

2025年06月12日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 智源发布“悟界”系列大模型，高德开放平台发布智能眼镜解决方案

—计算机行业周报

## 推荐(维持)

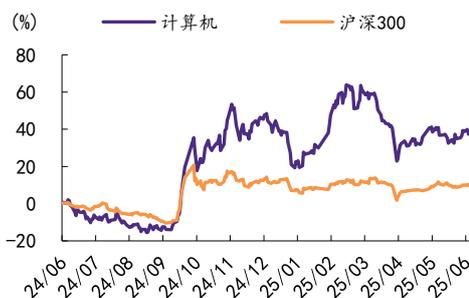
## 投资要点

分析师：宝幼琛 S1050521110002  
baoyc@cfsc.com.cn

### 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-2.2	-13.7	38.0
沪深300	0.1	-0.8	9.9

### 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

### 相关研究

- 1、《计算机行业点评报告：文远知行(WRD.0)：Robotaxi 领航出海，平台化战略加速全球化商业兑现》2025-06-09
- 2、《计算机行业周报：DeepSeekR1-0528 升级，字节扣子空间上线一键转播客功能》2025-06-06
- 3、《计算机行业点评报告：英伟达(NVDA.0)：英伟达财报超预期，APU+AI 驱动稳健增长》2025-06-05

算力：智源发布“悟界”系列大模型，多项技术实现突破

6月6日，第七届智源大会开幕。作为主办方的智源研究院正式发布全新一代「悟界」系列大模型，标志着这家前沿科研机构在大模型领域的探索进入全新阶段。

具体而言，「悟界」系列涵盖多项重要成果：原生多模态世界模型 Emu3、脑科学多模态通用基础模型见微 Brain $\mu$ 、跨本体具身大小脑协作框架 RoboOS 2.0 与具身大脑 RoboBrain 2.0，以及全原子微观生命模型 OpenComplex2。

此次「悟界」系列中的原生多模态世界模型 Emu3 颇具技术亮点：通过引入新型视觉 tokenizer，将图像与视频编码为与文本同构的离散符号序列，构建起无需区分模态的统一表征空间，实现文本、图像、视频任意模态组合的理解与生成。

6月6日，「悟界」系列推出跨本体具身大小脑协作框架 RoboOS 2.0 与具身大脑 RoboBrain 2.0，较 1.0 版本实现性能跨越式提升。

其中 RoboOS 2.0 实现两项全球首创：全球首个基于具身智能 SaaS 平台的无服务器轻量化机器人本体部署开源框架，以及首个兼容 MCP 协议的跨本体具身大小脑协作框架。该框架通过引入「应用商店」模式，既推动协作生态繁荣，又降低开发成本；其开源特性对开发者友好，支持一键下载部署同型号机器人的小脑技能，实现大小脑即插即用协同。框架还采用小脑技能免适配注册机制，开发门槛显著降低，典型场景代码量仅为传统方式的 1/10。

同时，「高效、可靠、智能协同」成为 RoboOS 2.0 的显著特征：通过端到端推理链路的系统级优化，框架整体性能提升 30%，全链路平均响应时延压缩至 3 毫秒以下，端云通信效率提升 27 倍；新增多本体时空记忆场景图共享机制，支持动态环境实时感知建模；引入多粒度任务监控与闭环反馈模块，显著提升任务执行稳定性与成功率。多重技术优化使其工程可用性与商业落地能力大幅增强。

配套的具身大脑 RoboBrain 2.0 作为全球性能最强的开源具身智能大模型，在任务规划、空间推理等关键指标上全面超

越主流模型，进一步巩固智源在具身智能领域的领先地位。

RoboBrain 2.0 在任务规划上，从依赖 Prompt 进化为多机协同规划系统，任务规划准确率提升 74%；空间智能方面，性能提升 17%，新增空间推理能力，可感知相对 / 绝对空间并进行多步推理；还新增深度思考与闭环反馈能力，前者分解复杂任务提升执行准确率，后者实时调整策略应对环境变化，使机器人在复杂 3D 空间中操作更智能。

智源在「悟界」系列中推出全原子微观生命模型 OpenComplex2，标志多模态大模型在生命科学领域实现新突破。该模型不仅能预测蛋白质、DNA 等生物分子静态结构，还可进行动态构象分布建模，描述能量景观并精准捕捉分子相互作用。其创新基于 FloydNetwork 图扩散框架与多尺度原子级表示，有效还原生物分子构象多样性和动态特性。

**AI 应用：** Perplexity 周平均访问量环比 +1.71%，高德开放平台发布智能眼镜解决方案

6月5日，高德地图旗下高德开放平台正式发布智能眼镜解决方案，标志着其在空间计算与智能穿戴领域的技术创新迈入新阶段。

作为专业领先的出行和位置服务解决方案提供商，阿里巴巴集团旗下高德地图依托 AI 大模型、北斗高精定位技术，并应用 Planner-Executor 创新技术理念和架构，率先推出全球首个集“感知、规划、执行、表达”于一体的全链路 AI 导航智能体 (NaviAgent)，重新定义了智能出行的行业技术理念，为与各领域合作伙伴深度协同打下坚实的技术底座。高德已与 Rokid、雷鸟创新、逸文、星纪魅族等 AR 行业领军企业达成战略合作，共同推出基于智能眼镜的导航智能体 (NaviAgent) 应用，建设“AI+AR”导航新生态。

