

# 美国科技巨头业绩集体变脸 AI对话和元宇宙成脱困良方？

本报记者 曲忠芳 李正豪 北京报道

近日来,包括苹果(NASDAQ:AAPL)、微软(NASDAQ:MSFT)、谷歌母公司Alphabet(NASDAQ:GOOGL)、亚马逊(NASDAQ:AMZN)、脸书母公司Meta(NASDAQ:META)在内的美股科技巨头密集公布财报。在市场变化、经济下行、通胀高企等多重因素作用下,科技巨头的新财报普遍“不好看”,都面临着增长放缓甚至下滑、成本上升的困境。

## 财报“难看”,业绩承压

不难看出,裁员是科技企业应对市场环境不确定性、缓解业绩压力的节流、降本之举,那么对于科技巨头而言,更为严峻的考验更在于,如何开源、增效。

2023年2月3日,Alphabet公司发布的财报显示,2022年第四季度营收为760.48亿美元,同比增长1%,净利润为136.24亿美元,同比减少34%,这已是该公司连续四个季度出现盈利下滑。2022年全年,Alphabet总营收2828.36亿美元,同比增长10%,净利润为599.72亿美元,相比上年同期则下降21%。就在2月2日,Meta交出的财报同样“不好看”,2022年第四季度,该公司营收321.65亿美元,同比下降4%。2022年营收5139.83亿美元,同比增长9.4%,成为亚马逊自上市以来年度营收同比增幅的最小值。与Alphabet、Meta、亚马逊相比,微软、苹果的业绩降幅较小,但也低于市场预期。微软财报显示,在截止到2022年12月31日的2023财年第二财季里,净利润为164亿美元,同比下降12%。苹果公司

在业绩承压之下,美国科技企业纷纷裁减员工、削减成本,与此同时更为重要的是,在互联网流量增长触顶的现实面前,科技巨头持续探索布局新的增长路径。《中国经营报》记者注意到,从2021年中期火爆的“元宇宙”概念,尤其是脸书公司将名称变更升级为“Meta”,大手笔押注“元宇宙”领域,而2022年AI绘画引发热议,使“AIGC”(人工智能生成内容)步入大众视野,到2023年2月初——由微软投资的OpenAI开发的对话AI模型Chat-

2023财年第一财季(截至2022年12月31日)营收为1171.54亿美元,同比减少5.48%;净利润为299.98亿美元,同比下滑13.38%。业绩压力之下,科技巨头纷纷优化结构成本、强调效率。Meta首席执行官马克·扎克伯格在财报会议中表示,2023年管理主题是“效率”。自2022年11月以来,Meta公司启动了史上最大规模裁员,约1.1万名员工被裁减,占员工总数的13%。扎克伯格指出,将继续优化组织结构,并部署AI来协助工程师提高效率。微软在业绩报告中也表示,2023年1月18日,为应对经济下行压力,启动了一项解雇约1万名员工的计划,同时,该公司对AI等有望长期增长和具有长期竞争力的领域加强投资。Alphabet公司CEO桑德尔·皮查伊在财报会议中提到,将投资于确定可以更有效运作的领域,以可持续的方式重新设计成本结构。为了削减成本,谷歌近期宣布了裁员约1.2万人的计划,同时据外媒报道,谷歌高管层的奖金也将减少。2023年1月初,亚马逊CEO安迪·贾西在全员公开信中透露,自2022年11月的裁员加上最新的裁员计划,约超过1.8万名员工受到波及。

GPT,上线仅2个月就积累了1亿用户,刷新了消费级互联网应用的用户增长速度纪录,也点燃了科技巨头的AI战火。美股研究分析平台SeekingAlpha撰文指出,虽然2023年仅过了1个多月,但已经证明AI将主导企业战略和投资者注意力。科技巨头正在将更多的资源投入到AI新兴领域——尽管在这些领域中尚未找到立足之地,但巨头们几乎表现出一种“生怕错过”的状态。

