

2022 年 11 月 23 日

数据交易已成“牛鼻子”，引领数字产业发展

计算机

行业评级：推荐

事件概述：

根据人民日报消息，11 月 15 日，深圳数据交易所揭牌暨数据交易成果发布仪式在深圳举行。会上展示了深圳数据要素市场及数据交易系列成果，并启动首批线上数据交易。

据 21 世纪经济报道，目前深圳数据交易所累计数据交易规模达 11.07 亿元，首批跨境交易规模超 1100 万元，跨市交易比例超过 73%，接入超过 600 种数据产品，数据 API 接口超过 12000 个，覆盖 53 类数据应用场景。

北京市委常委会 16 日下午召开会议，会议听取了《北京市数字经济促进条例》立法工作情况汇报，会议指出，进一步做大做强做优数字经济，加快建设全球数字经济标杆城市。推进北京国际大数据交易所建设。

► 数据已成为重要生产要素，数据交易已成数字经济发展的“牛鼻子”。

2020 年 3 月，中共中央、国务院印发《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》，其中首次提到加快培育数据要素市场，具体内容包括推进政府数据开放共享，提升社会数据资源价值，加强数据资源整合和安全保护，引导培育大数据交易市场，依法合规开展数据交易。

2022 年 11 月，国家发改委《关于数字经济发展情况的报告》在下一步工作安排中提到，加快出台数据要素基础制度及配套政策，推进公共数据、企业数据、个人数据分类分级确权授权使用，构建数据产权、流通交易、收益分配、安全治理制度规则，统筹推进全国数据要素市场体系。

我们认为，数据已成为重要生产要素，数据交易已成数字经济发展的“牛鼻子”。繁荣、规范的数据要素市场一方面有效增加市场供给，有利于各行各业充分利用数据，发挥数据价值，实现数字化转型和产业升级；同时，数据要素市场的繁荣发展也将推动企业提升数字化领域的支出，扩大数字化相关需求，促进我国数字产业的发展壮大。

► 数据交易所、数据服务及基础设施提供方将直接受益。

据深圳商报报道，未来数据交易市场应该像资本市场一样，是多层次的交易市场。深圳数据交易所刚刚揭牌，已经提出要建设国家级数据交易所，预计在 2025 年，实现交易规模超 100 亿元，设立 100 家以上合规工作站，培育、引入 50 家以上数据服务企业，对经济增加值贡献超过 50 亿元。

数据交易的环境包括数据交易的基础设施、法律环境和市场机制。其中数据交易的基础设施包括数据存储、处理技术、数据确权技术、数据通道与数据计量方面的技术，是数据交易商业模式的技术支撑。

数据交易的主体包括数据供方、数据需方、数据服务方三种角色；客体包括源数据及数据衍生品等数据交易对象；数据交易的流程包括数据汇集、数据处理、交易合、交易达成、身份确认、数据传输、交易服务、安全保障等环节。

我们认为，随着数据交易市场规模扩大，数据交易所、数据服务方及基础设施提供方将直接受益。

投资主线及受益标的：

- 1) 数据交易所的参与方：易华录、广电运通、浙数文化、浪潮软件、ST 榕泰、安恒信息、万达信息等。
- 2) 数据服务方及基础设施提供方：卫士通、东方国信、科创信息、神州泰岳等。

风险提示

市场系统性风险、政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

联系人：刘波

邮箱：liubo1@hx168.com.cn

SAC NO:

联系电话：

分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘波（研究助理）：17年计算机产业经验（IBM、PTC），主要覆盖工业软件、国产化方向。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。