

行業概覽

本行業概覽所載資料包含有關我們經營所在行業的資料及統計數字。本節所載資料及統計數字部分源自公開可得的政府及官方來源。本節所載的若干資料及統計數字乃摘錄自我們所委託的獨立第三方弗若斯特沙利文所編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們認為本行業概覽所載資料來源為該等資料的適當來源，且轉載該等資料時已採取了審慎措施。我們並無理由相信該等資料屬虛假或有誤導成份，或遺漏了任何重大事實從而導致該等資料屬虛假或有誤導成份。本行業概覽所載來自官方政府來源的資料尚未經過我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]或我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、顧問、代理或代表或參閱[編纂]的任何其他方獨立核實，且並無就其準確性提供任何聲明，以及在作出或不作出任何投資決定時不應對該等資料加以倚賴。

資料來源

我們委託獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文對中國的人工智能行業進行分析。

弗若斯特沙利文為一家獨立的全球顧問公司，於1961年在紐約創立。該公司提供行業研究及市場策略，並提供成長諮詢及企業培訓。其在全球範圍擁有逾40家辦事處，超過2,000名行業顧問、市場調查分析師及經濟師。我們已同意就編製弗若斯特沙利文報告支付弗若斯特沙利文公司人民幣800,000元之費用。我們已於本節以及「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」及本文件其他章節摘錄弗若斯特沙利文報告的若干資料，以向我們的有意投資者更為全面地呈列我們所經營的行業。

在擬備行業研究報告過程中，弗若斯特沙利文進行了(i)一手研究，當中涉及與領先的行業參與者及行業專家進行深入採訪；及(ii)二手研究，當中涉及基於弗若斯特沙利文的自有研究數據庫審閱公司報告、獨立研究報告及數據。預測數據乃參考特定行業相關因素以歷史數據分析對比參考宏觀經濟數據得出。除另有註明外，本節所載所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告、各種官方政府刊物及其他刊物。弗若斯特沙利文報告的撰寫乃基於以下假設：(i)未來十年，中國的經濟很有可能維持穩定增長；(ii)中國的社會、經濟及政治環境於2021年至2025年預測期間極有可能保持穩定，確保中國的人工智能行業的穩定及健康發展；及(iii) COVID-19短期內將會影響經濟的穩定性。

基於上文所述並受上文所規限，我們的董事相信，本節披露的未來預測及行業數據並無偏見或誤導。我們認為，本節資料的來源為適當來源，在摘錄及轉載有關資料時已採取合理審慎措施。我們的董事並無理由相信有關資料錯誤或有誤導。經合理審慎行事後及根據弗若斯特沙利文公司的觀點，我們的董事確認，自弗若斯特沙利文報告日期起至最後可行日期，市場資料並無出現可能會限定、否定本節所載資料或對其造成影響的任何重大不利變動。

行業概覽

中國人工智能市場概覽

人工智能發展歷程分析

迄今，全球人工智能產業的發展歷程可劃分為基礎探索期與深度學習期。在過去的發展階段，判別式人工智能構成了技術落地的主要形態，主要存在於基礎探索期與深度學習期。這類AI系統在分類、識別與預測任務中展現出卓越的精確度與穩定性，廣泛應用於圖像識別、語音處理、金融風控等關鍵場景。面向未來，生成式AI憑藉其強大的內容創造能力，正持續突破自然語言、圖像生成、代碼編寫、科學發現等領域的認知邊界，重塑人機協作的應用空間。

在此背景下，AI智能體作為下一代人機交互的載體，正從被動響應向主動協作躍遷。其成為推動AI向通用人工智能(AGI)演進的重要路徑。

未來AGI將突破狹義AI的領域邊界，憑藉跨領域學習與深度推理能力，成為各行業的終極解決方案。

中國企業級AI解決方案及AI智能體市場分析

企業級AI解決方案的定義及分類

企業級AI解決方案是面向企業客戶的專業化服務方案，以項目制為核心交付模式，注重實際業務結果落地，通過融合AI算法模型、大數據技術等科技屬性，深度整合客戶所在行業的業務邏輯與know-how，針對企業具體業務痛點提供定製化方案，最終助力客戶優化業務流程、減少資源損耗，實現降本增效的核心目標，而非單純交付技術工具。作為企業級AI解決方案的分段分類，基於垂直大模型能力的企業級AI解決方案深度整合此類模型的技術優勢，包括領域適應性與任務專業性。該方案基於特定垂直領域的數據資產積累與知識儲備，構建涵蓋行業術語體系與業務邏輯規則的專屬資源庫。

