

# 浙江金联信息

2024 第〔10〕期（总第 22 期）

浙江金联秘书处编

2024 年 11 月 26 日

## ◆ 金联工作动态

1. 浙江金联组织开展“讲好诚信故事、坚守契约精神”的主题征文活动。

## ◆ 重大工作成果

1. 浙江金控：获评“2024 年浙江省企业社会责任报告优秀案例”。
2. 金控管理公司：浙江省科创母基金二期投资签约仪式顺利举行。
3. 金控管理公司：浙江省科创母基金三期（人工智能）签约仪式成功举行。
4. 数发公司：旗下远景基金所投企业远舫智能荣获华为开发者大赛北京赛区一等奖。
5. 温州国金：温州市重点产业发展基金首个直投资项目落地。

6. 台州科创：荣获“2024 年智慧长三角数字化转型优秀案例”一等奖。
7. 衢州控股：信安租赁荣获 AA+主体信用评级。
8. 金华金投：市金投集团参与组建科创投资基金。
9. 浙商银行荣获“最佳 ESG 金融服务机构奖”。
10. 财通证券成功上榜国有企业上市公司 ESG·先锋 100 指数（2024）。
11. 永安期货荣获上市公司金牛奖“2023 年度金信披奖”。
12. 政采云打造“政采审计”工具，支持单位政府采购审计。
13. 华睿战略投资流式检测正熙生物，深化细胞药物产业布局。

#### ◆ 产业研究报告

1. AI infra 软件投资思考。

#### ◆ 行业最新动态

1. 六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》。

---

地址：浙江省杭州市拱墅区环城北路 167 号汇金国际  
D1403

邮箱：lixlei@zjfh.cn

电话：0571-85273882

## 浙江金联组织开展“讲好诚信故事、坚守契约精神”的主题征文活动

为深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，积极践行中国特色金融文化，近期，浙江金联在成员单位内组织开展了“讲好诚信故事、坚守契约精神”的主题征文活动。征文活动得到各成员单位积极响应，纷纷踊跃投稿。希望通过此次征文活动进一步凝聚浙江金联成员单位践行金融工作政治性、人民性的共识，不断丰富中国特色金融文化的行业实践。以下展示部分优秀征文：

### “讲好诚信故事、坚持契约精神”征文选① | 诚信立身，国金先行——温州国金公司 陈豪达

人无信不立，业无信则不兴。党的二十届三中全会《决定》提及6次“信用”或“诚信”关键词，充分表明了诚信在推进全面深化改革中的重要性。温州市国有金融资本管理有限公司（以下简称“温州国金公司”）始终把诚信经营作为企业发展的基本准则，全面学习贯彻党的二十届三中全会精神，深入贯彻落实习近平总书记考察浙江重要讲话精神，树牢诚信理念，坚守契约精神，为企业高质量发展提供坚强保障。诚信共赢，加速产业转型。温州国金公司以产业基金为纽带促产业、引项目、扩投资，坚持以诚合作、以信履约，保证认缴资金按时到位。其中，科创基金设立23支子基金，

累计投资项目 95 个，投资金额 17.49 亿元；重点产业基金参与组建省“专精特新”（温州）母基金，完成首个温州直投资项目投资，投资金额 5000 万元，全力推动温州产业转型发展。服务为民，赋能基础建设。温州国金公司旗下温州基金设施投资基金作为温州方主要出资代表出资 5.3 亿元参与杭温高铁建设，在项目立项、决策、出资等各环节严格按照项目要求落实。杭温高铁的开通对于推动温州更深入地融入长三角一体化发展大局，助力打造全省高质量发展第三极具有重要意义。崇德向善，助力共富先行。温州国金公司坚持党建引领，有效发挥基层党组织的战斗堡垒作用和党员干部的模范带头作用。以“党建联动牵手帮共富”、“我为群众办实事”等活动为载体，充分发挥“金融帮富”作用，管理的政府产业基金投资平阳、泰顺等地企业约 8600 万元，赋能山区 5 县产业发展。深入开展“大调研大走访大服务大解难”活动，承诺帮助结对乡镇解决民生实事、推进重点项目，成功协调帮助泽雅镇申报省级百村万户增收促富试点，助力北林垟田园综合体项目争取到省级财政资金 2000 万元。今后，温州国金公司将一如既往把“诚信”作为企业的无形资产和核心竞争力，推动诚信文化与企业发展紧密结合，争当诚信经营、守信践诺的标杆企业，奋力在浙江践行“八八战略”的生动实践中交出诚信建设的高分答卷。

**“讲好诚信故事、坚持契约精神”征文选② | 秉持契约精神，暖心服务在浙商——浙商银行 李祥程**

“敬畏、感恩、诚信、责任”是浙商银行的共同价值观，我们秉承着诚信的原则和契约精神，用心倾听客户需求，力求为客户提供最优金融服务，为客户创造价值，以价值赢得客户。那是九月份一个忙碌的工作日上午，浙商银行杭州萧山分行的营业大厅里人头攒动。一位中年女士神色匆匆地来到柜员小蒋的业务窗口，手中拿着一张定期存单，焦急地问：“小姑娘，我这存单今天到期了，我着急用钱，能不能快点帮我取出来？”小蒋接过存单，微笑着安慰她：“您别着急，我马上为您办理。”然而，在业务办理过程中，小蒋发现系统显示该存单设置了“自动转存”。按照规定，如果客户要提前支取自动转存后的定期存款，利息将按活期计算，这会导致客户损失一大笔利息收入。小蒋立刻如实告知了这位女士。她一听，顿时愣住了，脸上露出了焦急和懊悔的神情，“我完全不记得设置了自动转存啊，这可怎么办？我真的急需这笔钱，但是损失这么多利息我也很心疼。”看着客户焦急的模样，小蒋心里也很着急，她深知作为一名柜员，不仅要严格按照规定办理业务，更要站在客户的角度，为他们提供最好的服务。于是，小蒋一边安抚客户的情绪，一边向客户详细解释了自动转存的相关规定，同时建议她可以先办理“部分支取”：将需要急用的钱取出来，剩下的部分自动转存（继续按照定期存款计息），这样可以最大程度地减少利息损失。在征得客户同意后，小蒋耐心地指导客户填写单据，最终，客户顺利取到了急用的钱，同时也保住了剩余存款的定期利息。看着客户满意的笑容，小蒋心中充满了成就感。

