



2024中国Cloud行业趋势报告

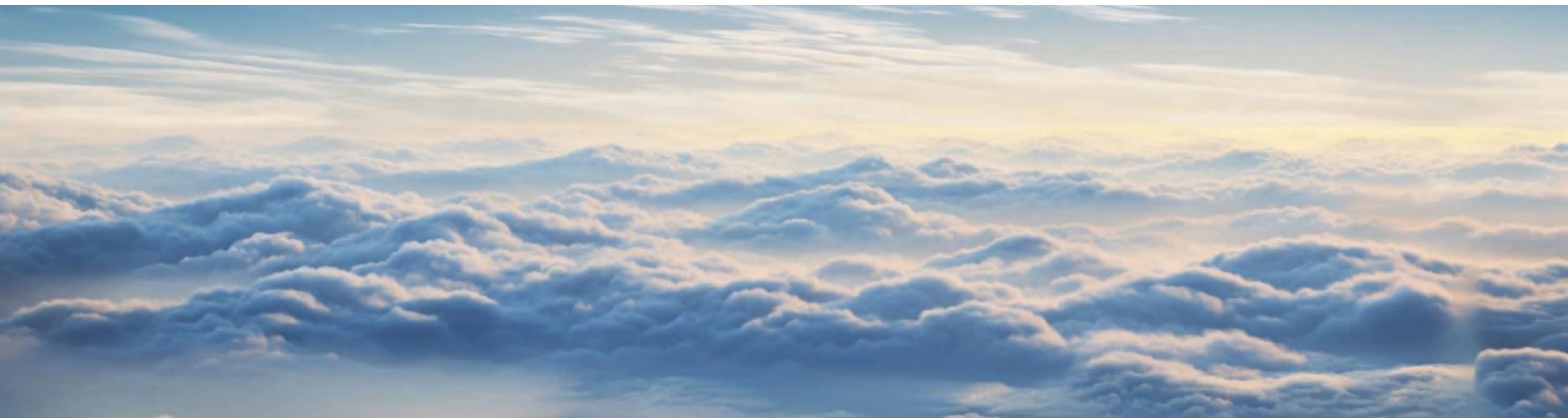
—— The Rise of AI Cloud, Soaring with GenAI

2024年9月5日



靖亚资本

Eminence Ventures



「水木人工智能学堂」

水木AI知识荟 & 交流社群 📣

📖 每日分享行业报告、行业资讯等！

🔗 链接海量AI行业精英！

🎉 不定时进行名校名企行活动！

🚀 足不出户，尽在水木AI知识荟！

🔥 扫码添加小编微信，免费进水木AI交流群

交流
社群



去噪
星球



去噪星球 每日仅需0.5元

公众号：水木人工智能学堂

1

Cloud 行业观察

2

AI Cloud 行业机会

3

AI Cloud 未来趋势

4

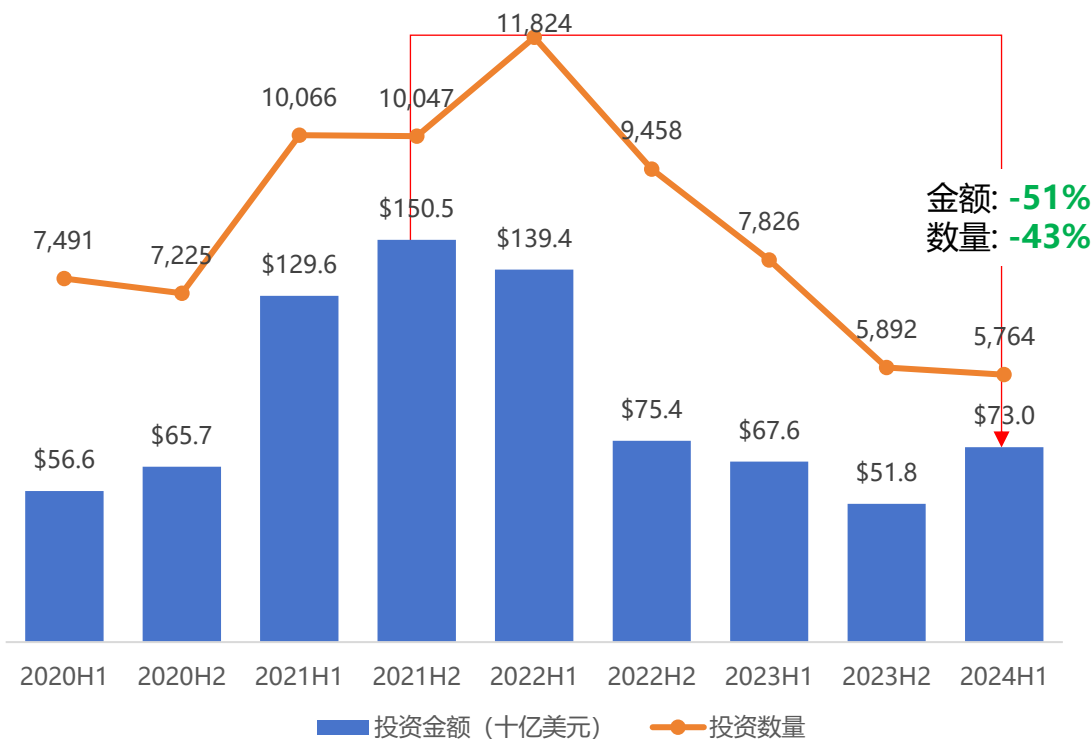
Cloud 100 China 榜单分析



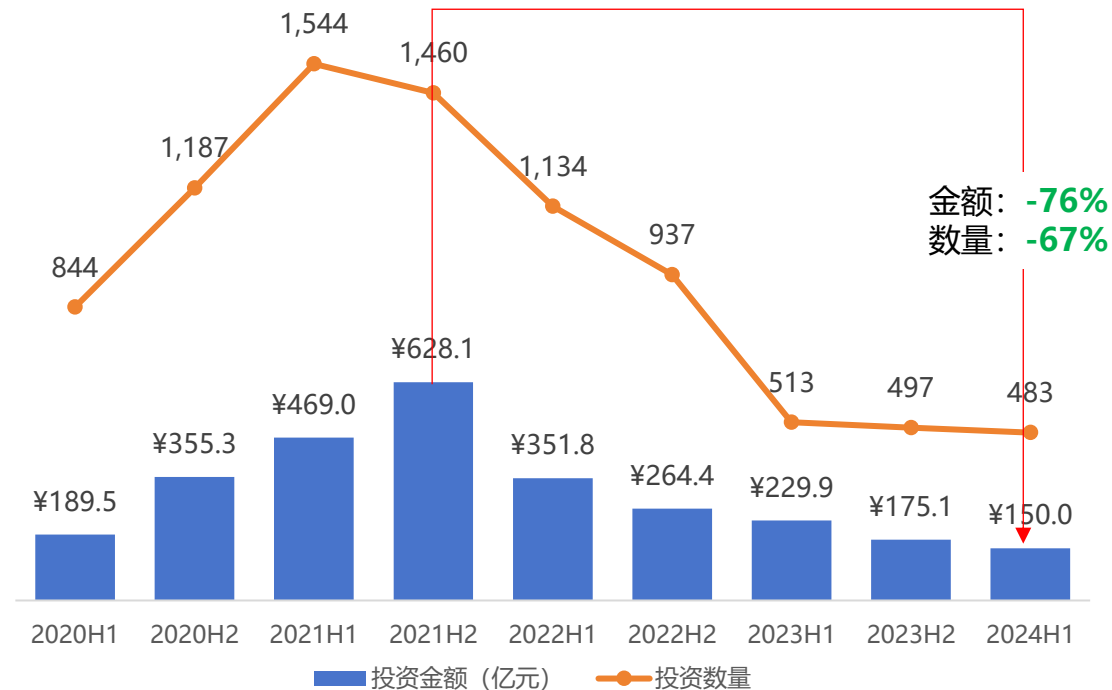
全球企业服务领域的融资相比于2021年的高点腰斩，中国同期也降低近70%

- 相比于2021年H2的高点，全球企业服务/SaaS 领域的投资金额和数量分别下降51%和43%
- 中国同期企业服务的投资金额和数量则分别下降了76%和67%

全球SaaS创业公司融资金额和数量

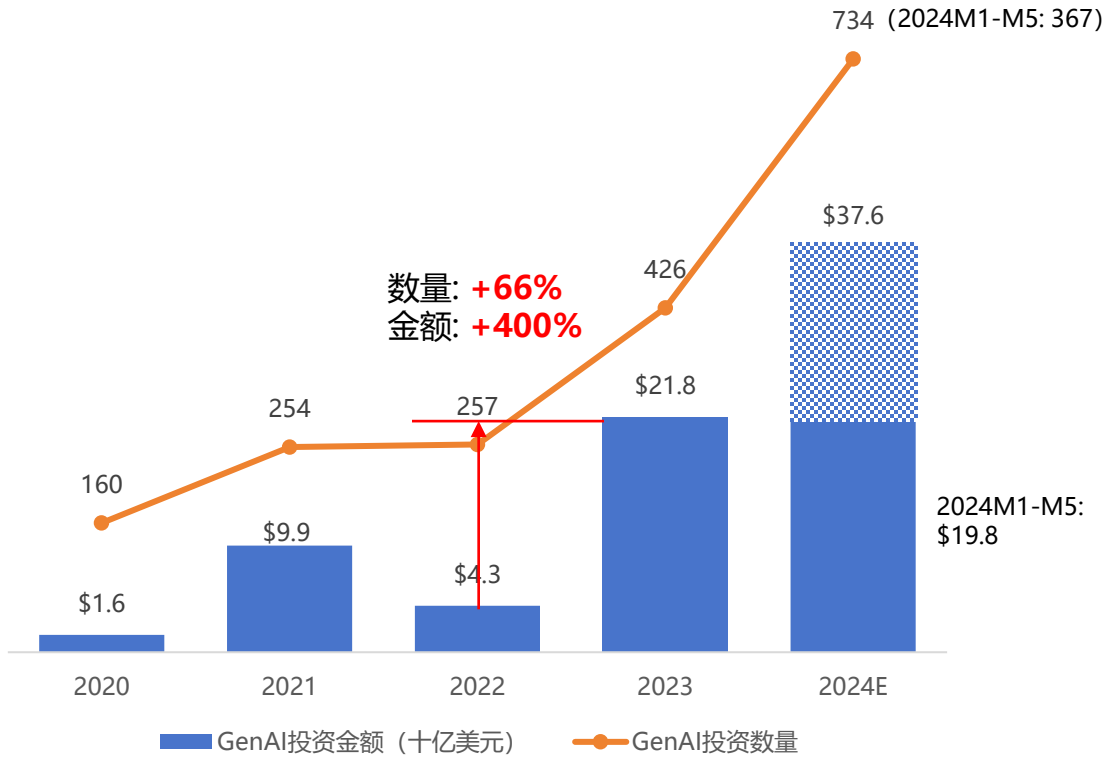


中国企业服务公司融资金额和数量



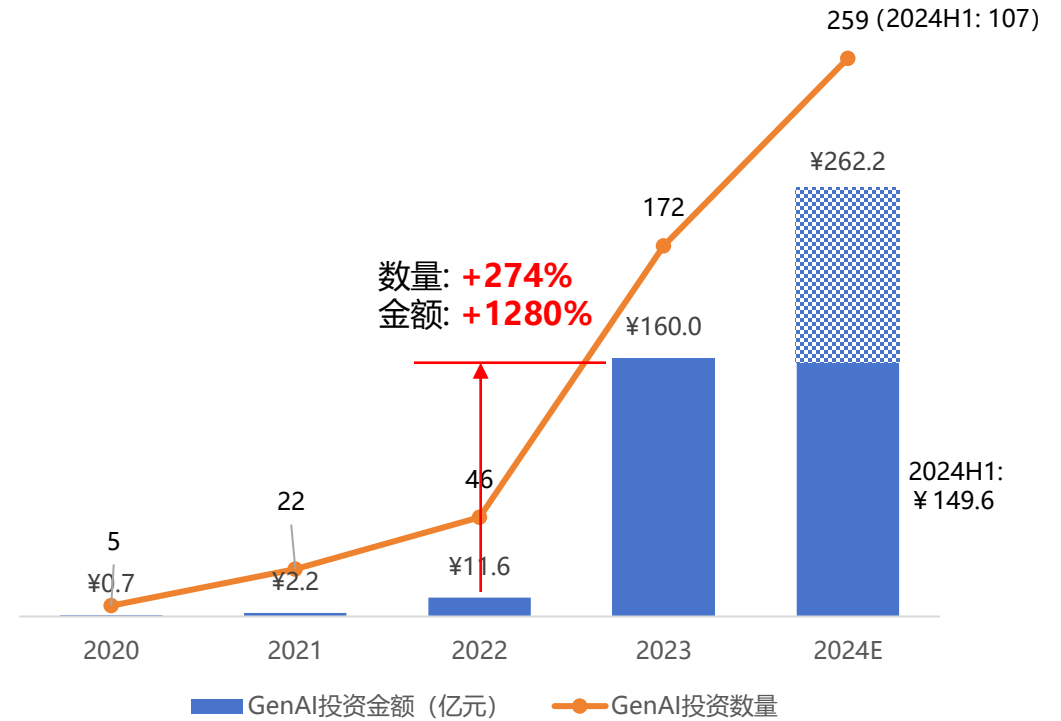
- 2023年全球GenAI领域投融资大爆发，相比于前一年投资的金额和数量分别增加400%和66%
- 2023年中国GenAI领域也随着全球的趋势增长迅猛，相比于前一年金额上增加了1280%，数量上增加274%