垂直大模型能力主要體現於三個層面：首先是協助客戶構建專屬的垂直大模型；其次是依託公司自主研發的垂直大模型直接向客戶提供服務；第三則是將客戶自有模型或外部通用大模型與公司積累的行業知識庫相結合，以協同實現輸出結果的優化和升級。

企業級AI解決方案按產品應用場景可分為對內與對外兩類：對內應用聚焦智能運營，具備流程自動化、數據驅動決策、風險實時管控等核心能力，能幫助企業更高效、精準、智能地優化內部業務流程；對外應用側重智能營銷，具備用戶精準畫像、多渠道協同觸達、營銷效果實時迭代等能力，能幫助企業更精準、高效、個性化地觸達目標客戶。

行業概覽

從行業發展前景來看，無論是優化內部效率的智能運營產品，還是拓展外部市場的智能營銷產品，均具備極強的跨行業適配性，可廣泛服務於製造、金融、零售、醫療、物流等多個領域的企業客戶。隨著AI技術與各行業業務場景的深度融合，以及企業對數字化升級需求的持續深化，企業級AI解決方案將進一步滲透到更多細分業務場景，成為驅動企業突破增長瓶頸、實現高質量發展的關鍵力量。

企業級AI解決方案市場產業鏈分析

企業級AI解決方案市場已構建起完備的生態體系，產業鏈各參與主體緊密協同，共同驅動技術創新迭代與商業化落地進程。其中，上游基礎設施及技術供應環節主要涵蓋硬件與軟件兩大類。硬件廠商以芯片企業為代表，提供AI專用加速芯片，匹配大模型訓練與推理場景下的高性能計算需求；軟件廠商如雲計算平台則搭建分佈式訓練環境，降低算力使用門檻。

企業級AI解決方案提供商處於產業鏈中游核心地位，憑藉系統集成、軟件開發、模型訓練與優化等技術能力，為下游各行業客戶提供多元化AI解決方案。

下游應用市場當前以金融領域為核心，未來將逐步向多元化方向拓展，形成多領域覆蓋的發展格局。在行業應用側，企業級AI解決方案衍生出了風控、管理、營銷等多元化功能，已經深入金融、零售、製造等多個領域，承擔著客戶服務、生產優化、智能決策等各類職能。

企業級AI解決方案行業核心增長邏輯

需求端：行業大模型滲透與客戶接受度提升共築需求增長雙引擎

- **行業大模型未來將滲透千行百業。**目前，越來越多的企業選擇利用AI解決方案解決業務流程效率低、數據價值挖掘不足等痛點。其中，具備理解複雜業務場景能力的行業大模型具備顯著優勢，它們更貼合真實業務，更精準捕捉行業規則，更支持定製化決策，滿足了智能化時代下企業端客戶降本增效與創新升級的需求，未來將推動行業實現爆發增長。
- **下游客戶接受程度提升。**在數字化轉型攻堅初期，企業受限於場景適配性不足、落地ROI難以量化等原因，對企業級AI解決方案的接受程度低，因此具備較低的付費意願。隨著大模型通用能力與行業知識深度融合，其能夠提供更精準的端到端解決方案，有效解決企業核心業務痛點，使企業付費意願顯著增加，進一步釋放市場需求。
- **多元化需求爆發。**隨著AI技術深度普及與企業AI化轉型的全面推進，單一的智能營銷、智能風控解決方案已難以覆蓋企業全業務鏈路的智能升級訴求。客戶需求進一步拓展到智能客服、智

行業概覽

能供應鏈調度、智能人力優化、智能財務核算等多場景，既希望通過AI賦能各個業務環節降本增效，也追求全鏈路數據打通後的協同價值。

- **客戶交付標準提高。**隨著AI時代下業務場景複雜度提升與數據量爆炸式增長，傳統的數據管理工具已經無法滿足企業在精細化運營、實時決策上的核心需求，企業更關注產品帶來的實際業務增長和運營效率提升。因此，企業對數字化的解決方案的要求從傳統的單一數據記錄工具轉變為對產出業務結果的解決方案，不僅刺激了企業級AI解決方案在技術深度、場景廣度、落地速度維度的創新與迭代，也對企業數據資產的潛在價值釋放了規模化變現空間。

