

海外AI厂商布局持续加码，行业应用落地进程加速 ——人工智能行业周报

行业评级：看好

2023年6月3日

分析师	刘雯蜀
邮箱	liuwenshu03@stocke.com.cn
证书编号	s1230523020002

1、本区间内AI概念上涨5.28%，关注AI+行业应用落地进程：

本区间内（5月20日-6月2日）AI概念指数上涨5.28%，沪深300指数下跌2.10%；年初至今AI概念指数上涨54.84%，沪深300指数下跌0.25%；年初至今AI概念指数大幅跑赢沪深300指数 55.09 pct。

2、海外大厂及细分赛道企业加大AI布局力度，大模型已在部分应用场景中贡献价值：

基于对海外大厂及细分厂商的公开资料整理，我们发现AI大模型技术已在办公、代码生成、广告营销等场景为企业贡献显著价值增量，微软、谷歌等大厂以及C3.ai、Salesforce等细分赛道玩家在未来将持续加大AI布局，加速推进AI+行业落地应用进程。

3、长期看好AI深度融合各垂直场景，建议关注AI商业化应用催生各环节投资机遇：

在国内外科技大厂的引领下，AI商业化进程正在加速推进中，国内外公司、科研院所在AI模型算法、应用场景、产品形态等层面持续迭代。对标海外大厂布局以及垂类公司发展，国内垂直行业厂商有望发布一系列AI+行业应用产品，推进AI商业化进程。我国AI商用空间广阔，未来有望随着中文AI技术的迭代、叠加各行业应用场景中的商用探索，打开市场空间。

