■2023产业前瞻

各地数据交易所建设掀热潮

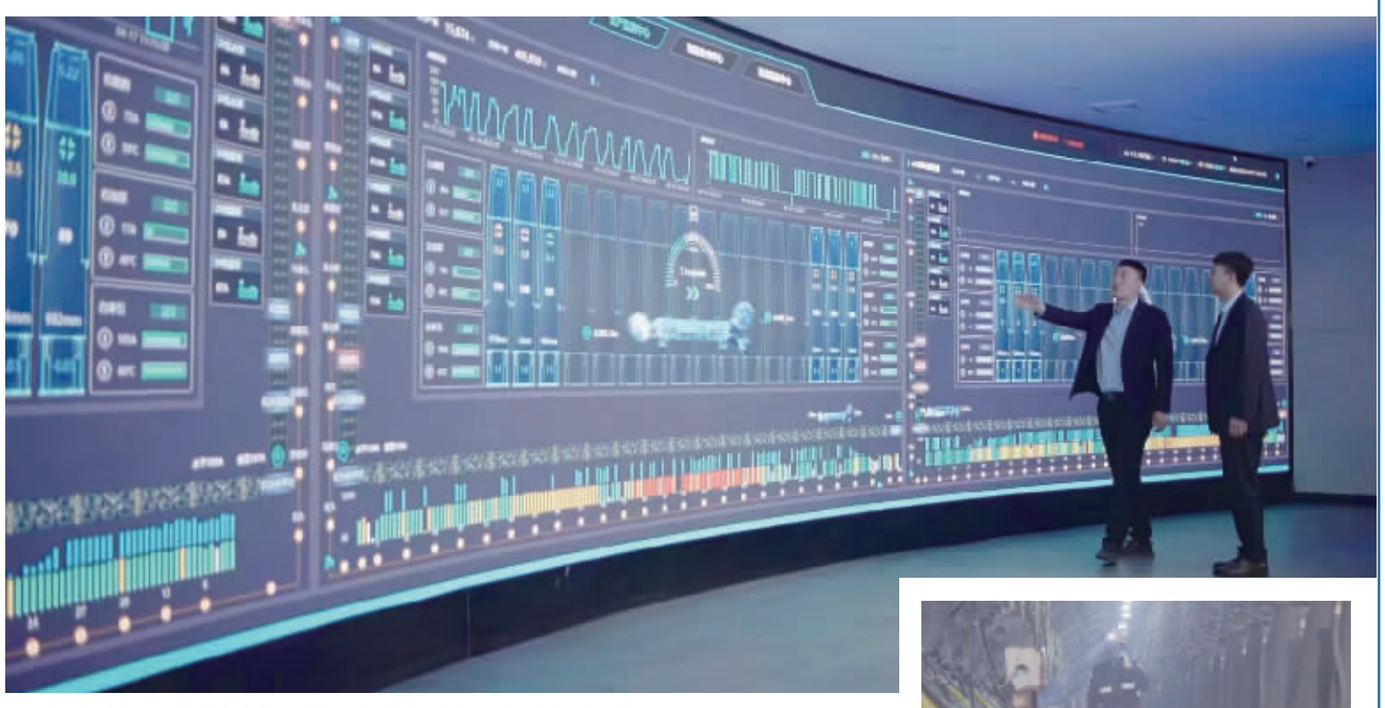
数字经济成为高质量发展关键引擎

◎记者 时娜

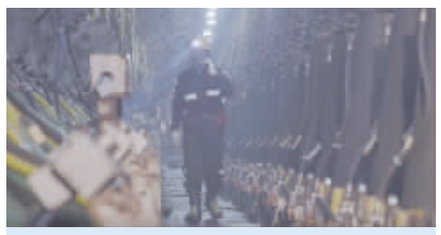
上海数据交易所正式运营、广州数据交易所上线全国首个行业数据指数发布平台……2023 年才刚开始，全国数据交易所建设就呈现你追我赶的态势。作为数据要素市场化配置的关键环节，各地数据交易所正在积极开展各种探索，抢滩数据价值化、数据资产化“新蓝海”，推动“数字引擎”加速释放澎湃动能。

2022年，数字经济表现亮眼，多个省份数字经济增加值超万亿元，成为高质量发展的关键引擎。近日，地方两会陆续召开，多地将发展数字经济列为2023年重点任务，其中部分省市还提出将数字经济核心产业增加值占GDP的比重列入高质量发展的考核指标。

