

2026 世界人工智能大会召开，关注国产算力发展机遇

——通信行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2026 年 07 月 21 日

行业核心观点:

2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在中国上海举行。前两年世界人工智能大会由国务院总理李强参加开幕式并致辞，在本届会议开幕式中，国家主席习近平亲临并发表主旨讲话，充分表明我国对人工智能产业发展的重视。大会期间，华为昇腾 950 超节点首次真机亮相，同时还有众多国产 AI 算力、机器人等创新产品展出，体现了我国在人工智能产品和技术创新层面的不断突破，也彰显出国产 AI 算力已从单点突破向系统生态构建发展。

投资要点:

顶层 AI 治理成果全面落地，全链条创新成果集中发布：开幕式习近平主席主旨讲话提出的全球 AI 治理体系建设思路，经过四天多场跨国论坛研讨形成完整落地机制，全球首个 AI 领域独立政府间国际组织 WAICO（世界人工智能合作组织）永久总部落户上海，来自亚洲、欧洲、非洲、拉丁美洲的 29 个国家共同签署成立协定。四天展会完整兑现全球 AI 治理、底层算力、具身智能、科学智能、民生应用五大主线成果，累计发布 251 项全链条创新成果。

华为昇腾 950 超节点首次亮相，国产算力创新百花齐放：本届展会覆盖了通用大算力、云端光子/异构算力、边缘终端 AI 芯片、高速互联器件、前沿硅基底座技术等赛道，几乎集齐了国产 GPU 主流厂商。大会期间，华为昇腾 950 超节点首次真机亮相，实现业界最大 1024 卡规模，提供 1 EFLOPS FP8、2 EFLOPS FP4 澎湃算力，拥有 256TB 全局统一内存编址空间，依托 TB 级 NPU 互联超大带宽与 3μs 超低 RTT 时延，突破集群内计算、存储等各类资源的通信瓶颈。此外，阿里巴巴、中科曙光、中兴通讯、东方算芯、沐曦、昆仑芯、算能、摩尔线程、天数智芯、燧原科技等众多厂商携创新产品登台亮相，展现国产算力创新百花齐放的盛况。AI 消费终端及机器人等新兴赛道，亦有众多知名厂商携创新产品展出。

AI 算力基础设施建设持续深化，推动申万通信行业业绩向好：截至 2026 年 7 月 19 日，申万通信行业共有 46 家公司披露 2026 年中报业绩预告，其中预喜公司 27 家，占比约 58.7%，行业景气度持续改善。业绩增长较好的企业主要受益于 AI 相关需求放量、高端产品结构升级、海外市场拓展以及自身竞争优势提升，盈利能力持续改善。

投资建议：我国人工智能产品和技术创新层面不断突破，国产 AI 算力也从单点突破向系统生态构建发展。我们建议关注超节点的加速布局，Scale-Up、Scale-Out 和 Scale-Across 发展带来的产业机遇，以及算力租赁市场的需求增长对算力产业链上游的提振；2) LP0、CP0、NP0 等光互连技术方案演进过程中带来的价值量增长及需求提振；3)

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

超节点成为 AI 基础设施新范式，全球算力资本开支持续释放光互连需求
智算星途，光华灼灼
多源协议加速 NP0 规模化商用，火箭成功可控回收助推低轨星座建设

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: (0755) 8322 3620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师:

陈达

执业证书编号: S0270524080001

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

研究助理:

张文博

电话: 17782990700

邮箱: zhangwb@wlzq.com.cn

高速光芯片、光纤光缆等上游核心零部件、材料价格上涨带来的投资机遇;4)液冷产品在光模块、光互连等领域的渗透率提升以及英伟达Rubin世代及谷歌第八代 TPU 对液冷需求的提振;5)由国产芯片、国产大模型构成的完整 AI 生态闭环正加速形成,国产 AI 芯片市场份额快速提升带来的投资机遇;6)AI 算力基础设施加速建设,对上游零部件包括 AI PCB、MLCC、存储芯片等需求的提振。

