



微软AI之困

本报记者 宋婧

3月8日,有消息称,微软正在开发自己的人工智能(AI)推理模型,与OpenAI展开竞争,并可能将其出售给开发者。微软已经开始测试Xai、Meta Platforms和DeepSeek等不同来源的模型,作为OpenAI旗下ChatGPT的替代品。此消息引发业界广泛关注。近来,在中国科技股股价持续攀高的同时,微软作为国际软件大厂,股价表现却明显不佳。自去年受益于ChatGPT带来的红利重回“全球市值最高公司”宝座之后,微软的股价已累计下跌约17%,近一个月更是暴跌了3171亿美元(约合人民币2.3万亿元)。与此同时,微软的财报表现也令人失望,备受瞩目的云业务不及预期,AI相关贡献连续三个季度增速放缓且幅度还在持续扩大。市场开始重新审视:微软投入到AI相关领域的数百亿美元何时才能更明显地转化为盈利增长?

AI巨额投资引争议

3月6日,据知情人士透露,由于交付问题和错过最后期限,微软已放弃与云计算提供商CoreWeave达成的部分协议。有消息称,微软与CoreWeave签订了多份正在进行的合同,为其提供数据中心的计算能力,这一合作价值数十亿美元。CoreWeave原本计划在纽约以350亿美元的估值IPO,却因为微软的这一举动而受挫。微软CEO萨蒂亚·纳德拉公开表示对AI持续炒作感到厌倦:“我们自称取得了一些AI里程碑,然而在我看来,这只是无意义的基准测试。我们应该关注的是人工智能是否在创造现实世界的价值,而不是盲目地追求AGI(通用人工智能)等奇思妙想。”他承认,生成式人工智能到目前为止还没有产生太多价值。

云业务增速不及预期

云计算是微软营收基本盘的重要支点,也是其战略核心环节。过去几年中,微软大部分的增长动力都是来自于Azure云业务。然而,微软发布的2025财年第二季度(截至2024年12月31日)业绩数据显示,Azure云业务收入增长31%,低于上个季度的33%,这已经是连续三个季度同比增幅放缓,且有延续下去的可能。而就在上个月末,微软的老对手谷歌与赛富时签署了一项价值数十亿美元的云计算合作协议,联合力量吸引目前使用微软生产力和AI产品的企业客户。业

与OpenAI渐行渐远

近日,微软被曝开发内部AI推理模型“MAI”,可与OpenAI的o1和o3-mini等模型相媲美,甚至将OpenAI的竞争对手xAI、Meta和中国AI新秀DeepSeek的模型塞进自家产品测试。据称,此前OpenAI拒绝了微软关于公开o1工作原理的技术细节的请求,这加剧了两家公司之间的紧张关系。实际上,早在2025年1月份,微软便已宣布成立新的AI团队,专注于开发AI应用,进一步整合资源。这一举措表明微软希望在AI领域独立发展,进一步减少对OpenAI的依赖。其自主研发的Phi-4系列模型的数学解题能力比两倍规模的模型还强30%,而它的能耗仅为对手的一半。日本制造业龙头Headwaters已经将Phi-4部署到工厂边缘设备,实时监控生产线异常,连

投资银行TD Cowen日前发布报告称,微软已取消在美国本土“数百兆瓦”规模的数据中心租约,并暂停相关资格认证流程,这表明其人工智能基础设施可能会随之出现供过于求的局面。尽管微软方面很快给出了回应,声称本财年在人工智能和云计算领域投资超过800亿美元的计划仍在按部就班地进行,并表示“虽然我们可能会在某些领域战略性地加快或调整基础设施,但我们将继续在所有地区保持强劲增长”。但外界似乎对这一说法并不买账,关于其AI基础设施投入过大的质疑声越来越多。根据历年的财报数据,2017-2022年期间,微软资本开支占毛利润的平均比例为20.1%,而到了2025年,这一比例飙升至44.2%。全球最大的CRM(客户关系管理)

内人士普遍认为,此举旨在联手与微软抗衡。Synergy Research Group调研报告显示,亚马逊网络服务、阿里巴巴、IBM、谷歌云和微软位居全球云市场份额前五,云基础设施服务行业在2024年第四季度创造了高达900亿美元的收入,同比增长22%。其中,微软所占市场份额已从2023年第四季度的24%下降至2024年第四季度的21%,更是在2024第三季度一度下降至20%。“自ChatGPT推出以来,GenAI(生成式人工智能)至少贡献了云服务收入增长的一半。这些收

OpenAI都不得不承认:“这是我们在工业场景中最大的威胁。”与此同时,OpenAI的“去微软化”趋势也越发明显。作为OpenAI最大的投资方,微软一直掌握着OpenAI模型训练的算力“命脉”——OpenAI大部分的电力和数据中心算力都由微软提供。而随着双方关系的变化,OpenAI也开始尝试摆脱微软的这一控制。最新消息称,OpenAI正秘密研发“无微软依赖”的云计算方案,试图绕过Azure生态。手握“星际之门”项目,OpenAI计划用5年的时间,转向软银寻求算力支持。作为微软与OpenAI关系转变的一个关键转折点,“星际之门”是2025年1月由日本软银集团、美国开放人工智能研究中心和美国甲骨文公司三家企业共同投资5000亿