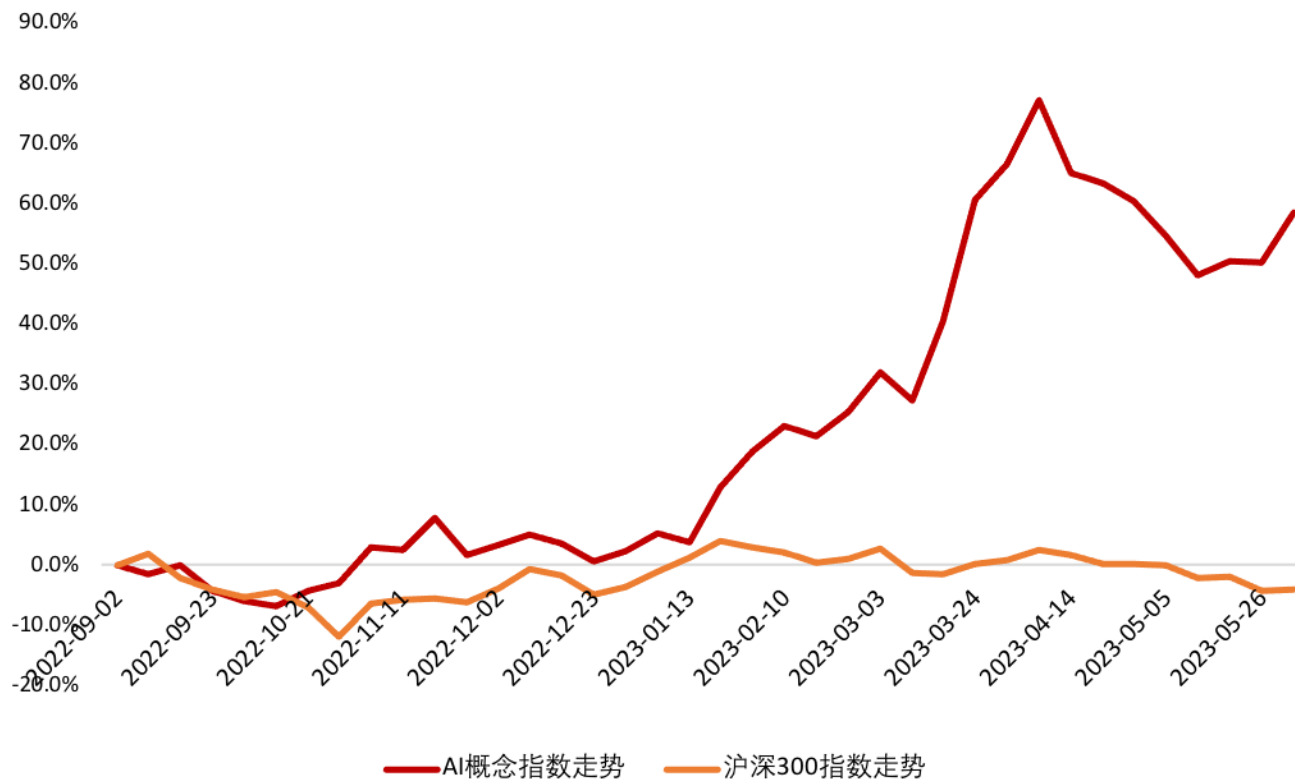
4、重点关注标的：

（1）基础层：大模型：360，科大讯飞；AI算力：鸿博股份

（2）应用层：AI+工具：金山办公；AI+建筑：广联达；AI+法律：通达海；AI+医疗：创业慧康，久远银海；AI+教育：科大讯飞；AI+网安：安恒信息、深信服、美亚柏科；AI+金融：同花顺；AI+交通：佳都科技；AI+政务：拓尔思；

风险提示：1、AI技术迭代不及预期的风险；2、AI商业化产品发布不及预期；3、政策不确定性带来的风险；4、下游市场不确定性带来的风险；

本区间内（5月20日-6月2日）AI概念指数上涨5.28%，沪深300指数下跌2.10%；年初至今AI概念指数上涨54.84%，沪深300指数下跌0.25%；年初至今AI概念指数大幅跑赢沪深300指数 55.09 pct。近期AI概念出现波动，但国内公司相继发布AI大模型应用产品及服务，未来仍然看好AI+行业应用进程加速带来的投资机遇。



本区间（5月20日-6月2日）涨幅前五的AI概念标的是：虹软科技（29.03%）、中国长城（18.12%）、景嘉微（17.45%）、新炬网络（16.93%）、寒武纪-U（16.20%）；年初至今涨幅前五的AI概念标的是：万兴科技（376.74%）、寒武纪-U（319.17%）、昆仑万维（302.98%）、拓尔思（168.26%）、海天瑞声（155.91%）。

本期涨幅		今年以来涨幅		本期跌幅		今年以来跌幅	
虹软科技	29.03%	万兴科技	376.74%	云从科技-UW	-27.08%	用友网络	-14.31%
中国长城	18.12%	寒武纪-U	319.17%	大华股份	-7.60%	商汤-W	-4.50%
景嘉微	17.45%	昆仑万维	302.98%	同花顺	-7.50%	澜起科技	-3.05%
新炬网络	16.93%	拓尔思	168.26%	海天瑞声	-5.32%		
寒武纪-U	16.20%	海天瑞声	155.91%	格灵深瞳	-4.58%		
长光华芯	15.08%	中科曙光	129.36%	值得买	-4.55%		
浪潮信息	14.17%	蓝色光标	128.91%	蓝色光标	-3.75%		
紫光股份	11.99%	虹软科技	126.30%	致远互联	-2.81%		
返利科技	11.21%	三六零	123.24%	商汤-W	-2.30%		
当虹科技	10.86%	源杰科技	121.14%	百度集团-SW	-1.78%		

1、C3.ai发布2023财年年度报告，收入稳步提升，客户覆盖持续扩大：

2023财年，C3.ai实现营业收入2.67亿美元，同比增长5.6%；实现Non-GAAP亏损0.68亿美元，亏幅同比收窄14.87%。2023财年公司完成签约126笔，同比大幅增长52%，企业客户订阅收入占总营收比例从22FY的82%提升至86%，客户覆盖军方、石油天然气、金融服务、公用服务等多个垂直行业。

2、公司推出生成式AI服务套件，为企业客户提供可追溯、安全可靠的AIGC能力：

2023年2月，公司宣布推出C3 Generative AI产品套件，将OpenAI、谷歌和学术界等研究机构和组织的最新AI功能及大语言模型集成到企业AI产品中。C3生成式AI产品在数据维度（可访问ERP，CRM，文本，PDF、传感器数据等数据）、模型可追踪、响应一致性、安全可控等方面实现优化，满足企业AI部署的各项需求，未来有望为公司营收贡献强大驱动力。

