

证券研究报告

2023年02月22日

行业报告| 行业深度研究

计算机

数据要素，银行IT新驱动

作者：

分析师 缪欣君 SAC执业证书编号：S1110517080003



行业评级：强于大市（维持评级）
上次评级：强于大市

请务必阅读正文之后的信息披露和免责申明

摘要

1、2022年12月9日，财政部发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》（或称《暂行规定》）。《暂行规定》指出，数据资源根据内部使用或对外交易两种用途，分别计入无形资产或存货，数据资产价值均以成本进行初始计量。我们认为，数据资产入表有望为促进释放数据要素价值和市场潜力提供较强内生动力。

2、我们认为，数据资产入表对银行IT的驱动主要有三：1）受到《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》中数据采购、开发成本即资产的逻辑影响，银行在大数据平台、数据中台等环节的投入有望加速。2）数据交易的直接收益驱动对外输出的数据资产挖掘。3）除了数据治理推动IT建设投入外，数据资产授信有望构成银行IT系统建设新增量。

3、目前已经有长沙银行，甘肃农信等展开试点工作。长沙银行依据“计划-执行-反馈-优化”的闭环思路，对于数据质量问题进行整改优化；随着数据资产管理的不断推进，银行IT行业有望探寻更多增长机遇。

建议关注布局银行数据治理的IT厂商：

长亮科技、京北方、宇信科技、神州信息

风险提示：1）政策落地不及预期风险。2）疫情反复风险。3）市场竞争风险

数据资产是能够为企业带来未来经济利益的数据资源

- ◆ 数据资产是由个人或企业拥有或控制的，能够为企业带来未来经济利益的数据资源。数据资产（Data Asset）是指由企业拥有或者控制的，能够为企业带来未来经济利益的，以物理或电子的方式记录的数据资源，如文件资料、电子数据等。在企业中，并非所有的数据都构成数据资产，数据资产是能够为企业产生价值的数据资源。

图：数据资产的基本特征



资料来源：《数据资产管理实践白皮书（4.0）》，矿山系统工程研究所官网，普华永道，天风证券研究所

数据资产入表路径逐渐明晰，有望为数据要素价值和市場潜力提供强大内生动力

- ◆ 数据资产有望以成本法入表，数据资产价值或将得到有效计量。2022年12月9日，财政部发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》（或称《暂行规定》）。《暂行规定》指出，数据资源根据内部使用或对外交易两种用途，分别计入无形资产或存货，数据资产价值均以成本进行初始计量。以计入存货的对外交易用途数据资产为例，成本可来源于采购成本或加工成本。
- ◆ 数据资产入表有望为促进释放数据要素价值和市場潜力提供较强内生动力。我们认为，数据资产入表影响主要有1）显化数据资源价值；2）促进数据流通使用；3）培育数据产业生态；4）提升数据安全治理。

