

世界人工智能大会热点聚焦

——人工智能行业动态追踪

投资要点

➤ 世界人工智能大会开幕

2025 年 7 月 26 日，第八届世界人工智能大会（WAIC）在上海隆重开幕。本届大会规模再创新高，展览面积首次突破 7 万平方米，设置核心技术馆、行业应用馆、终端体验馆和全域链接馆四大主题展馆，全面展示 AI 全产业链的最新成果。参展阵容强大，汇聚了众多国际科技巨头和中国领军企业，集中呈现人工智能领域的最新技术突破和行业应用。此外，李强总理在大会发表主旨演讲，提出三点建议：更加注重普及普惠，让 AI 发展成果更好惠及全球；更加注重创新合作；更加注重共同治理，推动早日形成具有广泛共识的人工智能全球治理框架和规则，倡议成立世界人工智能合作组织。

➤ 华为云Cloud Matrix 384超节点备受关注

华为超节点首创将 384 颗昇腾 NPU 和 192 颗鲲鹏 CPU 通过全新高速网络 MatrixLink 全对等互联，形成一台超级“AI 服务器”，算力规模 300 PFlops，这一架构突破让超节点内的计算卡能像单机组件般高效协同，彻底解决了分布式训练中的通信瓶颈。预计未来算力产业链的发展核心驱动力或将转向以 Token 处理量（即实际计算任务量）为基准的需求导向模式。此外，在硬件架构层面，行业可能形成 GPU 与 ASIC 协同共生的新生态。

➤ 人形机器人百花齐放

智元、宇树等领军企业集中展示了人形机器人领域的最新突破。智元机器人携远征 A2 人形机器人、灵犀 X2 机器狗和精灵 G1 灵巧手三大产品线亮相，并联合德马科技现场演示了全球首个端到端具身机器人物流作业，展现了工业场景的落地能力。宇树科技则创新打造了拳击机器人擂台互动展示，凸显运动控制技术优势。人形机器人产业在关节模组、运动控制等核心技术持续突破的同时，正加速向物流、娱乐等商业垂直场景渗透。

➤ 投资建议

建议关注：1) AI算力国产化突破；2) AI应用加速落地；3) 人形机器人产业链；4) 光模块技术迭代；5) 算力租赁相关。

➤ 风险提示

AI算力投入不及预期；AI应用落地不及预期；市场竞争加剧

投资评级：看好

分析师：吴起涛

执业登记编号：A0190523020001

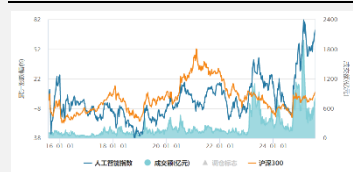
wuqidi@yd.com.cn

研究助理：王娜

执业登记编号：A0190125030006

wangna@yd.com.cn

人工智能指数与沪深 300 指数走势对比



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

一、世界人工智能大会开幕

2025 年 7 月 26 日，第八届世界人工智能大会（WAIC）暨人工智能全球治理高级别会议在上海隆重开幕。作为全球人工智能领域最具影响力的盛会之一，WAIC 自 2018 年创办以来已成功举办七届，今年继续发挥“科技风向标、应用展示台、产业加速器、治理议事厅”的重要作用。本届大会规模再创新高，展览面积首次突破 7 万平方米，设置核心技术馆、行业应用馆、终端体验馆和全域链接馆四大主题展馆，全面展示 AI 全产业链的最新成果。参展阵容强大，汇聚了众多国际科技巨头和中国领军企业，集中呈现人工智能领域的最新技术突破和行业应用。

强大参展阵容囊括：国际巨头如 AWS、Google、西门子、施耐德电气；中国科技领军企业百度、阿里巴巴、腾讯、华为、蚂蚁集团；AI 创新先锋库帕思、MiniMax、商汤科技、阶跃星辰、无问芯穹、斑马智行；实力厂商联想、智元新创、宇树科技；以及行业龙头中信集团、国家电网、南方电网等。

国务院总理李强出席 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。李强围绕如何把握人工智能公共产品属性、推进人工智能发展和治理，提出三点建议。

一是更加注重普及普惠，充分用好人工智能发展的已有成果。要坚持开放共享、智能平权，让更多国家和群体从中受益。中国“人工智能+”行动深入推进，愿共享发展经验和技术产品，帮助世界各国特别是全球南方国家加强能力建设，让人工智能发展成果更好惠及全球。二是更加注重创新合作，力求更多突破性的人工智能科技硕果。要深化基础科学和技术研发合作，加强企业和人才交流，为人工智能发展不断注入新动力。中国愿同各国联合开展技术攻关，加大开源开放力度，共同推动人工智能发展迈上更高水平。三是更加注重共同治理，确保人工智能在造福人类上最终修成正果。要坚持统筹发展和安全，加强各国对接协调，推动早日形成具有广泛共识的人工智能全球治理框架和规则。中国高度重视人工智能全球治理，积极参与推动多双边合作，愿向国际社会提供更多中国方案，贡献更多中国智慧。中国政府倡议成立世界人工智能合作组织。

