



本报记者 叶薇

今天,通用人工智能公司MiniMax(稀宇科技)登陆股市场,成为从成立到IPO历时最短的AI公司。

岁末年初,资本市场正被上海AI硬核力量引爆:壁仞科技成为“港股国产GPU第一股”,沐曦股份科创板上市首日涨幅近7倍,英矽智能成为港交所AI制药标杆,天数智芯、稀宇科技紧随其后登陆港交所,曦智科技、智元机器人加速冲刺国际资本舞台……这场席卷港股与科创板的上市热潮,来得并不偶然,背后蕴含着上海深耕三大先导产业的清晰产业逻辑。

从算力芯片到大模型,从AI制药到机器人,从技术研发、商业落地、早期融资到多点开花的上市军团,上海构建的产业生态日益繁荣,全力托举AI企业抢占资本市场高地。

产业生态日益繁荣 耐心资本全力托举

上海AI天团引爆资本市场

95后团队 高起点出发

稀宇科技为何受到资本青睐?关键词是:年轻、效率、全球化。95后团队平均年龄29岁,七成以上是研发人员,三分之一有海外背景;公司成立到上市仅4年,只花5亿美元(不及OpenAI的百分之一),却做出了全模态全球领先的成绩;CEO之下不超过三层职级,内部80%代码由AI生成;国际化业务收入超70%。

公司自成立起就死磕全模态自研,现在已冲进全球第一梯队,文本、视频、语音、音乐全面开花,个人用户逾2.12亿,遍及200个国家和地区。

“上海勇敢先行先试,给了企业自由生长的空间。我们扎根上海,离不开这座城市一流的营商环境。”稀宇科技公共事务总监卓真仪介绍,针对算力、场景、数据、人才等方面行业面临的实际困难,上海出台了一系列具体举措,比如,通过“算力券”“语料券”等补贴,帮助企业降低研发成本;推动大模型在智能客服、内容生成、企业办公等场景快速试点,加速产品打磨与商业化验证。

上海还打通产业配套、需求验证、融资支持的链条,让初创企业从一开始就能站在更高的起点上。如今,徐汇“模速空间”、浦东“模力社区”作为大模型和具身智能孵化载体持续发展,已吸引近千名高层次人才创新创业,汇聚起了数百家企业与投资机构。

市经信委有关负责人透露,接下来上海将重点建设浦东张江和徐汇北杨两个人工智能创新小镇,东西联动营造“低创新成本、高智力密度”的发展环境。针对一人一公司的特点,进一步优化政策适配性。目前,两个小镇通过“链主牵引”“投孵联动”的模式,累计集聚人工智能企业300余家、创新人才6000余人,成为创新应用集聚区,让更多人运用AI技术创业。

随着稀宇科技敲响上市钟声,更多AI企业将沿着这条“技术突破—场景验证—资本赋能”的路径成长,更多AI人才将在上海开启创业梦想。

AI“芯”势力 闯资本市场

就在昨天,天数智芯在港交所挂牌上市,成为继壁仞科技、沐曦股份之后第三家叩开资本市场大门的上海AI芯片龙头。

“作为国内首家通用GPU企业,天数智芯不仅技术产品走在行业前列,更在国内率先实现训练和推理通用GPU量产。截至2025年6月30日,我们已经服务超过290家客户,累计出货量超过5.2万片。”天数智芯战略与公共关系部副总裁余雪松介绍,公司将以上市为契机,加大研发投入,强化技术优势,引领自主通用GPU产业向更高水平迈进。

上月17日在科创板挂牌的沐曦股份,一度引发资本市场的狂欢,成为国内打新中签盈利最高的新股。2020年创立,2025年上市科创板,年销售额从42万元快速增加到12.3亿元,呈指数级爆发,沐曦股份以全栈自研的通用GPU技术与算力生态,走出了一条“硬件自主、软件可控、生态开放”的发展之路。公司研发副总裁黄向军表示,上市募集的资金将主要投入新型高性能通用GPU及面向前沿领域的技术研发,基于国产供应链研发的曦云C600今年将投入量产,下一代C700也在研发中。

