

目录

1.	数据分析领先的专业服务商，积极布局算法模型以及算力基础设施.....	4
2.	AI 引领数据分析新潮流，扩容数据资源、拓宽产品矩阵.....	5
2.1	大数据和 AI 开启新篇章，数据维度、数据规模、分析需求迅速扩容.....	5
2.2	数据分析算法+数据积累+行业 Know-how，构筑数据分析竞争壁垒.....	8
2.3	提供多维度数据分析与应用产品，帮助客户发现深层业务问题.....	9
2.4	顺应 AI+数据分析时代浪潮，开发 AI 虚拟人、AIGC 商业分析产品.....	11
3.	算力调度大势所趋，布局算力调度平台逐鹿算力新场景.....	13
3.1	鼓励算力调度政策持续出台，2025 年中性假设下智能计算算力调度规模有望破百亿.....	13
3.2.	多地发布算力调度平台，具有闲置算力抽成+工具销售两种商业模式.....	19
3.3.	与中科信控、棱镜数聚签署合作协议，打造融合算力管理服务平台.....	22
4.	盈利预测.....	24
5.	风险提示.....	24

图表目录

图 1: 大数据平台与 AI 的协同创新.....	6
图 2: 全国一体化政务大数据体系构建.....	7
图 3: 数据分析平台市场发展趋势.....	8
图 4: 慧辰股份数据解决方案呈现形式多样.....	8
图 5: 数据分析能力建设.....	9
图 6: 公司的业务产品服务的三种交付模式: 专业数据分析服务、数字化营销软件产品、SaaS、与行业数字化产品和解决方案.....	9
图 7: 慧辰股份数据源.....	10
图 8: 慧辰股份数据标签系统.....	10
图 9: 慧辰股份数据应用产品.....	11
图 10: 慧辰股份 AIGC 应用场景的 Agent 应用平台-慧 AI.....	12
图 11: 慧辰股份 AIGC 文本、语音、数字人合成算法均通过国家网信办备案.....	13
图 12: 当前我国智算中心面临的挑战.....	14
图 13: 算力调度涉及的关键环节.....	14
图 14: 实现算力调度的核心技术.....	15
图 15: 超算互联网联合体主要任务.....	15
图 16: 2022 年中国部分省份算力规模分指数.....	16
图 17: 2019-2023 年中国整体 IDC 市场规模及增速 (亿元).....	18
图 18: 2022 年 H1-2023 年 H2 我国智算服务市场规模 (百万元).....	19
图 19: 宁夏“算力交易平台”技术架构.....	20
图 20: 贵州算力运营调度平台 2.0 版技术架构.....	20
图 21: 全国一体化算力算网调度平台.....	21
图 22: 超算互联网平台 SaaS 工具销售.....	22
图 23: 青云科技 AI 智算平台公有云产品.....	22
图 24: HCR 慧辰股份与中科信控、棱镜数聚签署战略合作协议.....	22
图 25: HCR 慧辰股份提供的中小企业智算需求融合服务.....	23
图 26: 算力融合管理服务平台重点加强细粒度的智算资源服务和精细化运营能力.....	23
表 1: 近年我国多次出台算力调度相关促进政策.....	17
表 2: 多地人工智能产业政策中强调布局算力调度.....	18

表 3: 2024-2025 年我国算力调度市场规模测算 (亿元)	19
表 4: 慧辰股份收入分析与预测 (百万元)	24

1. 数据分析领先的专业服务商，积极布局算法模型以及算力基础设施

慧辰股份是数据分析行业的重要专业服务商，提供数据分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务。HCR 慧辰成立于 2008 年，是一家数据分析服务提供商。公司主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务。HCR 慧辰以数据融合、数据分析及数据应用三方面业务为基础架构，结合多年积累的市场研究知识与手段，以及人工智能技术，搭建了先进的数据智能体系，为客户提供全方位的一站式数据智能解决方案。

