

山东“省市两级”数据运营架构成形 找准“生态位”成关键

中经记者 石隼 北京报道

近日,山东数据集团有限公司(以下简称“山东数据集团”)完成工商登记,注册资本10亿元,由浪潮集团有限公司(以下简称“浪潮

股权背后的经营逻辑

这种模式看似与国资全资型相似,但是从制度逻辑看存在本质差异。

记者注意到,此前成立的省级数据集团中,主要分为四类模式:一是国资全资型,如福建大数据集团有限公司,由福建省国资委全资控股;二是省属企业联合型,如江苏数据集团有限公司,由江苏省国资委联合6家省属企业组建成立;三是央企+地方国资合资型,如云南省大数据有限公司,由省国资委(持股51%)联合中国电子信息产业集团有限公司设立;四是混合所有制,如数字安徽有限责任公司,由科大讯飞(002230.SZ)(持股49%)及3家省属国资企业持股模式。

整体看,省级数据集团由地方国资委或地方国有企业联合持股成立,像山东数据集团的股权架构在省级数据集团中尚属首次出现。

在一些地方数据集团人士看来,国资全资型统筹能力强,省属企业联合型风险分散,央企合资型引入外部技术能力,混合所有制市场化程度较高。

“山东数据集团模式与上述4种模式均不同,采取了IT龙头全资控股的模式”,马清泉对山东数据集团股权结构进行定位,“这种模式看似与国资全资型相似,但是从制度逻辑看存在本质差异。国资全资型是省政府组建一个数据集团,以行政方式配置资源和人员。但是,IT龙头全资型是省政府授权一家产业龙头企业组建数据集团来承接省级数据要素运营职能。”

公开资料显示,浪潮集团旗下拥有浪潮信息(000977.SZ)、浪潮软件(600756.SH)、浪潮数字企业(00596.HK)三家上市公司,分别从事服务器与AI、政务与行业软件和企业云服务三方面业务,同时还包

集团”)全资持有,山东省国资委为实际控制人。

《中国经营报》记者注意到,与多个省级数据集团不同,山东数据集团采取了IT龙头全资控股的模式。

围绕山东数据集团的股权结构、生态位选择等问题,文康律师事务所人工智能与数据合规专委会主任马清泉律师在接受《中国经营报》记者采访时表示:“山东数据集团凭借控股股东算力、业

务基础,可以快速进入角色实现经营。同时也需要尽快在全国定位自身的生态位,尤其要依托工业、制造大省的定位,垂直挖掘产业门类数据,探索市场化、差异化发展之路。”

省级数据集团主流模式				
集团名称	成立时间	注册资本	股权结构与模式类型	核心定位与功能
山东数据集团有限公司	2026年7月	10亿元	浪潮集团全资持股,实控人为山东省国资委(IT龙头全资控股型)	承接省级数据要素运营职能,依托IT龙头全链条交付与算力基础,主攻工业、制造业等产业数据资产运营。
江苏省数据集团有限公司	2024年10月	30亿元	由江苏省国资委联合6家省属企业组建(省属国资企业联合型)	全省数据要素整合的重要平台、公共数据授权运营主体、行业数据运营可靠第三方及省级数据交易所运营主体。
福建省大数据集团有限公司	2021年8月	100亿元	福建省国资委全资控股(国资全资型)	全国率先成立的省级国有全资大数据企业。定位为省级电子政务公共平台、公共数据资源一级开发主体及数字经济投融资平台。
云南省大数据有限公司	2023年9月	5亿元	云南省国资委持股51%,中国电子持股49%(央企+地方国资合资型)	推进“数字云南”建设,承接大数据服务、云计算、区块链及人工智能等技术与政企数据运营服务。
数字安徽有限责任公司	2022年6月	8亿元	科大讯飞持股49%及3家安徽省属国企共同持股(混合所有制)	“数字安徽”建设支撑平台,主营政务信息化数字新基建、政府数据授权运营、数据交易流通与数字产业投资。

信息来源:本报记者根据公开信息整理

括政务云与数据云的浪潮云业务板块。

“这显示浪潮集团已经具备全链条数据要素交付能力,同时意味着山东数据集团不需要从0开始组建,而是依托浪潮云的算力、调用软件开发能力和安全合规体系开展业务,这也是一般数据集团需要2至3年完成的技术建设周期。”马清泉分析称。

公开信息显示,截至2026年上半年,山东省算力总规模达到2.73万P,智能算力占比突破60%,浪潮是算力底座的核心贡献者。全省已建成数据标注基地14个、汇聚数据企业2.3万家、产业规模突破16亿元。