全球生成式AI的投资数量和金额

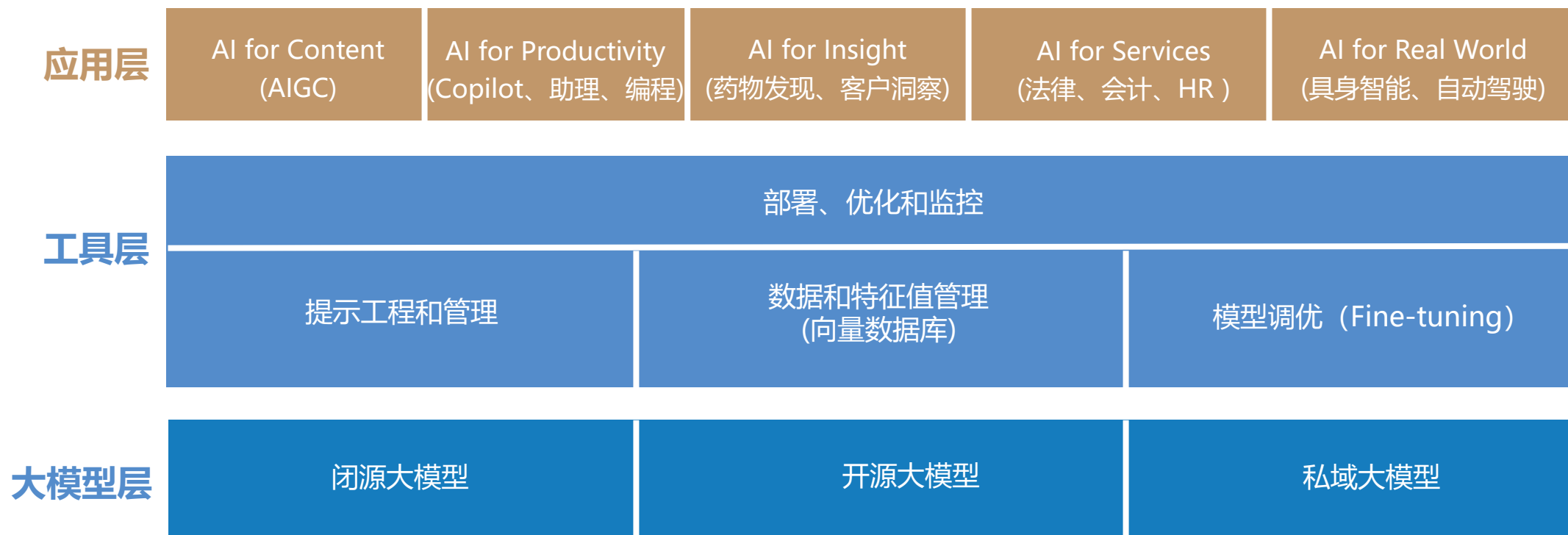


注释：2024年预测数据按照2023年和2024年1-5月数据同比测算。

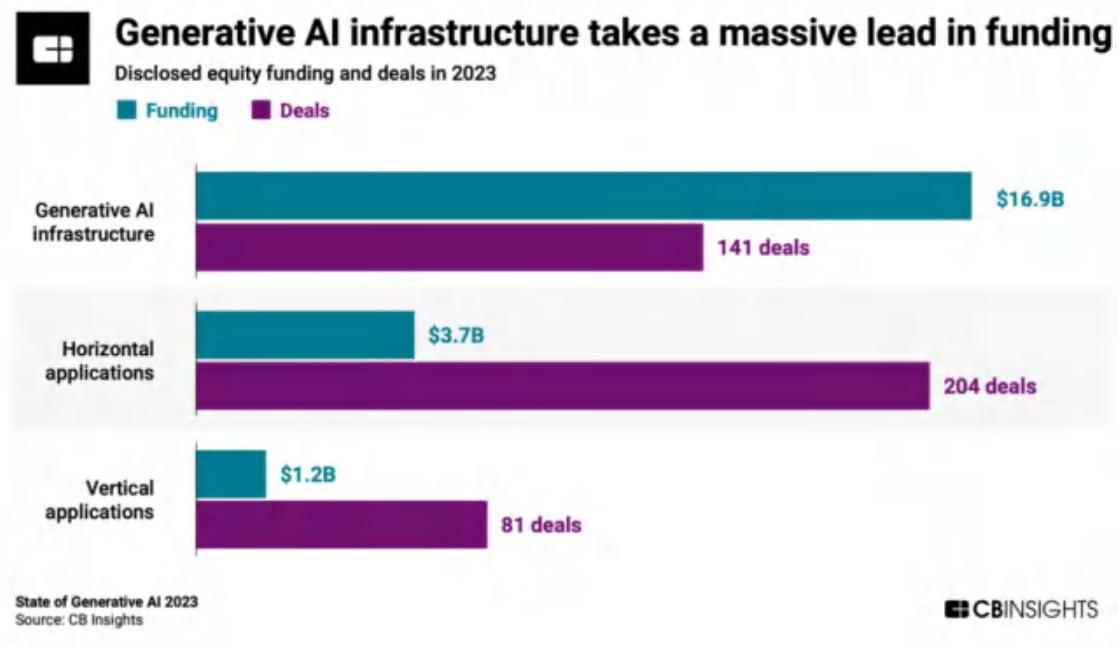
中国生成式AI的投资数量和金额



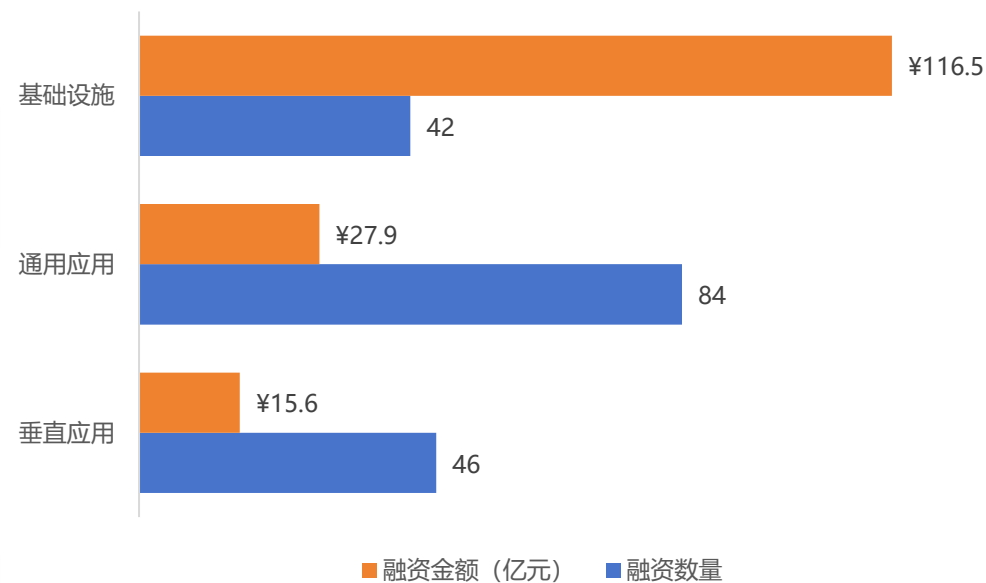
注释：2024年预测数据按照2023年和2024年上半年数据同比测算；未披露融资金额的项目融资额按照同轮次项目融资金额的平均值计算。



全球GenAI不同领域融资数量和金额 (2023年)



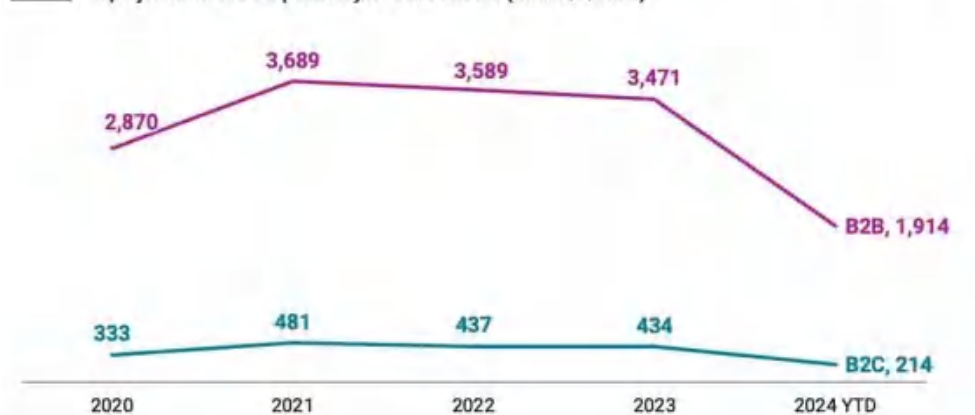
中国GenAI不同领域融资数量和金额 (2023年)



注释：Infra层包含了基础模型、工具（中间件）、算力基础设施（不含芯片）三大领域。

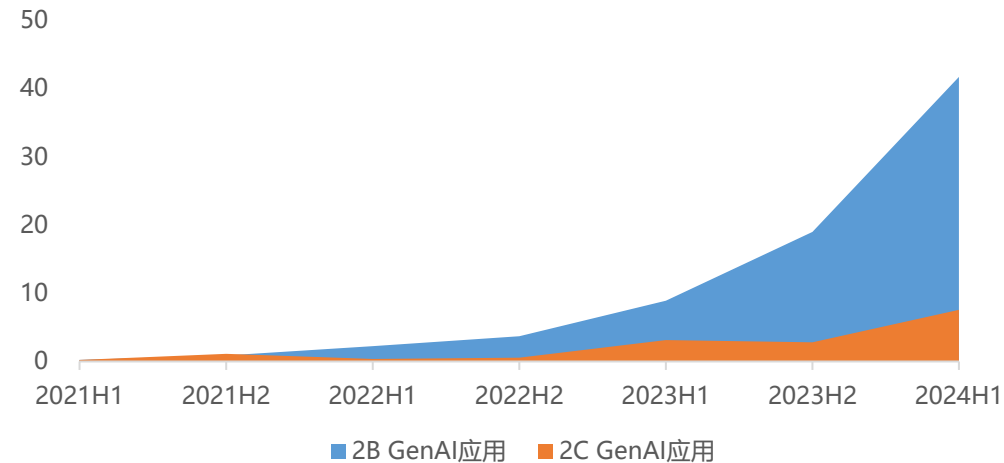
VC 在GenAI 的投资 80-90% 聚焦在2B领域，远大于2C应用的融资金额和数量

In AI, investors favor B2B business models by far over B2C
Equity deals to AI companies by business model (as of 8/9/2024)

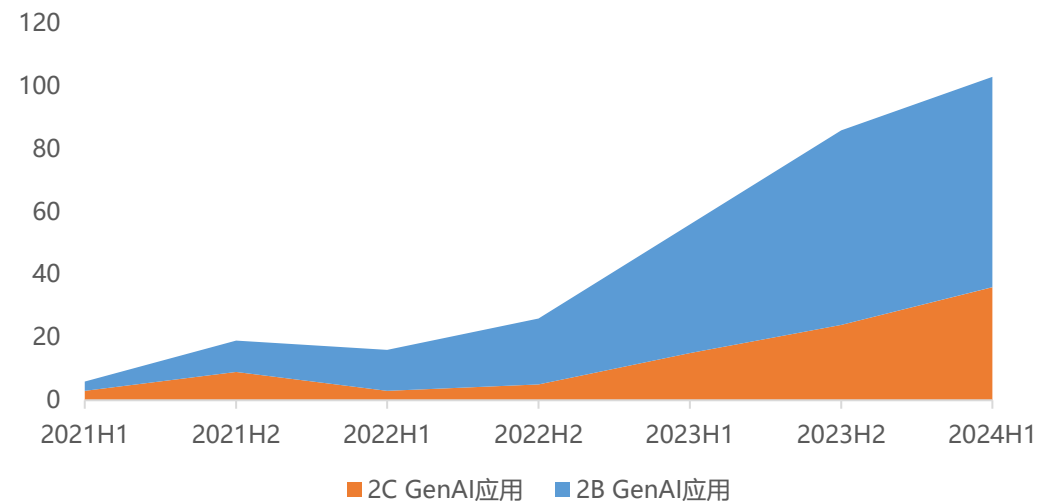


Note: If a company has both B2B and B2C business models, deals will be counted in both categories. CBINSIGHTS

国内GenAI应用层公司融资金额 (单位: 亿人民币)



国内GenAI应用层公司融资事件数量



注释: 若公司业务同时2B和2C, 则同时计入两个类别。

美国 1!



2023年4月SPAC上市

市值: 1910万美金 (截至2023年8月31日)



中国 23!

2022-2023中国企服公司IPO数量 (截至2023年8月31日)



境内: 15

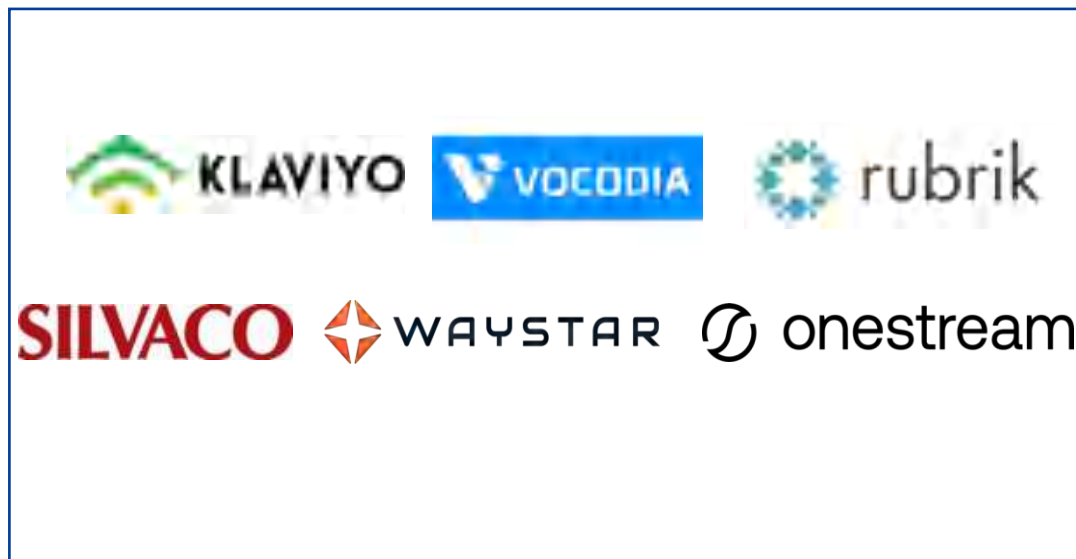
香港: 7

美国: 1

过去一年，中国企业软件成功上市的公司比美国两倍还多

美国 6!

