



**头豹**  
LeadLeo

# 2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

Copyright © 2024 头豹

# 金融大模型：重塑金融生态，引领智能决策新纪元 头豹词条报告系列



曹珈赫 · 头豹分析师

2024-08-16 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：信息传输、软件和信息技术服务业/软件和信息技术服务业/信息技术咨询服务/信息系统服务

金融科技/软件服务

## 词目录

<h3>行业定义</h3> <p>基于资金密集型、数据密集型的特征，得益于数据流...</p>	<h3>行业分类</h3> <p>按照服务领域、应用实践、开源状态的分类方式，金...</p>	<h3>行业特征</h3> <p>金融大模型行业特征为：短期遭遇算力瓶颈、长期算...</p>	<h3>发展历程</h3> <p>金融大模型行业目前已达到 <b>2个</b>阶段</p>
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p>	<h3>行业规模</h3> <p>金融大模型行业规模暂无评级报告</p> <p>SIZE数据</p>	<h3>政策梳理</h3> <p>金融大模型行业相关政策 <b>11篇</b></p>	<h3>竞争格局</h3> <p>数据图表</p>

**摘要** 金融大模型作为生成式AI在金融领域的垂直应用，依托数据、算法和算力，展现高度技术优越性与行业契合性。尽管面临算力瓶颈、法律治理起步、市场竞争激烈等挑战，其市场规模仍快速增长，预计未来几年将大幅扩张。技术协同发展、大小模型协同进化、AI Agent应用及多模态模型潜力将进一步推动金融大模型发展，重塑金融业信息基础设施与展业模式，提升市场规模与服务质量。

## 行业定义<sup>[1]</sup>

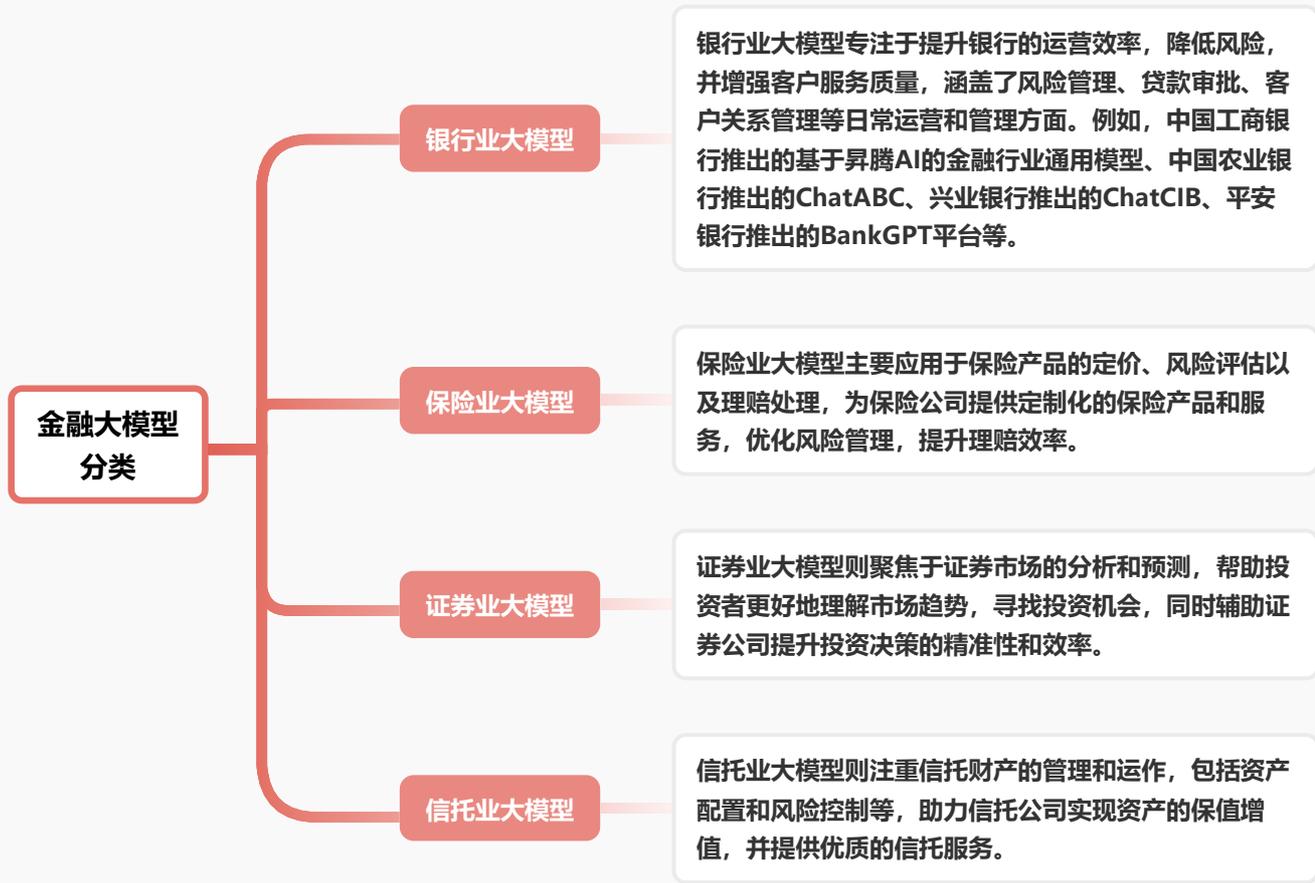
基于资金密集型、数据密集型的特征，得益于数据流通规模大、数字化基础好的优势，金融行业成为大模型应用落地的高潜场景。金融大模型（此前国外流行称其为“Fin GPT”）通常被定义为生成式大模型在金融领域的垂直化研发与应用，即金融行业自主研发与应用的、具有金融特性的生成式大模型，主要以数据、算法和算力（被称为人工智能的“三驾马车”、“稳定三要素”）为技术支撑，归属于行业垂直大模型范畴，既是近两年人工智能细分领域下极其热门的行业，也是人工智能技术创新的前沿地带，其应用具有高度的技术优越性、行业契合性与实践可行性。区别于传统的判别式AI，基于生成式AI（GenAI）的金融大模型能够进一步拓展金融业的生长半径和下勘深度。

[1] 1: 1.知网: 李珮.金融大模...

## 行业分类<sup>[2]</sup>

按照服务领域、应用实践、开源状态的分类方式，金融大模型行业可以分为如下类别：

### 金融大模型行业基于服务领域的分类：



### 金融大模型行业基于应用实践的分类：

## 金融大模型分类

### 投研场景

通过自动化采集，将研报、新闻、分析师音视频素材输入大模型，借助大模型的多模态理解能力，通过观点归纳和数据结构化，协助工作人员完成市场的高效解读。例如，蚂蚁集团支小助投研报实测数据表示，其每日可辅助每位投研分析师高质量地完成超过100+篇研报和资讯的金融逻辑和观点提取，完成50+金融事件的推理和归因，带来了明显的生产力提升。

### 保险场景

通过搭建智能化理赔平台，建设高精度的“自动化信息提取”和“自动化核赔”双智能引擎。例如，蚂蚁保进行自动化核赔时，核赔决策模型首先利用自然语言处理技术针对用户上传的理赔材料进行关键信息实体识别、关系抽取等从而形成结构化的理赔案件，然后利用大模型的CoT逻辑思维链能力快速准确地判断理赔申请的有效性，避免人工审核中可能出现的主观性和误判。

### 个人金融智能助理

针对通用大模型专业金融知识缺失的问题，应用在智能理财助理中的大模型引入了可信、多元、实时的泛金融内容和知识。例如，支小宝智能理财助理应用通过扩展上下文窗口至32K，以深入理解用户意图，从而实现提供更精准的理财领域语言服务。

### 零样本金融合同要素提取

通过有效的合同要素提取，审查的效率和准确性可以显著提高，为组织提供强有力的合同管理支持。例如，上财课题组基于合作公司提供的标注数据，训练了一款支持零样本要素提取的先进的大语言模型，该要素提取大模型在测试数据集上的综合准确率达到了85%，相较于ChatGPT3.5的53%准确率，有了显著提升。

## 金融大模型行业基于开源状态的分类：

## 金融大模型分类

### 开源大模型

开源大模型更依赖于广泛的社区贡献，以推动技术的迅速发展，通过降低技术门槛使得更广泛的企业和开发者能够参与到金融大模型的研究与应用中。这种包容性不仅加速了创新解决方案的多样化和成熟，而且通过社区的集体智慧，增强了模型的安全性和可靠性。例如，度小满金融开源了“轩辕70B”金融大模型，在国内金融大模型开源生态中已有一定地位；恒生电子将LightGPT-7B模型同样进行了开源，这是其LightGPT金融大模型的量化版本。

### 闭源大模型

闭源大模型通常受到其发行公司的专有控制，未能充分利用社区力量，这虽有助于保护技术细节不外泄，却相应提高了研发工作的复杂性。例如，金融垂类大模型轩辕70B。

[2] 1: 中国信通院, 国家金融...