3、商业模式转型下业务更加灵活，公司有望受益于企业AI市场需求的加速成长：

公司于2023年启动商业模式转型，订阅制+按平台使用量收费模式显著缩短公司销售周期，并有望吸引更多企业客户加入C3的企业AI生态。公司预计2024财年全年营业收入2.95~3.20亿美元，同比增长10.48%~19.85%；全年Non-GAAP亏损在0.5~0.75亿美元，同比基本持平。未来随着企业客户对AI部署及大模型应用需求的进一步扩张，公司有望基于自身长期布局及核心技术优势，打开成长空间。

1、Salesforce发布2024财年第一季度报告，收入稳步提升，盈利能力大幅改善：

2024财年Q1，Salesforce实现营业收入82.47亿美元，同比增长11.28%；实现Non-GAAP经营利润22.74亿美元，同比增长73.85%，Non-GAAP经营利润率为27.6%，同比提升10个百分点，公司盈利能力大幅改善。公司经营效率显著优化，Non-GAAP标准下，FY24Q1销售/研发/管理费率为32%/12%/7%，FY23Q1为38%/14%/8%，同比改善显著。

2、公司坚持AI+数据+CRM战略，发力布局AI大模型与各产品服务深度融合：

2023年，公司已推出EinsteinGPT和SlackGPT，其中EinsteinGPT为企业开发者提供了生成式AI开发工具及平台，可大幅提升开发效率；SlackGPT与用户协同办公生态结合，显著优化工作体验及效率。公司计划于6月推出TableauGPT，旨在将大模型技术与数据分析管理工作进一步融合，提升公司CRM领域的核心竞争力。

3、AI大模型有望助力公司保持成长势头，盈利能力持续优化，巩固全球CRM龙头地位：

公司预计2024财年营业收入为345~347亿美元，同比增长9.88%~10.51%，Non-GAAP营业利润率预计为28%，同比提高5.5个百分点，并预计至FY2025Q1进一步提高至30%。公司在AI模型+数据安全方面具备竞争优势，可做到租户级别数据隔离，避免数据泄露风险，为企业客户AI大模型应用保驾护航。

1、5月24日，国内 AI 语音独角兽，云知声发布 GPT 产品“山海”大模型（UniGPT）。云知声将以山海大模型为基础，打造MaaS模式的AI2.0解决方案，在通用能力基础上，增强物联、医疗等行业能力，为客户提供更智能、更灵活的解决方案，打开更大的 AI 技术产业化商业空间。目标是年内通用能力比肩ChatGPT，并在医疗、物联、教育等多个垂直领域能力超越GPT-4。（来源：站长之家）

2、5月31日，360 发布 360 智脑·视觉大模型及多款 AI 硬件新品。360 在视觉感知能力基础上，融合千亿参数“360 智脑”大模型，基于十亿级互联网图文数据进行清洗训练，并针对安防场景百万级行业数据进行微调，最终打造出视觉及多模态大模型——360 智脑-视觉大模型。视觉大模型是“360 智脑”的重要能力组成，使其能看懂图片，未来看懂视频、听懂声音。（来源：IT之家）

1、5月20日，MIT与谷歌最新研究DragGAN：无损图像精确控制技术的重大突破。 马克斯普朗克研究、麻省理工计算机与AI实验室、via-center、宾夕法尼亚大学和谷歌等联合发布了一篇名为《Drag Your GAN: Interactive Point-based Manipulation on the Generative Image Manifold》的论文，预计6月进行开源。该论文提出了一种控制GAN的新方法 DragGAN，使用户能以无损的方式拖动几下鼠标就能改变图像形态。例如，将一张严肃的脸，拖动几下鼠标就能变成微笑的形态；将一匹站立的马，更改成奔跑形态等。（来源：搜狐新闻）

2、5月22日，由OpenAI支持的实体机器人公司1x出品的EVE，在一场人形机器人比赛中，击败特斯拉Optimus机器人。 EVE实体机器人的部分软件功能由OpenAI的ChatGPT提供支持，即ChatGPT可被实体化，应用在现实世界的业务场景中。目前，EVE的“人形机器人保安”已经部署在两个工业场所。与其他机械臂不同的是，这些机器人有头、有四肢、甚至有“情感”可以通过头部的LED面板直接对话。（来源：华尔街见闻）

