



人工智能投资真热还是“虚火”

视觉中国

本报记者 付丽丽

“人工智能发展至今,已形成颠覆行业和人类生活的强大能力,在图像处理、语音识别、服务机器人等诸多领域形成了诸多新商机,将给广大创业者提供前所未有的机遇。”日前,中国 NVIDIA(英伟达)公司全球副总裁、中国区总经理张建中在一次演讲中说。的确,人工智能自诞生以来就

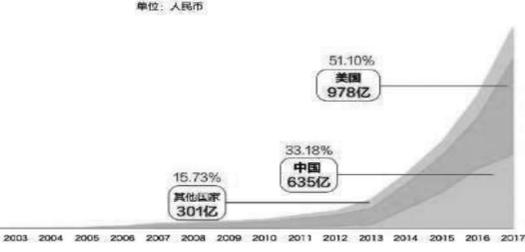
仿佛自带光环,备受瞩目。尤其是最近,国务院印发的《新一代人工智能发展规划》中提出,到2030年使中国人工智能理论、技术与应用总体达到世界领先水平,成为世界主要人工智能创新中心,更使得人工智能将引爆智能投资革命成为坊间议论的焦点。与此同时,也有人表示担忧,人工智能投资是不是有些过热,该适度降降温了。但事实真的如此吗?

人工智能投资仍是小众行为

“其实,在我跟市场接触过程中发现,真正投资人工智能的并没有那么多,大部分机构都在做试错性尝试。”近日,在由中共宁波市鄞州区委等主办的“智汇2017”人工智能产业发展高峰论坛暨人工智能全球创新邀请赛启动仪式上,盛世投资管理合伙人、盛世方舟主管合伙人谢作强说。会上,盛世方舟发布了人工智能研究报告,结果显示人工智能投资仍是小众行为,应用层仍存较大市场空间和投资机会。人工智能这个词,最初是由达特茅斯大学助理教授约翰·麦卡锡在1956年提出的,指展现出看似具有智能行为的硬件或者软件。但受制于当时的计算能力,人们无法完成大规模的并行计算和并行处理,使得人工智能未能如愿的智能起来。直到2006年,随着硬件层、数据层以及算法层等各方面技术储备趋于成熟,科学家提出“深度学习”神经网络,才使得人工智能得以获得突破性进展。如今,深度学习的应用使得语义识别、图像识别的准确率大幅提升,进而促使人工智能产业

又一次进入快速发展阶段。“在看某个领域的投资热不热的时候,会观察两方面数据:一是媒体的热度,即看起来的热度;二是资金的热度,即真金白银的热度。”谢作强说。媒体方面,近几年“人工智能”的新闻热度整体呈上升趋势。但百度搜索“人工智能”,会看到超过11万篇相关新闻,但比起“智能制造”的42万篇相关新闻,“创新金融”的43万篇相关新闻,人工智能的媒体热度还没有走人广泛大众。在资金方面,有数据显示,美国有关人工智能的第一笔风险投资出现在1999年,2012年为爆发期拐点。中国第一笔人工智能风险投资出现在2005年,2013年进入爆发期。从融资金额来看,目前中国在人工智能的投资额约为635亿元,能占到全球的33%,仅次于美国的51%。然而,从融资数量来看,2016年一共发生投资案例9124笔,涉及7449亿元,而根据公开信息,人工智能的投资案例仅100多起,相较仍是“小众”行为。