图：数据要素、数字经济发展相关政策梳理

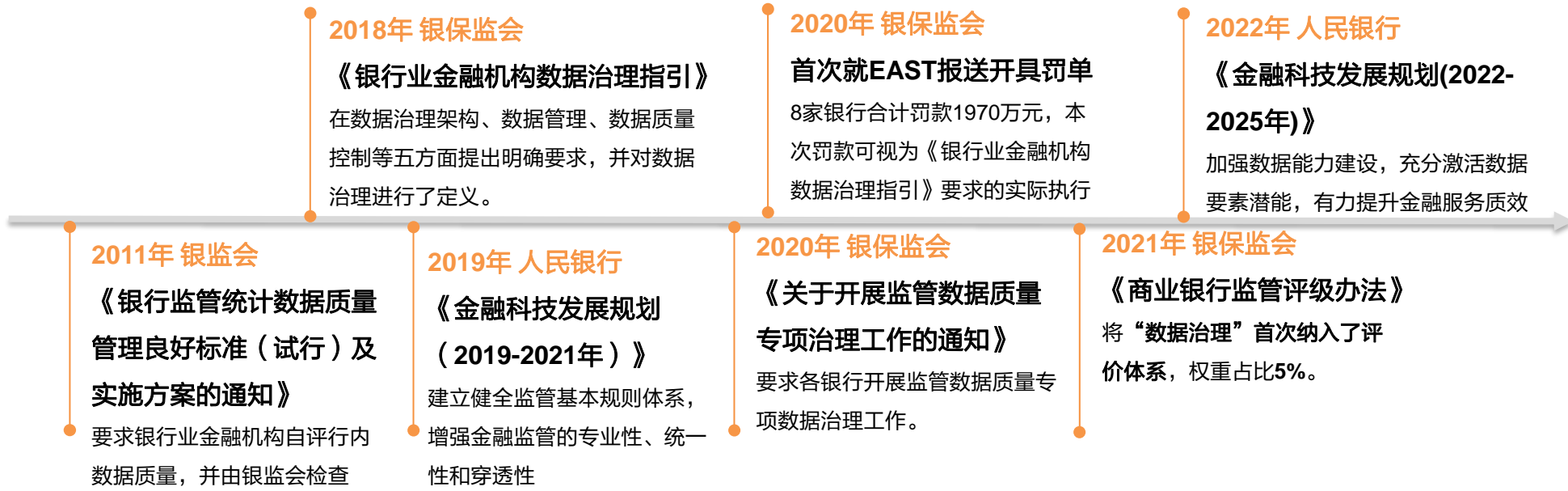
发布时间	政策名称	主要内容
2022年1月6日	《要素市场化配置综合改革试点总体方案》	聚焦数据采集、开放、流通、使用、开发、保护等全生命周期的制度建设，推动部分领域数据采集标准化，分级分类、分步有序推动部分领域数据流通应用。
2022年1月12日	《“十四五”数字经济发展规划》	立足新发展阶段，《规划》以数据为关键要素，以数字技术与实体经济深度融合为主线，加强数字基础设施建设，完善数字经济治理体系，协同推进数字产业化和产业数字化
2022年3月25日	《关于加快建设全国统一大市场的意见》	加快培育数据要素市场，建立健全数据安全、权利保护、跨境传输管理、交易流通、开放共享、安全认证等基础制度和标准规范，深入开展数据资源调查，推动数据资源开发利用。
2022年12月2日	《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》	“数据二十条”提出构建数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等制度，初步形成我国数据基础制度的“四梁八柱”，首次提出了探索数据产权结构性分置制度，构建了中国特色数据产权制度体系。
2022年12月14日	《扩大内需战略规划纲要（2022－2035年）》	《纲要》把加快培育新型消费作为重点，支持线上线下商品消费融合发展，培育“互联网+社会服务”新模式，促进共享经济等消费新业态发展
2022年12月9日	《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》	数据资源根据内部使用或对外交易两种用途，分别计入无形资产或存货，数据资产价值均以成本进行初始计量。

资料来源：国家信息中心，中国政府网，财政部，天风证券研究所

银行业数据治理动力从外部监管向内生价值创造演绎

- ◆ 以银行业为首的金融机构数据治理已在2011年展开，驱动因素从外部监管向内生价值创造演绎。2011年银监会已提出《银行监管统计数据质量管理良好标准（试行）及实施方案的通知》，要求银行业金融机构给自评数据质量，并由银监会检查。从11~21年间政策与监管行动看，数据治理更多为服务于监管侧的信息报送需求，但近年来金融科技重要性凸显，以22年金融科技发展规划为例，数据能力建设重心正在向提升金融服务质效演绎。