## 行业特征<sup>[3]</sup>

金融大模型行业特征为：短期遭遇算力瓶颈、长期算力逐步增长；以内赋能为主、在较为边缘的业务场景应用；降价潮席卷；市场规模提升大有可为。

### 1 （技术发展）短期遭遇算力瓶颈，长期算力逐步增长、赋能大模型作用凸显：

目前，国内AI高性能芯片市场受进口限制和国内技术瓶颈的双重影响，大模型产业发展受到算力层面的某些制约。但中国算力产业发展节节攀升，算力创新能力持续增强，发展环境不断完善，赋能效益日益显现。根据中国信通院公布内容，2022年中国算力规模稳步扩张，智能算力保持强劲增长，近6年累计出货超过2091万台通用服务器，82万台AI服务器，计算设备算力总规模达到302EFlops，其中智能算力增长迅速，增速为72%，在全国算力占比超过59%

### 2 （落地应用）目前金融行业大模型应用以内赋能为主，在较为边缘的业务场景应用：

金融大模型尚未实现规模化应用，且目前中国对于金融大模型应用风险的专门法律治理尚在起步阶段，故需从制度层面对其风险加以积极应对，从而保障其在金融领域的实际落地和多元应用。

### 3 (市场竞争) 大模型厂商一方面卷起降价潮, 另一方面从“卷技术”向“卷应用”转变, 竞争步入白热化水平:

从大模型创企的视角来看, 价格优势可以使自己从一种供应商中间快速获得关注和客户, 争取生存空间、提升影响力, 此外, 降价在一定程度上也暴露出大模型企业产品同质化和盈利模式方面的问题。降价举例: 5月15日, 字节宣布旗下通用模型豆包pro-128k版模型推理输入价格降至比行业价格低95.8%, 豆包pro-32k模型推理输入降至比行业价格低99.3%; 5月21日, 阿里云宣布旗下9款大模型全面降价, 降幅最高达到97%, 两款开源模型更是开启七天限免; 腾讯云宣布混元-lite即日起免费, 其他模型降幅最高达到87.5%等。

### 4 (行业规模) 当前金融大模型并不成熟, 仍在起步阶段, 市场规模提升大有可为:

由于范式大模型选型、架构调整设计、技术验证等环节复杂, 尚未有典型的落地案例可以在行业内规模化推广, 大模型距离渗透到核心业务、直至迸发强劲的商业化能力还很远。但中国大模型行业在供需等方面表现出积极发展的态势, 例如今年1月至4月, 国内大模型相关项目中标公告已发布近200个, 中标数量超2023全年总数, 表明大模型的应用需求正快速增长。

[3] 1: 中国信通院, 经济日报

## 发展历程<sup>[4]</sup>

2022年末, ChatGPT的横空出世在全球范围内引起轰动。2023年是大模型技术在金融业落地应用元年及金融业数智化元年, 为金融大模型快速发展开启新篇章。2023年3月始, 金融大模型发展步入快车道, 众多科技公司与金融机构以积极姿态在金融大模型技术加速研发与应用赛道上角逐。

### 萌芽期 · 2022~2023-02

2022年末, ChatGPT的横空出世在全球范围内引起轰动。ChatGPT、GPT4等大模型上市以来, 其大规模应用推动着决策式人工智能向生成式人工智能的变革。

1.阶段特征: 2023年是大模型技术在金融业落地应用元年及金融业数智化元年; 2.行业影响: 为金融大模型快速发展开启新篇章。

### 启动期 · 2023-03~至今

2023年3月，农行和工行便前后脚上线类ChatGPT的大模型应用ChatABC、基于昇腾AI的金融行业通用模型，打响战斗第一枪。4月，江苏银行宣布自主研发的拥有最大1760亿参数的大语言模型平台，“智慧小苏”顺利投产，实现客服场景首次应用。5月，奇富科技率先宣布推出自研的金融行业通用大模型“奇富GPT”，也被业内称为“国内首个金融行业通用大模型”；同月，度小满推出千亿级中文大模型“轩辕”，集中文、金融、开源特色于一身。6月，腾讯云携手神州信息开展金融大模型的合作。同月，恒生电子发布金融行业大模型LightGPT，并于9月底开放试用接口；同月，拓尔思发布包括金融行业大模型在内的产品；7月，华为盘古大模型3.0发布，“行业”成了关键词；同月，腾讯与信通院牵头编制国内金融行业大模型标准体系及能力架构。8月，马上消费金融之全国首个零售金融大模型——“天镜”，在数位院士和多家金融机构高管的拥趸中，隆重登场。9月，蚂蚁集团正式亮相了自家的“蚂蚁金融大模型”，以及两款应用产品：智能金融助理“支小宝2.0”和服务金融产业专家的智能业务助手“支小助”；同月，华为发布三大类10个场景的金融大模型方案。

1.阶段特征：2023年3月始，金融大模型发展步入快车道，众多科技公司与金融机构以积极姿态在金融大模型技术加速研发与应用赛道上角逐；2.行业影响：金融机构采纳大模型技术后，将获得更广阔的发展前景，包括个性化产品与服务、价值链效率提升和决策科学性增强。

[4] 1: 金融时报 2.知网: 罗...

[17]

## 产业链分析<sup>[5]</sup>

金融大模型行业产业链上游为数据提供商（证券交易所、期货交易所、金融数据服务公司等）、技术提供商；产业链中游为互联网公司、金融科技企业、金融机构；产业链下游为各金融机构（主要为保险、银行、证券）。<sup>[8]</sup>

金融大模型行业产业链主要有以下核心研究观点：<sup>[8]</sup>

### **产业链上游：短期遭遇算力瓶颈，长期算力逐步增长、赋能大模型作用凸显：**

目前，国内AI高性能芯片市场受进口限制和国内技术瓶颈的双重影响，大模型产业发展受到算力层面的某些制约。但中国算力产业发展节节攀升，算力创新能力持续增强，发展环境不断完善，赋能效益日益显现。

### **产业链中游：大模型厂商卷起降价潮：**

5月15日，字节宣布旗下通用模型豆包pro-128k版模型推理输入价格降至比行业价格低95.8%，豆包pro-32k模型推理输入降至比行业价格低99.3%；5月21日，阿里云宣布旗下9款大模型全面降价，降幅最高达到97%，两款开源模型更是开启七天限免；腾讯云宣布混元-lite即日起免费，其他模型降幅最高达到87.5%等。其理由各有不同：科大讯飞称，希望“帮助开发者降低调用成本，加快AI普惠化”；腾讯云的法则则是“重视技术积累与客户体验，会持续提供有竞争力的产品和服务”等。

## **产业链下游：金融机构对于大模型的应用和布局仍在加速：**

目前大模型在金融领域的应用主要集中在智能客服、智能运营、智能办公等领域，后续应该更多的应用于风险管理、资本管理和监管科技等金融行业的核心业务方面。从国内的布局情况来看，银行、保险、证券、基金及诸多金融领域科技公司也纷纷开启布局。据不完全统计，仅2023年即有工商银行、农业银行、兴业银行、平安银行等多家银行推出或探索自研大模型平台；此外，交通银行组建GPT大模型专项研究团队，中国太保基于大模型技术的数字化员工投入应用等，金融机构对于大模型的应用和布局仍在加速。就银行大模型而言，远程银行将成大模型在银行领域应用的最佳场景之一，展望未来，客服中心与远程银行将继续积极落地大模型等新一代人工智能技术，成为银行业金融服务与科技创新深度融合的典范，不断谱写数字金融大文章，助推中国银行业高质量发展。<sup>[8]</sup>

