

专访云天励飞董事长兼CEO陈宁:

芯片、算法、数据齐发力 构建人工智能自主可控生态圈

(上接A1版)

在算法层面,大模型出现之前,大部分AI算法更针对细分特定场景,泛化能力有限,而大模型带来了通用性和场景泛化的可能性。芯片方面,尽管成本有所下降,但人工智能芯片仍面临着高昂的成本,且中国亟需实现芯片产业的自主可控。数据问题上,现实世界中的物联网沉淀了海量数据,但还需要消耗大量的成本来做数据治理,才可以拿来训练人工智能算法,推动AI应用落地。最后,市场接受度有待提高,还需要再细分场景中逐步探索商业模式,实现商业价值闭环。

探索通用AI商业模式

证券时报记者: AI产业化落地目前进展到了什么阶段?

陈宁:人工智能的产业化发展会分为To G(面向政府客户)的基础设施阶段、To B(面向企业客户)的技术赋能阶段以及To C(面向一般用户)由商业模式驱动、病毒式复制产品的大爆发阶段。

在过去10年, AI行业基本走完了To G的基础设施建设的历程,在向To B的企业级服务转变,预计3年左右的时间,人工智能的行业会走向ToC的服务,尤其是随着ChatGPT和多模态大模型的逐步成熟,行业最终会走向ToC的服务。

证券时报记者:您预计什么时候人工智能会出现类似于互联网时代电商这样大规模的应用?

陈宁:预计未来5到10年的时间,我们每个人都会有3台机器人,比如有家里生活服务的Agent机器人,办公环境有一台工作机器人,以及出行时会有无人驾驶汽车或者低空载人无人飞机来辅助高效出行,从而节省出日常生活中80%以上的时间,节省下来的时间我们可以继续探索未知领域,或者探索外太空、生物健康等领域,不断思考创新。

证券时报记者:云天励飞打算从哪些方面来拓展AI的商业价值?

陈宁:作为一家科创板上市的AI平台型企业,我们聚焦于突破多模态大模型的算法和人工智能芯片,并将两者联合设计。结合当前国际环境和国产工艺打造算法芯片化技术平台,推动多模态大模型技术成熟和国产工艺的人工智能芯片的进步。

同时,云天励飞会关注技术的成熟度、场景结合的商业价值以及攻克产业化落地方面问题,确保AI产品的安全性。目前全球出现快速AI发展



证券时报社常务副总编辑周一(右)对话云天励飞董事长兼CEO陈宁(左)。

黄剑波/摄 陈锦兴/制图

的“加速派”,以及“对齐派”,即主张AI每一步发展都要与人类的价值观去高频对齐。尽管目前还没一个标准的答案,但我们需要能以开放的心态,通过国际对话确保AI是为了服务人类。作为云天励飞要求所有的产品经理核心的标准就是要打造有温度的AI产品。

证券时报记者:云天励飞已经推出了“云天书”大模型,这款大模型有哪些特点?

陈宁:“云天书”大模型是一款通过国家网信办备案的大语言模型,具备超长上下文的能力和低成本推理能力。考虑大模型与行业结合的效率,超上下文的能力至关重要。此外,当前以英伟达为代表的人工智能训练芯片在全球可谓“一骑绝尘”,训练固然重要,但训练不是目的,大模型在千行百业的推理应用才是产业化落地的最终目标。我们预计未来5到10年的人工智能推理芯片需求量会到万亿颗。

作为中国人工智能芯片生态的组成部分,云天励飞聚焦在人工智能边缘推理芯片,希望能够通过芯片让大模型的技术赋能到千行百业。因此,在2023年11月深圳高交会上,云天励飞发布了国产14纳米工艺大模型边缘推理芯片(可拓展支持千亿级大模型部署)。尤其是芯片采用的Chiplet(芯粒)工艺可以实现一次设计流片,

多次封装,生产多颗不同计算规格的芯片,能降低成本,满足市场在各个领域对不同规格的大模型推理芯片的需求。

持续自进化城市智能体

证券时报记者:云天励飞“自进化城市智能体战略”有什么内涵?如何实现中国通用人工智能产业的发展?

