

人工智能何时摆脱「增长陷阱」

王轶辰

人工智能企业掉入“增长陷阱”，正是因为缺少应用场景和成熟的商业模式。相关企业要想抢占先机，必须将技术能力转化为商业能力，拿出真实的落地数据和商业化方案，让盈利能力匹配估值。

与一级市场曾经的备受追捧不同，国内人工智能企业今年以来纷纷在上市道路上遭遇“滑铁卢”。人工智能“四小龙”中，依图科技撤回科创板上市申请，旷视科技登陆港交所失败后在科创板排队，商汤科技则迟迟没有披露上市计划。曾经资本追捧的“小甜甜”，如今怎么就变成了“牛夫人”？

事实上，人工智能企业之所以上市难，关键在于高研发投入一直伴随着高亏损，盈利成为众多人工智能企业始终绕不过去的一道坎。由于人工智能研发成本高昂，高额研发投入如果长期无法看到回报，投资人的资金存在“打水漂”的风险。从更深层次来看，人工智能企业的盈利困局只是表象，背后反映出企业仍然难以推动人工智能技术走出实验室，与教育、金融、医疗、物流、能源等产业深度融合，切实解决生产生活中的痛点，体现技术价值，增强用户感知，从而真正赢得市场认可。

在互联网产业红利逐渐消退的当下，人工智能被看作是重新激活数字经济潜能的“金钥匙”，人工智能产业的主导权也成为全球主要国家争夺的焦点。从层次上划分，人工智能主要有基础层、技术层、应用层三层。和欧美相比，中国近年来在基础支撑、科技研发等方面表现突出。中国科学技术信息研究所发布的《2020全球人工智能创新指数报告》显示，中国人工智能创新指数在参评国家中排名第二，仅次于美国。

但技术研发的强大无法掩盖商业应用上的羸弱，人工智能企业掉入“增长陷阱”，正是因为缺少应用场景和成熟的商业模式。以人工智能“四小龙”为例，其创始团队大多为科学家出身，企业基因更倾向于技术研发，在商业化上始终走得磕磕绊绊。然而，产业持续发展需要源源不断的资金投入。在产业发展早期可以依靠输血，但长期发展必须增强造血能力，只有赚到“真金白银”才是产业可持续发展的关键保障。

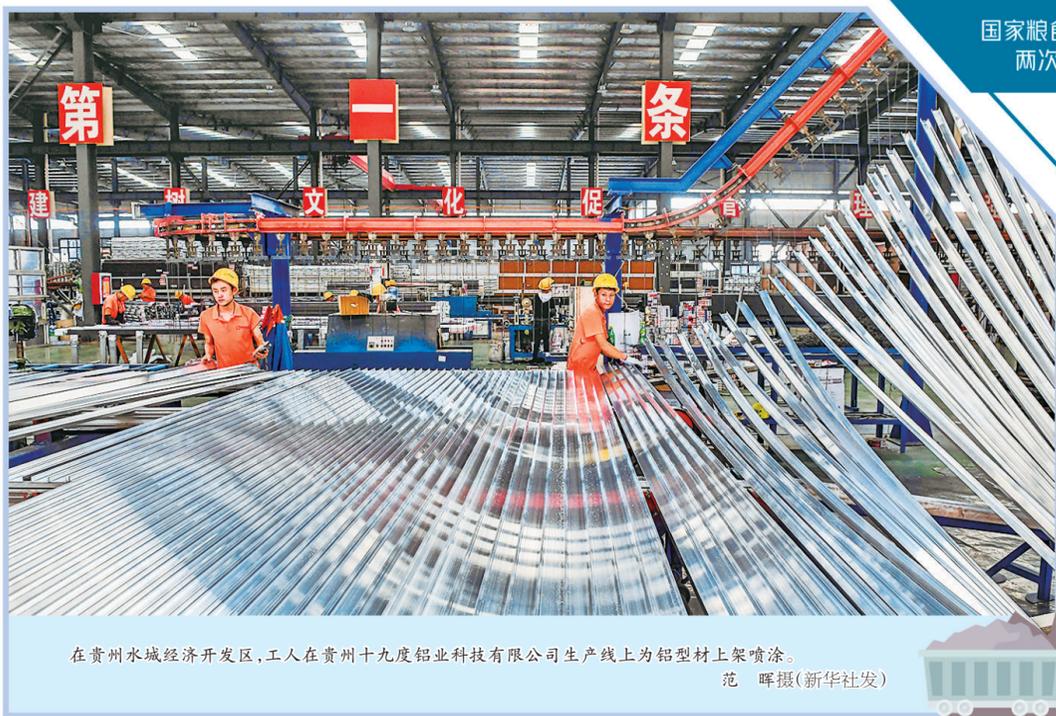
当前，人工智能已经从技术探索走向规模商用阶段，相关企业要想抢占先机，必须将技术能力转化为商业能力，拿出真实的落地数据和商业化方案，让盈利能力匹配自己的估值。从第三方统计数据来看，当前人工智能应用较多的领域包括安防、金融、教育、客服、交通、医疗等。未来，人工智能企业要想建立竞争优势，必须拥有在这些专业领域的数据积累以及场景化的落地能力。以医疗为例，短期来看，相关企业亟需提升人工智能产品的成熟度，包括CT影像识别、视网膜病变筛查等，仍需要依靠不断的产品迭代来提升诊断的可靠性和稳定性。