3、5月23日，微软召开“2023 Build 开发者大会”，ChatGPT将集成进微软全线产品。 以ChatGPT为代表的生成式AI成为本次大会的重中之重，微软几乎在所有主打产品中都集成了类ChatGPT功能——Copilot。例如，Bing将成为ChatGPT的默认搜索引擎，微软与OpenAI一起打造ChatGPT插件生态，在Windows11集成Copilot等。会上预告了50多个软件更新，包括Windows Copilot、Bing Cha插件、Azure AI Studio、Copilot堆栈等。（来源：极客网）

4、5月25日，Meta 在 GitHub 开源了一款全新的 AI 语言模型——Massively Multilingual Speech (MMS，大规模多语种语音)。 这款新的语言模型可以识别 4000 多种口头语言并生成 1100 多种语音（文本到语音），目的是为设备配备识别和产生语音的能力，让更多的人访问信息。（来源：腾讯网）

5、5月25日，SAP将类ChatGPT功能集成在产品矩阵中，深度布局生成式AI。近日，SAP于“SAP Sapphire 2023”技术大会上宣布将类ChatGPT功能集成在产品矩阵中，例如，SAP SuccessFactors Recruiting、SAP Transportation Management、SAP Digital Assistant等，为客户提供简单、高效、拟人化的生成式AI服务。同时SAP还与微软达成技术合作，共同研发生成式AI产品。（来源：搜狐新闻）

6、5月26日，SambaNova与Together联合推出了类ChatGPT开源模型——BLOOMChat。BLOOMChat有1760亿参数，支持中文、英文、日文、法文、等46种语言；支持代码生成，包括Python、java、php、cpp、Ruby、C++等13种编程语言，与目前市面上大多数类ChatGPT开源模型相比，在预训练数据、指令调优、功能扩展、AI对齐等方面拥有巨大优势。（来源：网易新闻）

7、5月26日，摩根大通将发布IndexGPT，为客户提供投资建议。摩根大通在本月11日申请了IndexGPT商标，功能方面具备证券投资、股市分析、货币投资等功能。IndexGPT将用于金融服务领域的生成式预训练 Transformer 模型（与GPT系列模型同款）。是一款通过SaaS方式帮助客户分析和推荐证券的软件。（来源：搜狐新闻）

8、5月28日，英特尔宣布与阿贡国家实验室携手，使用 Aurora 超级计算机开发生成式 AI 模型 Aurora genAI。英特尔国际超级计算大会 (ISC) 高性能会议 (HPC) 上宣布将开发生成式 AI 模型 Aurora genAI，参数量将多达 1 万亿。英特尔 Aurora genAI 模型将以两个框架为基础：NVIDIA 的 Megatron 和微软的 DeepSpeed，Aurora 超级计算机将提供算力。（来源：每日科技会谈）

9、5月28日，开源深度学习平台ClearML发布了，面向ChatGPT等大语言模型的企业级安全平台ClearGPT。ClearGPT主要提供数据隐私、安全防护、IP防泄露、业务合规、数据治理、数据加密、模型管理、反馈循环、访问控制等安全服务，并且支持端到端私有化部署无需将数据发送给第三方，可直接完成闭环管理。简单来说，可以把ClearGPT看成大语言模型界的“360安全卫士”，帮助企业消除应用ChatGPT等大语言模型的安全风险，同时提供了持续的日常管理、功能维护等。（来源：网易新闻）

10、5月29日，英伟达发布DGX GH200，将用于研发万亿级大语言模型。生成式AI引擎NVIDIA DGX GH200现已投入量产。英伟达官网显示，NVIDIA DGX GH200是将256个NVIDIA Grace Hopper超级芯片完全连接到单个GPU中的新型AI超级计算机，支持万亿参数AI大模型训练。能够处理大规模推荐系统、生成式人工智能和图形分析，并为巨型人工智能模型提供线性可扩展性。（来源：腾讯网）