## **上 产业链上游**

### **生产制造端**

数据提供商（证券交易所、期货交易所、金融数据服务公司等）、技术提供商

### **上游厂商**

[北京证券交易所有限责任公司 >](#)

[深圳证券交易所 >](#)

[上海证券交易所 >](#)

[查看全部 v](#)

### **产业链上游说明**

#### **(短期现状) 芯片市场供不应求，算力成本进一步增加，大模型产业遭遇算力瓶颈：**

国内拥有1万枚GPU的企业很少，而且单枚GPU普遍弱于英伟达A100。由于英伟达A100及以上性能GPU被列入管制清单，目前中国企业能获取的替代品为英伟达A800，然而A800也存在缺货和溢价的情况。汇纳科技2023年11月14日公告显示，由于内嵌英伟达A100芯片的高性能算力服务器算力需求大幅增加，相关高性能运算设备持续涨价，算力资源持续紧张，拟将所受托运营的内嵌英伟达A100芯片的高性能算力服务器的算力服务收费上调100%，进一步增加金融大模型布局企业成本。总体而言，国内AI高性能芯片市场受进口限制和国内技术瓶颈的双重影响，大模型产业发展受到算力层面的某些制约。

#### **(长期趋势) 中国算力逐步增长，赋能大模型作用凸显：**

中国算力产业发展节节攀升，算力创新能力持续增强，发展环境不断完善，赋能效益日益显现。根据中国信通院公布内容，2022年中国算力规模稳步扩张，智能算力保持强劲增长，近6年累计出货超过2091万台通用服务器，82万台AI服务器，计算设备算力总规模达到302EFlops，其中智能算力增长迅速，增速为72%，在全国算力占比超过59%。算力发展为拉动中国GDP增长做出突出贡献，在2016-2022年期间，中国算力规模平均每年增长46%，数字经济增长14.2%，GDP增长8.4%。

#### **(长期趋势) AI高性能芯片不断升级，AI大模型产业生态体系将不断完善：**

在国内，AI高性能芯片近年来发展速度加快。其中，华为昇腾主要包括310和910两款主力芯片，其

中昇腾910采用了7nm工艺，最高可提供256TFLOPS的FP16 计算能力，其能效比在行业中处于领先水平。寒武纪是中国具有代表性的另一本土AI芯片厂商，公司先后推出了思元290和思元370芯片及相应的云端智能加速卡系列产品、训练整机。未来，随着全球AI高性能芯片不断迭代升级，也将持续推动大模型性能和能力的提升。

## 中 产业链中游

### 品牌端

互联网公司、金融科技企业、金融机构

### 中游厂商

[华为技术有限公司 >](#)

[星环信息科技（上海）股份有限公司 >](#)

[拓尔思信息技术股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

### 产业链中游说明

#### **中国大模型专利创新处于世界前列：**

根据《麻省理工科技评论》（MIT Technology Review）发布的全球金融机构大模型领域专利创新排行榜显示，中国申请量达1909件，占比超75%，显示出中国在该领域的强劲实力。从专利申请量来看，12家国内机构进入全球前20。其中，蚂蚁集团、平安集团、中国工商银行位列前三，它们的大模型领域专利申请量分别为474件、327件、290件；另有中国建设银行、中国银行、马上消费金融、微众银行、中国农业银行等5家机构进入前10。展望未来，中国大模型专利创新将继续保持强劲势头，并且随着技术的不断进步和应用场景的不断拓展，中国将在更多金融领域实现大模型技术的突破和应用。

#### **大模型厂商纷纷卷起降价狂潮：**

降价行为如腾讯云宣布混元-lite即日起免费，其他模型降幅最高达到87.5%；大模型独角兽智谱AI宣布其入门级模型GLM-3 Turbo的API降价为1元/百万tokens等。从大模型创企的视角来看，价格优势可以使自己从一种供应商中间快速获得关注和客户，争取生存空间、提升影响力。实际上，降价在一定程度上也暴露出大模型企业产品同质化和盈利模式方面的问题，目前尚未出现真正不可替代的现象级产品，各大厂商难以通过产品创新吸引消费者，只能使用降价手段抢占市场份额。

#### **银行大模型研发投入增速放缓，更加注重研发投入质量：**

中国银行业的金融科技投入预计将继续保持增长态势，但增速可能会进一步放缓。银行将更加注重科技投入的效益和质量，以及与业务的深度融合。数据显示，2021年至2023年，6家国有大行科技投入总额分别为1,074.93亿元、1,165.49亿元和1,228.22亿元，同比增速分别为12.34%、8.42%和5.38%。

## 下 产业链下游

### 渠道端及终端客户

金融机构

## 渠道端

[中国银行股份有限公司 >](#)

[中国工商银行股份有限公司 >](#)

[中国建设银行股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

## 产业链下游说明

### **金融机构对于金融大模型的研发和布局方面步入新境界：**

众多金融机构，包括国有大型银行、股份制银行以及部分城商行和农商行，纷纷披露了大模型领域的研发和业务应用情况。例如，中国工商银行建成行业首个全栈自主的千亿级AI大模型技术体系；中国建设银行启动“方舟计划”，推进金融大模型建设工程；其他机构如蚂蚁集团的百灵大模型已具备原生多模态能力，重点打造智能生活管家、金融管家、健康管家“三个管家”；马上消费金融发布全国首个零售金融大模型“天镜”，致力于提升金融服务普惠性。未来，随着更多金融机构的参与和投入，金融大模型的发展前景将更加广阔。

### **大模型正帮助金融机构在多个业务层面实现降本增效：**

金融大模型作为新质生产力的典型代表，大模型正帮助金融机构在多个业务层面实现降本增效，这一趋势已经得到广泛验证：1.在提高运营效率方面，大模型通过构建智能助手，处理大量日常业务，减轻人工负担，提高处理效率。据中国工商银行2023年年报披露，其首个基于大模型的网点员工智能助手上线，能够提升网点效能，全年运营领域智能处理业务量3.2亿笔，比上年增长14%。2.在降低成本方面，智能助手和自动化流程可以替代部分人工工作，使得金融机构在保持服务质量的同时，达到降低人力资源成本的效果。

### **远程银行将成大模型在银行领域应用的最佳场景之一：**

截至2023年末，已有29%的客服中心与远程银行开始探索应用大模型技术，主要应用在知识运营、内容总结、智能工单等领域；银行业金融机构客服从业人员为4.17万人，较上年下降4.79%；全年人工处理来电7.23亿人次，较上年提高4.6%；客服中心与远程银行的人工电话平均接通率达92.88%；人工电话客户满意度达99.46%，连续4年高于99%。展望未来，客服中心与远程银行将继续积极落地大模型等新一代人工智能技术，成为银行业金融服务与科技创新深度融合的典范，不断谱写数字金融大文章，助推中国银行业高质量发展。

[5] 1: 中国金融新闻网

[6] 1: 中国信通院

[7] 1: 澎湃新闻

[8] 1: 中国新闻网

[9] 1: 中国新闻网

[10] 1: 北京商报网, AI云原生...

