

■热点公司+热门产业

阿里云重磅升级全栈AI体系

◎记者 杨翔非 孙小程

“通用人工智能（AGI）已是确定性事件，但这只是全新的起点。AI 不会止步于 AGI，它将迈向超越人类智能、能够自我迭代进化的超级人工智能（ASI）。”在 9 月 24 日召开的云栖大会上，阿里巴巴集团 CEO、阿里云智能集团董事长兼 CEO 吴泳铭在主演讲中发布了全新的 ASI 概念。

一年一度的云栖大会，让杭州的云栖小镇再次成为全球科技界的焦点。

当日，吴泳铭宣布阿里云重磅升级全栈 AI 体系，实现从 AI 大模型到 AI 基础设施的技术更新。面向新一轮智能革命，阿里云将全力打造成为全栈人工智能服务商。

“AI 时代，大模型将是下一代操作系统，超级 AI 云是下一代计算机。”吴泳铭认为，超级 AI 云需要超大规模的基础设施和全栈的技术积累，未来，全世界可能只有 5 个至 6 个超级云计算平台。阿里云将持续加大投入，迎接超级人工智能时代的到来。

9 月 24 日港股收盘，阿里巴巴上涨 9.16%，报 174.0 港元 / 股，总市值超 3.3 万亿港元。

超级人工智能是终极目标

“当前，一场由人工智能驱动的智能革命刚刚开始。”吴泳铭表示，智能化革命将远超我们的想象。通用人工智能不仅会放大人类智力，还将解放人类的潜能，为 ASI 的到来铺平道路。

吴泳铭回顾，目前，tokens 的消耗量两三个月就翻倍。最近一年，全球 AI 行业的投资总额已经超过 4000 亿美元，未来 5 年全球 AI 的累计投入将超过 4 万亿美元，“这是历史上最大的算力和研发投入，必然将会加速催生更强大的模型，加速 AI 应用的渗透”。

当日，吴泳铭首次系统阐述了通往 ASI 的三阶段演进路线：第一阶段为智能涌现，AI 通过学习海量人类知识具备泛化智能；第二阶段为自主行动，AI 掌握工具使用和编程能力以辅助人，这是行业当前所处的阶段；第三阶段为自我迭代，AI 通过连接物理世界并实现自主学习，最终实现超越人。

为实现这一目标，吴泳铭明确了阿里云的战略路径。阿里云作为全栈人工智能服务商，将通过两大核心路径实施 AI 战略：通义千问坚定开源开放路线，致力于打造 AI 时代的 Android；构建作为下一代计算机的超级 AI 云，为全球提供智能算力网络。

如何支撑上述愿景？吴泳铭表示：“阿里巴巴正在推进三年 3800 亿元的 AI 基础设施建设计划，并将持续追加更大的投入。”根据远期规划，为了迎接 ASI 时代的到来，对比 GenAI（生成式人工智能）元年 2022 年，阿里云全球数据中心在 2032 年的能耗规模将提升 10 倍。

通义大模型七连发

2025 云栖大会现场，通义大模型七连发，阿里云智能首席技术官周靖人发布了多项重磅技术更新。

在大语言模型中，阿里通义旗舰模型 Qwen3-Max 全新亮相，性能超过 GPT5、Claude Opus 4 等，跻身全球前三。作为通义千问家族中最大、最强的基础模型，Qwen3-Max 预训练数据量达 36T tokens，总参数超过万亿，拥有极强的 Coding 编程能力和 Agent 工具调用能力。

同时，下一代基础模型架构 Qwen3-Next 及系列模型正式发布；专项模型千问编程模型 Qwen3-Coder 升级；多模态模型视觉理解模型 Qwen3-VL 开源；通义大模型家族中的视觉基础模型通义万相推出 Wan2.5-preview 系列模型；通义大模型家族还迎来了全新的成员——语音大模型通义百聆。

在全模态模型方面，Qwen3-Omni 的



亮相为与会者带来惊喜。其音视频能力狂揽 32 项开源最佳性能 SOTA，可像人类一样听说读写，应用场景广泛，未来可部署于车载、智能眼镜和手机等。

截至目前，阿里通义开源 300 余个模型，全球下载量突破 6 亿次，全球衍生模型 17 万个，稳居全球第一。超 100 万家客户接入通义大模型。调研机构沙利文 2025 年上半年报告显示，在中国企业级大模型调用市场中，阿里通义占比第一。

