再谈数据资产重估的“股权分置改革”

2022 年 12 月 18 日

推荐

维持评级



分析师 **吕伟**
执业证书：S0100521110003
电话：021-80508288
邮箱：lvwei_yj@mszq.com
分析师 **郭新宇**
执业证书：S0100518120001
电话：010-85127654
邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

1.计算机行业深度报告：教育新基建：政策引领新周期，底部反转趋势确立-2022/12/14
2.计算机行业年度投资策略：工业软件 2023 年投资策略-2022/12/14
3.计算机周报 20221211：英雄的黎明：计算机行业的“股权分置改革”-2022/12/11
4.计算机行业点评：重视基础软件—信创的“灵魂”-2022/12/06
5.计算机周报 20221204：中阿峰会举办在即，关注跨境支付方向的投资机会-2022/12/04

- **市场回顾**

➢ 本周（12.12-12.16），沪深 300 指数下跌 1.10%，中小板指数下跌 1.91%，创业板指数下跌 1.94%，计算机（中信）板块下跌 1.82%。板块个股涨幅前五名分别为：上海钢联、云赛智联、真视通、易华录、立思辰；跌幅前五名分别为：恒华科技、蓝盾股份、传艺科技、朗玛信息、GQY 视讯。

- **行业要闻**

➢ 四川省大数据中心：四川省数据要素市场化配置改革试点入选名单公示

- **公司动态**

➢ 达梦数据：公司首发事项 12 月 22 日上会，公司是国内数据库产品开发服务商，主要产品及服务包括软件产品使用授权、数据及行业解决方案、运维服务

- **本周观点**

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。而数据要素会计准则出台，数据资产评估配套机制迈出第一步，我国数据要素市场重估也有望就此拉开帷幕，数据确权、交易、定价、服务的等环节迎来重要的发展机遇。

- **风险提示：**国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险。

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
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002368	太极股份	29.09	0.64	0.80	0.98	45	36	30	推荐
600850	电科数字	20.46	0.47	0.80	0.91	44	26	22	推荐
002230	科大讯飞	33.90	0.67	0.73	0.95	51	46	36	推荐
300366	创意信息	10.42	-0.04	0.02	0.17	/	521	61	推荐
300525	博思软件	18.53	0.38	0.50	0.67	49	37	28	推荐
300168	万达信息	9.33	0.06	0.07	0.09	156	133	104	推荐
300036	超图软件	18.47	0.59	0.68	0.88	31	27	21	推荐
603138	海量数据	21.98	0.04	0.04	0.07	550	550	314	推荐
300229	拓尔思	12.59	0.34	0.45	0.59	37	28	21	推荐
003029	吉大正元	33.24	0.78	0.97	1.26	43	34	26	推荐
002405	四维图新	11.37	0.05	0.12	0.19	227	95	60	推荐
000997	新大陆	13.52	0.68	0.70	0.89	20	19	15	推荐
301153	中科江南	84.80	1.44	2.26	2.88	59	38	29	推荐
300033	同花顺	101.00	3.56	4.11	4.89	28	25	21	推荐
300531	优博讯	13.06	0.47	0.55	0.77	28	24	17	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；
（注：股价为 2022 年 12 月 16 日收盘价）

目录

1 再谈数据资产重估的“股权分置改革” 3
1.1 政策密集出台，数据要素受到高度关注 3
1.2 数据确权：国内数据量快速提升，数据确权大有可为 4
1.3 数据交易：机构、上下游交易等方式灵活探索 5
1.4 数据服务：蕴含重要价值，长期潜力待释放 7
2 下周投资提示 10
3 行业新闻 11
4 公司新闻 12
5 本周市场回顾 15
6 风险提示 17
附录 18
插图目录 19
表格目录 19

1 再谈数据资产重估的“股权分置改革”

在上一篇周报《英雄的黎明：计算机的“股权分置改革”》中我们提出：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。而我国数据要素市场的重估也有望就此拉开帷幕。我们上周周报发布后，截至 2022 年 12 月 16 日收盘，拥有合规数据资产的上海钢联、卓创资讯涨幅分别达到 34%和 29%。

从股权分置改革来看，政策是核心的推动力，明确产权、促进交易、实现收益合理分配等因素是关键。因此，我们从上述几个角度，对数据要素的改革进行分析。

1.1 政策密集出台，数据要素受到高度关注

国家高度重视数据要素的发展，相关机构颁布了一系列有关于数据要素的文件，其中《国务院关于数字经济发展情况的报告》、深改委《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》中均强调了数据要素重要性。我们在 11 月 16 日发布报告《数字经济关键两点已经明确》，对何立峰主任提交的《国务院关于数字经济发展情况的报告》进行解读，在全市场最先指出：

数字经济关键=【信创】(存量数据要素及基础设施的安全自主）+【全国大数据“一盘棋”】(统筹打造全国数据要素市场体系)

