

■ 今日关注

“数”中有我 数字经济前途不可限量

《“十四五” 数字经济发展规划》明确，到 2025 年，数字经济迈向全面扩展期，数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10%。数据显示，2020 年，我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重为 7.8%。“做强做优做大”——面对数字经济新的发展要求，2.2%的增量看什么？

◎ 记者 温婷 ○ 编辑 全泽源

党的十八大以来，党中央高度重视发展数字经济，将其上升为国家战略。继数字经济在“十四五” 规划中首次单列成章后，《“十四五” 数字经济发展规划》（以下简称《规划》）进一步明确，到 2025 年，数字经济迈向全面扩展期，数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10%。

数据显示，2020 年，我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重为 7.8%。“做强做优做大”——面对数字经济新的发展要求，2.2%的增量看什么？

接受记者采访时，多家上市公司负责人正在积极学习《“十四五” 数字经济发展规划》中的新变化，如何做到“数”中有我，从《规划》指明的发展方向上汲取营养和发展的动力，坚定“有为”与“不为”，成为他们关注的重点。

上云：从“尝新”变“常用”

“今年我们能看到最明显的行业变化之一就是数字化转型的大趋势，整个行业都在围绕大型党政机关到中小企业的数字化转型发力和布局。而且这种数字化的转型已经深入到了国计民生，我们每个人都会用到的健康码、行程码就是典型例子。”金山办公 CEO 章庆元表示。

2021 年 12 月，金山办公发布金山数字办公平台，后者是基于金山办公产品矩阵，进行云化、中台化改造和二次开发后，打造的涵盖内容创作与管理、协同办公、业务数字化的赋能解决方案。作为办公数字化转型交互枢纽，可支撑政府、国企、央企、规模民企在内的大型、超大型组织，建立专属的数字办公平台。

章庆元坦言，对用户而言，云服务已经从“尝新”变为了“常用”。

毋庸置疑，整个社会的办公数字化转型将成为我们国家数字经济发展的主要支撑。”他表示，“从本地办公到云办公是行业近年发展的重要趋势，疫情的突如其来和防控的常态化在 2021 年进一步加速了这一变化，越来越多用户习惯和接受了云办公的工作模式，体会到了文档上云后多端实时同步、支持多人协作的便利。”

数据显示，2020 年至 2021 年，金山办公云端存储文件总数增长了 45%。据 2021 年第三季度财报披露，已经有 1258 亿个文档保存在云上。文档数据存储总量增长了 82%。

金山办公的案例只是政企上云的一个缩影。当企业上云、数据上云、服务上云成为



常态，云服务作为数字经济“新基建”的重要组成部分，也将迎来新的景气周期。

据记者统计，《“十四五” 数字经济发展规划》中，以“云”为关键词的表述接近 10 处，涉及“云网融合”“云网协同”“上云用数赋智”“云游戏”“云生活”等，不脱离场景和应用来谈“云”成为《规划》传递的新动向。

2021 年底以来，已有金山办公、鹏博士等多家上市公司提出新的云战略。而北京冬奥会核心信息系统已经实现 100% 在阿里云上运行，成为奥运史上首次由云计算替代传统 IT，承载奥运组织和运营的创举。

与此同时，全国已有近 30 个城市的 100 座垃圾焚烧炉装上阿里云工业大脑，百度智能云“零碳园区解决方案”落地某工业园区，成功帮助园区内企业降低用电成本，同时通过用能监测与预警，将用能设施运维效率提升 20%。

《规划》中也明确提到：支持有条件的大型企业打造一体化数字平台，全面整合企业内部信息系统，强化全流程数据贯通，加快全价值链业务协同，形成数据驱动的智能决策能力，提升企业整体运行效率和产业链上下游协同效率。此外，推行普惠性“上云用数赋智”服务，推动企业上云、上平台，降低技术和资金壁垒，加快企业数字化转型。

