计算机

证券研究报告
2022 年 12 月 11 日

企业数据资源拟入表，看好数字要素市场加速

事件：

12 月 9 日，财政部会计司发布关于征求《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》意见的函。

1、企业数据资源可确认为资产，入表发挥数据价值

根据《暂行规定》（征求意见稿），企业可将符合会计准则要求的内部使用的数据资源确认为无形资产，日常活动中持有、最终目的用于出售的数据资源确认为存货，在会计报表附注中将数据资源相关会计信息进行披露。我们认为，按照《暂行规定》（征求意见稿）要求，符合相关会计准则要求的数据生产和购买成本，将先计入无形资产或存货，使用或出售后再结转为当期损益，减少当期数据生产成本，增厚企业利润。同时，我们认为企业数据资源入表将更好地反映企业数据资源价值，鼓励企业更多地积累数据资产，推动数据要素采集、清洗、标注、平台、交易的市场化建设。

2、数字要素是数字经济发展核心引擎，是新时代重要生产要素

数字经济作为农业经济、工业经济之后的主要经济形态，正推动生产方式、生活方式和治理方式深刻变革，其中数据对提高生产效率的乘数作用不断凸显，成为新时代重要生产要素，今年以来多个顶层文件明确释放数字要素价值：1）2022 年 1 月，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》提到充分发挥数据要素作用，包括强化高质量数据要素供给、加快数据要素市场化流通、创新数据要素开发利用机制，目标 2025 年数据要素市场体系初步建立；2）2022 年 10 月，国务院印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》，整合构建标准统一、布局合理、管理协同、安全可靠的全国一体化政务大数据体系。

3、数据要素市场化建设，数据价值有望充分发挥

根据《“十四五”数字经济发展规划》，到 2025 年，数据要素市场化建设成效显现，数据确权、定价、交易有序开展，探索建立与数据要素价值和贡献相适应的收入分配机制。目前多地开设数据交易所，根据国家工业信息安全发展研究中心数据，截至 2022 年 8 月，全国已成立 40 家数据交易机构，2021 年北京、上海分别成立大数据交易所，2022 年 11 月深圳数据交易所揭牌成立。我们认为数据要素市场化建设将推动企业数据确权与交易流通，充分发挥数据价值。

投资建议：数据要素包括“采集、清洗、标注、平台、交易”等环节，建议关注四大环节：

1）**数据产品：**海天瑞声、上海钢联、四维图新、卓创资讯

2）**数据平台：**品高股份、星环科技

3）**数据安全：**安恒信息、信安世纪、启明星辰、三未信安、吉大正元

4）**数据交易：**广电运通、浙数文化（传媒团队覆盖）

风险提示：《暂行规定》落地不及预期；数据要素市场化进程不及预期；相关公司业绩不及预期；系统性风险。

投资评级

行业评级	强于大市(维持评级)
上次评级	强于大市

作者

缪欣君 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517080003
miaoxinjun@tfzq.com

张若凡 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521090001
zhangruofan@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

1 《计算机-行业点评:中阿峰会即将召开，金融 IT 有望迎来产业与情绪共振》2022-12-06

2 《计算机-行业点评:关键时刻：逻辑不变，信心不变》 2022-11-27

3 《计算机-行业点评:以数据体系为纲，医疗 IT 需求有望加速恢复》2022-11-15

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。
本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。
本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。
天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益-10%-10%
		卖出	预期股价相对收益-10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅-5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅-5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com