大会现场，阿里云发布全新 Agent 开发框架 ModelStudio-ADK。过去一年，阿里云百炼平台的模型日均调用量增长 15 倍。

阿里云 AI 基础设施全面升级

上海证券报记者了解到，阿里云围绕 AI 进行了软硬全栈的协同优化和系统创新，已初步形成以通义为核心的操作系统和以 AI 云为核心的下一代计算机。过去一年，阿里云 AI 算力增长超 5 倍，AI 存力增长 4 倍多。

云栖大会现场，全面升级的阿里云 AI 基础设施亮相，展示了阿里云从底层芯片、超节点服务器、高性能网络、分布式存储、智算集群到人工智能平台、模型训练推理服务的全栈 AI 技术能力。

AI 需求爆发也带动了通用算力需求上升，阿里云通用计算全面升级。依托自研的“飞天+CPU”架构体系，阿里云第九代企业级实例采用英特尔、AMD 的最新芯片，在大幅提升算力水平的同时，可为 Agent 提供稳定、安全、高性能的通用 CPU 算力。

当日，阿里云宣布新一轮全球基础设施扩建计划，将在巴西、法国和荷兰首次设立云计算地域节点（region），并将扩建墨西哥、日本、韩国、马来西亚和迪拜的数据中心。

阿里云还宣布，与英伟达在 Physical AI（物理 AI）领域达成合作。阿里云人工智能平台 PAI 将集成英伟达 Physical AI 软件栈，为企业用户提供数据预处理、仿真数据生成、模型训练评估、机器人强化学习、仿真测试等全链路平台服务，进一步缩短具身智能、辅助驾驶等应用的开发周期。

“阿里云正在全力打造一台全新的 AI 超级计算机，它同时拥有最领先的 AI 基础设施和最领先的模型，两者可以在产品设计 and 运行架构上高度协同，从而确保在阿里云上调用和训练通义千问模型时，能达到最高效率。”吴泳铭表示。

截至目前，阿里云运营着中国第一、全球领先的 AI 基础设施和云计算网络，在全球 29 个地域设有 90 个可用区。第三方机构 Omdia 发布的 2025 年上半年数据显示，阿里云在中国 AI 云市场中占比 35.8%，超过第二到第四名的总和。在已采用生成式 AI 的财富中国 500 强中，超 53% 企业选择阿里云，渗透率位列第一。

科技巨头竞相押注 AI 基建竞赛“升温”

◎记者 孙小程 杨翔非

9 月 24 日，上海证券报记者从 2025 云栖大会现场获悉，目前阿里正推进 3800 亿元的 AI 基础设施建设，并计划追加更大的投入。阿里集团董事长兼首席执行官吴泳铭称，对比 2022 年，2032 年阿里云全球数据中心的能耗规模将提升 10 倍，这意味着阿里云算力投入将是指数级提升。

此举成为全球科技巨头竞相加码 AI 基建的又一重要动向。此前，英伟达、Meta、微软、谷歌等纷纷抛出“大手笔”的投资计划，推动 AI 基建迈入“超大规模”，折射出对未来算力需求的强烈预期。

在技术层面，超节点正成为本轮竞赛中的关键方向，阿里云、华为均于近期发布了相关产品。机构分析认为，超节点不仅提升算力规模，更通过系统级创新实现资源全局调度，将带来服务器、铜连接、液冷等产业链环节的投资机遇。

科技巨头打响 AI 基建竞赛

这并非阿里首次披露对于 AI 基建的积极态度。

今年 2 月，吴泳铭宣布，未来三年，阿里巴巴将投入超过 3800 亿元，用于建设云和 AI 硬件基础设施。他表示，AI 爆发远超预期，公司将不遗余力地推进云和 AI 硬件基础设施建设，助推全行业生态发展。

回溯来看，全球多个科技巨头在年内抛出了关于 AI 基建的新计划。当地时间 9 月 22 日，英伟达与 OpenAI 宣布达成战略合作意向。通过此次战略合作，OpenAI 将建成并部署至少 10 吉瓦的 AI 数据中心，配备数百万块英伟达 GPU，用于构建下一代 AI 基础设施。为支持包括数据中心和电力容量在内的部署计划，英伟达将在新系统落地过程中向 OpenAI 投资至多 1000 亿美元。