软件服务提供商赛富时首席执行官马克·贝尼奥夫,近日在财报会上公开批评大型科技公司在AI和数据中心上的投入,并质疑微软等公司是否真的从这些巨额投资中获得了回报。“我们没有在建设那种需要投入1000万、2000万、3000万甚至1000亿美元的数据中心。”贝尼奥夫说,“我们不会进行这样的工程项目,这些项目可能会带来巨大回报,也可能不会带来巨大回报,但却会在未来几年消耗掉我们所有的现金和利润。”珍妮蒙哥马利斯科特公司首席投资策略师马克·卢斯基奇评论称:“微软向来以稳定的现金流、可预测的盈利以及非周期性(像芯片行业那样)的订阅式收入著称,但即便如此,它也未能在市场动荡中独善其身。过去人们都说AI能提高

人要么来自新推出的GenAI/GPU服务,要么来自AI驱动的对现有云服务的改进。”Synergy Research Group首席分析师约翰·丁斯代尔表示。一方面,在强劲市场需求的推动下,头部云厂商仍处在AI高投入期。微软上财季的资本支出达到158亿美元,并称公司资本支出将在未来数年继续扩大。此前,微软表示,预计2025年的资本支出将超过800亿美元。微软在AI领域的持续投入显然推高了资本支出,但这一领域的回报需要时间兑现。另一方面,AI对于其营收的

美元(约合人民币36397.5亿元)打造的一个AI项目,用于在美国建设支持AI发展的基础设施。OpenAI发布公告称,到2030年,软银作为主要出资方的“星际之门”数据中心项目将支持OpenAI运行和开发AI模型所需的四分之三算力。在未来几个月OpenAI寻求的400亿美元融资中,软银将至少投入300亿美元,那笔新融资中,将近一半的资金将投入到OpenAI参与成立的“星际之门”。此外,OpenAI预计,今年的公司营收将是去年的两倍多,从37亿美元增至125亿美元以上,而且今年三分之一的营收都来自软银对AI智能体工具的支出。就在OpenAI宣布上述计划的同时,微软也失去了其独家云服务商的资格。根据微软表与OpenAI

2017-2022年期间,微软资本开支占毛利润的平均比例为20.1%,而到了2025年,这一比例飙升至44.2%。

生产,并带来巨额利润,但现在看来,这还有待时间验证。”值得注意的是,随着中国AI创新企业DeepSeek用不到600万美元的成本打破了AI行业的“烧钱定律”,投资者对微软等科技巨头持续巨额支出的合理性产生了更多质疑。根据DeepSeek最新发布的技术报告显示,其V3/R1推理系统实现单日本利润率545%,将行业平均成本降低90%。这一突破源于对AI计算本质的重新理解——通过硬件调度、算法优化和资源整合,将原本“暴力堆算力”的模式转变为“精准计算”。业内人士普遍认为,这一趋势可能会进一步影响市场对AI领域未来发展的预期。微软在AI基础设施方面的投入战略收缩和调整也与DeepSeek带来的产业影响息息相关。

微软Azure云业务收入增幅连续三个季度同比放缓,且有延续下去的可能。

助力不及预期,还远远达不到核心引擎的作用。Azure第二财季营收增幅中仅有12个百分点是由AI贡献的。此外,微软推出的365 Copilot——Office程序AI助手,被认为是微软利用AI变现的一大利器,但微软并没有向外界披露Copilot的采用率和变现情况。其股价在财报发布后盘后下跌约4%,反映出市场对云服务增长的期待落空,投射了业界人士对云业务竞争加剧的担忧。对于微软而言,如何在保持投资力度的同时实现收益的最大化,将是微软现阶段亟须解决的问题。

微软希望在AI领域独立发展,进一步减少对OpenAI的依赖,同时,OpenAI的“去微软化”趋势也越发明显。

签署的一项新协议,微软将获得对OpenAI新增云计算服务的“优先购买权”,但如果微软无法满足其需求,OpenAI可以选择其竞争对手的云服务提供商。正如阿里巴巴集团联合创始人、董事局主席蔡崇信此前在第二十届全球中国峰会上预言的那样,“虽然微软与OpenAI建立了紧密的合作,但两者的独立地位意味着他们未来极有可能分道扬镳”。如今,这两家科技企业从相互依存走向同台竞技已成定局。微软的未来究竟何去何从?与OpenAI的解绑将给全球AI市场格局带来怎样的新变数?一切尚未可知,但可以明确的一点是,AI产业正在从技术垄断转向生态竞争。在通往AGI的道路上,机会是平等的。