中美人工智能产业累计融资金额对比



《中国科技金融生态年度观察(2017)》揭示 创业孵化全链条已经形成

第二看台 本报记者 王春 王小龙

“科技金融是我们创新驱动发展的一个助推器。面对新兴产业、新兴技术、新兴成果不断涌现,需要金融随之进行创新和改革,来适应新形势的需要。”中国科技发展研究院科技投资研究所副所长张明喜如是说。要想进行改革创新,就先要对我国科技金融生态有一个整体性的认识。而在近日召开的浦江创新论坛上发布的《中国科技金融生态年度观察(2017)》(简称《年度观察》)就为人们提供了这样一个契机。《年度观察》显示,我国科技金融生态呈现以下7方面亮点。一、创新创业培育规模不断扩大。2016年,我国已经围绕创新过程形成了众创空间、科技企业孵化器到产业园的创业孵化全链条,以高新技术企业、瞪羚企业和独角兽企业等为代表的创新创业主体从扩大规模向专业化、精细化转变,创新创业外溢效应明显。截至目前,全国4298家众创空间、3000余家科技企业孵化器、400余家企业加速器及156个国家高新区打造了有序的服务链条,形成从创意到产业的创新创业服务生态。二、科技信贷产品多样化。银行和科技、财政、税务等部门加强合作,不断创新,开发出多种适合于

科技型中小企业的信贷产品。投贷联动试点工作的全面开展,则为创业阶段的科技型企业开辟了新的融资渠道。2016年银行发放科技贷款产品种类更丰富,银行和科技部门合作进一步深化,发放科技贷款规模增加,银行的投贷联动模式在国内深入开展。商业银行推出的“科技智慧贷”“科技助保贷”“知产贷”等产品,有助解决轻资产的科技型中小企业知识产权质押难题。此外,商业银行积极推动与政府部门合作开发的复合信贷产品,为科技型企业提供更加便捷、灵活的债权融资产品。三、创业风险投资更加活跃。我国再度迎来创业风险投资丰硕果,规模总量位居全球第二;募资渠道日趋多元,行业新业态不断拓展,引导基金爆发式增长。2016年,全国创业风险投资管理资本总量达到8277.1亿元,较2015年增加1623.8亿元,增幅为24.4%;基金平均管理资本规模为4.05亿元;披露当年新募基金1016.1亿元;全国市场母基金规模进一步扩大,最大母基金管理的子基金数达19家。四、我国创业风险投资税收政策“春天”。创业投资税收试点做到了“低门槛、全覆盖”;科技型中小企业175%研发费用加计扣除突出“精准定位、企业自评”;股权激励税收新政实现“延期纳税、降低风险”。五、多层次资本市场更加完善。2016年,A股市场当年通过首次公开发行股票,为240家企业融

人工智能基金数量占比并无优势

根据盛世方舟搜集到的一手数据,自2016年下半年至今,前来募资的基金当中,投资领域包含“人工智能”的基金数量占比约为10%;包含“智能/AI/大数据/云计算”的基金数量占比约为24%。相比之下,覆盖文化娱乐领域的基金占比约为19%,覆盖医疗领域的基金占比约为27%,覆盖消费领域的基金占比约为22%。从投资领域看,较为专注的人工智能+垂直行业的基金数量占比约为14%。汽车、医疗和制造相关基金数量相近,汽车产业和医疗产业投资基金规模占比均超过40%。通过观察已经布局和正在募资的人工智能相关基金,盛世方舟把活跃的投资方分为两类:一类是专业投资机构(VC&PE),如真格、红杉、IDG、

创新工场等,这些机构从2012年开始布局,通常天使单笔投资规模在数百万美元,偏爱海归。另一类是产业投资方,包括以BAT为首的互联网巨头,以及医疗、制造、汽车、消费等传统行业的产业龙头、上市公司。它们通过自有资金,但更多的是通过发起产业基金,参与到人工智能的前期布局,旨在于新领域占据一席之地,或希望找到创新动力帮助完成业务升级或转型,跟上时代步伐。张建中表示,一项新技术或商业模式,一旦被某一家企业或者个人拥有,其他企业就失去了竞争优势;而人工智能恰恰是开放的,它的研发不是一个高门槛或是高投入的东西,但计算力确实是高收入的保障,因为比的是速度和准确度。

