

# 通信

# 行业快报

## 盘古矿山大模型商发，大模型两条道路螺旋促进

### ◆ 投资要点

**事件：**7月18日，山东能源集团、华为、云鼎科技联手发布全球首个商用用于能源行业的AI大模型——盘古矿山大模型

**◆ 大模型趋于分化，侧重两条道路的选择。**参与AI大模型的玩家们发展出了垂直大模型和通用大模型两个方向，正成为目前人工智能领域的两个主要发展方向。垂直大模型是指针对特定领域或任务进行优化设计的模型，例如语音识别、自然语言处理、图像分类等；通用大模型是指能够处理多种任务和领域的模型，例如BERT、GPT等。以谷歌“BERT”、商汤科技AI大装置SenseCore、百度“文心一言”为代表的公司选择通用模型道路，模型参数普遍达上千亿甚至万亿，需要高算力进行模型训练，适用性广，先跑赢者能够建立起先发优势，但现阶段商业模式不清晰，短期受益不明显。以华为“盘古”为代表的公司选择垂直行业模型道路，底层是开源的技术大模型，上层则是针对垂直行业，用垂直行业的数据结合通用的数据，模型参数普遍几十到上百亿，所需算力小于通用模型，但对数据的专属性要求高，行业客户更易接受，能够看到明显受益。

**◆ 华为从产业端切入，落地垂直行业是赛点。**7月7日，在东莞举行的华为开发者大会上正式发布盘古大模型3.0，盘古大模型3.0是一个面向行业的大模型系列，包括“5+N+X”三层架构，L0层包括自然语言、视觉、多模态、预测、科学计算五个基础大模型，提供满足行业场景中的多种技能需求；L1层是N个行业大模型、L2层为客户提供了更多细化场景的模型；能够提供100亿参数、380亿参数、710亿参数和1000亿参数的系列化基础大模型，并已经初步运用在政务、煤矿、铁路、气象、金融领域；在铁路领域，能够识别网运行的67种货车、430多种故障，无故障图片筛除率高达95%，在药物研发领域，助力西安交通大学第一附属医院刘冰教授团队发现全球40年来首个新靶点、新类别的抗生素，并将先导药物研发周期缩短至1个月、研发成本降低70%。

**◆ 能源领域资金、资源、需求三重共振，最具拓展潜力。**2022年，全国规模以上煤炭企业营业收入4.02万亿元，同比增长19.5%，利润总额1.02万亿元，同比增长44.3%，同时我国能源公司也面临着解决高危、高耗能问题的强诉求。2022年初，山东能源、云鼎科技和华为成立了联合创新中心，此次联手发布盘古矿山大模型，在山东能源的智能化煤矿基础上，盘古大模型能够凭借“经营管理与智能生产分离”“数据不出园区”“支持规模复制”“学习分析小样本”等能力特性，搭建起中心训练、边缘推理、云边协同、边用边学、持续优化的人工智能运行体系和集团管控、煤矿执行的人工智能管理体系；此外，华为在前期试点验证AI大模型赋能工业生产领域的基础上，正在开发和实施首批场景应用，涵盖采煤、掘进、主运、辅运、提升、安监、防冲、洗选、焦化9个专业21个场景应

投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级
301195.SZ 北路智控	增持-B
688418.SH 震有科技	增持-B

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	2.23	16.28	51.33
绝对收益	-0.5	9.18	42.07

分析师 **李宏涛**  
 SAC 执业证书编号: S0910523030003  
 lihongtao1@huajinsec.cn

### 相关报告

- 通信：算力扩散，边缘场景和投资价值-通信行业边缘算力专题报告 2023.7.4
- 创意信息：低轨卫星+数据要素将启动，业务矩阵受益-创意信息覆盖业绩点评 2023.6.30
- 菲菱科思：算力加速驱动景气提升，高端交换机突破-菲菱科思点评报告 2023.6.30
- 通信：算力互通与边缘算力，首批算法备案清单发布-通信行业周报 2023.6.25
- 盟升电子：布局电子对抗赛道，卫星加速业绩可期-盟升电子业绩点评 2023.6.21
- 通信：物联网连接+液冷服务器复合高增长，云服务市场景气提升-通信行业周报 2023.6.18
- 云赛智联：数据要素铁塔向上，全链布局加固护城河-云赛智联 2023Q1 点评 2023.6.13



用，推动 AI 开发从“作坊式”到“工厂式”升级。

◆ **建议关注标的：**

云鼎科技、梅安森、龙软科技、北路智控、震有科技、精准信息、科达自控、山源科技

◆ **风险提示：** 市场需求不及预期，业务拓展不及预期，企业经营成本上升

## 行业评级体系

### 收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

### 风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

李宏涛声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本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、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)