2023.8-2024.8 美国企业服务领域成功上市公司数量



中国 15!

2023.8-2024.8 中国企业服务领域成功上市公司数量



中国内地 2

香港 8

美国 5

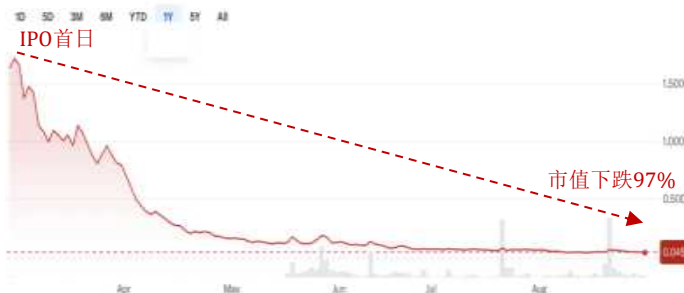
美国上市的6家企业软件公司上市至今的股价：4家下跌，2家小幅上涨



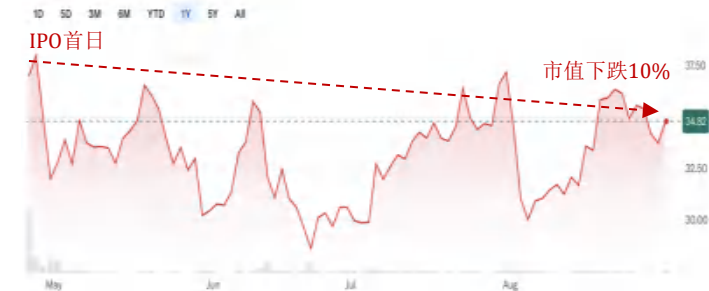
描述: 电商营销自动化SaaS
IPO日期: 9/18/2023
收盘市值: \$ 8.4B (NYSE: KVYO)



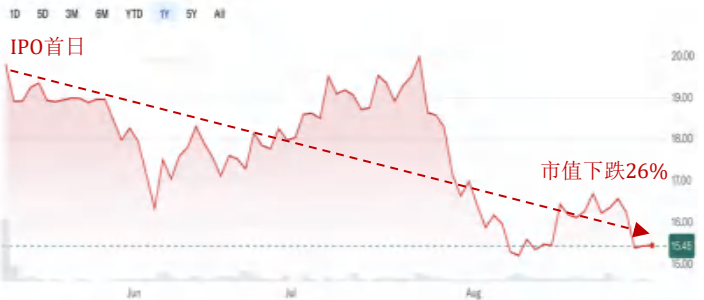
描述: 基于AI的销售及客服SaaS
IPO日期: 2/26/2024
收盘市值: \$ 6M (BATS: VHAI)



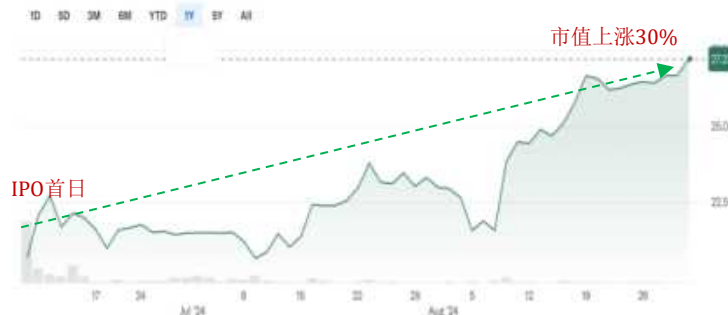
描述: 基于云端的数据管理和数据安全服务商
IPO日期: 4/25/2024
收盘市值: \$ 6.2B (NYSE: RBRK)



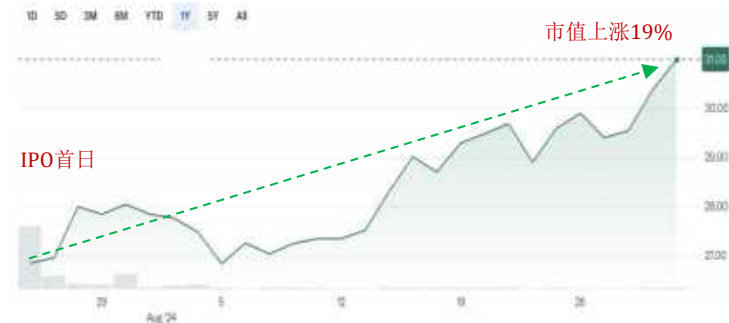
描述: CAD, EDA及半导体IP方案服务商
IPO日期: 5/9/2024
收盘市值: \$ 406M (NASDAQ: SVCO)



描述: 面向医疗健康领域的支付SaaS
IPO日期: 6/3/2024
收盘市值: \$4.5B (NASDAQ: WAY)



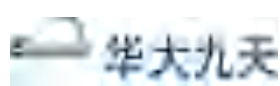
描述: 基于AI的财务预算、分析及预测SaaS
IPO日期: 7/22/2024
收盘市值: \$ 5.0B (NASDAQ: OS)



注释: 公司市值及IPO以来的数据分析时间截至2024年8月31日。

数据来源: 靖亚整理, 雅虎财经

即使在二级市场整体欠佳的情况下，一些中国上市公司依然保持出色的业绩



SHE: 301269



HKG:06682



HKG:02598



HKG:02556



HKG: 02405

公司概况

国内规模最大、产品线最完整的EDA供应商之一

企业级人工智能领域的行业先驱者与领导者

国内产业互联网支付解决方案的提供商

迈富时管理有限公司是国内最大的营销及销售SaaS解决方案提供商

跨境数字营销服务提供商

市值

¥401亿

¥175亿

¥94亿

¥214亿

¥20亿

市值变动

(发行价 vs. 2024年8月30日收盘价)

▲ 124%

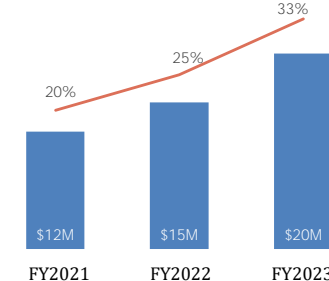
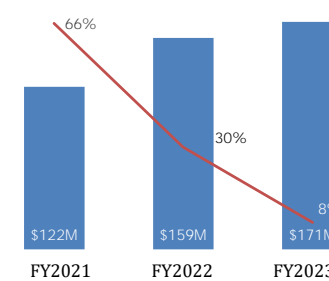
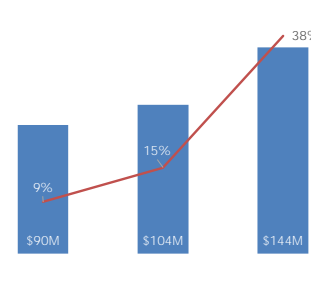
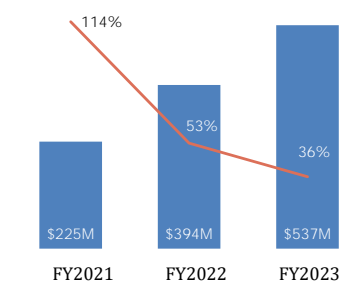
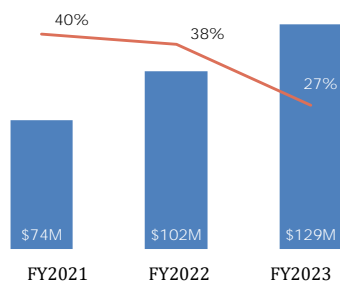
▼ 28%

▼ 7%

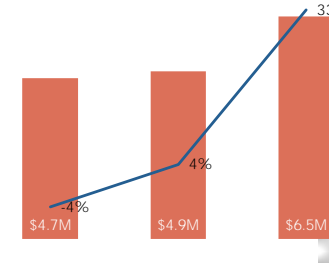
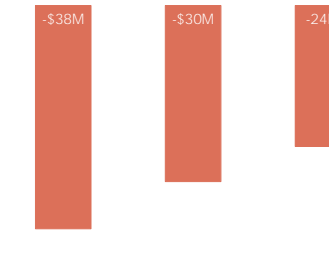
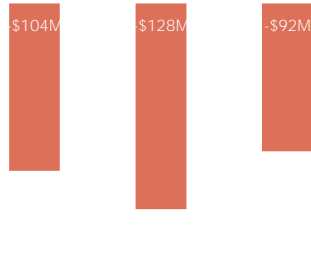
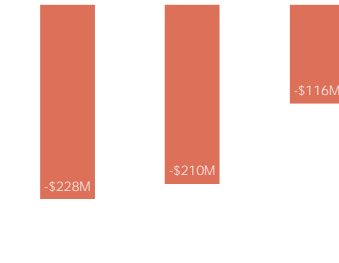
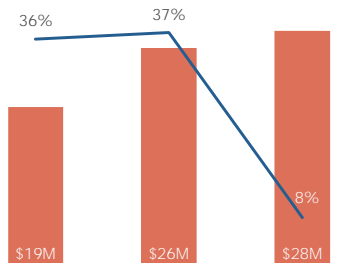
▲ 129%

▲ 285%

收入及收入增速



净利润及净利润增速



聚焦人工智能等领域，北京新设4只百亿级政府投资基金

北京日报客户端



3月27日，北京市财政局局长韩杰接受记者专访时表示，聚焦创新驱动，产业升级等，北京积极发挥财政结构性调控优势，强化重点领域资金和政策支持，为高质量发展提供支撑。

“始终把科技作为重点领域优先保障。”韩杰表示，科技创新增强发展动能，今年市级财政科技投入占市级一般公共预算支出的14.1%，投入占比位居全国前列，资金重点聚焦支持国家实验室、新型研发机构等国家战略科技力量建设，推动新一代信息通信、前沿新材料等领域关键核心技术攻关，继续推进“三城一区”建设等。目前，“三城一区”主平台以全市3成左右的企业数量，集聚全市8成左右的研发人员和研发费用，功能进一步凸显，对全市的经济贡献再上新台阶。

落实科研经费“放管服”改革，北京在全国率先实现自然科学基金项目经费使用全部“包干制”，覆盖全市800余家单位，科研人员使用经费自主性和灵活性大大提升，将进一步充分释放创新活力。

推动产业升级，财政也扮演有重要角色。韩杰介绍，聚焦人工智能等领域，北京新设4只百亿级政府投资基金，并由政府出资引导，发挥政府资金的引导带动作用，实施总规模制，引导社会资本加大产业投入。不仅如此，财政安排产业基金，通过贷款贴息、拨款补助等方式，支持高精尖产业发展，打造专精特新“小巨人”，建立现代化产业体系。财政还支持实施算力券补贴等政策，推动数字经济产业高质量发展。

上海890亿元产业先母基金助力科创产业腾飞，人工智能基金规模居全国首位

上海发布

近日，上海市宣布将设立总规模890亿元的三只产业先母基金，分别聚焦人工智能、生物医药和集成电路领域，这一举措正是上海推动科技创新和产业升级的重要战略部署。作为全国经济发展的重要引擎，上海此次大手笔投资不仅彰显了其在科技创新领域的雄心壮志，更为未来产业发展注入了强劲动力。

产业先母基金引领科技创新浪潮

此次上海设立的三只产业先母基金，其中人工智能母基金规模达225亿元，位居全国之前，超过北京去年年底设立的100亿元AI基金。这一举措充分体现了上海在人工智能领域的战略布局和政策倾斜。产业先母基金的设立不仅能够为相关产业提供资金支持，更重要的是能够发挥政府引导作用，吸引更多社会资本投入，形成良性的产业生态系统。据估算，面值达1000亿元规模的母基金，未来可能带动超4000亿元的资本流入三大先导产业，这将极大地推动上海乃至全国的科技创新和产业升级。

产业先母基金助力上海打造全球科创中心

上海设立产业先母基金的背景是其近年来大力发展集成电路、生物医药、人工智能等新兴产业的战略。数据显示，上海人工智能产业规模从2018年的1340亿元增长到2023年的23600亿元，产业规上企业数量也从183家增加到348家。这些成果充分证明了上海在科技创新领域的实力和潜力。通过设立产业先母基金，上海将进一步加快产业集聚和技术创新，推动“4+X”产业载体布局，包括张江人工智能岛、徐汇西岸国际人工智能中心等重点区域的发展，这不仅有别于上海打造全球科技创新中心，也将为中国在全球科技竞争中赢得更多优势。



政务动态

您现在的位置 | 首页 > 政务公开 > 政府信息公开 > 政务动态

深圳出台人工智能高质量发展高水平应用行动方案

信息来源：深圳特区报 | 信息提供日期：2023-06-01 11:47 | 【字体：大 中 小】

5月31日，深圳正式印发《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023-2024年）》（以下简称《行动方案》），同步发布首批“城市+AI”应用场景清单，统筹推进规模1000亿元的人工智能基金群，以最充足的财力、最大的政策支持，最优的产业生态、最好的人才环境、最丰富的场景应用，积极打造国家新一代人工智能创新发展试验区和国家人工智能创新应用先导区，努力创建人工智能先锋城市。

加上去年我国首部人工智能产业专项立法——《深圳经济特区人工智能产业促进条例》的出台和正式实施，深圳由此构建起“一条线、一方案、一清单、一基金群”的人工智能高质量发展和高水平应用的政策体系，加快推进人工智能全域全时应用。