应用层仍存较大市场空间和投资机会

“人工智能领域对创业者要求非常高。很多是全球顶尖高校院所学术背景较强的技术大牛,或出身国内产业巨头的有技术背景连续创业的老司机。”谢作强说,而且对投资人的要求也非常高,需要专注该领域的投资人有一定的技术知识储备,并要能与技术来源(科研院所、高校)和应用产业(产业投资方或顾问)进行良好合作。盛世方舟从接触的1000多个人工智能项目中,筛选出200多个进行了跟进研究,其中基础层项目(包括芯片、大数据、存储)仅占比1%,技术层项目(包括算法平台、图像识别、自然语言识别处理、智能机器人等)占比24%,应用层项目(包括无人驾驶、工业4.0、智能安防和智慧医疗等)占比75%。应用层行业上看,医疗、教育、汽车、营销领域的项目较为突出。盛世方舟分析,从投资机会而言,国内人工智能基础层缺乏重大原创科研成果,基础层投资缺乏有竞争力的技术和人才,是国家战略应当抢夺的地盘。而技术层即将进入产业整合阶段,核心在于创始团队的技术实力和创新能力,当中存在可能性和机遇。应用层因国内巨大的

人口和市场优势,以大数据收集为基础的医疗、教育、消费、营销等垂直行业尚未出现人工智能领域的行业龙头,存在较大的市场发展空间和投资机会。目前,海内外人工智能项目仍以初创企业为主,技术层已积累一定竞争优势,行业垂直应用尚未完全爆发,传统企业应借助自身积累的数据和资源,通过投资和并购提前布局人工智能,将有助于为企业自身发展注入新的活力。谢作强建议:“产业资本前期可以以小额投资为主,抢先完成产业链上下游布局;在适当的时机,可选择并购优质标的,巩固企业自身在人工智能应用领域的优势。”的确,人工智能的崛起带来了许多的投资机会,但在源码资本投资合伙人、前微软亚洲工程院院长张宏江看来,其中也有许多投资陷阱。例如,中国有上千家做机器人、图像处理数据的公司,还包括人脸识别、自动驾驶,显然已不需要再增加这样的公司,而且投资时也要思考其技术的领先到底能否持续。“再就是公司能不能持续获得数据,这对于竞争非常重要,只有算法和技术是很难形成持续的商业模式的。”张宏江说。



视觉中国

资1600.05亿元。其中,中小板市场46家,筹资额221.21亿元;创业板市场78家,筹资额257.64亿元。中小板、创业板中高新技术企业、战略性新兴产业占比始终较高,其中创业板上市公司中,高新技术企业占比约90%,战略性新兴产业公司占比约70%,研发强度长期保持在5%以上。2016年,新三板市场新增挂牌企业4976家,挂牌公司定向增发融资1354.04亿元,发行优先股融资20.20亿元,债券融资55.75亿元。六、海外并购规模不断扩大。中国企业积极在工业、高科技、金融、消费等领域布局,全年实现交易金额超前4年海外并购交易金额总和。中国企业对“一带一路”国家跨境并购总额达到99.4亿美元,占海外并购总额的4.5%。

科技保险新业态进一步拓展。新产品、新模式、新机制不断涌现,发展贷款、保险、财政风险补偿捆绑的专利质押融资模式,经国务院常务会议后将在全国推广。张明喜在发布会上介绍说,《年度观察》是第三份关于我国科技金融生态的研究报告,由中国科学技术发展战略研究院、中国科技金融促进会、上海市科学学研究所联合课题组撰写,从总体综述、领域态势、专题探讨、大事与政策汇编等方面,以更加广阔的视角对我国科技金融生态发展做了整体跟踪,旨在从生态视角观察科技金融的跨领域、跨时空的动态变化、趋势特征,为业内提供最新信息,为决策者、行业从业者、专家学者提供决策和研究支撑。

