

英国AI独角兽破产 伪智能终成“裸泳者”

中经记者 李玉洋 上海报道

伦敦高等法院近日的一个破产公告,让曾经估值16亿美元(约合人民币115亿元)的英国“AI独角兽”Builder.ai,成为AI发展史上的“皇帝的新衣”。

《中国经营报》记者注意到,Builder.ai成立于2016年,主打用AI帮企业构建应用程序,其印度裔创始人萨钦·德什潘德(Sachin Dev

靠“人工”的智能

在Builder.ai靠“无代码+AI”的概念获得融资期间,外界也对其掌握的AI技术提出了质疑。

据了解,Builder.ai成立于OpenAI发迹之前,早早打出了“无代码+AI”的概念,即不用写代码就能开发应用,要知道该概念放在ChatGPT爆火后的现在也不算落后,而出现在2016年可以说相当超前。

从印度创投圈到硅谷,Builder.ai迅速成为“无代码+AI”的“当红炸子鸡”,获得了多轮融资。2018年,Builder.ai就收到了来自软银全资子公司Deepcore的投资。

2021年,Builder.ai推出了自称世界第一位人工智能产品经理Natasha能自动生成80%代码,可根据描述生成代码,引发轰动。

此后,Builder.ai加速融资。到2022年,Builder.ai已经筹集了1.95亿美元融资。2023年5月,Builder.ai又获得了由卡塔尔投资局领投的2.5亿美元融资。同年,微软也为Builder.ai背书,作为其战略投资者和合作伙伴,还把Builder.ai平台集成到了微软的云服务产品中。

这时,Builder.ai的融资总额已超过4.5亿美元,估值约为15亿美元,跻身独角兽级别。

不过,在Builder.ai靠“无代码+AI”的概念获得融资期间,外界也对其掌握的AI技术提出了质疑。

Duggal)还打出了“像点披萨一样开发App”的口号。

在AI尚未商用、No-Code(无代码开发)赛道刚兴起的年代,这个概念直接引爆了投资圈。Builder.ai因此受到资本热捧,累计获得包括软银、亚马逊、微软等4.5亿美元的投资。

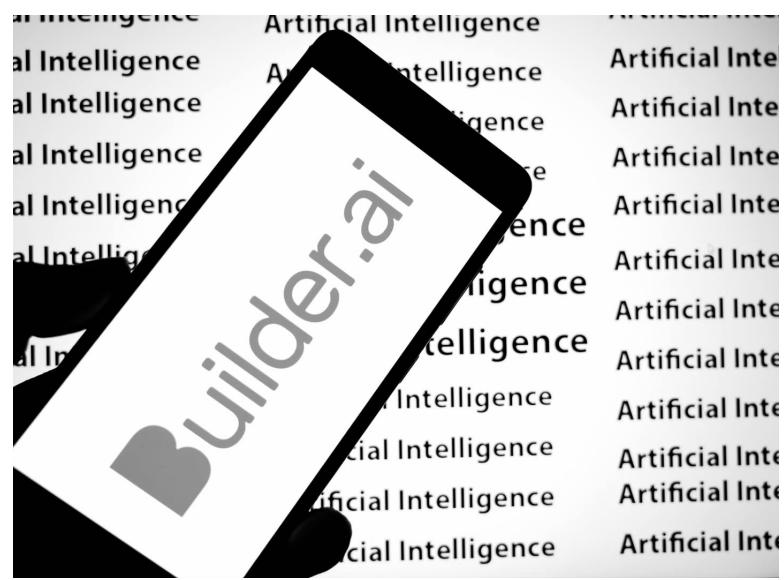
然而,Builder.ai的核心技术后来被外界质疑。《华尔街日报》在2019年就曾经揭露其大部分代码

由印度程序员手动完成,只有人工,没有智能。此外,该公司还涉及财务欺诈,这直接导致了其破产的终局。

2022年年底,ChatGPT的横空出世,让AI创业者和投资人兴奋不已, AI领域的投资热潮兴起。据CB Insights的数据,2023年人工智能占据了全球风险投资总额的20%。有市场观察者指出,Builder.ai的破产反映了AI投

资狂热下的行业乱象,类似事件还有不少。

“AI领域估值泡沫化严重,资本追捧下,仅凭技术概念就能获高估值。”天使投资人、资深人工智能专家郭涛对记者表示,AI创业公司应盈利验证优先,尽早明确付费场景,聚焦现金流;技术要适配实际需求,与业务场景深度融合,优先解决客户痛点,而非片面追求“炫酷”功能。



