

【新興領域：12月焦點 4】中國科技三巨頭 BAT 的新創企業投資大夢

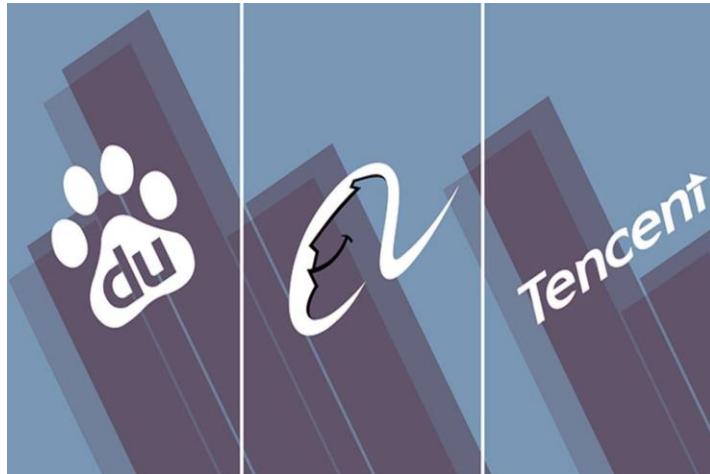
百度(Baidu)、阿里巴巴(Alibaba)、騰訊(Tencent)三者又稱 BAT，其崇高的地位往往間接影響了中國創新創業生態圈的樣貌。

憑藉著雄厚的資金與自身業務的強健，BAT 投資了許多新創企業。在中國，獲得三巨頭的投資是個強烈的訊號，如同被銀軟看上、Y Combinator 所投資一般。

本文將從三巨頭的業務切入，並介紹其各自的新創投資概況。而在最後選以 AI 晶片市場作為切入，解析三者在當中的佈局現況為何。

劉聖元

台灣經濟研究院研六所助理研究員



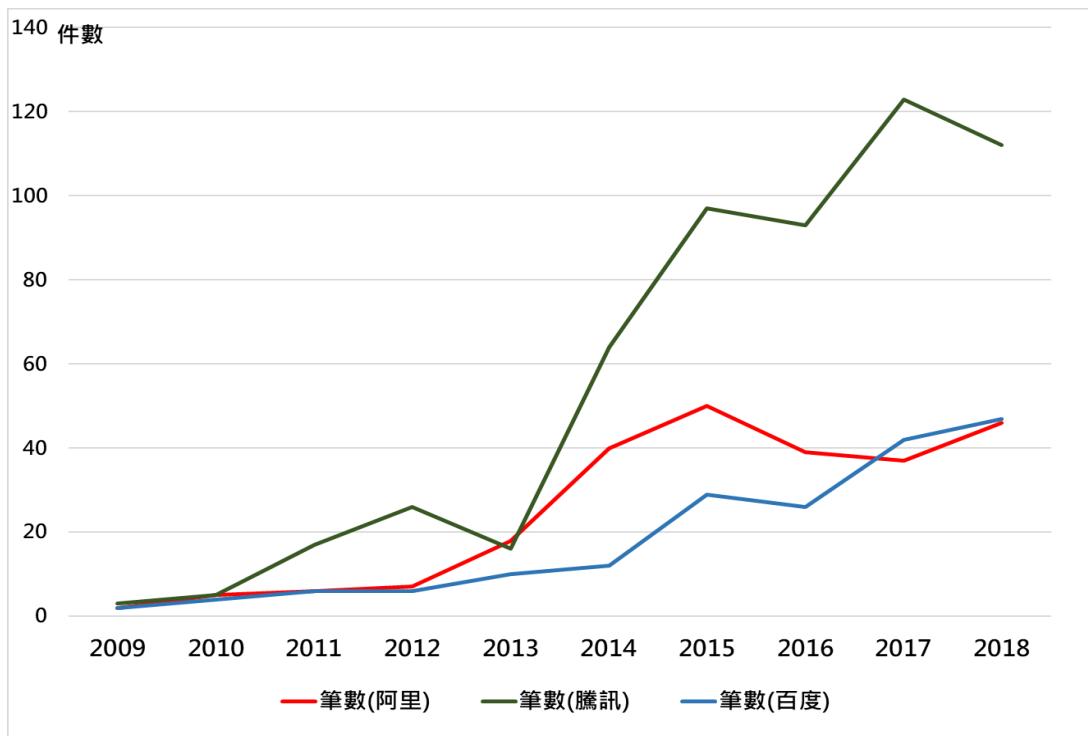
百度(Baidu)、阿里巴巴(Alibaba)、騰訊(Tencent)對於中國網路科技影響重大，舉凡生活中所涉及的社交通訊、地圖定位、資訊搜尋、娛樂遊戲等都脫離不了 BAT。同時，憑藉著自身業務的壯大，BAT 有科技主導優勢與雄厚的資金，因此在中國創業生態系中扮演著重要的角色，近年三巨頭投資、併購新創企業的消息更是層出不窮。

思索 BAT 三巨頭自身的優勢業務，以窺視其對於新創企業的企圖布局。百度的業務以搜尋引擎為主，所以其所掌握的是使用者數據，也就是用戶搜尋了什麼網頁，對於什麼關鍵字感興趣，亦即消費者行為；阿里巴巴的強項在於電子商務，並且可由網路購物的流程，去思考阿里巴巴的佈局會在哪，網拍最困擾的莫過於支付行為與貨物運送的物流，因此其主打的就是金流與物流；騰訊則擁有一大利器：微信，微信每月活躍用戶超過十億人，龐大的用戶與旗下發展的手機遊戲，能啟到相輔相成作用。

知曉 BAT 其主要業務後，下文將依序介紹近年由 BAT 所投資、併購的新創企業，並且將介紹其所布局的產業戰場如 AI 晶片，且由當中的布局窺視中國創業生態系發展概況與強健何在，並能檢視 BAT 對於新創企業影響程度。

一、總體投資概況

下圖為 BAT 對於中國新創企業的投資筆數統計，新創企業的投資在 2013 年之後有逐漸升溫的趨勢，在近兩年更是加大投資。觀察個別投資情況，騰訊各年的投資筆數幾乎皆勝出，而百度則是在 2016 年相繼成立百度資本與百度風投，雖然在 2017 年有明顯起伏，但在新創企業的投資方面規模相較其餘兩者還是較小。而阿里巴巴的新創投資即使筆數不如騰訊，但阿里巴巴的新創企業投資特色在於傾向高額的投資。