在金融工作中，每一个细节都关乎着客户的利益，每一次服务都体现着诚信与契约精神。即使是一名浙商银行基层的网点柜员，也在努力坚守这份责任，提供更加专业、贴心的服务，为每一位客户排忧解难，让他们在浙商银行感受到家一般的温暖和信任。只有诚信经营，浙商银行才能赢得客户的信赖；只有坚守契约精神，浙商银行才能在金融行业的道路上走得更远、更稳。

重大工作成果

重大工作成果



## 浙江金控：获评“2024年浙江省企业社会责任报告优秀案例”

11月8日，由浙江省“三会”（浙江省工业经济联合会、浙江省企业联合会、浙江省企业家协会）、浙江省国有资产管理协会、浙江省总会计师协会联合主办的2024浙江省企业社会责任报告发布大会在杭州举行。

本次会议主题为“践行社会责任 彰显企业担当”，旨在通过交流学习、树立样板，提高企业社会责任意识和能力，全面推进世界一流企业建设。大会集中发布了74家企业社会责任报告，并从中评选出阿里巴巴集团、物产中大集团、吉利控股集团、浙江省金融控股有限公司等21份优秀案例。



2024 浙江省企业社会责任报告优秀案例名单

（排名不分先后）

序列	单位	报告名称
1	阿里巴巴集团	环境、社会和治理（ESG）报告
2	物产中大集团股份有限公司	社会责任（ESG）报告
3	吉利控股集团	可持续发展报告
4	浙江省交通投资集团有限公司	社会责任报告
5	国网浙江省电力有限公司	社会责任报告 环境、社会和公司治理报告
6	杭州钢铁集团有限公司	社会责任（ESG）报告
15	浙江省机电集团有限公司	社会责任报告
16	浙江省金融控股有限公司	社会责任报告
17	浙江苏泊尔股份有限公司	环境、社会及治理（ESG）报告
18	浙江菲达环保科技股份有限公司	环境、社会及公司治理（ESG）报告
19	康恩贝制药股份有限公司	环境、社会及治理（ESG）报告
20	宁波东方电缆股份有限公司	环境、社会及治理（ESG）报告
21	宁波均胜电子股份有限公司	可持续发展报告

## 金控管理公司：浙江省科创母基金（二期） 投资签约仪式顺利举行

10月31日，浙江省科创母基金（二期）投资签约仪式顺利举行。浙江金控党委副书记、总经理任潮龙，义乌市委常委、副市长高晋等领导出席并见证签约，金控管理公司、金投盛领等相关负责人参加本次活动。会上4家子基金、8个拟落地项目达成签约。

签约仪式上，任潮龙感谢省科创母基金（二期）各出资方的支持，他表示，金华和义乌积极响应省科创母基金“一地注册，投向全省”的组建原则，充分展现出金华、义乌开放包容的姿态。社会资本世纪腾云为省科创母基金的运作带来了新的视角和动力。省科创母基金在运作的一年时间里，牢牢把握发展新质生产力的内在要求，已逐步搭建自身的基金体系。金投盛领作为管理运作机构，在省科创母基金的投资管理、投后赋能、生态圈打造等工作中发挥了积极作用。下一步，省科创母基金要加快投资进度，强化投后管理体系搭建，围绕科创产业生态、项目招引、产业培育，进一步加强投资服务的力度和深度，打造具有特色的科创生态圈。

高晋表示，义乌市政府将努力为科创企业的发展提供肥沃土壤，积极推动基金投资与地方产业发展深度融合，实现互利共赢。本次签约机构硅港资本和博行资本分享了行业发展趋势和投资策略。

会议当天，义乌市举行了“义起投资”招商引资项目路演活动，7家科创企业覆盖半导体、通信卫星、神经介入等行业领域，金投盛领参加路演活动，增强了科创母基金与市县产业招引之间的互动，助力投资与产业融合发展。

## 金控管理公司：浙江省科创母基金三期（人工智能）签约仪式成功举行

11月21日，浙江省科创母基金三期（人工智能）签约仪式成功举行。省发展改革委党组成员、副主任李军，省财政厅党组成员、浙江金控党委书记、董事长杨强民，党委副书记、总经理任潮龙，党委委员、副总经理王拯，省科技厅成果处副处长韩红祥，杭州市科技局二级巡视员马品芳，杭州市国资委委员、副主任温悦，杭州资本党委书记、董事长孙刚锋、拱墅区委副书记、代区长敖煜新等出席，部分企业和50余家机构代表参加。

敖煜新表示，浙江省科创母基金是目前省内最具影响力和含金量的母基金之一，浙江省科创母基金三期（人工智能）的落地将为拱墅区企业成长提供丰沃土壤，为拱墅发展新质生产力提供强劲支持。本次签约，标志着拱墅区与浙江金控、市国有资本投资运营有限公司合作再上台阶，向更宽领域、更深层次、更高水平迈进。

孙刚锋表示，将坚定不移支持浙江省科创母基金运作，充分发挥国有资本引导社会资本和链接关键要素的作用，联

合相关合作主体发挥各自资源优势，进一步围绕人工智能产业生态圈投资布局，为人工智能产业高质量发展提供强有力的资本支撑。

任潮龙指出，浙江省科创母基金三期（人工智能）加强省、市、区三级联动，协同打造科创高地。基金进一步聚焦行业赛道，重点投向人工智能相关领域。专业母基金管理团队强强联合，共同推进基金高质量投资运作。他强调，要聚焦加快建设创新浙江，深入理解发展人工智能的重要意义；聚焦创新生产力，认定发展方向，加快培育领先的人工智能产业集群；聚焦支持科创体系，认准运作路径，高效推进科创母基金三期的投资运作。

李军指出，浙江在人工智能领域具有很好的数据基础、模型基础、应用场景和生态基础。省委省政府高度重视人工智能发展，要充分发挥浙江优势，把政府的手和市场的手结合起来，在人工智能诸多赛道发挥投早、投小、投科技的金融力量，有信心和决心在省委省政府的坚强领导下和各方努力下，共同打造人工智能创新发展高地。

浙江省科创母基金三期（人工智能）的设立，彰显了浙江在培育战略性新兴产业和未来产业方面的信念决心，为构建具有浙江特色的产业体系注入了强大动力。下一步，基金管理人将扎实落地“投早、投小、投科技”的战略要求，赋能“315”科技创新体系高质量发展。

## 数发公司：旗下远景基金所投资企业远舫智能 荣获华为开发者大赛北京赛区一等奖

近日，2024 华为开发者大赛北京赛区总决赛圆满举办，浙江金投数字产业发展有限公司旗下管理的浙江远景数字经济产业股权投资合伙企业（有限合伙）投资企业北京远舫智能科技有限公司凭借“远舫机器学习平台工业含水率控制的数智化解决方案”脱颖而出，荣获企业赛道一等奖。

华为开发者大赛是华为 ICT 领域的顶级开发者赛事，本届大赛以应用创新为方向，围绕云上数字技术解决实际问题，服务企业数字化转型和数字经济建设。远舫智能构建的一体化、成体系，且具备 AI 能力快速应用的数字化智能工厂产品受到了业内专家评审肯定，并拔得头筹，获得角逐全国半决赛的资格。

远舫智能基于核心数字底座远舫 OS 打造的新型工业 AI 控制产品“智能控制器 IO Site”，率先获得国家 3C、美国 FCC 和欧盟 CE 的权威认证，同时也是国家级专精特新“小巨人”企业，并通过了国际软件领域最高级别 CMMI 五级认证。截至目前，远舫智能已为恒丰集团、央视网、中国移动等众多机构及企业提供远舫 OS 全栈数智转型产品，持续构筑国产化自主可控生态，助力推进国产 AI 工控技术实现更为广泛的应用。下一步，金投数发公司持续布局具有引领性、成长性的优质企业，把握新质生产力机遇，助力数字中国建

设。

## 温州国金：温州市重点产业发展基金首个直投项目落地

11月11日，温州市重点产业发展基金投资佰诺创睿（温州）生物科技有限公司签约仪式在中国基因药谷举行，标志着该基金首个直投项目落地。

温州市重点产业发展基金总规模200亿元，首期规模30亿元，由温州市国金公司下属温州市基金投资有限公司运营管理，着力培育本地两大万亿产业集群和支持招引重大项目落地，重点投资数字经济、智能装备、生命健康、新能源、新材料等五大战略性新兴产业，并聚焦新能源、眼脑健康等细分优势产业。

近年来，为充分提高温州市在政府产业基金管理方面的主动性与自主性，温州市国金公司深入谋划、积极作为，强化直投制度建设，成功落地首个直投项目，迈出了产业基金直接投资的坚实第一步。未来，温州市国金公司将进一步发挥政府产业基金集聚资本、引导投资、服务发展的效用，积极探索政府产业基金市场化运作模式，温州市县联动共同构建全链条、全生命周期、多元化支撑的产业基金生态，将产业基金打造成为温州培育新质生产力、激发产业新动能的重要加速器。

## 台州科创：荣获“2024 年智慧长三角数字化转型优秀案例”一等奖

近日，长三角智慧城区合作发展服务联盟发起“2024 年智慧长三角数字化转型优秀案例征集”活动。由台州市发展和改革委员会推荐、台州市科创集团申报的《公共数据授权运营 助力数据要素价值释放》案例，经三轮评选，最终在长三角“三省一市”25 个地级市的 160 个案例中脱颖而出，荣获 2024 年智慧长三角数字化转型优秀案例一等奖。

台州市科创集团紧密围绕中央关于数据要素和金融工作的要求，积极响应浙江省公共数据授权运营工作，致力于解决金融机构在支持科创、绿色、小微企业发展时面临的数据难题，推动数据开放共享和流通应用。该产品采用多种关键技术，通过公共数据平台申请和归集多部门数据，形成了企业属性识别、信用评分及风险评价模型，应用于金融机构业务管理，破解了信息不对称的难题，提升了金融服务效率，实现预授信金额超 50 亿元。

下一步，台州市科创集团将继续发挥数据要素乘数效应，推动公共数据在金融领域的开放应用，在坚持安全第一的基础上，不断拓展金融业数据要素的广度、深度，夯实数据基础，支持金融机构创新产品及服务，强化数据创新驱动作用，利用数据要素赋能新质生产力发展。

## 衢州控股：信安租赁荣获 AA+主体信用评级

11月8日，衢州控股集团有限公司（以下简称“衢控集团”）旗下浙江信安融资租赁有限公司（以下简称“信安租赁”）荣获东方金诚国际信用评估有限公司评定的 AA+主体信用等级，成为衢州市国资体系内首家获得主体信用评级 AA+ 的二级企业。

此次获评 AA+主体信用评级，是信用评级机构对信安租赁市场竞争力、运营能力、风险控制和可持续发展能力的高度肯定，也是资本市场对公司良好信誉和发展前景的充分认可。

作为控股股东衢控集团旗下的核心业务板块之一，信安租赁坚决贯彻衢州“工业强市 产业兴市”的战略部署，扎根四县两区，以融资租赁“两新”行动为抓手，聚焦实体企业在基础设施建设、设备购置及更新等方面的资金需求，以专业化、特色化、精准化服务支持实体经济重点领域发展。截至 2024 年 10 月末，公司累计对接研判项目超 1000 个，投放项目 220 个，金额超 180 亿元。

下一步，信安租赁将依托主体信用等级优势，持续优化整体业务结构，做大做强融资租赁业务，充分发挥融资租赁“融资+融物”的特定功能，赋能实体经济、产业转型高质量发展，奋力跻身浙江省内商租前列。

## 金华金投：市金投集团参与组建 科创投资基金

11月15日，金华市金投集团参与组建的科创投资基金完成工商注册，基金重点关注新能源、高端装备、数字经济等代表新质生产力的战略性新兴产业，为概念验证项目从实验室走向市场提供资金支持。该基金由金华市金投集团、浦江国投、浙大科创集团及浙报数字文化集团共同出资组建，实现了省市县三级国企协同联动，围绕浙中科创走廊发展规划，完善科技创新投资体系，创新要素资源集聚，推动科技成果转化。金华市金投集团将继续贯彻落实市委市政府工作部署，进一步完善金华市科技创新基金体系，引入省级资金及高校科研资源，壮大耐心资本，打造创新创业平台，完善金华科创投资生态，助力浙中科创走廊“一廊六城”建设。

## 华睿战略投资流式检测正熙生物，深化细胞 药物产业布局

近日，华睿投资旗下基金“科创四号”完成对流式体外检测国产领军平台正熙生物的战略投资。细胞治疗作为一种革命性的医学手段，正在重新定义疾病治疗和健康管理方式。华睿投资在细胞治疗领域不断探索，十分重视在该领域的战略布局，而正熙生物在细胞治疗产业链中扮演着核心的检测

角色，是其中不可或缺的关键一环。

近年来，随着精准治疗的快速崛起，流式检测也迎来大量全新的应用场景，流式细胞术在精准医学中扮演着越来越重要的角色。它在定量方式、细胞成像、检测内容、多参数分析、体内监测及数据分析等方面取得了诸多突破，已成为诊断、监测肿瘤和免疫性疾病的重要工具。特别是在高通量临床诊断中，流式检测的前景非常可观。例如，在急性白血病、骨髓移植后、肿瘤的克隆性分析、血液病易误判病例、MDSC 检测、复发性流产、肾移植、儿科疾病、中医健康管理分析等方面，流式检测都取得了创新性的成果和应用。

浙江正熙生物技术有限公司成立于 2017 年 8 月 22 日，立足于流式细胞检测试剂，流式荧光检测产品的研发生产，打造流式荧光原料、试剂及检测龙头品牌，致力于 BD、贝克曼进口流式产品的国产替代，由省千、海归、清北耶鲁团队创办。公司也是浙江省专精特新、省级高新技术企业研发中心。

正熙生物作为国内流式荧光检测技术领域的破题者，凭借多年的技术积累，已经在流式细胞技术领域取得了显著的成就，为公司在细胞治疗快速发展的当下提供了坚实的基础。随着细胞治疗行业的蓬勃发展，正熙生物凭借其底层抗体核心能力和标记技术，在流式细胞、流式荧光检测的临床应用上取得了巨大进展，为其在新兴应用上游的渗透提供了可能。我们有理由相信，正熙生物将能够抓住细胞治疗发展的红利，加速发展，为中国医药的发展贡献重要力量。

## 浙商银行荣获“最佳 ESG 金融服务机构奖”

11月5日，2024年香港国际ESG榜单正式揭晓，浙商银行凭借在ESG领域出色的工作成效，荣获“最佳 ESG 金融服务机构奖”。

今年10月，浙商银行ESG管理水平再次获得国际主流评级机构认可：明晟（MSCI）ESG评级结果显示，浙商银行ESG评级连续三年获得“A”评级，维持国内上市银行较高水平。

作为全国性股份制银行和浙江省属企业，近年来，浙商银行坚持以“一流的商业银行”愿景为统领，胸怀“国之大者”使命担当，坚定践行金融工作的政治性、人民性，高举“金融向善”旗帜，不断提升自身治理水平的同时，在双碳和绿色金融、普惠金融、人力资本发展、社会回馈等各方面积极推动ESG实践，努力创造长期价值，在高质量可持续发展道路上迈出坚实步伐。

## 财通证券成功上榜国有企业上市公司 ESG·先锋100指数（2024）

11月7日，由国务院国资委社会责任局主办，责任云研究院承办的“第七届中国企业论坛之国有企业社会责任平行论坛”在北京顺利召开，会上发布了《中央企业上市公司环境、

社会及治理（ESG）蓝皮书（2024）》及“国有企业上市公司 ESG·先锋 100 指数(2024)”等重要指数榜单。财通证券成功入选“国有企业上市公司 ESG·先锋 100 指数”。

作为浙江省属金融企业，财通证券深入践行金融工作的政治性、人民性，始终秉持“金融服务实体经济”初心，持续实施乡村振兴计划和开展社会公益帮扶，推动可持续发展理念深入公司业务发展和企业文化建设。近几年 ESG 工作成效显著，入选恒生 A 股可持续发展企业基准指数，连续六年获“在浙金融机构支持浙江经济社会发展优秀单位”一等奖，连续两年入选中国上市公司协会 ESG 优秀实践案例，获新华社“新华信用金兰杯”责任投资卓越案例、杭州市上市公司 ESG 战略慈善影响力排行榜先锋 20 等。

未来，财通证券将立足“新机遇 新定位 新品牌”，持续做深 ESG 工作，做浙商浙企自己家的券商，奋力打造一流现代投资银行，在“勇当先行者、谱写新篇章”征程中贡献更大的财通力量，为金融强国、金融强省建设提供更多有益探索。

## 永安期货荣获上市公司金牛奖“2023 年度金信披奖”

近日，中国证券报正式发布第 26 届上市公司金牛奖获奖榜单，永安期货凭借在公司治理、信息披露、投资者关系和 ESG 管理等工作的优异表现，荣获“2023 年度金信披奖”。

永安期货自上市以来，坚持以投资者为本，持续提升公司治理水平，积极构建良好的资本市场生态。加速公司治理转型升级，公司着力打造“五型”董事会，从战略驱动、高效治理、合规专业、阳光监督、绿色创新五大维度提升公司治理水平和效能。提升信息披露质量和效率，永安期货在依法合规完成信披规定动作的基础上，多渠道、多形式、多维度加强自愿性披露，确保投资者及时、充分了解公司发展情况。构建开放透明的投关体系，通过业绩说明会、投资者交流会、路演反路演等方式“引进来、走出去”，借助新媒体平台增进与投资者的互动交流，普及期货行业发展情况，传递公司投资价值。重视投资者回报，从新三板到主板，永安期货累计分红约 16 亿元，主板上市以来，永安期货每年度现金分红均占当年归母净利润的 30% 以上。2024 年，公司制定未来三年股东分红回报规划，发布 2024 年度“提质增效重回报”行动方案，并已连续两年开展中期分红，以实际行动回馈投资者。

上市近三年，永安期货的规范治理水平得到了监管部门和资本市场的高度认可，不仅荣获上交所信息披露工作最高评级 A 级，也在去年成功入选中上协“董事会优秀实践案例”“董办最佳实践案例”“ESG 优秀实践案例”等。未来，永安期货将坚守初心、载誉前行，坚持以投资者为本、以规范运作为基，努力提升公司投资价值，助力资本市场高质量发展。

## 政采云打造“政采审计”工具，支持单位政府采购审计

根据审计部门要求，采购单位通常需要准备各项与采购活动相关的文件资料和业务数据。此前，采购单位要提供自身在政采云平台上留存的业务数据时，需要给平台出具单位盖章的数据提取申请函，由于单位内部审批周期长、数据提取口径很难一次到位等原因，成为采购单位困扰的问题之一。根据审计工作数字化改革要求，政采云平台打造出一款政府采购数据归集工具——“政采审计”，通过政府采购全过程业务数据回流，赋能采购单位完成业务监控、智能分析以及高效审计。

“政采审计”可以快捷地部署在采购单位自有应用环境中，既可以进行单机部署，也可以通过服务器共享部署。“政采审计”通过政采云数据开放平台，定时下载采购单位在政采云平台上生成的采购计划、采购项目、公告、订单、合同信息，进行独立数据库存储，形成单位重要数据资产。

## AI infra 软件投资思考

类比于云计算时代下，软件行业投资形成了 IaaS、PaaS、SaaS 三层架构，其中 PaaS 层提供应用开发环境和基础的数据分析管理服务。AI 时代下也会出现承担类似功能的、连接算力和应用的基础设施中间层，即 AI Infra 层。区别于云时代下 IaaS-PaaS-SaaS 的线性发展，我们觉得本次 AI 时代是在云时代上产生，因此可能不会类似云时代下线性发展的过程，而是会出现基础层，Infra 层，应用层齐头并进的场景，因此现阶段 Infra 层也存在相应的投资机会。

本文旨在探讨大模型时代下 AI 基础设施及 AI 应用的投资策略，分析当前 AI infra 的发展现状，希望能抛砖引玉，和更多的行业朋友交流。

### 一、研究背景

类比于云计算时代下，软件行业投资形成了 IaaS、PaaS、SaaS 三层架构，其中 PaaS 层提供应用开发环境和基础的数据分析管理服务。AI 时代下也会出现承担类似功能的、连接算力和应用的基础设施中间层，即 AI Infra 层。区别于云时代下 IaaS-PaaS-SaaS 的线性发展，我们觉得本次 AI 时代是在云时代上产生，因此可能不会类似云时代下线性发展的过程，而是会出现基础层，Infra 层，应用层齐头并进的场景，因此现阶段 Infra 层也存在相应的投资机会。

### （一）云时代下 Infra 与 AI 时代下 Infra 对比

云时代下 Infra 层重点关注的是云资源的弹性使用及业务连续稳定的高可用性，后续 infra 的投资均是围绕此方向；AI 时代下更关注性能和规模，关注如何使模型在使用中达到不可能三角中的最优解，因此诞生了新的投资方向。

图 1：云时代与 AI 时代对比



（二）传统 AI 1.0 时代 workflow 不统一，无法规模化复制，缺乏 infra 的投资机会

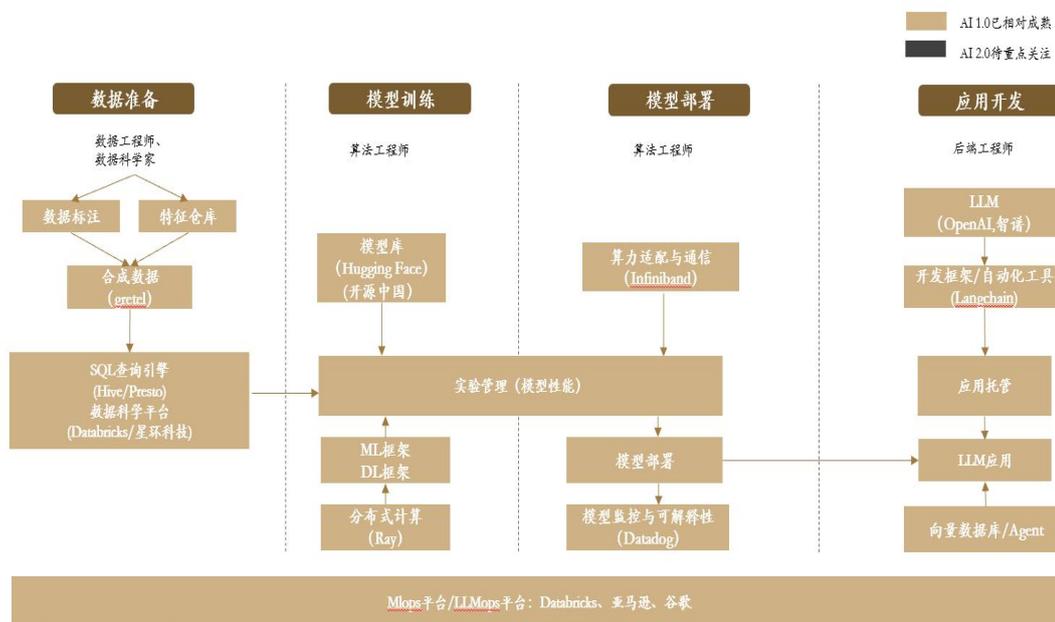
AI 1.0 时代项目交付周期较长，主要由于传统的机器学习模型没有泛化能力，大部分 AI 应用落地以定制化项目的形式，包括需求、数据、算法设计、训练评估、部署和运维等阶段，其中，数据和训练评估阶段往往需要多次循环，较难形成一套标准化的端到端的流程和解决方案，也由此造成了边际成本高、重复造轮子等问题。

## 二、研究路径

大模型时代带来了相对标准的工作流，也带来了新的 Infra 投资机会，随着预训练统一了“从 0 到 1”的技术路径，使得模型具备解决问题的泛化能力，同样也带来相对标准化的工作流，随机衍生出各部分 infra 的投资机遇。从大的分类来看，机器学习任务下的工作流会拆解为数据准备、模型训

练、模型部署&服务、应用开发四个大的环节，下文将重点介绍各环节中的核心流程并阐述相应的布局逻辑。

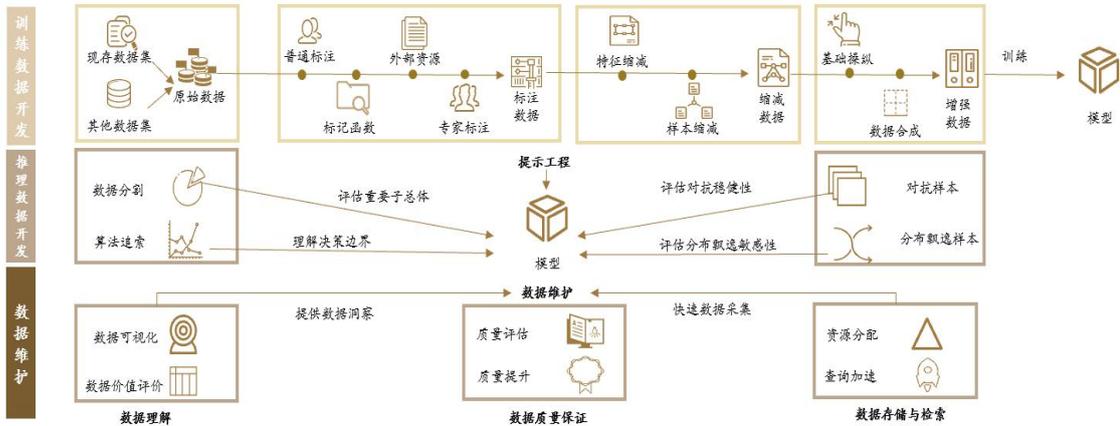
图 2：大模型时代下机器学习 workflow



资料来源：拾象科技、A16z、中金研报

环节一:数据准备数据作为模型训练的“燃料”，其重要程度毋庸置疑，大模型时代下核心需要高质量、大规模、多样性的数据集；1) 高质量：高质量数据集能够提高模型精度与可解释性，并且减少收敛到最优解的时间，即减少训练时长；2) 大规模：Open AI 提出 LLM 模型所遵循的“规模定律” (scaling law),即独立增加训练数据量、模型参数规模或者延长模型训练时间，预训练的模型的效果会越来越好；3) 丰富性：数据丰富能够提高模型泛化能力，过于单一的数据会非常容易让模型过于拟合训练数据。

图 3：数据参与大模型训练及推理流程

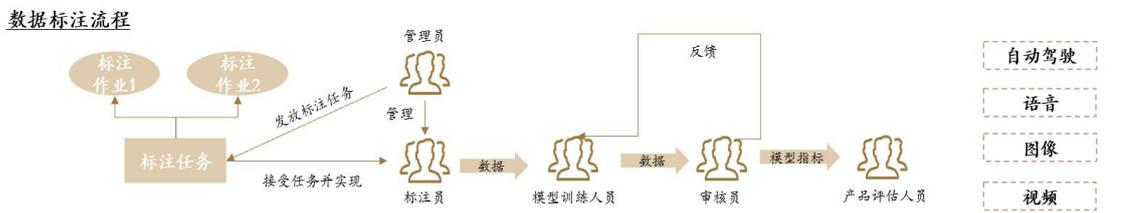


（一）数据标注：目前处于洗牌期，高质量、专业化的数据成为刚需。

当前数据标注厂商正在寻求智能化转型、减少对人力的依赖。在数据标注助力 AI 快速发展的同时，AI 也将反哺数据标注更加自动化、智能化，降低成本及提高自动化率是当前标注公司核心关注点。

布局逻辑：数据标注位于模型开发的最上游，对图像、视频、文本、音频等非结构化原始数据添加标签，是数据集构建中最重要的一环也是当前 AI 数据中成本最高的一环。

图 4：数据标注流程



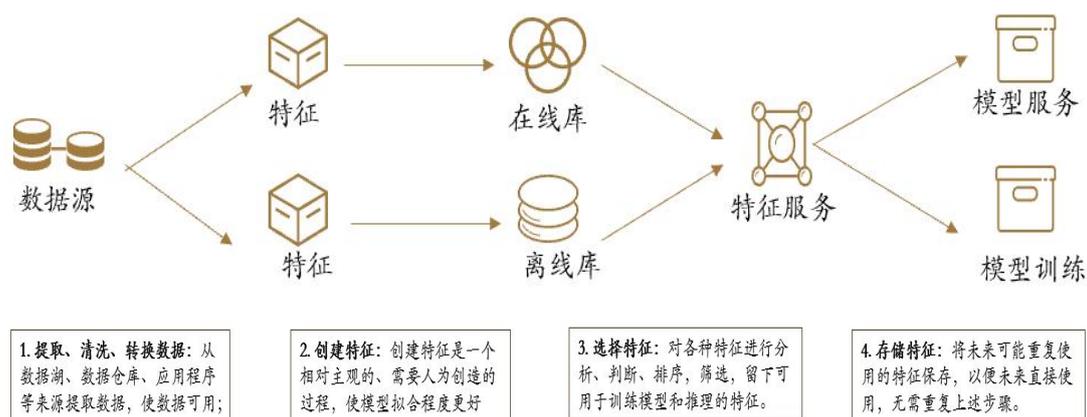
- |   |   |  |
|---|---|--|
| 01  | 02  | 03   |
| 同质化严重   | 管理能力弱   | 低价恶劣竞争   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>目前标注主要依靠人力，部分依靠机器学习试图形成自动标注产品，但尚无明确优势</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>“众包”以及“转包”模式下，管理能力较弱的公司很难在兼顾多个项目时做到精力集中、高质量地服务客户，这样的后果就是项目延期、数据质量差。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>产品差异化不大的直接结果是各产品比拼低价，下游客户往往会选择多家供应商来共同完成项目，毛利率维持在较低水平。</li> </ul> |

(二) 特征仓库：市场尚处于早期，但有重要卡位优势，商业模式对标 Snowflake。

特征平台 (Feature Store) 是用于创建、存储和管理机器学习工作中的特征 (feature) 的中心平台。如果我们将模型简单看作一个回归方程，那么特征就是自变量 "x"，在训练模型和推理时都需要用到大量特征。

布局逻辑：未来随着 AI/ML 行业渗透至更多场景，特征数量急剧上升，寻找一个地方存储创建好的特征会成为基础，国内市场因开源及早期的因素较难爆发但值得关注。

图 5：特征仓库 workflow



(三) 合成数据：短期尚未爆发，未来市场潜力巨大。

合成数据 (Synthetic Data) 是基于计算机模拟技术或算法人工生成的虚拟数据。

布局逻辑：数据体量大、安全性高、可定制、噪音少、成本低、获取难度低、符合规定。

合成数据技术路线：GAN 和 DiffusionModel 是近十年的主流，大模型凭强大复合能力成为新底座。

(四) SQL 查询引擎：通过自然语言提升数据查询效率，

带来数据分析新机遇。

基于大模型可以将自然语言转化为数据库能够听懂的SQL，然后通过数据库的“语言”与它对话，获得数据查询或统计结果。

布局逻辑：大模型带来了降本增效的机会可以使业务人员直接查询相关数据，承担新一代数据分析工具的功能。

图 6：传统模式 VS 新模式



环节二：模型训练模型训练作为机器学习的核心环节，其质量直接关系到模型的性能和应用效果。然而，模型训练并非易事，从投资的角度，大模型时代下模型库、实验管理、分布式计算框架、推理框架等多个方面均有相应的潜力，每一个环节都可能影响最终模型的准确性和泛化能力。

（一）模型库：模型训练中重要的一环，有虹吸效应。

模型库是一个托管、共享了大量开源模型的平台社区，供开发者下载各类预训练模型，是 AI、ML 细分领域的“GitHub”。

布局逻辑：该环节把握从数据到模型的工作流入口,在当前意识形态对抗的环境下，国内有战略性发展的机会。

图 7：模型库



(二) 实验管理：模型训练可视化的重要工具。

模型训练是一种实验科学，需要反复的修改与迭代，同时由于无法提前预知实验结果往往还涉及版本回溯、多次往复，因此模型的版本控制和管理变得尤为重要。

布局逻辑：类比于 APP 变多—增加 APM 工具，未来模型变多一定会需要模型实验管理、模型监控工具。

图 8：实验管理痛点



(三) 分布式计算和深度学习框架：是模型训练的基础，

重要性很高但缺乏商业化能力。

框架技术门槛很高，但商业价值很难独立存在，缺少社区生态很难发展起来，所以基本还是大厂生态的一环或打通上下游形成综合解决方案。

布局逻辑：传统框架多为小模型设计使用，随着参数的不断提升，传统训练及推理框架已经不再适用，新的框架存在一定投资机会。

### 环节三：模型部署

在机器学习项目的生命周期中，模型部署同样是一个至关重要的环节。它标志着从理论研究到实际应用的转变，是模型价值实现的关键步骤。尽管模型在实验室环境中表现优异，但在现实世界中的表现往往受到多种因素的影响，包括硬件限制、数据流的实时性、系统的可扩展性和安全性等等，在当前国内基础环节薄弱的情况下，该环节创业公司后期可能会形成综合方案解决商，具有较大升值潜力。

（一）算力适配与通信：国产芯片厂商的必争之地，超级以太网带来新机遇。

一般 GPU 间的通信分为机内互联和机间互联，机内互联是芯片厂商后期必争的领域，机间互联随着以太网的革新带来新的服务与投资机会。

布局逻辑：国内单机内的网络传输由各芯片厂商自研，机会不大，机间的方案因为超级以太网的成立，有希望打破英伟达 Infiniband 的垄断，成为新的投资机会。

（二）模型部署：标准化能力是厂商未来脱颖而出的关

键。

模型部署是指把训练好的模型在特定环境中运行的过程。过程中需要最大化资源利用效率，且保证模型部署上线后在用户使用时有优异的性能。出色的部署工具能够解决模型框架兼容性差和模型运行速度慢这两大问题。

布局逻辑：同一个模型部署方式的不同会导致成本的巨大变化，国外诞生了 OctoML，国内也有相关提供服务的机会，但目前难以标准化。

（三）模型监控：目前市场初期，有后市场爆发的潜力。

监测模型上线后的数据流质量以及表现性能，关注模型可解释性，对故障进行根因分析，预防数据漂移、模型幻觉等问题。海外如 Datadog 已经尝试将 Open AI 的模型服务加入纳管范畴。