供給端：豐富產品矩陣與成熟產品能力保障供給增長

- **產品矩陣豐富度提高。**目前，AI解決方案已形成一系列成熟的數字化產品矩陣，涵蓋智能推薦、智能營銷、實時風控、智能文檔解析等多元形態。依託深度學習、自然語言處理、計算機視覺等核心AI技術，這些產品可精準破解下游客戶實時智能決策缺失、人力流程冗餘導致成本高企、個性化體驗供給不足等核心痛點。
- **大模型調用量與日俱增。**隨著大模型調用量提升，訓練數據積累愈發豐厚，機器學習技術迭代升級，形成數據飛輪效應，使大模型的分析推理、方案生成能力持續增強，以支撐產品創新、業務優化、流程自動化等關鍵環節，為行業規模擴張提供強勁技術動力。
- **AI智能體服務日益成熟。**AI智能體是具備自主感知、決策與執行能力的人工智能實體，能在目標驅動下自主拆解任務、調用工具並完成複雜工作。目前，AI智能體已形成了覆蓋企業智能客服、自動化流程管理等場景的成熟服務體系，可有效解決企業任務處理效率低、跨系統協作難、個性化需求響應慢等痛點問題，在金融、製造、零售等領域落地案例持續增加，市場空間加速拓展。

企業級AI解決方案市場規模，中國，2021年至2030年（估計）

中國企業級AI解決方案市場正處於迅速發展期，市場規模從2021年的人民幣191億元增長至2025年的人民幣690億元，年複合增長率高達37.9%，到2030年市場規模有望擴大至人民幣4,740億元，2026年至2030年的年複合增長率為49.3%。這一增長得益於AI機器學習的技術迭代以及企業數字化轉型的需要，未來增速稍降，步入穩健增長期。隨著技術的進步，中國企業級AI解決方案可以服務近10兆元的目標市場(SAM)，反映特定產品或服務實際能涵蓋或服務的細分市場範圍。

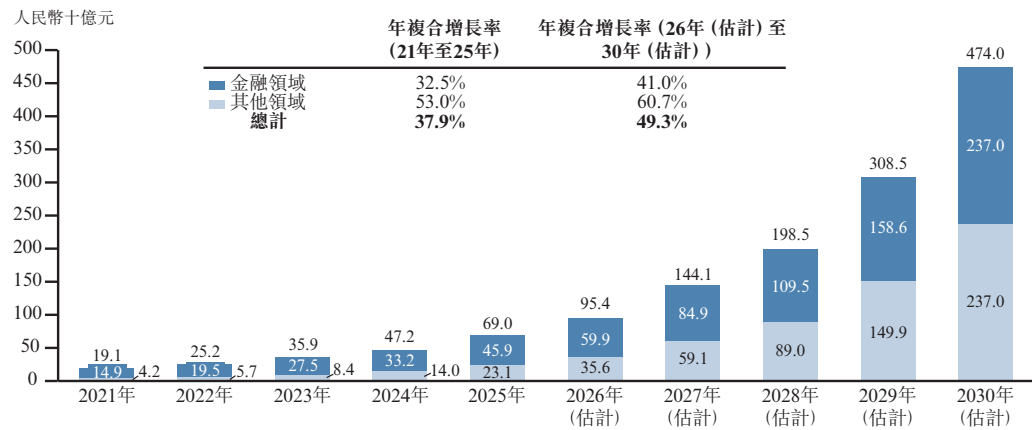
細分來看，中國金融領域企業級AI解決方案市場持續增長，2021年至2025年的年複合增長率高達32.5%，2026年至2030年預計增長至41.0%，未來增速放緩，到2030年市場規模預計達到人民幣2,370億元。

行業概覽

可服務市場(SAM)指特定產品或服務實際可觸達或服務的市場分部。計算可服務市場(SAM)規模的核心邏輯為： $SAM = \text{總部項目數量} \times \text{總部項目單位價} + \text{分支機構項目數量} \times \text{分支機構項目單位價}$ 。具體而言，該邏輯按企業層級拆分項目數量及相應單位價，並通過量價相乘總結結果。

