

2026世界人工智能大会今日启幕

300余款首发产品展现AI产业新突破

■本报记者 李乔宇

7月17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上海启幕。据记者了解,本届大会在展览规模、首发新品数量等方面均创下新高——展览总面积首次突破10万平方米,1100余家企业参展,3000余项展品集中亮相,其中300余款产品将全球首发。

华泰证券通信行业首席分析师王兴告诉《证券日报》记者,展会规模持续走高背后体现了AI产业链不断延伸,应用边界持续拓宽。同时,国内人工智能上下游配套日趋完善,产业体系逐步成熟,为行业集中破解应用落地难、词元成本高等长期痛点创造了有利条件。

新品亮相 助推AI深入理解物理世界

多款新品将在2026世界人工智能大会上首次公开亮相。

北京格灵深瞳信息技术股份有限公司(以下简称“格灵深瞳”)将在本届大会期间展示视觉智能工坊VES(Visual End-to-End Studio),并首次线下公开展示其面向业务现场的硬件节点VES-GBOX。据悉,VES是格灵深瞳面向真实业务场景打造的AI原生视觉智能产品体系。

“当AI真正进入业务现场,其不仅要看见画面,还要逐步理解现场,并在持续运行中越来越适配业务。”格灵深瞳CEO吴一洲告诉《证券日报》记者,VES致力于通过长尾算法生成、泛化能力迁移和现场自主进化机制,让AI在真实业务场景中持续沉淀数据、知识与经验,让视觉智能从一次性交付转变为可长期运行、持续进化的业务能力。

如果说格灵深瞳正让AI“看到并理解”物理世界,那么光轮智能(北京)科技有限公司(以下简称“光轮智能”)则正通过构建物理AI数据与评测基础设施,为机器人打造持续学习的“教育体系”。

光轮智能首次在大会上系统性展示让机器人持续学习的完整闭环。据悉,该公司通过底层仿真基础设施SimFoundry把真实世界的物体、物理规律和操作过程,变成物理真实的仿真环境,让机器人拥有物理真实的“练习场”,为机器人打造覆盖“数据—评测—部署反馈”流程的物理AI“教育体系”。

物理AI可赋能机器人等智能硬件理解、推理并落地现实复杂任务,世界模型则作为支撑物理AI的底层技术体系,决定其能力上限。

昆仑万维科技股份有限公司将在大会期间举办“世界模型与多模态范式跃迁”专场论坛,届时该公司将集中完成三大核心模型的全球首发与重磅升级:发布Matrix-3.5世界模型、Mureka v9.5音乐大模型以及Riemann-1.0机器人模型,全面覆盖世界模型、音乐创作、具身智能三大领域。

摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司(以下简称“摩尔线程”)将在本届大会上首次展示全球首个5D世界模型“北大EvoPhys-World”的全栈原生训练成果。

摩尔线程相关负责人告诉《证券日报》记者,北大EvoPhys团队推出全球首个5D世界模型EvoPhys-World,一经发布便在斯坦福WorldScore“世界生成”维度位列全球第一,并连续37天蝉联榜首。其原生训练全程在基于摩尔线程MTT S5000的夸娥智算集群完成,MUSA软件栈全栈支撑,训



图①2026世界人工智能大会所在展馆 李乔宇/摄
图②光轮智能展台
图③金山办公正在搭建展台 公司供图

练稳定性、扩展性与生成质量均达到国际主流水平。

多方协作 合力降低词元使用成本

大会期间,中昊芯英(杭州)科技有限公司(以下简称“中昊芯英”)近期发布的新一代全自研高性能TPU AI产品“须臾”将首次公开亮相。

中昊芯英创始人、CEO杨龚轶凡向记者介绍,“须臾”的研发目标就是通过TPU(张量处理器)架构压低单位词元成本。“须臾”能够通过分工协作的硬件调度模式,破解智能体反复读取存储数据的难题,最大限度减少无效消耗。

