



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：**根据北京市人民政府关于印发《2023年市政府工作报告重点任务清单》的通知，北京市将着力建设全球数字经济标杆城市，落实北京数字经济促进条例，推动北京数据特区建设，开展数据基础制度先行示范。

➤ **北京高度重视数据要素建设，数据特区有望成为推动行业发展的重要举措。**此次北京市政府将建设数据要素特区写入《2023年市政府工作报告重点任务清单》，体现了政府对数据要素发展的高度重视。《2023年市政府工作报告重点任务清单》中提到的：着力建设全球数字经济标杆城市，落实北京数字经济促进条例，推动北京数据特区建设，开展数据基础制度先行示范。加快数字经济和实体经济深度融合，推进数字产业化和产业数字化，推动数字经济全产业链发展，创新公共数据授权运营，深化公共数据开放、数据交易流通，提升数据要素治理能力。

近期国家的相关政策加速落地：《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。《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》为现阶段明确数据资产入表范围指明了方向；《上海市公共数据开放实施细则》，体现了地方层面对数据要素发展的推动。

➤ **数字经济关键明确：信创+全国大数据“一盘棋”。**我们在《再谈数据资产重估的“股权分置改革”》等报告中多次指出：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）。

➤ **数据要素有望进入政策密集催化期。**《国务院关于数字经济发展情况的报告》明确提出：下一步任务是加快出台数据要素基础制度及配套政策，统筹推进全国数据要素市场体系。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，后续在数据确权、交易、定价、服务的等环节，有望持续迎来相关细则的落地，发展机遇凸显。

➤ **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。

推荐

维持评级

相关研究

- 1.计算机周报 20230205：预期差最大的主线：央企“搭台”，AI“唱戏”-2023/02/05
- 2.密码安全深度报告：密码：信创与数据安全皇冠上的“明珠”-2023/01/30
- 3.计算机周报 20230129：第三次强调中电子、中电科引领计算机行业国企改革机遇-2023/01/29
- 4.计算机行业 2022Q4 持仓分析：英雄的黎明：计算机 Q4 持仓底部回升-2023/01/27
- 5.计算机周报 20230115：再次强调证券 IT 是计算机反弹的“先锋”-2023/01/15

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。

➤ **风险提示：**数据要素政策落地不及预期；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	43.17	0.64	0.80	0.98	67	54	44	推荐
600850	电科数字	24.20	0.47	0.80	0.99	51	30	24	推荐
002230	科大讯飞	47.90	0.67	0.71	1.03	71	67	47	推荐
300366	创意信息	12.43	-0.04	0.02	0.17	/	622	73	推荐
300525	博思软件	22.09	0.38	0.50	0.67	58	44	33	推荐
300168	万达信息	9.88	0.06	0.07	0.09	165	141	110	推荐
300036	超图软件	21.22	0.59	0.60	0.77	36	35	28	推荐
603138	海量数据	27.75	0.04	0.04	0.07	694	694	396	推荐
300229	拓尔思	20.00	0.34	0.45	0.59	59	44	34	推荐
003029	吉大正元	40.25	0.78	-0.17	1.30	52	/	31	推荐
002405	四维图新	12.27	0.05	0.12	0.19	245	102	65	推荐
000997	新大陆	14.94	0.68	0.70	0.89	22	21	17	推荐
301153	中科江南	122.98	1.44	2.36	3.15	85	52	39	推荐
300033	同花顺	119.04	3.56	4.11	4.89	33	29	24	推荐
300531	优博讯	14.76	0.47	0.55	0.77	31	27	19	推荐
688023	安恒信息	181.40	0.18	1.68	3.22	1008	108	56	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

（注：股价为 2023 年 2 月 6 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期）

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。	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