此次大会的召开，不仅展示了中国在人工智能领域的最新成就，也为全球人工智能治理贡献了中国智慧，将进一步推动人工智能技术的健康发展和创新应用。

二、会议热点聚焦

1. 华为云 Cloud Matrix 384 超节点

华为 384 超节点真机与基于 Cloud Matrix 384 超节点的华为云新一代昇腾 AI 云服务备受关注，超节点首创将 384 颗昇腾 NPU 和 192 颗鲲鹏 CPU 通过全新高速网络 MatrixLink 全对等互联，形成一台超级“AI 服务器”，算力规模 300 PFlops，成功打破跨机通信带宽性能瓶颈，实现从服务器级到矩阵级的资源供给模式转变。

华为云的昇腾 AI 云服务，让超节点能够以云服务的形态实现按需、随心用，降低企业应用先进智算基础设施的门槛，同时直接使用华为云成熟的软件栈和工具链，为自身研发、部署、应用大模型赋予全新的加速度，为“百模千态”时代做好软硬一体的底座支持。

同时华为云 Cloud Matrix 384 超节点还具备四大技术特点：首先，吞吐突破性能强，可实现软硬件协同优化，单卡 Decoding 吞吐达到 2300Tokens；其次，主流模型覆盖多，沉淀了行业主流 160+ 模型，可高效支撑模型迁移；同时，专家并行效率高，国内首创大规模专家并行方案，可实现系统级优化支撑更大吞吐、更低 decode 时延；以及规模灵活，规模灵活，初始投资小，每年迭代发布新版本，可实现弹性灵活按需，这些都能够更好地支撑“AI+”的落地需求。

目前，华为云 Cloud Matrix 384 超节点已在行业中得到广泛应用：（1）助力新浪“智慧小浪”推理交付效率提升 50%以上；（2）支撑硅基流动每天为 600 万用户提供高效推理服务；（3）助力中科院自研模型训练框架，快速构建 AI4S 科研大模型；（4）推动面壁智能“小钢炮”模型推理业务性能大幅提升；（5）为 360“超级搜索”纳米 AI 搜索提供性能领先、贴合需求的 AI 算力；（6）助力讯飞大模型实现极致的推理性能等。

正如华为昇腾计算业务总裁张迪焯所言，中国可以不追求“单颗芯片的完美”，而是通过“千军万马的协同”来改写全球算力竞争规则。预计未来算力产业链的发展核心驱动力或将转向以 Token 处理量（即实际计算任务量）为基准的需求导向模式。此外，在硬件架构层面，行业可能形成 GPU 与 ASIC 协同共生的新生态。

2.人形机器人

2024 年展会现场只有 18 家机器人企业参展，今年则有超 80 家具身智能相关企业参展，机器人的数量和功能实现双重升级。上海智元、杭州宇树科技、银河通用等十余家公司带来超百台人形机器人。

智元机器人：机器人家族全系产品惊艳亮相，展现智能全场景应用实力。灵犀精灵 G1、远征 A2-W、四足机器人 D1 Ultra 同台竞技，通过“运动-交互-作业”三位一体的智能场景演示，全面展示其技术优势。值得关注的是，智元正式宣布启动“智元灵渠 OS”开源计划，将于 2025 年第四季度分阶段开放源代码。作为业界首个具身智能操作系统参考框架，该计划旨在促进机器人系统生态融合与具身智能技术创新。智元将与产业界携手共建具身智能操作系统生态，重点突破智能化升级、群体协同、云边端融合等关键技术难题。

宇树科技：人机格斗表演引爆全场。装备专业防护设备的 G1 机器人展现出惊人的运动能力，其灵敏轻快的动作完美演绎了贴身肉搏、侧身闪避等高难度技战术动作，特别是“鲤鱼打挺”的快速恢复动作赢得满堂喝彩。这场表演充分展示了机器人在动态环境中的高级运动控制能力、毫秒级实时决策响应及卓越的抗冲击性能，现场观众反响热烈。大会开幕前日，宇树科技发布第三款人形机器人“UnitreeR1 智能伙伴”，该机器人售价 3.99 万元起，支持开发/改制，灵活超轻量约 25Kg，集成语音和图像多模态大模型。UnitreeR1 运动能力突出，通身纤细，有 26 个关节，能跑能跳，能翻跟头、倒立。

银河通用：自研端到端具身大模型赋能商超运营新范式。在领导人巡馆期间，Galbot 机器人成功为李强总理等中外嘉宾提供精准的商品取送服务。其突破性的 GroceryVLA 技术摒弃了传统“视觉+轨迹规划”的分离式设计，在商品密集、货架间距极小的真实商超环境中，实现了自主商品识别与稳定抓取，无需预设路径即可完成高效操作。