杨龚轶凡表示,未来中昊芯英将基于TPU架构进一步迭代AI处

理器,助推词元使用成本的下降。

在本届大会上,新华三技术有限公司(以下简称“新华三”)设计了以“打造Token(词元)极致性价比”为主题的展台,图灵中试平台首次线下亮相。据介绍,该平台覆盖多款主流国产芯片,90余款大模型、5000套成熟芯模适配方案,打造一站式图灵词元工厂,形成算力供给、芯模适配、词元调度计量治理的完整闭环,推动算力从粗放供给走向精细化运营。

中国电信集团有限公司(以下简称“中国电信”)将在本届大会上首次展示面向词元经营场景的词元安全路由器。中国电信相关负责人告诉《证券日报》记者,通过词元安全路由器这一“运营驾驶舱”,企业用户各部门大模型调用使用情况、花费金额及调用分布一目了然,管理者可清晰掌

握“谁在用、用了多少、花了多少钱、调了哪些模型”,实现词元的精细化管控。

与此同时,产业端正从应用层面发力,持续推动词元使用成本下行。北京金山办公软件股份有限公司(以下简称“金山办公”)相关负责人表示,此次金山办公将在大会现场首次公开演示灵犀专业版与WPS Comate专业版。

其中,面向B端市场打造的WPS Comate,核心围绕企业数字化办公场景,帮助企业打通内部数据、业务流程,搭建可控、可落地的智能化办公体系。金山办公副总裁王冬告诉《证券日报》记者,企业用好AI必须管好成本,以按人、按岗、按任务的词元配额与审计,让企业的AI投入“花得清楚”。

多家光纤光缆上市公司上半年业绩预增

■本报记者 李万晨曦

东方财富Choice数据显示,截至7月16日,A股70家光纤光缆概念上市公司中,已有27家公司披露2026半年度业绩预告,其中,19家预计归母净利润同比增长。

“光纤光缆行业多家企业业绩预增的背后,AI算力基建正在重构光通信行业发展逻辑。”北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,“2026年以来,全国AI算力集群集中开工建设,直接催生高端光纤刚性需求,叠加行业供需格局迎来自根本性拐点,算力专用高端光纤产品溢价持续走高,上下游企业盈利水平同步提升。”

头部企业业绩突出

从已披露数据来看,光纤光缆头部企业凭借技术积淀、高端产能及优质客户资源,盈利增长弹性尤为突出。

其中,长飞光纤光缆股份有限

公司(以下简称“长飞光纤”)预计2026半年度实现归母净利润约24亿元至30亿元,同比增长711%至914%;江苏亨通光电股份有限公司(以下简称“亨通光电”)预计2026半年度归母净利润为30.16亿元至35.68亿元,同比增长86.94%至121.20%;江苏中天科技股份有限公司预计2026半年度归母净利润为23.52亿元至25.08亿元,同比增长50.00%至60.00%。

头部企业业绩的大幅增长,核心驱动力来自AI算力产业的快速扩张。例如,长飞光纤在公告中提到,得益于算力数据中心的加速建设,国内外新型光纤光缆产品需求持续增长,行业供需结构不断改善;亨通光电披露,受益于人工智能的快速发展及数据中心资本开支的持续加大等因素,光通信市场需求增长、价格上涨,带动公司业绩增长。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹轍在接受《证券日报》记者采访时表示,海量高端光纤刚性需求,叠加行业供需格局反转、高端产品溢价上行,产业链

高景气周期持续。在此背景下,具备光棒自研能力、高端产能储备和海外算力客户资源的头部企业,盈利优势有望持续放大。

需求结构切换

本轮行业业绩爆发的底层逻辑,源于行业需求结构的切换。这也是高端光纤光缆量价齐升的核心前提。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,过去支撑行业增长的主力是电信运营商集采,2026年起AI数据词元取代代之成为核心增长引擎,市场需求全面向高端特种光纤倾斜。与此同时,光纤预制棒产线建设周期漫长,行业新增供给短期难以释放,供需失衡进一步带动行业量价齐升。

当前行业迎来国内、海外需求双向扩容。苏宁金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时分析,“东数西算”工程、全国一体化算力网络、千兆光网改造持

