



通信行业数字经济专题：数据要素价值化重构生产要素体系 关注数据要素全价值链投资机会



数据要素价值化重构生产体系，数据要素市场构建的重要性日益凸显。

随着全球云计算、大数据、人工智能等技术的规模化应用，当今社会已迈入数字化发展重要机遇期，数据规模正呈现爆发式增长、海量式集聚态势。据国家工信安全中心测算数据显示，2020 年我国数据要素市场规模达到 545 亿元，预计到 2025 年，规模将突破 1749 亿元，整体上进入高速发展阶段。

当前我国数据要素流通还处于起步阶段，政策支持力度不断加大。数据要素流通是培育数据要素市场的基本前提。我国数据要素流通交易的潜力巨大，每年全社会数据量增长约 40%，但真正被利用的数据增长率只有 5.4%。我国高度重视数据要素及其市场化配置改革，数据要素相关政策陆续出台。2020 年 3 月中共中央、国务院发布《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》，在世界上首次将数据视为新的生产要素；2022 年 10 月，《国务院关于数字经济发展情况的报告》指出加快出台数据要素基础制度及配套政策，构建数据产权、流通交易、收益分配、安全治理制度规则，统筹推进全国数据要素市场体系。

持续看好数据要素市场建设及数字经济相关环节投资机会：1) 数据要素市场化发展过程中所涉及的数据权利、数据登记、数据定价（收益分配）、数据交易、数据监管（安全合规）等数据闭环的价值体系；2) 数据基础设施方面，通信硬件设施将是数字经济发展最先受益的环节，包括运营商为主的技术设施底座、承载算力的 IDC、服务器、“东数西算”带来的骨干

网建设需求等各个产业链环节；3) 从云计算、大数据、人工智能、边缘计算等技术角度来讲，未来应用的高算力运算需求，对基础设施提出更高要求的基础上也进一步带动对相关技术及算法的需求。

相关标的：国资云/数据运营：中国移动、中国电信、中国联通、深桑达 A；数据服务：每日互动、易华录、浙数文化、星环科技、安恒信息、山大地纬、拓尔思等；基础软件：东方通、润和软件；数据安全：卫士通、深信服、启明星辰；主设备商&服务器：中兴通讯、浪潮信息、紫光股份、星网锐捷；光模块：天孚通信、中际旭创、华工科技、新易盛；IDC：英维克、佳力图、申菱环境、润建股份；云计算&大数据：优刻得等；PCB/载板：沪电股份、深南电路、兴森科技、世运电路、崇达技术；AI：海康威视、大华股份、科大讯飞。

风险提示：数字经济推进不及预期；政策支持力度不及预期；市场化推进不及预期；宏观经济环境恶化风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49712