註：百度為百度資本、百度風投、百度投資併購部門三者之合，且未計入阿里創業者基金投資與螞蟻金服。

資料來源：IT 桔子，台經院整理

圖 4-1、2009-2018 三巨頭對新創企業的投資概況(截至 2018.11/22)

對於三巨頭近年的投資概況有初步瞭解後，以下將針對 BAT 個別做一更詳細的介紹，在清楚百度、阿里巴巴、騰訊的企業特性，方能掌握其投資策略布局。

二、個別企業

1. 百度(Baidu)



1999 年矽谷搜尋引擎公司 Infoseek 被迪士尼所收購，於是李彥宏 2000 年回到中國創辦了百度。百度兩個字來出於辛棄疾的詩句「眾裡尋他千百度，驀然回首，那人卻在燈火闌珊處。」百度創立之初就定位使命為讓人們最平等便捷地獲取資訊、找到所求，提供簡單可依賴的網路搜尋產品與服務，並同時布局於人工智能、雲端計算、大數據等技術領域，且處於全球領先水準。

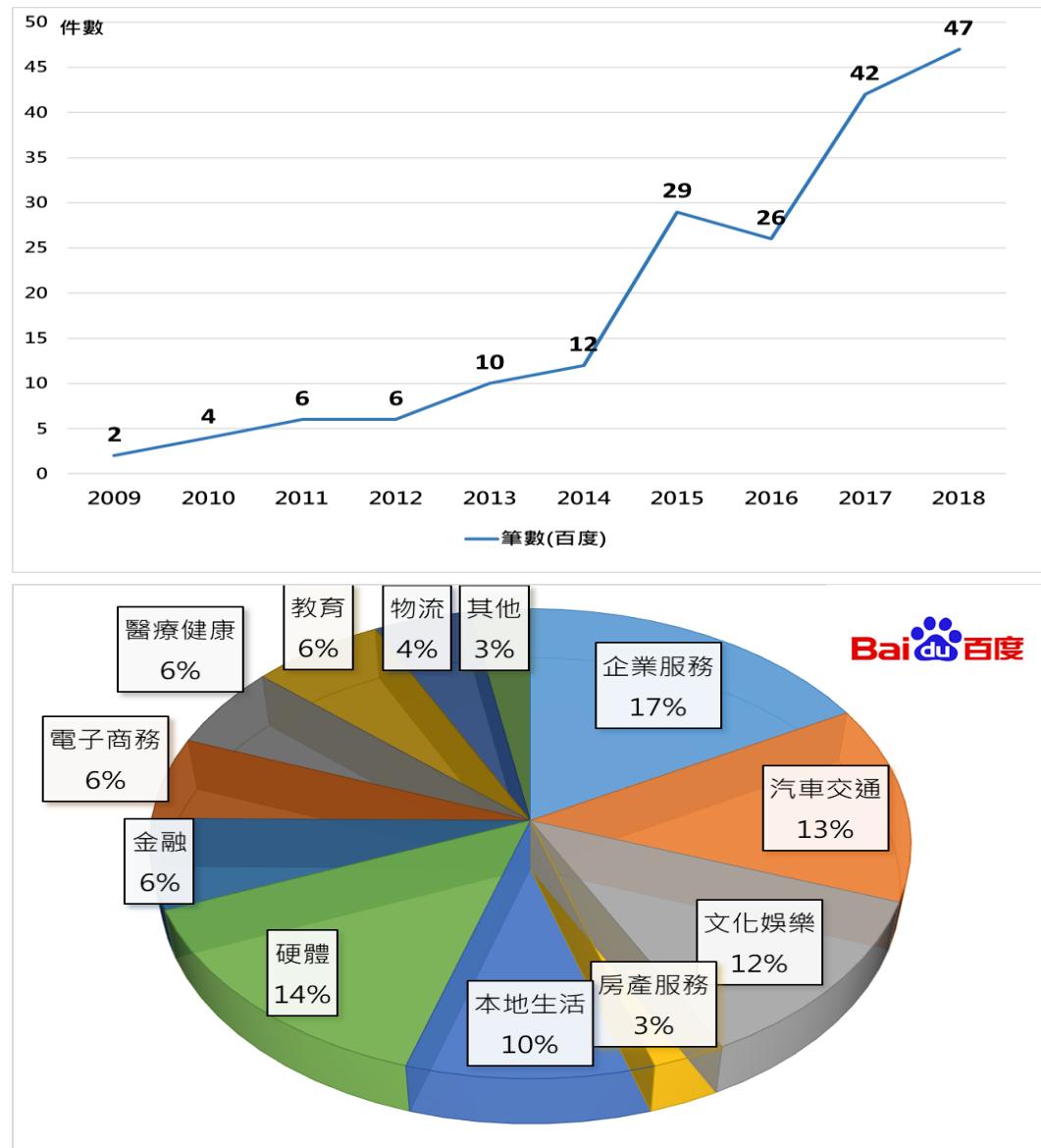
領域	產品名稱	產品介紹	領域	產品名稱	產品介紹
新上市	小度商城	小度AI產品的家	導航服務	hao123	網址導航
	簡單搜索	極速輕便的搜索app		網站導航	百度網址大全
	百度百聘	更專業的招聘搜尋引擎		百度口碑	傳播更真實的評論
	好看視頻	專業短視頻聚合平臺		91手遊網	手遊資訊、開測、禮包、下載
	百度信譽	權威信譽資訊認證平臺		百度遊戲	玩遊戲、看資訊、找同伴
	百度行銷中心	百度商業產品服務平臺	其他服務	百度開發者平臺	輕鬆找到所需高品質應用
	百度技術學院	做技術的學習者，讓我們更強		安卓網	安卓資訊、資源及論壇
	百度人工翻譯	權威精準人工翻譯		91門戶	移動互聯網媒體平臺
	網頁	搜索海量網路資料、資源		百度行銷大學	互聯網行銷學習平臺
	視頻	搜索海量網路視頻		百度認證	互聯網行銷職業認證
搜尋服務	百度翻譯	輕鬆解決語言差異困擾		百度行銷研究院	讓商業決策更簡單
	音樂	搜索試聽下載海量音樂	軟件工具	百度腦圖工具	線上腦圖編輯工具
	地圖	搜索功能完備的網路地圖		百度影音	邊下邊看、支援視頻搜索
	新聞	搜索流覽新聞資訊		千千音樂	千千音樂，聽到極致
	圖片	搜索海量網路圖片		百度流覽器	一款迅捷、多彩、簡潔的流覽器
	百度識圖	以圖搜資訊，發現更多可能！		百度hi	簡單的與好友聊天
	太合音樂人	發現更好的原創音樂		百度輸入法	流暢輸入，更懂中文
	百度財富	理財、貸款、保險，上百度財富		百度殺毒	更快，更安全
	百度外賣	線上海外訂餐產品		百度衛士	更快，更安全
	百度傳課	百度線上教育平臺！		百度五筆輸入法	百度五筆輸入法PC版
站長與開發者服務	百度學術	提供海量中英文文獻檢索！		百度取證	電子資料取證/公正平臺
	桌面百度	桌面智慧助手，連接人與服務		百家號	內容變現和粉絲管理
	百度教育商業服務平臺	內容行銷與教育雲服務	社區服務	百度廣播開放平臺	文本即時轉換語音
	百度靈犀	大資料行銷決策系統		百度VR社區	VR媒體社區
	百度律師	針對中小微客戶提供線上法律服務		度秘	每個人貼心的秘書
	百度大腦	百度人工智能開放平臺		百度安全社區	百度安全產品交流論壇
	百度商橋	線上溝通助力精准行銷		文庫	閱讀、下載、分享文檔
	百度推薦	更專業的個性推薦引擎		百度網盤	檔案備份、分享、同步工具
	搜索開放平臺	站長提交資源的綠色通道		百科	查詢、貢獻網路百科全書
	站長平臺	讓百度更瞭解你的網站		貼吧	自由分享話題、參與討論
移動服務	百度統計	獲取網站流量的專業分析		知道	尋找答案、回答問題
	百度聯盟	與百度合作，變得更強		經驗	實用生活指南
	百度推廣	獲得新客戶和合作夥伴		百度股市通	大資料選股、股票投資
	風雲榜	觀熱點事件，看時尚風雲		百度錢包	安全可信賴的支付工具
	百度指數	搜索權威的關鍵詞數據分析		百度閱讀	電子書世界，閱讀更方便
	百度移動統計	專業的移動應用統計		百度旅遊	讓旅行更簡單
	百度司南	大資料行銷決策平臺		百度眾測	用戶體驗中心
	百度開發者中心	開發者一站式服務平臺		百度金融商城	綜合金融服務平臺
	百度圖+	開啟圖片的變現方案		百度社團贊助平臺	互聯網產品粉絲互動
	百度雲觀測	網站健康監測中心		百度糯米	我的生活
資料來源： 百度產品大全 · 台經院整理	百度商業服務市場	全新SEM工具線上集市		寶寶知道	更專業的母嬰孕育知識社區
	百度輿情	互聯網口碑分析工具		百度優課	中小學教師工作必備
	百度精算	大資料廣告效果衡量平臺		百度H5	視覺化H5頁面製作工具
	百度雲加速	為站長提供安全防護和加速服務		百度理財	投資生錢，隨時交易
	APIStore	為開發者提供API服務		百度手機輸入法	點劃結合，輸入更流暢
	91百通廣告	開啟您的流量變現之旅		百度手機流覽器	極速流覽，集海量應用
	百度雲	百度全系列雲計算產品		百度手機助手	更新更全安卓手機應用
	百度語音	語音辨識合成技術開放		百度魔圖	好玩易用掌上美圖工具
	百度SSP媒體服務	媒體收益管理與優化服務		百度翻譯App	您的掌上翻譯專家
	百度雲推送	免費專業的推送服務平臺		百度魔拍	手機拍照，一鍵美顏
	百度移動雲測試中心	移動應用測試服務平臺		千千音樂APP	千千音樂，找歌聽歌，一步到位
				百度微任務	隨時隨地隨手，輕鬆賺錢
				百度手機衛士	手機防吸費，防騷擾