[11] 1: 中国信通院

[12] 1: 上海金融信息行业协会

[13] 1: AI云原生智能算力架构

[14] 1: 国家自然科学基金委员会

[15] 1: 国家自然科学基金委员会

[16] 1: 国家自然科学基金委员会

[17] 1: 经济日报

## 行业规模

2019年—2024年，金融大模型行业市场规模由0.62亿人民币元增长至26.46亿人民币元，期间年复合增长率111.99%。预计2025年—2029年，金融大模型行业市场规模由41.23亿人民币元增长至310.44亿人民币元，期间年复合增长率65.65%。<sup>[29]</sup>

金融大模型行业市场规模历史变化的原因如下：<sup>[29]</sup>

### **(总述) 当前金融大模型并不成熟，仍在起步阶段，市场规模提升大有可为：**

由于范式大模型选型、架构调整设计、技术验证等环节复杂，尚未有典型的落地案例可以在行业内规模化推广，大模型距离渗透到核心业务、直至迸发强劲的商业化能力还很远。有37.74%的银行、20%的保险、40%的证券与资管机构、26.32%的上市金融服务商、37.5%的综合金融科技公司，认为大模型会在1-3年内大规模落地；相较而言，更多的金融机构和服务商认为，3-5年内金融大模型才会大范围落地。且目前中国对于金融大模型应用风险的专门法律治理尚在起步阶段，需从制度层面对其风险加以积极应对，从而保障其在金融领域的实际落地和多元应用。此外，针对大模型训练和推理的AI算力基础设施、行业语料库标准化建设也较为欠缺。

### **(政策导向层面) 以“科产金良性循环”为发展导向，反哺金融大模型应用落地：**

长期以来，金融服务科技创新有两大堵点：1.现有金融体系中，以银行信贷为代表的间接融资占比最大，但其商业模式与科创企业特征匹配度不高；2.股权融资更加契合科创企业特征，但相较于成熟市场，中国股权融资仍有短板待补足、仍有空间待拓展。2022年12月召开的中央经济工作会议明确提出，推动“科技—产业—金融”良性循环，在此政策下，截至2023年7月科技部与人民银行实施4,000亿元科技创新再贷款，引导21家全国性金融机构为符合条件的高新技术企业等提供低成本信贷支持；与国家开发银行实施100亿元专题债促进成果转化。而金融机构改善科技创新企业的融资环境，使得金融大模型上游科技创新企业研发投入比例提升，使得研发水平上升、研发成果优化升级，反哺于金融机构对于金融大模型的训练成本及落地效率。

### **(供需关系层面)供需水平呈积极发展态势，刺激市场规模生长：**

中国大模型行业在供需方面表现出积极发展的态势，今年1月至4月，国内大模型相关项目中标公告已发布近200个，中标数量超2023全年总数，表明大模型的应用需求正快速增长。总体上，市场对金融大模型的需求强烈，超出了当前的供应水平。需求的增长主要源于金融大模型技术在风险管理、客户服务、投资决策和反欺诈等多个关键领域的广泛应用，这些应用对金融机构的运营效率和风险控制提出了更高的要求，进而刺激了市场对这一技术的追求。技术创新和多元化的应用需求相互促进，共同推动了行业的发展。

### **(技术发展层面)公共算力占比低，制约大模型规模化应用：**

中国算力利用率仍不高，尤其公共云占比比较低，制约了大模型规模化应用。国家信息中心发布的《“人工智能+”时代公共云发展模式与路径研究》显示：2018年至2022年，中国在用数据中心机架总规模年均增速超过30%，但2022年上架率仅58%，低于全球平均水平。

### **(技术发展层面)“AI幻觉问题”成为大模型发展不可避免的“拦路虎”：**

目前，金融的低容错率与大模型高幻觉几乎成为技术上不可调和的矛盾。由于大模型诞生时间较短，技术层面的精度、准度和判断力、深度学习、动态适应性、一致性等能力明显缺陷，对数据选择、清洗和改造的工程化能力不足，以及应对意外或异常情况时应变性偏弱，而金融行业往往要求100%准确且可靠的信息输出，这导致金融机构对于大模型发展不成熟仍落地应用时产生的“AI幻觉问题（即一本正经地胡说八道）”无法容忍，在一定程度上限制大模型与金融数据适配优化及大模型市场规模增速的上涨。

### **(应用场景层面)高质量金融训练数据欠缺，制约大模型落地进程：**

数据是大模型训练的基础，为了切实解决金融业务问题，需要大量高质量、多领域的金融数据基于业务属性对大模型进行增量训练。金融领域知识存储形式繁多，包括影像件、PDF、Excel等多种格式，需要通过分类、清洗、问答数据集梳理等大量前期处理及后期更新维护工作，针对各种业务难点、要点问题的解答还需要搜集大量专家经验，以保持大模型的准确性和有效性，而这会耗费大量人力物力。同时，大模型训练迭代需要一定时间，致使大模型对时事的了解有限。金融数据流通仍在探索阶段，而单一金融机构掌握的数据资源较为有限，一定程度上影响了大模型金融应用效果。金融数据敏感性高，在数据分级分类管理、数据脱敏清洗、防止数据偏见和滥用等环节也存在难题。

### **(应用场景层面)金融大模型按照先内后外、由易转难、场景迁移的顺序落地应用，助力当前市场规模形成，拉升市场规模潜在成长空间：**

由于目前金融大模型专业能力有限、可控性不强，使得直接对客难度较大，因此金融机构主要对内应用大模型能力，待技术逐渐成熟后方可考虑对外输出。此外，综合考量市场现有金融大模型技术发展水平、不同金融数据质量水平、模型同应用场景适配程度、落地应用效率以及机构自身成本控制约束多方面因素，金融机构也将优先选择风险等级低、适配应用难度小、业务提升效果明显的场景进行大模型试点落地，并逐步将试点应用场景迁移到真实、复杂的业务场景，实现大模型对金融产品和服务的全面升级。综合上述实际情况，有根据、有计划、有层次的金融大模型落地顺序促成了现阶段的市场规模形成，并预期进一步促使市场规模增长。

### **(应用规范层面)金融数据的私密性和多模态特性制约金融大模型涌出效应发生：**

金融数据的私密性和多模态特性，限制了共享和构建大规模数据集的能力，增加了模型建立和处理的复杂性，使

大模型在金融垂直领域仍未出现涌现效应。在大模型的训练和使用中，必须遵守数据安全的法律和规定，尊重用户的隐私权益，这一般需要采用匿名化、去识别化等技术处理数据，并在获得用户明确同意的前提下收集必要部分数据，导致模型的精调和应用都大部分只在本地“量入为出”。<sup>[29]</sup>

金融大模型行业市场规模未来变化的原因主要包括：<sup>[29]</sup>

#### **(技术发展层面) 生成式AI与传统判别式AI协同发展，拓展金融下勘深度，促使市场规模增长：**

传统的判别式AI发展相对成熟，在资产定价、风险管理等高精度分析决策环节的可控性强、精确度高。协同合作方面，大模型可助力传统判别式AI拓宽获取信息的维度、提升信息输出的效率，而判别式AI可被调用为大模型的专业插件，辅助其输出的专业度和精准度。未来生成式AI与传统判别式AI的协同发展将优势互补，互惠互利，携手进一步拓展金融业的生长半径和下勘深度。以大模型为核心的生成式人工智能技术驱动了第四次人工智能浪潮，也推动着金融行业新质生产力规模的进一步壮大与发展。

#### **(技术发展层面) 大小模型协同进化，扩大赋能半径，助力市场规模发展：**

在落地应用的发展趋势方面，在未来，大小模型遵从协同进化发展趋势，可扩大赋能半径。其中，大模型对应场景多为开放式和主观型问题，侧重推理和创造，优势为语义理解、信息归纳、内容生成，也可被用于作为连接多个具体任务模型的通用接口；而小模型对应场景多为封闭式问题，不涉及过多主观推断，答案的正确性可以被清晰验证，因此在某些特定场景仍具有更好的表现。大模型对于中小模型并非是替代或对立的关系，两者应相互协作、互相搭配，由大模型向边、端的小模型输出模型能力，而小模型负责实际的推理与执行，同时向大模型反馈算法与执行成效，使得大模型的能力持续强化。金融机构将加强研究和推进大小模型协同、生成式技术与传统人工智能技术协同，将大模型连接到传统软件，提升行业整体智能化水平。

#### **(技术发展层面) AI Agent推动人工智能成为金融业信息基础设施、重塑展业模式-：**

AI Agent是有能力主动思考和行动的智能体，以大模型为大脑驱动，能够自主感知环境、形成记忆、规划决策、使用工具并执行复杂任务，甚至可与其他Agent合作实现任务。尽管多智能体的发展仍面临较大困境，但随着算力支撑和技术研究的不断演进，AI Agent将在金融行业发挥强劲动力，更全面地实现人机融合，为金融机构提质增效，创造更深度的价值。此外，未来AI Agent可为长尾客户提供高质量定制化服务，例如AI Agent可通过语言交互方式精准洞察客户需求、高效提供定制服务、大范围增强客户黏性，成为客户获取金融服务一站式聚合入口，从而重塑对客展业模式。