风险因素: 1)中美科技摩擦;2)地缘政治风险;3)资本支出不及预期;4)技术研发不及预期;5)AI 应用落地不及预期。

正文目录

1 WAIC 2026 召开，全链条创新成果集中发布	4
2 华为昇腾 950 超节点首次亮相，国产算力创新百花齐放	5
3 受益于 AI 算力旺盛需求，申万通信行业业绩预喜率较高	7
4 投资建议	8
5 风险提示	8

图表 1: 2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议召开	4
图表 2: 昇腾 950 超节点示意图	5
图表 3: 世界人工智能大会展出的部分国产算力创新产品	6
图表 4: 2026 年人工智能大会展出的部分 AI 终端、机器人产品	6
图表 5: 截至 7 月 19 日 SW 通信行业业绩预告不同类型个数 (个)	8

1 WAIC 2026 召开，全链条创新成果集中发布

国家主席习近平参加2026世界人工智能大会开幕式并发表主旨讲话，充分体现我国对人工智能产业发展的重视。2026年7月17日至20日，2026世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在中国上海举行。前两年世界人工智能大会由国务院总理李强参加开幕式并致辞，本届会议开幕式中，国家主席习近平在上海世界会客厅出席并发表主旨讲话，充分体现我国对人工智能产业发展的重视。习近平主席强调，“十五五”规划为未来5年中国经济社会发展擘画蓝图，也为国际社会提供机遇清单。近年来，中国坚持有效市场和有为政府相结合，加强人工智能科技创新，积极推进“人工智能+”行动，培育各类主体共生共荣的健康生态，智能经济核心产业规模已经超过万亿元人民币，“中国智造”已成为中国式现代化的又一亮丽名片。

图表1：2026世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议召开



资料来源：中国政府网，新华社，万联证券研究所

顶层治理成果全面落地，中国方案有望形成全球广泛共识。开幕式习近平主席主旨讲话提出的全球AI治理体系建设思路，经过四天多场跨国论坛研讨形成完整落地机制，全球首个AI领域独立政府间国际组织WAICO（世界人工智能合作组织）永久总部落户上海，来自亚洲、欧洲、非洲、拉丁美洲的29个国家共同签署成立协定。大会配套四份顶层官方文件完整落地实施：《人工智能合作发展行动计划》《中国智·惠世界（2026）案例集》《国际人工智能伦理治理行动计划》《智能体互信互联互操作全球合作倡议》，搭建跨国统一规则框架。三大普惠合作举措进入落地周期：未来五年面向发展中国家开放5000个AI研修名额，依托东盟、非盟、上合组织、金砖国家等成熟多边合作机制布局国际AI应用合作中心，推动“妈祖”气象预警系统落地30国，完整明确推进路径。

全球治理落地见效，全产业链条创新成果集中发布。本届大会是我国首次在人工智能领域举办的高规格主场外交活动，参会嘉宾覆盖102个国家和国际组织，到场中外顶尖专家、学者、产业人士超1500位，包含11位图灵奖、菲尔兹奖、诺贝尔奖得主。作为本届大会收官之日，全天重磅签约、成果发布、行业论坛集中落地，四天展会完整兑现全球AI治理、底层算力、具身智能、科学智能、民生应用五大主线成果。闭幕式举办上海市人工智能重点项目集中签约仪式，项目覆盖AI基础设施、通用智能体、量产人形机器人、科学智能、工业大模型、城市治理全赛道，总规模超千亿元。产业对接成果亮眼：四天大会组织全球177个重要采购团，现场释放212项采购需求，达成意向采购金额203.6亿元，同比增长25%，现场触达B端意向客户2000余家。同步

启动三大长效产业平台，“UniAI·智联申城”城市AI协同平台、2026国际具身智能技能大赛、“一网通办·免申即享”2026-2030科创企业金融战略合作，同步设立1.18万亿元创新企业意向信贷额度；上海物理智能与机器人研究院正式揭牌成立。四天大会累计发布251项全链条创新成果。