信创：金融“数智化”催生订单放量

无论是在《“十四五” 数字经济发展规划》，还是在《“十四五” 推进国家政务信息化规划》等国家级规划中，网络安全都是其中的关键词，而加快新型基础设施建设、打通经济社会发展的信息“大动脉”，同样离不开“安全可控”，这也为信创产业带来了新的机遇。

《“十四五” 数字经济发展规划》明确将“加快金融领域数字化转型”列为七大重点行业数字化转型提升工程之一。而金融信息化公司已经发布的三季报和全年业绩预测显示，在金融创新常态化的大背景下，金融信创带来的旺盛需求已经成为催生金融信息服务厂商订单超预期增长的重要因素。在行业龙头的中标订单中，信创概念也正在催生数据库、中间件的需求加速落地。

数据显示，神州信息前三季度金融信创订单累计中标 4.41 亿元，同比增长十倍。同期金融行业软件与技术服务签约 18.10 亿元，同比增长 31.22%，其中已签未销 15.86 亿元，同比增长 68.12%。公司

此前与腾讯云达成合作，先后推出了“神州信息分布式核心 + 腾讯云分布式数据库 TDSQL” 联合解决方案、“金融新基建，数字新连接，银行数字化转型” 联合解决方案。此外，公司还与华为联合发布“分布式新核心联合解决方案”，推动更多应用落地。

长亮科技预计未来 3 年，在信创政策不变的情况下，订单每年保持 30% 的增长是大概率事件。2021 年，大行及中小行的需求增速基本都在 20% 以上。而在信创概念驱动下，公司与华为的主机数据库落地，与股东腾讯在腾讯云以及数据库领域也有成功业务合作。

中间件业务方面，信创产业也正在成为产品需求的新蓝海。东方通前三季度营业收入约 3.92 亿元，同比增加 94.85%；归属于上市公司股东的净利润 3820.08 万元，同比增加 258.13%。公司中间件产品涵盖应用支撑类、数据集成类及数据中台类主流产品和解决方案，中间件 TongLINK/O 在中国人民银行相关的支付结算、监管报送类系统中深入应用。

宝兰德前三季度签单金额同比增长 54.20%，签单数量同比增长 293.55%，实现营业收入 1.28 亿元，同比增长 74.63%；净利润 595 万元，同比增长 490.56%。公司在银行、基金、保险等金融领域的签约客户同比增长 333% 以上，预计更多信创增量订单将在后续年度逐步体现。

边界：资本有所为有所不为

“十三五” 期间，我国数字经济年均增速超过 16.6%。而面向“十四五” 数字经济“做强做优做大” 的新目标，资本的“有为”与“不为”得到了更明显的引导或者约束。

《规划》提出，引导社会资本投向原创性、引领性创新领域，避免低水平重复、同质化竞争、盲目跟风炒作等，支持可持续发展的业态和模式创新。同时，强化反垄断和防止资本无序扩张，推动平台经济规范健康持续发展，建立健全适应数字经济发展的市场监管、宏观调控、政策法规体系，牢牢守住安全底线。

落实到公司层面，紧紧抓住数字关键技术自主创新这个“牛鼻子”，避免大而全，力争成长为垂直领域的“专精特新”，成为企业布局“数字经济”赛道的共识。

根据《规划》要求，5G 网络、全国一体化数据中心体系、产业互联网将成为优化升级数字“新基建”的重点方向。此外，数

字要素服务产业、虚拟现实、数字孪生、网络安全与数据加密等也数次出现在《规划》中，成为资金前瞻布局的方向。

不少上市公司已经在行动。其中，网宿科技计划投入 10 亿元安全业务专项资金，包括建立安全实验室，引进优质人才力量，重点研究前沿的攻防技术等。网宿科技副总裁、首席安全官吕士表预测，2022 年，混合多云将成为焦点，同时远程办公进一步发展，两者势必刺激用户对零信任网络安全防护体系的需求持续增长，零信任和 SASE 方向的创新将持续被重视。同时，云原生以及网络安全网格架构也将触发新的网络安全需求爆发。