陈宁:中国人工智能产业的关键技术的突破和产业化落地的核心在于“两条腿走路”:一方面是抓住算法、芯片的关键核心技术的自主可控和突破,另一方面是发挥差异化优势。例如深圳在全国率先提出开放“全域全时场景应用”,视整个城市为深度学习的智能体,利用各个领域场景产生的高质量数据,去训练人工智能的算法;通过算法去定义AI的芯片,再通过国产工艺的高性价比的AI芯片,去推动千行百业更多AI应用的落地,形成应用生产数据、数据训练算法、算法定义芯片、芯片规模化推动应用的“数据智能飞轮”。

中国通用人工智能产业发展的关键在于将“数据飞轮”运转起来,发掘应用与数据的差异化优势,通过下游的场景和数据,促进算法芯片的技术进步,以应用场景促技术发展,带动“数据飞轮”,而自进化城市智能体就是这个大飞轮的核心引擎。

我们也在配合深圳以及国内一些头部城市,探索AI技术标准,划分了从L1到L5的技术等级,对应“不用纸”“不用眼”“不用手”“不用脑”“不用

管”的智能等级技术标准,来衡量这城市的智能体进化程度。

证券时报记者:当前AI行业还处于持续“烧钱”的阶段,云天励飞在加大研发投入。结合公司当前状况,您能不能给投资者多一些信心?

陈宁:参照人工智能发展的客观规律,2012年到2018年是人工智能时代的“技术找场景”阶段,出现很多独角兽企业,也研究出来很多算法、技术,来分别寻找对应的落地场景;随后到市场逐渐回归理性,进入“应用为王”的阶段和“场景反哺技术”的阶段,预计到2030年将达到转折点,出现人工智能算法与芯片的通用型技术平台,能够低成本、高效率地满足技术和产品提出的精准需求,形成商业价值的闭环,甚至会出现人工智能时代的“电商平台”,比如AI Agent将成为人工智能时代的类似于智能手机一样的无处不在的产品,赋能千行百业。

基于人工智能发展的三段论,云天励飞在第一个阶段不断地夯实算法底座的技术平台,同时为第二个阶段去做准备目前我们抢占了像安防、城市治理、城市物联网等丰富的入口场景和客户资源,在“场景反哺技术”阶段,沉淀打磨底层算法芯片化技术平台,打磨泛化能力,提升工作效率,生产高质量数据。

目前人工智能行业已经进入第二阶段尾声,云天励飞发力多模态大模型、神经网络处理器芯片,尤其是着重在打磨低成本、国产工艺的人工智能推理芯片,成为多模态大模型落地的载体。



碳酸锂价格回落冲击 天齐锂业去年盈利仍超66亿元

证券时报记者 唐强

2022年年底以来,碳酸锂价格出现了极速回落,产业链相关企业遭受重大冲击。

作为锂业龙头企业,天齐锂业(002466)于1月30日晚间发布业绩预告,2023年度,净利润将同比下滑超过60%,但仍处于盈利之中,全年净利润超过66亿元。

从中长期来看,天齐锂业认为,行业上下游扩产周期、资本进入时期和投入情况等的错配是相对短期的,锂行业基本面向好。

1月30日晚间,天齐锂业发布2023年度业绩预告,报告期内,上市公司净利润预计为66.2亿元—89.5亿元;扣非之后,净利润为65亿元—88.2亿元,同比均有一定程度的下滑。

针对上述业绩情况,天齐锂业表示,受锂化工产品市场波动的影响,较上一年下降,锂化工产品毛利下降;锂精矿售价较上年上涨导致天齐锂业控股子公司Windfield Holdings Pty Ltd净利润增加,所得税费用增加,少数股东

损益增加。

截至上述业绩预告公告日,天齐锂业重要的联营公司SQM(智利矿业化工)尚未公告其2023年第四季度业绩报告。由此,天齐锂业全面考虑所能获取的可靠信息,沿用一贯方式,采用彭博社预测的SQM 2023年第四季度每股收益等信息来计算同期公司对SQM的投资收益。根据前述预测,SQM 2023年度业绩预计将同比下降,因此天齐锂业在2023年度确认的对该联营公司的投资收益较2022年度下降。

简单来看,天齐锂业经营业绩同比下滑,主要源自碳酸锂等核心产品价格的下落,而这并非个例。

1月27日,天力锂能(301152)发布2023年业绩预告公告,净利润预计亏损3.5亿元—5亿元,同比下降364.15%—477.36%;扣非之后,净利润为亏损3.3亿元—4.8亿元,同比下降388.27%—519.02%。

1月30日晚间,赣锋锂业(002460)发布业绩预告,预计2023年净利润42亿元—62亿元,同比下降69.76%—79.52%;扣非之后,净利润为23亿元—34亿元,同比下降88.47%—82.96%。

2023年,锂盐产品价格大幅下降等因素,导致赣锋锂业毛利率下降。

从行业来看,自2022年年底,碳酸锂价格一路下滑,从最高位的60万元/吨左右,下跌至如今的10万元/吨附近,锂矿企业纷纷遭受业绩重创。

过去几年碳酸锂价格波动剧烈,锂价下跌的原因是什么,是否是因产能过剩?