#### **(技术发展层面) 多模态金融大模型的发展与应用仍有较大潜力，拉动市场规模上升空间：**

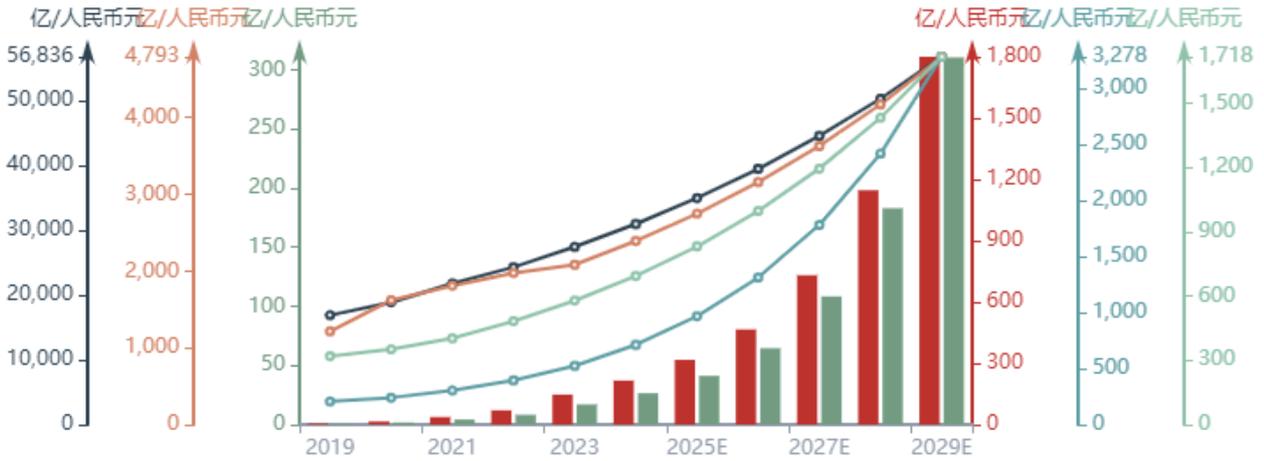
大模型生成效果的提升依赖于垂直场景系统化程度和高质量数据。金融业具备专业领域知识库，多年来沉淀了大量格式多样的优质业务数据。运用多模态技术实现知识的迁移、表示、对齐和推理，使得大模型能更好地构建金融领域内外部生态系统，助力金融科技创新和金融业务赋能，为金融机构提供更多智能化、个性化的服务和决策支持，同时也为客户和市场参与者带来更好的体验和更稳健的金融环境。<sup>[29]</sup>

## **金融大模型行业规模**

## 金融大模型行业规模



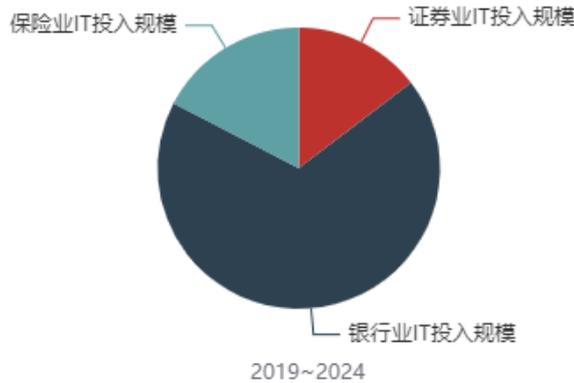
### 金融大模型行业规模



数据来源：国家统计局，国家金融监督管理总局，央广网，中国经济网，中国证券协会，上海金融信息行业协会，中国银行保险网

## 金融大模型行业规模结构图 (2019-2024)

### 金融大模型行业规模

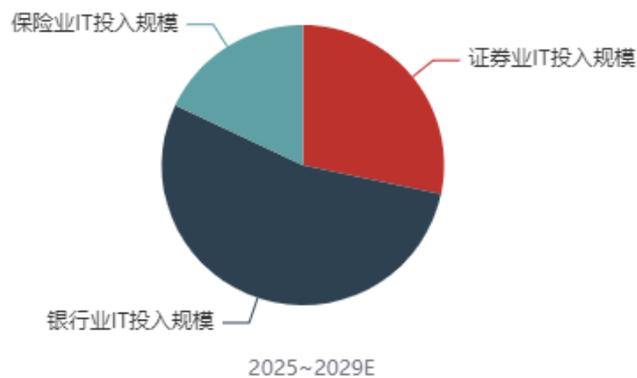


数据来源：国家统计局，国家金融监督管理总局，央广网，中国经济网，中国证券协会，上海金融信息行业协会，中国银行保险网，中国投资者网

## 金融大模型行业规模结构图 (2025-2029E)

### 金融大模型行业规模





数据来 国家统计局, 国家金融监督管理总局, 央广网, 中国经济网, 中国证券协会, 上海金融信息行业协会, 中国  
源: 中国银行保险网, 中国投资者网

[18] 1: 金融信息化研究所

[19] 1: 金融信息化研究所

[20] 1: 金融信息化研究所

[21] 1: 金融信息化研究所

[22] 1: 界面新闻

[23] 1: 中国政府网, 科技部

[24] 1: 金融信息化研究所

[25] 1: 金融时报

[26] 1: 知网: 罗世杰.金融大模...

[27] 1: 1.知网: 罗世杰.金融大...

[28] 1: 新华社

[29] 1: 经济日报

## 政策梳理<sup>[30]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响

	国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024版）	工业和信息化部，中央网络安全和信息化委员会办公室，国家发展改革委，国家标准委	2024-06-05	8
<b>政策内容</b>	1.行业应用标准：智慧金融、智慧物流、智慧教育、智慧医疗、智慧交通、智慧文旅等领域标准研究；2.大模型标准：规范大模型训练、推理、部署等环节的技术要求，包括大模型通用技术要求、评测指标与方法、服务能力成熟度评估、生成内容评价等标准。			
<b>政策解读</b>	行业应用标准及大模型标准主要规范AI大模型赋能各行业的技术要求，为金融大模型在金融领域的应用提供了技术保障。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见	国家发展改革委，国家数据局，中央网信办，工业和信息化部，国家能源局	2023-12-29	6
<b>政策内容</b>	1.建立健全算法开发利用机制，积极开展大模型创新算法及关键技术研究，提升数据分析能力，降低大模型计算的算力消耗水平；2.依托国家枢纽节点布局，差异化统筹布局行业特征突出的数据集群，促进行业数据要素有序流通，打造一批涵盖算力利用与数据开发的行业数据应用空间，服务行业大模型的基础实验及商业化应用。			
<b>政策解读</b>	该政策不仅推动了国家算力基础设施的现代化和一体化，还为金融大模型的发展提供了强有力的算力支持，促进了金融行业的数字化转型和智能化升级。			
<b>政策性质</b>	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	关于加快场景创新以人工智能高水平应用促进经济高质量发展的指导意见	科技部，教育部，工业和信息化部，交通运输部，农业农村部，卫生健康委	2022-07-29	6
<b>政策内容</b>	1.鼓励在金融、商务等重点行业深入挖掘人工智能技术应用场景，促进智能经济高端高效发展；2.金融领域优先探索大数据金融风险、企业智能征信、智能反欺诈等智能场景。			
<b>政策解读</b>	该政策鼓励在多个领域深入挖掘人工智能技术应用场景，包括金融领域，使得金融大模型将有机会在更多实际场景中接受测试和优化，从而加速其技术迭代，提升模型的准确性和效率。			

