

迎接数据要素政策红利期

2023 年 07 月 09 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：**根据澎湃网，在 7 月 5 日举办的 2023 全球数字经济大会(GDEC)“数据要素高峰论坛”上，北京市数据要素市场建设领域重磅落地十二大创新成果。

➤ **北京数据要素十二大创新成果发布，重点城市数据要素产业发展持续推进。**此次大会的十二大创新成果分别包括：中共北京市委、北京市人民政府印发《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》、北数所支持落地全国首个获批个人信息出境标准合同备案案例、北数所数据资产登记中心发放首批登记证书、中国工业数据专区数据登记证书互认、北京国际大数据交易所数据资产估值定价合作签约、北京市数据资产入表试点企业发布、北京市数据资产金融创新试点单位发布、北京国际大数据交易所数据交易重磅项目系列成果发布、北京国际大数据交易所数字资产登记平台入驻仪式、“北京国际数据实验室”正式揭牌、推动全球数据流通合作协议签约、国际数据空间协会(IDSA)中国能力中心正式成立。随着数据要素行业的发展，地方性政策持续推进，产业进展不断涌现。数据的要素化、价值化是数据要素发展的大方向，也是推进经济转型的重要抓手。

➤ **北京重要数据要素政策发布，在多个领域提出重要探索措施。**在上述成果中，首当其冲的就是《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》。政策对多个重要细分领域进行明确规划：1) 总体目标：力争到 2030 年，北京市数据要素市场规模达到 2000 亿元，基本完成国家数据基础制度先行先试工作，形成数据服务产业集聚区。2) 探索建立结构性分置的数据产权制度：公共数据方面，市大数据中心开展公共数据归集、清洗、共享、开放、治理等活动，确保数据合规使用，说明未来数据治理等工作将由城市大数据中心主要负责；企业数据方面，推动建立企业数据分类分级确权授权机制，市场主体享有分别按照数据资源持有权、加工使用权或产品经营权获取相应收益的权益；个人数据方面，推进建立个人数据分类分级确权授权机制，允许个人将承载个人信息的数据授权数据处理者或第三方托管使用，推动数据处理者或第三方按照个人授权范围依法依规采集、持有、使用数据或提供托管服务。3) 收益分配原则：建立数据要素由市场评价贡献、按贡献决定报酬的收益分配机制，鼓励数据来源者依法依规分享数据并获得相应收益；同时，探索建立公共数据开发利用的收益分配机制，推进公共数据被授权运营方分享收益和提供增值服务。探索建立企业数据开发利用的收益分配机制，鼓励采用分红、提成等多种收益共享方式；探索个人以按次、按年等方式依法依规获得个人数据合法使用中产生的收益。

推荐

维持评级

相关研究

- 1.计算机行业事件点评：北京发布数据要素重磅政策，行业进入政策加速催化期-2023/07/06
- 2.计算机周报 20230702：华为大模型 B 端先行，重视 AI 应用三大落地超预期赛道-2023/07/02
- 3.计算机行业动态报告：卫星互联网或孕育天上“华为”机遇-2023/07/02
- 4.计算机行业点评：耳机或是大模型时代战略地位升级最显著终端-2023/06/30
- 5.计算机行业 2023 年中期投资策略：迎接 AI 行情从供给迈向应用的拐点-2023/06/27

4) 深化公共数据开发利用, 扩大公共数据开放规模, 同时推广完善金融等公共数据专区建设经验, **加快推进医疗、交通、空间等领域的公共数据专区建设**。5) 注重先行先试, 提出支持北京经济技术开发区等开展数据基础制度先行先试, 导入**工业、金融、能源、科研、商贸、电信、交通、医疗、教育等领域数据资源, 促进数据跨行业融合应用, 切实激活数据要素资源**。