金证股份已经确立了“金融科技 + 数字经济” 双轮驱动战略，除了进一步做精、做强传统优势板块外，还要在创新业务赛道中寻找新的业绩增长点。公司 2021 年完成 10 亿元定增募资，重点投入大资管业务一体化解决方案项目、金融云平台项目、分布式交易技术实验室建设等，加强创新业务的技术储备与业务研究。

对于资本市场热议的“元宇宙”概念，虽然《规划》中并未明确提及，但也为虚拟现实、AI 等技术提出了明确的发展方向。此外，也有地方规划率先试水，日前出台的《上海市电子信息产业发展“十四五” 规划》中提出，要加强元宇宙底层核心技术基础能力的前瞻研发，推进深化感知交互的新型终端研制和系统化的虚拟内容建设，探索行业应用。

在华东师范大学信息管理学教授赵星看来，新一轮科技革命和产业变革正在全球范围内深入推进，新一代网络信息技术不断迭代升级，信息基础设施建设部署的步伐也在加速，这些都为元宇宙的发展提供了坚实的条件。后续，元宇宙将在办公、教育、工业、游戏、社交、文创、内容等娱乐领域率先发展，未来也会进一步渗透到更多领域。

尽管目前行业的杀手机爆应用尚未出现，但赵星建议，应在元宇宙及相关产业的发展中，前瞻性地开展治理探索与实验，既要有道德法律的规约，也要有监管科技的规制，更要有教育的规正。抛开元宇宙“脱实向虚”的表现形式，其背后的底层技术和软硬件产品是有实体经济为支撑的，在良好的治理环境下，以产业和技术“虚实融合”方式，促进形成“由虚带实”产业格局，通过“由平台到生态”的推进方式，逐渐形成具有国际竞争力的元宇宙产业生态集群，不失为一种可行的发展路线。

周鸿祎表示，面对远远超过传统网络安全的数据安全挑战，三六零用数字思维重塑网络安全，构建出新战法、新框架、新技术和新能力，形成了数字安全能力新体系。以车联网安全为例，2022 年新能源补贴政策首次纳入信息安全的新指引，要求车企满足国家关于汽车数据安全、网络安全、在线升级等管理要求。三六零已于 2021 年 8 月推出车联网安全守护计划，希望逐步为智能汽车产业链上下游企业提供安全监测、检测服务，并开放部分源码，赋能汽车安全运营体系建设。此外，三六零作为车联网安全入局者，还通过投资造车新势力哪咤汽车，深入造车一线打磨车联网安全解决方案，待时机成熟推向整个汽车行业。

周鸿祎表示，面对远远超过传统网络安全的数据安全挑战，三六零用数字思维重塑网络安全，构建出新战法、新框架、新技术和新能力，形成了数字安全能力新体系。以车联网安全为例，2022 年新能源补贴政策首次纳入信息安全的新指引，要求车企满足国家关于汽车数据安全、网络安全、在线升级等管理要求。三六零已于 2021 年 8 月推出车联网安全守护计划，希望逐步为智能汽车产业链上下游企业提供安全监测、检测服务，并开放部分源码，赋能汽车安全运营体系建设。此外，三六零作为车联网安全入局者，还通过投资造车新势力哪咤汽车，深入造车一线打磨车联网安全解决方案，待时机成熟推向整个汽车行业。

国家发展改革委推出 10 大举措促消费

◎ 记者 于祥明 ○ 编辑 林坚

国家发展改革委 1 月 16 日发布《关于做好近期促进消费工作的通知》（以下简称《通知》），出台 10 大举措，要求抓住春节、元宵节等传统佳节消费旺季契机，努力实现全年经济“开门红”。