<b>政策性质</b>	鼓励性政策
-------------	-------

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	金融科技发展规划（2022-2025年）	中国人民银行	2022-01-21	6
<b>政策内容</b>	1.基本原则：以人为本全面推进智能技术在金融领域深化应用，强化科技伦理治理，着力打造场景感知、人机协同、跨界融合的智慧金融新业态，实现金融服务全生命周期智能化，切实增强人民群众获得感、安全感和幸福感；2.提升绿色金融风险管理能力；3.强化金融无障碍服务水平。			
<b>政策解读</b>	该政策强调“数字驱动、智慧为民、绿色低碳、公平普惠”的发展原则，注重金融创新的科技驱动和数据赋能。这有利于金融大模型在技术创新、算法优化、模型训练等方面得到更多的关注和支持，推动其不断发展完善。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	“十四五”数字经济发展规划	国务院	2022-01-12	6
<b>政策内容</b>	加快金融领域数字化转型：合理推动大数据、人工智能、区块链等技术在银行、证券、保险等领域的深化应用，发展智能支付、智慧网点、智能投顾、数字化融资等新模式，稳妥推进数字人民币研发，有序开展可控试点。			
<b>政策解读</b>	该政策鼓励大数据、人工智能、区块链等先进技术在金融领域的应用和创新。这将为金融大模型提供更为丰富和先进的技术手段，推动其在算法优化、模型训练等方面的技术创新。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	“十四五”数字经济发展规划	国务院	2022-01-12	5
<b>政策内容</b>	坚持金融活动全部纳入金融监管，加强动态监测，规范数字金融有序创新，严防衍生业务风险。			
<b>政策解读</b>				

	该政策要求加快金融科技监管的全方位应用，强化数字化监管能力建设。这将有助于对金融大模型等金融科技产品进行有效监管和风险防范，保障其合规运营和稳健发展。
<b>政策性质</b>	规范类政策

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	“十四五”国家信息化规划	中央网络安全和信息化委员会	2021-12	6
<b>政策内容</b>	1.行动目标：到 2023 年，人工智能、区块链、量子信息等前沿数字技术研发取得明显进展，在若干行业落地一批融合应用示范；到 2025 年，前沿数字技术创新生态体系日益完备，行业级融合应用示范标杆不断涌现，产业规模快速提升；2.推动互联网、大数据、人工智能等同各产业深度融合。			
<b>政策解读</b>	该政策规划鼓励人工智能等先进技术在金融领域的应用和创新，金融大模型作为基于机器学习和人工智能技术的复杂模型，将受益于这些技术的不断突破和融合，提升其预测能力、决策精度和智能化水平。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	“十四五”国家信息化规划	中央网络安全和信息化委员会	2021-12	5
<b>政策内容</b>	1.强化新技术应用安全风险动态评估，逐步探索建立人工智能等新技术的治理原则和标准，确保新技术始终朝着有利于社会的方向发展；2.加大对人工智能、区块链等新技术新领域立法研究；3.明确人工智能、区块链等关键应用法律主体及相关责任；			
<b>政策解读</b>	该政策明确对新技术的立法研究，使得包括金融大模型在内的金融科技产品将受到更加严格的规范，这将促使金融大模型在研发和应用过程中更加注重合规性和风险控制能力。			
<b>政策性质</b>	规范类政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	上海市推动人工智能大模型创新发展若干措施（2023-2025年）	上海市人民政府	2023-11-07	3
<b>政策内容</b>	实施大模型示范应用推进计划，重点支持在科技金融等领域构建示范应用场景，打造标杆性大模型产品和服务。			

<b>政策解读</b>	该政策明确提出了支持金融大模型在科技金融等领域的示范应用，这一举措推动了金融大模型在金融行业的实际应用，促进了其与智能制造、生物医药、集成电路等其他领域的深度融合。
<b>政策性质</b>	鼓励性政策

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施	北京市人民政府办公厅	2023-05-23	3
<b>政策内容</b>	推动人工智能在金融领域示范应用：系统布局“揭榜挂帅”项目，推动金融机构进一步开放行业应用场景；支持金融科技创新主体聚焦智能风控、智能投顾、智能客服等环节，研发金融专业长文本精准解析建模技术、复杂决策逻辑与模型信息处理融合技术，支撑金融领域投资辅助决策。			
<b>政策解读</b>	该政策推动人工智能在金融领域示范应用，使得金融大模型将积累更多的成功案例和经验，为其他金融机构提供可借鉴的模型和方案，推动金融大模型在更广泛范围内的应用。			
<b>政策性质</b>	鼓励性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案(2023-2025年)	北京市人民政府	2023-05-22	3
<b>政策内容</b>	1.完善金融、等各类公共数据专区建设；2.探索人工智能应用场景赋能与开放。依托本市优势场景资源，加强对金融科技、科学研究等重点领域的数据挖掘。			
<b>政策解读</b>	该政策加强公共数据开放共享，构建高质量人工智能训练数据集，也将为金融大模型提供丰富、合规的数据资源，有助于提升模型的准确性和泛化能力。			
<b>政策性质</b>	鼓励性政策			

[30] 1: 国务院, 国家发展改革...

## 竞争格局

1.由于金融机构本身的寡头特质，金融大模型市场集中度较高，其市场也属于寡头竞争类型；2.由于开发与应用大模型的金融机构所属细分行业与主营业务存在差异，银行、券商、保险行业分别有自己的竞争局势，不同金融行业间交叉竞争规模小于垂直竞争规模。 [34]

金融大模型行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有华为、中国建设银行、中国工商银行等；第二梯队公司为度小满、蚂蚁科技、平安保险等；第三梯队有同花顺、东方财富、华泰证券、腾讯云等。 [34]

金融大模型行业竞争格局的形成主要包括以下原因： [34]

### **大机构抢跑、小机构追逐，金融大模型市场竞争步入白热化水平：**

从大模型诞生到金融行业大模型标准发布，无论是探索普遍模型还是关注应用落地场景，大型厂商与头部金融机构纷纷加入激烈的“百模大战”中，多家头部金融机构均已抢占先机建立自身的金融大模型，等到很多的实践摸清楚之后，中小机构基本会跟上，根据自身的特点选择方案和厂商。据不完全统计，截至2023年末，工商银行、交通银行、农业银行、中国银行、招商银行、平安银行、兴业银行、浙商银行、中信银行、华夏银行、江苏银行等11家银行目前已涉及AI大模型的布局。从专利申请量来看，12家国内机构进入全球前20。其中，蚂蚁集团、平安集团、中国工商银行位列前三，它们的大模型领域专利申请量分别为474件、327件、290件；另有中国建设银行、中国银行、马上消费金融、微众银行、中国农业银行等5家机构进入前10。由此可得出，在金融大模型市场上，头部金融机构抢占大模型赛道，中小机构摩拳擦掌，AI在金融业引发的震动和焦虑，远超其他多数行业领域。

### **大模型厂商卷起降价潮：**

2024年4月2日国家网信办发布的公告显示，目前已有117款生成式人工智能服务通过备案，可窥见其竞争激烈程度。5月15日，字节宣布旗下通用模型豆包pro-128k版模型推理输入价格降至比行业价格低95.8%，豆包pro-32k模型推理输入降至比行业价格低99.3%；5月21日，阿里云宣布旗下9款大模型全面降价，降幅最高达到97%，两款开源模型更是开启七天限免；腾讯云宣布混元-lite即日起免费，其他模型降幅最高达到87.5%。从供给端来看，降价会加剧大模型市场竞争，促使各个大模型提供商不断提升服务质量来留住用户，某些效率低下或资金不足的企业可能会被淘汰出局，行业将实现优胜劣汰或者强强联合。 [34]

金融大模型行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因： [34]

### **AI大模型趋于通用化与专用化，在金融领域垂直行业将是主战场：**

与通用大模型相比，金融大模型具有专业性强、数据安全性高等特点，未来大模型真正的价值体现在应用落地层面。一方面，金融大模型将通用大模型用于形成多领域能力的资源集中于金融领域，模型参数相对较小，对于企业落地而言具有显著的成本优势。另一方面，金融大模型结合金融机构内部数据，为用户的实际经营场景提供服务，能更加体现模型对于机构的降本增效作用。

