

2023年11月26日

# 通信

# 行业快报

## 数据交易链启动，数据要素“上海模式”渐成

### 投资要点

**事件：**11月25日，主题为“数联全球、商通未来”的2023全球数商大会在沪开幕。开幕式上，一批国际数据产品集中挂牌，一批数据要素市场建设成果重磅发布，多地数据交易机构共建数据交易链并启动数据要素市场“可信通”计划。

◆ **数据交易链启用，十省市“一地挂牌、全网互认”。**数据交易链面向数据要素流通市场全产业链全流程，提供数据交易基础服务、数据交易增值服务、数据交易保障服务、数据资产金融服务等。开幕式上，数据交易链正式启用，上海、浙江、山东等10省市启动“一地挂牌、全网互认”的“可信通”计划。全国数据交易联盟将进一步推动布局更多的区域交易中心和行业交易平台共同建设数据交易链区域节点，建立节点准入准出、分层分权、安全高效、合规监管、低碳节能等操作规范和标准，推动实现“数据互联、域间协同、智能调度、可信交易”的云、链、域、桥、网一体化的全国多层次数据要素市场互联互通。建议重点关注属地化数据要素服务商投资机会，如云赛智联依托上海属地资源优势，积极参与上海市数据要素建设项目，目前已成为上海市大数据中心资源平台总集成商和运维商、数据运营平台总运营商。

- ① **建设数据要素联盟链，十省市启动“可信通”计划。**上海数据交易所、浙江大数据交易中心等7家省级数据交易机构发起并建设联盟链共识节点，郑州数据交易中心、湖南大数据交易所等省、市级交易机构作为第二批意向机构也积极申请加入，共同启动数据要素市场“可信通”计划，合作开展制度共创、标准共制、数链共推、服务共享、生态互联等工作。
- ② **“境内通”到“国际通”，一批国际数据产品集中挂牌。**上海数据交易所正有序推进国际板建设，加快数据跨境流动机制、跨境流通业务合作探索，开幕式上，邓白氏、欧睿咨询、彭博等10家头部数商集中进行了国际数据产品挂牌，覆盖美国、英国、俄罗斯、荷兰、韩国、中国香港等国家和地区，挂牌数据产品主要涵盖金融、产业、环境、生物医药、地理遥感等领域。
- ③ **香港、上海双城共建数商生态，开启沪港数据通新模式。**2023年是沪港合作机制建立二十周年的重要里程碑，会上，香港数商协会正式揭牌成立，并与上海市数商协会进行沪港数商生态战略签约，两地将在数据产品挂牌、数商生态构建、第三方服务商培育等方面加强合作，推动数据要素双向赋能发展。
- ④ **构建数据要素市场发展指数，发挥市场“晴雨表”作用。**上海数据交易所携手大数据流通与交易技术国家工程实验室建构数据要素市场发展指数，创设“数据要素市场城市30指数”和“数据要素市场景气指数”，旨在

 投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级
600941.SH 中国移动	增持-B
600050.SH 中国联通	增持-B
601728.SH 中国电信	增持-B
600602.SH 云赛智联	增持-A
002123.SZ 梦网科技	增持-A
300166.SZ 东方国信	增持-B
300047.SZ 天源迪科	增持-B

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	2.11	5.11	27.2
绝对收益	3.06	0.5	20.9

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：数据要素贝塔向上，全链布局加固护城河-云赛智联 2023Q1 点评 2023.6.13