Builder.ai财务造假消息一经曝出,各大投资者纷纷要求拿回自己的投资,最终Builder.ai资金链断裂,不得不破产。

已对Builder.ai发出传票,要求提交财务报表和客户名单,调查其系统性财报造假行为。

Builder.ai被迫于今年5月中旬在英国、美国、印度、新加坡和阿联酋五地申请破产,全球项目冻结,公司官网目前已不可访问。值得一提的是,Builder.ai的创始人Sachin Dev Duggal,早已在今年2月辞去了CEO职务。据该公司新任CEO透露,公司账户剩余仅500万美元且受限,无法支付薪资。

“Builder.ai破产的主要原因是技术落差与商业模式缺陷。”深度科技研究院院长张孝荣对记者表示,该公司技术成熟度不够,主打的“无代码AI开发平台”实际依赖大量人工,效率未达承诺,导致成本失控;

同时过度资本催熟(软银注资后团队激增4倍),但单位经济效益崩坏(获客成本达客户价值的2.3倍);叠加巨头挤压(如微软Power Platform),市场份额不足1.5%,最终现金流断裂。

欧洲创业生态的缺失

在AI投资狂热中,技术验证缺失与监管空白为这种骗局提供了土壤。

实际上,Builder.ai的崩塌只是“AI洗白(AI washing)”现象的冰山一角。在AI狂热的时代,投资者普遍受到了FOMO(焦虑错过)心理的驱使,认为不投资就可能错过下一个OpenAI。Builder.ai的轰然崩塌,或许是这个时代具有代表性事件之一,但绝不会是最后一个,类似事件还会层出不穷。

比如,今年年初,一家宣称可以自动化完成电商交易的AI购物应用Nate,被曝出业务实际依赖菲律宾外包人员手动操作。通过伪造AI流程演示视频,Nate总共骗取了4000万美元投资,其中400万美元被创始人挪用来购买豪宅及私人飞机。

在AI投资狂热中,技术验证缺失与监管空白为这种骗局提供了土壤。到目前为止,AI深度学习模型的决策过程仍不可解释,非专业人士无法验证,而预录制的“实时交互”视频已经成为行业潜规则,难辨真伪。

“AI领域估值泡沫化严重,资本追捧下,仅凭技术概念就能获高估值,盈利逻辑被忽视,形成‘融资一烧钱—再融资’的恶性循环。”郭涛表示,资本偏好短期回报,催生“规模优先”思维,企业盲目扩张却无造血能力。

郭涛还表示,Builder.ai的破产还暴露出英国乃至欧洲的创业生态问题,比如市场碎片化、退出机制不畅通及人才虹吸效应等。“欧洲各国语言、法规差异大,企业难以规模化推广;IPO活跃度低,投资人依赖并购退出,后期融资难度高;顶尖AI人才被美国企业高薪挖角,初创团

队稳定性不足。”他表示。

张孝荣也有类似观察。他指出,英国和欧洲的创业生态存在结构性短板:资本规模小(VC融资中位数为硅谷的28%),市场碎片化(欧盟各国市场分散降低了规模效应),人才流失(AI人才的年薪比美国低40%),政策滞后(GDPR成本占运营20%)。

在张孝荣看来,欧洲的创业生态虽然有诸多限制,但仍有一些亮点,比如谷歌的DeepMind,Mistral AI这样的顶尖技术公司存在。

对于英国和欧洲当前的创业生态评价,郭涛表示:“欧洲在数据隐私、政府科研补贴方面有优势,但商业化能力与资本耐心仍落后美国。若不能优化早期投资机制、打通区域市场壁垒,欧洲恐长期沦为技术试验场,难以诞生全球化AI巨头。欧洲需加强市场整合,提升资本耐心,以培育更具竞争力的AI企业。”

有业内分析认为,当前AI行业正经历洗牌期,AI创业也正进入深水区。如何在激烈竞争中找到可持续商业模式,并吸引理性投资,成为当前AI企业亟须解决的问题。

于是,AI行业的众生相向世界展开:OpenAI和xAI等顶级人工智能公司在“金主”支撑和自我造血下活得滋润;同时,AI文生图模型Stable Diffusion被传资金链断裂,名噪一时的美国AI独角兽Afiniti也已经向法院申请破产保护。

“本质问题不在区域,而是全球性AI泡沫破裂——当资本退潮,技术根基薄弱者必然暴露,欧洲需补足资本耐心与市场整合能力。”张孝荣表示。

大模型重点转向 业内预计2027年AI加速器出货量将超越GPU

中经记者 秦枭 北京报道

寒武纪(688256.SH)于2025年6月4日晚间提交的49.8亿元定增申请已获上交所受理,这是其上市五年以来金额最大的一次再融资,也是继2022年定增后的又一次资本运作。此次募资将重点投向面向大模型的推理芯片及软件平台研发。实际上,自去年开始,从OpenAI推出O1推理模型,到Anthropic跟进上线依赖推理能力的Computer Use的Agent功能,再到DeepSeekR1推理模型的面市,一场关于AI的革命已悄然打响, AI应用的核心战场正在从模型训练转向推理实践。Gartner预测,到2028年,全球推理算力需求与训练算力需求之比将达3:1,中国市场这一差距甚至会突破4:1。