上海积极培育打造国产AI芯片战略梯队,扶持推动多技术路线AI芯片齐头并进。截至目前,沪上GPU芯片“四小龙”沐曦、壁仞、天数和燧原,前三家已上市,燧原科技正在申报上市过程中。随着“四小龙”在资本版图上聚齐,“上海芯”集群攻势有望全面展开。

“四小龙”并非单点突破,而是纳入上海发展先导产业“一盘大棋”,被系统性托举。早在2024年,总规模1000亿元的三大先导产业母基金落地,为硬科技企业注入“耐心资本”,让科研团队潜心攻关。2026年1月2日,壁仞科技缔造开年最大IPO,这是上海国投主导人工智能产业母基金首个直投项目。同样地,沐曦的股东结构也呈现“国资领投、产业协同”的特点。

多层次资本市场的对接效率同样惊人。2025年上海科创板上市企业95家,首发募资额全国第一;港股新增上市企业19家,位居全国首位。沐曦股份从科创板申报受理到挂牌仅用时117天。高效对接的背后,是科创板审核整体提速及资本市场支持硬科技企业特别是国产GPU这一关键领域实现自主可控的体现。

为“算力破局” 铺“优质土壤”

去年9月一举拿下15亿元融资的曦智科技,曾经鲜有人能看懂。2017年,一群麻省理工学院毕业的科学家选择回国创业,立志用原创光子芯片走出一条颠覆性的算力破局之路。

提及创业之初,公司CEO沈亦晨介绍,当时想把光电结合制造出更强大的“计算帮手”。“开发出一个创新产品,特别需要有‘第一个吃螃蟹’的人。上海在光子芯片和光电融合的算力布局上,非常具有战略眼光,鼓励我们参与算力中心的建设,培育标杆客户,这对我们早期产品的落地起到了非常大的作用。”去年7月,曦智推出首个光互连光交换GPU超节点方案,联合壁仞科技、中兴通讯应用示范,即将落地上海仪电国产超节点算力集群。

场景开放成为技术迭代的“试金石”。上海率先开放金融、医疗、制造等重点行业场景,推动AI技术在真实应用中完成工程化验证。3年间,天数智芯GPU产品的客户从20多家增至180多家;智元机器人的通用具身机器人实现规模化量产并销往全球……这些商业化突破都离不开上海提供的场景验证土壤。

沈亦晨认为,曦智的快速发展还得益于上海完备的产业链和人才集聚优势。“做算力芯片,涉及产业链的各个环节,设计、制造、封装、装备材料等,上海都有完整的布局。我们的核心成员包括来自麻省理工学院的顶尖科学家和拥有丰富半导体行业经验的业界知名人士。上海在人才引进、校企培养方面都有完备的支撑体系和良好的环境,让这些海内外高端人才能够安心做研发。”

从“生态幼苗” 到“生态雨林”

2025年12月30日,AI生物医药科技公司英矽智能在港交所挂牌上市,是年内募集资金最多的港股生物医药IPO。谁能想到,五年前公司在浦东组建研发团队时,还只是张江强生创新孵化器里仅占一个工位的“幼苗”。

英矽智能联合首席执行官兼首席科学官任峰认为,上海有贯穿基础研究、临床试验到最终成果转化的全产业链生态,让小型初创AI制药公司能在本地一站式完成药物设计、靶点确定与化合物测试,效率全球罕见。

上市一周后,这支“港股AI制药第一股”与全球独立制药公司施维雅达成价值8.88亿美元的抗肿瘤药物研发合作,将利用英矽自主研发的人工智能平台Pharma.AI开发新药。中国AI制药公司的创新能力全球瞩目。如今,这个平台已与13家全球前二十的药企达成合作。

市经信委透露,预计2025年规模以上人工智能产业规模超5500亿元,增速超30%;集成电路产业规模超4600亿元,增速24%。汇聚全国约40%的产业人才、近50%的产业创新资源,35家科创板上市企业,位列国内第一。

上海用全链条生态培育,让AI创新种子结出资本市场的硕果,有望形成全球最具活力的AI上市公司集群,成为中国人工智能产业走向世界的重要战略支点。



稀宇科技今天登陆港股



沐曦股份上月十七日在科创板上市



壁仞科技本月二日在港交所上市



▼ 2025世界人工智能大会上稀宇科技的展台