

现有决策艰难改变

坚持走自己的路……

资本 AI 布局众生相



腾讯

庞大的C端用户就是竞争力

朱啸虎看好腾讯成为未来基模三巨头之一的原因有点奇特，“腾讯在基础模型上是落后的，但因为它全面拥抱DeepSeek，反而一下子赶上了。”他认为，在DeepSeek出来之后，最大受益人是腾讯，因为腾讯有流量优势，推广特别容易。

李开复对此的看法则迥异，他在4月初的一次采访中说，“腾讯是一家应用驱动的科技公司，产品方面‘护城河’很深，有世界级的竞争力，但在基础模型投入上跟前面三家比还是不是一个量级。我觉得腾讯完全可以是第四个。但是今天从模型的角度，开源模型也好，模型表现也好，国内的第一梯队并没有见到腾讯的身影。目前他的选择是微信、元宝等应用全面拥抱DeepSeek，与自研模型共存，这也是一個非常明智的做法。”

在互联网巨头中，腾讯是拥抱DeepSeek最为果断坚决的一个。旗下多个核心产品，如微信、ima、腾讯文档、QQ浏览器、QQ音乐等，都极速接入DeepSeek-R1模型，首个AI原生App元宝同时搭载混元和DeepSeek双模引擎（默认优先用DeepSeek）。

不过，腾讯官方表示，接入Deep-

Seek并非放弃混元大模型，而是通过“自研+开源”双引擎策略实现技术互补。混元大模型凭借对微信生态数据的深度适配，在金融、医疗等场景中已形成差异化优势；而DeepSeek凭借开源属性和推理能力，在长文本处理、多模态交互等通用场景中表现突出。例如，微信“AI搜索”功能通过调用DeepSeek-R1模型，实现了公众号内容与实时信息的融合检索，而底层仍依赖混元大模型的数据安全机制。

有行业观察人士认为，在过去两年的大模型发展进程中，不论是自研大模型的上线时间，还是AI助手的发布节奏，腾讯的表现只能说是不温不火，已明显落后于阿里、百度甚至字节跳动。在DeepSeek异军突起后，腾讯决定“不纠结了，获得用户再说”。

在上个月的业绩会上，马化腾特别谈到了AI相关的内容：虽然目前AI生态还处于早期阶段，但AI应用大发展的机会已经到来。

腾讯宣布，在去年767亿元资本开支创历史新高基础上，2025年将进一步增加资本支出。同时，腾讯还将在市场营销方面进行投资，以提高用户对新AI产品，比如说元宝的认知和采用率。

百度

改变了传统竞争策略

有AI大厂员工曾表示，对于自研大模型的科技大厂而言，是否选择接入DeepSeek本身就是一个两难选择，“这意味着间接承认DeepSeek的表现要好于自家”。

对一直自诩中国AI先行者的百度来说，这题就更难了。

在DeepSeek爆发后，李彦宏之前作出的“闭源模型一定比开源模型更强大，推理成本更低”的论断被推翻，百度基于会员业务构建起来的大模型应用的商业模式也面临很大的挑战。当然，此前的全球AI领导者OpenAI面临相似的尴尬。两家AI巨头都开始改变其在大模型上的传统竞争方式。OpenAI宣了GPT-5的消息，百度也传出了文心5.0即将面世的计划，两家都希望通过新模型的发布，增强外界对自身在技术体验上的信任度。

同时，OpenAI和百度都一改过去的收费、闭源策略，百度3月16日发布了文心大模型4.5及文心大模型X1，可免费使用。3月21日，OpenAI CEO奥特曼在访谈中表示，“DeepSeek教育了我们，GPT-5即将免费推出。”

在现实面前，百度还宣布跟进了百度搜索对DeepSeek-R1和文心一言深度搜索功能的接入计划。

发展

卷模型不如卷应用

虽然自家大模型性能不如DeepSeek等对手，但百度创始人兼CEO李彦宏对AI的理解和视野，依然是领先于大多数人的。

早在2023年，李彦宏就提出“卷模型不如卷应用”。在DeepSeek爆发后，AI行业的大小厂商们纷纷用行动表示，不能同意更多了。

李开复上月末表示，DeepSeek爆发后，近期可见的变化是，中美两地的投资人几乎不再下注更多更贵的底层模型公司，而是更愿意投资AI应用、消费者应用、AI基础设施类型的创新企业。

零一万物率先主动放弃研发超大规模参数模型，转而拥抱DeepSeek实现商业落地。百川智能多名联合创始人离职后，创始人王小川宣布专注于医疗To B领域，将在百小应、AI儿科、AI全科和精准医疗四个方面发展应用和服务。月之暗面大幅减少产品推广预算，加速迭代kimi智能助手。

另外，MiniMax也开始收缩B端业务，重心转向两款面向C端的AI社交产品上，而阶跃星辰则重点推进智能车等领域的技术落地。

商汤科技4月10日发布了全新升级的“日日新SenseNova V6”多模态融合大模型，公司董事长兼CEO徐立以一句“AI之道，在于百姓之日用”，为商汤AI的未来定下了基调。

商汤大模型首席科学家林达华在接受记者采访时说，“对于一个公司来说，它最重要的路径选择，不是说Open AI做了什么或者DeepSeek做什么，你在这上面跟得有多快，而是说你有没有能力去发展自己的差异化路径？商汤选择基于我们对用户需求，像手机、车、营销等等，基于这些业务提炼出来的需求，走出了自己不一样的路径。DeepSeek对业界的影响更多是启发了大家，可以这样来做事情，而不是单纯地去堆卡。”

另外，对于商汤为何仍然坚持自研基础多模态大模型。他解释说，“因为多模态是要原生building在模型里头的，就像刚出生的小孩，他第一件事学的是什么？是看这个世界，去听这个世界，去感受这个世界，而不是说一开始就去认字。所以对模型来说，它成长的路径，它的培育，也是要在非常早的阶段，就得多个模态去往前走的。”

字节跳动

想要成为AI创新引领者

字节跳动在AI上的投入最大，且对自身的AI能力最有信心。在一定程度上，字节跳动展现出了想要成为AI创新引领者，甚至是构建一个从大模型到云服务、从应用到硬件的完整闭环生态的意愿。

豆包作为少数没有接入DeepSeek大模型的产品，在3月18日上线了深度思考功能，其技术底座上有别于DeepSeek的一次性搜索整理输出的模式，采取了边思考边搜索的模式，更加贴近了近期火爆的智能体分步工作流程。

除了主力App豆包外，目前字节跳动在模型和应用层面几乎覆盖了全部的类型，其中Seed负责模型层的语言、语音、图片、视频、世界和多模态模型，应用层则有负责智能助手的豆包，负责虚拟陪伴的猫箱，负责图像的星绘，专注Agent的扣子，专注图像视频的即梦、剪映，专注教育的豆包爱学和专注代码的MarsCode。