2 华为昇腾 950 超节点首次亮相，国产算力创新百花齐放

华为昇腾950超节点首次真机亮相，超节点有望成为AI基础设施新范式。2026世界人工智能大会期间，鹏城实验室（PCL）和全球计算联盟（GCC）发布《超节点定义与实践白皮书》，首次完整厘清超节点核心定义、架构特征与核心技术体系，明确三大技术特征、梳理十大核心价值场景、汇集全产业链标杆落地案例，为全球下一代智能计算基础设施建设划定技术标准、指明演进方向、提供实践范本。大会期间，华为昇腾950超节点首次真机亮相，实现业界最大1024卡规模，提供1 EFLOPS FP8、2 EFLOPS FP4澎湃算力，拥有256TB全局统一内存编址空间，依托TB级NPU互联超大带宽与3 μ s超低RTT时延，突破集群内计算、存储等各类资源的通信瓶颈。通过系统性架构创新优化，实现全域资源统一高效调度，让整套超节点集群高效运行。我们认为随着大模型向更大规模MoE、更长上下文和高并发推理演进，算力瓶颈正由单卡性能进一步转向芯片间通信、内存访问和集群调度效率，超节点有望成为提升国产算力系统效能的重要路径。目前超节点正向1024卡及更大规模演进，节点间及机柜间的带宽密度、时延和功耗要求将持续提升，有望推动高速光模块、NPO/CP0、OCS及光互连其他环节需求增长。

图表2：昇腾 950 超节点示意图



资料来源：华为官网，万联证券研究所

国产算力创新百花齐放。本届展会覆盖了通用大算力、云端光子/异构算力、边缘终端AI芯片、高速互联器件、前沿硅底座技术等赛道，几乎集齐了国产GPU主流厂商。除华为发布超节点真机外，阿里巴巴、中科曙光、中兴通讯、东方算芯、沐曦、昆仑芯、算能、摩尔线程、天数智芯、燧原科技等厂商携创新产品登台亮相，展现国产算力创新百花齐放的盛况。

图表3: 世界人工智能大会展出的部分国产算力创新产品

厂商	相关产品
华为	Atlas 950 SuperPoD、Atlas 950 SuperCluster，首发新一代顶级算力超节点与超集群，Atlas 950 SuperPoD搭载1024张卡，算力、内存、互联带宽等核心指标全面领跑；基于其打造的Atlas 950 SuperCluster算力规模超50万卡，为当前全球最强算力集群，构筑长期领先的 AI 超级算力底座。
阿里巴巴	真武M890 × 磐久AL128超节点，入选十项标杆核心展品，代表大厂自研芯片+自研服务器的一体化算力路线。
中科曙光	ScaleX万卡集群，国内顶尖AI4S超智融合十万卡算力集群，落地郑州超算互联网节点，兼顾高精度科学计算与AI训练。依托自研芯片、无损高速网络、异构并行架构与浸没液冷四大技术，可用性99.99%，低PUE实现低碳运维。
中兴通讯	OEX超节点系统架构，联合多家国产算力企业打造OEX+dOCS国产高性能Matrix超节点，首创正交无背板零线缆架构，依托分布式光交换实现动态拓扑、平滑弹性扩展，以架构革新破解传统算力互联损耗高、运维复杂痛点。
东方算芯	DF1000芯片+512卡集群，国产通用大算力芯片新势力，首发DF1000芯片及512卡集群方案。
沐曦	科学智能GPU，面向科学计算与AI融合场景的国产GPU。
昆仑芯	P800 OAM模组，百度自研AI芯片的最新迭代。
算能	液冷智算服务器集群方案+CV84X6边缘处理器，从云端大集群到边缘推理，算能提供了完整的芯片+服务器方案。

资料来源：亿欧网，万联证券研究所

AI终端、机器人等更多创新产品亮相人工智能大会。本届大会中，世博馆有208款具身智能终端、超300台真机亮相；徐汇西岸则是“终端与AI应用”，200多款产品登台，其中57项国内首发首秀。以AI眼镜、AI手机和机器人等为代表的终端应用赛道，众多知名厂商携创新产品或解决方案亮相展出。