“2023年数字经济蓬勃发展势头依旧”“数字经济作为高质量发展‘稳定器’‘驱动器’作用将更加凸显”“数字经济和实体经济融合将进一步加深”“数字产业还将继续高歌猛进”……谈到对2023年数字经济的展望，受访企业、数据交易所、研究机构人士等都非常乐观，“2023年依然充满了不确定性，但数字化是不确定中的确定性。”



▲中国移动、华为携手晋能控股集团三元煤业，帮助煤炭工人实现“穿西装打领带挖煤”



▲中国移动、华为联手为晋能控股集团三元煤业打造了5G地下移动通信网络

各地数据交易所建设如火如荼

延续 2022 年的火热势头，各地数据交易所 2023 年一开年便掀起建设热潮。

元旦刚过，上海数据交易所便发布公告称，经历一年多试运行，上海数据交易所在制度体系、系统支持、交易服务等方面均已取得阶段性成果，即日起转入正式运营。随后，上海五节数据科技有限公司三款舆情和商情数据产品正式挂牌，雷氏品牌发行首个数字资产并在上海数据交易所完成登记。

目前上海数据交易所数据产品累计挂牌数已近 1000 个，过去一年数据产品交易额超过 1 亿元。“2023 年场内交易额有望突破 10 亿元。”上海数据交易所总经理汤奇峰表示。为了推动数据要素“活起来、动起来、用起来”，上海数据交易所日前联合北京、山东、苏州等地的数据交易所启动了2023 年度的数据交易节·城市巡展活动，为“数商”搭建路演平台，推动“数商”生态加速形成。开年以来，数据交易节·城市巡展活动已走进北京、济南和苏州三个城市。

广州数据交易所也是快马加鞭。1 月 13 日，全国首个数据交易领域行业数据指数发布平台在广州数据交易所上线。广州数据交易所携手 9 家“数商”联合发布 80 余项行业数据指数，涵盖财经金融、能源电力、交通旅游等 10 个行业。基于行业数据指数发布平台，广州数据交易所将大力培育贴近业务需求的行业性、产业化数据商，广泛汇集行业特色数据产品。

数据的场景应用是数据要素市场建设的重中之重。尽管已接近农历新年，由贵阳大数据交易所主办的“数据场景应用创新大赛”仍在紧锣密鼓地招募选手，以赛为媒、以赛聚才、以赛促用，推进数据资源开发利用，激发数据要素新动能。“2022年我们已经上线了气象数据专区、电力数据专区和政府数据开放专区，2023年将持续建立金融、交通、算力等数据专区，奋力将贵阳大数据交易所打造成‘手中有货、市场有需、交易有量’的国家级数据交易所。”贵阳大数据交易所总经理叶玉婷表示。

作为“第一个吃螃蟹的人”，贵阳大数据交易所于2015年正式挂牌运营，开启了国内数据交易的历史。此后，数据交易所在全国各地如雨后春笋般涌出。据不完全统计，国内已公布的数据交易所（中心）超过80个（含筹建）。

“交易所能为数据交易的各方提供一个集中交易的平台，有利于构建多层次的数据交易体系，形成集约高效的数据交易市场，降低交易成本，促进数据流通。数据交易所兼具促进数据交易和数据交易合规监管两项职能，兼顾发展和安全两项任务，如何赋能数据交易全流程，探索出一条兼顾合规、高效、普适的交易模式，是数据交易所面临的重要挑战。”粤港澳大湾区数字经济研究院 AI 安全普惠系统研究中心首席科学家蓝晏翔指出。

“数字引擎”加速释放新动能

“各地数据交易所相继成立，表明促进数据要素的有效流通愈发受到社会各界的重视，数据流通所能产生的巨大价值也愈发受到社会期待。”蓝晏翔表示。当前，以新一代信息技术为基础、以数据资源为关键要素的数字经济已经成为我国经济发展中最为活跃的领域，是我国经济高质量发展的新动能。

伴随着数字技术应用深度和广度不断拓展，各行各业已经感受到“数字引擎”的魅力。比如，在金融行业，银行可以基于大数据和人工智能技术，把小额贷款的审批时间从一周缩短到“秒批”。这不仅大幅提升了金融服务的效率，也让中小企业贷款享受到普惠金融服务。在煤矿，利用 5G 实现远程操控，煤矿工人得以从井下走到地面，在办公室就可以远程采煤作业，工作环境大大改善，整个煤矿的安全生产水平也得到显著提升。

“目前虽然数字技术出现了一些瓶颈，但总的看来数字技术仍然处在一个相对快速的发展期。2023 年，包括 AI、大数据、云计算、5/6G 通讯在内的数字技术还将快速发展，仍将提供源源不断的基础技术推动力。数字产业还将继续高歌猛进，其他产业的数字化将进一步深化和持续，并开始享受数字红利。”中兴通讯技术发言人屠嘉顺认为。

