



戚克梅：用 DACS 模型挖掘 AI 投资新机遇

文/石丹

“正如任正非先生所言，AI 或许是人类历史上最后一次科技革命（核聚变除外）。这无疑赋予了 AI 极高的战略价值。”望华资本董事长、总裁兼首席投资官戚克梅在发表演讲时如是说。

在戚克梅看来，AI 产业的快速演进，给全球资本带来巨大的投资机遇。当国内外众多 PE（私募股权投资）和 VC（风险投资）机构面临着严峻挑战时，AI 产业如同一束光，成为现阶段少数值得投资的领域之一。

戚克梅进一步指出，AI 所带来的投资机遇不仅局限于狭义的 AI 领域，更广泛地渗透到各行各业。它是一场全方位的革命，为投资者提供了全方位的投资机会，这一趋势是真实且具有深远意义的。

戚克梅认为，AI 竞争优势与战略由 DACS 四要素组成，分别是数据（Data）、算法（Algorithm）、算力（Computing Power）、场景（Scenarios），它们共同组成了 DACS 模型。“DACS 四要素都是财富，只是爆发时间不同。”

具体从算力层面来看，尽管目前相关芯片企业的估值已经较高，但投资机会依然存在。投资者可以关注那些为算力巨头提供服务的供应商，这些供应商由于具有牢固的合作关系、不可替代性或较高的技术门槛，未来有望实现稳定的增长。

然而，现阶段场景层面的投资难度较大。AI 的应用场景广泛，这使得投资者难以抉择。除非某些场景具有垄断性资源，在平台建设和用户流量方面具有明显优势，才能更容易吸引投资。

算法软件领域则呈现出不同的特点。戚克梅指出，除了通用的大模型外，垂直领域的算法软件也具有投资机会。尤其那些在特定垂直领域拥有“独门绝活”，或者在通用大模型领域已经在国内处于领先地位，或者背靠知名研究机构或大学的算法软件企业，更有可能获得投资者的青睐。

“数据领域是 AI 投资中最为复杂的部分。”戚克梅说，“数据分散在多个地方，且如何合法、合规地使用数据是一个亟待解决的问题。随着社会对数据隐私意识的不断提高，数据的保护将会更加严格，这既是挑战，也是机遇。”

戚克梅特别强调了耐心资本在 AI 产业的价值。设立 AI 大基金是引导耐心资本投入 AI 产业的有效途径。国家可以通过设立专项基金，支持 AI 技术的研发、商业化落地和生态建设。同时，国家还可以通过政策引导、税收优惠等方式，鼓励社会资本参与 AI 产业的投资，形成多元化的投资格局。

戚克梅强调，在投资领域，常识往往起着至关重要的作用。“投资并非单纯追求高智商或复杂的策略，而



戚克梅

望华资本董事长、总裁兼首席投资官

是对常识的深刻理解和运用。”戚克梅说，“在评估一个项目时，通过对其现金流和利润的常识性分析，就能初步判断其是否具有投资价值。若项目目前现金流和利润都未显现，从常识角度出发，就需要谨慎对待。”

在投资过程中，看人也是一个基于常识的重要环节。任何一个企业背后都有一群人，通过与这些人接触，投资者可以在短时间内形成基本判断。“如果不喜欢某个人，或者认为企业缺乏诚信，那么就不应该投资。”戚克梅表示，“此外，人的能力也是关键因素。在专业领域，如果没有接受过优秀的教育，缺乏必要的知识和技能，很难在行业中取得成功。”

戚克梅最后总结强调，加强投资者教育，提高投资者对常识的认识和运用能力，对于中国资本市场的健康发展至关重要。只有遵循常识，才能在投资领域作出正确的决策，实现资产的稳健增值。

李明顺：AI 应用爆发元年 千行百业迎来重塑

文/刘青青

作为从事互联网超过 25 年的资深投资人，顺福资本管理合伙人、行行 AI 董事长李明顺经历了互联网和移动互联网几波浪潮。在他看来，AI 浪潮将是影响所有人的、比从前更大的时代浪潮。

在论坛上，李明顺发表主题演讲并指出，AI 已经真切地深入到各行各业，2025 年将成为 AI 应用爆发元年。

在 2023 年美国成立 AI 工作组，李明顺就意识到 AI 正在被当作下一个国家竞争力来看待。2025 年，OpenAI、甲骨文和软银联合成立合资企业，更加印证了李明顺对 AI 浪潮的预判。

“在新的时代浪潮里，美国希望用技术的领先来维持其在上一波经济周期里面的地位。而中国团结奋斗走到今天，也希望能获得更多的技术专利，甚至建立技术的标准。”李明顺表示。

在技术上，美国 Open AI 在过去的几年中几乎处于无人可以挑战的地位，直到 DeepSeek 横空出世，用全新的范式打破美国带来的 AI 技术壁垒，用开源重新潮回了每一个国家、每一家企业的一项权利——就是在 AI 领域里面，可以独立自主。

