

千问引领AI应用“灵光时刻” 国产GPU发展将提速

◎记者 李兴彩 杨翔菲

近期,国内外的AI应用市场可谓风生水起,火爆异常。

11月17日千问登场,18日蚂蚁灵光上线,并接连获得用户追捧,“阿里系”凭借这两款产品,“杀人”苹果App Store中国区免费榜前六。

更猛的是速度。千问公测一周下载量突破1000万次,增速超过ChatGPT、Sora、DeepSeek,成为至今增长最快的AI应用。或受此消息影响,11月24日,阿里港股盘中一度大涨近6%,A股多只阿里概念股应声大涨。

事实上,从北京到硅谷,AI技术正从实验室快速走向大众市场,形成多极竞争的AI应用产业格局。凭借Gemini 3.0,谷歌重回AI“铁王座”,狂揽6.5亿用户,还收获了超过200万的开发者。

千问的出现,代表中国AI力量已从技术追赶进入应用引领的新阶段。而AI应用的“井喷式”增长,将以前所未有的力度拉动GPU产业链的发展,并给国产算力芯片带来巨大、难得的“入场”机遇,带动产业链加速技术迭代与生态建设。正因为此,头部国产GPU公司有望率先抢占红利,引发市场高度关注。

千问引领阿里的“灵光时刻”

在全球人工智能浪潮澎湃的当下,中国AI产业走到了哪一步?作为中国唯一具备软硬一体、垂直整合能力的全栈AI公司,阿里给出了答案。

11月17日,阿里旗下AI助手千问App率先登场;18日,通用AI助手灵光紧随上线。“阿里系”凭借这两款产品,“杀人”苹果App Store中国区免费榜前六,展现出强劲的市场穿透力。

11月19日,千问公测上线仅两天后,热度持续飙升,冲进苹果App Store免费应用总榜第三位。截至11月24日,公测一周的千问下载量已突破1000万次,超越ChatGPT、Sora、DeepSeek,成为截至目前增长最快的AI应用。

截至11月24日,上线6天的灵光总下载量已突破200万次,远高于ChatGPT首周的60.6万和Claude的15.7万。目前,灵光在App Store中国区免费应用榜单中维持第六位,在App Store中国区免费工具榜维持第一位。

上海证券报记者测试发现,上述两款产品均有强烈的“好用”属性。

以千问为例,其定位为“会聊天能办事的个人AI助手”,它不是“赛博玩伴”“赛博网友”,而是能够真正解决问题的“个人助手”。千问能够撰写报告、制作PPT、处理金融信息,未来将与电商、地图、本地生活等业务生态深度融合,持续强化其Agent能力——让AI不仅能理解、能生成,更能跨场景协同、直接办事办成。

而灵光首批上线的三大核心功能——“灵光对话”“灵光闪应用”和“灵光开眼”中,“灵光闪应用”备受用户喜爱。该功能支持最快30秒生成一个小应用,消除了应用开发的门槛,在社交平台上掀起一股“全民手搓AI应用”的热潮。网友晒出的应用中,包括“辅导作业赛博功德箱”“遛娃抽签器”



等,让AI助手不再只会“回答问题”,而是有了“可交互的行动能力”。

目前,“千问恐慌”成为海外社交媒体讨论的热词。这意味着,继2025年初DeepSeek之后,阿里巴巴接棒在2025年末向全球投下中国AI冲击波,全球市场正在重新评估中国AI的真实分量。中国AI在模型领域的硬实力,已经转化为用户实实在在的能看得到、用得着的产品。

业内人士认为,千问和灵光的火爆只是开端。随着开源模型持续演进,Agent(智能体)能力快速迭代、生态融合加速,千问App有望成为AI时代的国民级应用,承载中国AI赢得全球顶级竞争的使命。

全球“提速”的AI应用

事实上,阿里千问的爆发并非孤立事件,而是全球AI应用进入“全面开花”阶段的缩影——从北京到硅谷,AI技术正从实验室快速走向大众市场,形成多极竞争的AI应用产业格局。

