

虽然科技股股价长期下沉，但财经舆论圈热点颇多。从更早的加密货币和元宇宙，到最新的chatGPT驱动的人工智能，每一个概念都引领一批资本骚动，在货币紧缩时期尤为显眼。

一项新技术，从概念热炒到真正应用突破，再到实现商业价值，是泡沫积累到破灭，再到价值重构的过程。股价大起大落的过程中，有人在岸上看热闹，有人下水，有人被韭菜割，最后产业链逐渐成熟。价值投资者从中获利。

openai带动的新一轮生成式人工智能应用热潮，正处于产业链形成的临界点，不同于上一次Alphago在围棋上战胜人类，只是引起了公众的关注。

这一次ChatGPT通过收费和其他模式带来了切实的商业利益。

短期炒作不要追

生成式人工智能是指在给出提示的情况下，通过学习早先输入的大量数据来创造新的事物。

例如文本或图像。OpenAI开发的ChatGPT已经可以完成写诗、写文、写代码等任务，还可以产生具有画面感的艺术作品，具有明显的商业应用，从而形成一波超级热潮。

在ChatGPT商业化的推动下，近一个月来关于人工智能的炒作达到了一个小高峰。

在美国股市上，多家小市值公司的股票因热点而出现短期暴涨。。数字媒体公司BuzzFeed表示，计划使用ChatGPT来辅助内容创作，其股价可能在两天内飙升300%。一度濒临退市的奢侈品电商平台寺库宣布利用ChatGPT进行深度研究和拓展，当日股价上涨124.4。

与此同时，加密货币投资者也在大举押注与人工智能相关的小型投机性加密货币。数据公司CryptoSlate编制的73种与人工智能相关的加密货币的行业指数在一周内上涨了80%以上。个别代币的收益率更高。

这种明显投机的投资，明显是来割韭菜的。普通投资者千万不要头脑发热冲进去。

在目前这种氛围下，甚至真正的人工智能相关企业泡沫也开始出现。主要表现

为短时间内大量资本涌入，使得相关公司估值与其商业潜力不匹配。

在a股市场，人工智能相关股票的快速大幅上涨引起了监管层的关注。。上交所近日对海天盛瑞和从云科技发出监管函，汉王科技也收到深交所的关注函。三家公司随后都发布了股票交易出现严重异常波动的公告。

一级市场显示类似情况。似乎回到低利率时期，商业模式未经验证的公司就能获得高估值。据统计，2022年，人工智能领域的风险投资达到13.7亿美元，涉及全球78笔交易，几乎是过去5年的投资总额。

2021年刚刚成立的人工智能内容平台Jasper，2022年底获得1.25亿美元A轮融资，估值15亿美元。要知道，该公司只有7万付费用户，预计到2022年底的营收也只有7500万美元。

虽然这种高估值可能不可持续，但在当前资金政策偏紧的情况下，能够如此受青睐，意味着人工智能的发展已经从量变到质变，一种全新的商业模式正在构建。

“淘金者”与“卖铲人”都值得关注

目前几大科技巨头是人工智能的主要投资者。微软通过将ChatGPT并入必应，向搜索巨头谷歌发起挑战“；的搜索引擎。当然，谷歌也不会坐以待毙，牺牲自己公司的同类AI产品。

无论这场战役谁胜谁负，人工智能改变当前搜索行业已经成为事实。更重要的是，搜索行业原有的商业模式会被颠覆，而且一定是几家欢喜几家愁。

英伟达CEO黄仁勋在ChatGPT上评论道。“ChatGPT的出现，对于人工智能行业来说，相当于手机领域的iPhone。这是计算机行业最伟大的事情之一，也是科学技术领域的里程碑！”

众所周知，以iPhone为核心的全球产业链让很多投资者受益。引领人类进入移动互联网时代。面对新一轮的技术变革，人工智能的商业应用谁会长期受益？

AI芯片市场已经率先受益。AI芯片是指人工智能应用中专门用于处理大量计算任务的模块。。深度学习模型和推荐系统模型的复杂度进一步提高，对芯片计算能力提

出了更高的要求。目前，AI芯片的计算能力已经进入快速增长阶段。

随着人工智能的商业化，应用会加速。据估计，全球AI芯片市场有望从2020年的约175亿美元增至2025年的726亿美元。

自然语言AI应用的基础计算芯片主要是高性能GPU，领先的开发商NVIDIA占据了主要的市场份额。。目前，ChatGPT已经进口了至少1万个英伟达高端GPU，ChatGPT预计将在未来一年内为英伟达带来30亿至110亿美元的销售额。可以预见的是其他人工智能芯片开发商也有机会分享ChatGPT等AIGC产品。据报道，英伟达、苹果和AMD最近都向TSMC下了紧急订单，以抢占人工智能芯片市场。这些公司的相关芯片将在4月份以后逐步生产。

据公司CEO黄仁勋介绍，在不同的行业，英伟达只提供应用框架，为未来的开发者提供工具、框架和系统，帮助他们构建各自行业的应用，而不是提供面向消费者的AI应用。

事实上，Nvidia一直充当着“卖铲子的”，其产品最早在游戏行业盈利。在加密货币最火的时期，NVIDIA的顶级游戏显卡被做成矿机赚了个盆满钵满。加密货币市场崩盘后，公司开始在元宇宙和自动驾驶领域布局。现在它已经从语言人工智能领域获得了好处。

除“卖铲子的”，这个领域肯定会有一批内容提供商和技术开发商。

早些时候在NVIDIA高管交流会上，该公司的副总裁这样预测这个行业的未来。AI要生存，就要成为垂直公司，人工智能就要成为平台和技术；未来只会有医疗公司用AI，汽车公司用AI，语音服务公司用AI。

虽然竞争格局尚未确定，但未来已经来临。移动互联网时代之后，人工智能时代会诞生新的商业模式，值得投资者注意。