此外，人工智能的广泛运用也引发了人们对于数据安全的担忧。今年央视3·15晚会上，部分商家安装人脸识别摄像头抓取个人信息问题被曝光，反映出人工智能的崛起，遇到了伦理道德、法律法规等问题。对此，企业必须要建立健全全流程数据安全管理制度，履行网络安全等级保护制度设置的相应义务，在法律、法规规定范围内收集和使用数据。同时，配套的法律法规和监管也须跟上人工智能的发展进度。

观潮

国储投放为铜铝锌市场降温

本报记者 刘慧



在贵州水城经济开发区，工人在贵州十九度铝业科技有限公司生产线上为铝型材上架喷涂。

国家粮食和物资储备局通过网上公开竞价方式两次向市场投放国家储备铜铝锌



产业聚焦

今年以来，以铜为代表的有色金属，出现了近年来罕见的短期上涨行情，铜价涨幅超过100%。为了实现大宗商品保供稳价的目标，国家充分发挥储备市场调节作用，7月份连续两次向市场投放国家储备铜铝锌。随着首批投放铜铝锌出库接近尾声，以及第二批投放陆续出库，预计部分地区供应紧张状况将得到缓解，对缓解暑期限电、河南洪涝受灾等供给端影响发挥积极作用。

国储投放属于“精准滴灌”，而非“大水漫灌”。国家两次投放国储起到了明显成效，遏制了有色金属价格过快上涨势头

7月29日，国家粮食和物资储备局国家物资储备调节中心举行了今年第二次国储物资铜铝锌拍卖，交易大厅的电子大屏幕上不断闪烁着铜铝锌产品、参与企业、交易价格等信息。“这次竞价企业积极参与，成交情况良好，说明市场需求强烈，铜铝锌价格水平仍然处于高位，尤其是中小企业原材料成本压力仍然较大。”国家粮食和物资储备局物资储备司司长徐高鹏在接受记者采访时说。

今年初以来，国际大宗商品价格大幅上涨并向国内传导。铜铝锌等原材料价格给中下游企业特别是中小企业带来较大的资金压力和成本压力。为了实现保供稳价的目标，国家充分发挥储备市场调节作用，分批次向市场投放国家储备铜铝锌。7月5日，国家粮食和物资储备局通过网上公开竞价方式，首次向市场投放国家储备铜2万吨、铝5万吨、锌3万吨。7月29日，国家第二次投放国家储备铜3万吨、铝9万吨、锌5万吨。

市场普遍认为，近期国家两次投放国储起到了明显成效，遏制了有色金属价格过快上涨势头。五矿有色金属股份有限公司副总经理李智聪、中铝国际贸易集团有限公司

副总经理李广飞在接受记者采访时均表示，铜铝锌等有色金属价格大幅上涨，虽然给产业链上游企业带来丰厚的利润，但却侵蚀下游加工企业利润空间，给下游加工企业带来巨大的资金压力和生产成本压力，国储投放有利于促进产业链上下游企业的平稳有序发展。

国储投放受益最大的是下游加工制造企业。河南恒通新材料有限公司主要生产高精铝幕墙板、铝带、铝箔等产品，每年铝锭的需求量为50万吨。公司两次参与国储铝产品竞拍，第一次拍到4100吨，第二次拍到4500吨，有效缓解原料需求缺口。“国储投放有效引导价格合理回归，铝锭价格从每吨2万元下降至1.8万元，缓解了我们企业的资金压力和生产成本压力。”该公司总经理李锋洲接受记者采访时说。

值得关注的是，本轮国储投放属于“精准滴灌”，而非“大水漫灌”。为了确保精准投放，国家粮食和物资储备局对拍卖做了很多限制。一是严格把关企业准入条件，限制贸易商和大企业关联企业参与竞拍，定向投放铜铝锌加工制造的相关企业，确保货物直达下游加工企业，避免市场出现投机现象；二是限制拍卖最高价，成交价格低于市场价格，引导市场预期，促进价格合理回归；三是限制每一个企业中标数量，让尽可能多的中小企业享受政策红利。而且，本次铜铝锌国储投放分布广泛，国内主要消费辐射地几乎全部覆盖，提升了投放市场的精准度。

国储投放在一定程度上扩充市场有效供给，改善了供需错配压力。预计未来铜铝锌供需错配局面将显著改观，下游企业经营压力得以改善

铜铝锌等有色金属价格上涨的驱动力，是全球流动性过剩、新冠肺炎疫情导致全球供需错配，以及国内铝行业去产能、近期国内一些地方限电和河南强降雨冲击各种因

素叠加，导致供应出现收缩。“在铜铝锌供需平衡、市场看涨情绪较强、通胀预期较高的背景下，国家粮食和物资储备局适时进行了两轮投放，增加了有效供应，明显缓解了供需矛盾。”天风期货研究所有色金属研究总监卫来说。

业内人士普遍认为，自新冠肺炎疫情发生以来，美国、欧洲、日本等发达经济体接连推出规模巨大的财政刺激政策和超级宽松的货币政策，推动大宗商品价格上涨。受海外疫情控制程度有限、智利劳资谈判等因素影响，短期内大宗商品供给中断，直接导致大宗商品出现短期内供需错配，叠加海运费上升，造成局部原材料紧张。而国内疫情控制到位，需求先于供给恢复，带动国内铜需求回升，成为铜价大幅上涨的动力。

铝行业去产能、多地限电以及河南强降雨进一步加剧供应短缺预期。一是在环保的硬约束下，我国电解铝行业产能“天花板”已经形成，产能只减不增。二是当前正值夏季用电高峰，云南、广西等多地限电，影响电解铝生产，加剧供应紧张。三是强降雨对河南铝产业链上下游的影响明显。

国家粮食和物资储备局连续两次投放，在一定程度上扩充市场有效供给，改善了供需错配压力。在首次投放公布日期间，铜铝锌社会库存维持下降状态，且降幅较快，国家储备投放及时缓解了市场供应紧张格局。据统计，6月22日第一次公布投放时，铜铝锌的社会库存分别为26.71万吨、88.1万吨和11.1万吨；截至7月21日第二次公布投放时，社会库存分别为17.71万吨、80.9万吨和10.39万吨，分别较6月22日减少9万吨、7.2万吨和0.71万吨，库存降幅显著收窄。

李智聪认为，未来以美联储为代表的西方央行逐步退出宽松是大趋势，非产业因素将逐步退出，同时随着全球疫情的控制，供需错配也将逐步回到正常轨道上来。

李广飞认为，从年内来看，国内积极稳健的一系列保供稳价调控政策，与全球持续宽松的货币政策环境以及海外供需复苏错配仍将成为影响价格波动的主要共振因素。随着国内储备库存逐步释放，叠加供应端持续修复，预计未来铜铝锌供需错配局面将显著改观，价格运行中枢有望企稳，下游企业经营压力得以改善。

计算产业延续发展好势头

本报记者 黄鑫

在近日举行的2021世界计算大会新闻发布会上，工信部电子信息司副司长任爱光表示，2021年上半年，我国计算产业延续良好发展势头，微型计算机、服务器等主要产品产量及出口量快速增长，高度依赖计算基础的云服务、车联网、工业互联网、智慧城市等新业态蓬勃发展，计算对数字经济的引擎驱动作用愈发显现。