多位业内人士在接受《中国经营报》记者采访时表示,推理能力作为衡量AI模型能否准确理解和响应现实世界复杂情境的关键指标,正逐渐成为衡量AI应用成功与否的重要因素。在此背景之下,传统的以GPU为核心的算力架构面临着前所未有的挑战。GPU虽然在模型训练阶段发挥着不可替代的作用,但在推理阶段,其高昂的成本和能耗比成为制约AI应用广泛普及的瓶颈。因此,业界开始积极寻找能够替代或补充GPU算力解决方案,如FPGA、ASIC等专用芯片,以及更加高效的算法和模型优化技术。

推理能力将主导未来

在人工智能的发展过程中,训练阶段一直是构建强大模型的基石。过往,企业与研究机构投入大量资源,利用海量数据对模型进行训练,以使其能够识别模式、学习规律并作出预测。然而,随着AI技术的日益成熟与广泛应用,一个新的趋势正逐渐显现——AI推理能力正迈向舞台中央,成为未来AI发展的主导力量。

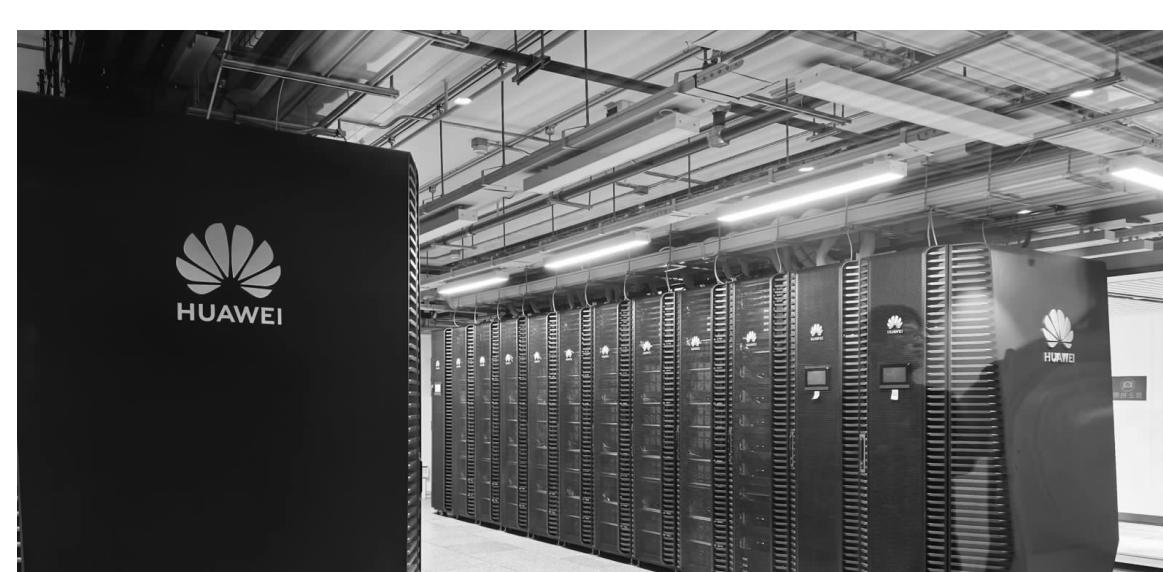
华为辽宁产业发展与生态部总经理黄涛对记者表示:“长期使用算力是动态的过程,随着人工智能产业的发展,我们非常明显地感受到,拥抱人工智能的企业越来越多,使用训练的越来越多,2022年、2023年算力使用的主要群体从高校与科研机构向ISV(AI解决方案提供商)转变。2023年~2024年,尤其是自DeepSeek面市以来,大部分需求都在用推理,而且这个用推理,不光是ISV有推理的需求,ISV的最终客户也有大

量推理需求。”

Gartner的预测也清晰地展现了这一趋势走向。从Gartner的相关数据图表来看,推理应用在未来呈现出快速上升的态势,而训练应用在2024年~2027年期间基本保持稳定且仅有小幅上涨,到2027年之后甚至会出现一定程度的下降。

Gartner高级研究总监曾劭清分析指出,之所以出现这样的情况,是因为基础模型提供商的数量会逐渐稳定,他们虽需持续使用算力,对模型进行更新或升级训练,但增长幅度有限。此外,企业大多只是基于基础模型进行数据微调,不会占用过多训练算力。