此次合作虽然引发了市场对于英伟达、OpenAI、甲骨文之间“循环交易”的质疑，但其中透露出一个明确的信号：AI 基建投资会继续维持高速增长。

当地时间 9 月 18 日，微软宣布将斥资 40 亿美元在威斯康星州建立第二个数据中心，此前其已在威斯康星州的芒特普莱森特建设一处投资约 33 亿美元的数据中心；当地时间 9 月 5 日，Meta 透露，到 2028 年将累计投入至少 6000 亿美元，用于建设数据中心和人工智能基础设施；当地时间 7 月 15 日，谷歌宣布，将在未来两年内投资 250 亿美元用于数据中心和 AI 基础设施建设。

按照英伟达的预期，AI 基础设施建设

有望在未来五年均维持高速增长。英伟达高管此前在财报电话会上表示，预计到 2030 年末，AI 基础设施支出将达到 3 万亿美元至 4 万亿美元。考虑到全球各地云服务提供商都在建设 AI 基础设施，“3 万亿美元至 4 万亿美元”的预期在未来五年是相当合理的。

超节点成基建新常态

“把脉”当前 AI 基建的技术方向，超节点已经成为满足 AI 算力需求的主导性产品形态，正在这场竞赛中扮演重要角色。

所谓超节点，英文名为 Super Pod，最早由英伟达提出，是一种通过系统级架构创新，将大量计算芯片紧密耦合为单一高速互连的技术，旨在应对 AI 大模型参数规模不断增长所带来的算力需求。其核心是让多个计算单元能够像一个“巨型单机”那样协同工作，共享内存和带宽资源。

在 2025 云栖大会上，阿里云发布全新一代磐久 128 超节点 AI 服务器。新一代磐久超节点服务器由阿里云自主研发设计，具备高密度、高性能和高可用的核心优势，可高效支持多种 AI 芯片，单柜支持 128 个 AI 计算芯片。

磐久超节点集成阿里自研 CIPU 2.0 芯片和 EIC/MOC 高性能网卡，采用开放架构，扩展能力极强，可实现高达 Pb/s 级别 Scale-Up 带宽和百 ns 级低延迟，相对于传统架构，同等 AI 算力下推理性能还可提升 50%。

谈及超节点，华为轮值董事长徐直军的判断是，其已经成为主导性产品形态，并正在成为 AI 基础设施建设的新常态。随着算力需求的持续增长，超节点的规模也在持续、快速增大。

在近日召开的华为全联接大会 2025 上，华为发布了最新超节点产品 Atlas 950 SuperPoD 和 Atlas 960 SuperPoD 超节点，分别支持 8192 及 15488 张昇腾卡。基于超节点，华为同时发布了超节点集群产品，分别是 Atlas 950 SuperCluster 和 Atlas 960 SuperCluster。

国新证券认为，超节点架构的核心在于，其“总线级互联”与“平等协同”机制，使得万卡集群在逻辑上能够作为一台统一的计算机高效运行，实现计算与内存资源的全局调度。华为在昇腾 AI 芯片与超节点技术上的突破，恰逢全球 AI 算力投资热潮。国产算力产业链借助华为的开放策略，在芯片制造、HBM 封装、光通信及液冷温控等多个领域获得发展机遇，但核心挑战仍集中在生态成熟度层面。

从小草房起步到港交所上市 奇瑞汽车 实现自主品牌车企大跨越

◎记者 俞立严 刘一枫

艰苦创业 28 年的奇瑞汽车，9 月 25 日将在港交所上市。从安徽芜湖的小草房起步，一代代奇瑞汽车人用汗水书写了中国汽车工业的奋斗史。上海证券报记者近日从奇瑞汽车获悉，奇瑞已经从早期生产“国民小车”奇瑞 QQ 经济车型的地方车企，发展成为拥有五大品牌、覆盖新能源车等不同细分领域的全球第十一大乘用车公司。有关专家表示，奇瑞汽车是中国自主品牌车企实现大跨越的样本。

奇瑞汽车上市是 2025 年最大的港股车企 IPO。站在世界汽车新能源化和智能化的新机遇面前，奇瑞汽车计划把上市募资投入发展和扩充新能源汽车产品，研发下一代汽车及辅助驾驶、飞行汽车等先进技术，实现中国自主品牌车企实力的进一步提升。

