

加强构建可信数据空间，提升核心技术攻关与基础服务建设

——通信行业快评报告

强于大市 (维持)

2024年10月21日

事件:

2024年10月18日，国家数据局发布了《可信数据空间发展行动计划（2024—2028年）（征求意见稿）》（以下简称《行动计划》），征求意见的时间是2024年10月18日至10月27日。《行动计划》提出，“到2028年，可信数据空间标准体系、技术体系、生态体系、安全体系等取得突破，建成100个以上可信数据空间，形成一批数据空间解决方案和最佳实践，基本建成广泛互联、资源集聚、生态繁荣、价值共创、治理有序的可信数据空间网络，各领域数据开发开放和流通使用水平显著提升，初步形成与我国经济社会发展水平相适应的数据生态体系。”

投资要点:

提升“三方面”能力，强化可信数据空间建设：《行动计划》从管控能力、交互能力、和共创能力三方面提升可信数据空间能力建设。“构建数据空间可信管控能力”强调准入身份、隐私安全、可溯源性以及各方权益，需要保障参与方的身份可信、应用服务安全可靠，提升数据资源开发利用全程溯源能力，保障可信数据空间参与各方权益，保护数据市场公平竞争；“提高数据空间资源交互能力”旨在加强推动数据资源的互联互通，通过技术服务满足标准化、规范化的要求，让数据资源可互认、可查询，实现各类数据空间互联互通，促进跨空间身份互认、资源共享、服务共用；“强化可信数据空间价值共创能力”需要运营者、数据开发等各方主体共同参与数据产品和服务的开发，基于共性应用场景，探索构建数据价值评估模型，打造可信数据空间发展的良好生态。

多层次、多维度开展可信数据空间培育推广：《行动计划》从企业、行业、城市、个人和跨境五个维度展开可信数据空间的培育推广。企业方面，以龙头企业为核心，协同上下游企业、生产性服务平台等培育推广；行业方面，聚焦重点行业，包括科技创新、农业农村、工业、服务等领域，推动产业链由链式关系向网状生态转变；城市方面，围绕城规、交通、医疗等典型场景发挥公共数据资源的引领作用，推动公共数据、企业数据、个人数据融合应用，鼓励因地制宜推动城市数字化转型；个人方面，从政策层面，在切实保护个人数据合法权益的基础上，建立健全个人数据确权授权和合规利用机制；跨境层面，在高效便利和数据交易安全的前提下，探索跨国科研合作、供应链协同、企业管理等应用场景下的数据跨境便利化机制。

攻关核心技术，加强算力等基础服务建设：《行动计划》从规范标准、核心技术、基础服务、合规管理、国际合作五个方面推进可信数据空间的基础建设。核心技术主要包括数据沙箱、智能合约、隐私计算、高性能密态计算、可信执行环境等可信管控技术，数据标识、语义发现、元数据智能识别等数据互通技术集成应用和大模型与可信数据空间的

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

SpaceX“星舰”完成第五次试飞，关注卫星互联网和低空经济产业链
业绩稳中向好，通信设备表现较优
关注卫星互联网和数据要素产业链

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

融合创新等。基础服务建设主要包括数据高速传输网、全国一体化算力网和云服务商数据管控能力的建设等。

投资建议：可信数据空间是基于共识规则，联接多方主体，实现数据资源共享共用的数据流通利用基础设施，是数据要素价值共创的应用生态，是支撑构建全国一体化数据市场的重要载体。《行动方案》旨在加强数据要素基础设施建设，构建全国一体化数据市场。建议关注：1) 数据隐私安全体系的构建；2) 交通、医疗等城市规划治理场景下公共数据要素价值的加速释放；3) 掌握智能合约、数据标识等关键核心技术的优质企业；4) 算力及云服务产业链建设带来的投资机遇。

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