2023 年 1 月 29 日

光大证券 EVERBRIGHT SECURITIES

行业研究

数据要素：数字经济基础工程，千亿市场正提速

——数据要素政策点评

要点

事件：2023 年 1 月 20 日，国务院公报官方微信公众号发布《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（国务院公报 2023 年第 1 号）》，提出建立保障权益、合规使用的数据产权制度；建立合规高效、场内外结合的数据要素流通和交易制度；建立体现效率、促进公平的数据要素收益分配制度；建立安全可控、弹性包容的数据要素治理制度。

数据已经成为数字经济时代的基础性资源、重要生产力和关键生产要素：数据作为新型生产要素，是数字化、网络化、智能化的基础，已快速融入生产、分配、流通、消费和社会服务管理等各环节，深刻改变着生产方式、生活方式和社会治理方式。中央全面深化改革委员会第二十六次会议上，习近平总书记强调，数据基础制度建设事关国家发展和安全大局，要统筹推进数据产权、流通交易、收益分配、安全治理，加快构建数据基础制度体系。2023 年 1 月，《求是》杂志刊发国家发展改革委文章《加快构建中国特色数据基础制度体系 促进全体人民共享数字经济发展红利》，针对构建数据基础制度体系，再次强调了“坚持改革创新、系统谋划，准确把握发展和安全、政府和市场、中央和地方、包容和审慎等四个方面关系”，以及“着力建立数据产权制度、着力建立数据流通和交易制度、着力建立数据收益分配制度、着力建立数据要素治理制度” 4 大重点任务。

2021 年我国数据要素市场规模超 800 亿元，预计 2021-2025 年复合增速将超过 25%：数据要素本质是能够产生经济效益的数据资源，数据要素的价值链可划分为供给、流通、应用三大环节。数据要素供给将无序、混乱、海量的原始数据形成有序、有使用价值、标准化的数据资源，主要包括数据采集、数据整理、数据聚合、数据分析四大环节。数据要素流通是培育数据要素市场的基本前提，数据要素流通的市场划分为数据权利、登记、定价、交易、监管五个环节。根据国家工信安全中心数据，2021 年中国数据要素市场规模约为 815 亿元，预计“十四五”期间市场规模复合增速将超过 25%（2021-2025 年）。

投资建议：1、数据资产拥有方：拥有大量数据资产的企业，如银行、第三方支付、互联网交易平台等，建议关注生意宝、新大陆、拉卡拉、每日互动等。2、数据采集服务：（1）政府数据源建设，建议关注**博思软件**（政府智慧财政财务）、**新点软件**（卡位政务信息化）、**南威软件**（政府数据治理）等。（2）企业数据源建设，建议关注广联达、恒生电子、中控技术、创业慧康等。（3）数据管理，推荐**太极股份**（控股人大金仓 51%股权）、建议关注**中国软件**（持有达梦 25%股权）、**星环科技**（大数据基础软件开发商）、人民网等。（4）数据安全，推荐**吉大正元**（国内知名的信息安全产品、服务及解决方案提供商，参与国内多项行业标准制制定），建议关注信安世纪、安恒信息、启明星辰、奇安信等。3、数据流通服务：数据交易，政府主导的数据交易市场，建议关注安恒信息（持股浙江大数据中心 46.8%）、浙数文化（持股浙江大数据中心 48.2%）、浪潮软件（持股河南中原大数据交易中心 35.0%）。

风险分析： 数据要素建设进展不及预期，行业竞争加剧。

重点公司盈利预测与估值表

证券代码	公司名称	股价（元）	EPS（元）			PE（X）			投资评级
			21A	22E	23E	21A	22E	23E	
002368.SZ	太极股份	38.97	0.64	0.77	0.93	61	50	42	增持
003029.SZ	吉大正元	37.80	0.78	0.88	1.27	48	43	30	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2023-01-20

计算机行业

买入（维持）

作者

分析师：吴春旸

执业证书编号：S0930521080002

021-52523686

wuchunyang@ebscn.com

联系人：颜燕妮

021-52523656

yanyanni@ebscn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

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、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海
静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京
西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳
福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港
中国光大证券国际有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国
Everbright Securities(UK) Company Limited
64 Cannon Street，London，United Kingdom EC4N 6AE