在产业落地上，中国一直

在寻找自己的 AI 出路，并提出新质生产力，明确要用人工智能去赋能千行百业。为了进一步推动人工智能应用的落地和创新，工业和信息化部工业文化发展中心还成立 AI 应用工作组，让 AI 变成产业经济升级驱动因素。

现在，“人工智能+”是中国工程师赢得的新全球红利机会。有机构分析指出，中国预计将从 AI 浪潮中获益最多，相关收益将达到 7 万亿美元。潜在的技术增长激发的生产力将会令 AI 对中国 GDP 的影响力上升，但这可能需要一些时间积累。

“在国家战略发布之前，我们就预测到，中国应该要用人工智能将所有行业重塑一遍。”李明顺表示。为此，行行 AI 在 2023 年成立，积极在国内外布局 AI 产业应用。

李明顺认为，今天的所有企业可能都面临一道重塑的关卡，就是要用 AI 重构行业。就像 10 年前企业家呼吁互联网思维，现在人们则需要 AI 思维，无论是创业、经营，还是出行、就餐，每个行业领域，每个生活环节，都会被 AI 重塑。

AI 赋能强势产业，应当优先选择成熟 AI 产业场景。以行行 AI 为例，在跨境电商领域，可



李明顺

顺福资本管理合伙人、行行 AI 董事长

以用 AI 量化方法论做爆品跨境电商的全流程；在娱乐产业，可以做 AI 沉浸式互动娱乐连锁；在智能硬件领域，可以用 AI+IP 打造陪伴机器人。此外，在酒店供应链、金融银行、教育人才、医疗健康、工业制造、能源电力、建筑家居、企业软件等众多领域，行行 AI 都进行了 AI 产业应用落地。

李明顺指出，越来越多的领域正在被 AI 重塑。有的企业已经开始做 AI 招聘，并服务了很多其他企业客户。原本大公司一年如果要招几万人，面试就需要见几十万人，这种传统的面试模式在今天就难以推行，取而代之的是 AI 技能面试。

“我们已经处在 AI 应用爆发元年，在 AI 浪潮里，哪怕不能踏到浪尖，也至少有机会沾到一点浪花。”李明顺表示。

一种特别的“双向奔赴”：AI 踩了油门 ESG 掌控方向

文/赵建琳

“近些年，企业乃至产业面对着两个最重要的发展变量，一个无疑是 AI，另一个就是 ESG（环境、社会和公司治理）。”北京工商大学经管学部主任、教授、博士生导师郭毅在论坛上如是说。

AI 与 ESG 之间是怎样的关系？两者如何相互作用？

在郭毅看来，AI 是技术与商业结合过程中的快变量，对产业的赋能作用就像踩油门，与此同时，AI 也会给就业、教育、社会等慢变量带来巨大挑战，而 ESG 就像方向盘，掌控着企业行进的价值方向。

广联达科技股份有限公司（以下简称“广联达”）ESG 事务总经理李静也从企业实战角度分享了 AI 与 ESG 联动发挥作用的举措和思考，她指出，AI 与 ESG 融合的最大价值就是将过去常见的事后补救前置为今天的事前预判和事中干预，最大限度地减少了风险的发生和资源的浪费。

科技“链主”赋能产业链

广联达是一家专注于建筑行业的数字建筑平台服务商，围绕工程项目的全生命周期，面向行业管理方、建设方、设计方、咨询方、施工方、设材厂商等产业链各参与方，提供以建设工程领域专业化应用为核心基础支撑，以产业大数据、产业链金融等为增值服务的建筑全生命周期数字化解决方案。

李静谈道，当前我国建筑业正从过去高速的规模化发展向高质量交付的方向跃迁，意味着产业链上的各方都要积极参与到这一

AI 助推 ESG 治理

郭毅指出：“ESG 代表着社会的一种价值追求，传统的社会治理往往要么诉诸政府，要么诉诸社会组织，而 ESG 强调在政府与社会组织等公共治理力量存在的同时，也引入商业社会的力量，这也是 ESG 实践过程中非常重要的一个锚点。”那么，在 AI 迅速演进的新一轮科技革命中，AI

ESG 如何校准 AI？

技术是把双刃剑，它发挥的作用好坏取决于人类怎么使用它以及使用它的目的，郭毅认为 ESG 治理的意义，就是借助多元利益相关方的力量通过共同协商的方式促使技术、产品、服务，朝着对人类、社会有正向价值和积极意义的方

转型中来。基于对客户需求和行业趋势的深刻洞察，以及对 ESG 和可持续理念的遵循，广联达在战略、技术和产品上做了诸多调整，李静将之总结为“工具+平台+标准+能力”四大维度。具体来说，“工具”指的是广联达为建筑产业全参与方提供的各维度的数字化产品；“平台和标准”指的是广联达很早就布局打造了“一横一纵一 AI”的技术平台，“一横”指建筑产业平台，“一纵”指图形平台，“一 AI”指广联达 2024 年发布的建筑行业大模型 AecGPT；“能力”方面，广