通过深度场景化的 Agent 能力，高德智能眼镜解决方案实现了本地生活服务与导航功能的深度融合：一方面，它可提供深层次结构化信息查询服务，涵盖用户评分、榜单排行、门票价格、开放时间等多维度内容；另一方面，依托智能语音交互系统，支持用户执行包含路径偏好设定的复杂导航指令。

不仅如此，基于地图导航生态与大规模数据基座的高阶导航 HUD 展示，可动态感知实时路径、后方来车、红绿灯读秒等信息，提升出行智能性与安全性。以骑行为例，用户不仅能提前知晓并实时监测路况，还能通过语音添加途径点、查询剩余时间，甚至获取骑行公园推荐，以及阴凉覆盖和坡度路线等贴心信息。

除了导航与生活服务融合，高德在空间感知领域同样构建了卓越的技术壁垒。高德智能眼镜解决方案基于通义大模型，结合多元融合的技术方案，实现精准地点与建筑物识别，旅游导览时可自动识别景点并播放 AR 解说，语音提问可获实时

解答。

高德持续推进智能穿戴设备领域的技术创新，基于强大的大数据处理能力，正同步助力智能穿戴生态系统的全面升级，包括智能手表解决方案的建设。该方案灵活适配多平台、多系统需求，全面兼容 Android 及 RTOS 系统，操作体验与手机端高度一致。未来，高德将继续深化与行业伙伴的合作，优化 AR 导航技术的精准度与适用场景，探索车载 HUD、工业 AR 等更多创新应用。通过联动手机、车机、手表、眼镜等多端设备，推动智能穿戴设备成为下一代人机交互的重要入口，为用户创造无缝连接的智慧出行体验。

## ■ AI 融资动向：Anysphere 获 9 亿美元融资，Cursor 技术助估值近百亿

6月5日，在 Cursor 1.0 刚刚发布后的第二天，其背后公司 Anysphere 就宣布完成了一轮高达 9 亿美元的巨额融资。本轮融资由 Thrive Capital、Andreessen Horowitz (a16z)、Accel 及 DST Global 等多家知名投资机构共同领投，使 Anysphere 的估值达到了 99 亿美元。从成立到接近百亿估值，Anysphere 只用了三年时间。

Cursor 之所以能在众多 AI 编程工具中获得如今的地位，主要得益于其几个核心的技术特点。其中最受关注的是它的“Agent Mode”（智能体模式）。该模式允许开发者用自然语言下达高层级的、跨文件的任务指令，例如“为整个项目重构数据库连接逻辑”或“实现用户登录的身份验证流程”。接到指令后，Cursor 的智能体会自行分析项目中的相关文件，理解代码间的依赖关系，并自动执行一系列修改。

支撑这一能力的是其底层所采用的“模型上下文协议”（MCP, Model Context Protocol）。Anysphere 的团队认识到，AI 模型生成代码的质量，直接取决于它所获取的上下文信息的广度和深度。而由 Anthropic 提出的 MCP 正是为此设计的，它允许 Cursor 高效地整合并理解整个代码库的信息，甚至可以连接到项目管理工具（如 Linear）、设计工具（如 Figma）和文档工具（如 Notion）中的数据。

通过这种方式，AI 的“视野”不再局限于代码本身，而是扩展到了整个软件开发生命周期，使其能够做出更符合项目全局逻辑的判断和修改。在 Cursor 1.0 版本中，官方进一步简化了 MCP 服务器的部署，让开发者和团队能更容易地利用这一优势。

此次获得的 9 亿美元融资，将为 Anysphere 的下一步发展提供充足的资源。公司称其将用于深化核心技术的研发，继续提升其 AI 智能体的能力，使其能应对更复杂的软件工程任务。同时，资金也将用于吸引更多顶尖技术人才，并加速其产品的商业化进程和市场拓展。

## ■ 投资建议

关注字节火山引擎大会。6月11日，字节跳动旗下火山引擎举办 Force 原动力大会，发布豆包大模型 1.6、视频生成模型 Seedance 1.0 pro 等新模型，并升级了 Agent 开发平台等 AI 云原生服务。截至 2024 年 12 月，豆包大模型的日均 tokens 使用量为 4 万亿；2025 年 3 月，该数据攀升至 12.7 万亿；截至 2025 年 5 月底，这一数字更是突破 16.4 万亿，持续保持高速增长趋势。梁汝波表示“AI 技术仍处于发展早期 会坚定长期投入”。

中长期，建议关注临床 AI 产品成功落地验证的嘉和美康（688246.SH）、以 AI 为核心的龙头厂商科大讯飞（002230.SZ）、芯片技术有望创新突破的寒武纪（688256.SH）、高速通信连接器业务或显著受益于 GB200 放量的鼎通科技（688668.SH）、已与 Rokid 等多家知名 AI 眼镜厂商建立紧密合作的亿道信息（001314.SZ）、加快扩张算力业务的精密零部件龙头迈信林（688685.SH）、持续加码高速铜缆的泓淋电力（301439.SZ）、新能源业务高增并供货科尔摩根等全球电机巨头的唯科科技（301196.SZ）等。