圖 4-2、百度產品業務(截止至 2018.12)

上圖為百度產品的業務布局，可以明顯看出在搜尋引擎與開發者服務的產品量多，且同時也為百度的重要佈局戰地，百度知名的搜尋服務旗下以視頻愛奇藝、百度地圖聞名，同時在開發者服務中，針對網頁流量統計與營銷產品也是發展的一大重心。另外，雖然中國支付系統以阿里巴

巴的支付寶為大眾使用，然而百度也有推出百度錢包(百付寶)，同時甚至推出百度遊戲。顯示縱使三巨頭在自家領域各有強項，但產品業務重疊也是時有所聞的。

所以百度對於新創企業的投資，可以預期的應該會與自身主打產品業務契合、互補。百度截至目前共投資了 184 家新創企業，且近兩年的投資案件數有明顯成長。而投資領域則如下圖所示(依投資筆數分布)，百度所投資的新創企業以企業服務為最高佔比產業類別，而隨著近年百度積極發展自駕車，因此百度在其中的投資也是佔了一定分量，而其他則均勻分散於各領域中。



資料來源：IT 桔子，台經院整理

圖 4-3、百度新創投資分布(截止至 2018.11/22)

下表格中，列出百度戰略投資的具代表性新創企業，戰略投資的特點在於與新創業務緊密，且擁有促進新創業務發展之能力，同時也追求長期戰略利益。值得一提的是，相較於阿里巴巴與騰訊，百度對於新創企業的投資屬於三叉戟模式，除了本業外又分為百度風投(專注 AI 新創早期發展)、百度資本(專注 PE 輪)，各司其職進攻新創投資戰場。