与 ESG 是如何实现“双向奔赴”的，AI 又如何助力企业 ESG 实践？

李静表示，早在 2015 年时，广联达就开始布局 AI 技术，并将 AI 应用对环境、社会和公司治理的各个方面。就具体场景而言，在“E”方面，用“AI+设计软件”结合的方式能于前期设计阶段就模拟出能耗管

向发展。

在防范科技伦理风险方面，广联达也有专门的 AI 伦理高层审查机制。据李静介绍，该机制主要依托 ESG 工作委员会和 ITMT 技术委员会来管理和推进执行，且围绕 AI 风险识别和管理的工作也深入

联达通过数字教育业务赋能建筑产业参与者数字化思维的提升和数字化能力的培养。

李静也观察到，当下建筑产业存在着两大挑战。一是“数据孤岛”问题比较明显和严重；二是产业链上的参与方特别是中小型企业可能受行业转型阵痛影响在数字化资源投放上态度谨慎，以至于大家的数字化进程不一定能同频共振。基于这两大挑战，李静表示，广联达将继续坚定地打磨数字建筑平台，在该平台上开发一些更轻量化的软件工具提供给产业链



郭毅

北京工商大学经管学部主任、教授、博士生导师

企业使用，另外，广联达将锚定数字化工具的价值目标，帮助当前处



李静

广联达科技股份有限公司 ESG 事务总经理

于困境的建筑企业找到商机和利润点，继而谋求高质量发展。

和物料管理（如物料出入和调度）三方面，“能帮施工企业降低 1% 的成本，他们的利润就能提升 1%，我们的价值在于希望帮助这些施工企业在转型阵痛中活下来”。在“G”方面，用 AI 技术赋能公共资源交易中心的招投标管理，一方面帮助提升了招投标效率，另一方面助力了地

重生。

中国在过去四五十年中可以说是发生了翻天覆地的变化，从工业文明起步阶段步入到现代工业文明。郭毅认为，其中的一大贡献就是我国的市场化发展，深度拥抱对内改革和对外开放，建构出一种商

方公平透明营商环境的建设。

广联达的这些实战，让李静深刻感受到 AI 与 ESG 相互作用所迸发的能量，她认为：“AI 与 ESG 融合的最大价值就是将过去常见的事后补救前置为今天的事前预判和事中干预，最大限度地减少了风险的发生和资源的浪费。”

人工智能产学研商业协同联盟正式成立 开启产学研深度融合新篇章

文/袁佳

随着 AI 技术的快速发展，其在链接全球生态、推动可持续发展中的作用日益凸显。AI 不仅能够显著提升企业运营效率，还能优化社会资源配置，助力全球可持续发展目标的实现。从资本市场的智能决策到企业的社会责任实践，从产学研深度合作到跨

行业协同创新，AI 已成为推动生态共生与可持续发展的核心驱动力。本次论坛特别设置了“AI 链接生态、可持续推动共生之路”议题，深入探讨了 AI 技术在构建新商业文明中的关键作用。

在“AI 生态连接器与加速器”环节，中国人民大学 MBA AI 科创俱乐部会长杨波、清华大学 MBA 人工智能俱乐部主席徐荣

强、第 28 届北京大学 MBA 联合会主席陈鹤天分别发表演讲，为 AI 生态发展提供了前瞻性思路。随后，清华大学、北京大学、中国人民大学三校与中经传媒智库联合发布了“人工智能产学研商业协同联盟”。这一联盟的成立，标志着 AI 领域的产学研合作迈入全新阶段，将为技术创新、成果转化和产业升级提供强有力

的平台支持。

论坛最后，清华大学 MBA 人工智能俱乐部（TAIA）副主席郭晓萍、十相宜创始人兼总经理王凯英、九维图灵创始人兼 CEO 沈方艺、贝壳集团用户增长负责人方海生，以及三校 AI 俱乐部主席共同参与圆桌讨论。嘉宾们围绕“人工智能产学研商业协同联盟：构建 AI 创新生态圈，共筑商

业新未来”这一主题，分享了产学研合作与商业应用的前沿经验，并就 AI 技术如何赋能传统产业、推动跨界融合提出了建设性意见。

“人工智能产学研商业协同联盟”的成立，不仅是产学研合作的里程碑，更是 AI 产业发展的新起点。联盟将汇聚高校、企业和媒体平台的优势资源，推动

AI 技术的深度融合与创新应用，加速科技成果向现实生产力的转化。未来，联盟将致力于打造开放、共享、协同的 AI 生态，为全球新商业文明的构建注入强劲动力。

与会嘉宾一致表示，联盟的成立将为 AI 领域的技术突破和产业升级开辟更广阔的道路，共同迈向智能化的商业新未来。