### 风险提示

1) AI 底层技术迭代速度不及预期。2) 政策监管及版权风险。3) AI 应用落地效果不及预期。4) 推荐公司业绩不及预期风险。

### 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2025-06-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
001314.SZ	亿道信息	46.25	0.92	1.03	1.15	49.51	44.22	39.61	买入
002230.SZ	科大讯飞	48.10	0.24	0.41	0.59	169.94	115.68	80.74	买入
301196.SZ	唯科科技	70.00	1.76	2.12	2.54	40.14	33.33	27.81	买入
301439.SZ	泓淋电力	14.82	0.57	0.66	0.77	26.53	22.91	19.64	买入
603171.SH	税友股份	41.70	0.45	0.74	1.04	93.69	56.97	40.54	买入
688246.SH	嘉和美康	28.48	0.56	0.77	1.29	52.91	38.48	22.97	买入
688256.SH	寒武纪-U	600.20	-1.21	-0.50	0.33	-512.28	-1239.72	1878.36	买入
688668.SH	鼎通科技	58.18	1.04	1.41	1.55	46.94	34.62	31.50	买入
688685.SH	迈信林	54.77	0.31	1.64	2.26	186.10	35.18	25.53	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 正文目录

1、 算力动态：算力租赁价格略有波动，智源发布“悟界”系列大模型.....	6
1.1、 数据跟踪：算力租赁价格略有波动 .....	6
1.1、 产业动态：智源发布“悟界”系列大模型，多项技术实现突破 .....	6
2、 AI 应用动态：PERPLEXITY 周平均访问量环比 +1.71%，高德开放平台发布智能眼镜解决方案 .....	9
2.1、 周流量跟踪：Perplexity 平均访问量环比 +1.71%.....	9
2.2、 月流量跟踪：Sora ChatGPT 平均访问量环比 +121.25%.....	9
2.3、 产业动态：高德开放平台发布智能眼镜解决方案，开创智能穿戴新模式.....	12
3、 AI 融资动向： ANYSPHERE 获 9 亿美元融资，CURSOR 技术助估值近百亿 .....	14
4、 行情复盘 .....	16
5、 投资建议 .....	18
6、 风险提示 .....	18

## 图表目录

图表 1：本周算力租赁情况.....	6
图表 2：见微 Brain $\mu$ 模型支持跨任务、跨模态、跨个体的统一建模框架 .....	7
图表 3：RoboOS 2.0 是全球首个基于具身智能 SaaS 平台、支持无服务器一站式轻量化机器人.....	8
图表 4：OpenComplex2 还能捕捉原子级、残基级和基序级的相关性 .....	8
图表 5：2025.6.1-2025.6.7 AI 相关网站流量 .....	9
图表 6：AI 产品流量全球总榜 .....	10
图表 7：高德智能眼镜解决方案——路线规划功能示意图 .....	12
图表 8：高德智能眼镜解决方案——视觉定位功能示意图 .....	13
图表 9：本周 AI 初创公司融资动态 .....	14
图表 10：本周指数日涨跌幅 .....	16
图表 11：本周 AI 算力指数内部涨跌幅度排名 .....	16
图表 12：本周 AI 应用指数内部涨跌幅度排名 .....	17
图表 13：重点关注公司及盈利预测.....	18

# 1、算力动态：算力租赁价格略有波动，智源发布“悟界”系列大模型

## 1.1、数据跟踪：算力租赁价格略有波动

本周算力租赁价格略有波动。具体来看，显卡配置为A100-40G中，腾讯云16核+96G价格为28.64元/时，阿里云12核+94GiB价格为31.58元/时；显卡配置为A100-80G中，恒源云13核+128G价格为6.8元/时，价格环比上周降5.8%；阿里云16核+125GiB价格为34.74元/时；显卡配置为A800-80G中，恒源云16+256G价格为7.50元/时，价格环比上周增26.0%。

图表 1：本周算力租赁情况

显卡配置	CPU	内存	磁盘大小 (G)	平台名称	价格 (每小时)	价格环比上周
A100-40G	16	96	可自定, 额外收费	腾讯云	28.64/元	0.00%
	12核	94G	可自定, 额外收费	阿里云	31.58/元	0.00%
A100-80G	13	128	系统盘: 20G 数据盘: 50GB	恒源云	6.8/元	-5.80%
	16核	125G	可自定, 额外收费	阿里云	34.74/元	0.00%
A800-80G	16	256	系统盘: 20G 数据盘: 50GB	恒源云	7.50/元	26.00%

资料来源：腾讯云，阿里云，恒源云，华鑫证券研究

## 1.1、产业动态：智源发布“悟界”系列大模型，多项技术实现突破

6月6日，第七届智源大会开幕。作为主办方的智源研究院正式发布全新一代「悟界」系列大模型，标志着这家前沿科研机构在大模型领域的探索进入全新阶段。

具体而言，「悟界」系列涵盖多项重要成果：原生多模态世界模型 Emu3、脑科学多模态通用基础模型见微 Brain $\mu$ 、跨本体具身大小脑协作框架 RoboOS 2.0 与具身大脑 RoboBrain 2.0，以及全原子微观生命模型 OpenComplex2。

此次「悟界」系列中的原生多模态世界模型 Emu3 颇具技术亮点：通过引入新型视觉 tokenizer，将图像与视频编码为与文本同构的离散符号序列，构建起无需区分模态的统一表征空间，实现文本、图像、视频任意模态组合的理解与生成。