图表4: 2026 年人工智能大会展出的部分 AI 终端、机器人产品

赛道	厂商	相关产品
AI眼镜	科大讯飞	讯飞AI眼镜由科大讯飞发布，入选了本届大会十项标杆核心展品。
	心眸科技	莫奈AI眼镜，主打无感全天佩戴与原生音频记录，整机仅14.9g，搭载无感唤醒AI助手，自动录存对话，一键生成纪要、摘要与待办。
	蚂蚁智能眼镜	Agent驱动操作系统+眼镜的组合，支持扫码支付、城市伴游，把手机上的高频场景直接搬到了眼镜上。
	致敬未知	BleeqUp 4合1智能眼镜，集高清AI运动相机、开放式蓝牙耳机、AI智能剪辑、运动数据融合于一体。
	Rokid	乐奇AI眼镜，支持调用多AI大模型，海外版已上线Gemini；同步搭载YodaOS操作系统，是当前AI眼镜里生态最开放的产品之一。
AI手机	中兴通讯	中兴通讯终端事业部总裁、努比亚技术有限公司总裁倪飞便介绍，全球首款AI智能体手机来自努比亚，量产旗舰新机在2026 WAIC上首次亮相。
	阶跃星辰	推出了首款大模型原生智能体手机STEPX Neo，入选了WAIC 2026十大重磅标杆产品。
机器人	智元	远征A3 Ultra，远征系列旗舰机型，延续前代运动交互优势，依托全新本体架构、顶尖大模型与千台量产工艺，达成六大核心突破；凭借自主充电、无人运维、四重安全体系实现稳定作业，开启人形机器人商用新阶段。
	宇树科技	GD01载人变形机甲，全球首款载人变形机甲，可自由切换人形、四足双运动形态，针对形态切换、大载荷平衡、高性能伺服等难题完成专项攻关，原型机已

	完成核心技术验证。
傅利叶智能	今年一口气亮出全家桶：首发语义模型驱动、多机协同全自主闭环具身智能 Demo，GR-3人形机器人可自主理解并执行各类任务，推出首款重载辅助轮式双臂机器人GRW，完整亮相GR系列"猫猫头"IP家族，以多款小型机型打造实用且有温度的交互体验。
萝博派对	Atom01开源双足人形机器人，轻量化高性价比开源双足人形机器人，搭载强化学习算法与AI对话系统，具备抗摔倒、防撞、冗余供电等多重安全能力。
蚂蚁灵波	机器人智慧药房，基于蚂蚁灵波跨本体具身大模型的机器人智慧药房，被列入大会十项标杆核心展品，成为具身智能走进真实商业场景的典型案列。
心言机器人	Bubbo 1，首款具备主动智能的AI机器人，搭载多模态感知、长期记忆、情绪理解等核心能力，可在生活场景主动情感陪伴。
安顿	小安中医机器人，专为线下健康服务场景打造的智能健康交互体验终端，可视化生成体质参考分析，输出起居、食疗类日常养生贴士，让传统健康指引流程更标准、更智能。
极智嘉	自研的Gravity 4D具身模型，强化了与物理操作最相关的4D物理表征信息，在三维空间之上叠加时间维度，让机器人不仅“看见”商品，更能预判堆叠、遮挡、移动中的物理变化，真正做到“看懂就会干”。