《通知》强调，在精准有效做好疫情防控前提下，抓住春节、元宵节等传统佳节消费旺季契机，适应居民消费习惯变化和提质升级需要，挖掘消费热点和增长点，进一步释放居民消费潜力，推动实现一季度经济平稳开局。

《通知》提出 10 个方面的工作举措：一是因地制宜多措并举满足居民节日消费需求；二是打造线上节庆消费提质升级版；三是有效拓展县域乡村消费；四是顺势而上扩大居民冰雪消费；五是大力提升文旅休闲服务供给；六是进一步激发智慧零售新活力；七是积极发展绿色消费；八是促进住房消费健康发展；九是落实好中小微企业纾困政策；十是全力保障困难群众等群体基本生活消费。

《通知》要求，顺势而上扩大居民冰雪消费。结合举办一届简约、安全、精彩的冬奥会、冬残奥会，积极实施冰雪旅游发展行动计划，大力拓展冰雪竞赛表演市场，打造冰雪运动品牌赛事，进一步提升北方冰雪消费参与度，充分挖掘南方冰雪消费潜力等。

《通知》的部署可谓正当其时，从多个角度详细给出了促消费的具体措施，充分覆盖了消费市场的方方面面，并且迎合了当前消费市场供需两端的热点与痛点。” 星图金融研究院高级研究员付一夫对记者表示，北京冬奥会会激发游客对滑雪运动的热情，冰雪旅游消费防控下来会有较好表现。春节假期时间充裕，只要做好疫情防控，无论是冰雪消费，还是其他方方面面的消费都可以顺势而上。

分析人士表示，在继续实施扩大内需战略以及促进消费等政策支持下，2022 年，消费对经济增长的拉动作用有望进一步加强。“预计 2022 年社会消费品零售总额，同比增长在 6.8% 左右，消费拉动经济增长的作用将进一步加强。” 国务院发展研究中心市场经济研究所所长王微说。

业内热议货银对付改革：助力资本市场“夯基垒台”

◎ 梁妍妍 ○ 编辑 马婧妍

1 月 14 日，中国证监会和中国证券登记结算有限责任公司（下称“中国结算”）就《证券登记结算管理办法》、《结算规则》等规章制度公开征求意见，中国资本市场迎来货银对付（DVP）改革。

业内人士认为，本次改革顺应了中国资本市场发展需要，落实了证券法实施货银对付结算的要求，坚持“稳字当头，稳中求进”。改革中“不变”的是投资者现有交易结算习惯，个人投资者不受任何影响；“变”的是，涉及机构投资者的自营和托管业务的结算制度，T 日日终证券不再无条件过户，而是与资金交收相关联，但对机构投资者基本无影响。

据多家证券公司负责运营的人员介绍，目前我国市场大部分投资者的交易结算已实现货银对付的本金风险控制效果，改革对市场基本无影响。同时，此次改革在方案制定过程中，充分征求了证券公司及其他市场机构的意见建议，将不影响投资者的交易习惯作为关键考虑因素。

申万宏源证券执行委员会委员陈秀清表示，从日前发布的货银对付改革相关业务规则来看，本次改革通过设置标识，建立了证券交收与资金交收之间更清晰的关联，在增强结算体系风控能力的同时，充分尊重了市场各方现有的交易结算习惯，特别是个人投资者的交易结算习惯。第三方存管、交易前验资验券等制度，已经保证了经纪、融资融券业务结算风险完全可控，本次改革并不涉及这类业务，意味着包括 1.9 亿个人投资者在内的经纪业务客户的证券交易完全不受影响，无须作任何调整。

随着货银对付改革实施，证券登记结算机构的风险防控能力将进一步提升，这为减少市场资金占用、增强市场活力打开了空间。

作为货银对付改革的配套措施，中国结算将同步调降结算备付金，并根据各结算参与人的资金具体收付时点，差异化设定最低结算备付金收取比例，实现股票类业务最低备付比例由 18% 降至平均 15% 左右。