为政府制定政策、市场主体生产决策等提供综合、准确的参考信息。

- ◆ **数据局研究实施“数据要素X”行动，发挥数据要素乘数作用。**国家数据局局长刘烈宏表示，将围绕发挥数据要素乘数作用，与相关部门一道研究实施“数据要素X”行动，从供需两端发力，在智能制造、商贸流通、交通物流、金融服务、医疗健康等若干重点领域，加强场景需求牵引、打通流通障碍、提升供给质量，推动数据要素与其他要素相结合，催生新产业、新业态、新模式、新应用、新治理。数据要素乘数效应的具体表现为：一是以协同实现全局优化，提升产业运行效率，增强产业核心竞争力。二是以复用扩展生产可能性边界，释放数据新价值，拓展经济增长新空间。三是以融合推动量变产生质变，催生新应用、新业态，培育经济发展新动能。
- ◆ **国内数商企业突破 100 万家，2023 年上海数交所交易额预计破 10 亿元。**据上海数交所研究，从 2013 年至 2023 年，中国数商企业数量从约 11 万家增长到超过 100 万家。2023 年以来，上海数交所数据交易额不断攀升，单月数据交易额已超 1 亿元，并保持每月稳步增长态势，预计 2023 年全年数据交易额突破 10 亿元，日益活跃的市场交易生态正在逐步形成。目前，上海数交所金融板块已基本建成，涵盖银行、保险、证券等业务场景；航运交通板块初步建成，涵盖海情、公路、车辆、卫星、建设等场景；国际等板块建设正有序推进中，涵盖国际专利的相关应用等场景，预计到 2023 年年底，上海数交所累计挂牌数据产品数量达 2000 个，将有效促进数据交易与行业发展深度融合。
- ◆ **数据要素商业流程打通，数据交易、数据信贷逐步落地。**数据交易商业模式的四个核心内容包括数据交易的主体、客体、流程和标准，数据交易主体包括数据供方、数据需方、数据服务方三种角色，客体包括源数据及数据衍生品等数据交易对象。当前，数据交易平台模式主要有佣金、会员制、增值服务 3 种，并逐渐由“撮合交易”转为“数据增值”。2023 年 4 月，深数所携手光大银行深圳分行，协同数据资产登记确权、评估等权威第三方服务机构，成功全国落地无质押数据资产增信贷款项目业务，微言科技通过光大银行深圳分行授信审批并成功获得 1000 万元授信额度，并于 2023 年 3 月 30 日顺利放款。日前，贵阳大数据交易所宣布完成全国首笔个人数据合规流转交易，好活（贵州）网络科技有限公司尝试将获得授权的个人简历加工处理成数据产品，供用人单位使用，目前贵阳大数据交易所累计集聚数据商、数据中介等市场主体 602 家，累计交易额超过 16 亿元。
- ◆ **通信运营商上海数交所挂牌产品最多，政策催化有望加速市场化落地。**从数据来源分类来看，上海数据交易所目前挂牌企业数据来源前四数据产品依序为通信运营商、金融企业、能源企业及交通类数据产品。2023 年 8 月 15 日，上海市印发《立足数字经济新赛道推动数据要素产业创新发展行动方案（2023-2025 年）》，探索形成以上海数据交易所场内交易为纽带的的数据资产评估机制，在金融、通信、能源等领域开展试点。8 月 21 日，财政部正式对外发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，将在 2024 年 1 月 1 日起正式实施。通信行业拥有大量具有社会属性、消费属性的数据资源，运营商在用户规模、网络覆盖、连接数量上优势明显，数据价值更是一座储量惊人的“数据富矿”。随着数据资产评估试点开启，有望加速数据要素在运营商领域的市场化落地应用。

◆ 建议关注标的

(1) 通信类：

- ① 数据持有：中国移动、中国电信、中国联通；
- ② 数据处理：东方国信、亚信科技、天源迪科、亿阳信通；
- ③ 数据监测：中新赛克、迪普科技、恒为科技、初灵信息；
- ④ 数据应用：梦网科技、彩讯股份、银之杰、吴通控股；

(2) 政务类：云赛智联、创意信息；

(3) 医保类：山大地纬、久远银海、德生科技；

(4) 多媒体类：金桥信息、大华股份、海康威视；

(5) 工业类：宝信软件、东方国信、东土科技；

(6) 基础软件类：创意信息、汉得信息、星环科技。

◆ 风险提示：数据要素市场需求不及预期，政策落地不及预期，市场竞争持续加剧。

## 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)