

专访中金公司研究部科技硬件行业首席分析师、董事总经理彭虎

## 技术革命下AI的场景迭代



自ChatGPT诞生以来,几次迭代均成为市场焦点,也使AI行业被海内外广泛关注,并成为年内的热门投资板块。不过,在AI大模型高速发展的当下,如何有效赋能各行各业,助力产业升级也成为行业人士的关注重点。有业内人士认为,无论是消费场景还是产业场景,AI大模型都有望突破技术瓶颈,呈现更多样化的落地创新。而为助力AI行业有序规范运作,生成式AI监管端也如期落地,这又将如何推动AIGC在国内的发展?对此,北京商报记者专访中金公司研究部科技硬件行业首席分析师、董事总经理彭虎,从行业资深研究人士的角度出发,看AI浪潮的演变。



AI大模型应用场景

消费场景

智能手机

可穿戴产品

智能家居

应用机器人

人型机器人

产业场景

智能驾驶

城市管理

工业质检

智慧医疗

法律服务

智能教育

上下游产业链

头部优质企业

有望更充分受益于

AI变革的

时代浪潮

AI后续投资机会

应用创新有望牵引AIGC技术

在To B和To C领域实现

消费者体验不断升级

并推动商业变现能力不断提升

加速商业闭环的实现

下游应用侧

## 行业百舸争流

Q: 自OpenAI推出ChatGPT以来,百度、三六零、阿里巴巴等厂商均加速布局AI大模型,您如何评价AI高速发展对国内市场的影响?

A: 基于LLM大模型的生成式人工智能近来广受关注,国内互联网厂商、各类软硬件公司也纷纷投入相关大模型、应用、硬件解决方案的开发,呈现百舸争流之势。生成式人工智能技术与应用的快速推进,为国内实业与投资市场带来了一系列影响和发展机遇。

从实业角度看,LLM大模型催生了MaaS模型即服务这一新兴业态与模式,并催化出国内众多以LLM大模型为主要产品解决方案的创业公司。同时,大模型的开源正在蔚然成风,基于开源的大模型转化出的生成式AI各类应用逐步走向市场,在远程教育、影视动画、办公管理等场景率先落地,并展现出较强的创新性。另一方面,由于LLM大模型所需的算力规模大幅提升,由此带来全球算力基础设施的新一轮大规模投资。与之前的算力基础设施投入相比,本轮算力需求指数级增长以及由此带来的能耗迅速攀升,对算力芯片、服务器行业、网络设备行业等提出了更高的设计与生产要求,同时对数据处理过程的隐私和安全也提出了更高的监管要求。

作为LLM大模型的有益补充,我们观察到中小模型的发展也不容忽视。在各类垂直应用场景下,综合考虑投入产出比和场景特点,中小模型或将占有市场的一席之地。

## 率先落地两大场景

Q: 您认为AI大模型在哪些产业的应用场景更广阔?又将在哪些产业率先落地?

A: 可以从消费场景和产业场景两个不同的维度看。

消费场景: 1. 智能手机: 硬件端,AI应用有望带动移动AI芯片性能提升,带动手机创新加快;生态端,AI将改变人机交互的方式。2. 可穿戴产品: AI使市场重新挖掘TWS、手表中语音助手的入口价值,同时借助内容生成和图像分割模型,AR/VR人机交互效率将得到显著提升。3. 智能家居: 智能音箱的交互水平有望得到全面提升,促使智能音箱成为智能家居关键入口之一,通过接入大模型,将提升智能家居系统的智能化程度。4. 各类应用机器人及人型机器人: 大模型的语义理解能力与各类机器人物理实体相结合,实现复杂任务的处理。

产业场景: 1. 汽车智能驾驶中,大模型能在云端算法训练环节生成罕见路况用于训练,提升长尾场景决策能力;智能座舱中,语音交互的交互形式以指令问答为主,较为机械。而大模型能够增强车载语音多轮对话、上下文理解能力,有望革新交互体验。2. 城市管理中,大模型有望赋能城市底层业务的统一感知、关联分析和态势预测,更好地实现城市决策与治理。3. 对于重复度高、知识及服务咨询等场景,大模型也能有较好的应用,包括工业质检、智慧医疗、法律服务、智能教育等。

我们认为,消费场景和产业场景,AI大模型都有望突破技术瓶颈,呈现更多样化的落地创新。

## 推动应用升级迭代

Q: 在您看来,AIGC在金融行业落地的场景主要有哪些?将对金融行业发展产生哪些影响?

A: 前台业务中,AI已应用于智能营销、智能客服、智能投顾等领域,而AIGC技术弥补了传统AI在自然语言表达能力上的不足,能够较大幅度推动对客户服务相关应用的升级迭代;中后台业务中,金融机构可以基于自身主营业务需要“因地制宜”布局AI应用,有望强化现有AI应用,提升公司经营效率。此外,金融机构或也有望发挥专业细分领域优势打造金融类大模型。

同时,AIGC也会带来一定挑战,包括数据安全、监管审查、用户信任、产品体验等方面。金融机构需要建立健全的合规制度,并确保用户的数据安全与隐私保护。此外,目前多数金融机构的AIGC仅作为内部业务的辅助工具,在外部应用、商业化落地过程中还需更周全、更审慎地对待。

此外,我们认为,金融行业主体众多,如银行、基金、保险、证券等,各类主体的核心业务逻辑不同、面对的客户群体也有一定差异,进而为各种类型的AIGC应用落地提供场景。

7月13日,网信办等七部委联合发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》,国内生成式AI监管端如期落地。我们认为,《办法》落地一方面有望提升行业使用AI技术在内容生成方面的规范化程度,在规章指引下更有利于技术与应用的创新发展;同时,将有效推进产业上下游协同发展,推动行业健康稳定、快速成长。

## 头部优质企业充分受益

Q: 随着需求侧的AIGC等应用创新以及供给侧的全球产能逐步出清,您如何看待AI的后续投资机会?

A: 随着移动互联网时代迈向人工智能时代,展望未来,AIGC应用将多面开花并逐步形成商业闭环,同时产能侧逐步向头部聚集,上下游产业链中的头部优质企业有望更充分受益于AI变革的时代浪潮。

在下游应用侧,应用创新有望牵引AIGC技术在To B和To C领域实现消费者体验不断升级,并推动商业变现能力不断提升,加速商业闭环的实现。在上游算力基础设施侧,下游应用端有效的商业落地有望带动上游算力基础设施建设需求的可持续增长(例如大模型应用的商用化普及会驱动推理侧芯片的需求量提升),而随着供给侧产能逐步走向头部集中,也有望带动有竞争实力的头部供应商实现份额的增长和盈利能力的持续改善。

传导至投资机会层面,上下游环节中,AI相关业务占比更高、在细分领域产品竞争优势突出、公司治理更优的企业有望充分受益。考虑到国家已开始实施部署“东数西算”工程,加速构建数据中心、云计算、大数据一体化的新型算力网络体系,算力基础设施领域的相关投资机会或将率先落地。

北京商报记者 李海媛