续推进,叠加新兴场景拓展,国内高端光纤光缆需求基本盘持续夯实。海外市场层面,全球数据中心、海外运营商算力建设需求集中释放,国产高端光纤凭借性能优势出海提速,出口规模持续攀升。

多项数据直观印证行业高景气。根据市场研究机构CRU数据,2025年全球数据中心光纤需求同比增长75.9%,2026年该领域需求预计达9160万芯公里,同比增长32%,到2030年有望增至1.28亿芯公里,其中AI相关光纤需求将超过8000万芯公里。

价格端同步走高,CRU统计,中国通用基础光纤G.652.D裸光纤现货价格在2026年3月份为每光纤千米83.40元人民币,较年初上涨165%,同比涨幅达418%;适配高端算力的G.657.A2特种光纤价格涨幅更高,从2025年32元/芯公里飙升至3月份的240元/芯公里,涨幅高达650%。高端特种光纤价格持续走高,直接抬升企业综合毛利率,也是此轮行业业绩集体预增的核心支撑。

谈及供给端产能约束,鹿客岛

(上海)科技有限公司创始人兼CEO卢克林向《证券日报》记者表示,光纤预制棒是行业核心技术壁垒,全新产线从建设、调试到量产的周期长达18个月至24个月。即便头部企业2026年集中扩产,新增产能也无法短期落地,难以匹配爆发式的需求。光大证券研报预测,2026年全球光纤光缆供需缺口率约为16.4%。

“短期供需缺口持续抬升产业链盈利水平,中长期来看,光纤光缆行业将迎来高端化、自主化升级的关键窗口期。”全联并购公会信用管理委员会专家安光勇表示,行业未来将持续推进高端光棒、特种光纤原辅材料及生产设备国产化,精进产业链自主可控能力;针对空芯光纤等已完成研发突破的新技术,重点推进量产优化、压降生产成本,依托规模化落地实现商业化普及;并依托AI产业发展新规,完善行业标准与精细化品控体系,推动行业从量价齐升的短期景气,向高端化、自主化、全球化的长期高质量发展转型。

锂矿企业中报业绩预计集体向好 锂价利好影响能否延续？

■本报记者 舒娅疆

近日,A股锂行业公司纷纷披露2026年上半年业绩预告。受报告期内锂价回暖等利好因素影响,锂矿企业中报业绩预计集体回暖。其中,天齐锂业股份有限公司、融捷股份有限公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润同比增长最高分别达到4934.91%、1191.69%,江西赣锋锂业集团股份有限公司、盛新锂能集团股份有限公司、西藏矿业发展股份有限公司等公司预计净利润同比大幅扭亏。

在上半年业绩预计向好的同时,多家锂矿公司的股价在近期出现波动。2026年下半年乃至更长周期内,锂价行情能否稳定向上,其对锂矿企业的利好影响能否延续?这些问题受到市场关注。

接受《证券日报》记者采访的多位分析人士认为,在锂行业供需未出现根本性逆转前,市场资金对于锂价反弹的高度与持续性保持谨慎,这也是近期行业公司“业绩热、股价冷”的主要原因。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示:“锂行业公司上半年业绩预计回暖,既受锂价反弹、销量提升和成本下降等因素影响,也包含了上一年企业的低基数效应,市场此前已经部分兑现了这一预期。当前,投资者更关注下半年锂价行情能否维持,而碳酸锂价格在上半年一度冲高后回落,显示价格仍受复产、库存、期货资金和需求节奏的影响。”

深圳市排排网基金销售有限公司研究员张鹏远向《证券日

报》记者表示:“A股锂矿板块在过去两年经历了较大的估值杀跌,在存量博弈下,因企业业绩利好引发的反弹会触发上述资金‘回本卖出’,导致股价冲高回落。另外,当前资金高度聚焦AI算力、半导体、创新药等科技成长主线,板块轮动加快。”

