证券研究报告

事件点评

上海证券 SHANGHAI SECURITIES

国家数据集团正式成立，数据要素市场化进程提速

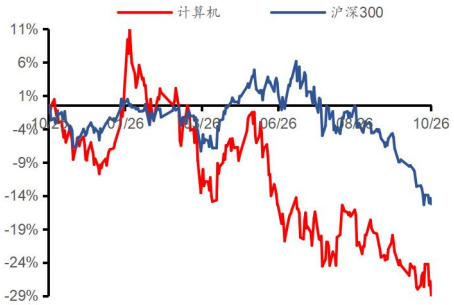
——数据要素行业点评

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2026年11月06日

分析师： 杨佳伟
E-mail: yangjiawei@shzq.com
SAC 编号: S0870526050001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《国产模型迭代与出海并行，物理 AI 加速落地》

——2026 年 10 月 28 日

《大模型竞争加剧，国产算力验证景气度》

——2026 年 10 月 22 日

《海内外大模型及应用持续更新》

——2026 年 10 月 16 日

■ 主要观点

事件：10月20日，国家数据集团有限公司（简称国家数据集团）在河北雄安新区正式挂牌成立。中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥出席成立大会并揭牌。

定位与使命：数据要素国家队正式登场

根据人民邮电报微信公众号，作为中央直接管理的国有全资央企，国家数据集团由国务院、雄安新区管委会、中国电信、中国联通、中国移动、国家电网、南方电网共同出资组建，坚守“数据、安全、科技”立企之本，定位为“数据要素服务国家队、数据基础设施互联互通引领者、国家数据科技创新战略力量”，朝着“创建世界一流数据科技企业”目标奋进，肩负“引领数据科技、繁荣数据产业、服务人工智能、建设数字中国”的使命。根据央视新闻微信公众号，集团成立旨在推进数据资源开发利用、释放数据要素价值、服务人工智能发展、繁荣数据产业生态。

股权结构：多方股东协同布局数据、算力、能源资源

从股权结构来看，根据C114通信网微信公众号，国务院国有资产监督管理委员会出资60亿元，股权占比为20%，为单一最大股东；中国电信、中国移动、中国联通分别出资45亿元，股权占比均为15%；国家电网和南方电网分别出资37.5亿元，股权占比均为12.5%；中国雄安集团出资30亿元，股权占比为10%。运营商覆盖全国的网络、云计算和算力网络资源，电网为算力设施提供稳定可靠的电力能源保障，具备从数据、算力再到能源的完整资源基础。

管理团队：兼具产业运营与顶层监管经验

从领导班子来看，根据上观新闻微信公众号，国家数据集团党组书记、董事长由简勤担任，陈荣辉任党组副书记、总经理。简勤此前为中国联通党组副书记、总经理；陈荣辉此前为国家数据局党组成员、副局长。

落地载体：雄安成为数据要素改革超级试验场

从选址来看，根据人民日报微信公众号，被誉为“雄安之眼”的雄安城市计算中心汇聚各类数据超400亿条，全域感知终端超百万个，数字道路500余公里，数据底座已然成形。海量数据覆盖城市规划、建设、治理、民生等数字化场景，为数据要素改革和数据治理探索提供了一个开放的“超级试验场”。

产业价值：打通数据堵点，赋能AI产业发展

我国数据资源丰富，国家数据集团打破转化堵点，赋能人工智能。依托股东方数据、算力、能源一体化资源链条，有助于降低数据流通利用门槛。根据人民邮电报微信公众号，国家数据局报告显示，2025年我国数据产业规模达6.78万亿元，相关企业48.2万家，数据总产量位居全球前列。同时，数据是人工智能时代的燃料，数据治理是AI发展

的前道工序。当前，受标准不统一、权责不清影响，不少数据长期沉睡，数据治理环节滞后。国家数据集团的成立补齐短板。一方面做好产业“加法”，联动产业链各方做大产业蛋糕；另一方面做好要素“乘法”，依托数据可复用特性，实现一份数据多次加工、多场景释放价值。其商业模式扎根于数据治理与“人工智能+”服务：为个人提供普惠安全的数据服务，为政企输出平台工具，为人工智能产业提供高质量数据供给，在场景落地中解决现实痛点。

■ 投资建议

我们认为，数据要素流通与基础设施建设迎来加速契机，建议关注：中国移动、中国电信、中国联通等运营商；人民网、深桑达 A、数据港等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
	增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
	中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
	减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
	无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
	中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
	减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。