

多方争夺AI“入口” 终端市场“跨界”潮起



随着生成式AI从实验室走向产业前沿，一场围绕AI“入口”的争夺战已全面展开。传统终端厂商、互联网巨头、车企等纷纷打破边界，掀起“跨界造终端”浪潮。从谷歌近日公布智能眼镜Project Aura，到理想汽车发布AI眼镜Livis，再到阿里巴巴推出夸克AI眼镜，这场竞赛正重塑终端市场格局。

业界认为，终端市场这一轮“跨界潮”的本质是争夺“下一代人机交互入口”的控制权。第三方数据公司弗若斯特沙利文预测，2025年至2029年，全球端侧AI市场将实现跨越式增长，规模预计从3219亿元跃升至1.22万亿元，年复合增长率达40%。巨大的市场潜力成为各方角逐的核心动力，但路径却不尽相同：字节跳动通过豆包手机助手改造现有终端系统，而阿里巴巴、理想选择打造AI眼镜这类新物种，试图直接替代手机场景。

车企跨界布局尤为值得关注。汽车已被视为“下一代移动智能终端”，理想推出AI眼镜意在打通汽车与家庭场景的协同链路。同济大学研究员宫超分析：“未来，智能手机和AI眼镜可能成为竞品，都是智能体的物理载体，功能会越来越趋同。”

业内分析认为，技术突破与市场焦虑的双重作用，推动了“跨

界”潮的持续升温。技术层面，生成式AI模型轻量化与AI芯片升级成为关键支撑；市场层面，当头部大模型能力差距缩小，模型本身已难再成为决定性变量，转向终端争夺用户触点成为必然。与此同时，传统终端市场同质化严重，手机、电脑等硬件产品的增长陷入瓶颈，终端厂商急需通过AI融合找到新的增长点。

用户需求的升级则为这一轮“跨界潮”提供了市场基础。如今，用户已不再满足于单一功能的终端设备，而是追求“一站式”的智能生活体验，希望通过一个入口就能实现多场景的服务衔接。

近期，AI终端领域也吸引了资本市场的积极关注，AI硬件股表现活跃。华泰证券报告认为，2025年电子行业在AI链引领创新以及下游终端需求整体持续复苏的带动下持续上行。展望2026年，消费电子端侧AI产品创新或加速换代周期带动产业链受益。

未来终端市场的竞争焦点将集中于“生态协同”与“场景深耕”。宫超表示，对于跨界企业而言，这意味着巨大挑战和机遇并存，未来市场格局将是创新能力、资本实力、产业链掌控力等多变量作用的结果。这场入口争夺战在重塑产业格局的同时，正推动智能生活加速到来。

据《经济参考报》

美药管局认定 首款人工智能药物研发工具

新华社洛杉矶12月9日电(记者 谭晶晶)美国食品和药物管理局日前宣布，认定首款符合要求的人工智能(AI)药物研发工具，并表示该工具将用于代谢功能障碍相关脂肪性肝炎(简称MASH)药物的临床试验中，以辅助评估相关指标。

MASH是一种严重的代谢相关脂肪性肝病。该病由肝脏脂肪堆积导致炎症和瘢痕形成，可进一步发展为肝硬化、肝癌，甚至需要肝移植或导致死亡。

据美药管局介绍，这款工具名称为“基于AI的非酒精性脂肪性肝炎组织学测量系统”，可分析肝穿刺活检样本的关键组织学组成部分，辅助病理学家评估脂肪

浸润、炎症以及纤维化分期等指标。新系统有望帮助组织学评估方式标准化，减少相关药物研发所需的时间和资源。

新系统利用AI算法分析肝活检图像，并根据非酒精性脂肪性肝炎临床研究网络评分体系生成评分结果。病理学家仍在全过程中发挥主导作用，需要结合完整切片图像与AI输出对结果进行审阅，最终决定是否采纳AI给出的评分。

美药管局表示，对新系统的认定基于全面的验证性研究。这些研究显示，该系统在AI辅助下生成的评分与专家组共识的接近程度，大体相当于单个病理学家独立评估时与专家共识的接近程度。

存储器涨价影响几何？

“一天一个价。”深圳华强北经销商感慨，自9月起全球存储器市场迎来罕见涨价行情。据集邦咨询数据，主流型号现货价格较上季度大涨307%。经销商陈女士称，有产品价格三个月内涨超3倍，“没见过涨这么快的”。

行业有望迎“超级周期”

“本轮上行周期的核心原因，是人工智能技术迭代带来数据总量的指数级跃升，催生了海量‘存力刚需’。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛分析，尤其在当下人工智能大模型从训练阶段发展到推理阶段，无论是人工智能服务器还是端侧产品，都对存力提出了更高的要求，使得这轮周期与以往不同。

国金证券股份有限公司研报显示，2000年以来，全球存储市场已经历多轮周期，每一轮完整周期会历时3年至5年。随着人工智能驱动需求提升，当下行业正走在新一轮存储大周期的起点。

记者梳理发现，截至目前，已有招商证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、华泰证券股份有限公司等多家机构在近期发布的研报中不约而同称之为存储器行业“超级周期”。业内普遍认为，存储器行业景气度将有望延续至明年，并持续至2027年或更长时间。

上下游产业感受分化

存储器涨价对产业链上下游不同环节的影响不同。上游设备企业订单增加，中游制造企业利润提升，但下游云服务商等积极抢购存储器，抬高价格，导致手机、电脑等终端企业面临较大成本压力。

具体来看，产业链上游企业率先受益。半导体设备龙头企业北方华创科技股份有限公司相关负责人近日表示，公司存储设备和成熟制程设备订单保持良好态势，产品已广泛应用于国内

主流芯片厂商生产线。

对产业链中游企业而言，产品价格上涨直接带动营业收入和利润增长。比如，深圳佰维存储科技股份有限公司，其2025年第三季度实现营业收入26.63亿元，同比增长68.06%；实现归属于上市公司股东的净利润2.56亿元。

对于产业链下游的手机、电脑等消费电子厂商来说，存储器涨价则造成较大冲击。

国产化提速抢抓机遇

存力是数据存储能力，和算力一起，已经成为数据价值释放的“双引擎”。目前，我国存力建设取得显著成效。中国信息通信研究院副院长王志勤介绍，截至2024年底，全国存力总规模已达1580艾字节，其中先进存储占比为28%。

在存储器产业链关键环节，我国企业近年来不断取得突破，推动国产化率不断提升。在设备领域，北方华创可提供刻蚀、薄膜沉积、热处理、湿法、涂胶显影、离子注入等核心设备，覆盖主流存储类型。在存储器产品领域，佰维存储、江波龙等一批公司通过自研主控芯片、提升先进封装能力等实现差异化竞争，构建完整的产品布局，为人工智能手机、人工智能个人电脑、人工智能眼镜、具身智能等提供全球领先的存储解决方案。

专家表示，当前，在存储“超级周期”与国产化提速的双重背景下，挑战与机遇并存。短期看，价格波动与产业链调整仍将持续；长期看，掌握核心高端技术的企业将构建起深厚壁垒，整个行业也将在“高成长”与“强周期”的交织中，迈向新的发展阶段。

据《证券日报》