表1：国内数据要素方面重要政策梳理

发布机构	文件名称	核心内容
工业和信息化部	《“十四五”大数据产业发展规划》	加快培育数据要素市场。围绕数据要素价值的衡量、交换和分配全过程，着力构建数据价值体系、健全要素市场规则、提升数据要素配置作用，推进数据要素市场化配置
国务院	《“十四五”数字经济发展规划》	在数据要素供给、数据要素市场化、数据要素开发利用机制等三个方面进行了部署
国务院	《要素市场化配置综合改革试点总体方案》	到 2023 年，在数据要素市场化配置基础制度建设探索上取得积极进展
国务院	《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》	加快培育数据要素市场，建立健全数据安全、权利保护、跨境传输管理、交易流通、开放共享、安全认证等基础制度和标准规范，深入开展数据资源调查，推动数据资源开发利用
深改委	《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》	让数据要素的获取、加工、流通、利用以及收益分配等行为有法可依、有规可循，推动数据要素市场规范化、制度化建设，最终实现数据要素的市场化配置效率的提升
发改委	《国务院关于数字经济发展情况的报告》	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

资料来源：中国政府网、光明网、人民邮电报官网，民生证券研究院整理

各地方政府积极响应：多个省市出台数据相关条例，聚焦于公共数据，对数据

赋能产业、数据安全保护、数据共享等内容进行规制，在多方面作出探索。

表2：国内数据要素方面省级重要政策梳理

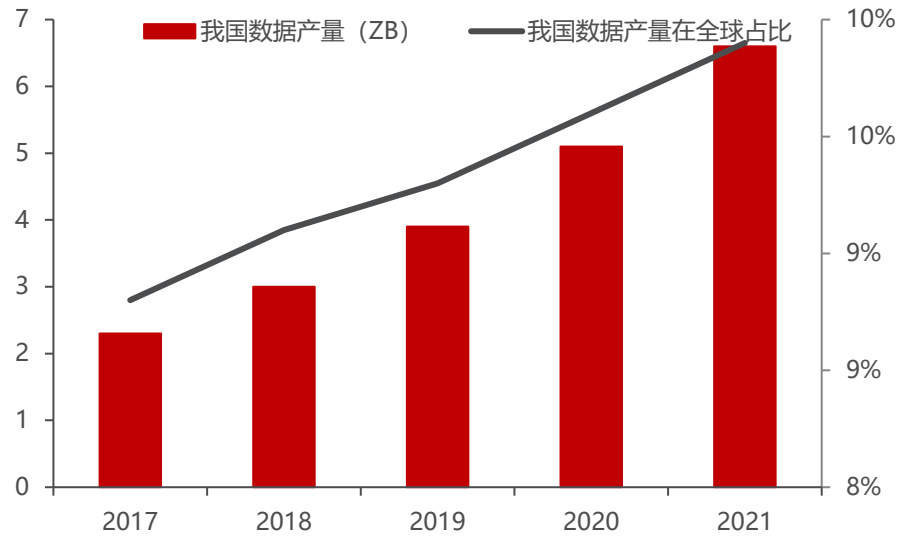
省份/城市	实施时间	文件名称	核心内容
浙江省	2022 年 3 月	《浙江省公共数据条例》	全国首部以公共数据为主题的地方性法规
深圳市	2022 年 1 月	《深圳经济特区数据条例》	处理公共数据应当遵循依法收集、统筹管理、按需共享、有序开放、充分利用的原则，充分发挥公共数据资源对优化公共管理和服务、提升城市治理现代化水平、促进经济社会发展的积极作用
上海市	2022 年 1 月	《上海市数据条例》	本市建立全市统一的公共数据目录管理体系。公共管理和服务机构在依法履行公共管理和服务职责过程中收集和产生的数据，以及依法委托第三方收集和产生的数据，应当纳入公共数据目录
江苏省	2022 年 8 月	《江苏省数字经济促进条例》	明确数字产业化、产业数字化"两大焦点"
北京市	2023 年 1 月	《北京市数字经济促进条例》	完善数据基础设施建设，加大“信息闸门”开放；加快数据要素市场培育，探索建立数据要素收益分配机制，推动数据要素有效流动
广东省	2021 年 9 月	《广东省数字经济促进条例》	"十四五"期间，国家公布数字经济及其核心产业统计分类以来的首部促进数字经济发展的地方性法规。
河北省	2022 年 7 月	《河北省数字经济促进条例》	政府及有关部门应当推进数据要素市场化配置改革，健全数据要素生产、流通、应用机制，构建数据要素资源流通运营服务体系
安徽省	2021 年 5 月	《安徽省大数据发展条例》	省人民政府数据资源主管部门应统筹大数据交易服务机构的设立，搭建数据要素交易平台；县级以上人民政府应当建立健全培育数据要素市场的政策措施
四川省	2023 年 1 月	《四川省数据条例》	省数据管理机构应当会同相关部门按照国家要求，深化数据要素市场化配置改革，推进公共数据共享、开放、授权运营，规范数据交易，促进数据要素依法有序流通

资料来源：人民数据官网、深圳、北京、四川、安徽政府网、国家法律法规数据库、江苏人大官网、人民融媒体，民生证券研究院整理

1.2 数据确权：国内数据量快速提升，数据确权大有可为

国内数据量快速提升。根据《数字中国发展报告（2021 年）》，国内数据产量 2017 年为 2.3ZB，到 2021 年已提升至 6.6ZB，数据产量在全球占比由 8.8%提升至 9.9%。