需要指出的是,尽管苹果是美国科技巨头中尚未提出裁员计划的一家,但公开文件显示,作为CEO的蒂姆·库克在2023年的薪酬将减少约40%至4900万美元。在接受媒体采访时,库克透露,苹果正在非常严格地管理成本,在某些领域缩减招聘,而在其他领域继续招聘,并表示“裁员是最后的手段”。另据美国科技企业裁员信息追踪网站Layoffs.fyi最新数据,截至2月9日,2023年已有326家科技企业涉及裁员,解雇员工总数达98100人。在谦询智库合伙人龚斌看来,科技巨头发展多年,已经出现了流量触顶、劳动力过剩的问题,为了最大程度地保持业务基本盘,企业必然要降本增效,通过阶段性的业务战略转型与组织变革来应对复杂多变的环境,裁员以缩减人力成本支出显然是一个普遍采用的措施。不难看出,裁员是科技企业应对市场环境不确定性、缓解业绩压力的节流、降本之举,那么对于科技巨头而言,更为严峻的考验在于,如何开源、增效。显然在这个时间点,ChatGPT的出现恰逢其时。

## “元宇宙”尚远,AIGC成破局之道？

ChatGPT模型的出现,引发了新一轮AI技术的热潮,包括谷歌、微软等美股科技巨头都在加大投入力度,国内企业也纷纷跟进。

2021年起,“元宇宙”概念大火,脸书宣布5年内转型为元宇宙公司,不仅向元宇宙项目投入5000万美元,而且在10月底直接将企业名称改为Meta,全力打造元宇宙平台。Meta的大动作,以及英伟达、微软、迪士尼等众多企业的参与,让“元宇宙”在各个领域迅速流行起来。然而,对元宇宙业务的高举高打,截至目前并未给Meta公司带来业绩的增长,反而出现持续的运营亏损。事实上,元宇宙的实现需要多项基础技术的创新与支撑,要实现“超现实”的世界显然还比较远,概念炒作渐趋冷静之时,AIGC步入大众视野。AIGC,即生成式AI,据国际调研机构Gartner于2022年12月发布的《新兴技术影响力雷达:2023》报告指出,生成式AI有望在未来3~6年里步入成熟期。AI工具、技术和应用领域的进步正在提高AI的实用性和自动化潜力。

随着ChatGPT的面市,微软与谷歌率先开启了“搜索领域”的AI大战。2023年2月7日,微软宣布将ChatGPT技术整合到自己的Bing(必应)搜索引擎和Edge浏览器中,从而拉开了大型科技公司AI竞赛的序幕。微软CEO萨蒂亚·纳德拉在接受采访时表示,“搜索领域迎来了新的时代”。在此之前,微软已宣布

将继续对OpenAI进行高达数十亿美元的投资。除了搜索引擎、浏览器之外,微软旗下所有产品将全线整合ChatGPT。科技部国家科技专家、方融科技高级工程师周迪认为,ChatGPT是算法和数据积累后的成果,以量变逐渐累积到质变。它通过引入人类反馈的强化学习机制,大幅提升了AI在人机对话时的准确度和可控性,具有强大的语言理解能力和语言表达能力,是人工智能技术的突破性发展。微软在企业云服务和软件领域有诸多产品,为利用生成式人工智能提供了潜在的机会。已经在Visual Studio产品中使用ChatGPT技术来自动生成代码片段。使用ChatGPT也能改善微软搜索引擎必应的性能。微软能够在合适距离基础上有效利用ChatGPT方面的成果。对于微软这样的万亿级企业而言,这样的投资还是在合理区间。

ChatGPT的来势汹汹,让搜索引擎市场的“霸主”谷歌感到压力,试图走出“创新者窘境”。一方面,谷歌向OpenAI的竞争对手AI初创企业Anthropic进行了投资,向后者提供AI技术所需的算力支持;另一方面,谷歌紧急推出了基于自家研发的大型语言模型LaMDA的聊天机器人Bard。不过Bard在首秀公开亮