尤其百度近年在娛樂圈的佈局投資值得注意，舉凡熱門的影片平台愛奇藝、網易雲音樂，可以看出文化娛樂這塊市場同樣受三巨頭重視。另外值得一提的是近期百度針對新潮傳媒的投資，該新創以電梯廣告營銷流量為業務，並致力於發展線下廣告營銷。所以百度的戰略投資的意義在於建立戰略合作夥伴關係，新潮傳媒龐大的社區線下智能終端將與百度線上數據作一結合，為企業和品牌提供更加精準的媒體流量方案，也是百度從網路廣告行銷進軍線下廣告行銷市場的一個訊號。

表 4-1、百度戰略投資之新創企業(精選)

投資時間	企業 LOGO	企業名稱	行業領域	獲投金額
2018/11/14		新潮傳媒	廣告行銷	21 億人民幣
2018/11/13		網易雲音樂	文化娛樂	6 億美元
2017/8/16		中國聯通	企業服務	780 億人民幣
2017/2/21		愛奇藝	文化娛樂	15.3 億美元
2016/6/6		易車	汽車交通	3 億美元
2014/12/17		Uber	汽車交通	6 億美元

資料來源：[IT 桔子](#) · 台經院整理



2. 阿里巴巴(Alibaba)

1999 年，在網路議題正處於白熱化階段時，有位經歷兩次創業經驗的杭州英文老師創辦了一家電子商務公司。為了註冊公司名稱，馬雲思索了許久。而在經過在餐廳用餐時的靈感，馬雲決

定把公司取名為阿里巴巴，由於阿里巴巴的故事被全世界的人所熟知，並且不論語種，發音也近乎一致。並且期許要成為世界上最大的電子商務公司，進入全球網站排名前十位。

上個月剛過完的雙 11 單日以 2,135 億人民幣寫下歷史新紀錄，相較於去年紀錄成長近 27%，顯示了電子商務業務在阿里巴巴的重要性。下表阿里巴巴的業務範疇可看到，阿里巴巴在網路購物的布局範圍廣泛且深入，同時也在物流、雲端有所布局。

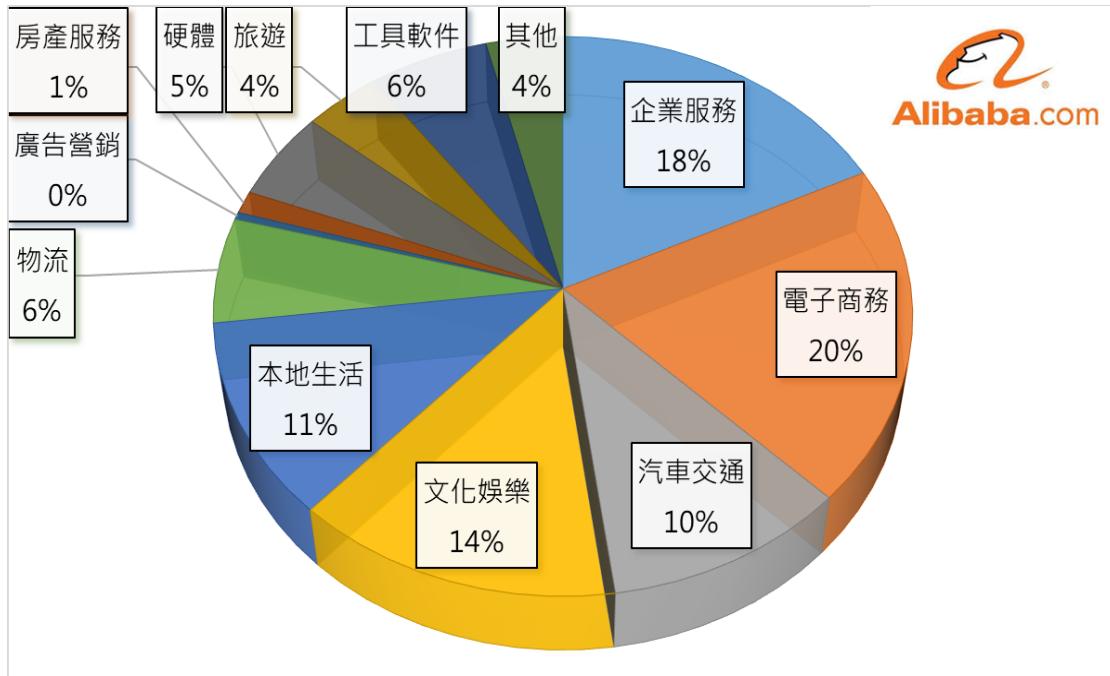
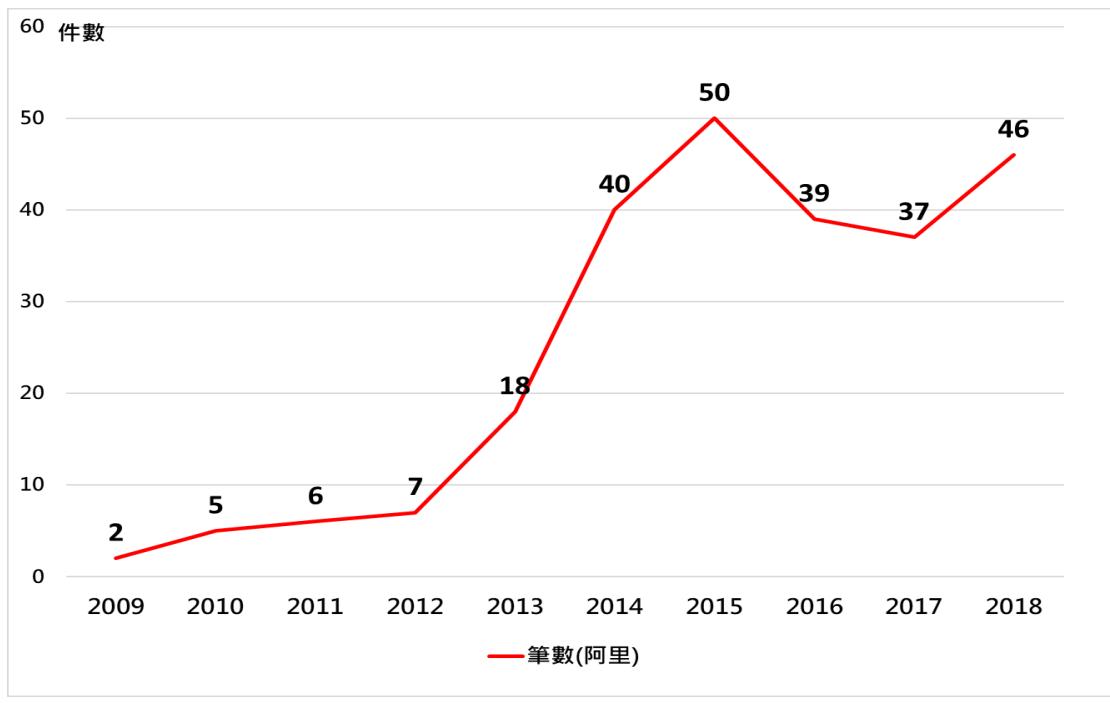
表 4-2、阿里巴巴業務範疇