图1：国内数据产量，以及在全球占比情况



资料来源：《数字中国发展报告（2021 年）》，民生证券研究院

数据产权方面，确权等尝试不断进行。个人数据和政务数据的权属问题相对清断，企业数据的权属问题则较为复杂；对于企业数据，权属问题的核心是如何形成市场激励，鼓励市场主体对数据领域的持续投入和开发。各大数据交易平台通过探索，目前探索出了了数据登记（厘清来源、明确可应用场景）、技术赋能数据权益使用（承认数据来源前提下保护隐私，之后使用数据）等确权模式。2022 年 6 月，“人民数保”平台正式上线，该平台旨在保护个人数据不被非法乱用的同时，实现数据精准确权、授权、流转及二次开发，将个人数据权利还归个人，同时针对平台机构、数据消费方等打造针对性的解决方案。

图2：人民数保针对不同用户群体提出解决方案



资料来源：人民数保官网，民生证券研究院

1.3 数据交易：机构、上下游交易等方式灵活探索

根据《中国数据要素市场发展报告（2021~2022）》，国内数据交易分为数据交易机构交易和产业数据上下游交易两种大的模式。其中，数据交易机构交易分为场内交易、场内备案等细分模式；产业数据上下游交易可分为搭建“数据空间”、

借助“数据链主”牵引上下游数据流通等模式。

表3：数据要素交易模式

交易模式	交易方式	具体情况
数据交易机构交易模式	场内交易、灵活交付	数据供需双方在数据交易机构达成数据交易合约，依照合约约定，完成交付及清结算过程，交易机构为双方提供交易凭证
	场内备案，灵活交付	数据交易机构开展多种形式的数据及数据产品上架、登记、备案及交易，**既支持 API 各类数据接口的交易，也支持各类数据产品的交易，同时还支持特定业务场景下数据使用权的交易。**这类交易机构的典型特征是既支持场内交易交付，也支持场外交付后的登记备案
产业数据上下游交易模式	搭建“数据空间”，促进产业数据流通	结合数据使用者、数据提供者、认证中心、中间代理商等 10 种主体在数据共享流通中的作用，建立了一个涵盖五层架构、三个维度、四类主体、三大流程的国际数据空间参考架构模型
	借助“数据链主”，牵引上下游数据流通	从数据链、价值链角度，选取具有产业生态主导力、数据体量大、数据运营及安全能力强的龙头企业作为数据流通试点牵头单位，发挥其产业链业务场景丰富耦合、生态伙伴关系信任度高的独特优势，构建行业领域数据供需主体的信任关系，拉动产业链上下游数据融通

资料来源：《中国数据要素市场发展报告（2021~2022）》，民生证券研究院

以浙江大数据交易中心为例：浙数交的“1+N”模式：“1 个平台”，即浙江省数据交易服务平台；“N 个专区”，分别指区域专区、行业特色专区及综合专区，如数据交易服务平台温州专区、数据国际专区等。

温州专区特色：1）按次收费：多数产品的价格较为清晰，按次收费；2）价格面议的整合解决方案：温州专区会基于收集到的数据，提供价格面议的综合解决方案，包括数字营销解决方案、汽车违停预警解决方案、疫扫-大数据精准防疫解决方案、无极云影像医疗解决方案、信贷数据宝等。

图3：浙江数交的专区特色主题（多个按此收费的数据产品）



资料来源：浙江大数据交易中心官网，民生证券研究院

以车辆违停预警解决方案为例：基于智能视频分析技术对车辆违停行为进行检测，自动判定，自动识别车辆车牌，并完成抓拍取证；随后对违停车辆第一时间推送短信息给车主，实现更人性化的执法。

图4：车辆违停预警解决方案架构

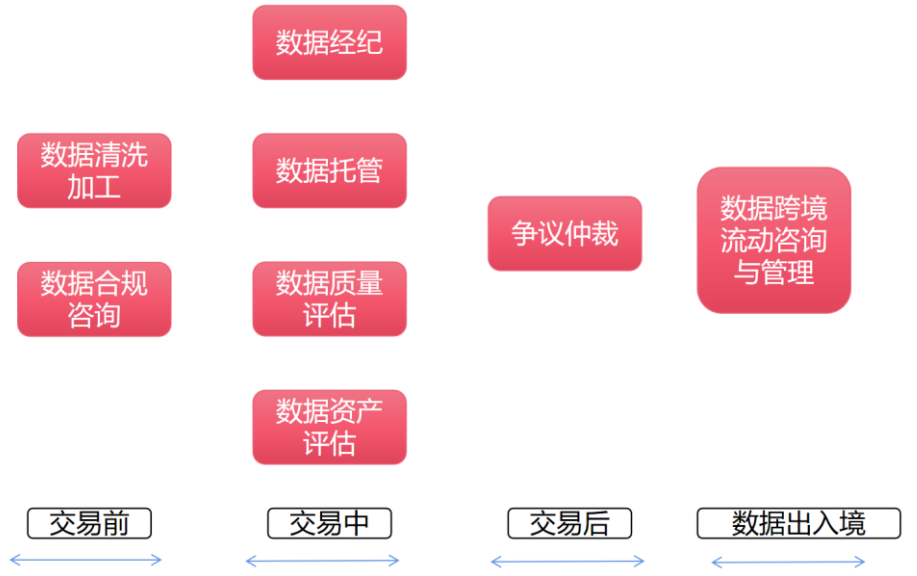


资料来源：浙江大数据交易中心官网，民生证券研究院

1.4 数据服务：蕴含重要价值，长期潜力待释放

在数据交易过程中，相关服务的需求逐渐被释放，包括清洗加工、合规咨询、托管、评估等。

图5：车辆违停预警解决方案架构



资料来源：《2022 年数据交易平台发展白皮书》，民生证券研究院

根据《中国数据要素市场发展报告（2021~2022）》，目前市场的数据服务业务包括数据资产评估、登记结算、交易撮合、争议仲裁等，未来随着行业发展，一批数据服务商有望逐步成熟，成为数据要素市场中的重要力量。