➤ **深圳发布政策推动数据要素登记, 对于登记主体、登记机构等多方面规则进行明确**。根据深圳发改委官方公众号 2023 年 7 月 4 日消息,《深圳市数据产权登记管理暂行办法》已经市政府同意, 现予以印发。政策中的重点包括: 1) 对于数据登记主体, 明确登记主体具有对合法取得的数据资源或数据产品享有相应的数据资源持有、数据加工使用和数据产品经营等相关权利。2) 对于数据登记机构, 对合法取得的数据资源或数据产品享有相应的数据资源持有、数据加工使用和数据产品经营等相关权利。3) 对于登记行为, 数据产权登记以一项数据资源或数据产品为登记单位, 每个登记单位拥有唯一的登记编号; 首次登记是指数据资源或数据产品的第一次登记, 是对数据资源或数据产品相关权利归属及相关情况的记录。首次登记程序为申请、受理、审查、公示和发证。数据首次登记由第三方服务机构进行实质性审查, 登记机构进行形式审查。

➤ **广东数据交易所(湛江)服务基地揭牌成立, 打造广东省数据要素市场体系的核心枢纽**。2023 年 6 月 9 日, 广州数据交易所(湛江)服务基地正式揭牌成立, 活动中同步举行湛江首批数据产品、数据能力发布仪式。广州数据交易所(湛江)服务基地是按照广东省“一所多基地多平台”体系架构联合打造, 由湛江市公共资源交易中心作为基地承接主体, 立足湛江, 面向广东, 服务全国, 为市场主体提供基础配套服务、数据资产合规登记指引等服务, **力争通过 3 至 5 年的建设发展, 培育壮大湛江乃至粤西区域的数据要素生态体系, 实现年度发展会员不少于 30 家、年度交易额不少于 6000 万元, 形成辐射粤西地区、连通大湾区的数据流通交易枢纽**。广州数据交易所(湛江)服务基地已成功发布 9 个湛江数据产品、3 个数据能力和 5 个行业数据指数, 覆盖金融、工业、农业、进出口贸易、交通、应急、医疗、旅游等领域。

➤ **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。

我们在之前在报告中提出, 六月开始或将进入数据要素政策加速催化期。从 6 月份开始, 广东数据交易所(湛江)服务基地揭牌成立,《深圳市数据产权登记管理暂行办法》、《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》等政策发布, 验证了我们之前的判断。随着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。随着政策的持续推进, 未来数据治理、确权及使用原则、公共数据授权运营、重点行业数据要素运营等方面有望迎来更多政策利好, 数据要素产业进入加速发展期。

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、山大地纬等；

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：捷顺科技、超图软件、千方科技、上海钢联等；

➤ **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	40.71	0.62	0.81	1.05	66	50	39	推荐
600850	电科数字	23.05	0.76	0.89	1.07	30	26	22	推荐
002230	科大讯飞	68.61	0.24	0.63	0.83	286	109	83	推荐
300366	创意信息	13.72	-0.06	0.18	0.34	/	76	40	推荐
300036	超图软件	22.68	-0.69	0.56	0.74	/	41	31	推荐
003029	吉大正元	30.12	-0.18	1.30	1.70	/	23	18	推荐
002405	四维图新	11.76	-0.14	0.02	0.10	/	588	118	推荐
688292	浩瀚深度	28.55	0.30	0.45	0.68	95	63	42	推荐
002777	久远银海	31.20	0.45	0.54	0.66	69	58	47	推荐
300451	创业慧康	7.44	0.03	0.24	0.30	248	31	25	推荐
600718	东软集团	10.31	-0.28	0.26	0.34	/	40	30	推荐
300525	博思软件	15.23	0.35	0.46	0.65	44	33	23	推荐
002609	捷顺科技	11.11	0.03	0.37	0.52	398	30	21	推荐
300188	美亚柏科	19.16	0.17	0.36	0.49	113	53	39	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

（注：股价为 2023 年 7 月 7 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。	公司评级	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
	行业评级	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