

科创之声

自然人机交互迈出重要步伐

港

5月13日,恒生指数收盘19115.06点,这是该指数时隔9个月重新站上19000点。近期,港股市场的反弹引发广泛关注。

中信证券首席经济学家明明认为,近期港股加速反弹源于多重因素共振。从国内基本面看,春节后经济回升向好的迹象逐步明确,一季度宏观经济数据表现较好。3月份、4月份的制造业PMI分别为50.8%、50.4%,连续2个月位于扩张区间,制造业继续保持恢复发展态势。

东源投资首席分析师刘祥东表示,今年以来,在一系列稳增长政策的刺激下,国内经济稳健发展、持续向好,港股权重的互联网板块部分龙头公司,展现出较强的稳定盈利能力。较低的估值以及较高的净资产收益率受到了投资者的关注和青睐,成为推动港股市场近期连续上涨的重要因素。

与此同时,海外投资者情绪同样有所改善。明明表示,在经历了一季度波折的通胀改善进程后,市场认为美国通胀正在逐步下行,劳动力市场存在走弱风险,以及美联储存在年内降息1次至2次的可能。随着市场根据美联储宽松的可能性重新定价,资金快速向全球股市流入,港股同样从中受益。刘祥东分析,外资在亚太地区的配置重心重新转向港股,南向资金也在不断净流入港股市场,为港股市场上涨提供了资金支持。

政策层面的多项利好,包括改善跨境互联互通机制、推动内地与香港资本市场共同发展的一系列措施,也增强了市场的流动性和稳定性,为港股注入了不少信心。明明表示,以新“国九条”为代表的资本市场政策密集释放,投资者对港股风险偏好有所提升。

值得注意的是,证监会在4月19日发布了5项资本市场对港合作措施,进一步拓展优化沪深港通机制,助力香港巩固提升国际金融中心地位,共同促进两地资本市场协同发展。措施中特别提出,支持内地行业龙头企业赴港上市。据统计,境外上市备案管理制度规则发布实施一年来,已有72家企业完成赴港首次公开发行(IPO)备案,赴港上市融资渠道畅通,有力支持内地企业充分利用国内国际两个市场、两种资源规范发展。

刘祥东认为,随着全球经济周期的变化,港股在经历了3年调整之后,或将在经济周期轮换中开启新一轮牛市行情。一方面,截至2023年底,中国大陆企业在港股市值占比接近八成,经济基本面成为影响港股走势的重要因素。伴随着国内专项债的加快使用、设备更新的逐步推进,一揽子稳增长政策有望推动经济基本面逐步修复,从而带动港股震荡上行。另一方面,市场预期美联储的高利率政策已接近尾声,未来随着美债利率的下行,美元指数走弱,有望吸引更多国际资本流向港股,推动港股逐步上行。

随着投资风格的变化,近期投资者比以往更加看重上市公司的持续盈利能力。专家预测,随着国内经济基本面改善,且呵护二级市场平稳运行的资本市场政策效果有望持续释放,预计港股触底反弹的趋势还将延续。

本版编辑 孟飞 辛自强 美编 高妍
来稿邮箱 jrbgzb@163.com

本报记者

勾明扬



余惠敏

部免费。OpenAI 开始卷起了免费,可能是GPT的用户增长和收入增长都已经碰到瓶颈。

从卷参数、卷文本长度再到卷多模态,大模型的竞争一直很激烈。随着当前人工智能技术的快速发展,大模型技术路径和商业模式的多样性和不确定性增加,商业投资风险也随之增加。对国产大模型来说,风险也是机遇。比如,全球首个三模态大模型其实是2021年7月中国发布的“紫东太初”。不管大模型赛道往什么方向去,中国都有基础,也应该有信心打开更广阔的应用商业化空间。

GPT-4o是OpenAI的首个“端到端多模态大模型”,“o”代表omni,即“全能”的意思。它用一个模型同时处理文本、视觉和音频的输入输出,所有输入和输出都由同一个神经网络完成,这让它的反应速度有了质的提升。GPT-4o可以在短至232毫秒、平均320毫秒的时间内响应音频输入,与人类在对话中的反应速度一致。这意味着高端人工智能产品更接近一个自然人,向自然人机交互迈出了重要一步。

GPT-4o在资源消耗和响应速度上进行了优化,达到了与GPT-4 Turbo相当的能力,且降低50%的推理成本,打开了商业推广的空间,更有利于在智能手机、智能电脑等个人终端上实现端侧应用。在消费终端,用户需求多样化且变化迅速,需要提升交互界面的友好性和易用性,让用户获得流畅、自然的交互体验。GPT-4o向具备情绪价值和自然交互能力的方向进化,意味着大