表4：数据交易服务类型、具体描述及相关整理

数据服务类型	具体描述	典型案例、服务或参与者
数据合规评估	通过相关服务主体，建立一套高效可行数据资产交易合规评估体系，帮助交易所在数据资产交易的不同阶段实现标准化、体系化的合规评估流程及规范	目前为律师事务所和咨询服务机构等。随着行业数据应用场景的深度挖掘，在数据合规评估方面后期需有较深行业领域知识和经验的机构有重要潜力
数据资产评估	厘清数据资产在整个流通循环市场中的价值形成过程	主要包括会计师事务所、资产评估事务所、咨询服务机构等
数据交易撮合	为数据提供方和数据需求方提供数据供需对接过程中的咨询和信息技术服务	数据交易机构、数据加工及处理的第三方机构等。上海市社会信用促进中心自 2019 年开始基于中心牵头建设的上海市信用领域大数据联合创新实验室整合的数据资源，截至 2021 年底累计完成 300 万元的交易撮合服务
数据交付服务	数据的供需双方基于数据产品交易平台或系统，进行数据产品的交付服务，主流技术主要为联邦学习、多方安全计算、可信执行环境等	数据交易机构及第三方数据流通技术提供商
数据争议仲裁	为数据交易全过程中供需方或相关数商等主体之间发生的冲突提供争议解决的服务	上海仲裁委员会等机构
知识产权服务	经过技术开发或者智力创作后所生成的内容则可能被纳入知识产权的保护范围	数据知识产权服务需深入研究数据的产权属性，探索开展数据知识产权保护的相关著作权、专利等服务
数据金融服务	数据要素增值变现的延伸路径，服务主体通过开展数据资产质押融资、数据资产保险、数据资产信托、数据资产担保、数据资产证券化等金融创新服务，为相关主体提供咨询及技术服务	中国工商银行股份有限公司上海市分行、中航工业产融控股股份有限公司等金融机构
数据安全服务	通过运用数据安全技术手段、加强数据安全产品研发应用、建立完善的数据安全机制，防范数据泄露等安全风险，促进数据要素在安全防护的条件下实现数据高效、安全的流通	传统的大数据安全技术提供商、咨询服务机构以及有意向开展数据要素流通探索的央企国企等

资料来源：《中国数据要素市场发展报告（2021~2022）》，民生证券研究院

投资建议：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。而数据要素会计准则出台，数据资产评估配套机制迈出第一步，我国数据要素市场重估也有望就此拉开帷幕，数据确权、交易、定价、服务的等环节迎来重要的发展机遇。

建议重点关注：

1、合规数据资产价值重估：中国联通（运营商数据）、四维图新（高精度地理数据）、同花顺（金融行为数据）、上海钢联、卓创资讯（大宗数据）、中远海科(全球船舶地理信息数据)；

2、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）、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）；

3、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（浙江大数据交易中心）、易华录（郑州数据交易中心）、广电运通（广州数据交易所）、东方国信（广西北部湾大数据交易中心）、东华软件（湖北华中大数据交易股份有限公司）、浪潮软件（河南中原大数据交易中心）、零点有数（深圳南方大数据交易有限公司）、万达信息（上海数据发展科技有限责任公司）、华扬联众（上海数据交易中心）、吉视传媒（东北亚数据交易中心）、浙商证券（浙江大数据交易中心）。

4、国资云：太极股份、深桑达、浪潮云（拟 IPO）

5、数据库与大数据平台工具：人民网（人民数保）、太极股份、超图软件、创意信息、海量数据、拓尔思、星环科技、达梦数据（拟 IPO）

6、数据要素全过程安全保障：吉大正元、卫士通、四维图新

7、数字人民币与人民币跨境支付：广电运通、新大陆、信雅达、高伟达、优博讯。

8、全国财政预算一体化数据体系：博思软件、中科江南。

2 下周投资提示

表5：下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件大类	事件类型	发生日期
1	002316.SZ	*ST 亚联	股票	股东大会	股东大会召开	20221223
2	300468.SZ	四方精创	股票	股东大会	股东大会召开	20221223
3	000977.SZ	浪潮信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221222
4	002180.SZ	纳思达	股票	股东大会	股东大会召开	20221222
5	300076.SZ	GQY 视讯	股票	股东大会	股东大会召开	20221222
6	002368.SZ	太极股份	股票	股东大会	股东大会召开	20221221
7	002383.SZ	合众思壮	股票	股东大会	股东大会召开	20221221
8	300231.SZ	银信科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221221
9	300367.SZ	网力退	股票	股东大会	股东大会召开	20221221
10	300469.SZ	信息发展	股票	股东大会	股东大会召开	20221221
11	300513.SZ	恒实科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221221
12	300773.SZ	拉卡拉	股票	股东大会	股东大会召开	20221221
13	002649.SZ	博彦科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221220
14	300365.SZ	恒华科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221220
15	600446.SH	金证股份	股票	股东大会	股东大会召开	20221220
16	000948.SZ	南天信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221219
17	002402.SZ	和而泰	股票	股东大会	股东大会召开	20221219
18	300168.SZ	万达信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221219
19	300352.SZ	北信源	股票	股东大会	股东大会召开	20221219
20	301117.SZ	佳缘科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221219