相时却因出现错误“翻车”而拖累了股价表现。皮查伊在博客中表示,2023年3月将向企业、开发者和创造者开放谷歌的生成语言应用程序端口(API),允许开发者利用谷歌的语言模型打造自己的App应用。显然,ChatGPT模型的出现,引发了新一轮AI技术的热潮,包括谷歌、微软等美股科技巨头都在加大投入力度,国内企业也纷纷跟进。群雄逐鹿,结果还有待观察。

针对新的创业机会,思必驰联合创始人、首席科学家俞凯指出,ChatGPT代表的新技术突破将会给创业者提供更多的机会,当然关键是看怎么结合,需要基于高潜力、刚性需求的场景来突破,而不是从技术本身来考虑。腾讯研究院资深专家、前沿科技研究中心主任王强认为,未来ChatGPT与更多的AI、云计算等信息技术的集成创新,将创造改变生产力曲线的工具,成为经济发展新动力。东方证券在最新研报中也提到,ChatGPT引领AI技术新一轮热潮,国内外多家科技公司都开始布局相关技术领域,预示着NLP(自然语言处理)技术有望迅速进入平民化应用时代。AIGC有望成为未来人工智能的重要方向,而商业化模式仍需摸索。



# A股半导体公司2022年业绩喜忧参半 设备企业受益最大

## 半导体设备领涨

本报记者 秦泉 北京报道

对于半导体行业来说,2022年是跌宕起伏的,上半年还沉浸在“缺芯潮”的暗喜中,下半年就转而为去库存奔波劳走。随着A股业绩预告发布期的到来,半导体产业相关公司也向市场交出答卷,从中可借此一窥半导体产业2022年发展状况。根据《中国经营报》记者不完全统计,截至2023年2月1日,近100家半导体产业相关公司发布了2022年业绩预告,其中,半数以上的上市公司实现了净利润的同比增长,其中多为设备和材料类的半导体上市公司,但也有30余家公司出现净利润的同比下滑,多为IC设计类的上市公司。多位业内人士对本报记者分析道,国内半导体的热度并没有出现降低,龙头企业的新建产能还在筹备中,所以国内半导体行业设备需求是处于增加的趋势。而半导体设计端一直延续着需求分化的格局,预计国内企业将逐步进入CIS、射频等赛道高端领域,开启国产替代的新周期。

2022年的全球半导体产业链,在疫情、需求收缩、地缘政治等因素影响下进入了行业的下行周期。不过,国内的半导体设备厂商则实现了逆势增长。据统计,在实现盈利的公司当中,设备和材料类半导体上市公司数量合计占预盈企业的一半,且多数预盈公司业绩变化的主要原因是下游需求、客户拓展、产品突破等因素所致。增速大于100%的公司中就有拓荆科技(688072.SH)、芯源微、华海清科、长川科技、北方华创(002371.SZ)等多家半导体设备公司。其中,国内半导体专用设备厂商拓荆科技公告披露2022年度业绩,经财务部门初步测算,预计公司2022年度实现营业收入16.50亿

## IC设计公司业绩下滑严重

大多数半导体设备供应商都公布了可观的利润结果的同时,IC设计类半导体公司业绩下滑现象比较严重,甚至出现断崖式下滑。在预亏企业中,设计类半导体公司多达40余家,净利润为负的更是近20家。其中,国内老牌MEMS传感器供应商之一的敏芯股份(688286.SH)预计2022年利润降幅最大,预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为人民币-6350万元~-4850万元,与上年同期相比,将减少6092.4万元~7592.4万元,同比减少490.37%~611.11%。

元~17.20亿元,同比增加8.92亿元~9.62亿元,同比增长117.69%~126.92%。公告称,预计公司2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为3.30亿元~4.00亿元,同比增加2.62亿元~3.32亿元,同比增长381.85%~484.06%。对于业绩增长的原因,拓荆科技分析称,公司受益于国内半导体行业良好的发展态势,国内半导体行业设备需求增加,同时拓荆科技继续加大产品研发投入,产品结构不断优化,产品竞争力持续增强,进一步拓展客户群体,本年销售订单大幅增加,营业收入维持高增长趋势。在此之前,国内领先半导体设备平台型企业盛美上海(688082.SH)也发布业绩预告,与拓荆科技不同,盛美上海的主要产品为半导