作为全球AI领域的领军者,谷歌正通过“生态矩阵”策略抢占AI应用市场高地。

凭借Gemini 3.0,谷歌重回AI“铁王座”,NanoBananaPro(即Gemini 2.5 Flash Image模型)则好用“让用户尖叫”。由于在生成式AI技术上的重大突破,Gemini 3.0 Pro视觉理解能力对屏幕截图的理解准确率高达72.7%,达到现有最先进水平水平的2倍。这意味着Agent将装上接近人的“眼睛”,从而彻底重塑AI操作计算机的模式。谷歌还首次将能执行多步骤任务的AI助手“Gemini Agents”(双子座代理),以系统化方式向消费者开放。

与此同时,谷歌AI大模型的用户正在快速增加。谷歌最新披露的数据显示,Gemini应用目前月活跃用户已达6.5亿,而集成其能力的AI Overviews拥有20亿月活用户。

庞大的用户基数源于谷歌生态的深度融合——Gemini 3.0不仅与Gemini Ultra 2模型共同强化多模态理解能力,更深度嵌入谷歌搜索、Android系统等核心产品。同时,谷歌面向开发者开放Gemini API,吸引超200万开发者构建垂直领域应用。

Meta则延续“开源生态”路线。今年4月,Meta在首届LlamaCon开发者大会上宣布,其“开源”人工智能模型家族Llama的下载量已达到12亿次,这一数字较2024年12月初的6.5亿次下载量有了显著增长;Meta AI助手用户数量也接近10亿。此外,全球数千名开发者基于LlamaCon贡献了数百万个衍生模型,这些模型每月被下载数十万次。

值得注意的是,全球AI应用竞争已从“单一产品比拼”转向“生态系统较量”,谁能构建起更开放、更适配场景的技术生态,谁就能在市场竞争中占据主动。

沙利文与头豹研究院联合发布的《AI赋能千行百业白皮书(2025)》显示,AI产业已进入硬实力比拼阶段,2024年全球AI市场规模约为6157亿美元,预计到2030年将突破2.6万亿美元。

国产GPU“入场”机遇到来

谷歌Gemini 3.0和NanoBananaPro的能力为何能够突飞猛进?谷歌的TPU或许功不可没——这让谷歌有了充足的算力。而在“阿里系AI大模型”身上,还体现出丰富应用场景的重要性。

“未来4年至5年要实现1000倍以上的算力扩展。”在11月6日的全体员工大会上,谷歌云AI基础设施负责人Amin Vahdat表示,公司必须每6个月把服务容量翻倍,才能满足人工智能服务的需求。

由于多位半导体业内人士看来,AI应用的“井喷式”增长,将以前所未有的力度拉动GPU产业链的发展,并给国产算力芯片

带来巨大、难得的“入场”机遇,带动产业链加速技术迭代与生态建设。

11月24日晚,“国产GPU第一股”摩尔线程披露了网上发行申购情况及中签率公告,其网上发行最终中签率为0.03635054%,足见投资者的认购火爆。

事实上,近年来,得益于AI大模型及应用的快速发展,国产GPU产业进入发展的快车道。记者注意到,除了摩尔线程,还有沐曦股份、燧原科技、瀚博半导体、格兰非等多家国产GPU公司正处于IPO进程中。

“AI的规模化落地亟需普惠算力与应用场景的深度融合,市场对算力成本与能效高度敏感。”瀚博半导体相关高管在接受上海证券报记者采访时说,瀚博半导体秉持“为数字和像素世界提供浩瀚算力”的使命,聚焦底层算力的真实需求,致力于提供以自研芯片、底层软件及应用开发工具为核心底座的芯片综合解决方案,助力中国的数字经济基础设施建设。

据介绍,目前,瀚博半导体的图形渲染GPU、数据中心GPU及边缘GPU三大产品线均已实现规模化量产,并在视频增强、结构化视频处理、工业AI、云手机、云游戏、云端渲染等多个细分赛道实现商业化落地。2025年,瀚博半导体还与中智智领达成战略合作,共同探索智慧矿山、数字工厂等前沿场景,推动传统制造业从“经验作业”向“赛博作业”变革。

需要提及的是,多位受访人士认为,与互联网泡沫不一样,AI大模型及其带动的AI算力产业是一场“长坡厚雪”的大机遇。

“AI当前的火热不能称之为泡沫。”摩尔线程创始人、董事长兼总经理张建中表示,AI发展得太快了,以至于让人觉得有泡沫。但回归事物本质来看,AI是利用人类已有的知识打造一个超级智能体,只要智能体在解决问题的能力上没有遇到瓶颈,AI大模型还在进化,AI就依然处于高速发展中。

高瓴、智元联手VC浮出水面 三家上市公司现身LP名单

◎记者 孙小程

高瓴与智元机器人联手设立的早期基金(VC)浮出水面。

11月24日晚,龙旗科技、宁波韵升、宁波华翔三家上市公司相继公告称,公司或子公司拟参与投资上海瓴智新创创业投资基金合伙企业(有限合伙)(下称“瓴智新创”),该基金的管理人为珠海高瓴私募基金管理有限公司,将主要围绕自身智能产业链相关的创新企业进行投资。

在业内看来,智元机器人之所以与财务资本、产业资本共同投早投小,核心逻辑在于以资本为纽带,“催熟”整个具身智能产业链。由于该产业仍处早期,供应链生态极不成熟,智元通过直接投资上游初创企业,可以倒逼供应商迅速成长,从而助推机器人本体的迭代、落地,构建起上下游协同发展的生态。

瓴智新创LP名单公布

公告显示,作为瓴智新创的有限合伙人,龙旗科技子公司拟以自有资金认缴出资3000万元,占认缴出资总额的23.08%;宁波韵升拟以自有资金认缴出资2000万元,占认缴出资总额的15.38%;宁波华翔子公司拟认缴出资500万元,占认缴出资总额的3.85%。

根据协议,瓴智新创为创业投资基金,原则上投早、投小,将主要对具身智能产业链相关的创新企业进行直接或间接股权投资、准股权投资或从事与投资相关活动。投资范围包括但不限于上游关键原材料及零部件,如伺服系统、电机、控制器、减速器、传感器等;关键软件系统及人工智能算法等;中游机器人本体制造与集成,及机器人下游应用解决方案等。

瓴智新创的经营期限为10年,自首次交割日起的前5年为合伙企业的投资期。为实现合伙企业投资项目的有序退出,执行事务合伙人可自行决定延长经营期限2次,每次1年。

对于此次参与瓴智新创的用意,三家上市公司表示,公司此次签订的合伙协议有利于帮助公司借助专业投资机构的资源及投资经验,储备优质标的,降低投资风险,进一步提升公司竞争实力。

这三家上市公司此前已进入智元机器人的“朋友圈”,与其存在合作关系。例如,10月9日,智元机器人和龙旗科技发布消息称,双方就工业场景的具身智能机器人应用开展深度合作,龙旗下达数亿元金额的瓴元精灵G2机器人框架订单,此次合作将部署近千台机器人。

此外,瓴智新创的LP还包括上海瓴智新创企业管理合伙企业(有限合伙)、武汉高瓴和钧企业管理咨询合伙企业(有限合伙)、智元创新(上海)科技股份有限公司(即智元机器人)、李蓓、嘉兴沃赋致欣股权投资合伙企业(有限合伙)等。

其中,上海瓴智新创企业管理合伙企业(有限合伙)成立于今年6月,由智元机器人与高瓴共同投资。智元机器人、武汉高瓴和钧企业管理咨询合伙企业(有限合伙)、上海高瓴股权投资管理有限公司对该基金的出资比例依次为50%、40%和10%。

新增三家上市公司LP后,上述LP的持股比例将有所稀释。李蓓的出资比例将变为34.62%,上海瓴智新创企业管理合伙企业(有限合伙)、嘉兴沃赋致欣股权投资合伙企业(有限合伙)的出资比例将变为7.69%,智元机器人和武汉高瓴和钧企业管理咨询合伙企业(有限合伙)的出资比例将分别变为3.85%、3.08%。

智元为何要投早投小?