立法先行，全力推进人工智能高地

目前，人工智能通用大模型已成为继移动互联网技术之后最大的一次技术浪潮，人工智能成为新一轮科技革命和产业革命的重要驱动力，全球范围内科技巨头争相布局，掀起创业热潮的链式反应。

4月28日，中共中央政治局会议明确提出，要重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险。

不久后举行的二十届中央财经委员会第一次会议指出，要把握人工智能等新科技革命浪潮，适应人与自然和谐共生的要求，建设具有前瞻性、先进性、安全性的现代化产业体系。

千亿基金，引导产业集聚培育企业梯队

坚持政府引导和市场主导双保障，《行动方案》提出，成立市人工智能产业发展工作专班和人工智能战略咨询委员会，开展政策研究和前瞻性课题研究，建立供需对接、资源共享机制，鼓励机关事业单位、国资国企开放人工智能应用场景。

《行动方案》还提出，发挥政府投资引导基金作用，统筹整合基金资源，形成总规模1000亿元的人工智能产业基金群，鼓励人工智能企业开展股权投资。在深圳举行的每月8日深圳创投日活动中设立人工智能专场。

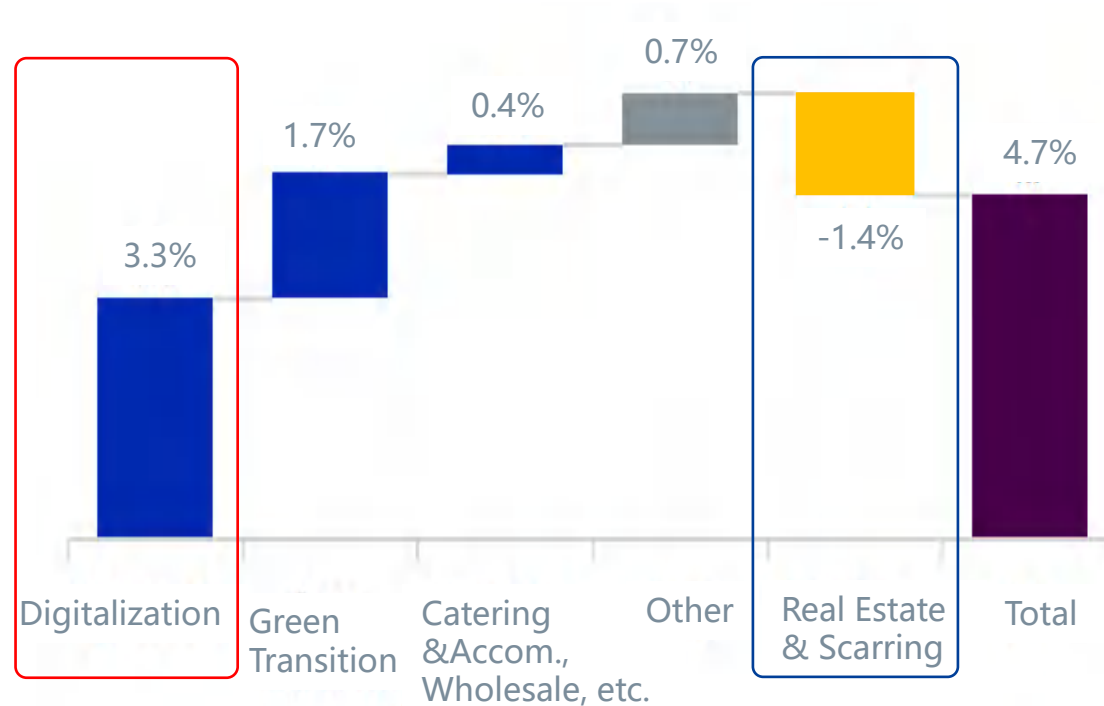
数字经济持续成为中国GDP增长的最大贡献者，且贡献比例在继续增加

- 数字经济从2022到2024年对中国GDP的贡献在持续增长，而且超过其他三个领域贡献的总和
- 中国房地产对经济的影响正在逐步减缓，经济正在稳定复苏的进程中

China GDP Growth Breakdown: 2022



China GDP Growth Breakdown: 2024 (e)