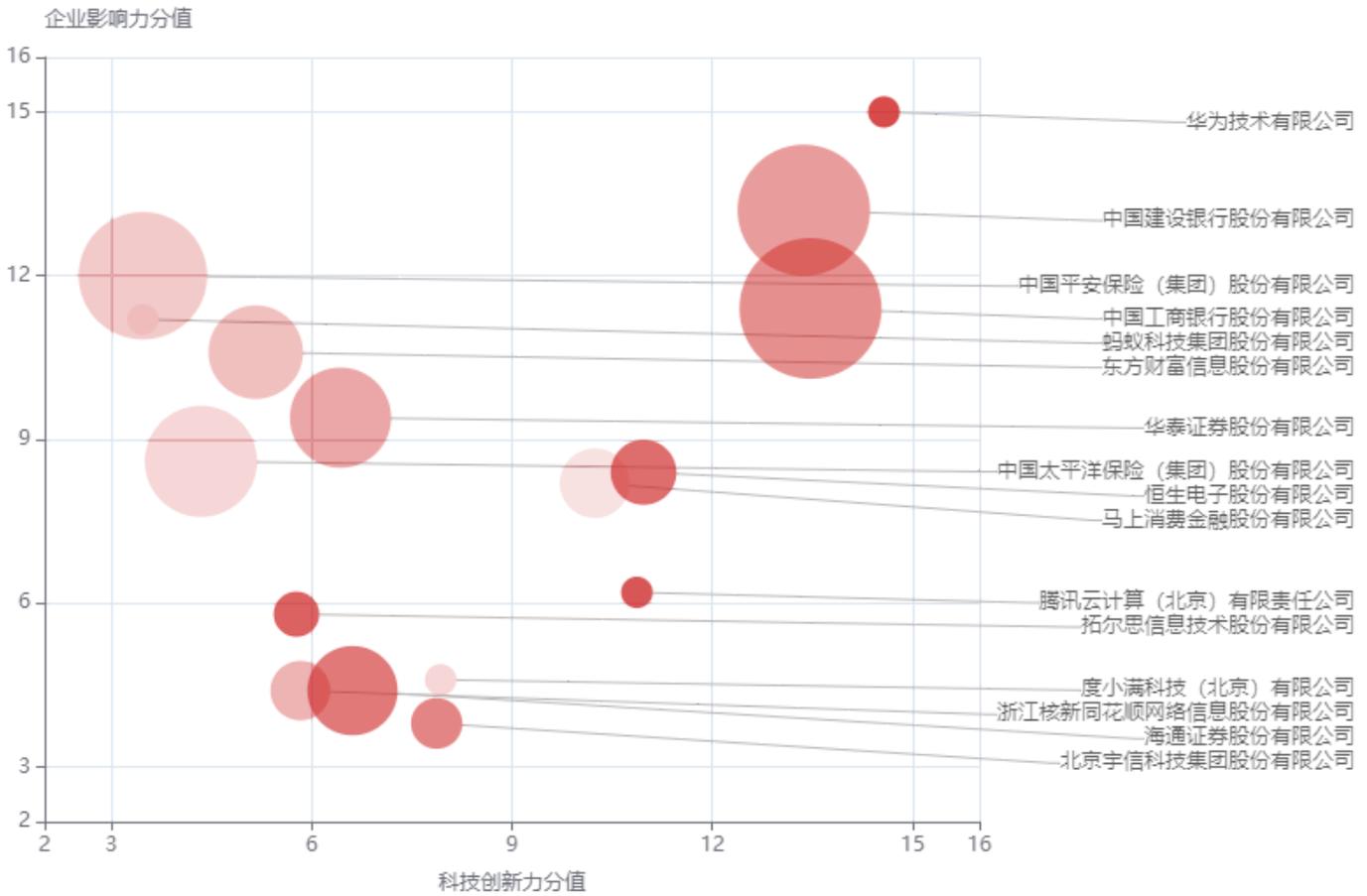
### **可能出现头部大型机构大而不倒、中小机构加速出清的竞争发展趋势：**

金融行业是高价值行业，数字化基础好，高度依赖数据和技术，是大模型落地应用的高潜场景。从激进角度分析，对于中小金融机构，在大模型的浪潮里也有机会通过应用创新，来加快自身的数字化和智能化进程，跨越数字化鸿沟。从保守角度分析，大模型的门槛高，在大模型时代需警惕中小金融机构“技术掉队”，中小机构与头

部机构的数字化、智能化鸿沟有进一步扩大的可能。考虑到模型落地现状，对于小机构而言，一方面大型机构训练的大模型数据比较庞大，与小机构的耦合性不一定高；另一方面这类大模型往往要花费较高的成本，不是小机构能负担得起的。故此，警惕头部大型机构大而不倒、中小机构加速出清的风险。 [34]

气泡大小表示：财务支撑能力(分值)；气泡色深表示：产品服务力(分值)

[38]



## 上市公司速览

### 拓尔思信息技术股份有限公司 (300229)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.8亿元	-15.35	72.79

### 腾讯控股有限公司 (00700)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
3.1万亿	4.5千亿	10.8000	-

### 恒生电子股份有限公司 (600570)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	43.7亿元	16.87	71.89

### 北京宇信科技集团股份有限公司 (300674)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	6.0亿元	-24.25	26.41

### 蚂蚁科技集团股份有限公司 (688688)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	-	-	-

### 浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 (300033)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	6.2亿元	1.47	82.54

### 东方财富信息股份有限公司 (300059)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	24.6亿元	-12.60	57.60

### 中国工商银行股份有限公司 (601398)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	6.5千亿元	-3.55	-

### 中国建设银行股份有限公司 (601939)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	5.9千亿元	-1.27	-

### 中国平安保险(集团)股份有限公司 (601318)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	7.0千亿元	5.20	-

### 中国太平洋保险(集团)股份有限公司 - H股 (02601)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.9千亿	954.3亿	1.1000	--

### 华泰证券股份有限公司 (601688)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	183.7亿元	13.63	-

### 海通证券股份有限公司 (600837)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	225.7亿元	19.20	-

[31] 1: 人民网, 第一财经

[32] 1: 经济日报

[33] 1: AI云原生智能算力架构

[34] 1: 央广网, 第一财经

[35] 1: 企查查

[36] 1: 企查查

[37] 1: 企查查

[38] 1: 企查查

## 企业分析<sup>[39]</sup>

### 1 中国工商银行股份有限公司【601398】



#### • 公司信息

企业状态	存续	注册资本	35640625.7089万人民币
企业总部	北京市	行业	货币金融服务
法人	廖林	统一社会信用代码	91100000100003962T
企业类型	股份有限公司(上市、国有控股)	成立时间	1985-11-22
品牌名称	中国工商银行股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	办理人民币存款、贷款；同业拆借业务；国内外结算；办理票据承兑、贴现、转贴现；各类... <a href="#">查看更多</a>		

#### 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
资产负债率(%)	91.8931	91.7921	91.7926	91.5346	91.0593	91.2745	90.6877	91.1289	91.5507	-
营业总收入同比增长(%)	5.8818	-3.1185	7.488	6.5089	10.5164	3.184	6.8086	-2.6277	-3.7299	-
归属净利润同比增长(%)	0.4786	0.4034	2.8032	4.0647	4.8872	1.1793	10.2663	3.4866	0.7922	-
每股经营现金流(元)	3.1755	0.6712	2.1629	2.0318	1.9487	4.3703	1.0126	3.9412	3.9758	-
摊薄总资产收益率(%)	1.2972	1.2044	1.1447	1.1108	1.0841	1.0013	1.0223	0.9656	0.8662	-
营业总收入滚动环比增长(%)	2.7514	-1.2411	9.853	3.7605	2.0561	-0.122	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-25.844	-25.0612	-22.8003	-27.2892	-28.0432	8.7076	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	17.1	15.24	14.35	13.79	13.05	11.95	12.15	11.43	10.66	-
基本每股收益(元)	0.77	0.77	0.79	0.82	0.86	0.86	0.95	0.97	0.98	0.24
净利率(%)	39.8081	41.2945	39.5664	38.6052	36.6434	35.9916	37.1479	39.3292	43.3079	-
总资产周转率(次)	0.0326	0.0292	0.0289	0.0288	0.0296	0.0278	0.0275	0.0246	0.02	-
归属净利润滚动环比增长(%)	-23.8796	-23.5866	-22.6041	-26.6919	-27.7736	9.1957	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.4264	0.4265	0.4263	0.4264	0.4182	0.4168	0.4169	0.4157	0.4157	-
营业总收入(元)	6976.47 亿	6758.91 亿	7265.02 亿	7737.89 亿	8551.64 亿	8826.65 亿	9427.62 亿	9179.89 亿	8430.70 亿	2198.43 亿
每股未分配利润(元)	2.1941	2.6393	3.0795	3.3856	3.8398	4.2383	4.5472	4.9593	5.3648	-