LOGO	名稱	簡介	介紹
	淘寶網 Taobao.com	中國最大的移動商業平台	淘寶網 (www.taobao.com) 創立於 2003 年，是社交商務平台，通過大數據分析為消費者提供既有參與感又個性化的購物體驗。在淘寶網上，消費者能夠從商家處獲取高度相關、具吸引力的內容及實時更新，從而掌握產品與潮流資訊並與其他消費者或喜愛的商家和品牌互動。平台上的商家主要是個體戶和小企業。易觀的數據顯示，按 2017 年商品交易額 (GMV) 計算，淘寶網是中國最大的移動商業平台。淘寶網為阿里巴巴集團旗下業務。
	天貓	中國最大的 B2C 平台	天貓 (www.tmall.com) 創立於 2008 年，致力為消費者提供選購品牌產品的優質購物體驗。至今，多個國際和中國本地品牌及零售商已在天貓上開設店鋪。易觀的數據顯示，2017 年，按商品交易額 (GMV) 計算，天貓是中國最大的 B2C 平台。天貓為阿里巴巴集團旗下業務。
	全球速賣通 AliExpress	為全球消費者而設的零售平台	全球速賣通 (www.aliexpress.com) 創立於 2010 年，是為全球消費者而設的零售平台，其主要買家市場包括俄羅斯、美國、巴西、西班牙和法國。世界各地的消費者可以通過全球速賣通，直接從主要來自中國的製造商和分銷商購買產品。除了英文站外，全球速賣通經營多個本地語言的分站，語言包括俄文、葡萄牙文、西班牙文、法文等。全球速賣通為阿里巴巴集團旗下業務。
	阿里巴巴國際交易市場 Alibaba.com	領先的全球批發貿易平台	阿里巴巴國際交易市場 (www.alibaba.com) 是阿里巴巴集團最先創立的業務，目前是領先的全球批發貿易平台。阿里巴巴國際交易市場上的買家來自全球 190 多個國家（截至 2018 年 3 月 31 日），一般是從事進出口業務的貿易代理商、批發商、零售商、製造商及中小企業。阿里巴巴國際交易市場同時向其會員及其他中小企業，提供通關、貿易融資和物流等進出口供應鏈服務。

 1688.com 采购批发，上1688.com	1688	中國領先的綜合批發平台	1688 (www.1688.com) 創立於 1999 年，是中國領先的綜合批發平台，服務中國國內從事服裝、普通商品、家居裝飾和裝飾材料、電子產品、鞋、包裝材料及食品和飲料等多個行業的批發買家和賣家。不少在阿里巴巴集團旗下中國零售平臺經營業務的商家，都通過 1688 採購產品。1688 為阿里巴巴集團旗下業務。
	阿里媽媽	網上營銷技術平台	阿里媽媽 (www.alimama.com) 創立於 2007 年，是一個匹配商家和品牌營銷需求與阿里巴巴集團旗下平臺和第三方平臺各類媒體資源的營銷技術平臺。阿里媽媽通過其聯盟營銷計劃，讓商家於第三方網站和客戶端投放廣告，從而令營銷和推廣效果觸達阿里巴巴集團電商平臺以外的平臺和用戶。阿里媽媽為阿里巴巴集團旗下業務。
	阿里雲	全球三大 IaaS 供應商之一	阿里雲 (www.alibabacloud.com) 創立於 2009 年，為阿里巴巴集團旗下的雲計算業務。Gartner 及 IDC 的資料分別顯示，阿里雲是全球三大基礎設施即服務 (IaaS) 供應商之一以及中國最大的公共雲服務供應商。阿里雲向阿里巴巴集團電商平臺上的商家以及初創公司、企業與政府機構等全球用戶，提供一整套雲服務。阿里雲為奧運會官方雲服務供應商。
	菜鳥網絡	物流數據平臺運營商	菜鳥網絡是阿里巴巴集團旗下業務，致力於實現集團在物流方面的願景：中國範圍內 24 小時送貨必達、全球範圍內 72 小時送貨必達。菜鳥網絡作為一個平臺，致力搭建全國性的物流網絡，運用物流合作夥伴的產能和能力，提供國內和國際的一站式物流服務及供應鏈管理解決方案，大規模實現商家和消費者的各種物流需求。
	螞蟻金服	專注於提供普惠金融服務的科技企業	螞蟻金服是一家旨在為世界帶來普惠金融服務的科技企業。螞蟻金服起步於 2004 年成立的支付寶。2014 年，螞蟻金服正式成立。螞蟻金服以「為世界帶來更多平等的機會」為使命，致力於通過科技創新能力，搭建一個開放、共享的信用體系和金融服務平臺，為全球消費者和小微企業提供安全、便捷的普惠金融服務。

資料來源：[阿里巴巴業務範疇](#)

下圖中列出阿里巴巴在新創企業的投資概況(未計入阿里巴巴創業者基金，其主要投資香港、臺灣的新創企業)，截至今年 11/22 共投資了 250 家新創企業，投資規模在 BAT 中位居第二。而投資產業領域方面(依筆數分布)，阿里的投資領域較為均勻分散，比例懸殊不大。本業電子商務為投資佈局最多的領域，而企業服務領域屬次之。物流雖然也有所布局，但投資規模不如想像中的多。此外汽車交通自駕車的戰場是三巨頭共同重視的，因此當中的投資佈局都不可小覷。



資料來源：IT 桔子・台經院整理

圖 4-4、阿里巴巴新創投資分布(截止至 2018.11/22)