模型在端侧的落地更进一步,有望开启下一波科技应用和商业模式的革命,出现人工智能的国家级应用。

另一方面,大模型技术迭代放缓,风险和不确定性增加。

OpenAI并没有推出万众期待的GPT-5,这让不少业内人士推测,OpenAI“用更多大数据训练更大模型”这条技术迭代路线可能已遇到瓶颈,国内底层大模型加速追赶的窗口期或许到了。人们还期待GPT-5解决当代大模型存在的最大问题——幻觉(胡编乱造),因为它影响大模型的可靠性。这个问题也没能在GPT-4o中获得解决。有些网友就在试用中发现它会认字不会写字,如果让它输出一张含有特定文字内容的手写字体图画,它会写出谁都看不懂的自造字。此外,OpenAI去年发布的GPT-4模型仅限付费用户使用,今年则宣布新模型GPT-4o用户不用注册、功能全

视点

消费品以旧换新惠民生利经济

近日,商务部等14部门印发《推动消费品以旧换新行动方案》,提出加大财政金融政策支持力度、完善废旧家电回收网络、优化家居市场环境等22条措施举措,推动汽车换“能”、家电换“智”、家装厨卫“焕新”。多地围绕行动方案及时行动,因地制宜出台具体举措,推动以旧换新更好服务产业升级、消费提档。



主打绿色智能产品

本报记者 李治国

随着2024年“上海市促进绿色智能家电消费补贴政策”正式发布,2024上海家电以旧换新嘉年华暨促进绿色智能家电消费补贴活动日前正式启动。此次活动是落实国家关于推动大规模设备更新和消费品以旧换新的具体举措,回应了人民群众对绿色智能高品质家电的消费期待,提振了家电大宗消费。

据悉,自2024年3月30日至12月31日,消费者在参与活动企业的门店购买符合条件的补贴产品,可按照剔除所有折扣优惠后成交价格的10%享受立减补贴,消费者可通过银联云闪付、支付宝、微信支付各享受一次,单笔补贴最高1000元,补贴资金总额1.5亿元。

此次绿色智能家电消费补贴政策与2022年实施的首轮绿色智能家电消费补贴政策相比,在补贴商品范围、支付方式、参与企业等方面有较大变化。首先,补贴范围更广,补贴产品品类由原来的空调(含中央空调)、电冰箱(含冰柜)、洗衣机(含干衣机)、电视机等8大类升级为16大类,微型计算机(含台式和便携式计算机)、打印机、空气净化器等品类首次进入上海绿色智能家电消费补贴名录。其次,支付方式进一步扩大,消费者可通过银联云闪付、支付宝、微信支付等多种线上支付方式参与活动,支付更灵活便捷。

最后,参与企业再次扩容,首批上线的参与门店扩容至300家,是上一轮的两倍,全面覆盖了家电连锁专业店、商超百货渠道、主流家电品牌授权专卖店等主要零售渠道,进一步方便了市民购物消费。

上海交电商业行业协会执行会长邓永明介绍,上一轮绿色智能家电补贴政策推出后效果显著。政策的实施为家电行业挖掘了增量空间,为普通消费者带来了实实在在的优惠。上海交电商业行业协会作为此次活动的承办单位,接下来将进一步促进绿色智能家电消费补贴政策落地落实,推动以旧换新等优惠购物活动,开展浦东家电生活节、绿色家电社区服务直通车、健康家电节等大规模的市场推广活动,推动行业向“绿”而行。

据了解,上海市各区县、家电行业的各大主流品牌、渠道商等都已积极行动起来,共同推动绿色智能家电消费。上海杨浦区启动绿色智能家电消费补贴进社区,促进家电以旧换新。月星家居、新世界城、百联股份旗下第一百八佰伴、第一百货商业中心等家居商超渠道也推出了丰富多样的促销活动,让消费者得到更大优惠的同时,积极倡导绿色低碳的消费生活方式。红星美凯龙家居集团执行总裁兼大营运中心总经理朱家桂表示,今年红星美凯龙将在全国范围启动家电以旧换新,打通服务链条,惠及更多消费者。

供需协同产销并重

本报记者 蒋波

近日,江苏省政府印发《江苏省推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》,在消费品以旧换新领域,提出开展家电产品以旧换新和推动家装消费品换新等。