作为一家初创公司,智元机器人的打法可谓“高举高打”:一方面,在二级市场收购了科创板上市公司上纬新材;另一方面,在一级市场“攻城略地”,扮演起CVC(企业风险投资)的角色。

手握丰厚的现金,无疑是支撑智元机器人发展的最大底气。除了此前入股的腾讯、京东、比亚迪等一众产业资本,智元还获得了跨国企业正大集团、韩国LG电子、韩国未来资产集团等国际产投的战略投资。智元机器人董事长兼CEO邓泰华此前介绍称,即使没有任何业务收入,公司的现金流储备也足以支撑三年的运营。

作为“投资人”,智元机器人的成绩颇为可观。据邓泰华今年8月披露的数据,在过去一年多时间内,智元已投资孵化了15个早期项目,并取得了8倍的投资年化收益率。从项目投资时间看,70%为注册轮,20%为种子轮,剩余10%为天使轮。

智元之所以要下重注投早投小,是因为具身智能当前产业生态并不成熟,本体厂商可以与上市公司、初创企业深度绑定,共同“催熟”产业链。

此前在接受上海证券报等媒体的采访时,智元机器人合伙人、具身业务部总裁姚卯青回应称,人形机器人能否获得商业上的成功,供应链起到决定性作用。“设计和研发代表了上限,但是供应链能力、产能、品质决定行业基础。为什么有些新能源汽车公司的交付能力很强,核心就是供应链有优势。”姚卯青说。

智元大量创始人和核心团队均来自实体产业,包括通信、消费电子、汽车等。姚卯青称:“我们有这方面的经验教训、资源积累。现在行业确实处于比较早期,很多零部件需要定制化,这个过程中供应商会走得相对慢一点,智元‘扶着’他们走,倒逼着他们走,给他们更多的资源、技术、生产及质量方面的辅导,这也会帮助我们自己变得更强。”

方大炭素拟入局 杉杉集团重整迎来新转机

◎记者 郭成林

杉杉集团有限公司(下称“杉杉集团”)及其全资子公司宁波朋泽贸易有限公司(下称“朋泽贸易”)的破产重整案,在经历首次方案被债权人否决的挫折后,迎来了新的潜在拯救者。

11月24日晚,方大炭素公告称,公司拟作为产业协同方参与杉杉集团及其全资子公司实质合并重整投资人招募。

这一最新动向,为这家总负债超过400亿元的民营巨头重整之路带来了新的可能性。

曲折重整路出现新玩家

据方大炭素公告,公司董事会已同意作为产业协同方参与杉杉集团的实质合并重整投资人招募,但最终能否成为正式的重重整投资人尚存在不确定性。

该公告没有进一步披露更多具体细节,包括投资金额、具体参与方式以及对杉杉集团未来发展的规划。

对于参与重整的原因,方大炭素在公告中明确,通过发挥自身在负极产业的技术、资本、渠道等优势,作为产业协同方参与杉杉集团及其全资子公司朋泽贸易的实质合并重整,有利于公司加快负极产业布局,实现产业链一体化和供应链长期稳定安全,充分发挥公司固态电池等新能源产业协同效应,增强公司盈利能力,提升公司核心竞争力。

