

每经记者：朱成祥 每经编辑：杨夏

ChatGPT的火热，让国内不少互联网、AI企业纷纷加码大模型。比如云从科技（SH688327，股价41.95元，市值310.71亿元）近期就拟募集36亿元投向“大模型”。

曾经的AI，是CV（计算机视觉）的天下。就国内而言，最受瞩目的AI公司当属“CV四小龙”商汤科技（HK00020，股价2.93港元，市值980.64亿港元）、旷视科技、云从科技和依图科技。ChatGPT的横空出世，令AI产业的焦点迅速从视觉转为语言，从CV转为NLP（自然语言处理）。

在语言大模型时代，CV四小龙之一的云从科技又将何去何从？特别是大模型追求“强者恒强”，可能将是少数巨头的游戏。在算力“军备竞赛”中，云从科技能否跟上巨头的脚步？

值得注意的是，云从科技已被列入实体清单。这意味着公司采购海外厂商生产的高端AI芯片存在限制，比如目前最火热的AI芯片当属英伟达A100和H100。对此，《每日经济新闻》记者4月13日致电云从科技。其工作人员表示，（上述芯片）此前有一点库存，公司也在与国内厂商合作。

本项目的预计投资总额为 363,519.00 万元，拟使用本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投入 363,519.00 万元。具体投资明细如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
场地购置及装修费	55,440.00	55,440.00
研发设备购置费	209,400.00	209,400.00
人力资源成本	76,020.00	76,020.00
其他费用	22,659.00	22,659.00
合计	363,519.00	363,519.00

投资明细。图片来源：云从科技定增预案截图

算力投入应属于研发设备购置费。照此计算，云从科技欲投入不超过20.94亿元用于算力投入。

截至2022年三季度末，云从科技货币资金12.47亿元。2022年第三季度，上市公司营收6479.03万元，同比下降80.07%；归母净利润-2.64亿元。2022年前三季度，上市公司营收4.55亿元，同比下降41.53%；归母净利润-5.89亿元，经营性现金流净额-5.29亿元。

从云从科技财务数据看，初始投入之后的训练费用、运行电费对其也是较沉重的负担。据国盛证券计算机团队，基于参数数量和token数量估算，GPT-3训练一次的成本约为140万美元；对于一些更大的LLM模型（如拥有2800亿参数的Gopher和拥有5400亿参数的PaLM），采用同样的计算公式，可得出，训练成本介于200万美元至1200万美元之间。

据天风计算机团队，参考GPT-3的发展历程，OpenAI从45TB的文件中过滤出570 GB的数据集，仅训练费用就高达1200万美金，随后OpenAI经过约3年时间不断探索，中途有InstructGPT、davinci不同版本的尝试，最终在2023年发布了GPT-4，打造一个有竞争力的大模型需要数据、算法等资源的持续投入。

强者恒强

那么，云从科技是否可以与巨头进行差异化竞争，做一个“小而美”的垂直行业领军者？

在信达证券看来，参数量超级庞大的模型在任何垂直领域都具备优势，垂直细分的小模型难有生产空间。因此，信达证券认为在大模型格局未完全形成之前，参数量的无上限堆砌是各家企业发力的焦点，故算力的“军备竞赛”无可避免。

据天风计算机团队统计，百度Ernie大模型参数量约为2600亿，京东言犀、商汤商量SenseChat参数量为千亿级别，腾讯混元AI大模型参数量为万亿级别。华为盘古 α 参数量为2000亿。

据云从科技公告，2020年，OpenAI发布的NLP大模型GPT-3，实现了千亿级数据参数，大模型也成为了超大规模预训练模型的代名词。2022年，ChatGPT的出现更进一步确定了大模型作为人工智能主流技术路线的趋势。

可以看出，各大巨头的参数级别为千亿级乃至万亿级。