资料来源：Wind，民生证券研究院

3 行业新闻

工信部副部长：进一步做强做优做大数字经济

第一财经 12 月 11 日消息，2022 中国信息通信大会开幕式 11 日在成都举行。在开幕式上，工业和信息化部副部长张云明在致辞中指出，5G、工业互联网等新型基础设施具有显著的乘数效应，在扩大有效投资、增加有效供给、稳定经济增长等方面的作用巨大。对此，张云明强调，要加快基础设施建设，进一步畅通经济社会信息“大动脉”；加强核心技术攻关，进一步提升产业自立自强水平；深化行业应用创新，进一步做强做优做大数字经济；加强国际开放合作，进一步推动网络空间共商共赢

IDC：三季度中国 IT 安全硬件市场规模约为 9.3 亿美元

36 氪 12 月 13 日消息，IDC《2022 年第三季度中国 IT 安全硬件市场跟踪报告》显示，2022 年第三季度中国 IT 安全硬件市场厂商整体收入约为 9.3 亿美元(约合 63.5 亿元人民币)，规模同比下降 5.3%。截至 2022 年第三季度末，中国 IT 安全硬件市场规模达到 21.5 亿美元，同比下降 3.5%

财政部：数据资产“入表”加速，数据要素产业将迎大发展

证券日报 12 月 13 日消息，财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿)》。深圳市信息服务业区块链协会会长郑定向表示，财政部此次直接从会计处理上规定数据资产的实现路径，廓清了各界对数据资产化的争论，明确了数据资产化的发展方向。可以预见，该规定的出台，将极大地激活数据要素的活力，数据要素产业市场有望迎来快速发展。

乘联会：12 月 1-11 日全国乘用车市场零售 49.8 万辆，同比下降 3%

36 氪 12 月 14 日消息，乘联会发布数据，12 月 1-11 日，乘用车市场零售 49.8 万辆，同比去年下降 3%，较上月同期增长 21%；全国乘用车厂商批发 46.6 万辆，同比去年下降 23%，较上月同期增长 6%

中汽协：11 月新能源汽车销量同比增长 72.3%，市场占有率达到 33.8%

新浪财经 12 月 15 日消息，11 月新能源汽车产销分别完成 76.8 万辆和 78.6 万辆，同比分别增长 65.6%和 72.3%，市场占有率达到 33.8%，月度产销再创新高，在新能源汽车主要品种中，与上月相比，插电式混合动力汽车产销微降，其余两类产销呈不同程度增长；与上年同期相比，上述三大类继续保持快速增长

四川省大数据中心：四川省数据要素市场化配置改革试点入选名单公示

四川省大数据中心 12 月 15 日消息，根据省大数据中心、省委网信办、省发展改革委联合印发的《关于开展四川省数据要素市场化配置改革试点的通知》，省大数据中心、省委网信办、省发展改革委组织行业专家对提交试点申报材料进行了评审，形成本次试点活动的入选名单。现将入选名单予以公示，如有异议，请在公示期内与我们联系

国家发改委：将充分调动社会资本参与新基建

央视新闻 12 月 16 日消息，近期出台的《“十四五”扩大内需战略实施方案》提出，要系统布局新型基础设施，那么如何建设呢？国家发改委相关负责人对此表示，政府将充分调动企业参与新型基础设施建设的积极性，对社会资本留足空间、给足政策、加足马力。在留足空间方面，除去关系国家安全的以及具有战略性、基础性、公益性设施以外，其余的新型基础设施主要给民营资本、境外资本等社会资本留下了更多的投资空间

国家发改委：加快实施“东数西算”等重大工程，加快探索构建数据要素基础性制度

证券时报 12 月 16 日消息，国家发展改革委新闻发言人表示，加快发展数字经济，加快实施“东数西算”等重大工程，开展数字化转型试点，促进数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群。加快探索构建数据要素基础性制度，出台若干配套政策，促进数据高效流通使用、赋能实体经济。推动平台经济规范健康持续发展。

4 公司新闻

税友股份：12 月 11 日消息，公司聘任张耀先生为公司副经理

博汇科技：12 月 11 日消息，公司拟签约广播电视与视听新媒体监测监管平台采购项目，中标金额预估为 2566.88 万元

中海达：12 月 11 日消息，公司中止以人民币 3,390 万元受让公司持有浙江中海达 20%股权给德清联创

彩讯股份：12 月 12 日消息，公司 2020 年定增 1,745,200 股将于 12 月 15 日上市

浙大网新：12 月 12 日消息，公司拟转让参股子公司上海微创软件股份有限公司 5%股份，由微创软件进行回购，交易作价 3,520 万元

恒华科技：12 月 12 日消息，公司拟以自有资金受让阳业新能源 20%股权，股权转让价款为 3,000 万元

信雅达：12 月 12 日消息，公司拟出资 2,000 万元人民币入股福建宜德，公司持有其 2.98%份额

初灵信息：12 月 12 日消息，公司全资子公司网经科技（苏州）中标中国移动上海公司 2022-2024 年酒店类政企融合网关采购项目，中标份额 40%，中标金额预估为 1,262 万元

