙光、华丰科技、申菱环境、英维克、飞龙股份、欧陆通、中恒电气等；（2）AIDC：东阳光、协创数据、科华数据、云赛智联、润建股份、润泽科技、数据港、杰创智能、大位科技等；（3）AI 应用：金山办公、科大讯飞、福昕软件、万兴科技、鼎捷数智、汉得信息、能科科技、卓易信息、星环科技、普元信息等；（4）脑机接口：东微半导、岩山科技、三博脑科、翔宇医疗、熵基科技、创新医疗、伟思医疗、诚益通、狄耐克、麦澜德等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
	增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
	中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
	减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
	无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
	中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
	减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。