早于 2012 年公司就开始布局数据分析业务，2018 年加快 AI 技术融合，2023 年对自身产品进行 AI 化重构改造。公司从 2012 年开始，就开始推进专业分析模型与数据科学技术综合驱动的数据业务服务模式，积极研发面向多维数据与数据科学技术驱动的分析技术与软件产品，并积累了大量行业性、高质量的分析数据资源。2018 年以来公司加快了 AI 技术的融合，并在 2023 年基于数据积累与技术优势研发行业性 AIGC 生成大模型技术，并对自身分析产品进行 AI 化重构改造。

公司率先对企业内外部数据、消费者行为数据和行业数据进行多维度分析，并生成具有针对性的数字化解决方案。公司率先实现了对包括企业内外部的数据、消费者态度与行为数据和行业数据的多维度数据的融合分析，通过体系化与智能化的数据分析软件产品和相关数字化平台系统，快速有效发现客户实际业务中遇到的问题，并生成具有针对性的数字化解决方案。

核心技术人员具有在 AI 领域具有深厚的技术背景，管理团队也对数据分析模型构建具备丰富经验。核心技术人员马亮和王驰分别毕业于清华大学和北京邮电大学计算机系，并获得博士学位，在数据科学相关的大数据融合处理、机器学习、AI 与 AIGC 技术领域具有深厚的专业背景，并具备多年业务实践积累，2023 年主持研发公司自主行业性 AIGC 生成类大模型算法。公司管理团队主要来自国际领先研究咨询公司以及行业内著名企业，对行业具有深刻的理解，在数据分析模型构建和研究方法论等方面具有丰富的行业经验。

公司主要客户为世界 500 强、大型国资等各行业龙头企业，侧面印证了公司在行业中的领先地位。公司下游客户分布于汽车、快消、TMT、医疗、政府、农业等多个行业，主要客户包括世界 500 强、大型国企和政府类机构，商业领域以世界 500 强客户为主，且公司相关世界 500 强客户数量和质量均在同行业公司中具有优势。我们认为，世界 500 强企业对所处行业有着深刻的理解，且拥有丰富的业务数据，其数据维度多、数据量大且属性复杂，对数据分析服务的专业性、技术能力、分析质量和服务水平具有较高要求。公司长期为上述企业提供数据分析服务，从侧面印证了公司的技术实力和业务水平在同行业中处于领先地位。

聚合“数据、算法及算力”为核心的业务覆盖，逐步布局数据智能算法模型以及算力基础设施。随着人工智能技术和相关 AI 大模型应用市场的发展，公司正积极布局与数据智能应用相关的算法模型及算力基础设施相关业务，满足客户对 AI 技术应用和 AI 基础设施上的新增需求，形成公司聚合“数据、算法及算力”为核心的业务覆盖。目前，公司自研的多个 AI 算法模型已经通过国家网信办备案，于近期发布了具有国内领先技术的“融合算力管理服务平台”、“慧 AI”平台等 AI 相关技术产品，为有 AI 算法模型及算力需求的客户提供全流程解决方案，公司将持续发力推动 AI 产品的研发能力及客户市场开拓。

2. AI 引领数据分析新潮流，扩容数据资源、拓宽产品矩阵

2.1 大数据和 AI 开启新篇章，数据维度、数据规模、分析需求迅速扩容

数据分析行业未来趋势一：随着技术进步，企业可有效分析的数据维度、数据资源、数据规模、乃至应用场景迅速扩大。

随着 AI 等技术浪潮不断发展，企业可有效分析的数据维度与空间迅速扩大，扩展至生产物联网数据、业务全流程、消费者的行为数据等。随着数据科学、AI 技术应用模式不断发展，以数据为中心的业务智能化驱动能力将成为企业的核心竞争力。数据分析服务在业务应用上，逐渐呈现出新的模式，企业可有效分析的数据维度与空间迅速扩大，从部分环节扩展到业务全流程，从内部业务经营数据扩展到生产物联网数据，从线下扩展到线上，从消费者态度数据扩展到消费者的行为数据，构成了全新的多维度数据空间。

可分析的数据资源类型更多、服务场景也更加细分。对于数据分析厂商而言，可分析的数据资源类型更多，如从生产经营数据到地理空间数据、从结构化与文本数据到语音、图像与视频等多模态数据。同时，服务场景也更加细分，从管理决策、设计创意、营销扩展到供应链、智能化生产等任何存在数据资源的场景。

数据分析行业未来趋势二：大数据&AI 产业趋势进一步推动了数据分析的智能化和深度。

人工智能产业趋势进一步推动了数据分析的智能化和深度，帮助数据分析技术扩展到高维非结构化数据、大规模高速时序数据，以及更多专业领域数据。以大数据处理、机器学习为代表的科学算法技术已逐渐超越传统统计技术成为数据分析的重要技术支持；以 AI 人工智能、AIGC、多模态大语言模型相关的智能化分析技术，在 2021 年以来迅速发展并逐步应用到数据分析场景，进一步推动了数据分析的智能化和深度，并帮助数据分析技术扩展到更大的数据资源空间，包括语音、图像与视频等商业领域的高维非结构化数据、物联网、工业互联网等大规模高速时序数据，以及更多专业领域数据，如生物工程的基因大数据等。未来以深度学习、强化学习、AIGC、模型自动化与数字化展示结合的数据分析技术体系，将具备更快的智能建模与自动优化能力、更精确的业务推理，提升分析应用的智能化水平。

未来数据分析产品有望以 AI Agent 智能体的形式，形成交互智能化与分析结果的智能化。智能化浪潮下，客户将对产品的交互智能化与分析结果的智能化都提出了更多需求，未来数据分析产品将以 AI Agent 智能体的形式，深入到每个业务环节，融合企业数据、专家经验与领域 AI 模型化能力，在垂直场景帮助客户专家更方便的进行自主分析，在效率与业务深度方面达到最佳效果。

图 1：大数据平台与 AI 的协同创新



数据来源：艾瑞咨询，

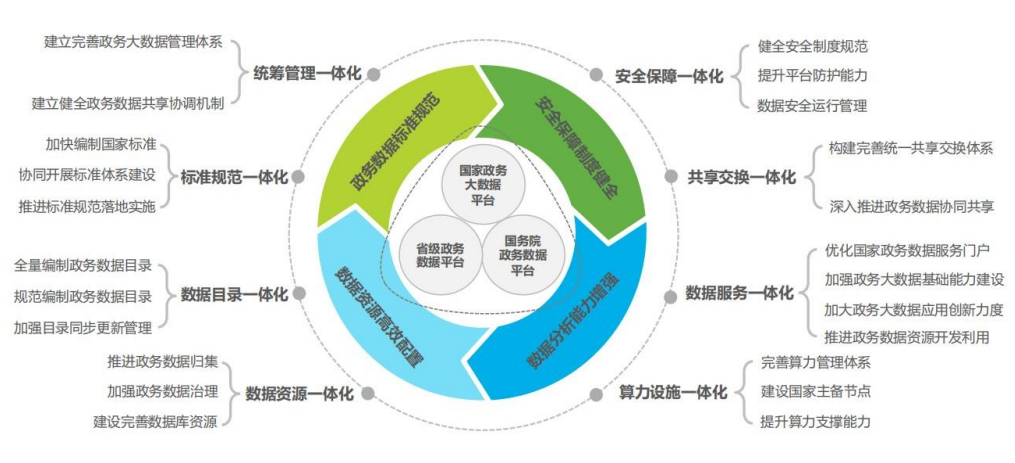
同时，新的数字化、可视化展示，如基于地理空间、机器视觉、三维实景建模和数字人相关技术有效提升了时空类数据的分析能力。

数据分析行业未来趋势三：数据分析需求已经从大型企业，渗透至政府、广泛的中小企业，参与日常经营、数据预测等场景。

大量企业开始尝试建立数据驱动的业务经营与决策能力，有利于降低运营成本、提升整体效率。各行业的大量企业意识到数字化服务模式的趋势，开始尝试建立基于数字化的业务模式，以及数据驱动的业务经营与决策能力，打破原有以行业经验和专家认知为主的模式，以基于数据的科学与量化的方法应对迅速变化的市场挑战，在生产供应链、消费者认知、产品创新、精准营销等多个场景提升自己的竞争力。在每个业务环节中通过对多维度数据的整合分析与深度挖掘，生成相关策略并进行应用，帮助企业降低运营成本、提升整体效率和业务营收。

政府部门也积极推进各产业的数字化，提升数据应用的能力与价值。在政府相关涉及的公共服务、环保、农业、旅游服务等领域，配合国家相关的数字化战略，相关政府和机构正在积极推进各产业的数字化，提升数据应用的能力与价值。各级政府部门通过开放城市、民生等数据资源，建立大数据交易中心、数字贸易港、推动全域旅游大数据应用等多种尝试，将城市资源数字化，提升城市资源管理与经济发展水平。

图 2：全国一体化政务大数据体系构建



数据来源：艾瑞咨询，

随着多维海量的数据资源的产生，数据分析需求已经从大型企业，渗透至广泛中小企业。数据分析行业早期服务主要分散在具有较多数据资源的行业、企业，如市场趋势预测、生产流程管控、消费者研究、产品设计、渠道建设等，需要兼具业务深度理解与数据分析技术的有效实施能力，对相关专业服务公司的能力要求很高。随着大数据、行业数字化的迅速发展，数据的积累和应用需求日益明显，各行业的数字化与大数据应用系统建设进一步产生了多维海量的数据资源。如何对数据这种原材料进行深度加工应用，发挥数据的增量价值，实现智能化的运营，提升未来的竞争力，不再只是各行业头部、大型企业的目标，也成为各行业内涵盖中小企业的广泛诉求。

数据分析行业未来趋势四：随着客户结构和需求变化，标准化、SaaS 化分析服务业务快速增长，同时商业模式将向软件+硬件+运营服务等完整解决方案演进，进一步提升用户粘性。

中小企业需求旺盛，预示着标准化、产品化、SaaS 化分析服务业务将快速增长。近两年大量中小型企业也对数据分析提出了需求，其功能需求较统一，并且用户规模大，标准化、产品化分析服务市场的市场空间未来将迅速增加。在实施模式上，大量常规、标准性业务分析，由人工分析转变为基于 AI 与数据科学技术模型的智能化、自动化分析，以数字化智能分析产品的形式服务客户。产品除了本地化软件模式，更多是云端 SaaS 模式的产品形态，以快速而低成本的方式满足大量新增的客户群的实际需求。

图 3：数据分析平台市场发展趋势



数据来源：艾瑞咨询，

客户日益关注数据分析带来的最终的业务效果，商业模式将向软件+硬件+运营服务等完整解决方案演进，进一步提升用户粘性。在服务模式上，随着客户对数据分析价值的认可，在基础分析服务上，越来越多的客户由于自身能力与业务要求，日益关注最终的业务效果，如营业收入实际增长目标，并愿意为其付费。因此，数据分析服务的未来将不仅限于只提供基本分析软件产品，还能提供针对性的软件+硬件+配套服务等完整解决方案，以及后续持续提供专业运营，帮助客户完成期望的最终业务效果。这些新的模式将成为数据分析与应用价值链的重要延伸，将具有更好的用户粘性和持续性收入。

图 4：慧辰股份数据解决方案呈现形式多样



数据来源：公司官网，

22 数据分析算法+数据积累+行业 Know-how，构筑数据分析竞争壁垒

数据分析行业的竞争壁垒主要包括两个层面。

数据分析算法模型不仅需要机器学习、深度学习、行业大模型训练调优，行业数据积累的规模也影响模型精度。公司首先要将行业的专业理论、分析方法，通过大量的行业专业数据的预处理、清洗融合后，基于机器学习、深度学习等 AI 与数据科学算法进行建模，并需要持续调优，构建出基于数据的业务认知分析模型，打造对行业知识体系与逻辑的自动化、深度的分析认知能力。相关模型同时必须具备较多的行业数据积累，并能有效抽象重构出分析场景的特点、专业认知与业务理解，才实际使得分析模型具有分析的深度和更好的可解释性，模型后续须进一步经过不断反馈优化，才能达到更高的精度。

图 5：数据分析能力建设



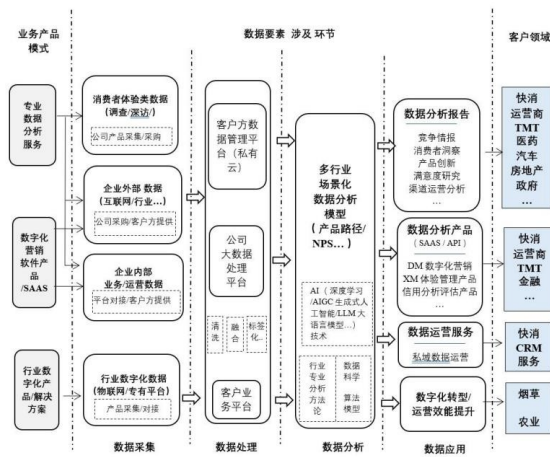
数据来源：艾瑞咨询，

下游客户场景多样、数据规模特性各不相同，需要厂商具备长期积累的**行业性分析数据资源**，并对**多源异构数据的特性进行融合分析**。在实际业务过程中，公司下游客户行业多样、实际场景不同、数据来源丰富，数据规模特性各不相同，如大数据与小数据、结构化与非结构化，同时客户诉求也存在差异。针对这种挑战，（1）厂商需要具备长期积累的**行业性分析数据资源**，能够帮助客户构建基础的专业分析模型框架。（2）在其上能够基于实际多源异构数据的特性进行融合分析，比如针对数据的不同阶段、特性对应融合最优分析模型，（3）而在最终的应用交付形式上也支持差异化，比如以专项软件、服务满足大客户定制化需求，以标准化、SaaS 产品满足大量中小规模用户需求，以集成化、数字化解决方案满足客户全生命周期服务。

23 提供多维度数据分析与应用产品，帮助客户发现深层业务问题

公司主要为商业客户和政府机构提供基于**多维度数据的数据分析与应用产品、服务和行业性数字化解决方案**。公司从事的主要业务是基于数据分析方法论和数据智能分析技术提供数据调研、分析一体化服务、相关数智化应用技术产品及行业数字化应用解决方案。公司定位主要细分市场是商业领域大中型客户和政府及公共服务机构客户，面向管理决策、市场营销、产品创新、生产运维、客户服务、城市治理等领域，公司提供基于内外部多维数据从采集、处理和分析到生成洞察、策略的一体化场景服务和相关模型、工具和系统等应用产品，以及行业数字化分析应用解决方案等。

图 6：公司的业务产品服务的三种交付模式：专业数据分析服务、数字化营销软件产品、SaaS、与行业数字化产品和解决方案



数据来源：公司公告，

公司的三种产品及服务交付模式都需要具备从数据采集、数据处理、数据分析和数据应用一体化能力。公司的业务产品服务主要包括三种交付模式专业数据分析服务、数字化营销软件产品/SaaS 与行业数字化产品和解决方案，这三种不同的交付模式都需要从数据采集、数据处理、数据分析和数据应用全部环节的一体化能力。

公司获取数据的途径主要有客户提供的专有数据、公司向供应商采购的通用或定制数据，以及公司自行采集的特定数据。公司获取数据的主要途径为（1）客户提供的专有数据，包括产品数据、销售数据、渠道数据、广告数据、用户数据与客服数据以及政府各委、办、局的相关数据；（2）公司向供应商采购的通用或定制数据，主要包括消费者态度数据、行为数据、渠道类数据、舆情监控数据和行业特性业务数据（3）公司自行采集的特定数据，主要包括消费者态度数据、行为数据以及所部署的数字化应用采集的相关生产过程数据。

图 7：慧辰股份数据源



数据来源：公司官网，

通过数据融合技术，公司实现了对多维数据的预处理和标签化操作，为数据后续的分析和应用奠定了基础。数据融合、数据处理主要进行用于后续分析应用的预处理，如清洗、融合与标签化等。

图 8：慧辰股份数据标签系统



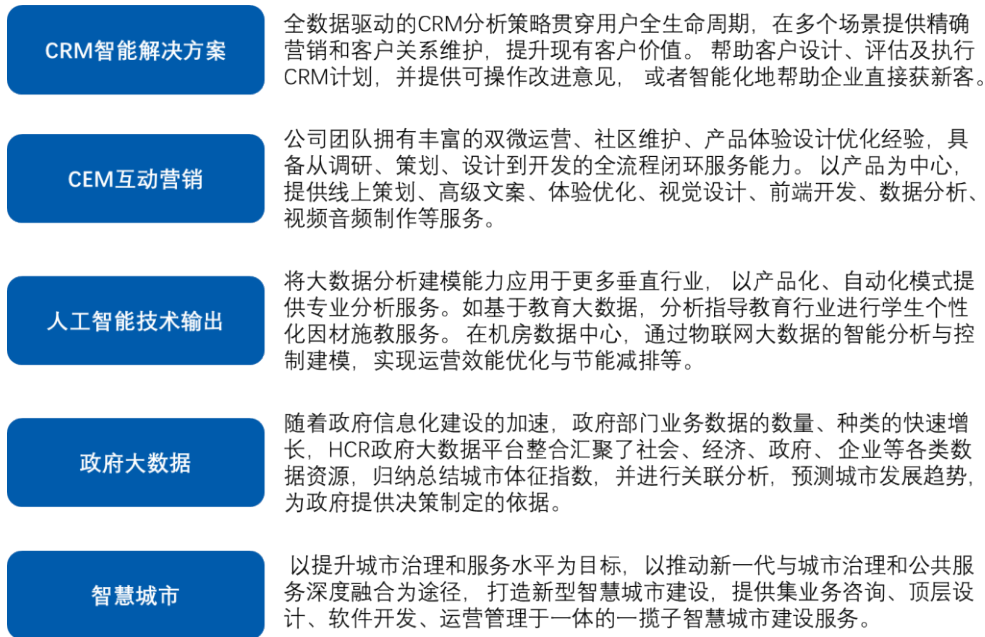
数据来源：公司官网，

公司提供数据分析报告、SaaS/API 化的分析模型、企业私域数据运营服务、行业数字化产品和解决方案等多种数据应用形式，帮助客户发现深层业务问题并提供策略建议。（1）专业数据分析服务报告，应用于客户业务运营核心场景，比如消费者洞

察、产品创新、满意度研究、渠道运营分析等的关键性业务问题分析，主要服务快消、运营商、TMT、汽车、房地产等商业企业，与政府、公共服务的关键业务决策。

(2) 数据分析产品，如 DM 数字化营销产品、XM 体验管理产品平台以及信用分析评估产品等，将分析模型以云端 SaaS 产品、API 服务形式，为快消、运营商、TMT 与金融等客户提供日常运营的快速分析。(3) 数据运营服务，是将数据分析与后续对应业务实施策略融合的持续化服务，满足快消与企业 CRM 服务的私域数据运营类需求。(4) 数字化转型与运营效能提升应用，主要通过实施行业数字化产品和解决方案，实现基于数据智能利用驱动业务创新，帮助如烟草、农业等客户进行数字化转型，提升业务的精细化与智能化水平。

图 9：慧辰股份数据应用产品



数据来源：公司官网，

公司的核心竞争力表现为，在数据科学与 AI 技术，以及垂直行业专有数据模型相融合的基础上，叠加公司沉淀的行业 know-how，形成行业专有模型为核心驱动的数据分析能力。在构建垂直行业 AIGC 应用方面，慧辰的优势在于：长期服务各行业客户中积累了相关行业大量高质量的业务数据；具有 AI 算法技术团队可结合业务需求进行算法模型的实际改进；众多业务专家能实现前端 Prompt 优化与结果评估（进一步用于反馈强化学习）。这一系列组合优势使慧辰能够自主化研发构建垂直服务行业场景的 AIGC 专业能力模型，如面向商业消费体验的分析方法与技术模型、面向商业营销的产品路径分析与个性化用户分析技术模型，以及面向农业、烟草等行业应用场景数据的智能分析技术等，并形成相关数字化应用软硬件、行业解决方案，满足客户业务需求，得到了各行业头部企业的认可。

24 顺应 AI+数据分析时代浪潮，开发 AI 虚拟人、AIGC 商业分析产品

公司将分析模型标准化、模块化，为服务对象向行业腰部客户下探提供支撑。2023 年以来，公司推出“XMfactory 体验工厂”客户体验管理数字化产品、DMengine 场景化数字营销引擎产品、农业种养殖场景数字化与烟草营销数字化解决方案，将经过验证的分析模型通过标准化、模块化的方式予以产品化变革，为服务对象向行业腰部客户的下探以及业务的标准化扩张提供了有效的支撑。

公司积极布局与数据相关的算法模型及算力相关业务，满足客户对新技术和基础设施上的需求，形成“数据、算法及算力”为核心的业务覆盖。

公司已研发出 AIGC 应用场景的 Agent 应用平台-慧 AI，将 AIGC 应用融合扩展到数据智能化场景，预计下半年开始进行多个行业的渠道推广。2024 年以来，顺应 AIGC 应用发展方向 Agent 智能体，以及头部企业客户业务场景 AI 智能化的发展趋势，公司投入智能数据分析产品服务向 AI Agent 应用模式升级的研发工作，已研发出面向企业 AIGC 应用场景的 Agent 应用平台-慧 AI，通过中台化模式，统一提供资源、数据、模型与 AI 分析应用的完整支撑，将大量 AIGC 智能应用融合扩展到企业的更多数据智能化场景，如日常办公、企业知识库、研究分析等需求，帮助客户在更多业务场景中实现快速的数据智能化分析。预计下半年开始进行多个行业的渠道推广。

图 10：慧辰股份 AIGC 应用场景的 Agent 应用平台-慧 AI



数据来源：公司官网，

积极将 AIGC 与业务结合，开发了 AI 虚拟人、AIGC 商业分析产品，同时对既有产品进行 AI 优化。基于生成大模型技术与行业专业认知训练模型，研发推出的基于 AIGC 的商业分析产品，将语音、文本、图像与 AIGC 的分析与生成能力有效融合，可服务现有客户在消费者洞察、产品创新、新品情报追踪与产品口碑表现等方面的需求。目前公司拥有大量的商业场景，包括通信、ICT、快消品、汽车、金融、烟草、旅游等领域的头部客户及公共服务领域的专业客户，包括“AIGC+洞察创新”、“AIGC+数字营销”、“AIGC+客户体验”等，可全面赋能客户的商业运营。同时，在公司现有数据分析 SaaS 产品，如 XMFactory 体验管理与 DMengine 数字化营销升级引入 AIGC 能力，提升产品分析功能的智能化水平与整体效果。

慧辰 DMengine 平台可根据差异化的用户属性，自动化生成营销内容，实现营销步骤全打通。HCR DMengine 平台通过 AIGC 的能力加持，可根据差异化的用户特征属性，借助 AIGC 辅助生成营销内容和话术，打通自有化 MA 营销工具，自动化生成包括营销短信、微信图文、小红书通稿、营销文本的改写续、短视频脚本、口播稿等在内的营销内容，通过 AIGC 与营销自动化的融合，全面提升数字营销内部效率，实现营销步骤全打通、内容渠道全覆盖、各类平台全支持。DMengine 平台支持人群标签、交易标签、行为标签、模型标签等各种标签类型，通过全域用户标签选择性生成 4-8 个用于 AI 内容的 prompt 维度，并针对差异化人群和消费者，生成更温暖、更生动、更具个性的推荐话术内容。

2024 年上半年，公司生成大模型与分析应用产品通过国家网信办的算法备案，已经开始在公司内部与行业客户业务服务场景中陆续投入试用。此举有望更好地帮助客户提升业务效率，并进一步构建公司在数据、算法及算力相关核心能力。公司目前

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/258021132015006136>