地方动态

世界屋脊上的金融与大数据之舞

本报记者 张蕴

你在那里干什么,大数据都知道。网购平台首页就跳出你心爱的电子产品,新闻客户端总推送你热衷的军事新闻,你所有的搜索、定位、支付、购买、交通,到吃穿住行等所作所为,都被互联网工具“记录在案”。大数据是21世纪的“钻石矿”。而地处世界屋脊青藏高原的青海省亦投身于大数据建设大军中,利用自身优势,将大数据与金融结合碰撞出火花。近日,青海银行股份有限公司与青海省大数据有限责任公司合作协议签约暨互联网金融大数据实验室揭牌,填补了青海本土商业银行大数据创新应用的空白。此举标志着,未来无论企业还是个人,你的金融消费、理财习惯、征信授信都将利用大数据实现精准分析,并且这些数据还会协助银行进行更可靠的风险预警、预测、金融决策。据青海省大数据有限责任公司总经理芦树俊介绍,未来具备良好的信用企业,在实际经营过程中出现资金短缺的情况下,可以直接在线快速获取银行提供的贷款、质押、承兑等金融服务,避免从前出现的“贷笔款,跑断腿”的情况。同时降低了银行面向中小企业的金融服务成本,改变了中小企业“贷款难,放款慢”的现状。“大数据在一定程度上来说,不是什么灵丹妙药,但要承认的是,它是应用的进步,尤其对于企业来说,很多问题都需要通过大数据进行决策。”奇虎360云首席技术官和研发部总经理何万青说。金融结合大数据只是青海大数据产业的冰山一角,生态监测大数据、智慧城市大数据、精准扶贫大数据……这些都无不标志着这一新兴产业正在青海大地蹄疾步稳、昂扬发展。

数说

21.7%

财政部近日发布数据显示,2017年1至8月,全国国有及国有控股企业(以下简称国有企业)经济运行稳中向好,国有企业收入和利润持续较快增长,利润增幅高于收入6.2个百分点,钢铁、有色等上年同期亏损行业持续盈利。数据显示,1至8月,国有企业利润总额19114.1亿元,同比增长21.7%。其中,中央企业12444.2亿元,同比增长16.1%。地方国有企业6669.9亿元,同比增长33.8%。营业收入方面,1至8月,国有企业营业收入330763.8亿元,同比增长15.5%。其中,中央企业198126亿元,同比增长14.2%。地方国有企业132637.8亿元,同比增长17.5%。从主要行业盈利情况来看,1至8月,钢铁、有色等去年同期亏损的行业持续保持盈利;煤炭、石油石化、交通等行业实现利润同比增长较大;电力等行业实现利润同比降幅较大。



32.66 万亿

上市公司是各行各业的龙头企业,是我国经济中最具活力的群体。近日,证监会上市部相关负责人表示,沪深两市上市公司已达3300多家,覆盖全部18个行业。2016年,境内上市公司实现营业收入32.66万亿元,占全国GDP的44%,净利润2.76万亿元,占全国规模以上工业企业利润总额的40%,成为国民经济名副其实的“脊梁”。随着我国宏观经济稳中向好,转型升级加快,新的增长动能不断积累。高质量的上市公司,成为推动新旧动能转换的重要力量。这些优秀上市公司,不断提升科技创新能力,以新技术、新业态、新模式推动产业变革与发展,在培育新经济、形成新动能上取得新突破。近3年,战略性新兴产业上市公司实现净利润占A股净利润的比重上升5个百分点。今年上半年,1125家战略性新兴产业上市公司营业收入和净利润同比增速均超过25%。

15%

上海银监局与上海市科委近日联合发布《上海银行业支持上海科创中心建设的行动方案(2017—2020年)》(以下简称《行动方案》),提出2017年至2020年期间,上海科技信贷的平均增速超过15%。《行动方案》提出,至2020年末,上海银监局辖内科技型信贷余额达到2700亿元人民币左右,较2016年末增长80%;科技型贷款企业数达到8000家左右。上海银监局局长韩旸表示,鼓励银行业积极对接上海科创中心建设,加大金融创新力度。上海银行业要提高知识产权的融资能力,盘活科研成果,促进知识与资本的融合,要建设面向未来的科技金融机制。银行业可与多种类型的经济组织合作,共同参与科技信贷的风险分担和利益分享。据悉,上海银监局将通过落实《行动方案》,进一步推动建立起有上海特色的科技金融框架,其主要任务包括:优化科技金融生态系统;加大对科研基础设施和科技创新布局的金融支持力度;推进科技金融专营机构建设,创新专业化经营模式;促进科技成果转化;在风险可控前提下,开展科技金融产品和业务创新。

(本版图片除标注外来源于网络)