此外，Emu3 支持多模态输入输出的端到端映射，充分验证了自回归框架在多模态领域的通用性与先进性，为构建更自然高效的跨模态交互体系奠定技术基础。Emu3 的技术影响力不仅局限于文图视频创作领域，更推动脑科学研究突破，催生全球首个脑科学多模态通用基础模型「见微 Brain $\mu$ 」。该模型构建跨任务、跨模态、跨个体的统一建模框架，以单一模型实现信号解码、感觉重建、脑疾病诊断等多类型神经科学任务，展现出显著通用性与扩展性。其在基础脑科学研究、临床神经应用、脑机接口等领域的广泛适配能力，为神经科学研究提供关键技术支撑。

6月6日，「悟界」系列推出跨本体具身大小脑协作框架 RoboOS 2.0 与具身大脑

RoboBrain 2.0, 较 1.0 版本实现性能跨越式提升。

其中 RoboOS 2.0 实现两项全球首创：全球首个基于具身智能 SaaS 平台的无服务器轻量化机器人本体部署开源框架，以及首个兼容 MCP 协议的跨本体具身大小脑协作框架。该框架通过引入「应用商店」模式，既推动协作生态繁荣，又降低开发成本；其开源特性对开发者友好，支持一键下载部署同型号机器人的小脑技能，实现大小脑即插即用协同。框架还采用小脑技能免适配注册机制，开发门槛显著降低，典型场景代码量仅为传统方式的 1/10。

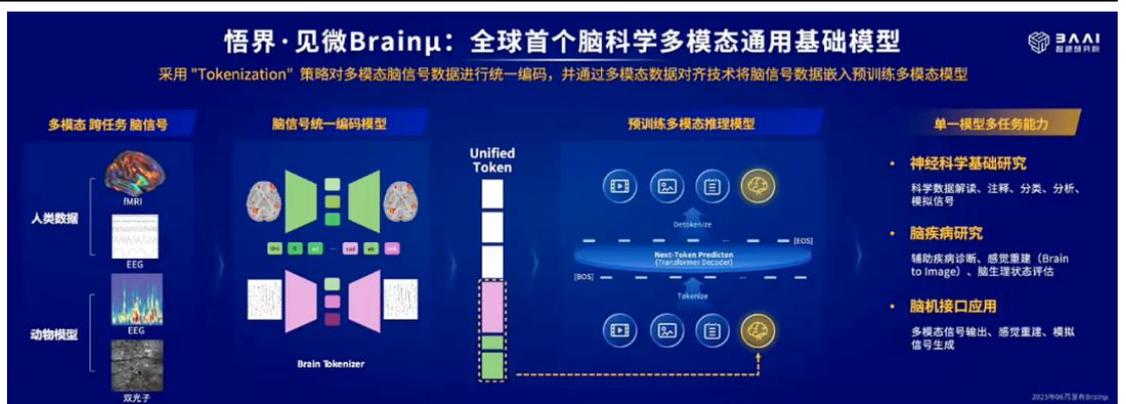
同时，「高效、可靠、智能协同」成为 RoboOS 2.0 的显著特征：通过端到端推理链路的系统级优化，框架整体性能提升 30%，全链路平均响应时延压缩至 3 毫秒以下，端云通信效率提升 27 倍；新增多本体时空记忆场景图共享机制，支持动态环境实时感知建模；引入多粒度任务监控与闭环反馈模块，显著提升任务执行稳定性与成功率。多重技术优化使其工程可用性与商业落地能力大幅增强。

配套的具身大脑 RoboBrain 2.0 作为全球性能最强的开源具身智能大模型，在任务规划、空间推理等关键指标上全面超越主流模型，进一步巩固智源在具身智能领域的领先地位。

RoboBrain 2.0 在任务规划上，从依赖 Prompt 进化为多机协同规划系统，任务规划准确率提升 74%；空间智能方面，性能提升 17%，新增空间推理能力，可感知相对 / 绝对空间并进行多步推理；还新增深度思考与闭环反馈能力，前者分解复杂任务提升执行准确率，后者实时调整策略应对环境变化，使机器人在复杂 3D 空间中操作更智能。

智源在「悟界」系列中推出全原子微观生命模型 OpenComplex2，标志多模态大模型在生命科学领域实现新突破。该模型不仅能预测蛋白质、DNA 等生物分子静态结构，还可进行动态构象分布建模，描述能量景观并精准捕捉分子相互作用。其创新基于 FloydNetwork 图扩散框架与多尺度原子级表示，有效还原生物分子构象多样性和动态特性。

图表 2：见微 Brain $\mu$  模型支持跨任务、跨模态、跨个体的统一建模框架



资料来源：机器之心，华鑫证券研究

图表 3: RoboOS 2.0 是全球首个基于具身智能 SaaS 平台、支持无服务器一站式轻量化机器人



资料来源：机器之心，华鑫证券研究

图表 4: OpenComplex2 还能捕捉原子级、残基级和基序级的相关性



资料来源：机器之心，华鑫证券研究

## 2、AI 应用动态：Perplexity 周平均访问量环比 +1.71%，高德开放平台发布智能眼镜解决方案

### 2.1、周流量跟踪：Perplexity 平均访问量环比 +1.71%

本期（2025.6.1-2025.6.7）AI 相关网站流量数据：访问量前三位分别为 ChatGPT（1244.0M）、Bing（317.6M）和 Canva（190.5M），访问量环比增速第一为 Perplexity（1.71%）；平均停留时长前三位分别为 Character.AI（00:16:58）、Discord（00:11:40）和 NotionAI（00:09:11）；平均停留时长环比增速第一为 Gemini（2.91%）。