体清洗设备,预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为人民币6亿元~7.2亿元,与上年同期相比,将增加约3.34亿元~4.54亿元,同比增长125.35%~170.42%。盛美上海表示,业绩变动主要原因是受益于国内半导体行业设备需求的不断增加,销售订单持续增长;新客户拓展、新市场开发等方面均取得一定成效;新产品得到客户认可,订单量稳步增长。不仅如此,盛美上海表示,综合近年来的业务发展趋势,以及目前的订单等多方面情况,公司预计2023年全年的营业收入将在人民币36.5亿元~42.5亿元之间。

在众多预盈的半导体设备厂商中,北方华创预计2022年归属于上市公司股东的净利润21亿元~26亿元,同比增长94.91%~141.32%;基本每股收益约3.98元~4.93元。业绩变动主要原因是,2022年度,公司积极采取多项措施,克服了疫情及供应链等不利因素的影响,保障了生产经营的正常运行,实现客户订单有序交付,全年电子工艺装备和电子元器件业务经营业绩均实现了持续增长。安信证券认为,随着美国芯片制裁的不断推进,国产替代紧迫性进一步提高,半导体设备是目前制约芯片国产化的核心,公司作为国产设备龙头,有望持续受益国产替代推进。

半导体行业分析师王志伟对记者表示,当前全球半导体制造工艺中,成熟工艺仍是主流。以北压,导致公司的营收规模和产品毛利率较2021年均有所下降。除敏芯股份外,芯海科技、普冉半导体、格科微等IC设计类公司净利润都出现了50%以上的跌幅。王志伟对记者分析道,IC设计类的公司在半导体产业链中的议价能力一向不强。2022年上半年,在“缺芯潮”的影响下,供不应求,是卖方市场,设计类公司到处寻求产能未果,只能高价采购,对于芯片设计公司的现金流造成不小的压力。而到了下半年,风向突变,消费电子的需求量迅速下降,导致设计类公司的产品无法

出货。而之前又因为抢产能与代工厂商签了长约,不得不处在去库存的状态。不过,对于国内的IC设计行业或许不是坏事,会快速地进入洗牌期。据中国半导体协会统计,2022年国内集成电路设计企业多达3243家,比2021年增长15.4%。但目前仍是初创、中小企业较多,高端企业较少,由于我国设计产业集中度过低,大量中小设计企业扎堆中低端市场,核心领域鲜有涉及,由此导致的低端同质化,会使得行业出现严重内卷。敏芯股份相关负责人在此前

方华创为代表的国内厂商鲜有技术已经具备为客户提供定制化的个性产品的能力。与此同时,以中芯国际为代表的国内晶圆厂商新建产能的陆续投产,带动了设备市场需求持续稳定增长,本土半导体设备企业会陆续实现业绩回报。而随着本土半导体设备企业在各自所专注领域的持续投入和深耕已经陆续进入业绩兑现和高增长期。招商证券近期的研报表示,当前半导体需求仍然呈现结构分化趋势,以手机/PC为代表的消费类需求仍显疲弱,汽车/光伏等细分需求是相对亮点。半导体行业尤其是消费类仍面临较大去库存压力,2023年上半年半导体产业链仍处于去库存状态。

接受调研时表示,2021年下半年开始砍单严重,消费类受影响大,声学产品不在缺货周期,目前是残酷的洗牌阶段,对公司来说是一件好事,短期可能很难,但洗牌结束后市场会重新分配,市场发展理想。王志伟认为,在这轮洗牌期,龙头企业将直接受益。首先有足够的资金来度过此阶段。其次,在市场上也有足够的客户存量来消耗库存。但此轮洗牌期对于一些初创、资金不是很充分的中小企业来说压力会陡然增加,如果没有办法维持有竞争力的研发和设备升级势必会被市场淘汰。