芜湖起步 成为全球第十一大乘用车公司

走进奇瑞汽车智能制造一工厂的焊装车间，智能化的 AGV（自动导向）小车随处可见，600 多台机械臂上下挥舞，279 台机器人正在给汽车“接骨”，精准覆盖车身 7000 多个焊点，焊接自动化率高达 100%。奇瑞汽车制造工程院总监陈勇向上海证券报记者介绍：“这座工厂的柔性化程度很高，不同车型的车架可在同一产线加工生产，眼前的这条产线最多可同时容纳 6 款车型，实现常规动力及新能源乘用车的混线生产。”

“当时就是要给中国汽车产业争口气！”回想起奇瑞创业之初的情景，今年 53 岁的奇瑞汽车常务副总裁张国忠对上海证券报记者说。

1997 年的夏天，为改变安徽的地方经济结构，抓住轿车进入家庭的发展机遇，安徽省在芜湖市启动“951 工程”。彼时，奇瑞项目创始团队的办公室是荒滩上的几间小草房，房顶漏雨，四壁透风。缺资金、缺人才、缺经验、缺设备、缺供应链，面对一穷二白的艰苦条件，目前担任奇瑞汽车董事长的尹同跃带领年轻的团队打破常规，壮志满怀地开启奇瑞创业之路。

创业之初，虽资源有限，但奇瑞人坚持走自主创新的发展道路。1999 年 5 月 18 日，奇瑞第一台发动机顺利下线并一次点火成功，使企业掌握了燃油车的核心技术。同年 12 月 18 日，第一辆奇瑞汽车顺利下线。

2001 年，奇瑞自主开发的第一款轿车“风云”上市，很快成为汽车市场的黑马。奇瑞 QQ 从 2003 年初代车型问世，以萌趣的设计和亲民的价格，成就了超过 140 万辆的销量传奇，被誉为“国民小车”。奇瑞汽车的一系列成功，打破了当时业界认为“中国汽车工业不能自主开发轿车”的成见，奇瑞也成为国内率先完整掌握发动机、变速器、底盘等核心技术的企业，连续多年位居中国自主品牌汽车销量第一。

2010 年，奇瑞汽车主动选择战略转型，宁愿“壮士断腕”牺牲销量，也要告别粗放式发展，走高质量发展之路。此后长达 10 年的战略转型中，奇瑞完成一系列体系建设、流程再造、增资扩股，充分激发了体制机制活力，自 2020 年起迎来新一轮腾飞。

据弗若斯特沙利文的资料，以 2024 年全球乘用车销量计算，奇瑞汽车已经是中国第二大自主品牌乘用车公司、全球第十一大乘用车公司，是全球前二十大乘用车公司中唯一一家新能源汽车销量、燃油车销量、国内销量及海外销量同比增长均超过 25% 的乘用车公司。

在出口方面，奇瑞汽车自 2003 年起连续 22 年位居中国自主品牌乘用车出口量第一，在欧洲、南美和中东及北非地区销量领先。

“奇瑞汽车的发展历程是自主品牌车企实现大跨越的生动样本，展现出徽商企业家吃苦耐劳、百折不挠、拼搏奋进的精神，此次港股上市有利于公司增强资金实力，开启国际知名汽车品牌的新篇章。”合肥工业大学经济学院教授、金融与证券研究所所长张本照对上海证券报记者说。

港股上市 发展新能源和辅助驾驶等核心技术

近年来，紧跟自主品牌崛起、新能源汽车发展、全球化浪潮的奇瑞汽车没有停下主动前行的脚步。

面对汽车产业智能化变革，在 2024 年奇瑞科技日发布会上，尹同跃宣布，智能化是奇瑞的发展目标，奇瑞会像 20 年前投入发动机一样，将智能化、AI 作为下一个 20 年乃至 40 年的重大机遇和突破方向，并且已完成一系列布局，必须进入行业头部。

在智能化布局方面，2025 年 5 月，奇瑞汽车宣布整合旗下子公司雄狮科技、大卓智能与研发中心相关业务，成立“奇瑞智能化中心”。新成立的智能化中心下设智能座舱、智能辅助驾驶、数字架构等研发模块，完成“硬件—算法—数据—软件—生态—场景”全链路闭环，形成高效协同、快速迭代的创新智能化研发体系，推动智能化技术创新成果加快量产落地。