图表 5：2025.6.1-2025.6.7 AI 相关网站流量

应用	应用类型	归属公司	周平均访问量 (M)	访问量环比	平均停留时长	时长环比
ChatGPT	聊天机器人	OpenAI	1244.0	-0.16%	7:09	-0.69%
Bing	搜索	微软	317.6	0.13%	6:58	-0.24%
Canva	在线设计	Canva	190.5	-1.60%	6:43	0.00%
Gemini	聊天机器人	谷歌	141.2	0.14%	5:54	2.91%
Discord	游戏社区	微软	134.8	0.00%	11:40	-0.28%
Github	代码托管	微软	110.2	0.36%	6:29	0.26%
DeepL	翻译工具	DeepL	42.43	0.14%	8:02	-1.03%
Character.AI	聊天机器人	Character.AI	41.9	1.13%	16:58	-0.97%
NotionAI	文本/笔记	Notion	36.20	0.81%	9:11	0.55%
Perplexity	AI 搜索	Perplexity	29.72	1.71%	5:27	0.62%
QuillBot	释义工具	QuillBot	11.00	-5.58%	3:32	-1.40%
文心一言	聊天机器人	百度	1.52	-7.15%	3:41	1.84%
Kimi	聊天机器人	Moonshot AI	1.00	-22.06%	3:04	-13.62%

资料来源：similarweb, 华鑫证券研究

### 2.2、月流量跟踪：Sora|ChatGPT 平均访问量环比 +121.25%

上月（2025年5月）AI 相关网站流量数据：访问量前五位分别为 ChatGPT（5.68B）、Bing（1.46B）、Gemini（544.4M）、DeepSeek（431.7M）和 Github Copilot（292.9M），访问量环比增速第一为 Sora|ChatGPT（121.25%）。

图表 6: 2025.5 AI 产品流量全球总榜

AI 产品榜 · 全球总榜					
仅包含网站(web) 不包含应用(APP) 数据来源: AI产品榜					
全球排名	AI 产品榜	产品名 AI产品榜	网站(web)分类 aicpb.com	5月上榜网站 Web访问量	5月上榜网站 变化
1		ChatGPT	AI ChatBots	5.68B	6.82%
2		New Bing	AI Search Engine	1.46B	0.85%
3		Gemini	AI ChatBots	544.4M	28.90%
4		DeepSeek	AI ChatBots	431.7M	-7.87%
5		Github Copilot	AI Code assistant	292.89M	-1.36%
6		纳米AI搜索	AI Search Engine	264.39M	-4.65%
7		Character AI	AI Character Generato	214.6M	-0.14%
8		DeepL	AI Translate Tools	196.51M	-1.01%
9		Grok	AI ChatBots	185.72M	-8.92%
10		Notion AI	AI Writer Generator	164.54M	-0.34%
11		Shop	E-COMMERCE	157.69M	9.53%
12		Perplexity AI	AI Search Engine	132.23M	12.14%
13		JanitorAI	AI Character Generato	113.29M	2.65%
14		Claude   Anthropic	AI ChatBots	101.67M	4.24%
15		Salesforce AI	AI Customer Support	98.63M	-4.62%
16		Jambot	AI Design Tool	94.83M	0.88%
17		copilot   微软	AI ChatBots	93.82M	2.80%
18		Q-Chat	AI Tools for Education	88.05M	-10.13%
19		Google AI Studio	Productivity	80.38M	11.64%
20		Remove.bg	AI Image Editor	69.05M	5.59%
21		notebooklm	AI Assistants	66.34M	34.27%
22		Sora   ChatGPT	AI Video Generators	63.34M	121.25%

23		Suno.com	AI Music Generator	58.55M	8.64%
24		豆包   抖音	AI ChatBots	57.51M	7.10%
25		Quillbot	AI Paraphrasing Tool	57.05M	-2.82%
26		SpicyChat AI	AI Character Generator	54.12M	15.34%
27		Grammarly	AI Writer Generator	52.06M	-5.18%
28		Qwen.ai   阿里	AI ChatBots	45.01M	-3.66%
29		百度文库	AI Writer Generator	35.59M	-0.12%
30		Lovable.dev	AI Code assistant	30.74M	-0.28%
31		Khanmigo	AI Tools for Education	29.89M	2.30%
32		Miro	Productivity	29.41M	-0.45%
33		Gamma	AI Presentation Maker	26.49M	10.82%
34		AI 搜索   百度	AI Search Engine	26.28M	-7.02%
35		Adot   韩语	AI ChatBots	24.96M	-3.55%
36		Huggingface	Community	24.41M	-5.50%
37		腾讯元宝	AI ChatBots	23.59M	-19.42%
38		ZeroGPT	AI Content Detector	22.6M	1.01%
39		Beacons AI 2.0	AI Marketing Tools	22.57M	-1.03%
40		Eleven Labs	Text to Speech	22.44M	11.39%
41		cursor	AI Code assistant	22.1M	13.30%
42		SeaArt	AI Image Generator	21.43M	-6.76%
43		polybuzz	AI Character Generator	20.84M	1.15%
44		Kimi   月之暗面	AI ChatBots	19.73M	-40.55%
45		Poe	AI ChatBots	19.22M	-11.96%
46		Civitai	AI Image Generator	18.59M	-2.24%
47		Turnitin	AI Content Detector	18.57M	-3.96%