表 1：机器人参展公司及产品

公司名称	参展产品	展示亮点
宇树	G1	机器人对抗赛，两名人形机器人互殴拳击，包括左勾拳、右勾拳和飞踢动作；被击倒后可自主起身继续战斗，展示高强度运动能力。
智元机器人	精灵 G1、远征 A2、远征 A2-W、灵犀 X2、OmniHand 灵巧手等	精灵 G1 为观众递物品、盖纪念章；远征 A2-W 拆垛搬运，箱体歪斜时可自主校准；OmniHand 灵巧手弹钢琴、跳手势舞、玩猜拳游戏，展示精细操作能力。
擎朗智能	双足服务机器人 XMAN-F1、侍酒机器人 XMAN-R1	XMAN-F1 打爆米花、制作冰镇饮料；XMAN-R1 识别酒瓶、精准倒酒调酒；在剧场场景中自主登台讲解产品，融合多模态交互和大语言模型。
银河通用	Galbot 机器人、机器狗	Galbot 在商超场景中识别观众订单，从货架取送面包、卤蛋等商品；机器狗自动识别并抓取观众投掷的水瓶等垃圾，展示环境交互能力。
千寻智能	机器人 Moz1	在点单互动区扫码送饮料，辨识各类饮品并精准递送；展示太空步、S 型压弯等动作；提供遥控体验，观众可实时同步控制机器人运动。
星动纪元	星动 L7、星动 XHAND1	星动 L7 跳街舞 Breaking，完成扭腰、摆臂、旋转等高强度动作；星动 XHAND1 通过遥操作捏取快递面单、使用扫码枪、夹取细小标签，甚至为观众按摩。
非夕科技	机器人“拂晓 Rizon”	展示蛋壳非遗技艺，在脆弱的鸡蛋壳上雕花；在政府展区制作关东煮，包括抓取原料、穿串、加热和交付，体现对易碎物体的动态力学控制。
云深处	机器狗“绝影 Lite3”、山猫轮足机器人	“绝影 Lite3”支持 AR 眼镜第一视角沉浸体验；山猫机器人攀爬 70 厘米高台，完成空翻倒立、托马斯旋转等杂技动作，展示地形适应能力。
普罗宇宙	大白机器人	演示无序螺丝锁付工艺，12 秒内完成 4 个精密部件装配，体现工业自动化效率。
优理奇 UniX	机器人 Wanda 2.0	模拟家务场景，如收拾餐桌、分类餐具、使用洗碗机和清理桌面；在乐器演奏区敲击手碟鼓，展示长序列任务自动化能力。
智平方	机器人“爱宝”	架子鼓表演，每 0.375 秒完成一次敲击，鼓间切换 0.75 秒；搭载 GOVLA 大模型，融合“双系统”思维（慢系统处理节奏、快系统执行动作）。

梅卡曼德	具身智能机器人“小德”	理解语音指令分类动物，如将食肉动物放入黄色盒子、食草动物放入蓝色盒子，展示语音交互和任务行能力。
------	-------------	--

资料来源：36 氪，源达信息研究所

三、投资建议

2025 世界人工智能大会（WAIC 2025）全景式呈现了中国人工智能产业的技术突破与创新成果，表明中国仍然处于世界 AI 革命的前沿，且高层高度重视产业发展。本届大会集中展示了三大核心突破：在算力基础设施领域，国产 AI 芯片和服务器集群展现出与国际顶尖水平比肩的算力性能；大模型技术方面，多家企业发布的千亿参数级模型在多项基准测试中刷新纪录；AI 应用生态则呈现出与垂直行业深度融合的创新态势。

建议关注：1) AI 算力国产化突破；2) AI 应用加速落地；3) 人形机器人产业链；4) 光模块技术迭代；5) 算力租赁相关。

本次展会两个重要方向 AI 算力国产化突破，以及人形机器人产业链相关的重点公司万得一致盈利预测如下：

表 2：万得一致盈利预测

公司	代码	股息率	PB	归母净利润（亿元）			PE			总市值（亿元）
				2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	2026E	
寒武纪-U	688256.SH	0.0	48.2	16.2	27.6	36.7	175.4	103.0	77.4	2,840.6
海光信息	688041.SH	0.1	16.0	31.5	45.0	60.7	103.4	72.2	53.6	3,252.4
索辰科技	688507.SH	0.3	2.8	0.8	1.2	1.5	95.2	66.7	54.0	78.7
软通动力	301236.SZ	0.2	5.1	49.3	66.8	98.3	10.9	8.0	5.4	535.0

资料来源：Wind 一致预期（2025/7/28），源达信息证券研究所

投资评级说明

行业评级	以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
看 好：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10%以上
中 性：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%以上
看 淡：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下
公司评级	以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
买 入：	相对于恒生沪深 300 指数表现 + 20%以上
增 持：	相对于沪深 300 指数表现 + 10%~ + 20%
中 性：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%之间波动
减 持：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下

办公地址

石家庄

河北省石家庄市长安区跃进路 167 号源达办公楼

上海

上海市浦东新区峨山路 91 弄 100 号陆家嘴软件园 2 号楼 701 室

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。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

河北源达信息技术股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：911301001043661976。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供河北源达信息技术股份有限公司（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。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估。

本报告仅反映本公司于发布报告当日的判断，在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场。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。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告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、复制和发布。如引用须注明出处为源达信息证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。