针对这一焦点问题,天齐锂业表示,碳酸锂价格的波动主要受市场供求关系影响,市场各相关方对锂行业的供需格局有不同的观点和论据。

不过,天齐锂业指出,碳酸锂产能和实际可投放市场的产量是有差别,不同概念。比如,由于行业上下游扩产周期的错配影响,部分中游加工产能有可能难以获取足够的原料来源,导致其产能利用率不足;或行业新进入者或新进入该行业的国家/地区,由于缺乏足够的技术、经验和人才,或受原矿品位波动影响,行业中部分项目的投产及扩产进度可能不及预期等。

天齐锂业认为,锂价走势主要取决于锂行业的整体供需格局、市场变化和经济形势等因素。随着全球各国

对锂的重视程度日益提高,行业新技术的发展不断加强锂的应用,包括应用趋势、领域、产品等多个方面都在不断发展中。

从需求来看,天齐锂业对新能源行业的长期发展有信心,目前全球锂行业正在进入行业发展的上升期。尽管锂价存在周期性的价格波动风险,但下游终端特别是新能源汽车与储能产业未来的高成长预期,有关政策的倾斜是客观存在且可合理预期的。从中长期来看,行业上下游扩产周期、资本进入时期和投入情况等的错配是相对短期的,锂行业基本面向好。

相比之下,拥有锂矿资源的天齐锂业抗压性更强,通过垂直一体化经营模式,天齐锂业已实现原材料100%自给自足。

天齐锂业表示,近年来,天齐锂业锂化合物生产毛利率随着行业周期出现一定波动,但一直保持在全球同行业领先水平。除格林布什矿的生产运营成本优势之外,天齐锂业还拥有多项产品生产工艺,可以根据市场需求灵活调节各项锂化工产品的生产,从而大大降低生产成本。

重组整合成多地国企改革路径 国有资产重估预期升温

证券时报记者 王小伟

近来,央企和地方国企改革动作不断。一方面,国务院国资委全面推开央企上市公司市值管理考核,量化评价央企控股上市公司市场表现;另一方面,多地将地方国有企业的改革发展列为今年重要工作之一,重点领域重组整合、推动转型升级和产业焕新成为多地国企的发力重点。

多位受访者认为,从资本视角来看,央企和地方国企的“呼应式”变革,尤其是从“规模考核”到“市值考核”的变化,会加速国企稀缺资产的重估之路。

珠海市属国有企业重组整合大会,不仅意味着新一轮国企重组整合行动的序幕,而且被视为新一轮国企改革再提速的标志性事件。

珠海市国资系统新一轮重组整合工作动作很大,全州市属国企将由13家减少至10家,其间将牵涉不少上市公司或其母公司。例如,华发集团整合九州控股集团,全力支持华发集团冲击“世界500强”;整合交通集团、珠海港集团、航空城集团,组建新的珠海交通控股集团,强化市属企业对珠海交通物流领域的支撑作用等。

北京一位长期关注国企改革的业内人士认为,本次珠海市国资委新一轮重组整合,地产、交通、海产等行业都成为平台,通过强强联合的方式,有利于提升这些产业的竞争力,进而进一步调整优化市属企业国有资本布局,为珠海国资国企做强做优做大注入改革动能。

珠海成为开年以来多地国企推动改革的一个典型样本。从多个省市日前发布的2024年政府工作报告来看,多地也都明确了国资国企的改革方向和发展目标,重组整合也是通往改革焕新的重要抓手之一。以四川为例,国资企业今年将在重点领域取得更大突破。例如,推动国有资本进一步向关系国计民生的重要领域、产业链价值链中高端环节、前瞻性战略性新兴产业集中,四川国企将加快同类业务横向整合、产业链上下游纵向整合,整合重组全省重点产业领域资产资源,积极打造具有核心竞争力的大企业集团。

从多地国资2024年的重要动作来看,一方面指向国有控股上市公司

提质增效,另一方面是支持有条件的企业加快改制上市步伐。以广州为例,2024年要提升国资企业核心竞争力,利用上市公司平台实施专业化整合,力争启动实施2家左右上市公司并购及2家左右上市公司“二次混改”。

