

商汤日日新5.0对标GPT-4 Turbo, 打造“云、边、端”全栈大模型矩阵

计算机行业

推荐

维持评级

核心观点:

- 事件:** 4月23日, 商汤科技 SenseTime 在上海、深圳等多地举办技术交流活动, 发布行业首个“云、边、端”全栈大模型产品矩阵, 并全新升级“日日新 SenseNova 5.0” (以下简称“日日新 5.0”) 大模型体系。
- “日日新 SenseNova”大模型体系加速迭代, 综合能力全面对标 GPT-4 Turbo。** 去年4月商汤首次公布“日日新 SenseNova”大模型体系, 以及自研的中文语言大模型应用平台“商量”, 截止目前已经升级迭代到第五个版本。今年2月发布的“日日新 4.0”参数在百亿量级, 最高支持上下文长度 128K (约 12 万以上中文字), 本次发布的“日日新 5.0”, 模型采用 MoE (混合专家架构), 基于超过 10TB tokens 中英文训练、覆盖大量合成数据集, 模型参数量在 6000 亿左右, 推理时上下文窗口长度超过 GPT-4 Turbo (支持 128K 上下文), 可以有效达到 200K 左右, 同时拥有端侧扩散和语言模型, 在知识、推理、数学、代码等综合能力全面对标 GPT-4 Turbo。
- 文理双修能力大幅提升, 多模态能力测试排名榜首。** “日日新 5.0”主要聚集增强了知识、数学、推理及代码能力, 全面对标 GPT-4 Turbo, 主流客观评测上达到或超越 GPT-4 Turbo。1) 文科能力: 创意写作能力、推理能力以及总结能力均大幅提升, 为教育、内容产业等垂直应用场景提供有力辅助; 2) 理科能力: 数理能力、代码能力及推理能力达到业内领先水平, 在数学方面的提升, 比 GPT-4 提升了 100%, 比 Llama2、3 提升了 400%, 为金融、数据分析等场景落地提供坚实基础。3) 多模态能力: 其图文感知能力达到全球领先水平, 根据国模太大模型权威综合基准测试体系 MMBench, 综合得分排名首位, 在其他多模态榜单如 MathVista、AI2D、ChartQA、TextVQA、DocVQA、MMMU 等均取得领先成绩。**我们认为, “日日新 SenseNova”发布节奏超预期, 综合能力大幅提升, 处于国内行业领先水平, 推动国内通用大模型厂商加速迭代, 有望降低应用端成本和门槛, 进一步拓宽应用端场景, 推动 AI 商业化进程提速。**
- 国内首个建立“云、端、边”全栈大模型矩阵, 下沉终端及垂直新场景。** 除“日日新”大模型系列之外, 公司还发布了“商量”2.0 和小模型商量 S 版 (SenseChat S) 等不同参数量级模型版本, 可适配移动端等不同终端及场景的应用需求; 公司推出 18 亿参数规模的 SenseChat-Lite 版本端侧大模型, 以适配在智能手机、电脑、VR 眼镜等智能终端设备领域; 针对金融、医疗、政务等企业级大模型应用需求, 公司推出企业级大模型一体机, 支持千亿模型急速和知识检索硬件加速, 实现本地化部署、开箱即用。**我们认为, 未来通用大模型领域可能会更加集中在头部厂商, 更多厂商需要向行业专业化转型, 寻求赋能行业以及终端应用突破, 垂类大模型以及端侧大模型将是未来主战场, 市场空间广阔。**
- 投资建议:** 国产大模型持续加速迭代, 垂类和端侧大模型赋能应用场景端打开市场空间, 建议重点关注: 1、多模态大模型: 商汤-W (0020.HK)、科大讯飞、昆仑万维 (传媒覆盖)、万兴科技、拓尔思、大华股份、海康威视、苏州科达、云鼎科技; 2、AI 医疗: 嘉和美康、卫宁健康; 3、AI 办公: 金山

分析师

吴砚靖

☎: (8610) 66568589

✉: wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师证书编码: S0130519070001

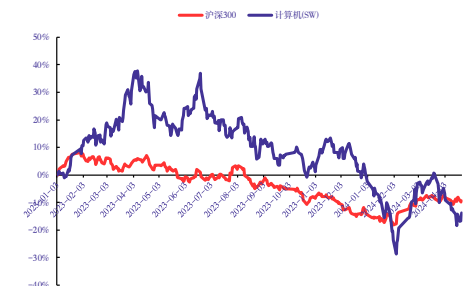
研究助理

胡天昊

☎: (8610) 80927637

✉: hutianhao_yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

办公、福昕软件、彩讯股份；4、AI 教育：科大讯飞、欧玛软件、拓维信息；
5、AI 法律：通达海、金桥信息、华宇软件；6、AI 金融：恒生电子、财富趋势、同花顺；7、AI 能源：朗新集团、国能日新等。

- **风险提示：**技术研发进度不及预期风险；供应链风险；政策推进不及预期风险；消费需求不及预期风险；行业竞争加剧风险。

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐： 相对基准指数涨幅 10%以上 中性： 相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避： 相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐： 相对基准指数涨幅 20%以上 谨慎推荐： 相对基准指数涨幅在 5%~20%之间 中性： 相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避： 相对基准指数跌幅 5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn