

六月或进入数据要素政策催化密集期

2023年06月04日



分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

➤ **事件概述：**2023年5月31日北京市人民政府官网发布，北京市知识产权局、北京市经济和信息化局、北京市商务局、北京市人民检察院联合制定了《北京市数据知识产权登记管理办法（试行）》（下文简称“政策”）。

➤ **鼓励推进登记证书促进数据创新开发、传播利用和价值实现。**1) **多维度信息确保数据登记准确性。**政策指出，北京市行政区域内数据知识产权登记工作中，申请人应通过主管部门指定的登记机构如实填写登记申请表并提供必要的证明文件，提交的登记申请表主要包含登记对象名称、行业、应用场景、数据来源及集合形成时间、结构规模、更新频次、算法规则、存证公证情况、样例数据以及其他情况。同时，政策明确了登记主体，登记主体是指依据法律法规规定或者合同约定持有或者处理数据的主体，包括进行数据收集、存储、使用、加工、传输、提供、公开等行为的自然人、法人或者非法人组织。

2) **鼓励推进登记证书促进数据创新开发、传播利用和价值实现。**申请登记后，公示结束无异议或者异议不成立的，登记机构对登记申请依法予以核准，签发数据知识产权登记证书。数据知识产权登记证书采用电子方式发放，并在登记平台上公告。公示结束无异议或者异议不成立的，登记机构对登记申请依法予以核准，签发数据知识产权登记证书；数据知识产权登记证书采用电子方式发放，并在登记平台上公告；涉及授权运营的公共数据及以协议获取的企业、个人数据，其协议期限不超过三年的，以相关协议截止日期为有效期。**与此同时，政策积极鼓励数据应用，**数据知识产权相关主管部门鼓励推进登记证书促进数据创新开发、传播利用和价值实现，应当积极推进登记证书在行政执法、司法审判、法律监督中的运用，充分发挥登记证书证明效力，强化数据知识产权保护，切实保护数据处理者的合法权益。

北京高度重视数据要素发展，政策不断强调数据要素重要性。2023年5月18日上午北京市委全面深化改革委员会召开第五次会议，会议指出：数据作为新型生产要素，是数字化、网络化、智能化的基础，充分挖掘数据价值潜力，促进数据合规高效流通使用、赋能实体经济，加快建设全球数字经济标杆城市。打造数据要素政策高地，率先建立数据资源持有权、加工使用权、产品经营权结构性分置运行机制，完善数据收益合理化分配。更好培育发展数据要素市场，全面深化公共数据开发利用。支持发展数据服务产业，加强数据要素技术和产品创新，建立和发布一批数据赋能产业、城市和生活的创新应用场景。

推荐

维持评级

相关研究

- 1.计算机周报 20230527：算力业绩落地宣告 AI 行情新阶段-2023/05/28
- 2.计算机行业点评：计算机行业机器人核心标的是什么-2023/05/22
- 3.计算机周报 20230521：ChatGPT APP 标志 AI 行情新阶段：从云到端拐点-2023/05/21
- 4.计算机行业事件点评：教育：AI 最佳的落地场景之一-2023/05/15
- 5.计算机行业点评：WingPT 加速进化，医疗 AI 应用密集落地-2023/05/14

➤ **数据要素建设全方位推进，行业未来长期发展可期。**

1) 政策强力催化：一是顶层设计：《中共中央国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》已经明确数据要素发展的重要原则和方向。二是地方政策不断推进：武汉、广东、四川等地数据要素相关政策持续发布。

2) 国资委强调具体建设：2023 年 4 月，国资委召开国资央企信息化工作推进会议。会议认为，要着力提高智能监管水平，全面推进国资央企云体系和大数据体系建设，持续健全完善信息化工作保障机制，在建设世界一流企业过程中，同步建成一流信息化能力。

3) 机构逐步落地，为后续产业推进打下基础：2023 年 3 月，中共中央、国务院印发了《党和国家机构改革方案》，明确提出要组建国家数据局，负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等职能。

同时，央企层面，中国电子数据产业集团成立；地方层面，上海、河南、福建、陕西、成都、南京等地陆续成立数据集团，机构的设立有助于产业的实际推进。

➤ **投资建议：**我们在《英雄的黎明：计算机的“股权分置改革”》、《再谈数据资产重估的“股权分置改革”》中提出：股权分置改革本质上解决了分置股权的流通问题和双轨市场问题，而这与统筹全国数据要素市场体系需要解决的数据产权、流通交易、收益分配等问题极为相似，也是《国务院关于数字经济发展情况的报告》提出的下一步任务中明确加快出台数据要素基础制度及配套政策核心方向，下一步有望迎来数据确权、交易等具体产业政策的持续落地。政策持续催化下，我国数据要素市场的建设和发展有望持续加速，国家数据局、中国电子数据产业集团的成立、各地数据集团的落地，也有望进一步推进产业发展。

建议重点关注：

1. 网络可视化：数据要素领域预期差较大的方向，建议重点关注浩瀚深度、中新赛克、美亚柏科、太极股份、恒为科技、迪普科技等；
2. 最先商业落地的医保数据要素：久远银海、创业慧康、卫宁健康、东软集团、嘉和美康等；
3. 参与各地数据体系建设的本土政务 IT 龙头：太极股份（北京）、创意信息（四川）、科大讯飞（安徽）、电科数字与云赛智联（上海）、数字政通（北京）、博思软件、易联众、榕基软件（福建）、南威软件（华润）、德生科技（广东）等；
4. 参股国内地方数据交易所/交易中心的公司：浙数文化、安恒信息、每日互动、易华录、广电运通、东方国信、东华软件、浪潮软件、零点有数、万达信息等。
5. 国资云：太极股份、深桑达、浪潮云（拟 IPO）等；
6. 数据要素全过程安全保障：吉大正元、卫士通、四维图新等；
7. 重点细分行业数据要素：超图软件、捷顺科技等；

➤ **风险提示：**政策落地不及预期；行业竞争加剧；技术路线变更风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
002368	太极股份	39.72	0.62	0.81	1.05	64	49	38	推荐
600850	电科数字	24.84	0.76	0.89	1.07	33	28	23	推荐
002230	科大讯飞	66.80	0.24	0.63	0.83	278	106	80	推荐
300366	创意信息	11.93	-0.06	0.18	0.34	/	66	35	推荐
300525	博思软件	19.09	0.42	0.67	0.91	45	28	21	推荐
300036	超图软件	20.36	-0.69	0.59	0.78	/	35	26	推荐
003029	吉大正元	32.05	-0.18	1.30	1.70	/	25	19	推荐
002405	四维图新	11.94	-0.14	0.02	0.10	/	597	119	推荐
688292	浩瀚深度	34.22	0.30	0.45	0.69	114	76	50	推荐
002777	久远银海	32.31	0.45	0.54	0.66	72	60	49	推荐
300451	创业慧康	8.97	0.03	0.24	0.30	299	37	30	推荐
300253	卫宁健康	10.08	0.05	0.28	0.34	202	36	30	推荐
600718	东软集团	10.96	-0.28	0.26	0.34	/	42	32	推荐
002609	捷顺科技	12.29	0.03	0.38	0.51	410	32	24	推荐
300188	美亚柏科	24.11	0.17	0.36	0.49	142	67	49	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2023 年 6 月 2 日收盘价)

分析师承诺

本报告署名分析师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注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026