AI产品榜 36Kr 硅星人 沃垠AI  
本期榜单·联名发布成员·更多榜单以及数据说明·微信搜索@AI产品榜

资料来源：AI 产品榜，华鑫证券研究

## 2.3、产业动态：高德开放平台发布智能眼镜解决方案， 开创智能穿戴新模式

6月5日，高德地图旗下高德开放平台正式发布**智能眼镜解决方案**，标志着其在空间计算与智能穿戴领域的技术创新迈入新阶段。

作为专业领先的出行和位置服务解决方案提供商，阿里巴巴集团旗下高德地图依托 AI 大模型、北斗高精定位技术，并应用 Planner-Executor 创新技术理念和架构，率先推出全球首个集“感知、规划、执行、表达”于一体的全链路 AI 导航智能体 (NaviAgent)，重新定义了智能出行的行业技术理念，为与各领域合作伙伴深度协同打下坚实的技术底座。高德已与 Rokid、雷鸟创新、逸文、星纪魅族等 AR 行业领军企业达成战略合作，共同推出基于智能眼镜的导航智能体 (NaviAgent) 应用，建设“AI+AR”导航新生态。

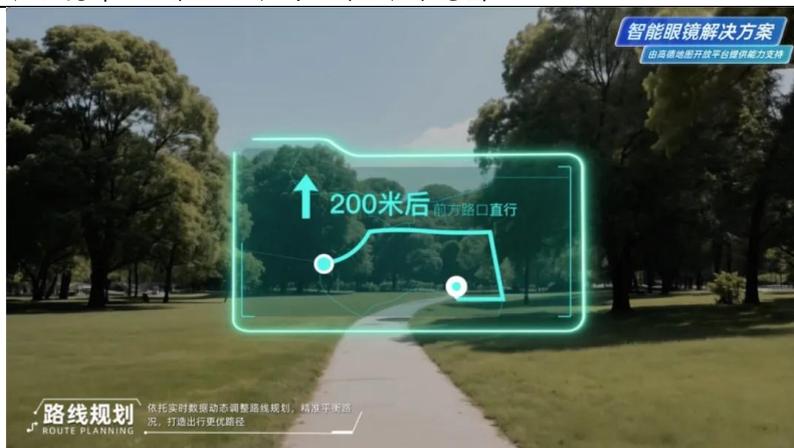
通过深度场景化的 Agent 能力，高德智能眼镜解决方案实现了本地生活服务与导航功能的深度融合：一方面，它可提供深层次结构化信息查询服务，涵盖用户评分、榜单排行、门票价格、开放时间等多维度内容；另一方面，依托智能语音交互系统，支持用户执行包含路径偏好设定的复杂导航指令。

不仅如此，基于地图导航生态与大规模数据基座的高阶导航 HUD 展示，可动态感知实时路径、后方来车、红绿灯读秒等信息，提升出行智能性与安全性。以骑行为例，用户不仅能提前知晓并实时监测路况，还能通过语音添加途经点、查询剩余时间，甚至获取骑行公园推荐，以及阴凉覆盖和坡度路线等贴心信息。

除了导航与生活服务融合，高德在空间感知领域同样构建了卓越的技术壁垒。高德智能眼镜解决方案基于通义大模型，结合多元融合的技术方案，实现精准地点与建筑物识别，旅游导览时可自动识别景点并播放 AR 解说，语音提问可获实时解答。

高德持续推进智能穿戴设备领域的技术创新，基于强大的大数据处理能力，正同步助力智能穿戴生态系统的全面升级，包括智能手表解决方案的建设。该方案灵活适配多平台、多系统需求，全面兼容 Android 及 RTOS 系统，操作体验与手机端高度一致。未来，高德将继续深化与行业伙伴的合作，优化 AR 导航技术的精准度与适用场景，探索车载 HUD、工业 AR 等更多创新应用。通过联动手机、车机、手表、眼镜等多端设备，推动智能穿戴设备成为下一代人机交互的重要入口，为用户创造无缝连接的智慧出行体验。

图表 7：高德智能眼镜解决方案——路线规划功能示意图



资料来源：高德地图，华鑫证券研究

图表 8：高德智能眼镜解决方案——视觉定位功能示意图



资料来源：高德地图，华鑫证券研究

### 3、AI 融资动向：Anysphere 获 9 亿美元融资，Cursor 技术助估值近百亿

6月5日，在 Cursor 1.0 刚刚发布后的第二天，其背后公司 Anysphere 就宣布完成了一轮高达 9 亿美元的巨额融资。本轮融资由 Thrive Capital、Andreessen Horowitz (a16z)、Accel 及 DST Global 等多家知名投资机构共同领投，使 Anysphere 的估值达到了 99 亿美元。从成立到接近百亿估值，Anysphere 只用了三年时间。

Cursor 之所以能在众多 AI 编程工具中获得如今的地位，主要得益于其几个核心的技术特点。其中最受关注的是它的“Agent Mode”（智能体模式）。该模式允许开发者用自然语言下达高层级的、跨文件的任务指令，例如“为整个项目重构数据库连接逻辑”或“实现用户登录的身份验证流程”。接到指令后，Cursor 的智能体会自行分析项目中的相关文件，理解代码间的依赖关系，并自动执行一系列修改。