和仁科技：12 月 12 日消息，公司预中标项目为“西安市儿童医院经开院区项目智能化工程”，投标金额为 14891.180318 万元

科蓝软件：12 月 13 日消息，公司控股股东王安京通过大宗交易和集中竞价的方式减持公司股份合计 16,830,100 股，占公司总股本的 3.64%，减持计划已实施完毕

汇纳科技：12 月 13 日消息，公司控股股东张宏俊以协议转让的方式,以 14.70 元/股的价格向良元资产转让公司无限售流通股 5,908,347 股，占公司总股本的 5.02%

国联股份：12 月 13 日消息，公司控股股东刘泉、钱晓钧以集中竞价方式增持公司股份合计 102,800 股，占公司总股本的 0.02%

和达科技：12 月 13 日消息，公司拟共同投资设立智水工品，以自有资金出资 600 万元，占智水工品注册资本的 60.00%

湘邮科技：12 月 14 日消息，公司债务方以物抵债，抵债房产已办理完过户手续，公司已获得抵债房产的不动产权证书

卫士通：12 月 14 日消息，公司拟调整 2022 年度与中国网安、中国电科、三十所及其他下属单位发生的部分关联交易预计金额，具体为 2022 年度公司向中国电科及其他下属单位采购商品、接受劳务的交易总金额调增至 9,500 万元；向三十所采购商品、接受劳务的交易总金额调增至 24,000 万元；向中国网安及其他下属单位租赁总金额调增至 2,000 万元

同方股份：12 月 14 日消息，公司及下属子公司拟继续与中核保理公司开展保理业务，新增融资额度不超过 15 亿元

神州数码：12 月 14 日消息，公司拟签署《神州数码创新中心前期物业服务合同》，合同期限不超过 2 年，交易总金额约为 23,003.52 万元

达华智能：12 月 14 日消息，公司控股子公司福米科技已支付参与的竞标华冠光电 75%股权，成交价格为 33,115 万元人民币

新炬网络：12 月 14 日消息，公司基于募集资金投资项目实际情况，对部分募集资金投资项目达到预定可使用状态的时间进行延期

浪潮信息：12 月 14 日消息，公司拟与浪潮基金、网络科技共同成立山东云信投资基金合伙企业，浪潮信息以有限合伙人身份认缴出资 14,000 万元

任子行：12 月 14 日消息，公司申请向特定对象发行股票获得深圳证券交易所审核通过

恒为科技：12 月 15 日消息，公司拟将持有的上海睿索 5%的股权以对价人民币 430 万元转让给易莹，将持有的 4.8743%的股权以对价人民币 419.1898 万元转让给恒为未来

常山北明：12 月 15 日消息，公司拟通过国有产权交易机构，以公开挂牌转让方式，对常山云数据中心一期项目的设备及相关业务和建筑八年使用权进行转让

麦迪科技：12 月 15 日消息，公司拟受让全资子公司麦迪信息持有的中科麦迪 100%股权并以账面净值 18,071.62 万元的土地、房产对中科麦迪进行增资

达梦数据：12 月 15 日消息，公司首发事项 12 月 22 日上会，公司是国内数据库产品开发服务商，主要产品及服务包括软件产品使用授权、数据及行业解决方案、运维服务等

浪潮软件：12 月 16 日消息，股权激励计划，拟授予股票期权 648.50 万份，约占公司总股本的 2.00%

古鳌科技：12 月 16 日消息，公司持股 5%以上股东陈崇军以质押证券处置过户的方式累计减持 3,890,842 股，占公司总股本的 1.14%，减持计划时间过半

国联股份：12 月 16 日消息，公司持股 5%以上股东刘泉以集中竞价方式累计增持公司股份 55,500 股，占公司总股本的 0.01%

天融信：12 月 16 日消息，公司完成工商变更登记

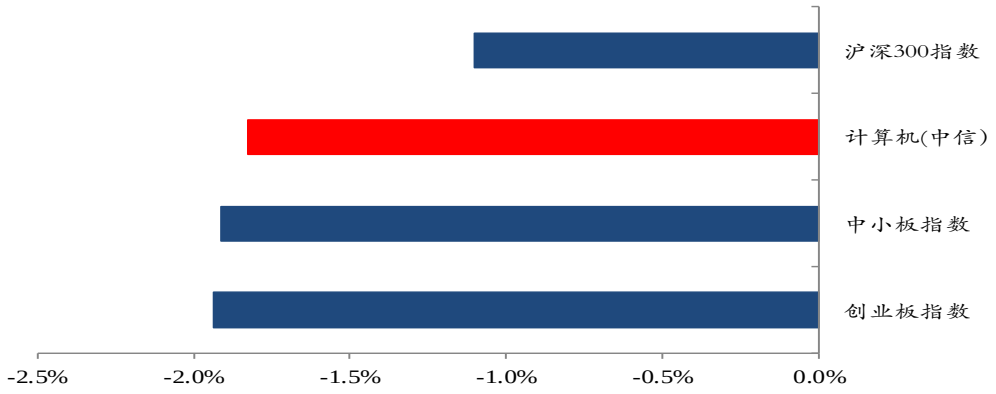
淳中科技：12 月 16 日消息，公司控股 5%以上股东以及其他股东拟集中竞价、大宗交易的方式累计减持不超过 3,760,908 股，占公司总股本的 2.0309%