四部门联合开展数字乡村强农惠农富农专项行动

本报讯 近日,中央网信办、农业农村部、商务部、中国人民银行联合印发《关于开展数字乡村强农惠农富农专项行动的通知》(以下简称《通知》),在浙江省、安徽省、福建省、山东省、河南省、重庆市、四川省、陕西省等8个重点省份部署开展数字乡村强农惠农富农专项行动。《通知》明确了行动目标:通过2年左右时间,重点省份数字乡村建设取得突出进展。农业生产信息化水平进一步提升,乡村新业态持续壮大,农村网络零售额稳步增长,城乡数字鸿沟加速弥合,基本公共服务更加均衡可及,乡村治理效能显著提高,农村集体经济和农民实现“双增收”,带动全国数字乡村发展迈上新台阶。重点省份结合所辖县(市、区)经济基础、资源禀赋、参与意愿等实际情况,确定纳入专项行动范围的县(市、区)比例。《通知》部署6项重点任务:一是大力推进智慧农业发展,包

括积极打造智慧农业发展高地,加快5G与智能农机深度融合等内容。二是培育壮大新业态,包括深化“数商兴农”,因地制宜发展乡村新业态,开展乡村旅游数字提升行动等内容。三是建强乡村数字基础设施,包括按需推进农村5G网络和千兆光网建设,完善农村寄递物流体系等内容。四是深化数字惠民便民服务,包括构建线上线下相结合的乡村信息服务体系,深化实施金融科技赋能乡村振兴示范工程等内容。五是打造智慧乡村治理体系,包括推进涉农数据汇聚共享和开放开发,深化整治“指尖上的形式主义”,切实为基层减负赋能等内容。六是拓宽农民增收致富渠道,包括进一步完善联农带农机制,有效增加农民经营性收入,因地制宜发展新型农村集体经济等内容。(章文)

3GPP首次6G标准研讨会在韩国仁川闭幕

本报讯 3月10日至11日,3GPP(第三代合作伙伴计划)在韩国仁川举办6G标准研讨会。本次研讨会由3GPP的三大技术规范组(TSG)负责人共同主持,包括TSG SA(服务与系统架构组)负责人Puneet Jain、TSG RAN(无线接入网组)负责人Ronald Borsato,以及TSG CT(核心网与终端组)负责人Peter Schmitt。作为全球首个6G国际标准研讨会,此次会议受到业界人士高度关注。据了解,共有600多位专家莅临会议现场参与讨论,成员公司共提交了243份会议文件。会议讨论内容包括:SA1工作组的6G研究进展更新,下一代通信技术总体愿景与优先事项,下一代无线技术愿景与优先事项,下一代系统架构、核心网及协议的愿景与优先事项。

2025年中国PC市场出货量有望同比增长3%

本报讯 Canals最新数据显示,受到消费需求激增的推动,2024年第四季度中国PC市场开始复苏,同比增长2%。其中,笔记本增长6%,出货量达到860万台,而台式机则下降了9%,至290万台,平板电脑的出货量保持相对稳定,仅下滑1%,至830万台。从全年来看,Canals指出,尽管PC出货量在年底有所回升,但是受商用市场需求疲软拖累,2024年全年出货量仍下降了4%,降至3970万台。而平板电脑市场却大幅增长了11%,达到3150万台,预计2025年将保持增长势头。Canals预测,得益于政府消费补贴和主要厂商新品发布,2025年中国的PC市场将增长3%,达到4100万台。与此同时,商用领域全年预计将同比增长7%,但中小企业需求的全面复苏可能需要更长时间。平板电脑市场预计将实现1%

的温和增长,2025年出货量预计达到3190万台,在政府补贴的推动下,平板电脑的消费市场预计将同比增长3%。值得一提的是,Canals数据显示,AI PC出货量在2024年稳步增长,达到580万台,占去年中国PC总出货量的15%。Canals认为,这一趋势预计将加速,到2025年,预计在中国PC出货量中,AI PC将占34%。Canals分析师徐颖表示,对于中国的PC厂商来说,随着AI模型越来越高效,以及包括AI助手和代理在内的生态系统逐渐成熟,那些先行一步开发AI代理和平台的厂商将在抢占市场份额方面具有先发优势,随着中国独特的AI生态系统快速发展,厂商必须做好准备,与中国创新者深度合作,以适应潮流并抓住新兴机遇。(鲁文)

总投资约3亿元 中国联通一智算项目落地合肥

本报讯 日前,中国联通长三角(合肥)智算中心项目开工仪式在安徽省合肥市包河经开区举办。中国联通合肥智算中心项目一期工程总投资约3亿元,建筑面积1.56万平方米,建成后具备超3000P的算力服务能力。项目按照国家最高等级A级数据中心标准,采用国际先进的模块化设计,具备高度集成、易扩展和灵活适配等优势。同时,通过先进节能技术和精细化管理,大幅降低能源消耗。根据计划,今年年底一期工程竣工。项目建成后,将重点面向本地政府、金融、互联网以及广大中小

企业等提供算力服务,助推云计算、人工智能、大数据等新兴产业蓬勃发展,助力更多企业在数字化转型中实现高质量发展。当前,算力作为数字经济的核心生产力,正在成为推动社会进步的关键力量。中国联通安徽分公司党委书记、总经理韩冰表示:“中国联通合肥智算中心项目是中国联通与包河区深化政企合作、共同推动区域数字经济高质量发展的新成果。我们将进一步加强与地方政府的沟通协作,充分发挥央企资源和技术优势,助力包河打造数字经济新高地。”(宋文)