从价格方面来看,碳酸锂现货、期货价格近期有所波动。同花顺iFind数据显示,7月16日电池级碳酸锂现货价格报14.89万元/吨,当日跌幅为2.62%;最近一周,电池级碳酸锂价格累计下跌9500元/吨,下跌幅度为6%。另外,数据显示,7月16日,广州期货交易所碳酸锂2609合约、碳酸锂2612合约的最新价格为15.17万元/吨、15.15万元/吨,单日涨幅分别为0.07%、0.58%。

展望未来,业界人士普遍认为

短期内碳酸锂供需有望保持紧平衡状态。

北京止于至善投资管理有限公司总经理何理向《证券日报》记者表示:“今年以来,动力终端增速明显放缓,与此同时,储能需求高速增长对冲了锂需求增速的放缓,上半年中国新型储能招标规模同比大增,头部储能企业排产饱满。我们测算今年碳酸锂供需需平衡,全球供给约205万吨,全球需求约210万吨,预计价格将高位震荡。展望2027年,投资者需关注两方面因素,一方面是对锂价相对不敏感的动力需求增速放缓,另一方面是储能对收益率和经济性的要求将愈加严格,这代表碳酸锂市场将挤出一部分储能需求。在当前锂电产业链‘反内卷’的大背景下,未来或将保持头部电池厂主导分配行

业利润的格局,材料厂以赚取合理加工费为主。”

安光勇认为,未来锂行业的需求端仍有支撑,新能源汽车保持增长,储能正成为更强的增量来源;但高价格会推动停产矿山复产及海外盐湖、锂辉石项目加快释放,行业暂不具备持续短缺基础。

“预计锂价将以高波动、区间运行为主,价格中枢可能高于前两年低位,但难以复制上一轮单边暴涨行情。未来产业链将由‘资源扩张’转向‘低成本、强现金流和稳定供应’,低成本矿源、一体化加工、长协定价、回收利用及客户绑定的重要性上升,高成本产能逐步出清,产业链的利润也将在矿端、电池和整车之间趋于均衡。”安光勇进一步表示。

钨价冲高抬升行业盈利中枢

4家头部钨企上半年业绩预喜

■本报记者 曹琦

2026年上半年,国内钨市场走出一轮过山车行情:年初钨精矿、仲钨酸铵(APT)等核心原料价格一路冲高,突破历史高位;年中受市场获利盘了结、下游按需谨慎采购影响,价格出现显著回落。整体来看,上半年钨市场均价同比大幅抬升,行业景气度显著上行。

截至7月15日,A股钨产业链核心上市公司密集披露2026半年度业绩预告,行业龙头、资源型企业业绩大幅预增。

业绩增幅亮眼

近日,中钨高新材料股份有限公司(以下简称“中钨高新”)、广东翔鹭钨业股份有限公司(以下简称“翔鹭钨业”)、崇义章源钨业股份有限公司(以下简称“章源钨业”)、厦门钨业股份有限公司(以下简称“厦门钨业”)等钨产业链核心上市公司,已全部完成半年度业绩预告披露。各家公司均预计净利润同比大幅增长,部分企业增幅达数十倍。

其中,翔鹭钨业预计实现爆发式增长。该公司公告显示,预计2026年上半年实现归母净利润4.5亿元至6.5亿元,同比增幅达2347.83%至3435.76%。

对于业绩大幅预增,翔鹭钨业表示,报告期内公司作为国内主要钨制品及钨材制造商,产品销量平稳,主营产品受益于钨价上涨带来营收增长,原材料价格上涨至下游产品的传导较为顺畅,为业绩增长提供了重要支撑。

行业龙头中钨高新凭借全产业链一体化优势,稳居行业盈利榜首。数据显示,该公司预计上半年实现归母净利润19.7亿元至21.7亿元,同比增长261%至298%;扣非净利润19.55亿元至21.55亿元,同比增长304%至345%。

据悉,作为国内产业链最完整的钨行业央企平台,中钨高新业务覆盖钨精矿开采、APT冶炼、钨粉碳化、硬质合金刀具、PCB微钻等全产业链环节。即便二季度钨价快速回落,但前期锁定的长单收益与库存增值,仍有力支撑了该公司整体盈利。同时,公司通过精益化管理、产能技术改造,拓展海外市场等多重举措提质增效,充分释放全产业链协同价值,龙头企业抗周期优势凸显。