业内人士指出，上述改革配套措施将有助于鼓励结算参与人及客户尽早完成资金交收，缓解市场流动性压力，也在一定程度上提升了证券公司及基金管理人等市场参与主体的资金使用效率，这将对资本市场高质量发展形成助力。

“在对投资者无影响的基础上，建立货银对付制度并配套降低最低结算备付金计收比例，既完善了市场整体的风险防控，又提高了市场资金使用效率。” 华夏基金运营部负责人说。

此次 DVP 改革的重点之一在于完善了资金交收违约的处理安排，并明确了结算参与人向中国结算申报将相应证券打标识的流程。

“相关安排为托管银行这类结算参与人强化对客户的风险管理提供了制度依据，进一步强化了托管银行的风险管理能力，降低了结算参与人的结算风险。” 工商银行资产托管部负责人说。

此外，货银对付制度改革还有助于进一步吸引境外投资者参与中国市场。

汇丰中国证券服务部总监钟咏苓表示，此次中国结算启动货银对付改革，进一步夯实了资本市场的基础制度，提升了市场整体的风险防范能力，符合境外投资者对中国资本市场发展的期待，为市场投资者，特别是参与境内资本市场的境外投资者吃了一颗“定心丸”，有助于让更多的境外投资者了解中国资本市场、进入中国资本市场、深度参与中国资本市场，有助于更好推进资本市场高水平双向开放。

■ 业界观点

三六零周鸿祎：数字经济增量主要在于产业数字化

◎ 记者 温婷 ○ 编辑 全泽源

《“十四五” 数字经济发展规划》中提出，到 2025 年，数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10%。而数据显示，2020 年，我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重为 7.8%。关注到这一比例的变化，三六零创始人、董事长周鸿祎表示：“增量主要在于产业数字化。”

此前，周鸿祎提出了“上科技高山，下数字化蓝海”的决心，同时以智能网联汽车为切入点进入先进制造业，投资哪咤汽车。他认为，目前，互联网企业靠挖实体经济是大势所趋。一方面，“十四五” 规划和 2035 年远景目标纲要明确了推进产业数字化转型的战略举措；另一方面，消费互联网发展

已经到顶，目前是产业互联网时代，主要场景是工业互联网、车联网和新型智慧城市，主角是各级政府和传统企业。

落实到企业发展层面，周鸿祎表示，公司要用数字思维赋能传统企业转型。即要抛弃打败传统企业、取而代之的想法，而是放低身段，甘当配角，用技术、人才、资金支持传统企业，把“互联网思维”转变为“数字化思维”，用云计算、大数据、人工智能等数字技术和各行各业深度融合，输出产品思维和用户思维，帮助传统企业用数字化技术优化业务流程、改造商业模式，把数字化基因融入传统企业。

以投资哪咤汽车为例，他表示，智能网联汽车是汽车、新能源、互联网三者的结合，需要大数据、人工智能、网络安全技术与汽车制

造深度融合。三六零投资造车不是资本的无序扩张，而是把技术、人才、资金和数字化基因赋能给汽车制造业，产生“化学反应”和“链式反应”，打造智能网联汽车的新标杆。

“事实证明，三六零确实投对了，哪咤汽车异军突起，已经稳居新势力造车第一阵营，还吸引了宁德时代的投资。”周鸿祎表示，近期，哪咤汽车的第 10 万辆车下线，这标志着哪咤汽车成为继“蔚小理”之后第四家生产达到 10 万辆的造车新势力。

另一方面，要护航产业数字化安全发展。过去很多网络攻击可能发生在电脑上，中了招无非影响个人上网、收邮件等问题。

以投资哪咤汽车为例，他表示，智能网联汽车是汽车、新能源、互联网三者的结合，需要大数据、人工智能、网络安全技术与汽车制