

传媒

2026年07月07日

信通院打通优质合成数据来源，物理 AI 发展有望提速

——行业点评报告

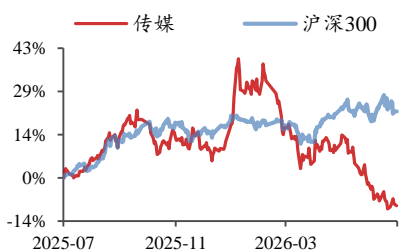
投资评级：看好（维持）

方光照（分析师）

fangguangzhao@kysec.cn

证书编号：S0790520030004

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《物理 AI 产业催化不断，大模型 ARR 再高增，聚焦 AI—行业周报》-2026.7.5

《大模型 Token 量持续高增，物理 AI 星辰大海，聚焦 AI—行业点评报告》

-2026.6.29

《物理 AI：数据筑基，模型搭台，拔节起势在即—行业深度报告》

-2026.6.25

● 信通院牵头打破场景壁垒，提供优质合成数据原料，或为物理 AI 发展提速

7月6日，信息化与工业化融合研究所公众号公布，中国信通院两化所联合清华大学、京东、埃夫特等产学研用各方，发布工业领域具身智能机器人训练数据集2.0。该数据集面向真实工业场景/作业任务/测试需求，实现三大创新性突破：（1）构建首个“试错纠错”数据体系，完整记录机器人完成任务的全过程，使模型能够学习真实工业环境中的自适应纠偏能力；（2）首创“作业即采集”数据组织模式，以第一人称视角（Egocentric）为核心，记录工人在真实工位中的操作、人机交互全过程，大幅提升具身智能数据获取效率、真实性和规模化扩展能力；（3）把数据采集现场搬进真实产线，形成更贴近真实作业逻辑的高质量数据资源。中国信通院计划联合生态伙伴开放更多真实工业场景，围绕长尾场景数据采集等协同推动数据开放共享。我们认为官方机构牵头组织数据采集有助于打通实际生产场景壁垒，提供贴合真实作业需求的数据，增强物理 AI 模型在各垂类场景的能力，加速技术商业化；同时宝贵的真机实采数据、Egocentric 数据可作为仿真合成数据的基础，助力高质量仿真数据生成。

● 风语筑联手松应拓展合成数据，凡拓数创积极推进应用，继续布局物理 AI

我们认为数据是模型“智能涌现”的基础，而模型泛化能力提升将推动物理 AI 产业规模持续扩大，思略特咨询预计 2030 年全球物理 AI 市场规模将达到 4300 亿欧元，弗若斯特沙利文预计 2024-2030 年全球具身智能机器人市场规模有望从 117.1 亿美元增长至 1010.7 亿美元，CAGR 达 43%，物理 AI 市场空间将迈向星辰大海。7月2日，风语筑与松应科技联合主办物理 AI 论坛，参会企业包括宇树科技、瀚博半导体、青瞳视觉等，会上宣布风语筑联合松应科技成立风应科技（风语筑控股），聚焦物理 AI 基础设施，融合生成式 AI 与高精度仿真技术，围绕物理仿真引擎、Sim2Real 仿真训练及空间合成数据生成等方向开展业务布局，致力于打造虚实融合的空间智能训练与仿真平台。依托合资公司，风语筑深耕近二十年沉淀的海量真实世界空间资产与松应科技自研的 ORCA 物理 AI 操作系统或将完成深度融合、协同落地，从而完善风语筑物理 AI“真实世界训练+数字世界仿真”布局，推动其由空间数字化能力向空间智能与合成训练数据领域持续延伸。凡拓数创与行业协会等场景方合作探索 AI 与制造业、服务业的融合应用，携手深圳市人工智能与机器人研究院，围绕“物理 AI 与人机交互技术”展开深度合作，共同推动具身智能在电力、制造等高价值场景的产业化落地。我们建议关注物理 AI（世界模型、仿真平台、真机实采设备方向），受益标的包括风语筑、凡拓数创、索辰科技、奥比中光、天娱数科、五一视界、海清智元等。

● 风险提示：物理 AI 技术、商业化进展，企业合作成果低于预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员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，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

| | | |
|------|------------------|-----------------------|
| 证券评级 | 买入（Buy） | 预计相对强于市场表现 20%以上； |
| | 增持（outperform） | 预计相对强于市场表现 5%~20%； |
| | 中性（Neutral） | 预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动； |
| | 减持（underperform） | 预计相对弱于市场表现 5%以下。 |
| 行业评级 | 看好（overweight） | 预计行业超越整体市场表现； |
| | 中性（Neutral） | 预计行业与整体市场表现基本持平； |
| | 看淡（underperform） | 预计行业弱于整体市场表现。 |

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在任何情况下，本公司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任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn