

计算机

行业政策点评

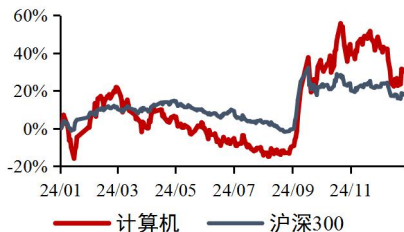
领先大市-A(维持)

首个国家层面系统性规划文件发布，数据标注产业将快速发展

2025年1月20日

行业研究/行业快报

计算机行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票

评级

000977.SZ	浪潮信息	买入-A
603019.SH	中科曙光	买入-A

相关报告：

【山证计算机】Palantir 树立 Agent 商业落地标杆 2024.12.16

【山证计算机】Sora 正式上线，多模态模型的里程碑 2024.12.12

分析师：

方闻千

执业登记编码：S0760524050001

邮箱：fangwenqian@sxzq.com

事件描述：

➢ 1月13日，国家发改委、国家数据局等四部门联合印发《关于促进数据标注产业高质量发展的实施意见》，提出到2027年，数据标注产业专业化、智能化及科技创新能力显著提升，同时产业规模大幅增长，年均复合增长率超过20%。

事件点评：

➢ 首个国家层面的系统性规划文件，数据标注产业有望迎来快速增长期。

《实施意见》从标注需求、技术创新、生态建设等方面提供全面指导，其中，1) 标注需求：重点挖掘智能制造、信息服务等领域的公共数据标注需求，同时加强交通、医疗、金融等重点行业的企业数据标注；2) 技术创新：加快突破跨领域跨模态语义对齐、4D标注等领域的关键技术，并加强研发自主可控的智能化标注工具；3) 生态建设：推动数据采集、标注、AI应用产业链上下游协同发展。目前国内数据标注产业格局呈现碎片化特征，市场参与者除百度（众测）等自建数据标注平台的科技大厂及海天瑞声、云测数据等专业数据服务商，还有大量中小数据标注众包厂商，数据标注质量、从业人员素质等参差不齐，而《实施意见》通过制定统一的行业标准，能有效淘汰不规范企业，推动行业走向规范化、标准化，并有望通过支持并购重组培育一批龙头企业。

➢ 数据标注提升数据供给质量，助推国内人工智能产业发展。目前高质量中文语料短缺的问题日益凸显，根据阿里研究院24年5月发布的《大模型训练数据白皮书》，在全球网站中，英文占比达59.8%，而中文占比仅为1.3%，中文语料的电子化和网络化程度明显不足，同时，受版权、隐私等限制，以中文价值观语料为代表的许多优质中文语料库也无法公开获取。而数据标注是提升数据质量的关键技术，随着国家在政策等层面大力推行数据标注产业发展，数据供给质量将得到提升，进而提升我国人工智能产业的竞争力。

投资建议：随着首个国家层面的系统性规划文件出台，数据标注产业有望迎来快速发展，并将显著提升数据供给质量，从而解决制约国内人工智能产业发展的高质量数据短缺问题，关注在数据标注领域具有技术优势和场景落地经验的厂商，包括海天瑞声、科大讯飞、影谱科技、云从科技等；同时，关注为运行数据标注任务提供计算资源的服务器厂商，包括浪潮信息、中科曙光等。

风险提示：政策落地不及预期，数据标注技术发展不及预期，行业竞争加剧风险。



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1



分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