普联软件：12 月 16 日消息，公司拟向特定对象发行股票，募集资金总额不超过 8,567.43 万元

5 本周市场回顾

本周（12.12-12.16），沪深 300 指数下跌 1.10%，中小板指数下跌 1.91%，创业板指数下跌 1.94%，计算机（中信）板块下跌 1.82%。板块个股涨幅前五名分别为：上海钢联、云赛智联、真视通、易华录、立思辰；跌幅前五名分别为：恒华科技、蓝盾股份、传艺科技、朗玛信息、GQY 视讯。

图6：计算机板块本周表现



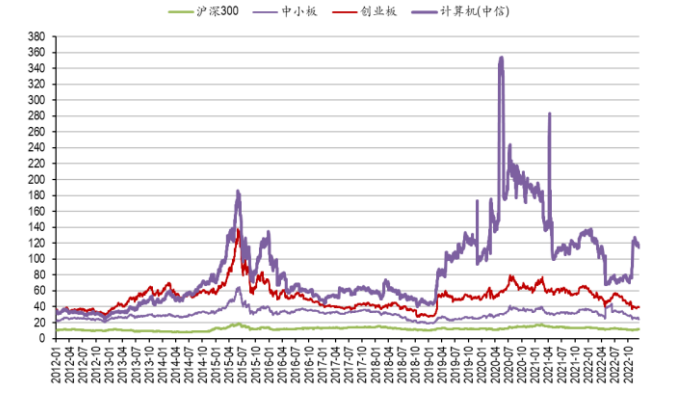
资料来源：wind，民生证券研究院

图7：计算机历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图8：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表6：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价（元）	周最低价（元）	周最高价（元）
300226.SZ	上海钢联	33.74%	30.80	23.59	32.00
600602.SH	云赛智联	18.50%	9.16	7.81	9.88
002771.SZ	真视通	14.99%	12.35	10.61	12.58
300212.SZ	易华录	12.40%	26.28	23.88	28.12
300010.SZ	立思辰	9.95%	4.09	3.66	4.58

资料来源：Wind，民生证券研究院

表7：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价（元）	周最低价（元）	周最高价（元）
300365.SZ	恒华科技	-21.21%	8.47	8.40	11.20
300297.SZ	蓝盾股份	-18.97%	1.41	1.40	1.75
002866.SZ	传艺科技	-15.58%	41.57	41.45	48.64
300288.SZ	朗玛信息	-14.85%	12.39	11.82	15.60
300076.SZ	GQY 视讯	-13.80%	5.37	5.35	6.79

资料来源：Wind，民生证券研究院

表8：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价（元）	周涨跌幅	2019EPS	2020EPS	2021EPS	2019PE	2020PE	2021PE	2021PB
300168.SZ	万达信息	9.33	-1.69%	-1.27	-1.10	0.06	/	/	156	9.0
002065.SZ	东华软件	6.07	-0.49%	0.19	0.18	0.14	32	34	42	1.7
002230.SZ	科大讯飞	33.90	-0.29%	0.40	0.64	0.70	85	53	48	4.9
600570.SH	恒生电子	38.39	-2.81%	1.76	1.27	1.01	22	30	38	12.8
000977.SZ	浪潮信息	22.15	-1.77%	0.72	1.04	1.38	31	21	16	2.1
300166.SZ	东方国信	8.20	-4.65%	0.48	0.29	0.27	17	28	30	1.4
300170.SZ	汉得信息	8.48	-0.93%	0.10	0.07	0.22	85	121	39	2.0
300454.SZ	深信服	108.00	-4.31%	1.90	2.01	0.67	57	54	161	6.7
300451.SZ	创业慧康	7.98	-4.20%	0.43	0.29	0.27	19	28	30	2.6
300253.SZ	卫宁健康	10.04	-5.37%	0.25	0.23	0.18	41	43	57	4.3
002368.SZ	太极股份	29.09	1.64%	0.81	0.64	0.64	36	46	45	4.8
300212.SZ	易华录	26.28	12.40%	0.72	1.06	-0.25	37	25	/	4.5
002410.SZ	广联达	58.20	2.86%	0.21	0.29	0.56	279	203	103	11.9
002153.SZ	石基信息	14.95	0.81%	0.34	-0.06	-0.32	44	/	/	3.9
600588.SH	用友网络	22.86	1.06%	0.48	0.31	0.22	48	74	104	7.2
002912.SZ	中新赛克	31.26	-3.34%	2.77	1.43	0.33	11	22	95	3.4
300365.SZ	恒华科技	8.47	-21.21%	0.49	0.14	0.10	17	61	85	2.3
300523.SZ	辰安科技	21.02	-2.59%	0.53	0.40	-0.68	40	53	/	3.4
603039.SH	ST 泛微	48.30	-0.66%	0.95	1.11	1.20	51	44	40	6.9
002376.SZ	新北洋	7.08	0.14%	0.48	0.28	0.22	15	25	32	1.5
603660.SH	苏州科达	5.43	-4.90%	0.18	0.17	0.13	30	32	42	1.9
002439.SZ	启明星辰	25.82	4.20%	0.77	0.87	0.93	34	30	28	3.8