在AI技術深度迭代與企業數位轉型加速滲透的趨勢驅動下，中國具備垂直大模型能力的企業級AI解決方案市場規模於2025年已達至人民幣100億元，未來預計將保持高增長態勢，市場滲透率與商業化落地效率持續提升。

企業級AI解決方案市場規模，中國，按收入，2021年至2030年(估計)



資料來源：弗若斯特沙利文國際貨幣基金組織、公開披露文件

企業級AI解決方案市場的威脅與挑戰

數據積累不足。在長期運營過程中，企業持續產生大量多源、異構的業務數據。同時，保險、銀行等金融細分領域涉及複雜的業務規則及風控邏輯，使數據治理及知識積累成為企業級AI解決方案落地的核心挑戰。缺乏深厚行業know-how的情況下，企業級AI解決方案難以準確理解實際業務場景需求，導致行業大模型在應用過程中出現泛化能力不足、決策準確性不足等問題，難以滿足客戶的個性化需求。

監管合規要求嚴格。金融、政務及醫療等領域涉及資金安全及用戶隱私等核心利益，監管標準日益嚴格，使合規資質成為企業級AI解決方案的剛性門檻。未能滿足跨區域及跨場景的合規要求，將使企業級AI解決方案面臨繁瑣的合規審查、業務拓展受限及重大風險，從而難以進入高價值核心市場。

企業級AI解決方案的成功因素分析

海量行業know-how。在數據複雜程度和專業要求高的領域，如金融的保險和證券等細分領域，服務商需要對業務規則、風控邏輯、產品設計邏輯深入了解，才能應對業務複雜性及數據多樣性帶來

行業概覽

的問題。深耕垂直行業的頭部服務商，因長期服務行業客戶、深度參與業務流程迭代，掌握行業 know-how 並積累海量相關案例，具備精準適配客戶個性化和場景化需求的能力。

監管合規資質。由於行業涉及資金安全、用戶隱私等核心利益，金融（如保險、證券）、醫療（如互聯網醫療）等領域通常帶有嚴格監管標準，因此服務這類領域的客戶會面臨合規審查繁瑣、業務開展受監管政策限制的問題。頭部服務商能夠針對不同地區監管細則和業務場景合規，提供符合多地監管要求、全流程嵌入合規節點的解決方案，因此具備合規監管資質與適配行業的服務能力，在未來行業監管趨嚴、合規要求持續升級趨勢下，將憑藉合規壁壘進一步搶佔市場，成為領域內合規服務的核心引領者。

企業級AI智能體的定義與分類

企業級AI智能體是以大模型為技術底座構建的服務於企業端應用的智能化AI解決方案，其主要特點如下：

- **客戶類別：**面向企業端客戶，不包含C端和政府端應用。
- **技術路徑：**以大模型為技術底座，通過行業知識增強和領域匹配，使其具備專業級的認知水平；另外，在產品操作及執行過程中，需調用AI能力。
- **數據能力：**具備自主調用企業數據並進行分析的能力。因此，企業級AI智能體能夠接入企業現有IT系統，執行諸如數據查詢及分析、報表生成、流程審批等具體業務操作。
- **功能屬性：**具有自主行動和任務代理能力，不僅能理解指令，還能自主規劃任務步驟、調用工具資源、監控執行過程，並最終完成端到端的任務閉環。

企業級AI智能體市場規模，中國，2024年至2030年（估計）

中國企業級AI智能體市場正在快速增長。2025年中國企業級AI智能體市場規模高達人民幣145億元，到2030年將爆發式增長至人民幣2,517億元，2025年至2030年的年複合增長率高達77.0%。2025年企業級AI智能體滲透率對企業級AI解決方案市場滲透率達21.0%，至2030年預期增長到53.1%。這一增長主要得益於AI大模型技術進步帶來的AI智能體自主決策、工具調用、場景適配能力顯著增強，推動AI智能體在各行業的應用場景不斷豐富。

公司所在行業競爭分析

中國企業級AI解決方案市場競爭格局概述

中國企業級AI解決方案市場呈現頭部集中與細分領域分散的競爭格局。整體市場集中度逐步提升，具備全棧技術能力和綜合服務優勢的廠商佔據頭部位置，主導主流場景競爭。而在眾多垂直細分

行業概覽

領域，因行業Know-How和場景適配需求差異，大量專注特定賽道的參與者形成分散競爭態勢，不同梯隊廠商圍繞技術、資源和場景深耕各自優勢領域。整體企業級AI解決方案市場中有近1,000名參與者。

中國企業級AI服務提供商排名

本公司躋身中國企業級AI服務提供商前20名，市場份額為0.7%。

中國企業級AI服務提供商(按收入)，2025年

排名	公司	收入 (人民幣億元)
1	公司B	114.8
2	公司E	88.2
3	公司D	77.0

中國基於行業垂直大模型能力的企業級AI服務提供商排名

在2025年中國基於行業垂直大模型技術能力的企業級AI服務提供商中，本公司以人民幣4.8億元的收入在市場競爭中排名第四。

中國基於行業垂直大模型能力的企業級AI服務提供商(按收入)，2025年

排名	公司	收入 (人民幣億元)
1	公司A	14.1
2	公司B	11.9
3	公司C	7.8
4	本公司	4.8
5	公司D	4.2

附註：

- 1) 公司A於2020年在中國北京成立，是一家未上市的公司。公司是一家企業級雲與AI服務平台，提供計算、存儲、網絡等基礎雲服務，同時面向互聯網、金融、汽車、工業等行業提供數字化與智能化轉型解決方案。
- 2) 公司B於2008年在中國杭州成立，是一家未上市的公司。公司是一家專注於雲計算與人工智能領域的科技企業，面向全球客戶提供網絡安全、數據庫、大數據處理及生成式AI基礎模型應用等全方位雲服務。
- 3) 公司C於2001年在中國北京成立，是一家上市公司。公司是一家以人工智能為核心驅動力的高科技公司，提供覆蓋個人與企業的多元化信息服務和技術解決方案。公司為個人用戶提供信息檢索與互動類互聯網服務，為企業客戶提供雲計算、人工智能相關的技術支持與數字化轉型服務。
- 4) 公司D於2010年在中國北京成立，是一家未上市的公司。公司是一家雲計算與智能服務提供商，提供計算、存儲、網絡、數據庫、安全等基礎雲服務，同時面向遊戲、金融、政務、工業等行業提供數字化與智能化轉型解決方案。

行業概覽

- 5) 公司E成立於2012年3月，總部位於中國北京，為一家未上市公司。該公司為全球科技及AI服務提供商，提供信息分發、短視頻、社交娛樂、企業協作、雲服務及電商解決方案，並為全球個人、企業及機構提供數字內容、智能運營及數字化轉型服務。

中國企業級AI解決方案市場進入壁壘分析

- **技術壁壘：**在當前市場競爭格局下，單純的算法能力已不足以構成核心競爭優勢，而能否將深度行業知識、成熟業務流程與前沿AI技術進行深度融合的綜合實力，是當下AI解決方案市場的競爭核心。金融行業需具備風控模型優化與合規算法研發的專業知識體系，而製造業則需掌握生產工藝參數解析與專業設備數據分析的核心能力。此類行業專屬技術的構建，需以長期的數據沉澱積累為基礎，輔以多場景下的反覆實踐驗證，這一過程形成了行業內難以逾越的技術壁壘。
- **生態壁壘：**在金融領域，特別是保險行業，生態壁壘體現在需要構建包含眾多機構的業務網絡。AI服務商需要與核心業務系統、再保險系統及多渠道銷售平台實現無縫對接。消費領域的生態構建同樣具有高門檻特性。零售AI解決方案需要與電商平台、支付機構、物流服務商、會員體系等多元系統實現對接，同時還要適應不同零售業態特有的運營模式與數據規範。成熟的生態參與者往往已經形成了穩定的技術標準與合作慣例，對於行業新進入者而言，短期內難以構建起同等規模與質量的生態合作網絡及供應鏈體系。
- **品牌壁壘：**由於AI項目通常涉及企業核心業務，客戶更傾向於選擇具有成功案例和行業口碑的服務商。在金融、科技等高敏感領域，服務商的歷史業績和品牌信譽往往成為採購決策的關鍵因素。此類基於服務質量的信任需要長期積累，難以通過短期市場投入進行突破，也由此建立新玩家難以輕易跨越的行業壁壘。