支撑这一能力的是其底层所采用的“模型上下文协议”（MCP, Model Context Protocol）。Anysphere 的团队认识到，AI 模型生成代码的质量，直接取决于它所获取的上下文信息的广度和深度。而由 Anthropic 提出的 MCP 正是为此设计的，它允许 Cursor 高效地整合并理解整个代码库的信息，甚至可以连接到项目管理工具（如 Linear）、设计工具（如 Figma）和文档工具（如 Notion）中的数据。

通过这种方式，AI 的“视野”不再局限于代码本身，而是扩展到了整个软件开发生命周期，使其能够做出更符合项目全局逻辑的判断和修改。在 Cursor 1.0 版本中，官方进一步简化了 MCP 服务器的部署，让开发者和团队能更容易地利用这一优势。

此次获得的 9 亿美元融资，将为 Anysphere 的下一步发展提供充足的资源。公司称其将用于深化核心技术的研发，继续提升其 AI 智能体的能力，使其能应对更复杂的软件工程任务。同时，资金也将用于吸引更多顶尖技术人才，并加速其产品的商业化进程和市场拓展。

图表 9：本周 AI 初创公司融资动态

应用	应用类型	领投方	融资轮	融资额	目前累计融资额	目前估值
Cursor 1.0	AI 代码编辑器	Thrive Capital、Andreessen Horowitz (a16z)、Accel、DST Global	C 轮	9 亿美元	10.73 亿美元	99 亿美元
CloudZero	云支付优化平台	BlueCrest Capital Management、Innovius Capital	C 轮	5600 万美元	8500 万美元	-
Sema4.ai	企业级 AI 智能体平台	Benchmark、Mayfield Fund、Snowflake Ventures、Rocketship VC、	A 轮扩展	2500 万美元	5550 万美元	-

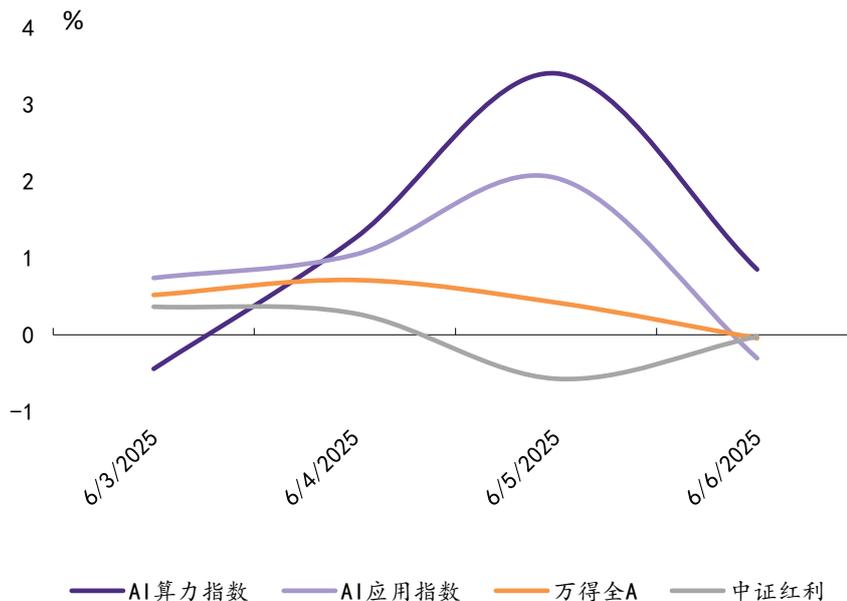
MVP Ventures 和  
Cox Enterprises

资料来源：DeepTech 深科技，荷马国际，Saasverse，IT 桔子，华鑫证券研究

## 4、行情复盘

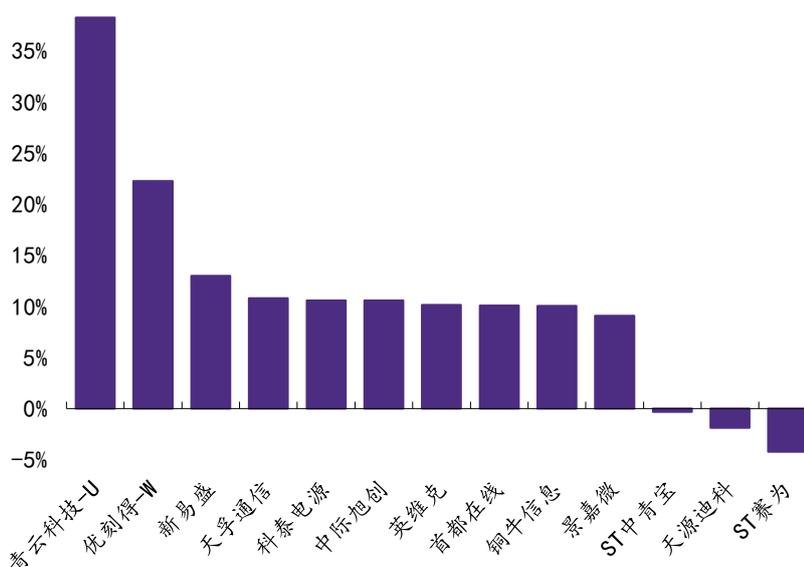
本周，AI 算力指数/AI 应用指数/万得全 A/中证红利日涨幅最大值分别为 3.41%/2.04%/0.71%/0.37%，AI 算力指数/AI 应用指数/万得全 A 日跌幅最大值分别为 -0.44%/-0.31%/-0.05%/-0.57%。AI 算力指数内部，青云科技-U 以+38.27%录得本周最大涨幅，ST 赛为以-4.23%录得本周最大跌幅。AI 应用指数内部，胜宏科技以+15.86%得本周最大涨幅，鸿博股份以-6.13%录得本周最大跌幅。