下表列出數個阿里巴巴戰略投資的新創企業，阿里的線上零售業務對於傳統零售業打擊重大，但有趣的是，屬於競爭敵對關係的傳統零售與線上零售業務也是存在合作空間的。阿里巴巴在高鑫零售的布局是想藉由數位化轉型重新定義傳統零售，透過線上線下的整合帶給消費者煥然一新的消費體驗。餓了麼是中國的一個線上訂餐平台，餓了麼將依托阿里集團數位經濟生態的商業基礎設施，並成為阿里新零售戰略的一支重要力量，更在今年四月以 95 億美元併購該公司。

表 4-3、阿里巴巴戰略投資之新創企業(精選)

投資時間	企業 LOGO	企業名稱	行業領域	獲投金額
2018-07-23		WPP	企業服務	25 億美元
2017-11-20		高鑫零售	本地生活	28.8 億美元
2017-06-02		餓了麼	本地生活	10 億美元
2015-08-19		Snapdeal	電子商務	5 億美元
2013-04-29		微博	社交網路	5.86 億美元

資料來源：[IT 桔子](#)

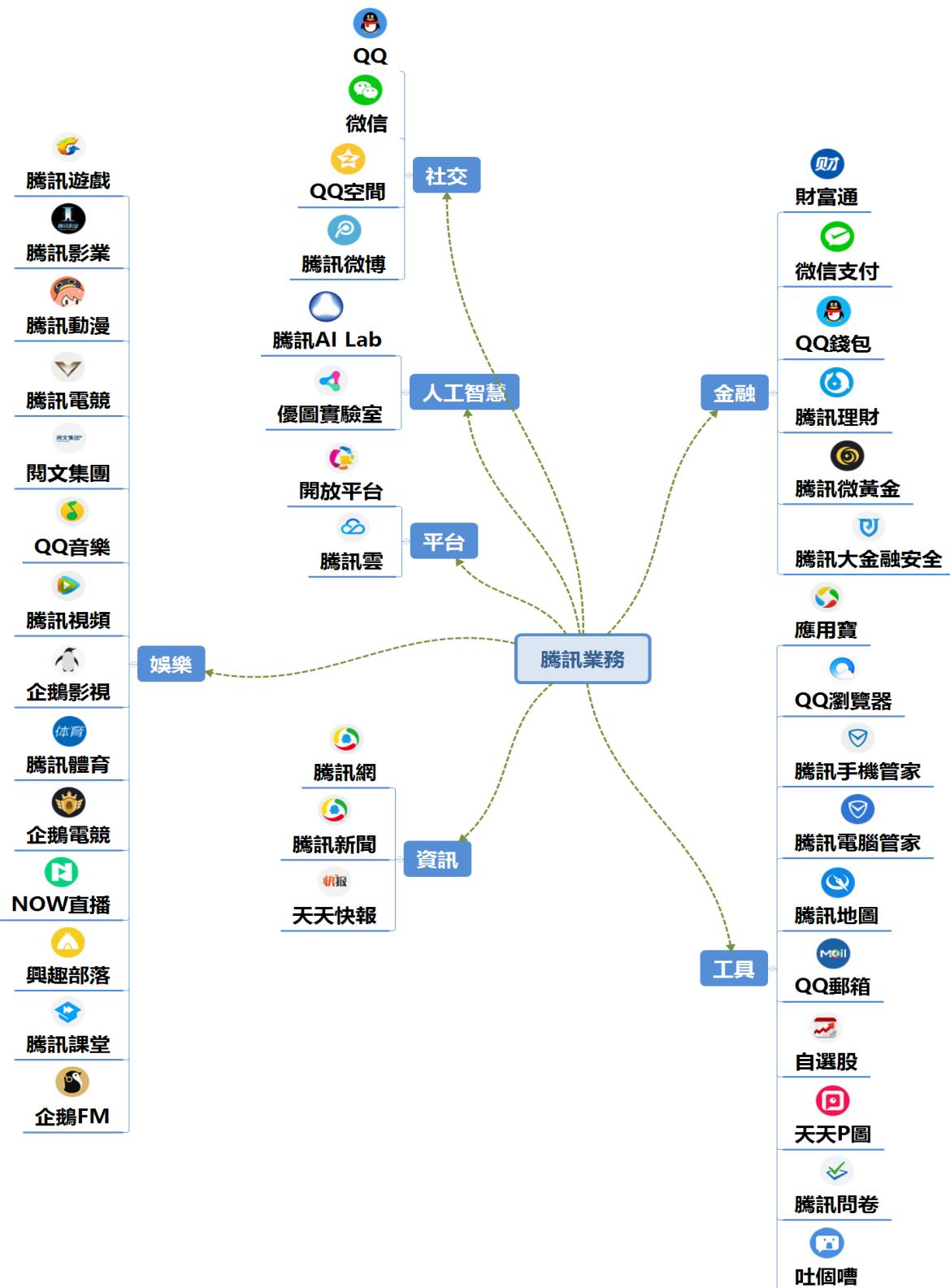
 腾讯

3.騰訊(Tencent)

1998 年，原先在潤迅通訊公司服務的馬化騰創辦了騰訊，寓意「萬馬奔騰的資訊時代」。一方面，馬化騰的名字里有個「騰」字，公司和自己密切相關；另一方面，「騰」也有騰飛、發達的意思。後綴為「訊」，更多是因為老東家潤訊對馬化騰的影響。