11、5月30日，阿联酋首个类ChatGPT开源大语言模型——Falcon-40B发布。近日，阿联酋阿布扎比技术创新研究所发布了，阿联酋首个类ChatGPT开源大语言模型——Falcon-40B。Falcon-40B拥有400亿参数，在1万亿tokens数据集上进行训练，在斯坦福大学的HELM LLM基准测试中，Falcon-40B比GPT-3、Chinchilla AI、PaLM-62B等知名大语言模型的算力消耗更低，性能却更出色，是可商用的类ChatGPT开源模型。（来源：网易新闻）

12、5月31日，生成式AI初创企业3DFY.ai推出3D模型平台——3DFY Prompt。其使用方法与Midjourney类似，用户通过自然语言文本就能创建逼真的3D模型，同时支持细致化文本描述，可选择种子数量。目前，3DFY.ai处于开放测试阶段，可以免费试用。通过该平台生成的3D模型非常逼真、贴合文本要求、生成速度快，支持纹理、线框、UV和实体4种预览模式，可以直接将模型下载到本地使用。无论是专业设计师还是普通人，都能使用3DFY Prompt快速创建高质量3D模型。（来源：腾讯网）

企业	融资额	主营业务/产品	应用场景/产品亮点
Hyro	2000万美元	基于GPT-4的AI聊天机器人	Hyro主要聚焦在医疗保健领域提供对话式AI、呼叫中心AI、医疗会话分析等服务。Hyro还通过GPT-4大语言模型打造了 Spot™智能GPT对话助手，可以帮助医疗机构构建自己的知识问答库。
Vectara	2850万美元	类ChatGPT对话式服务	用户可以将PDF、Word、PPT、RTF等文件数据上传至Vectara平台中，构建数据搜索引擎。
Anthropic	4.5亿美元	类ChatGPT智能助手、LLM	Anthropic 由 OpenAI 前高管创立，其 Claude 模型被视为 OpenAI GPT-4 的主要竞争对手。Anthropic 表示，新获得的资金将支持其继续开发包括 Claude（一个可以执行各种对话和文本处理任务的人工智能助手）在内的有用、无害和诚实的人工智能系统。
Spellbook	1090万美元	类ChatGPT生成式AI平台	法律AI初创公司的产品Spellbook主要通过GPT-4+数十亿份法律文件+其他大语言模型打磨而成，目前已为600多个法律团队提供专注法律的ChatGPT服务，后补申请名单超过54,000人并且仍保持高速增长。

- **基础层：**

大模型：360，科大讯飞

AI算力：鸿博股份

- **应用层：**

AI+工具：金山办公； AI+建筑：广联达

AI+法律：通达海； AI+医疗：创业慧康，久远银海

AI+教育：科大讯飞； AI+金融：同花顺；

AI+交通：佳都科技； AI+政务：拓尔思；

AI+网安：安恒信息、深信服、美亚柏科；

- 1、AI 技术迭代不及预期的风险；
- 2、AI 商业化产品发布不及预期；
- 3、政策不确定性带来的风险；
- 4、下游市场不确定性带来的风险；

表附录：AI行业指数成分股（共45支）

AI行业环节	细分赛道	个股标的					
AI算力及基础设施	AI芯片	寒武纪-U	长光华芯	源杰科技	澜起科技		
	AI服务器	浪潮信息	中科曙光	拓维信息	紫光股份		
	CPU、GPU	海光信息	龙芯中科	中国长城	景嘉微		
	AI运维服务	新炬网络					
AI算法及数据	AI大模型	百度-SW	三六零				
	AI算法	拓尔思	科大讯飞	商汤-W	云从科技		
	AI数据	海天瑞声	博彦科技				
AI工具		金山办公	用友网络	彩讯股份	万兴科技	汉得信息	当虹科技
		神思电子	恒生电子	科蓝软件	远光软件	东软集团	致远互联
AI应用		虹软科技	海康威视	格灵深瞳-U	视觉中国	大华股份	昆仑万维
		蓝色光标	宇信科技	值得买	返利科技	凤凰网	同花顺

行业的投资评级

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深300指数表现 + 10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10% ~ + 10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深300指数表现 - 10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本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、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>