图表 10：本周指数日涨跌幅



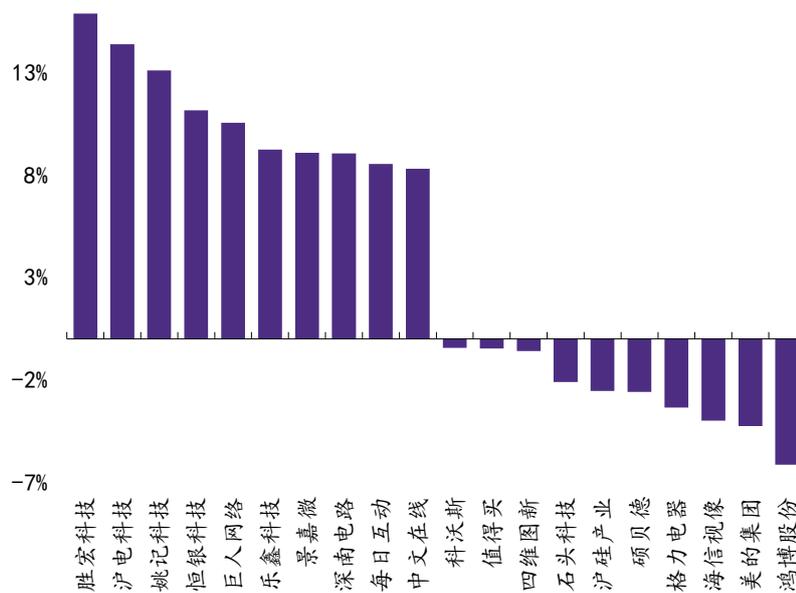
资料来源：wind, 华鑫证券研究

图表 11：本周 AI 算力指数内部涨跌幅度排名



资料来源：wind, 华鑫证券研究

图表 12：本周 AI 应用指数内部涨跌幅度排名



资料来源：wind, 华鑫证券研究

## 5、投资建议

**关注字节火山引擎大会。**6月11日，字节跳动旗下火山引擎举办 Force 原动力大会，发布豆包大模型 1.6、视频生成模型 Seedance 1.0 pro 等新模型，并升级了 Agent 开发平台等 AI 云原生服务。截至 2024 年 12 月，豆包大模型的日均 tokens 使用量为 4 万亿；2025 年 3 月，该数据攀升至 12.7 万亿；截至 2025 年 5 月底，这一数字更是突破 16.4 万亿，持续保持高速增长趋势。梁汝波表示“AI 技术仍处于发展早期 会坚定长期投入”。

中长期，建议关注临床 AI 产品成功落地验证的嘉和美康（688246.SH）、以 AI 为核心的龙头厂商科大讯飞（002230.SZ）、芯片技术有望创新突破的寒武纪（688256.SH）、高速通信连接器业务或显著受益于 GB200 放量的鼎通科技（688668.SH）、已与 Rokid 等多家知名 AI 眼镜厂商建立紧密合作的亿道信息（001314.SZ）、加快扩张算力业务的精密零部件龙头迈信林（688685.SH）、持续加码高速铜缆的泓淋电力（301439.SZ）、新能源业务高增并供货科尔摩根等全球电机巨头的唯科科技（301196.SZ）等。

图表 13：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2025-06-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
001314.SZ	亿道信息	46.25	0.92	1.03	1.15	49.51	44.22	39.61	买入
002230.SZ	科大讯飞	48.10	0.24	0.41	0.59	169.94	115.68	80.74	买入
301196.SZ	唯科科技	70.00	1.76	2.12	2.54	40.14	33.33	27.81	买入
301439.SZ	泓淋电力	14.82	0.57	0.66	0.77	26.53	22.91	19.64	买入
603171.SH	税友股份	41.70	0.45	0.74	1.04	93.69	56.97	40.54	买入
688246.SH	嘉和美康	28.48	0.56	0.77	1.29	52.91	38.48	22.97	买入
688256.SH	寒武纪-U	600.20	-1.21	-0.50	0.33	-512.28	-1239.72	1878.36	买入
688668.SH	鼎通科技	58.18	1.04	1.41	1.55	46.94	34.62	31.50	买入
688685.SH	迈信林	54.77	0.31	1.64	2.26	186.10	35.18	25.53	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 6、风险提示

1) AI 底层技术迭代速度不及预期。2) 政策监管及版权风险。3) AI 应用落地效果不及预期。4) 推荐公司业绩不及预期风险。

## ■ 计算机&AI&互联网组介绍

**宝幼琛：**本年毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，目前主要负责计算机与中小盘行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

**谢孟津：**伦敦政治经济学院硕士，2023年加入华鑫证券。

**费强：**曼彻斯特大学硕士，2023年加入华鑫证券研究所。

## ■ 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。

## ■ 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。