1

Cloud 行业观察

2

AI Cloud 行业机会

3

AI Cloud 未来趋势

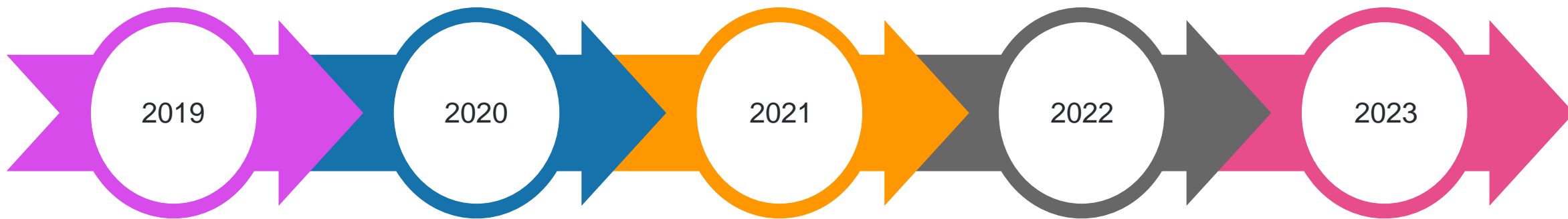
4

Cloud 100 China 榜单分析



GenAI引领的第四次科技创新浪潮将驱动 AI Cloud 进入蓬勃发展的时代





国内最早自研基于Transformer架构的预训练大模型初创公司



公司成立之初的方向为数字人；第一代基于Transformer架构的大模型23年年底发布

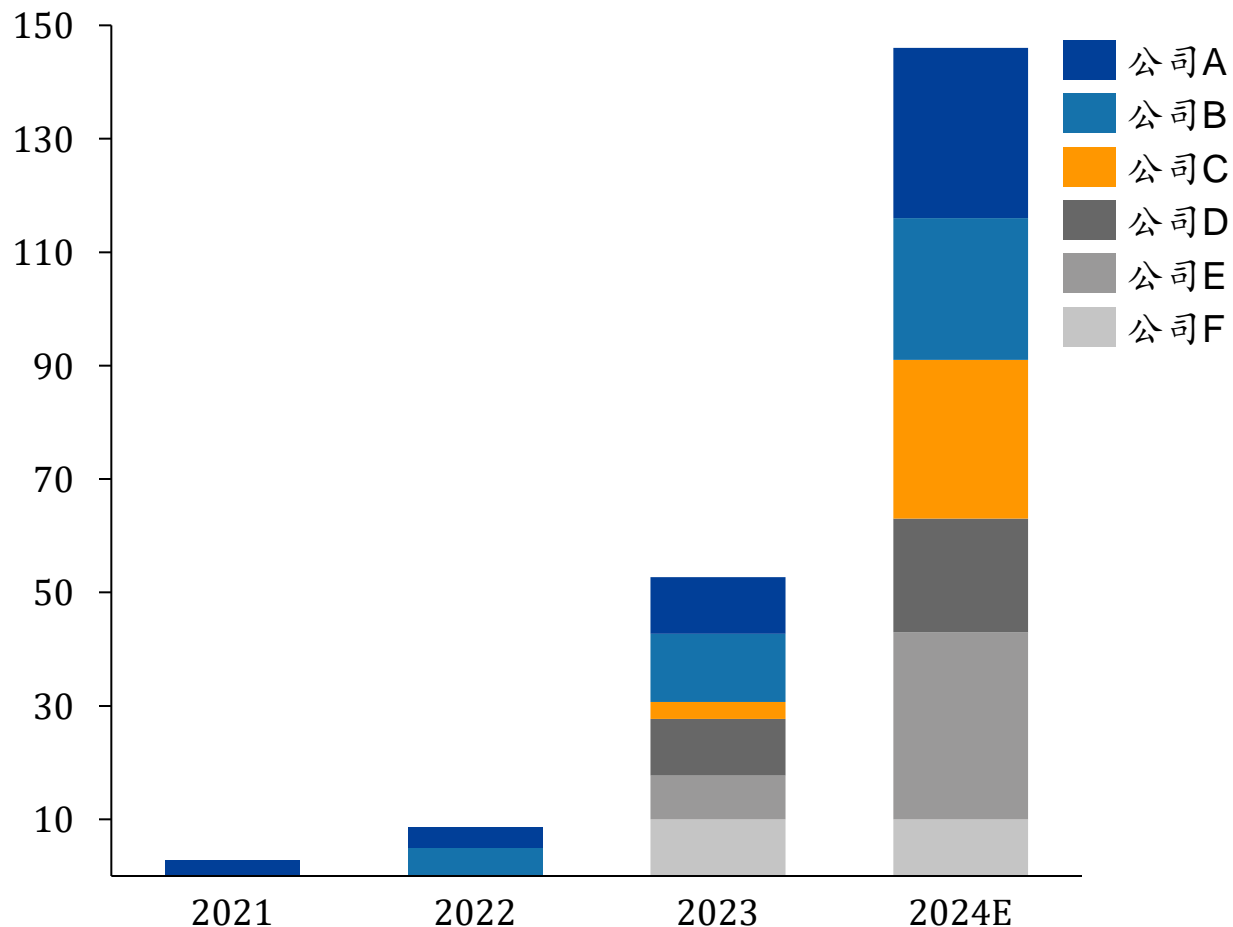
国产大模型于2023年迎来爆发期



大模型创业公司的估值增值迅猛，受到资本市场热捧，商业化刚起步

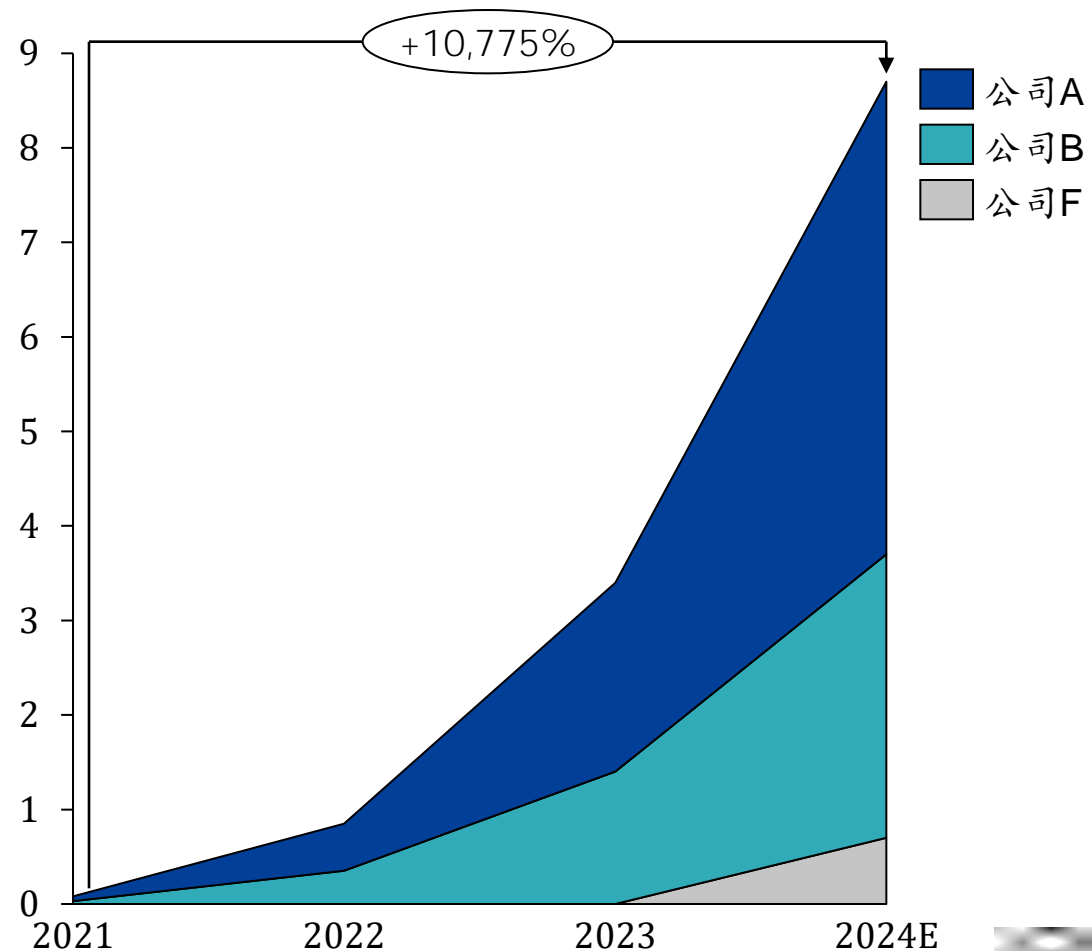
中国头部大模型创业公司估值

单位：亿美元



中国头部大模型公司营收增长

单位：亿人民币

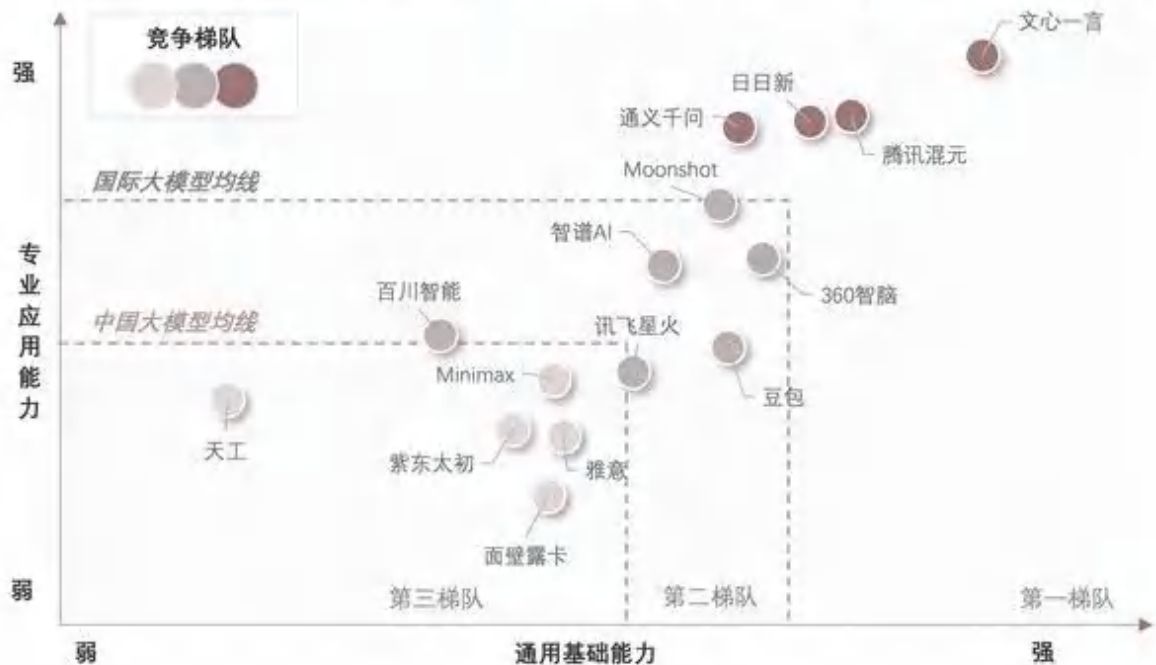


中国大模型竞争力图谱（中文语境）

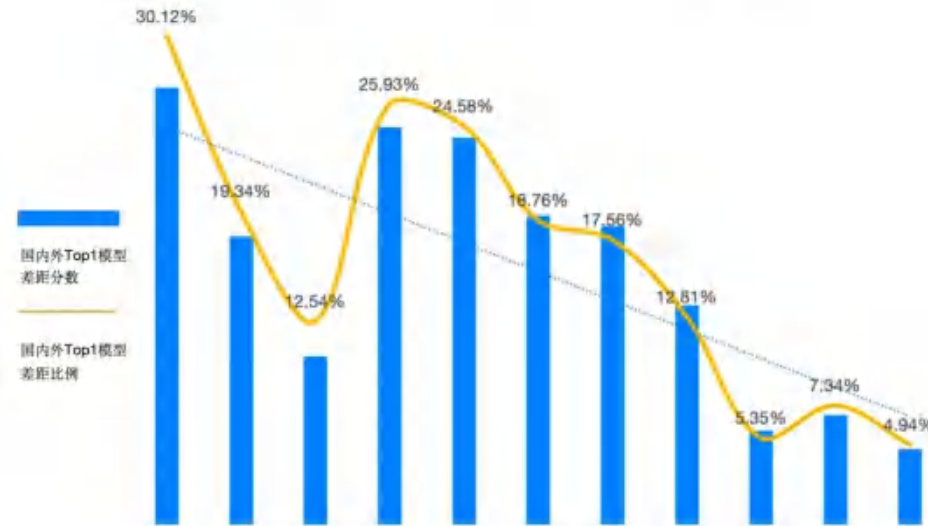
SuperCLUE全球大模型能力测试（中文语境）

大模型综合竞争力气泡图

中国大模型均线 = 15个参评大模型均分 国际大模型均线 = Gemini 1.0 + GPT4 + GPT3.5 + Claude 2



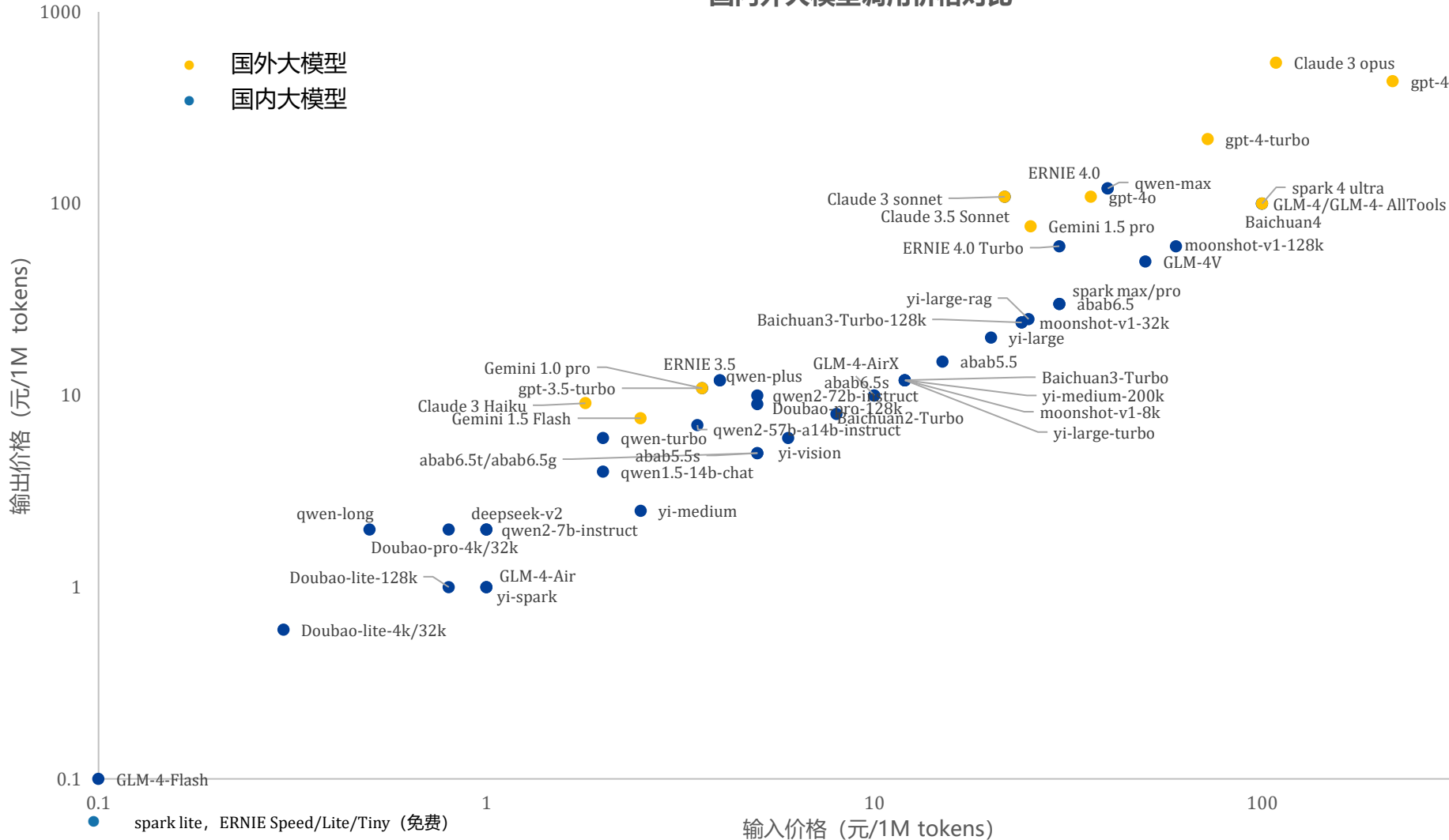
SuperCLUE基准：过去14个月国内外TOP模型对比趋势



模型	23年 5月	23年 6月	23年 7月	23年 8月	23年 9月	23年 10月	23年 11月	23年 12月	24年 2月	24年 4月	24年 8月
GPT最新	76.67	78.76	70.89	81.03	83.20	87.08	89.79	90.63	92.71	79.13	81.00
国内TOP1	53.58	63.53	62.00	60.02	62.75	70.74	74.02	79.02	87.75	73.32	77.00
国内TOP2	49.52	62.58	59.35	55.70	62.61	70.42	72.88	96.54	86.77	72.58	76.00
国内TOP3	46.45	59.80	58.02	53.43	62.12	69.57	71.67	75.04	85.70	72.45	76.00

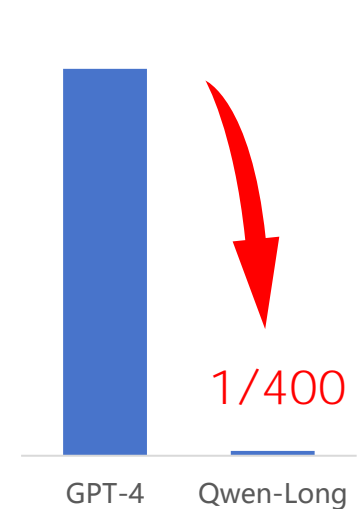
国内大模型API性价比极高，部分主力大模型对比国外同性能产品价格仅为四百分之一

国内外大模型调用价格对比



3月21日，阿里云推出重磅大模型——通义千问GPT-4级主力模型Qwen Long，API输入价格从0.02元/千tokens降至0.0005元/千tokens，直降97%。这意味着，1块钱可以买200万tokens，相当于5本《新华字典》的字数。可版权和模型交付1千万tokens的成本输入，降价后约为GPT-4价格的1/400。

百万Token价格对比



AI for Content

AI for Productivity

AI for Insight

AI for Services

AI for Real World



文字、图像、音乐、
音频、3D、视频



Copilot、AI 助理、
AI编程



医药（药物发现）、
产品研发、财务分析



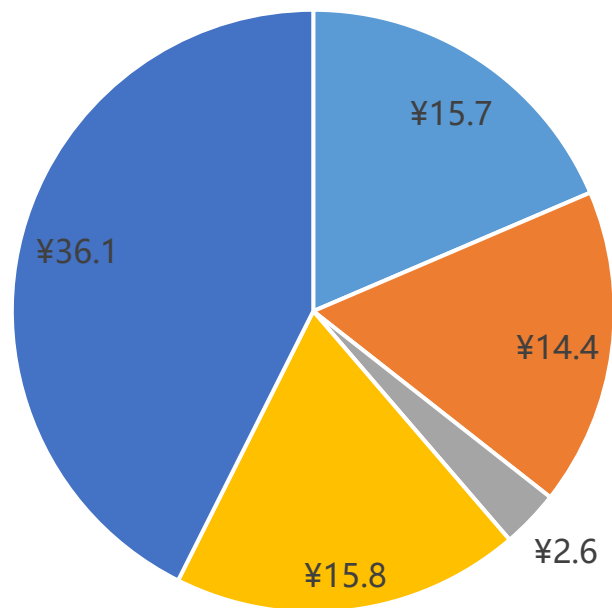
法律、医疗服务、
会计、客户服务



具身智能、
自动驾驶、XR

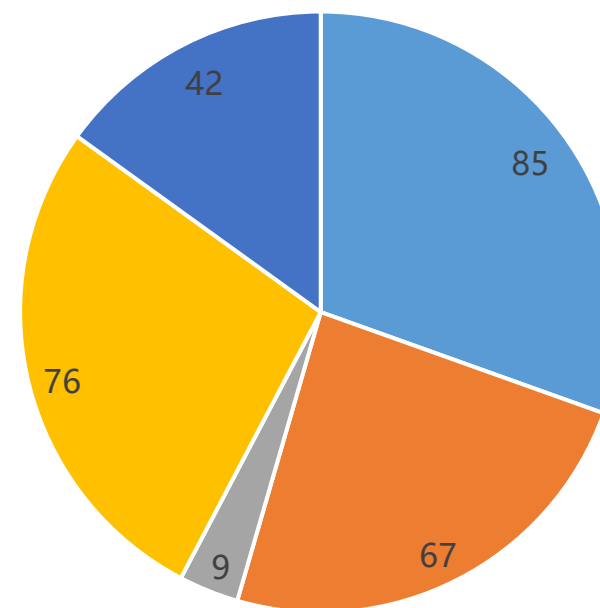
场景应用丰富度 & 技术复杂度

国内生成式AI应用层公司融资金额
(2021H1-2024H1, 单位: 亿元)



■ AI for Content ■ AI for Productivity ■ AI for Insight
■ AI for Service ■ AI for Real World

国内生成式AI应用层公司融资数量
(2021H1-2024H1)



■ AI for Content ■ AI for Productivity ■ AI for Insight
■ AI for Services ■ AI for Real World



1

Cloud 行业观察

2

AI Cloud 行业机会

3

AI Cloud 未来趋势

4

Cloud 100 China 榜单分析





趋势一：从 SaaS (Software as a Service) 到 SaaS (**Service as a Software**)