在业界看来,这些基础设施和产业生态,可以直接转化为数据

集团的启动资源。有行业人士测算,从0组建的数据集团通常需要1年以上才能完成基础技术平台的搭建。

事实上,浪潮集团开展数据业务由来已久。早在2017年6月,浪潮集团成立了浪潮卓数大数据产业发展有限公司(以下简称“浪潮卓数大数据”),重点聚焦数据采集汇聚、加工治理、分析应用及交易流通领域开展业务。

“公司近年来已经形成了人工智能+宏观经济数据服务、人工智能+企业数据服务、人工智能+政务数据服务、人工智能+健康医疗数据服务4方面数据要素服务场景。依托‘模数工坊’构建集商务运行监测、发展趋势预测、潜在风险预警、商务公共服务功能于一体的‘商务

大脑’数智平台,推动商务治理从‘经验驱动’转向‘数智驱动’。”浪潮卓数大数据相关负责人介绍。

记者注意到,浪潮卓数大数据除了在本省开发政务数据业务外,近年来,也将触角延伸到云南、重庆、宁波等地。

对于未来如何在政务数据业务实现创新和突破,马清泉认为,山东数据集团可以凭借浪潮集团的政务数据业务,尤其是省外业务实现突围,力争打造全国样本。

不过,马清泉也指出:山东数据集团成立已经晚于其他省份至少1至2年,试错空间不大。“换言之,这种持股模式也是对股东方全栈式能力的检验,山东数据集团需要快速打造运营模式,实现稳定的市场化经营。”

亏损64亿元之下 明略科技选择投资扩张

中经记者 许璐 李晖 北京报道

作为港交所“全球 Agentic AI 第一股”,明略科技(2718.HK)在首年亏损的背景下,没有停止扩张步伐。

近日,明略科技拟通过全资子公司北京明略昭辉科技有限公司

数据智能贡献近九成收入

明略科技为一家数据智能应用软件公司,2025年11月以“全球 Agentic AI 第一股”的标签登陆港交所,引发关注。

2025年年报显示,公司业务板块包括数据智能与智能化服务两部分。其中,数据智能包括营销智能和营运智能。前者覆盖媒体支出优化、社交媒体管理、用户增长(通过整合客户数据管理、营销自动化及分析模块提高用户黏性)三个产品线。营运智能主要包括会话智能、智能门店运营系统、智能化服务。

明略科技目前的收入主要来自数据智能业务。2025年,明略科技实现收入14.26亿元,同比增长3.2%。其中,营销智能服务营收为7.18亿元,占总收入的50.4%;营运智能服务营收为5.42亿元,占比38%,两项业务合计占比88.4%,贡献近九成收入。作为2025年新增业务板块,智能化服务实现收入1亿元,占总收入的7%,其中智能化营销服务收入9540万元。

对于新增的智能化服务业务板块,明略科技方面表示:“智能化服务是公司AI商业化的重要方向,GEO(生成引擎优化,目标是改进网站/内容在生成式搜索引擎回复中的可见性)业务是公司AI原生新兴

(以下简称“明略昭辉”),以约8.59亿元取得普联软件(300996.SZ)控制权。公司同时将4.5亿元未使用上市募集资金由技术研发能力、产品开发以及营销、品牌推广及销售团队扩张用途重新分配至为满足产业链完整性要求的战略性投资与并购。其中约4.29亿元用于支

付本次交易50%的价款。明略科技方面在接受《中国经营报》记者采访时表示,此次战略整合,是明略科技AI Rollup(业务整合+AI改造)战略延伸至企业服务软件赛道的关键一步,也将进一步夯实明略科技深度参与大型集团企业智能化转型的长期能力。

郭涛认为,对于处于AI商业化早期并面临股份解禁压力的科技企业,应抛弃传统市盈率估值框架,重点考察现金流兑现能力、商业化落地指标、长期客户壁垒。市场当前折价定价,本质是怀疑AI新业务变现周期过长,并购大额现金支出削弱资金安全边际,估值重心会向确定性更强的经营性现金流指标靠拢,压缩题材带来的估值泡沫。

根据弗若斯特沙利文报告,预期中国数据智能应用软件市场的增长前景广阔,预计将由2024年的人民币327亿元增至2029年的人民币675亿元,复合年增长率为15.6%。对于目前整个行业的发展阶段,郭涛认为,整个行业正处于传统软件模式向AI价值分成模式切换的阵痛过渡期,旧的项目交付利润空间持续压缩,智能体结果付费新模式还未形成规模化盈利,行业整体收入增速放缓、研发投入刚性抬升,行业竞争从产品交付转向业务价值绑定。

苏商银行特约研究员武泽伟同样认为,国内数据智能与企业级AI应用软件行业正处在技术范式切换的商业化过渡阶段,技术底座迭代速度较快,行业整体规模化盈利仍存在不小挑战。企业能否实现可持续盈利,取决于多方面综合能力。