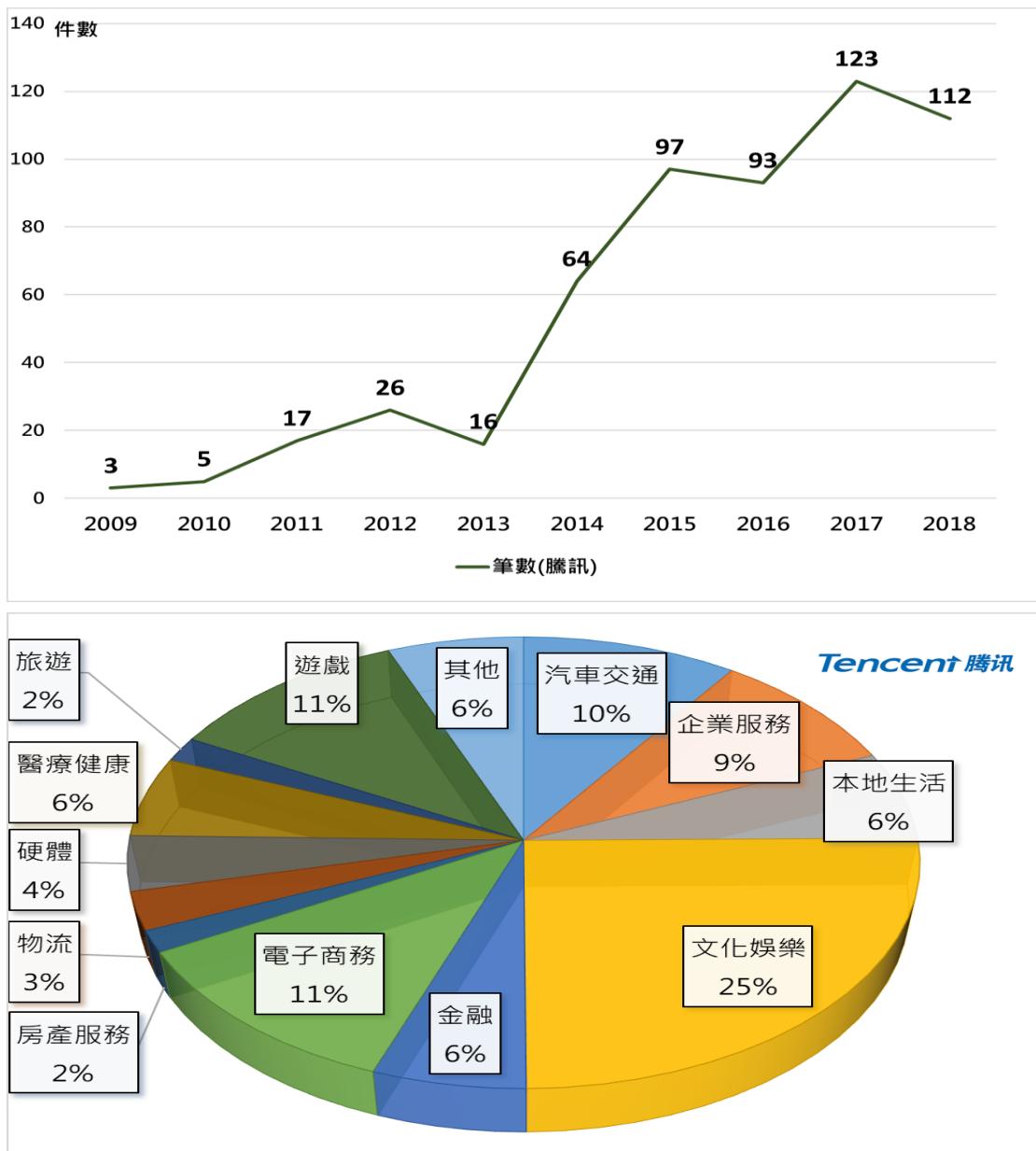
騰訊創辦之初以成為最受尊敬的網路企業為企業願景，並致力於透過網路服務提升人類生活品質。管理理念以員工為核心，提供良好的工作環境和獎勵機制，經營理念以用戶價值為依歸。騰訊由即時通訊軟體起家，業務拓展至社交、娛樂、金融、資訊、工具和平台等不同領域。目前擁有中國國內使用人數最多的社交軟體騰訊 QQ 和微信，以及中國國內最大的網路遊戲社區騰訊遊戲。

以下列出騰訊的業務範疇，騰訊在娛樂方面的布局屬於比較多，近期最知名的當屬騰訊音樂的上市消息了。另外騰訊在電玩遊戲產業的布局也是很可觀的，在世界級電玩公司的投資、收購都少不了騰訊的參與，數年前更收購 RIOT 公司、投資動視暴雪(Activision Blizzard)。整體而言，騰訊的業務範疇重心落在於娛樂產業上。



資料來源：[騰訊業務範疇](#)，台經院繪製

圖 4-5、騰訊業務範疇



資料來源：IT 橘子，台經院整理

圖 4-6、騰訊新創投資分布(截至至 2018.11/22)

上圖中列出騰訊在新創企業的投資概況，在三巨頭中投資規模最大的為騰訊，截至今年 11/22 共投資了 556 家新創企業。騰訊對於新創企業的投資於 2014 年開始，大致上維持穩定成長，近兩年的投資筆數更是攀升新高。而投資產業領域方面(依筆數分布)，騰訊同樣也是在汽車交通領域有所布局，本業文化娛樂與遊戲產業為主力佈局戰場，此外也有佈局電商、金融產業等。

騰訊相對重視早期投資，在各個領域都有所涉及，且大多不參與具體業務操作。其投資風格屬於「全賽道投資」，也就是只要騰訊看好哪個產業，就會對產業中的各家新創企業進行投資，這麼做雖然會增加投資成本，但是卻能避免錯失新創獨角獸的機會。

以下列出幾個騰訊具有代表性的戰略型投資案例，廣為人知的美團點評、知乎上都有騰訊投資的身影，其中美團點評在今年九月於港交所正式上市。今年以來，騰訊投資的多家企業皆已上

市，如拼多多、虎牙直播、蔚來汽車、創夢天地等，也使得昔日互聯網巨頭成為主宰中國新創企業的投資巨鱷。

表 4-4、騰訊戰略投資之新創企業(精選)

投資時間	企業 LOGO	企業名稱	行業領域	獲投金額
2018-09-01	 美团点评	美團點評	本地生活	15 億美元
2018-08-08		知乎	文化娛樂	2.7 億美元
2018-01-25		快手	文化娛樂	10 億美元
2017-06-16		摩拜單車	汽車交通	6 億美元
2016-10-25		四維圖新	汽車交通	38 億人民幣

資料來源：[IT 桔子](#)

三、三巨頭的戰場-人工智慧

BAT 在中國網路圈的主導性奠定了其地位所在，在未來具高度潛力的產業領域的佈局也是少不了了。然而，具有發展性的新創企業往往受眾人的愛戴，卻也造成了投資人在當中的投資、併購爭奪戰。