受访人士普遍预期，在顶层设计和政策配套支持下，“数字引擎”将加速释放新动能，数字经济的“稳定器”“驱动器”作用将更加凸显。

近日，地方两会陆续召开，多地将发展数字经济列为 2023 年重点任务。比如，江苏提出，2023 年将深入实施数字经济核心产业加速行动计划，积极发展第三代半导体、元宇宙等未来产业，力争数字经济规模突破 5.5 万亿元。

细分赛道蕴含巨大机会

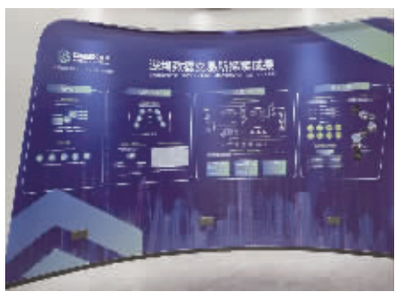
受访人士普遍认为，2023 年，数字经济蓬勃发展势头依旧。那么，数字经济各细分赛道中，哪些会在 2023 年迎来爆发？

屠嘉顺最看好数字能源和“东数西算”。他认为，节能减碳是人类在未来面对全球环境危机的一个主题，采用数字技术对传统能源进行改造，提高能源生产、运输和使用的效率是一个很有前景的方向。同时，据统计全球 ICT 产业目前耗能占全球能源的 4%，随着数字经济的发展，这个比例还将扩大，迫切需要节能的数字化技术。

华为认为，光伏、风电等新型可再生能源将逐步撼动传统化石能源地位，电力电子技术和数字化技术正深度融合，逐渐实现整个能源系统的“比特管理瓦特”，并在“能源云”上实现各种智能化应用。

蓝晏翔则最看好数据安全：“未来几年，隐私计算（如机密计算、联邦学习）等关键技术将会成为攻关重点，迎来新的机遇。尤其是能够满足安全、大容量低延迟、易上手需求的技术方案，因为能更好地适应数字经济应用场景需求，有望率先爆发。”

▲1月13日，全国首个数据交易领域行业数据指数发布平台在广州数据交易所上线



▲深圳全面推进数据交易所建设，截至2022年12月31日，交易规模超12亿元，交易场景61个

数字藏品与AIGC亮点频现 元宇宙有望加速落地

◎刘怡鹤

新年伊始，元宇宙领域热闹非凡。

一边是在文化传播、品牌营销等方面崭露头角的数字藏品，成为更多企业打开元宇宙大门的钥匙，国家级合规数字资产二级交易平台的设立有望推动元宇宙经济机制的构建和完善。

另一边是被称为“元宇宙加速器”的AIGC（人工智能生成内容）风靡全球，迅速成为科技顶流圈的最热议题。

业界人士对上海证券报记者表示，数字藏品与AIGC的发展将从提升内容吸引力、经济内驱力和服务使用率等方面推动元宇宙加速落地。

探索数字资产合规交易 助力数字藏品健康发展

近期，资本市场对数字藏品热情不减。1月5日，贵州茅台癸卯兔年生肖酒以及巽风数字世界正式发布，首次引入数字藏品，29999份癸卯兔年贵州茅台酒数字藏品上线巽风数字世界。

不仅如此，新春来临之际，众多金融机构选择了通过数字藏品送出祝福。数字藏品从国外的 NFT（非同质化通证）衍生而来，经历了2022 年的行业调整，在国内已逐渐形成了赋能文化传播、品牌营销等发展新趋势。

不过，数字藏品的流转一直是行业争论的焦点和痛点，也是行业调整的根本原因所在。1 月 1 日，全国首个国家级合规数字资产二级交易平台中国数字资产交易平台启动，交易种类将包括知识产权、数字版权和数字藏品等。国内的合规数字资产二级市场迎来了积极信号。

元宇宙与虚实交互联合研究院院长赵星对记者表示，高层级的合规交易平台，代表了从宏观上，数字资产市场有了监管平台和监管对象，中国的创作者权益保障有了路径可依。数字资产在中国的发展既要保障安全，又要融入国际大市场，设立交易平台是关键一步。

尽管在上述平台设立初期，直接参与平台建设和与之开展合作的公司不多，但不少上市公司如美亚柏科、中广天择及中科软等肯定了该平台启动对公司的积极影响，表达了探索数字资产领域的可能性或积极为相关领域客户服务的意愿。