基于此,公司认为,参与杉杉集团及其全

子公司朋泽贸易的实质合并重整符合产业布局和发展,预计将对公司未来经营发展产生积极影响。

资料显示,方大炭素主要从事炭素制品生产销售,而杉杉集团旗下的核心资产上市公司杉杉股份是全球领先的锂电池负极材料供应商,双方在碳基材料领域存在协同效应。

杉杉集团此前的重整之路可谓一波三折。今年2月25日,浙江省宁波市鄞州区人民法院裁定受理杉杉集团破产重整一案,并于同日指定北京市中伦(上海)律师事务所、浙江甬泰律师事务所、浙江中兴会计师事务所(特殊普通合伙)担任联合管理人。

3月20日,法院裁定对杉杉集团和朋泽贸易进行实质合并重整。

管理人于6月6日发布了意向投资人招募公告,明确了杉杉集团的主要资产包括持有的杉杉股份23.32%股权、徽商银行股权、锦州永杉锂业股权以及各类不动产和应收款项等。经过遴选,由新扬子商贸、新扬船、TCL产投和东方资管深圳分公司组成的联合体成为重整投资人。

根据重整投资协议,该联合体计划以32.84亿元的整体对价,通过“直接收购+与服务信托组建合伙企业收购+剩余保留股票表决权委托”三种方式合计取得杉杉集团、朋泽贸易持有的杉杉股份23.36%股票的控制权。

若重整成功,杉杉股份的实际控制人将变更为新扬子商贸的实际控制人、被誉为“中国

民营船王”的任元林。

前次方案刚遭否决

然而,这一重整方案并未获得债权人和出资人的认可。

11月3日晚,杉杉股份发布公告称,在10月21日召开的第三次债权人会议暨出资人组会议上,《重整计划(草案)》未获表决通过。

表决结果显示,尽管职工债权组和税收债权组通过了草案,但有财产担保债权组、普通债权组和出资人组这三个关键组别均未通过。由于多位大组别所涉及的债权与股权金额占比较大,因此成为决定重整方案走向的关键因素。

重整方案被否的背后,是多方利益的激烈博弈和对重整投资人能力的质疑。

方案公布前,一场“换角风波”显露端倪。一家名为赛迈科的公司向法院提起诉讼,称自己本是联合重整投资人之一,但未获任何协商沟通却被“踢下牌桌”。

赛迈科称,其与新扬子组成联合体投资人,经过两轮遴选成为杉杉集团及其子公司重整投资人。但“直至2025年10月1日,我司才通过杉杉股份发布的公告知晓《重整投资协议》已于9月29日签署完毕,签署主体包含非联合体成员”。

赛迈科认为,管理人与新扬子商贸未经其同意调整重整方案,并排除其签署《重整投资协议》的行为明显存在过错。

此外,外界对“民营船王”任元林也存在质疑。尽管任元林在造船领域成绩斐然,但他缺乏新能源产业运营经验,其掌控的扬子江系曾涉足4家上市公司,却最终大多走向退市。

杉杉股份业绩亮眼

颇具戏剧性的是,在母公司深陷重整泥潭的同时,杉杉股份的经营业绩却逆势回暖。

今年前三季度,公司实现营收148.09亿元,同比增长11.48%;实现归母净利润2.84亿元,同比激增1121.72%。

杉杉股份目前形成了“负极材料+偏光片”的双科技引擎发展格局。鑫椏资讯数据显示,2024年,杉杉股份人造负极材料出货量蝉联全球第一。

在偏光片业务方面,CINNO Research数据显示,2024年杉杉股份在大尺寸偏光片的出货面积份额约为33%,继续稳居全球第一宝座。

然而,亮眼业绩背后,债务压力仍不容忽视。截至第三季度末,杉杉股份的总负债达219.68亿元,其中短期借款52.93亿元,长期借款65.28亿元,但同期公司的账面货币资金仅31.5亿元。

目前来看,方大炭素的人局为杉杉集团重整带来新的可能,但前路仍充满变数和挑战。

无论是此前的任元林,还是新入局的方大炭素,如何平衡各方债权人利益、制定出令多数人满意的重整方案,并带领杉杉集团走出债务泥潭,仍需市场拭目以待。