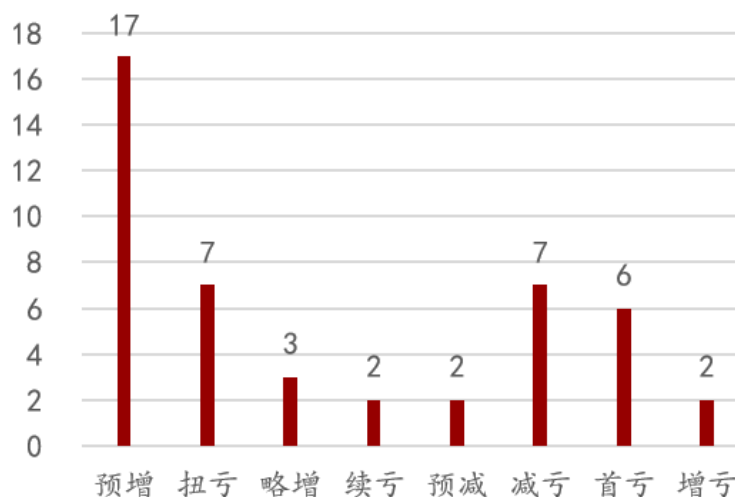
资料来源：亿欧网，万联证券研究所

我国科技行业发展成果显著。国务院新闻办公室2026年7月20日上午10时举行新闻发布会，工业和信息化部相关负责人介绍2026年上半年工业和信息化发展情况。1) 机器人行业，工业和信息化部7月20日发布数据显示，上半年，我国一批具有国际竞争优势的产业加快壮大。智能机器人领域，我国研发的四足机器人占全球销量份额接近70%，人形机器人整机产品达400余款、超全球半数。人工智能、半导体、新能源、生物医药等领域，涌现一批全球独角兽企业，在国际标准研制、产业治理等方面积极贡献“中国方案”。2) 算力行业，截至2026年6月底，我国智能算力规模达2185EFLOPS，全国算力设施整体上架率达71.4%。近两年围绕国家算力枢纽节点建设超70条算力大通道，相关算力枢纽节点间网络性能提升10%。3) 集成电路等行业，全球人工智能、绿色低碳转型等需求旺盛，2026年上半年，以人民币计价的集成电路、电子元件等产品出口额同比分别增长88.7%和62.6%。

3 受益于 AI 算力旺盛需求，申万通信行业业绩预喜率较高

AI算力基础设施建设持续深化，推动申万通信行业业绩向好。截至2026年7月19日，申万通信行业共有46家公司披露2026年中报业绩预告，其中预喜公司27家，占比约58.7%，行业景气度持续改善。AI算力基础设施建设成为通信行业业绩增长的重要驱动力，受益于全球云厂商资本开支扩张、数据中心建设加速以及高速互连需求提升，光模块、光纤光缆、网络设备等环节景气度持续向上。业绩增长较好的企业主要受益于AI相关需求放量、高端产品结构升级、海外市场拓展以及自身竞争优势提升，盈利能力持续改善。整体来看，AI算力基础设施建设持续深化，成为行业景气改善的重要增量来源，具备高速光互连、数据中心网络设备等技术能力的企业有望持续受益。

图表5: 截至 7 月 19 日 SW 通信行业业绩预告不同类型个数 (个)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

4 投资建议

我国人工智能产品和技术创新层面不断突破, 国产AI算力也从单点突破向系统生态构建发展。我们建议关注: 1) 超节点的加速布局, Scale-Up、Scale-Out和Scale-Across发展带来的产业机遇, 以及算力租赁市场的需求增长对算力产业链上游的提振; 2) LP0、CP0、NP0等光互连技术方案演进过程中带来的价值量增长及需求提振; 3) 高速光芯片、光纤光缆等上游核心零部件、材料价格上涨带来的投资机遇; 4) 液冷产品在光模块、光互连等领域的渗透率提升以及英伟达Rubin世代及谷歌第八代TPU对液冷需求的提振; 5) 由国产芯片、国产大模型构成的完整AI生态闭环正加速形成, 国产AI芯片市场份额快速提升带来的投资机遇; 6) AI算力基础设施加速建设, 对上游零部件包括AI PCB、MLCC、存储芯片等需求的提振。

5 风险提示

1) 中美科技摩擦; 2) 地缘政治风险; 3) 资本支出不及预期; 4) 技术研发不及预期; 5) AI应用落地不及预期。

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。

免责声明

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