趋势二：2B的 GenAI 从**Prosumer** 专业用户引爆，再逐步扩展至企业级应用



趋势三：GenAI 让**自然语言交互**能力升级，将驱动 Killer App 更大规模地爆发



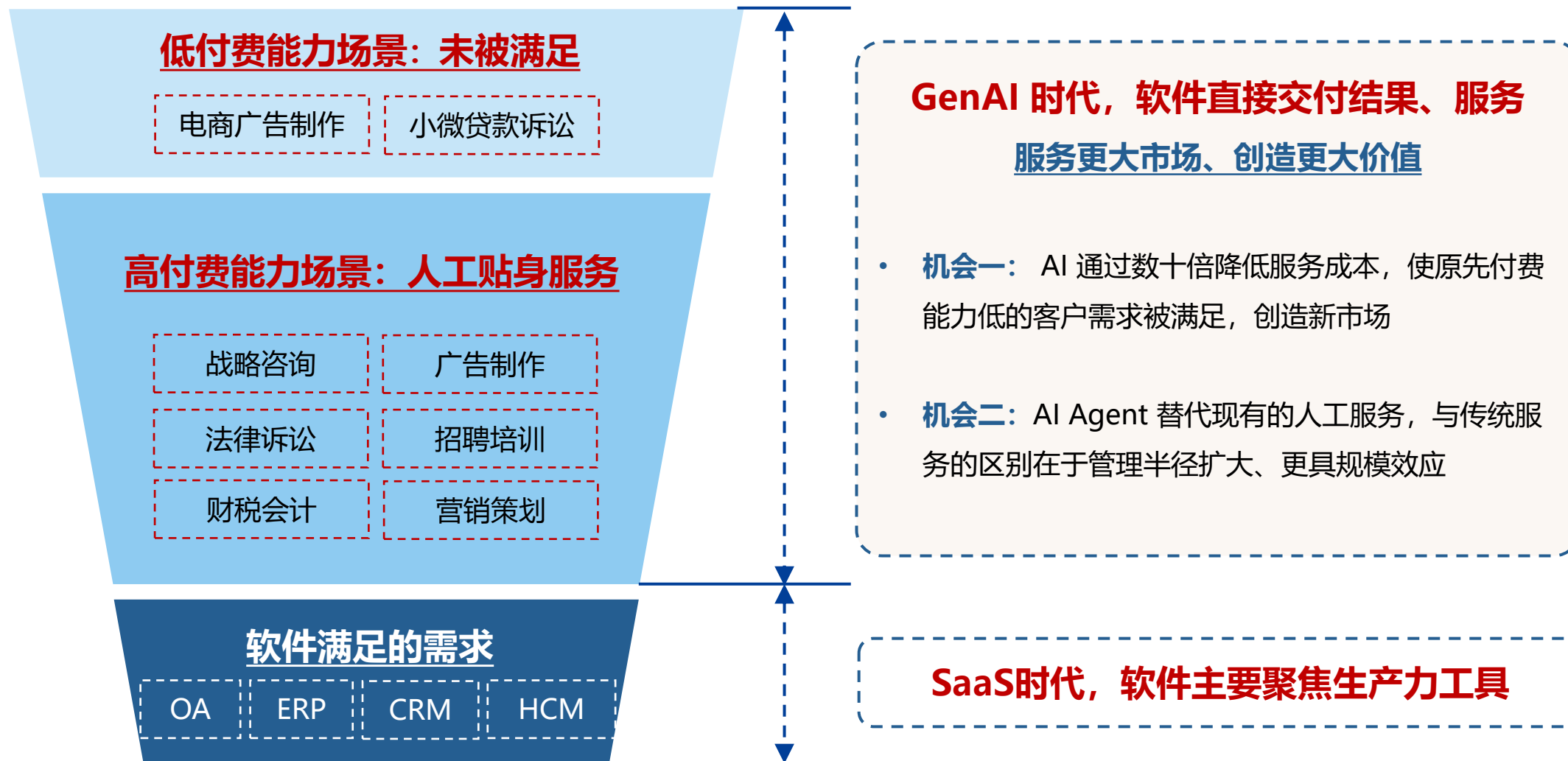
趋势四：企业私有化**小模型**将催生 GenAI 在2B场景的广泛应用

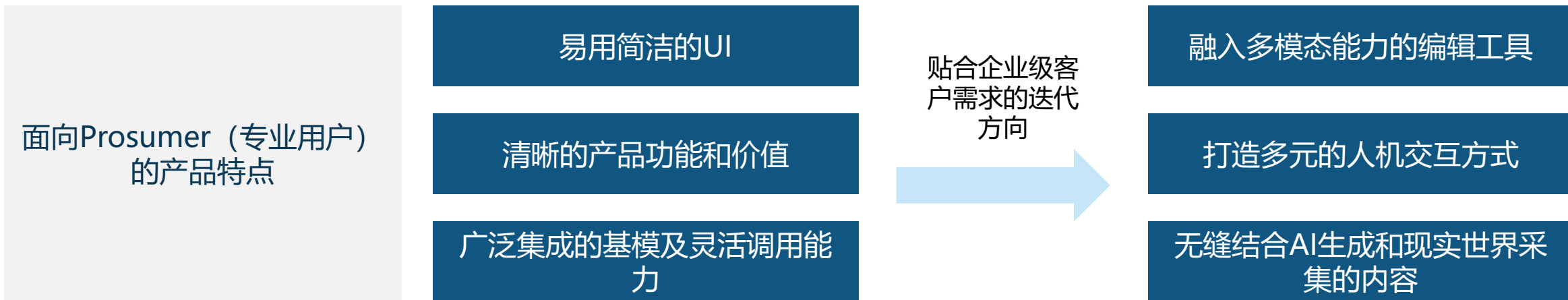


趋势五：GenAI 让中国的企业软件公司更容易**全球化**



- 新 SaaS 直接交付服务，创造更大市场和价值





案例

从Prosumer切入 不断迭代 逐渐转向企业级客户





成立之初面向客群	对数字人口播视频感兴趣的年轻用户，体验为主、付费较少	现在的主要客群画像	对营销、销售以及培训有需求的，愿意用数字人来降本增效的企业
Traction	ARR超过3,500万美元，最近一轮投后估值~5亿美元	Traction	上线3个月成为Discord社区上第二大的应用 (仅次于Midjourney)

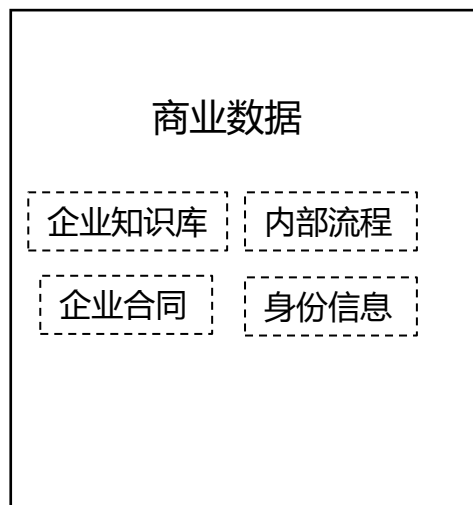
- 自然语言交互将驱动**全人群、全天候、全场景**的用户和场景覆盖，使新一代的Killer App在用户数和使用深度上实现更大规模地爆发



通用大模型



企业私有化模型



商业数据的价值

- **更有价值的训练数据**：商业数据天然经过严肃的工作场景验证，比互联网数据更有价值；企业使用的各类数字化软件中正在产生大量的潜在可利用的商业数据
- **企业的核心资产**：商业数据构成了企业可持续的竞争优势，为了保护和充分利用自身优势，企业需要拥有自己的私有化模型；GenAI创业公司有机会服务这类企业需求

GenAI创业公司的机会

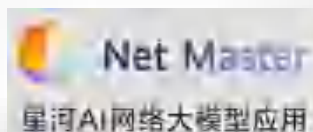
- **机会一：获取AI训练数据**
 - 组织内部存量数据的治理，如对非结构化数据的处理、对多类型数据的向量化转换
 - 组织内部实时增量数据的捕捉，如对多应用数据的实时抓取
 - 组织外部数据获取，如构建外部专家网络进行训练数据标注
- **机会二：企业私有化模型部署**
 - 高效高性价比的模型部署
 - 模型底层与企业目标和价值观的对齐

AI Cloud出海

- GenAI正加速中国云计算公司在海外的口碑与品牌的建立



阿里百炼国际版
东南亚大模型：SEALLM



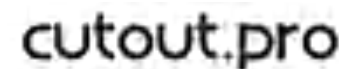
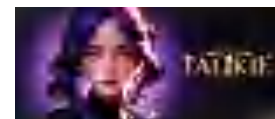
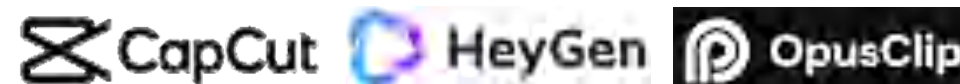
星河AI网络大模型应用



泰语大模型：东风DTLM

GenAI应用出海

- GenAI使得中国与国外的创业者几乎站在同一起跑线上
- 中国应用层快速迭代优势在全球竞争中凸显



- 阿里巴巴携手国际奥委会AI修复影片「To the Greatness of HER永不失色的她」



Thomas Bach, President of the International Olympic Committee, said, “To the Greatness of HER highlights the great progress of women in sports through the course of history. My heartfelt thanks go to our friends at Alibaba for using AI-powered technology to let the achievements of these women in sports shine through the full spectrum of colors. More importantly, the film allows us to reflect on one of the most important priorities of the Olympic community – empowering women in and through sports.”

1

Cloud 行业观察

2

AI Cloud 行业机会

3

AI Cloud 未来趋势

4

Cloud 100 China 榜单分析



2022年榜单 毕业企业



上市日期：2022年12月



上市日期：2022年10月

2023年榜单 毕业企业



上市日期：2024年3月



上市日期：2024年6月

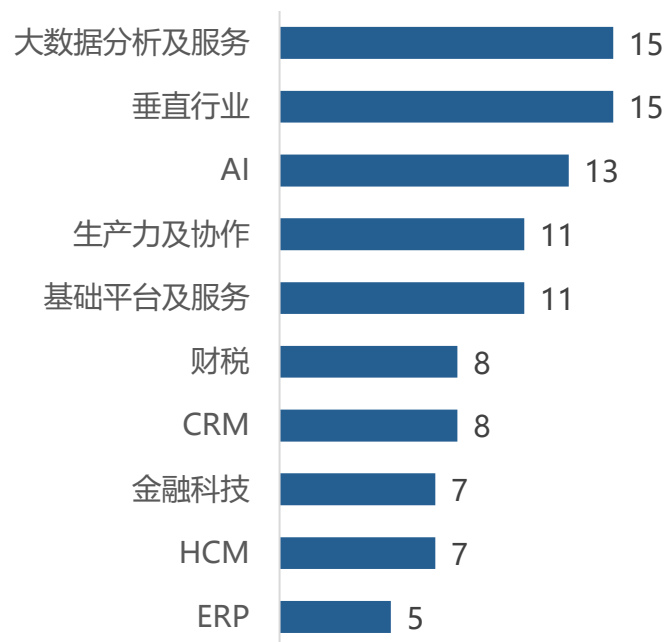


上市日期：2024年7月

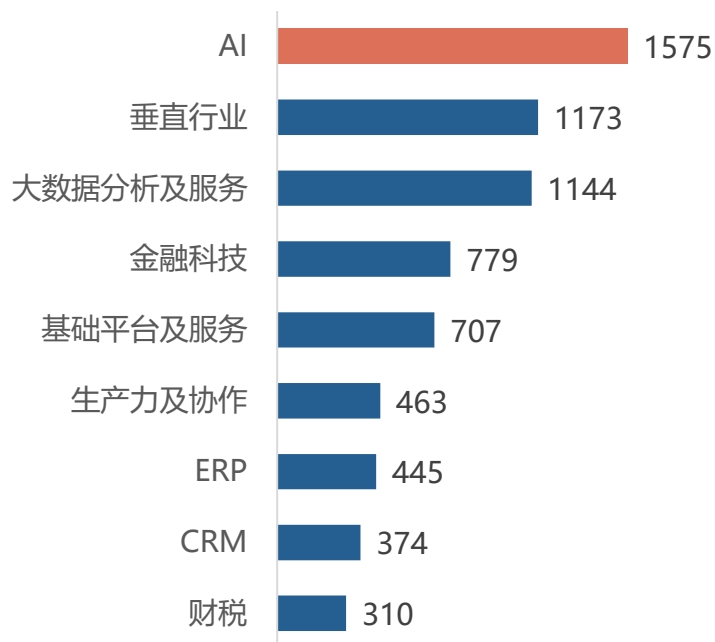


上市日期：2024年8月

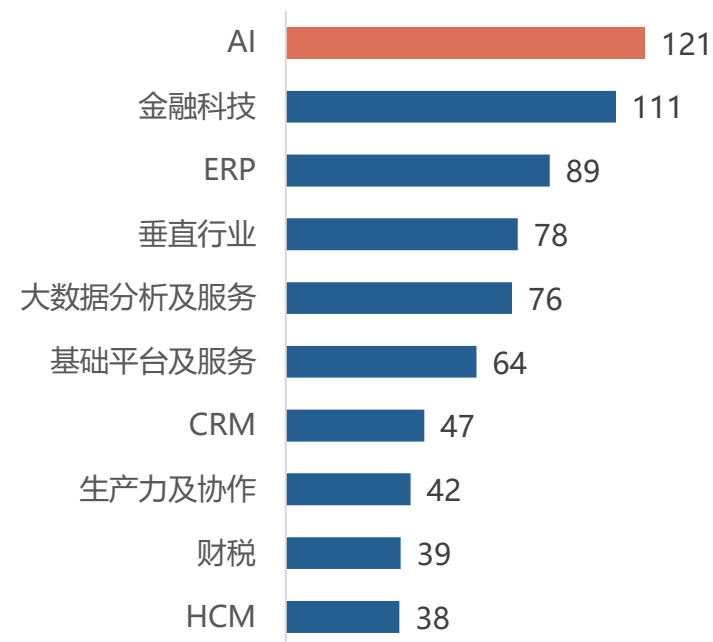
赛道企业数量 (家)



赛道企业总估值 (亿元)



赛道平均企业估值 (亿元)