“瑶光 2025”是奇瑞布局新能源赛道的核心战略。经过积累和探索，奇瑞在火星架构、鲲鹏动力、雄狮智舱、猎鹰智能辅助驾驶和银河生态五大技术领域全面进阶，实现了鲲鹏电池、端到端大模型等超过 10 项重点技术突破，构建起奇瑞高质量技术价值链创新链。奇瑞汽车上市梦圆。在资本市场，这家具备多样化品牌矩阵、强大研发能力、突出全球化布局、协同创新产业生态圈及高效管理团队等竞争优势的老牌车企未来将如何表现，受到市场关注。

招股书显示，奇瑞汽车计划将在港股 IPO 募集的资金用于研发未来 1 年至 3 年不同车型和版本的乘用车，以进一步扩大产品组合，其中 20% 的净募资款项将用于发展和扩充新能源汽车产品。此外，奇瑞汽车还计划研发包括新能源动力系统 and 汽车架构的下一代汽车及辅助驾驶等先进技术，以提升核心技术能力，并加强国际市场布局。

直面“桦加沙” 粤琼上市公司提前布防稳生产

◎记者 唐燕飞 周亮 李五强

据中央气象台最新消息，今年第 18 号台风“桦加沙”的中心已于 9 月 24 日 17 时前后在广东省阳江市海陵岛沿海登陆。

随着台风“桦加沙”强度逐渐减弱，目前，广东省已有多个城市、区县陆续宣布解除“五停”（停课、停工、停产、停运、停业）措施，有序恢复生活、生产秩序。上海证券报记者第一时间了解的情况显示，多家上市公司凭借成熟的应急机制与高效的执行能力，最大程度降低了极端天气对生产经营的影响。

多家上市公司相关负责人在接受上海证券报记者采访时表示，公司从保障人员与资产安全、调整运营节奏等方面积极应对台风“桦加沙”，筑牢安全防线，并加速恢复正常运行。

腾讯集团表示，超强台风“桦加沙”来临前，公司已启动成熟的应急预案，从预警提示、通勤支持、办公安排等多方面保障员工安全，并确保公司运营平稳有序。腾讯各办公场所未受到直接破坏，仅出现个别零星漏水点，均已及时处理。

港口方面，广州港集团表示，公司高度重视防风防汛工作，围绕隐患排查、机械防风、货物防护、应急响应等方面细化落实，全力保障港口生产安全平稳运行。在船舶防台管理方面，根据船舶移泊计划，在港船舶按照要求离泊到锚地防台或前往安全水域避风。

海峡股份迅速启动防台应急响应机制，统筹了全部船舶及两港区资源，全力投入车辆与旅客转运工作。“所有船舶均已完成油料、淡水、伙食补给以及主机、舵机等关键设备检查与可移动物件固定，船载卫星电话保持 100% 在线。”海峡股份方面向上海证券报记者表示。

顺丰同城在受台风影响地区提前启动应急预案，在已发布“五停”指令区域，同城配送服务按规定时间停止接单与派单。其他地区根据天气实况和官方要求，随时调整配送服务时间和范围。

多家上市公司采取有效应对措施，将天气影响降至最低，保障了生产经营与订单交付的平稳有序。希荻微相关负责人对记者表示，目前，台风对公司的生产设施、办公场所、仓库、厂房等重要设备没有造成破坏。公司正在建设的总部大楼“希荻大厦”这两天停工，做好塔吊的加固防护措施。台风对公司其他运营和订单交付没有影响。

杰创智能相关负责人对记者表示，本次

台风未对公司的生产设施、办公场所、仓库、厂房等重要设备造成直接破坏。公司在台风影响到来前，已密切关注台风动向，提前安排商务活动、订单交付等工作，本次停工停产未对公司的日常运营和订单交付造成影响。

科安达方面表示，截至 9 月 24 日 16 时，科安达厂区无积水、无险情、全部人员安全无恙。因台风猛烈，仓库的外门遭受了轻微损坏，经评估整体影响不大，工厂生产经营供应链保持平稳，国内外订单交付零延误，产能已排至下周。

面对超强台风“桦加沙”的严峻考验，中国平安、太平财险等保险企业迅速启动应急预案，在灾前预警、灾中应对与灾后保障各环节发挥了重要作用，为受灾区域与企业筑牢金融“安全网”。