资料来源：Wind，民生证券研究院

注：股价为 2022 年 12 月 16 日收盘价

6 风险提示

国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险

1）国产化政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2）行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

3）原材料紧张风险：目前“缺芯”是行业共同的主题，尤其以汽车芯片最为严重，若后续行业原材料供给仍然紧张，将会导致下游的交货进度不及预期，同时由于高价挤压下游的毛利率。

附录

表9：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本	流通 A 股
300807.SZ	天迈科技	2022-12-19	1,878.62	41,066.68	6,785.10	4,863.86
688060.SH	云涌科技	2022-12-19	15.86	886.87	6,015.86	2,640.86
002970.SZ	锐明技术	2022-12-19	2,136.75	44,914.49	17,299.60	10,691.35
300075.SZ	数字政通	2022-12-20	30.00	540.60	50,861.64	41,516.12
300212.SZ	易华录	2022-12-22	1,634.52	42,955.21	66,581.43	64,072.31
301221.SZ	光庭信息	2022-12-22	2,077.41	83,283.33	9,262.23	4,331.73
688787.SH	海天瑞声	2022-12-26	210.00	14,070.00	4,280.00	2,864.11
600855.SH	航天长峰	2022-12-26	4,473.83	51,359.56	45,042.68	39,468.16
600131.SH	国网信通	2022-12-27	55,871.39	844,775.47	120,266.90	109,892.83
688078.SH	龙软科技	2022-12-30	3,576.59	120,960.19	7,141.00	7,141.00
688227.SH	品高股份	2022-12-30	3,690.61	81,451.66	11,305.53	6,296.62
600654.SH	*ST 中安	2023-01-03	52,797.78	150,473.68	281,000.00	128,302.10
300455.SZ	康拓红外	2023-01-03	2,659.57	20,478.72	71,776.79	70,862.24
301159.SZ	三维天地	2023-01-09	1,136.50	37,265.67	7,735.00	3,071.50
600800.SH	渤海化学	2023-01-17	39,113.52	149,413.65	118,578.76	118,547.26
301117.SZ	佳缘科技	2023-01-17	3,344.52	257,527.91	9,226.33	5,433.49
688568.SH	中科星图	2023-01-19	2,526.08	154,242.18	24,526.08	13,188.54
002230.SZ	科大讯飞	2023-01-19	7,639.30	258,972.43	232,375.28	219,533.36
688158.SH	优刻得-W	2023-01-20	9,768.82	134,907.47	45,309.51	45,309.51
000004.SZ	ST 国华	2023-01-20	783.90	7,603.80	13,284.80	12,416.74
688100.SH	威胜信息	2023-01-30	33,304.71	722,712.28	50,000.00	50,000.00
300531.SZ	优博讯	2023-01-30	103.88	1,356.65	32,993.74	31,544.62
688088.SH	虹软科技	2023-01-30	13,829.38	326,096.83	40,600.00	40,600.00
300045.SZ	华力创通	2023-01-30	4,845.81	33,000.00	66,267.52	49,145.94
300344.SZ	立方数科	2023-02-03	14,883.45	65,635.99	64,170.64	63,895.05
301042.SZ	安联锐视	2023-02-06	215.50	7,585.60	6,885.00	4,257.30
688225.SH	亚信安全	2023-02-09	7,475.67	132,169.79	40,001.00	10,916.53
688208.SH	道通科技	2023-02-13	17,709.50	588,663.78	45,186.97	45,186.97
688619.SH	罗普特	2023-02-23	207.15	2,315.90	18,728.80	8,916.45
688086.SH	*ST 紫晶	2023-02-27	5,580.60	14,956.01	19,038.15	18,847.77
301218.SZ	华是科技	2023-03-06	3,330.30	65,340.49	11,404.00	6,181.30
688083.SH	中望软件	2023-03-13	65.04	11,460.26	8,667.49	4,912.41
688175.SH	高凌信息	2023-03-15	1,288.29	46,610.41	9,290.64	3,146.42
301236.SZ	软通动力	2023-03-15	29,581.21	1,094,209.08	63,529.41	37,779.18
688316.SH	青云科技-U	2023-03-16	60.00	1,852.80	4,746.22	3,560.67

资料来源：Wind，民生证券研究院（总股本截至 2022 年 12 月 16 日）

插图目录

图 1： 国内数据产量，以及在全球占比情况 5
图 2： 人民数保针对不同用户群体提出解决方案 5
图 3： 浙江数交的专区特色主题（多个按此收费的数据产品） 6
图 4： 车辆违停预警解决方案架构 7
图 5： 车辆违停预警解决方案架构 7
图 6： 计算机板块本周表现 15
图 7： 计算机历史走势 15
图 8： 计算机板块历史市盈率 15

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级 1
表 1： 国内数据要素方面重要政策梳理 3
表 2： 国内数据要素方面省级重要政策梳理 4
表 3： 数据要素交易模式 6
表 4： 数据交易服务类型、具体描述及相关整理 8
表 5： 下周重要会议 10
表 6： 本周计算机板块个股涨幅前五名 15
表 7： 本周计算机板块个股跌幅前五名 16
表 8： 计算机行业重点关注个股 16
表 9： 计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股） 18

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