天使投资人、资深人工智能专

并购进入财务与司库领域

在亏损背景下,明略科技扩张进全新领域就尤为值得关注。

根据公开信息,普联软件创立于2001年,2021年A股上市,长期为中央企业、地方国企、行业龙头及金融保险集团等大型集团企业提供集团财务、财务共享、司库管理、全面预算、业财融合及监管报送等管理信息化解决方案。

按照交易安排,明略昭辉拟以每股11.38元受让普联软件7547.3893万股,占其总股本的19.07%。交割完成后,明略昭辉将成为普联软件控股股东,明略科技董事长吴明辉将成为普联软件实际控制人。

明略科技方面向记者表示,“4.5亿元未使用的上市募集资金中,约4.2945亿元拟用于支付本次收购代价的50%,其余约2055万元拟保留用于未来潜在收购机会。根据股份转让协议,交易款项将按照10%、40%、30%和20%的比例分四期支付。”

明略科技方面认为,普联软件的集团级企业管理场景及交付能力,与明略科技以Octo平台协作平台(明略科技发布的开源多智能体协作企业级底座平台)、端侧模型及人工智能部署服务为基础的技术能力具有较强互补性,收购事项将为双方探索人工智能技术在大型集团企业管理场景中的应用创造有利条件。

2025年,普联软件实现营业收入8.25亿元,同比下降1.3%;归

如何找到生态位?

产业数据资产运营商是山东数据集团的最佳生态位,除了资源禀赋外,控股股东的技术基因天然适配工业数据的价值挖掘场景。

目前,山东“省市两级”数据集团运营架构已经形成。

2024年2月,济南大数据集团有限公司成立,集团聚焦智慧城市运营建设;2025年2月,青岛数据集团有限公司成立,集团聚焦数据场景产业的数据资产登记与交易开展工作;2025年11月,临沂数据集团有限公司成立,集团聚焦“数字临沂建设集成商、数字资产运营商、数据交易服务商、数字金融赋能商和数字产业投资商”定位。

在马清泉看来,山东地市级数据集团成立以来,均有各自的职能定位,基本实现了差异化竞争的格局。

围绕省级数据集团如何与地市级数据集团同向发力的问题,马清泉认为,省级数据集团应该重点做好统筹、协同的职能。他进一步建议:“具体而言,山东地市一级的数据集团已经形成差异化,比如济南深耕智慧城市,深度挖掘公共数据价值;青岛构建数据产品与场景专区,推动企业数据资产入表、质押融资及证券化,探索‘运营赋能+服务变现’路径;临沂依托完善的物流体系探索数据资产的新价值。对于省级数据集团要‘抓大放小’,不要去和地市数据集团‘抢生意’,更不要去‘管生意’,而是要鼓励地市级数据集团因地制宜培育数据要素产业生态,比如临沂的物流数据产业,如果能够做大做强,山东数据集团可以依托控股股东跨区域的业务,向全国推广复制,实现市场化。”

值得注意的是,浪潮集团旗下已经拥有浪潮卓数大数据公司,随着山东数据集团开展业务,双方是否会形成竞争的关系,值得关注。

对此,马清泉分析认为,所谓的“竞争”,实际上可以理解双方未来进入到市场化的经营格局中。“谁的服务能力强、市场化程度高,自然会承接到更多的业务。”

马清泉认为,山东数据集团不要仅聚焦政务数据开展业务,未来应该重点在制造业、工业中寻找市场化业务。“山东是制造业大省,化工、装备制造、钢铁、纺织、农业等产业门类齐全、规模庞大。工业数据的价值密度远高于政务数据,一个化工园区的传感器数据、一条装备制造产线的工艺参数、一个农业基地的全链条溯源数据,其蕴含巨大的商业价值和产业赋能潜力。全国拥有此等工业数据深度和广度的省份不多。山东应该凭借工业大省、制造业大省的优势,明确自身的生态位。”

记者梳理发现,全国数据集团生态位包括政务数据管家、数据交易平台、算力基础设施运营商、产业数据资产运营商和数据跨境流动服务商。

围绕如何走出差异化、市场化之路,马清泉说:“产业数据资产运营商是山东数据集团的最佳生态位,除了资源禀赋外,控股股东的技术基因天然适配工业数据的价值挖掘场景。从竞争角度看,全国还没有区域在该生态位‘领跑’,山东可以抢抓机遇。产业数据资产运营的商业模式不是‘撮合交易抽佣金’,而是‘帮企业把数据资产从沉睡状态唤醒,实现可估值、可流通、可质押’,从中获取数据产品开发服务费、资产运营管理费和增值收益分成。这种模式的价值链更长、客户黏性更高、规模效应更明显。”