

电信移动相继回归A股 5G概念如何体现价值

本报记者 刘晶

8月20日，回归A股的中国电信将正式开盘交易，中国电信在超额配售权全额使用的情况下，募集资金总额为541.59亿元，每股发行价4.53元。8月18日，中国移动预披露A股招股说明书，将发行94681万股，预计通过A股募集资金560亿元。在中国电信创下A股近十年最大募资额后，中国移动的上市或将再次刷新高点。中国电信、中国移动和中国联通三大基础电信运营商相聚A股市场，引发市场高度关注，5G概念成为焦点。而在巨量募资额下，5G价值如何评估也必将再次成为热点话题。



中国电信A股百倍申购

中国电信的发行工作可圈可点，IPO新股发行有效申购104.57倍。

日前，中国电信发布了《首次公开发行股票发行结果公告》，标志着其在A股上市的发行工作已经基本完成。

按照每股4.53元的发行价计算，中国电信此次A股IPO在超额配售选择权行使前，预计募集资金总额为470.94亿元。在中国电信超额配售选择权全额行使的情况下，募集资金总额为541.59亿元。

中国电信的发行工作可圈可点：IPO新股发行有效申购104.57倍，网上发行中签率为0.96%。此次A股上市，中国电信共引入20家战略投资者，覆盖大型央

企、产业基金以及知名互联网企业等。从申购倍数以及引入战略投资者情况看，中国电信回A股，得到资本市场的积极追捧。

综观中国电信的市场表现，一直是绩优股。

中国电信董事长柯瑞文在A股发行时表示，基础业务方面，中国电信的移动和宽带ARPU值（每用户每月平均资费）企稳回升，5G特色应用持续打造差异化优势；在创新业务方面，中国电信收入规模连续多年位居行业首位，是国内最大的IDC服务提供商，天翼云在全球运营商IaaS排名第一，以5G赋能千行百

中国移动计划募资560亿元

8月18日晚，中国移动在港交所发布公告表示，证监会已受理中国移动的人民币股份发行申请材料。根据要求，A股招股书已于证监会网站进行预先披露。

预披露的A股招股书显示，中国移动拟公开发行A股股份数量不超过96481.3万股，不超过本次发行后公司已发行股份总数的4.5%。主承销商为中金公司和中信证券。

5G运营价值将走强

中国电信对募集资金的投资方向聚焦于5G产业互联网建设项目、云网融合新型信息基础设施项目、科技创新研发等项目。中国移动募资的主要用途是5G网络建设。中国移动董事长杨杰在发布2021年上半年财报时也表示，2020年到2022年是5G投资的高峰期。根据规划，中国移动2021年的5G资本开支为1100亿元，今年上半年完成502亿元。截至6月底，中国移动累计开通50.1万个5G基站，并与中国广播电视网络集团有限公司开始700MHz网络共建共享。

可见，运营商此次募资的重点在于5G网络建设、云设施、产业

互联网以及创新业务之上。独立电信分析师付亮认为，中国电信和中国移动的整体经营状况好，整体在稳步推进，可以预见，通过5G、物联网，以及中国电信的“云改数转”、中国移动的“5G+计划”，可以进一步扩大业务范围，带来新的收入增长点。

“运营商未来的持续增长势头好，对投资者来说，是稳健投资的选择。”付亮说，“从现在看，他们的盘子比较大，没有过多刺激措施，不会把股价炒过应有的水平，这对投资者不是坏事，也有利于股市大势的稳定。”

而此前受益于5G建网的刺激，

业，引领产业数字化转型升级；在网信安全服务方面，中国电信作为国家队和主力军，具有完整的安全体系和专业的网络安全防护平台。截至2021年6月末，中国电信移动用户规模3.62亿户，净增用户数行业领先；宽带用户规模1.64亿户，用户规模稳健增长。

在中国电信公布的2021年上半年业绩中，营业收入2192亿元，同比增长13.1%；其中服务收入2035亿元，同比增长8.8%。净利润为177亿元，同比增长27.2%，剔除出售附属公司的一次性税后收益后，同比增长17.0%。

中国移动募资将用于5G精品网络、云资源基础设施建设等五个项目。

增长13.8%，其中通信服务收入3932亿元，同比增长9.8%，增速为近十年新高。净利润为591亿元，同比增长6.0%

作为红筹股，中国移动的经营持续向好。数据显示，今年上半年，中国移动的家庭市场、政企市场、新兴市场都实现了双位数的快速增长，其中移动云收入97.21亿元，较上年增加118.1%。

运营商未来的持续增长势头好，对投资者来说，是稳健投资类的好选择。

通信设备商和产业链上下游企业受到资本市场认可。而从运营商的角度看，5G价值的发掘还处于前期。“未来的机会和成长空间是非常大的，这不能以现在的眼光来看。”付亮说，“现在运营商最基础的电话、语音和短信业务是没有办法多挣钱的，未来的发展方向都是物联网、云计算、数字化应用等方向，把技术与行业相结合的应用，例如电子政务、工业控制、自动化等方向上，会是未来5G的发展方向。云和这些业务的结合的应用空间也非常大。此外，5G专网也会是一个非常有潜力的增长点，虽然现在还比较少，但未来空间会非常大。”

北斗+智能网联汽车驶入协同发展快车道

赛迪智库无线电管理研究所
孙美玉

8月12日，为全面促进智能网联汽车产业健康可持续发展，《工业和信息化部关于加强智能网联汽车生产企业及产品准入管理的意见》（以下简称“意见”）正式发布。其中，在确保可靠的时空信息服务条款中明确“，企业应当确保汽车产品具有安全、可靠的卫星定位及授时功能，可有效提供位置、速度、时间等信息，并应满足相关要求，鼓励支持接受北斗卫星导航系统信号”，为“十四五”期间“北斗+智能网联汽车”协同发展注入一剂强心针。

增强产业链供应链自主可控能力的重要顶层设计文件。党的十九届五中全会提出将“产业链现代化水平明显提高”作为“十四五”期间发展的重要目标，为我国在各领域提升产业链供应链自主可控能力提供根本遵循。

北斗是我国原创性、根本性核心技术的典型领域，根据中国卫星导航系统管理办公室相关数据，目前我国国产北斗兼容性芯片及模块销量已达到亿级规模，具有北斗定位功能的终端社会总保有量超过10亿台，自主核心技术研发和器件国产化研制方面走在各领域前列。

与此同时，智能网联汽车领域也是我国自主知识产权输出的典型领域，根据《车联网知识产权白皮书2020》数据统计，截止到2020年7月，全球车联网领域专利申请累计达到115013件，我国是最大的专利产出国，华为、中兴、百度等企业在核心技术研发和专利申请方面示范



效应明显。尤其是针对我国具备核心自主知识产权的蜂窝车联网（C-V2X）技术领域，我国占比超50%，是最大专利原创和布局目标国家。《意见》的发布有利于在我国北斗、智能网联汽车等核心战略领域稳步推进关键器件国产化、核心技术自主化，是实现产业链供应链自主可控、保障产业链供应链安全稳定的重要依据。

推进战略性新兴产业协同发展的重要途径。十九届五中全会提出发展现代产业体系，包含“提升产业链供应链现代化水平、发展战略性新兴产业、加快发展现代服务业、统筹推进基础设施建设和加快数字化发展”五项重点任务。北斗作为典型的战略性新兴产业，在5G、工业互联网、物联网、车联网等领域的创新应用层出不穷，2020年实现卫星导航产业产值超4000亿元。

根据中国卫星导航系统管理办公室数据，预计到“十四五”末期，北斗产业发展将达到万亿元规模，与5G、人工智能等产业深度融合，形成智能化、协同化发展新体系。智能网联汽车作为5G技术应用的重要领域，是汽车产业数字化转型升级的重要抓手，政策环境持续优化，市场发展潜力巨大。

制造强国、网络强国、交通强国三大国家战略对智能网联汽车与5G、智能制造、人工智能等技术融合发展提供全面指导。伴随智能网联汽车产业数字化推进，2025年我国车联网市场规模将接近万亿级别，市场渗透率高于70%。《意见》的发布将进一步加快北斗、智能网联汽车产业的融合发展进程，实现以数字化改革加快国内市场大循环的目标，全面提升我国数字经济发展水平。

《数据安全法》9月1日起正式实施 数据安全服务商机何在？

本报记者 宋婧

当前，数据安全上升至国家战略高度。即将于9月1日起正式施行的《中华人民共和国数据安全法》（以下简称《数据安全法》），是我国数据安全领域的基础性法律，受到来自各界的广泛关注。

神州数码集团数据业务部总经理甘锦辉在接受《中国电子报》记者采访时指出，一方面，数据安全行业迎来空前利好，预计会给市场带来一波高增长。另一方面，针对数据安全行业的行业标准、检测机构及认证会快速建立及完善，数据安全人才储备也将会有较大增长。此外，中国企业将在内部安全制度、流程和安全防护能力上得到快速提升。可见，对于整个产业链上下游而言，《数据安全法》的落地都将带来全新的机遇。

万亿级产业风口 本土网安企业步入黄金发展期

赛迪顾问统计数据显示，2020年中国大数据产业规模达6388亿元，同比增长18.6%，预计未来三年保持15%以上的年均增速，到2023年产业规模超过1万亿元。业内人士指出，在万亿级规模的数据产业中，数据安全产业尚处于发展初期，可占据总产业规模的5%~10%。然而，随着数据安全技术与行业结合更密切，应用场景更多，这个市场将迎来更大的机遇。

近年来，在持续的政策推动下，网络安全保护到达了新高度。国家网络安全法、网络安全法、《软件和技术服务业发展规划（2016—2020年）》《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021—2023年）》（征求意见稿）》《数据安全法》等系列文件的出台，为产业发展创造了良好的政策环境。

神州数码云业务集团数据安全部技术总监徐元明对《中国电子报》记者表示：“目前国内数据安全供应商主要是传统网络安全厂商，国外数据服务团队依然是主流。《数据安全法》的正式施行，对于国内数据安全

厂商来说，是一个非常重要的机会。”

隐私计算大热 多方安全计算解决方案受追捧

在推进数据生产要素市场化配置的政策导向下，隐私计算技术凭借异地处理原始数据、量化隐私保护水平等技术优势，有效满足了国家现代化治理过程中对于数据安全保障和数据有效使用的双重需求。业内人士普遍认为，在法律对数据的严监管方向明确之后，可以实现数据“可用不可见”的隐私计算几乎是当下数据互联互通的最佳技术解，具备非常大的商业价值和应用前景。

“随着行业数字化转型的不断深入，数据跨企业、跨组织安全共享已成为一个新的课题。而且在大数据环境下，多来源多类型数据集进行关联分析和深度挖掘，有可能复原匿名化数据，进而有可能识别特定个人或获取其有价值的个人信息。从这点上来讲传统的数

据加密、数据脱敏技术已无法满足需求。”甘锦辉指出。在他看来，新的多方安全计算解决方案将会产生，参与计算的各方可以在不泄露自身敏感数据的情况下，基于多方数据安全计算模型，可以获得各方需要的数据结果，在满足隐私数据保护要求的同时，最大化挖掘数据的价值，为参与计算的各方都能带来收益。

行业竞争激烈 数据安全服务商如何捕捉机遇

纵观整个产业链，无论是上游的基础设施供应商，还是中游的网络安全服务商，以及下游的应用提供商，皆有诸多玩家布局。其中不乏华为、阿里、浪潮、奇安信、新华三等大厂的身影，行业竞争激烈。

业内专家普遍认为，位于产业链中游的数据服务层是未来大数据市场核心增长点之一。数据安全解决方案服务商承担着“承上启

下”的重要作用。而当前全新的网络安全形势也对数据安全服务能力与水平提出了更高的要求。

“当前企业对于安全的需求，不再是单纯的一个点。传统数据安全解决方案，基本上是基于某个业务场景提供相应的解决方案。未来数据安全整体的解决方案，应该是围绕整个数据安全的生命周期进行数据安全防护。”徐元明指出，“目前在国内市场上，这样的系统解决方案和专业数据安全人才还是比较欠缺的。”

国内数据安全服务商显然已经认识到了这一点，开始积极建设相关能力以满足日新月异的业务需求。以神州数码为例，自2015年开始进入数据脱敏领域之后，围绕最开始的数据采集、数据资产管理、漏洞扫描、数据分类分级等，到数据传输、数据存储、数据处理交换以及数据销毁等不同生命周期各个环节，神州数码自主设计和开发了一套以敏感数据扫描为核心、企业数据分类分级为主线的数据安全解决方案。

据了解，神州数码在金融领域表现尤为亮眼，不仅覆盖了农业银行总行、股份制银行、城商行之类的客户，还为保险证券机构，比如平安保险、统信、富国基金、红星证券等提供了专业数据服务。此外，在贸易、医疗等行业以及政府相关项目中也已积累了诸多成功案例。

甘锦辉透露称，在敏感数据发现、数据动/静态脱敏等方面，神州数码已经在行业内处于领先地位。后续，神州数码还将陆续发布数据安全相关产品，包括分类分级数据库防火墙，以及多方安全计算数据透明加密等。

“网络安全需要新的‘战法’，很多行业在今天数字化的大背景下，都在不断地与时俱进，我们这个行业已经被重新定义。”360公司董事长周鸿祎此前在采访中如是说。甘锦辉认为：“新形势下，《数据安全法》将极大地推动数据的合理利用，中国数据安全市场即将迎来新一轮爆发期。”作为大数据产业链中必不可少的一环，数据安全服务商在这场网络安全角逐赛中扮演着重要角色，如何把握机遇、乘势而起，值得深思。