拥有高自给率钨矿资源的章源钨业,同样迎来业绩放量增长。该公司预计上半年归母净利润6.3亿元至7.5亿元,同比增长447.32%至551.57%,扣非净利润同比增长480.29%至592.60%。公司核心优势在于自产钨矿自给率高,在原料涨价周期中能够完整留存资源端利润。另外,公司持续优化产品结构,旗下刀具板块同步提价,实现量价齐升,进一步增厚盈利空间。

区域龙头厦门钨业经营业绩稳步攀升。公司预计上半年净利润约22.16亿元,同比增长128.62%,扣非净利润同比上涨135.87%。该公司钨冶炼、硬质合金板块充分受益于上半年钨品均价上行,同时新能源材料、稀土等多元业务协同发展,平滑了单一品类的周期波动,保障了业绩稳健增长。

供需格局重塑

“上述4家头部钨企业业绩预喜,核心源于行业供需格局重塑,供给刚性收紧叠加上半年均价大幅抬升。上半年,钨矿供给端呈现持续紧约束格局,国内钨矿长期实行开采总量管控,2026年钨精矿开采额度进一步收紧,国内钨精矿实际产量同比显著下滑。同时,行业对非法盗采、超指标开采的查处常态化,原生钨矿供给持续收缩。海外市场新增钨矿项目稀缺,全球钨资源高度依赖中国供给,行业整体产能难以快速扩张,资源稀缺属性持续强化,为行业高景气奠定供给基础。”一家钨矿企业的相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示。

价格层面,2026年上半年钨市场走出大起大落行情,但均价同比抬升。上海有色网(SMM)、赣州钨业协会数据显示,2025年末65%黑钨精矿市场主流报价约45.45万元/吨;2026年3月中旬,65%黑钨精矿价格突破102万元/吨,刷新历史现货价格纪录,仲钨酸铵(APT)同步冲高至150万元/吨高位。年中受贸易商集中止盈出货、下游终端按需谨慎补库影响,钨价持续回调,截至6月末,65%黑钨精矿市场主流现货报价回落至50万元/吨关口附近。即便二季度现货价格大幅回落,但依托一季度高价行情支撑,2026年上半年钨品均价仍远高于2025年同期。

此外,需求端多点开花,打开行业长期增长空间。“传统领域中,机械加工、工程机械、矿山采掘对硬质合金刀具的刚性需求稳定;新兴赛道成为核心增量,2026年金刀硅片切割用钨丝渗透率有望持续提升,成为钨金属最大增量下游。同时,半导体先进制程带动高纯钨靶材、钨布线材料需求快速放量。”国研新经济研究院副院长朱克力向《证券日报》记者表示。

产业链利润传导机制优化,是本轮行业头部企业盈利改善的关键亮点。过往钨价上行周期中,利润多集中于上游矿山、冶炼、深加工企业因下游压价难以转嫁成本,盈利改善有限。2026年下游制造业对钨原料价格波动接受度显著提升,头部企业调价落地顺畅,矿山、冶炼、深加工全产业链均可共享周期红利,各环节盈利水平同步提升,不同业务布局的钨企均实现业绩修复增长。

企业自身结构化升级与精细化运营,进一步放大盈利收益。当前行业企业普遍加速产品结构迭代,缩减低附加值初级原料外销,向硬质合金、精密刀具、光伏钨丝、高纯钨新材料等高附加值领域延伸,完善产业链布局。其中,中钨高新加码半导体微钻产能,章源钨业扩张高端工业刀具产能,厦门钨业重点布局光伏钨丝项目,深加工业务抗价格波动能力更强,可有效对冲现货价格回调风险,稳定毛利率水平。

对于行业下半年走势,有业内人士分析认为,短期国内钨市场仍处于库存消化阶段,现货价格或维持低位震荡,短期再度大幅冲高的动能不足,但行业核心基本面并未逆转。随着下半年光伏、储能、高端制造等下游行业进入传统旺季,终端企业补库需求将逐步释放,为钨价提供坚实底部支撑。