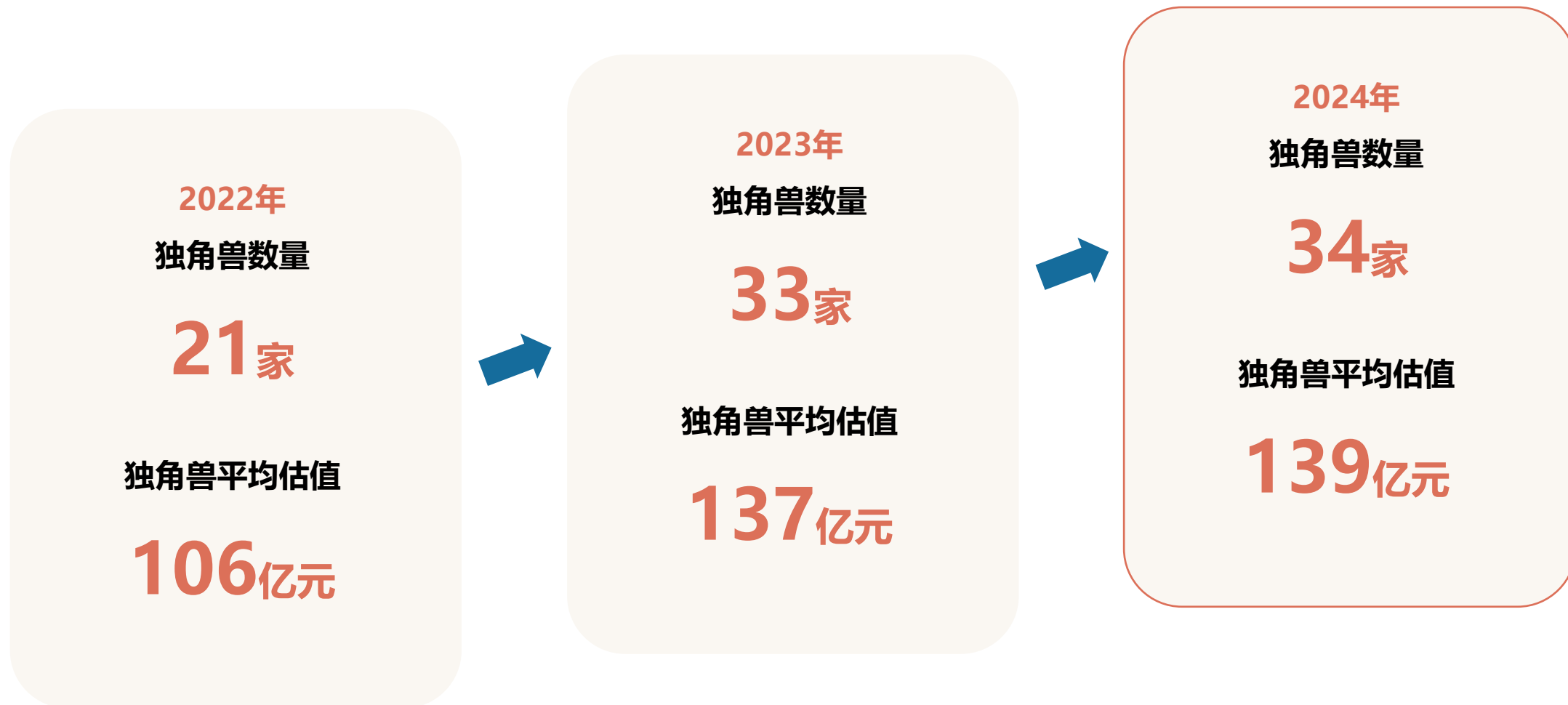


注：市值按照企业最近一轮投后估值计算

行业说明：

基础平台及服务：包含提供数据库、中间件等软件公司；**AI**：包含大模型等底层AI技术能力的公司；**大数据分析及服务**：包含提供商业智能、数据分析以及数据服务等软件公司；**CRM**：包含销售、营销、客户服务等软件服务商；**财税**：包含做账报税、费控报销、管理会计、司库管理等软件服务商；**ERP**：包含通用及垂直行业ERP、企业供应链关系管理等；**生产力及协作**：提高企业端生产和协作效率的软件，包含协作工具、生产力工具例如RPA、低代码、电子签名等；**HCM**：包含核心人事、招聘、培训等单模块以及一体化HR SaaS等；**金融科技**：服务金融行业的企业软件服务商；**垂直行业**：垂直行业（金融科技除外）的企业软件服务商。

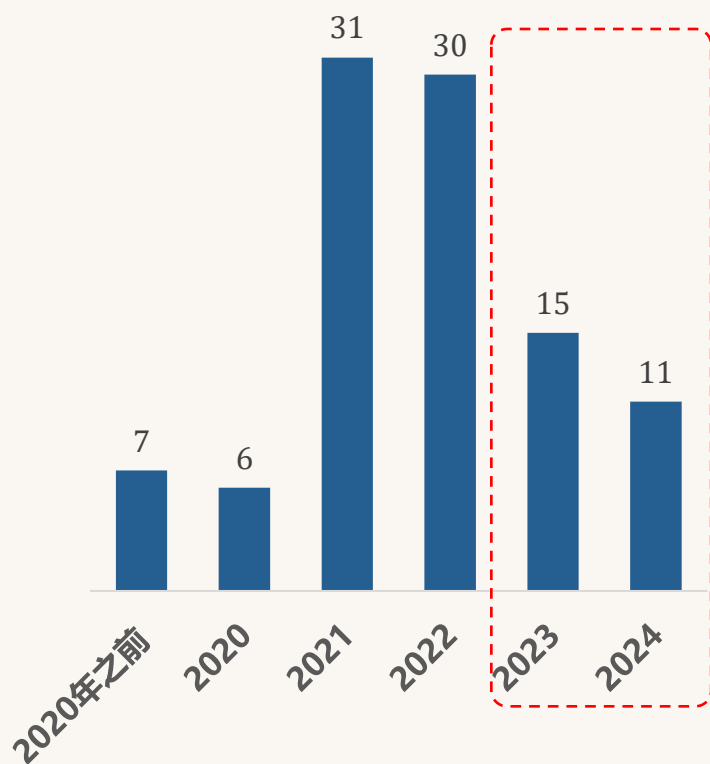
2024 年独角兽数量34 家，独角兽平均估值 139 亿元



注：企业估值按照企业最近一轮投后估值计算



企业最近一轮融资完成时间



2022年所有上榜企业

PS中位数

20x

2023年所有上榜企业

PS中位数

17x

2024年所有上榜企业

PS中位数

17x

2023-2024 新一轮融资企业

PS中位数

14x

2023-2024 新一轮融资企业

PS中位数 (排除 AI 大模型)