国内领先的数字藏品发行机构数藏中国 CEO 王鹏飞对记者表达了他对上述平台的期待。数藏中国第一时间就在该平台提交了合作申请。

“非常期待平台推出专业的运营规则，既符合国内的行业发展路径又能推动市场积极向上。二级市场的流转将有助于一级市场发行更优质的数字藏品，最终带动数字文化和传统文化共同繁荣。”王鹏飞说。

科技巨头青睐 AIGC 有望释放巨大价值

AIGC 的热度从2022年延续至今。从8月AI绘画作品在美国科罗拉多州博览会的美术比赛中拔得头筹，到11月底“全能型”聊天机器人ChatGPT横空出世，凭写代码、写小说、答高考题等技能火遍全网。一时间，微软、谷歌、百度等科技互联网巨头纷纷涌向AIGC。

上周有消息称，微软计划向 ChatGPT 的母公司 OpenAI 投资 100 亿美元以收购其49%股权。这将是微软有史以来最大的一笔创业投资。

AIGC 包括人工智能生成文字、语音、代码、图像、视频、机器人动作等。信息技术研究机构 Gartner 预计，到 2025 年，生成式 AI 将占所有生成数据的 10%，还有分析预计 AIGC 有潜力产生数万亿美元的经济价值。

为什么科技顶流圈都在追捧 AIGC？AIGC 如何吸引普通人？“因为它效果太好了，成本太低了！”AI 绘画平台无界版图的联合创始人马千里兴奋地告诉记者，截至目前，无界版图的 C 端用户超过 100 万。

在无界版图平台上，普通用户经过短时间的试用，使用 AIGC 创作的技法水准就能媲美专业学习美术的技法水平。而创作这样一幅图，用户可能只付了 1 毛钱的成本。

利用 AI 生成作品后，普通用户将作品用于桌面背景、朋友圈配图或是头像等。商业化应用层面，书籍插画、漫画甚至大型网络游戏场景等传统上由专业画师完成的创作，AIGC 都能批量完成，大大降低了资金和时间成本。

马千里还提到了无界版图和 B 端企业的合作：“某大型汽车集团使用我们的产品生成汽车造型，来为汽车设计师提供灵感。”

细分赛道蓬勃发展 推动元宇宙加速落地

数字藏品和 AIGC 是元宇宙产业中的重要细分赛道，其发展也将推动元宇宙加速落地。

“如果元宇宙代表未来人类数字化生存图景，数字资产流通交易就构成其中关键的经济机制。”在赵星看来，合规交易平台不仅是数字藏品等数字资产领域的痛点，也是元宇宙等新兴赛道和产业热切期待的基础设施。

2021 年以来，国际国内在政策和产业上都不断加大元宇宙领域的布局。庞大而广阔的数字空间迫切需要人类数字生产能力的提升来实现有效运转，AIGC 成为这一背景下的高效生产力工具。

赵星认为，数字藏品合规、健康和积极的发展以及 AIGC 技术的成熟，将从提升内容吸引力、经济内驱力和服务使用率等方面推动元宇宙落地。

首先，数字藏品和 AIGC 作为新兴数字内容产品和技术，在为元宇宙提供丰富内容的同时，也将作为元宇宙的“流量”加速器，增强元宇宙内容对创作者和消费者的吸引力，进而拉动虚实交互的硬件需求。

其次，数字藏品等数字资产的确权、流通等将推动元宇宙经济系统的构建和完善，并在AIGC 等生产工具的促进下，形成更多与物理世界有交互价值的产品。受经济利益的驱动，空间生态企业和用户的自发构建将推动元宇宙产业链条逐步完善。

最后，AIGC 将加速数字藏品等元宇宙内容的开发，推动元宇宙空间基础设施建设生产力提升。AIGC 与教育、科研、制造业等的联合将推动更多服务于人的元宇宙产品问世，使得元宇宙的服务和应用连点成面，服务使用率有效提升。

▲上海陆家嘴地铁站的AI绘画展示 刘怡鹤 摄

A股资本举牌镜像：

出手频次降低 违规交易多发

◎记者 徐锐

外部资本持股一旦超越举牌线，便会演变为备受关注的事件。

统计显示，2022 年，A 股市场累计发生了23 起举牌事件（指二级市场买入，未包含大股东定向转让等情形），举牌案例数量较前两年明显减少。从举牌主体来看，在产业资本谨慎出手的背景下，牛散和私募成为 2022 年举牌事件的主角。