环节四：模型应用

C 端关注原生场景，强调用户粘性；B 端关注商业化能力，强调行业属性。

（一）2C 应用

重点关注定义新场景的 AI 原生应用，原生场景重点在于创新场景，是基于新兴技术发展与用户实际需求相结合后，创造或拓展了某些新的使用场景。

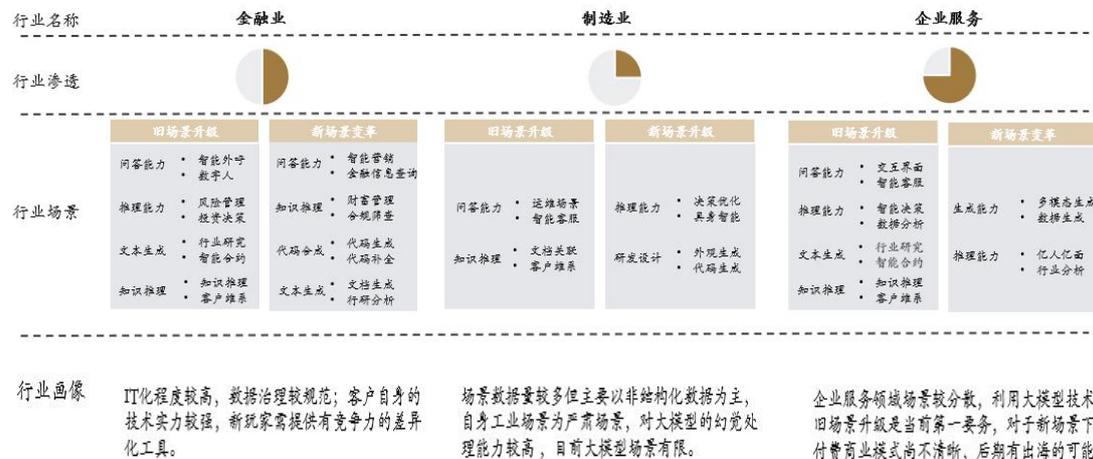
布局逻辑：C 端应用决定本次 AI2.0 时代的上限，AI 原生应用有成为 Killer App 的可能性。

图 9：2C 应用场景



（二）2B 应用

图 10：2B 应用场景



三、投资总结

随着本报告的深入分析，我们对 AI 基础设施投资的潜力和挑战有了更清晰的认识。AI 技术的快速发展不仅推动了各行各业的创新，也为投资者带来了前所未有的机遇。通过对市场趋势、技术进步和政策环境的综合评估，我们认为，

当前是加大对 AI 基础设施投资力度的较好时机。

结合针对数据准备、模型训练、模型部署&服务、应用开发四个环节的分析，我们认为当前 AI Infra 相对成熟且初创公司相对较多的是数据环节；模型训练及模型部署里各环节单点价值虽然高但市场空间有限，后期创业公司有可能打通环节内各价值点，结合软硬件提供模型训练或模型部署端到端的综合解决方案；另考虑到基础模型趋于稳定，AI 应用的关注度将不断提高，国内有望明后年内诞生 Killer App, 我们认为更大的价值投资点会体现在 AI 原生应用。

展望未来，我们相信 AI 基础设施及 AI 应用将成为推动全球经济转型的关键力量。随着技术的不断成熟和应用场景的不断拓展，产业链相关的公司有快速发展成为独角兽的机会，值得深入关注与研究。

信息来源：金蚂投资

行业最新动态

## 六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》

国家发展改革委等 6 部门日前发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》明确，“十五五”各领域优先利用可再生能源的生产生活方式基本形成，2030 年全国可再生能源消费量达到 15 亿吨标煤以上，有力支撑实现 2030 年碳达峰目标。这一具体目标的提出，彰显了我国推动能源结构转型的决心和力度。

该指导意见旨在推动能源消费的绿色转型，减少对化石能源的依赖，增加可再生能源的使用比例。推动可再生能源与工业、交通、建筑、农业农村等领域融合替代，经济高效推进发电、供热、制气、制氢多元发展和替代。推动新技术攻关试点，创新体制机制，加快培育可再生能源替代的新场景、新模式、新业态。

《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》强调通过技术创新和产业升级，推动新能源领域关键技术突破，促进跨行业融合应用，支持新业态发展，并加快构建绿色低碳、安全高效的能源体系，以实现能源结构的优化和绿色低碳转型。提高光伏发电的效率和稳定性，降低运营成本，增加发电量。通过智能化、数字化技术的应用，提升新能源产业的整体竞争力，推动产业

升级。

政策强调加强与共建“一带一路”国家的绿色能源合作，深化绿色能源务实合作，并推动建成一批绿色能源最佳实践项目。此外，政策还提出建立清洁能源国际合作统计分析平台，推动工业、交通、建筑、农业农村等重点领域可再生能源应用先进技术装备研发的国际合作。同时，支持与国际机构开展绿证绿电交流，推动绿证走出去，并推进“一带一路”科技创新行动计划，开展联合研究及交流培训。这些措施旨在通过国际合作，促进全球能源转型，共同应对气候变化，实现可持续发展目标。

综上所述，《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》为新能源行业的发展提供了明确的政策支持和方向指引，标志着中国新能源行业正式迈入了太瓦时代的门槛。在政策的引导和市场机制的推动下，新能源产业将不断降低成本、提高效率，实现更广泛的应用，为实现能源结构的优化和绿色低碳转型做出贡献。

信息来源：央视财经

版权及免责声明：

本刊所涉及内容除本平台独家和原创外，仅作分享交流，不作为本平台立场。同时，本号转载的文章和图片，我们会尽量标明准确出处，版权归原作者所有，如有侵权，请联系浙江金联秘书处核实并处理。