10x

注：PS为最后一轮投后估值（估计）/2023.7-2024.6的期间确认收入

收入增长率 > 40% 企业占比

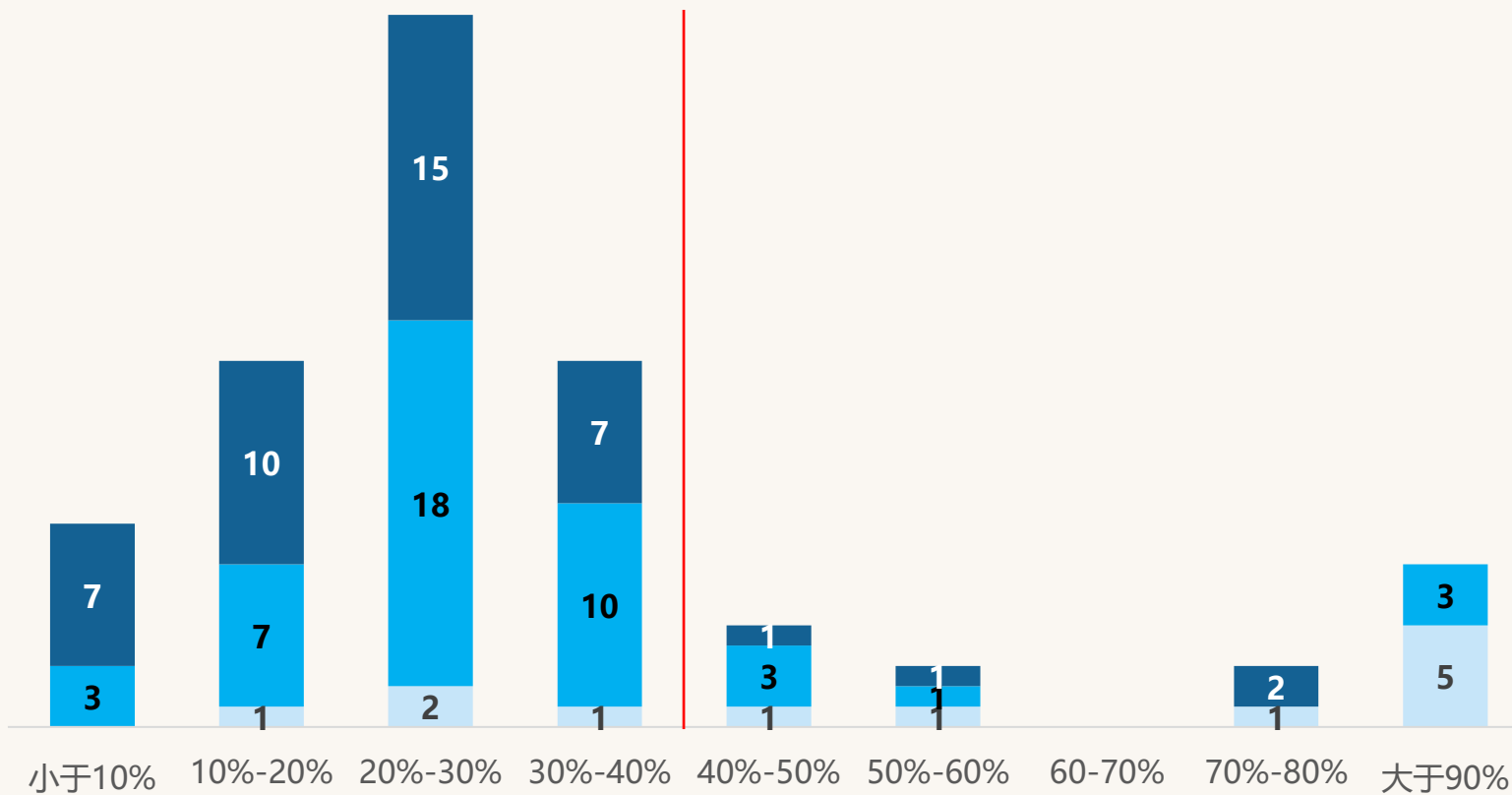
2022年 **65%**

2023年 **28%**

2024年 **19%** ⁽¹⁾

不同收入范围的企业增长率分布情况

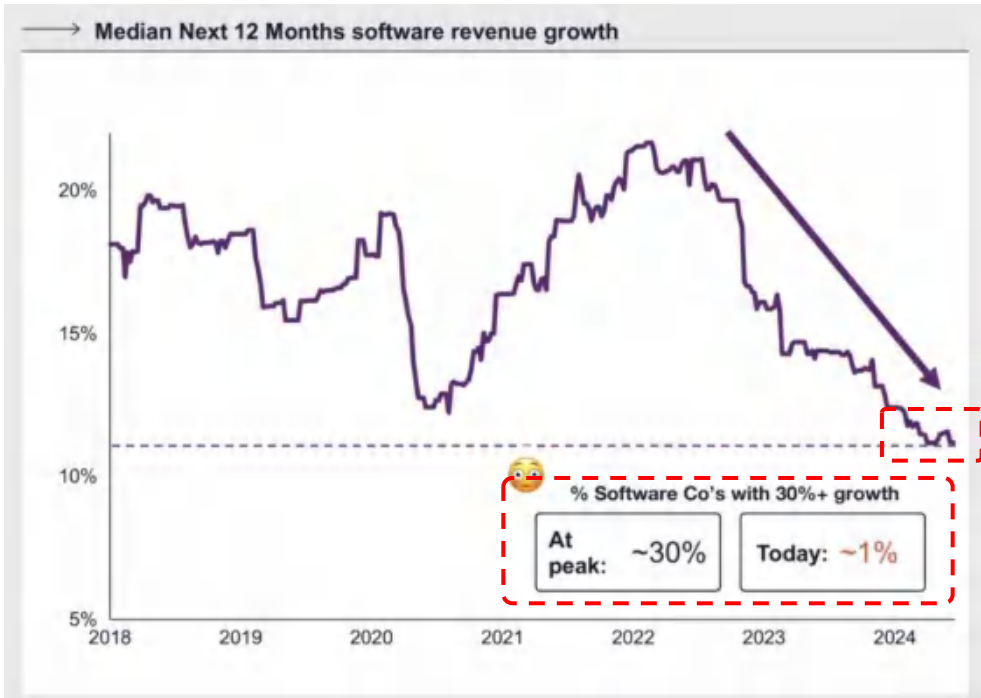
■ 1亿收入以内 ■ 1-3亿 ■ 3亿及以上



注 (1) : 2024 年预估确认收入增长率

美国上市的软件公司收入增长预期明显降低；P/S倍数也降至近历史新低

美国上市软件公司的增长预期



美国上市软件公司的估值倍数



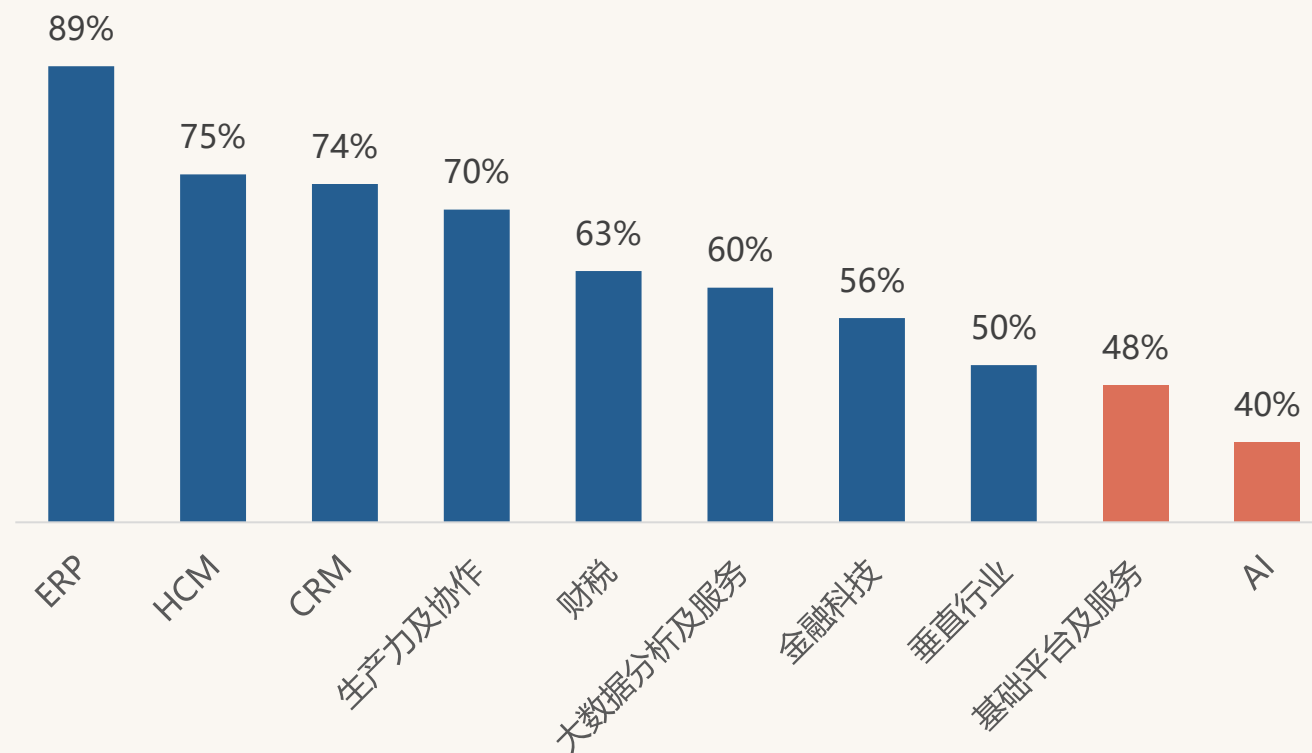
上榜企业
订阅收入占比平均数

2022年 55%

2023年 57%

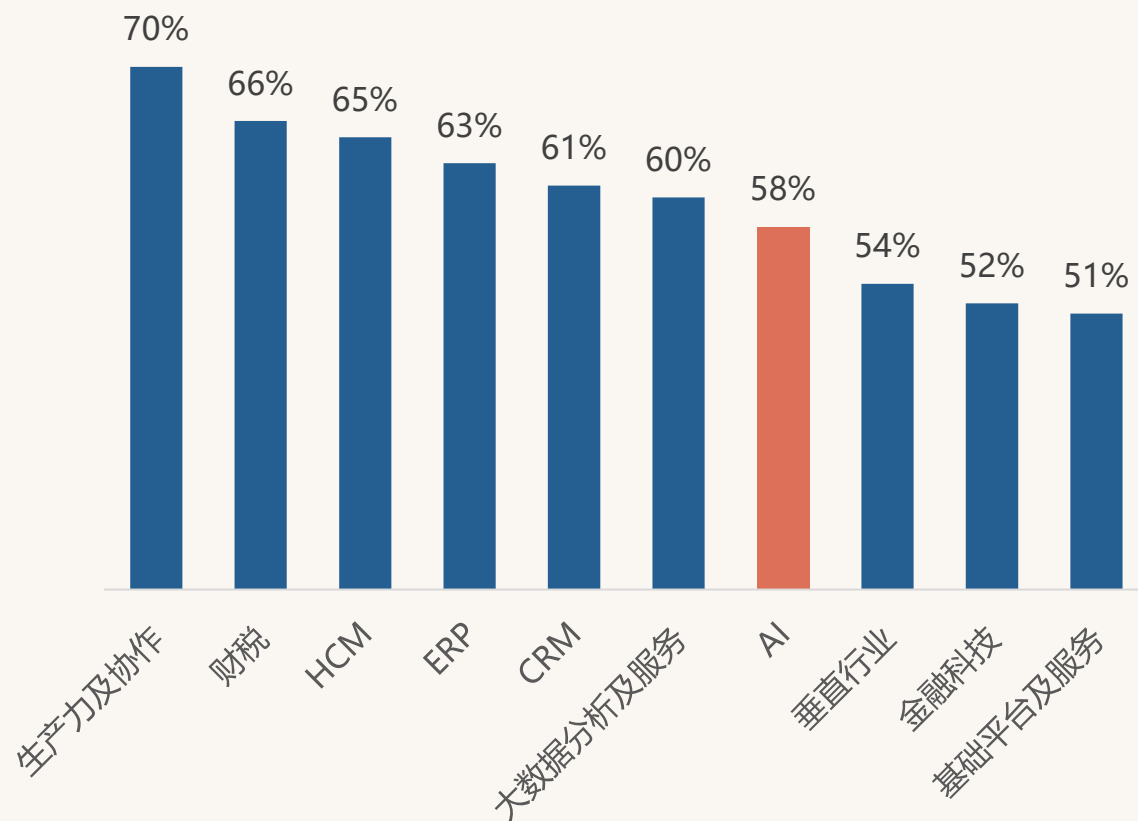
2024年 59% ⁽¹⁾

不同赛道平均订阅收入占比

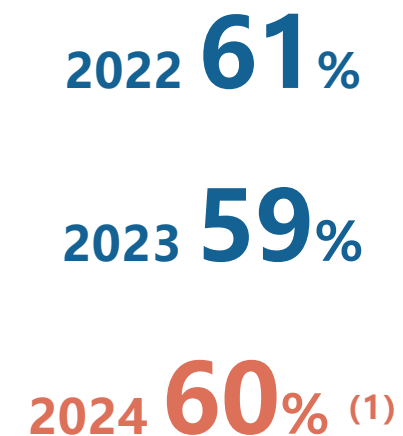


注 (1) : 2024 年预估订阅收入占比

不同赛道平均毛利率



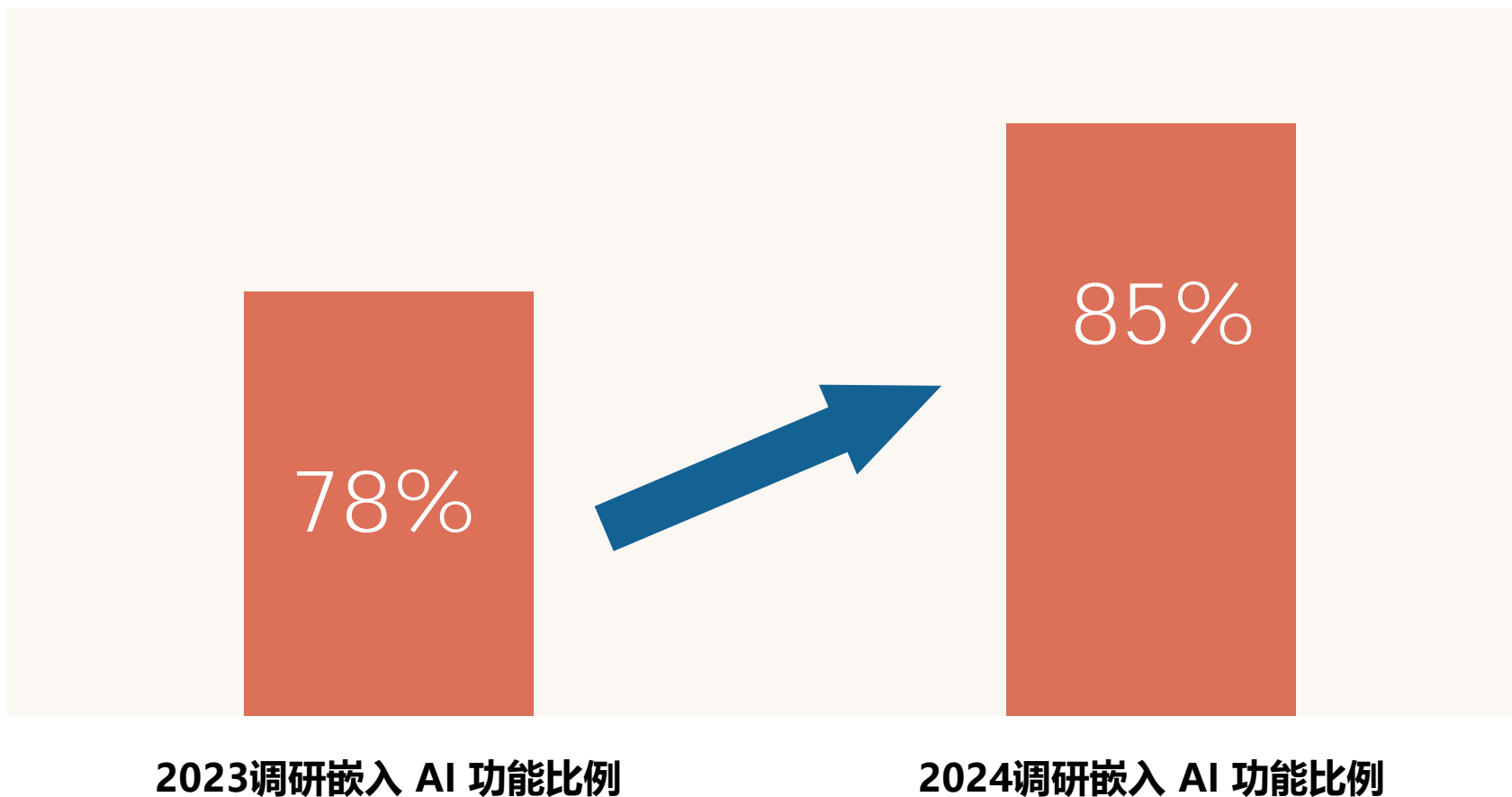
上榜企业平均毛利率



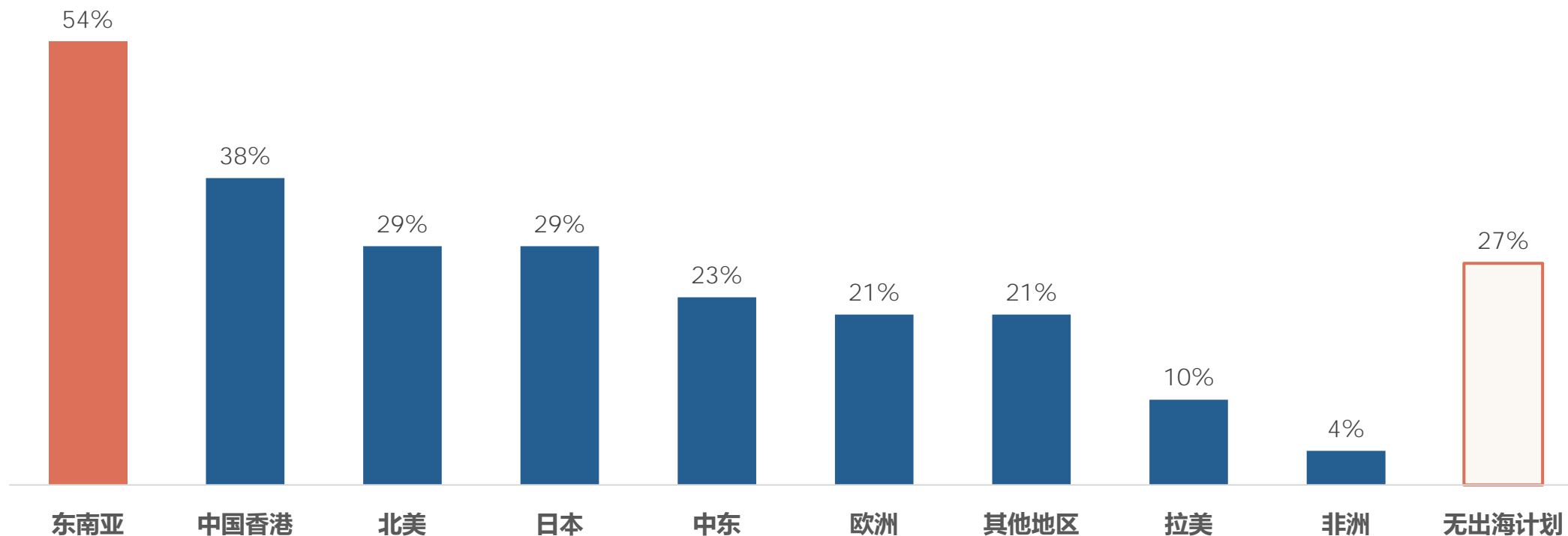
注 (1) : 2024 年预估毛利率



Cloud100 企业调研：产品AI 功能嵌入占比



计划出海地区占比



调研内容：企业是否有出海计划、目标出海市场有哪些（多选）



#1

所有赛道中， AI 赛道最为热门

AI 赛道的平均企业估值、赛道总估值均为最高；产品嵌入 AI 功能的比例从 78%提升至85%

#2

上榜企业整体确认收入增长率放缓

仅有 19%的企业增长率超过 40%，比例逐年下降，大部分企业增长率在 20-30%

#3

新发生的融资估值倍数逐渐回调

26%的企业在 2023 年后有新一轮融资，新融资中位数 PS约10x (除AI大模型)

#4

订阅占比连续三年增长

订阅收入占比平均数连续三年增长，从2022年的55%提升至2024年59%

#5

出海成为热门的探索方向

参与调研企业中，73%的企业有出海计划，东南亚为最热门目标市场



1 GenAI 的引领了AI Cloud 的爆发

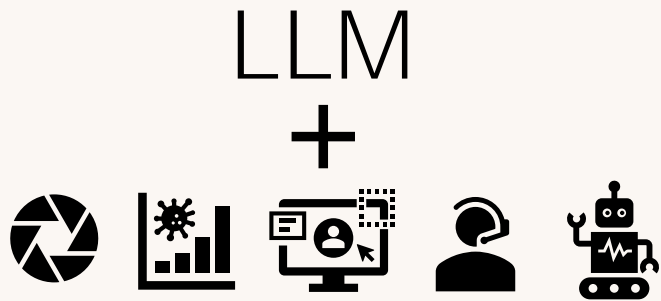


2 数字经济持续增长、政府的大力支持为 AI Cloud 行业奠定良好的基础



5 AlaaS、Prosumer、自然语言交互、小模型、全球化是五大趋势

3 中国大模型已达国际一线水平，将引爆五大类应用的蓬勃发展



4 上榜企业在降速求质的过程中，持续拥抱 GenAI 和全球化