需要指出的是，不知是事前准备不足，还是交易忙中出错，一些举牌方在吸筹过程中频频发生违规行为，主要涉及超比例买入和短线交易。尤其在首次举牌（持股比例达到 5%）过程中，近一半案例都出现了交易违规且被监管部门“揪出”。

量少有因

相较 2022 年的 23 起，2020 年、2021 年 A 股市场举牌案例均超过了 50 起，对比不难发现，产业资本参与度下降，是造成上述差距的因素之一。

熟知行业冷暖、研究细致深入的产业资本，是 A 股市场的举牌“常客”。2019 年至 2021 年，以三峡资本、长江电力为代表的产业资本在 A 股市场频频出手，以举牌方式入股产业链多家上市公司。2022 年，仅有海信视像举牌乾照光电等屈指可数的产业资本举牌案例。

“产业资本举牌案例减少，并不意味着其投资意愿的降低。2022 年，‘A 吃 A’或以定增方式入股产业同行的案例日渐增多，如京东方入主华灿光电等。”某券商并购人士告诉记者，二级市场买入虽然比较自由，无需与标的公司商讨沟通，但对产业资本而言缺点也很明显，就是效率低、周期长；反之以定增方式入股心仪标的，则能以合理的价格一次性购入大量股份。对比之下，产业资本“冷对”举牌转道参与定增也在情理之中。

此前曾频繁举牌产业内上市公司的长江生态环保集团，在 2022 年 3 月通过认购中持股份增发股的方式，一举成为上市公司第一大股东。

产业资本投资思路的微调，使牛散和私募成为 2022 年举牌事件的主角。统计显示，在 23 起举牌案例中，举牌方为自然人、私募或投资公司的共有 17 起，占比高达 74%。

牛散举牌案例中，以屠文斌、施玉庆举牌宝馨科技最为典型。2022 年 6 月 23 日至 7 月 6 日期间，屠文斌、施玉庆同步出手，净买入宝馨科技2771 万股，并由此触发举牌，且在举牌后继续大规模买入，以此彰显对该股的看好。

以私募为代表的投资公司举牌案例，则包括季胜投资举牌三孚新科、春山新棠举牌中达安、合易盈通举牌国际实业等。

违规多发

尽管 2022 年整体举牌案例数量有所减少，但举牌方在交易过程中却频频发生违规操作，尤其是在 20 起首次举牌案例（持股比例第一次达到 5%）中，出现违规行为的多达 9 起，占比 45%。举牌违规交易主要体现为超比例买入，另有投资者还会触及短线交易行为。

典型案例如叶金友举牌江南高纤。2022 年 1 月 25 日，叶金友通过集中竞价方式增持了江南高纤 634.31 万股（占公司股份总数的 0.37%）。此次买入后其合计持股比例已超过 5%。按照规定，叶金友理应在持股比例达到 5%时及时停止交易并披露权益变动报告书。然而，购股心切的叶金友似乎将规定忘在了脑后，在 1 月 26 日至 2 月 17 日继续增持，持股比例进一步升至 6.34%。直至 2 月 24 日，叶金友才通过上市公司发布权益变动报告书，披露了举牌事宜。

叶金友的超比例违规买入行为，看似显示其对江南高纤的强烈看好，但仔细翻查其交易明细可以看到，其并不是像一些价值投资者持续买入、坚定持股，反而不断买卖做差价“炒股”。在 1 月 25 日持股达到 5%后，其实施的减持操作无疑又触及了短线交易，进而构成了“双重违规”。

与之类似，林志强及其控制的“林莹”“江嵘”股票账户在交易元力股份中也犯了相同的错，即在合计持股比例触及举牌线后并未按规定披露，反而进一步买卖股份构成短线交易。基于此，深交所在 2022 年底给予了林志强通报批评的处分。

“就我接触的炒股人来看，一些大户可能真不太懂具体的规定，加上交易时比较专注，就容易违规。另外，有些人用几个账户炒股，合计持股也容易算错，造成超比例买入。”某私募人士对记者表示。

曾经的“香水大王”周信钢就偏爱炒股，由于其动用多个账户炒股，导致多次因违规举牌吃罚单。其早年在向监管部门提出辩解理由时，有一条即是“不熟悉证券法的具体规定”。然而，随着接二连三地因“超比例买入”违规，“不熟悉法律规定”显然已不能成为周信钢的挡箭牌。

不止是牛散，一些专业投资机构甚至也会在举牌过程中违规。例如，管理规模达到百亿级的私募机构阿巴马资产，其管理的私募基金便在 2022 年 5 月至 8 月买入三雄极光股票过程中，因持股比例触及举牌线时未及时停手，后被广东证监局出具了警示函。