“反观推理应用,在线应用服务与网络结构紧密相关。”曾劭清表示,“以国内为例,一个推理应用若仅托管在北京、南方用户使用时网络时延过大,因此需要在多个地方进行托管,这就需要大量的推理算力支持,从而使得推理应用对算



国内运行中的智算中心,大部分装载的为国产AI芯片。

力的需求不断攀升。预计到2028年,推理所占的算力与训练所占的算力比例将达到3:1,在中国这一差距可能更大,至少达到4:1以上。”

而从市场需求的角度来看,AI应用已广泛渗透到社会生活的各个角落。无论是智能手机中的语

音助手能迅速识别并理解用户的语音指令,提供精准回应,还是自动驾驶汽车实时分析路况信息,做出安全驾驶决策,抑或是智能客服系统快速解答客户咨询,提高服务效率,这些应用场景的共性在于,它们绝大多数依赖于模型推理而非训练。据麦肯锡预测,到2025

年,推理将占AI总算力消耗的80%以上,而训练仅占20%。

“从预训练阶段转到推理阶段,我们也看到了同样的趋势。”Akamai亚太区云计算专家团队负责人李文涛对记者表示,“行业研究预测,未来客户在AI推理方面的投入将比训练投入高出10倍之多。”

芯片需求已变

Gartner把AI芯片分为两类:一类是GPU,英伟达大概占84%的份额,AMD大概占6%的份额,这两家厂商加在一起基本上是90%的份额。另一类是非GPU的AI加速器,例如华为的昇腾910,海光信息、寒武纪都是走的AI加速器这条路。

随着AI从训练向推理的重心转移,芯片需求也发生了显著变化,GPU不再是满足所有AI需求的唯一选择。曾劭清表示:“大概到2027年左右,支持AI推理应用的芯片中,AI加速器的数量会超越GPU的出货量。”

实际上,在AI芯片领域,长期以来, GPU凭借其强大的并行处理能力,在训练和运行大AI模型

方面占据主导地位。在训练阶段,GPU其能够同时处理大量数据,大大缩短了训练时间,提高了模型训练的效率。但如今,在AI推理场景中,尤其是在对功耗和成本敏感的领域,GPU的局限性逐渐显现,即GPU是根据通用架构设计的,而非针对特定AI应用算法设计。高昂的价格使得许多企业在大规模部署推理应用时面临成本压力。

但随着从训练向推理的转移,GPU的利用率也在降低。曾劭清直言:“在顶级的公有云提供商里面,用GPU去支持AI推理应用及训练应用的话,GPU的有效利用率基本上在70%左右,而其他企业的利用率就更低了,甚至只有20%~

30%。而AI加速器则能显著地提高利用率。”

“所以,这种趋势正在推动通用架构GPU往算法适配型的芯片去转移,这是厂商目前发力的方向。”曾劭清说道。

其中,微软、谷歌等企业正加速自研ASIC芯片,以降低对GPU的依赖。以谷歌TPU为例,其通过定制化矩阵运算单元,在推理任务中实现了比GPU高10倍的能效比,其Gemini大模型完全基于TPU v5运行。而亚马逊的Trainium ASIC在推理任务中的成本比英伟达的H100 GPU低30%~40%。

与此同时,国内的AI芯片正以差异化技术路线实现突围。日

前,华为也推出了AI算力集群解决方案CloudMatrix 384,基于384颗昇腾芯片打造,采用全互连拓扑架构,实现芯片间的高效协同。该方案可提供高达300 PFLOPs的密集BF16算力,其性能接近英伟达GB200 NVL72系统的两倍。

英伟达首席执行官黄仁勋在近期的采访中公开承认,华为正在研发的人工智能芯片和集群系统,其性能水平已与英伟达的高端产品不相上下。黄仁勋指出:“根据我们目前掌握的信息,华为的技术水平大约与我们的H200系列产品相当。他们的发展速度非常迅猛,并且已经推出了名为Cloud Matrix的AI集群系统,其规模甚至超越了我们的最新Grace Blackwell系统。”值得注意的是,除头部厂商外,众多新兴创新公司也纷纷投身AI加速器的研发中,国内诸如摩尔线程、壁仞科技、寒武纪等企业,不断推出具有竞争力的产品,在AI推理芯片领域积极布局,与传统巨头形成竞争之势。根据TrendForce集邦咨询最新研究, AI服务器需求带动了北美四大云计算厂商加速自研ASIC芯片,平均每1~2年就会推出升级版本。中国AI服务器市场预计外购英伟达、AMD等芯片的比例会从2024年约63%下降至2025年约42%,而中国本土芯片供应商在国有AI芯片政策支持下,预计2025年占比将提升至40%。