

2023年04月10日

# 商汤发布日日新大模型，助力企业提升 AI 应用与创新能力

## 事件概述：

2023年4月10日，商汤科技举办技术交流活动，公布了商汤的“日日新 SenseNova”大模型体系，推出自然语言处理、内容生成、自动化数据标注、自定义模型训练等多种大模型及能力。

## 分析与判断：

### ► 顶级数据和算力支持，打造 AGI 基础设施

**参数层面**，商汤 AGI 布局包括 1800 亿参数中文语言大模型“商量 SenseChat”，超过 GPT-3 (1750 亿)、超 10 亿参数自研文生图生成模型“秒画”、320 亿参数量的全球最大通用视觉模型。**算力层面**，商汤建设了业界领先的 AI 大装置 SenseCore，共有 27,000 块 GPU 芯片，以英伟达 A100 为主，可以输出 5.0 exaFLOPS 的总算力，是亚洲目前最大的智能计算平台之一，算力可支持 20 个千亿参数超大模型同时训练，最高可支持万亿参数超大模型的训练。商汤已建立全栈的大模型研发体系，并在多个行业场景中落地，场景的多样性、任务的复杂度、数据的丰富度均充分展示了商汤大模型的能力和未来潜力。

### ► B 端：MaaS 模式深度挖掘大模型价值

基于商汤 AI 大装置 SenseCore 和“日日新 SenseNova”大模型体系，商汤面向行业伙伴提供一系列大模型即服务 (Model-as-a-Service)，包括自动化数据标注、自定义大模型并行训练、模型增量训练、模型推理部署以及开发者效率提升等服务。借助预训练大模型的自动化数据标注，相较于人工数据标注，效率可提升近百倍。此外，大模型并行训练和模型增量训练服务有助于客户快速利用自有数据训练模型，实现垂域行业模型的开发与自定义模型的生产。模型推理部署服务则能将大模型推理效率提高 100% 以上，降低模型服务成本。商汤还向行业开发人员提供大量预训练模型及 AI 开发工具链，全面赋能客户提升开发效率。

### ► 应用端：配套 AGI 应用多元发展

此次商汤“日日新 SenseNova”也具有各种 AI 文生图创作、2D/3D 数字人生成、大场景/小物体生成等一系列生成式 AI 模型及应用：

“秒画 SenseMirage”文生图创作平台，展现了光影真实、细节丰富、风格多变的文生图能力，可支持 6K 高清图生成；客

## 评级及分析师信息

行业评级：推荐

## 行业走势图



证券分析师：朱芸

邮箱：zhuyun1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120522040001

户还可根据自身需求训练生成模型。

“如影 SenseAvatar” AI 数字人视频生成平台，仅需一段 5 分钟的真人视频素材，就可以生成出来声音及动作自然、口型准确、多语种精通的数字人分身。

“琼宇 SenseSpace”和“格物 SenseThings” 3D 内容生成平台，可以高效低成本生成大规模三维场景和精细化的物件，为元宇宙、虚实融合应用打开新的想象空间。

### 投资建议：

我们认为 AIGC 模型迭代正在加速，AI 发展日新月异，国产大模型有望后来居上，受益标的为国内已实现自研大模型的企业，包括商汤（0020.HK）、阿里巴巴（9988.HK）、腾讯（0700.HK）、百度（9888.HK）。

### 风险提示

技术落地商业化不及预期；人工智能在部分领域应用的监管风险；行业竞争加剧

### 盈利预测与估值

代码	证券简称	最新收盘价(港元)	PE			EPS		
			TTM	23E	24E	22A	23E	24E
0020.HK	商汤-W	3.33		-29.97	-40.85	-0.21	-0.11	-0.09
9988.HK	阿里巴巴-SW	97.75	56.47	16.21	13.85		6.09	7.13
0700.HK	腾讯控股	385.40	17.50	20.06	17.68	22.12	19.24	21.83
9888.HK	百度集团-SW	142.90	47.23	21.99	19.12	2.80	6.50	7.47

资料来源：Wind，华西证券研究所，预测数据为 Wind 一致预期，收盘价截至 2023 年 4 月 10 日

### 分析师与研究助理简介

朱芸：执业证书编号：S1120522040001

海外首席分析师。北京大学硕士。曾任天有投资集团有限公司副总裁、浙商证券海外&教育首席分析师、西南证券海外&计算机首席分析师，2022年3月加入华西证券研究所。

### 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。