

七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》

强于大市 (维持)

——通信行业快评报告

2024年11月29日

事件:

为深入贯彻党的二十届三中全会和中央金融工作会议精神,做好数字金融大文章,近日,中国人民银行、国家发展改革委、工业和信息化部、金融监管总局、中国证监会、国家数据局、国家外汇局等七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》(以下简称《行动方案》)。

投资要点:

《行动方案》旨在高质量服务数字经济,强调通过数字金融与其他四篇“金融大文章”的协同发展提升金融服务质效。《行动方案》提出“做好数字金融大文章,对于建设金融强国、巩固和拓展我国数字经济优势具有重要意义。”发展数字金融有助于加快推进金融业的数字化转型,《行动方案》目标到2027年底,基本建成与数字经济发展高度适应的金融体系。做好数字金融大文章不仅需要加快金融机构自身的数字化转型,还要加强数字技术在金融产品服务中的赋能。《行动方案》强调要形成数字金融和科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融协同发展的良好局面,具体包括1)助力科技金融提质增效;2)赋能绿色金融深化发展;3)大力发展数字普惠金融;4)持续丰富养老金融服务;5)支持提升数实融合水平。金融“五篇大文章”之间具有很强的协同性,通过数字金融对科技金融、绿色金融、普惠金融和养老金融的赋能,能够更好地实现数字技术与实体经济的深度融合,提升金融“五篇大文章”的服务质效。

数据要素和数字技术双轮驱动推进数字金融发展。数据要素和数字技术是推进数字金融发展的关键驱动,一方面,发挥数据要素乘数效应,加强金融行业公共数据的运营和相关数据要素的应用,《行动方案》提出要“推进金融领域‘数据要素×’试点,运用大数据、隐私计算等科技手段,融合应用多维数据,优化金融产品和风控模型,提升金融服务和 risk 管控质效”。另一方面,推动数字技术对金融机构的全方面赋能,以业务需求为导向加强数字技术的开发利用,赋能经营管理、客户服务、产品开发、人力资源和风控合规等各个环节。

重视数字金融治理和数字人民币支付安全。在应用数字技术和数据要素的过程中,需要重视潜在风险的防范,进一步完善数字金融治理体系,包括数字金融风险防范、数据与网络安全以及数字金融业务监管等。此外,数字金融的发展有望加速推行数字人民币在国际市场中的应用,但需要重视并营造高效安全的支付环境。《行动方案》提出要“稳妥推进数字人民币试点,持续完善数字人民币受理环境,丰富数字人民币使用场景;强化数字金融业务反洗钱监管”。

培育高质量金融数据市场,规范跨境金融数据流动。通过加强对金融机构数据资源的开发利用,能够进一步释放金融行业的数据要素价值。《行

行业相对沪深300指数表现



数据来源:聚源,万联证券研究所

相关研究

千帆星座海外业务落地,关注卫星产业出海机遇

聚焦低空经济产业链上下游的技术创新
关注 AI 算力及卫星互联网产业链的投资机遇

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师:

陈达

执业证书编号: S0270524080001

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

动方案》提出要“发挥金融信用信息基础数据库、全国信用信息共享平台各自功能；在依法安全合规前提下，支持客户识别、信贷审批、风险核查等多维数据在金融机构间共享共用和高效流通，建立健全数据安全可信共享体系；促进和规范金融数据跨境流动”。

加强数字金融相关新型基础设施建设。数字金融的发展离不开算力的支持，《行动方案》提出要“指导有条件的金融机构规划建设绿色智能金融数据中心，推动新增算力向国家枢纽节点集聚，支持海量数据存储和实时数据调用。建设优化高可靠冗余的网络架构，提高金融网络健壮性和服务能力，为金融数字化转型架设通信高速公路。布局先进高效的算力体系，加快云计算、人工智能等技术规范应用，探索运用边缘计算和量子技术突破现有算力瓶颈，为金融数字化转型提供精准高效的算力支持”。

投资建议：《行动方案》强调通过金融“五篇大文章”的协同发展提升服务质效，强化数字技术的支撑和数据要素的应用，重视数字治理体系的完善以及新型基础设施的建设。建议关注：1) 金融行业公共数据资源的开发利用以及“数据要素×”应用试点的推进，带动金融行业数据要素的价值释放；2) 发展数字金融对算力和存储需求的提振；3) 数字金融与绿色金融、科技金融等协同发展，带动绿色智能金融数据中心的建设需求；4) 边缘计算和量子技术在精准高效算力支持方面的应用探索。

风险因素：政策落地不及预期；技术突破不及预期；基础设施服务建设进度不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场