稀释每股收益 (元)	0.77	0.77	0.79	0.82	0.86	0.86	0.95	0.97	0.98	0.24
归属净利润(元)	2771.31 亿	2782.49 亿	2860.49 亿	2976.76 亿	3122.24 亿	3159.06 亿	3483.38 亿	3604.83 亿	3639.93 亿	876.53亿
扣非每股收益 (元)	0.76	0.76	0.78	0.82	0.86	0.86	0.94	0.96	0.97	-
经营现金流/营 业收入	3.1755	0.6712	2.1629	2.0318	1.9487	4.3703	1.0126	3.9412	3.9758	-

### 竞争优势

1.首家实现了企业级金融通用模型的研制投产，并广泛应用于客服、营销、运营、风控等业务主战场中，推动人工智能技术在金融领域规模化应用的跨越式发展。

### 竞争优势2

2.在风险防控领域，工商银行实现了对工业工程融资项目建设的进度监测，监测精准度提升约10%，研发周期缩短约60%。

### 竞争优势3

3.工商银行金融行业通用模型已被创新应用于客户服务、风险防控、运营管理等多个业务领域，取得了良好的应用效果。

## 2 恒生电子股份有限公司【600570】

### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	189414.4775万人民币
企业总部	杭州市	行业	软件和信息技术服务业
法人	刘曙峰	统一社会信用代码	913300002539329145
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	2000-12-13
品牌名称	恒生电子股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	计算机软件的技术开发、咨询、服务、成果转让；计算机系统集成；自动化控制工程设计、... <a href="#">查看更多</a>		

### 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营 业收入	1.17	1.22	1.2	1.13	1.11	1.2	1.06	1.03	1.02	-

资产负债率(%)	35.7955	44.6517	43.8533	45.0738	41.4633	49.4766	48.5483	42.5244	38.3803	-
营业总收入同比增长(%)	56.5249	-2.4878	22.8533	22.383	18.6633	7.769	31.7289	18.2988	11.9774	-
归属净利润同比增长(%)	25.8551	-95.9687	2476.1819	36.9576	119.3854	-6.6471	10.7286	-25.4486	30.5035	-
应收账款周转天数(天)	31.2283	40.0334	31.8086	19.9242	18.1955	32.9235	42.1469	46.6829	49.7397	-
流动比率	1.5068	1.2072	1.2039	1.0803	1.4303	1.0949	0.9172	1.135	1.1623	-
每股经营现金流(元)	1.6051	0.7121	1.3028	1.5168	1.3332	1.3389	0.6546	0.599	0.6639	-
毛利率(%)	92.6861	95.4152	96.6334	97.1051	96.7773	77.0911	72.9904	73.5643	74.8442	-
流动负债/总负债(%)	90.2481	96.3127	96.7719	97.0035	91.6261	93.5723	93.5975	94.8487	94.7961	-
速动比率	0.4801	0.3571	0.3174	0.3388	1.3504	1.0187	0.8321	1.0318	1.0484	-
摊薄总资产收益率(%)	12.8115	-1.2257	8.3321	11.2418	19.4213	14.8729	13.5153	8.9284	10.5504	-
营业总收入滚动环比增长(%)	137.7983	61.1214	78.0749	115.8878	103.6641	-	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	465.3713	-72.998	33.7518	3152.1342	853.5502	-	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	20.98	0.77	17.54	19.83	37.16	31.57	30.11	17.36	19.27	-
基本每股收益(元)	0.73	0.03	0.76	1.04	1.76	1.27	1.01	0.57	0.75	-0.02
净利率(%)	20.1656	-2.407	16.2519	20.7902	36.5566	32.6688	27.1101	17.2217	19.821	-
总资产周转率(次)	0.6353	0.5092	0.5127	0.5407	0.5313	0.4553	0.4985	0.5184	0.5323	-
归属净利润滚动环比增长(%)	678.0819	-552.8908	196.2371	372.3418	388.3603	-	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.1758	0.3565	0.6313	0.6519	0.5878	0.5224	0.1866	0.2328	0.3215	-
存货周转天数(天)	128.2965	199.8224	193.9864	115.6106	59.754	77.4977	107.4884	114.0504	120.9434	-
营业总收入(元)	22.26亿	21.70亿	26.66亿	32.63亿	38.72亿	41.73亿	54.97亿	65.02亿	72.81亿	11.88亿
每股未分配利润(元)	2.0967	1.7989	2.3688	3.1235	3.7442	2.7714	2.5295	2.1582	2.7098	-

稀释每股收益 (元)	0.73	0.03	0.76	1.04	1.76	1.27	1.01	0.57	0.75	-0.02
归属净利润(元)	4.54亿	1829.14 万	4.71亿	6.45亿	14.16亿	13.22亿	14.64亿	10.91亿	14.24亿	-361424 33.43
扣非每股收益 (元)	0.72	0.29	0.34	0.83	1.11	0.7	0.65	0.6	0.76	-
经营现金流/营 业收入	1.6051	0.7121	1.3028	1.5168	1.3332	1.3389	0.6546	0.599	0.6639	-

#### 竞争优势

1.恒生电子已完成大模型LightGPT的国家网信办大模型算法备案,并与20多家金融机构就金融大模型以及大模型业务应用开展共建。

#### 竞争优势2

2.恒生电子还积极开展大模型算力底座的自主创新建设工作,提升大模型的安全和发展。

#### 竞争优势3

3.面向投顾咨询、投资合规、运营管理、客户服务等金融业务场景推出大模型系列应用产品以及新一代智能投研平台WarrenQ,助力金融机构打通大模型应用的“最后一公里”,为金融核心业务注入AI能力。

### 3 华为技术有限公司

#### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	4084113.182万人民币
企业总部	深圳市	行业	计算机、通信和其他电子设备制造业
法人	赵明路	统一社会信用代码	914403001922038216
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)	成立时间	1987-09-15
品牌名称	华为技术有限公司		
经营范围	程控交换机、传输设备、数据通信设备、宽带多媒体设备、电源、无线通信设备、微电子产... <a href="#">查看更多</a>		

#### 竞争优势

1.华为改变传统的服务器堆叠模式,以系统架构创新打造AI集群,实现算力、运力、存力的一体化设计,突破大算力瓶颈。

## • 竞争优势2

2.面向万亿参数大模型时代，华为推出全新架构的昇腾AI计算集群——Atlas 900 SuperCluster，可支持超万亿参数的大模型训练。新集群采用了全新的华为星河AI智算交换机CloudEngine XH16800，借助其高密的800GE端口能力，两层交换网络即可实现2,3250节点（等效于18,000张卡）超大规模无收敛集群组网。

## • 竞争优势3

3.华为发布了更开放、更易用的CANN7.0，不仅全面兼容业界的AI框架、加速库和主流大模型，还深度开放底层能力，让AI框架和加速库可以更直接地调用和管理计算资源，使能开发者自定义高性能算子，让大模型具备差异化的竞争力。

[39] 1: 中国经济网, 查股网, ...

## 法律声明

**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

## 业务合作

### 会员账号

可阅读全部原创报告和百万数据，提供PC及移动端，方便触达平台内容

### 定制报告/词条

行企研究多模态搜索引擎及数据库，募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

### 定制白皮书

对产业及细分行业进行现状梳理和趋势洞察，输出全局观深度研究报告

### 招股书引用

研究覆盖国民经济19+核心产业，内容可授权引用至上市文件、年报

### 市场地位确认

对客户竞争优势进行评估和证明，助力企业价值提升及品牌影响力传播

### 云实习课程

依托完善行业研究体系，帮助学生掌握行业研究能力，丰富简历履历



### 业务热线

袁先生：15999806788

李先生：13080197867



# 诚邀企业 共建词条报告

- 企业IPO上市招股书
- 企业市占率材料申报
- 企业融资BP引用
- 上市公司市值管理
- 企业市场地位确认证书
- 企业品牌宣传 PR/IR

# 词