据悉，为了加快推动数字化产业化，推进产业数字化转型，湖南省人民政府、工信部定于今年9月16日至18日在湖南长沙联合主办2021世界计算大会，将为全球计算领域搭建一个专业化交流、高端化对接、共赢共享的国际合作平台。

计算是现代信息技术的基石。在以计算机为代表的信息技术革命的影响下，全球步入数字经济社会发展阶段，海量数据成为日益重要的生产要素，计算作为新型生产工具已渗透至经济社会各环节，算力就是生产力。

“全球计算技术百花齐放、百家争鸣，新的产业体系逐步构建，这正是我国计算产业实现跨越式发展的关键战略机遇期。”任爱光介绍说，当前，海量数据处理对计算需求持续快速增长以及信息技术创新不断加速，催生出全球计算技术和产业的大变局。计算体系呈现多样化，多路线共存演进；计算格局正发生变化，加速器有望取代通用处理器成为数据中心主算力，混合异构计算平台加速发展；内存计算、多芯片封装等新理念、新技术正在打破经典计算“内存墙”“功耗墙”，量子计算、类脑计算等非经典计算从理论走向实践。

中国电子信息产业发展研究院副院长乔标认为，计算产业呈现三个趋势，即全球个人计算机市场迎来量价齐升小高潮；多样性算力需求引发计算技术体系化创新；融合型场景应用释放计算产业潜能。

当前，我国计算产业创新能力不断提升，量子计算原型机、神威太湖之光等一批原创性成果相继涌现，关键软硬件取得突

破，自主产业生态体系建设加快推进；数字经济规模稳步增长，经济社会智能化进程全面加速，计算内需市场不断扩大；产业发展环境持续优化，国际技术和产业合作向纵深发展。

“就我国而言，5G+人工智能+虚拟现实+行业应用的融合型场景是算力算法数据大发展的应用舞台，将为计算产业带来提质性拉动。”乔标认为，我国计算产业发展迎来两个机遇，一方面是数字经济发展、行业数字化转型对优质算力的需求为计算产业提供了广阔成长空间；另一方面是多技术路线并行演进为计算产业自主发展提供了机遇。

乔标坦言，我国计算产业面临的外部技术封锁和供应链风险依然严峻，现有算力供给与复杂行业数字化转型需求尚无法精准匹配。

国家超级计算天津中心“天河三号”原型机房。新华社记者 赵子硕摄

天河

- 计算产业三个趋势
- 全球个人计算机市场迎来量价齐升小高潮
- 多样性算力需求引发计算技术体系化创新
- 融合型场景应用释放计算产业潜能

此次国储投放向市场释放了国储有超过之前市场预期数量的存货、会根据市场供需表现来调节投放数量的信号，增强了有效保供稳价信心

本轮投放低于市场价格，传递出国家保供稳价的决心，有效引导市场预期。与之前不同，此次分批投放，并且流出的部分货物年代久远，向市场释放了国储有超过之前市场一致预期数量的存货、会根据市场供需表现来调节投放数量的信号，增强了有效保供稳价的信心。

卫来认为，本次投放的细节可圈可点。首先，没有公布具体的投放总量，让市场摸不透国储的“底牌”；其次，没有公布具体的投放次数和每次的投放数量，而是根据价格涨跌、供需状况进行灵活调整，显得张弛有度；再次，本次投放接货的仓库分布广泛、出库效率较高，充分照顾了竞标机构的经济需求；最后，本次投放直接针对下游终端企业，且竞标价格设置合理，让下游企业充分获得投放带来的实惠。

国泰君安期货有限公司产业服务研究所高级研究员季先飞认为，国储投放的主要目的就是保供稳价。以铜为例，投放量虽然不大，但分布的区域较多。这表明国家粮食和物资储备局通过释放多地货源，满足不同地域的需求，可以降低货源的运输成本。不断增加的投放量显示我国货源充足，能够满足未来的投放需要。根据资料显示，国家粮食和物资储备局铜库存的最早入库日期是1986年，这就说明我国家底丰厚，多年以来累积库存较多。

“国家通过国储铜铝锌的投放实现保供稳价的政策目标，初步达到预期目标。未来还会根据供需形势、市场预期、企业需求等方面变化，灵活适度开展市场调节，更好实现预期引导作用。”徐高鹏说。