在南京,4月开启的“美好焕新”系列消费促进活动,采用“政府搭台、协会引导、企业参与、市场运作”的方式,围绕汽车、家电、家具、成品油和金融五方面推出系列活动,让消费者享受实实在在的优惠。“五一”假期,走进南京江宁万达苏宁易购超级旗舰店的电器卖场,柜台上方“以旧换新”的海报十分醒目,前来选购家电的市民络绎不绝。南京市民陈志告诉记者:“空调和洗碗机销售价格合计12999元,享受完各类折扣补贴,到手只需8747元,特别划算。”

据了解,此次以旧换新活动补贴力度大,带动门店家电销售快速增长,同时,一站购齐、买大追新、绿色健康、智能潮品成为消费新趋势,新风除菌、绿色节能、智能控制等功能成为消费者购买的

核心要素。南京江宁万达苏宁易购超级旗舰店店长毛雷介绍,4月底以来,商场的绿色节能家电销售增长超过100%,其中,空调以旧换新订单量增长超70%,家家家装局改换新订单量同比增长超90%。

除了家电换新活动外,南京正在大力推进汽车让利活动。记者从南京市商务局了解到,从4月15日至6月30日,南京市将累计发放1亿元汽车消费补贴,覆盖新能源汽车和燃油车,消费者购车单车最高可获得5000元补贴。在南京兴隆大街的比亚迪4S店门店,前来看车的消费者挤满了销售大厅。门店销售经理曾鹏程告诉记者,除了现金补贴,南京市商务部门还推出了经销商免收合作银行车贷服务费活动,叠加车贷免息和赠送服务价值,每辆车综合优惠近万元。

南京市商务局相关负责人介绍,供给与需求协同、生产和服务并重,是南京今年以旧换新系列消费促进活动的重要特点,下一步将通过政策牵引,带动厂家、商家和消费者共同参与,着力打通生产、流通、消费、回收全链条,进一步释放消费潜能。



福建

今年“五一”假期前夕,全国消费品以旧换新行动——福建站暨“全国乐购·焕新生活”福建省“五一”促消费活动启动仪式在福州举行。福建省商务厅等14部门联合出台的《福建省推动消费品以旧换新行动方案》同期发布,全面启动福建省消费品以旧换新行动。

汽车、家电以旧换新和家装厨卫“焕新”,是本次福建消费品以旧换新的发力重点。福建省商务厅相关负责人表示,本轮以旧换新是为了满足从“有”到“优”的消费需求,这几类都是耐用型商品,单价高、产业链长,其销售和更新换代对经济增长有着显著的推动作用。

抢抓“五一”消费节点,福建省商务厅积极推动各地组织开展丰富多样的促消费活动,积极营造假期消费氛围,推动消费持续扩大。

4月30日,福建省商务厅联合漳州市举办汽车博览会暨汽车以旧换新活动,开展购车发票抽奖、以旧换新补贴和汽车主题展销等活动。根据《汽车以旧换新补贴实施细则》,2024年4月24日至2024年12月31日期间,对满足相关条件的购车消费者给予一次性定额补

多方合力激活需求

本报记者 刘春沐阳

日前,第35届泉州国际车展暨第五届新能源汽车展在晋江国际会展中心成功举办,车展涵盖各种类型的车辆,满足不同消费者的需求与喜好。同时,各大汽车品牌为消费者提供了购车优惠、金融贷款优惠、置换补贴等多种优惠政策。

福州市以“惠聚榕城 畅享福品”为主题,政银企组织开展300多场线上线下活动。线下开展家电以旧换新消费节、城市种草大会等主题促销活动。“五一”期间,苏宁易家Max福建首店在福州宝龙广场正式开业,以此为契机,福州苏宁易购联合美的、海信、松下、倍科等数十个家电品牌企业推出新店开业以旧换新福利,产品优惠力度达10%以上。海尔智家福建分公司总经理丁瑞表示,福建海尔已全面启动以旧换新,所有家电不限品牌、不限大小、不限品类,都可以参与以旧换新补贴,消费者在

享受政府补贴的同时还能享受企业的补贴。

莆田市投入财政资金超300万元,聚焦汽车、家电、家装三大领域,组织开展消费品以旧换新系列活动。在红星美凯龙举办“家装建材焕新节活动”,线上通过微信视频号、抖音等直播平台,拓展家装厨卫消费;线下联动200个行业品牌,超1000家线下门店,全面推广绿色智能家居消费,力争带动销售额超1亿元。三棵树集团在600家门店发放15000张活动消费券,并提供“旧房翻新”上门检测、专业涂装、健康验收等便利服务。

据悉,福建省商务厅将进一步发挥政府部门、行业协会、电商平台和家电生产、销售、回收、拆解等企业的作用,鼓励各地积极开展家电促消费和家电以旧换新活动,激发潜在换新需求,形成规模效应,释放家电市场从“有”到“优”的消费潜力。