在国企改革推进的过程中,战略性重组和专业化整合一直是重要两脉。整体来看,专业化整合多在具备同业竞争特点的主体之间发生;战略性重组多在关系国家安全与现代化产业体系的主体发生,对优化行业整体集中度与提高资产证券化比例起到有益效用。

近两年来,以中航电测重组等案例为代表,央企、地方国企还成为借助资本市场优化资产布局、推进专业化整合,实现上市公司高质量发展的重要力量。证券监管系统方面也明确推动央企加大上市公司并购重组整合力度,将优质资产通过并购重组渠道注入上市公司。

近期央企市值管理考核的全面推开,最受市场关注。按照国务院国资委部署,要进一步突出价值创造导向,增强考核分配精准性规范性有效性,引导国有企业着力提升增加值、功能价值、经济增加值等“五个价值”,不断增强核心功能、提高核心竞争力,更好发挥科技创新、产业控制、安全支撑作用。同时,在前期试点探索,积累经验的基础上,将全面推开上市公司市值管理考核。

从“规模考核”到“市值考核”的变化,是有基本面基础支撑的。去年,央企整体实现了质量和效益的平稳增长。国务院国资委最新数据显示,2023年中央企业实现营业收入39.8万亿元、利润总额2.6万亿元、归母净利润1.1万亿元。

地方国企改革的持续推进,也有稳定的基本盘作为支撑。以珠海为例,截至2023年年末,珠海市属国企资产总额达12924.06亿元,同比增长10.19%。2023年全年实现营业收入2770.30亿元、利润总额87.94亿元、净利润43.06亿元,同比分别增长10.04%、59.36%、190.75%。这成为地方国企规模效益指标实现双增长的折射镜。

前述人士认为,国资委全面推开市值管理考核,地方国企加速整合,这些都既有利于央企和地方国企的持续健康发展,也有助于资本市场健康平稳运行和投资者信心回归。

掌趣科技去年净利大幅预增 小游戏赛道布局初具成效

证券时报记者 黄翔

1月30日晚,掌趣科技(300315)发布业绩预告,预计2023年归母净利润1.7亿元至2.3亿元,同比增长76.75%至139.13%;扣非净利润1亿元至1.5亿元,同比增长-6.38%至40.42%。

掌趣科技表示,过去一年公司努力实现境内、境外业务两个市场并进向前发展。在境内市场,公司积极布局小游戏赛道,2023年第三季度新上线的小游戏产品《大圣顶住》在上线后取得良好的流水表现,公司在小游戏赛道的布局取得初期成效,未来陆续将有新的小游戏产品逐步上线。在境外市场,掌趣科技聚焦SLG(策略类游戏)赛道,推进《代号H》和《代号S》的研发进度,努力加快推进上线进程。

掌趣科技表示,由于报告期内受游戏产品研发和调节节奏的影响,SLG游戏产品在报告期内没有新品上线或大规模投放,而成熟游戏产品流水受产品生命周期影响而正常回落,使得整体收入表现有所下降。

掌趣科技称,去年对业绩影响较大的因素还包括美元存款利率上升使得公司利息收入增加,以及基金所投资项目退出等因素导致的金融资产公允价值变动收益增加。

掌趣科技指出,2023年考虑部分被投企业的业绩表现等因素,基于谨慎性原则,在本次业绩预告测算中,公司对相关长期股权投资暂估相应

减值准备。具体最终减值金额以中介机构评估、会计师审计为准。

扣非净利润方面,掌趣科技解释,公司预计2023年度非经常性损益金额约为5000万元至7500万元,主要包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动、计入当期损益的政府补助及其他营业外收支等。

过去一年游戏行业基本面向好。数据显示,2023年前三季度共有12家游戏行业上市公司实现净利润增长。其中世纪华通、星辉娱乐、冰川网络前三季度的净利润同比增速均超过100%。

数据显示,2023年中国游戏市场实际销售收入达3029.6亿元,同比增长13.95%,业绩增速明显提速。同时,过去一年游戏版号常态化下发,截至2023年12月末,2023年公布的国产网络游戏版号总数达到了977款,同比增长108.76%,游戏版号延续高质量、常态化发放趋势。

信达证券认为,2024年游戏行业的产品周期和景气度有望持续提升。各大公司在2024年均有重点产品储备,随着新游的陆续上线,玩家的消费意愿有望进一步释放,推动行业ARPU(每用户平均收入)值的提升。中期来看,小游戏有望贡献明显的市场增量,且对第二梯队公司意义重大。

掌趣科技指出,2023年考虑部分被投企业的业绩表现等因素,基于谨慎性原则,在本次业绩预告测算中,公司对相关长期股权投资暂估相应