以下選以近年 BAT 於人工智慧領域的新創投資，高盛的中國人工智慧崛起報告指出，AI 價值的創造有四個關鍵領域：人才、資料、基礎設施和計算能力。而中國已擁有所需的人才、資料和基礎設施三要素。而在人工智慧中，AI 晶片扮演了重要的角色，又被稱為「人工智慧的大腦」，以下將介紹 AI 晶片產業整體概況、BAT 在當中的佈局。



資料來源：Goldman Sachs 全球投資研究

圖 4-7、美中英 AI 市場規模



資料來源：Tractica・聯想之星 Comet Labs 整理

圖 4-8、全球深度學習晶片市場規模預測 (2016-2025)

全球 AI 市場規模以美國排行第一，但中國緊接在後，專利數與美國也是可以一較高下的。顯示中國 AI 市場的潛力所在，近年中國 AI 新創企業獲投鉅額的消息更是層出不窮。另外，以深度學習功能的 AI 晶片而言，在未來的爆發力更是足夠的，也值得期待將來 AI 新創企業的發展性。

表 4-5、中國 AI 晶片主要公司

LOGO	公司名稱	成立	地點	AI 產品	技術特點
 寒武紀科技	寒武紀科技	2016	北京	Cambricon-1A、Cambricon-1H16 等	高性能硬體架構及軟體支持兼容 Caffe、Tensorflow、Mxnet 等主流 AI 開發平台
 地平线 Horizon Robotics	地平線	2015	北京	旭日 1.0 處理器、征程 1.0 處理器	嵌入式人工智慧視覺晶片
 深鑑科技	深鑑科技	2016	北京	聽濤晶片/觀海晶片	基於 FPGA 深度學習處理單元
 啟英泰倫	啟英泰倫	2015	成都	智能語音神經網路處理晶片 CI1006	基於 ASIC 架構的 DNN 語音識別晶片
 百度	百度	2000	北京	崑崙	基於 FPGA 的雲計算加速晶片
 HUAWEI	華為	1987	深圳	麒麟 970	集成 NPU 專用硬體處理單元
 雲天勵飛	雲天勵飛	2014	深圳	IPU	採用異構計算多核 SOC 架構
 杭州國芯科技股份有限公司	杭州國芯	2001	杭州	物聯網人工智慧晶片 GX8010	採用了多核異構的架構
 西井科技	西井科技	2015	上海	類腦人工智慧晶片	整合儲存、運算器
 云知声	雲知聲	2012	北京	Unione 物聯網專用晶片	AI 加速架構
 BITMAIN	比特大陸	2013	北京	BM1682 等	集成高性能 ARM 內核

 科大訊飛 iFLYTEK	科大訊飛	1999	合肥	-	語音識別技術
 FaceOS 人人智能	人人智能	2016	北京	FaceOS	基於 ARM 的人腦機芯
 商湯 sensetime	商湯科技	2014	北京	-	人臉辨識技術
 Face++ 旷视	曠視科技	2011	北京	-	人臉辨識技術
 依圖 YITU	依圖	2012	上海	YPU	-
 Rockchip 瑞芯微电子	瑞芯微	2001	福州	RK3399	採用四核 Cortex-A7 內核架構
 VIMC 中星微電子 Nasdaq: VIMC	中星微	1999	北京	星光智能 2 號人 工智慧晶片	NPU 的運算能力
 阿里巴巴 Alibaba.com	阿里巴巴	1999	杭州	Ali-NPU	圖像影片分析等推理能力

資料來源：電子發燒友網

上表為中國 AI 晶片的主要公司，除了傳統大廠百度、阿里巴巴、華為等之外，可以看到有許多 AI 新創企業。以寒武紀而言，僅成立短短兩年期間，估值就上看 25 億美元，且光是 A 輪就獲投 1 億美元，驗證了中國 AI 晶片的實力所在。而百度所設計的雲端全功能 AI 晶片崑崙，運算效能在業界屬首屈一指，比最新基於 FPGA 的 AI 加速器，性能提升了近 30 倍。阿里巴巴在今年宣布成立「平頭哥」半導體公司，預計明年第二季，將會生產自有神經網路晶片 AliNPU。而對於騰訊而言，似乎就缺少了 AI 晶片的佈局？但從今年 8 月騰訊所領投的燧原科技 Pre-A 輪 3.4 億人民幣來看，騰訊的佈局不同於百度、阿里巴巴一樣自主研發晶片，而是藉由廣泛的投資 AI 領域新創，來掌握這個 AI 市場賽道。

下圖列出 BAT 所投資的 AI 晶片新創企業，幾乎皆是成立不到幾年就受 BAT 所投資，或者是更具有發展潛力的新創企業則是逕被收購。可以觀察出，阿里巴巴在 AI 晶片的佈局是最為積極的，也就是自從今年宣布成立平頭哥公司之後，可以看出其在 AI 晶片市場的野心所在。將來提到阿里巴巴的業務強項，也許除了電商與行動支付外，還能多個 AI 軟硬體項目。



資料來源：台經院整理繪製

圖 4-9、BAT 所投資之 AI 晶片

四、結論

BAT 在中國新創企業的投資佈局廣泛，除了能夠與之業務整合外，更可補足自身產品範疇不足之處。而三巨頭中又以騰訊的投資規模最大，可預見的是在明(2019)年，隨著多家新創企業走向 IPO，使得其所撒下的種子逐漸開花結果。而阿里巴巴與百度則分別鎖定鑽研人工智慧與自駕車，並且值得期待其成果。然而，縱使今天我們見識到三巨頭的強大所在，但是在網路科技產業的世界裡，最可怕的敵人往往是那些受到忽略的企業，畢竟即使三巨頭未來佈局都沒出錯，但只要對手做對佈局策略就得以快速成長而竄起。

參考資料

- 各大巨頭都去做 AI 芯片了，為何騰訊跟不上腳步？
<https://reurl.cc/bkvX6>
- 雷鋒網 BAT 關鍵字
<https://reurl.cc/Zrm1A>
- BAT AI 芯片佈局盤點誰是“中國芯”新希望？
<https://reurl.cc/ak3al>
- BAT 為何紛紛布局 AI 晶片？
<https://reurl.cc/44xND>