图：银行业数据治理动力从外部监管向内生价值创造演绎

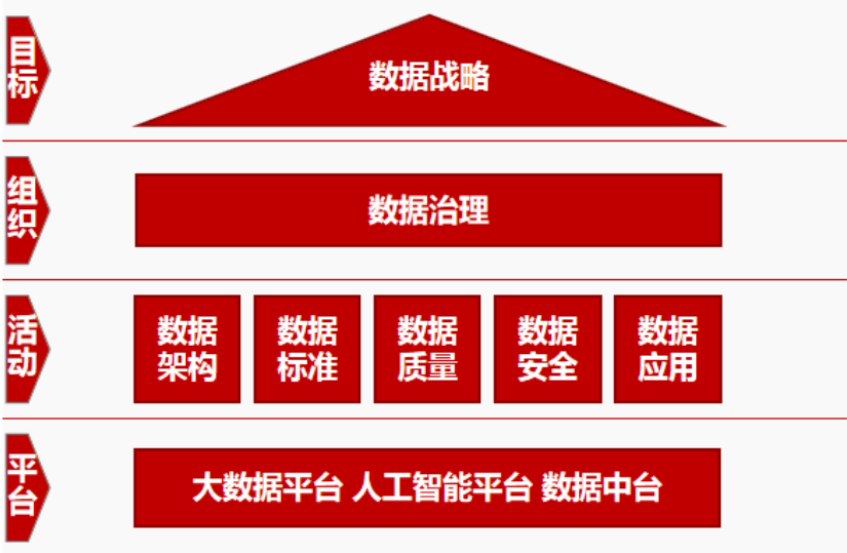


资料来源：人民银行，中国政府网，企业观察报，安全牛，新浪科技，天风证券研究所

银行数据治理驱动之一，成本法推动对内服务的数据管理平台系统建设加速

- ◆ 数据资产入表有望推动对内服务的数据管理平台系统建设加速。以工商银行为例，数据管理涉及大数据平台、人工智能平台、数据中台的建设。根据中国银行业协会的调研，以中小银行为例，监管数据报送是中小银行数据价值应用的主要场景。即服务于经营决策分析、风险管理监控、客户营销服务等能为银行创造更高价值的环节仍然具备较高提升空间。因此我们判断，受到《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》中数据采购、开发成本即资产的逻辑影响，银行在大数据平台、数据中台等环节的投入有望加速。

图：工商银行数据管理架构



图：截止2019年，监管数据报送是中小银行数据价值应用的主要场景

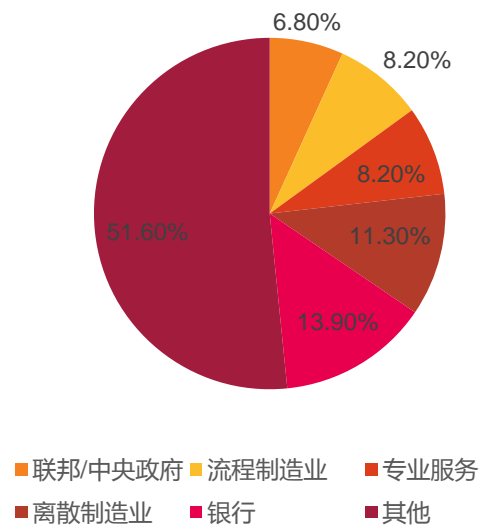


资料来源：数据安全推进计划公众号，中国银行业协会，天风证券研究所

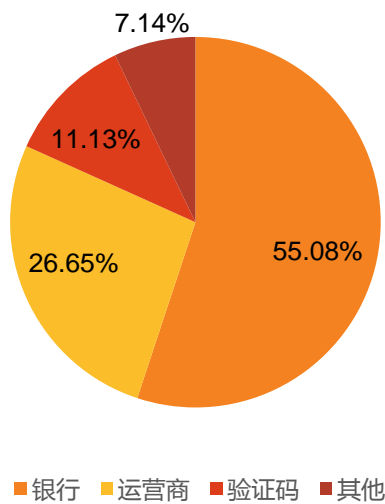
银行数据治理驱动之一，成本法推动对内服务的数据管理平台系统建设加速

- ◆ **数据资产管理从“拉式”转为“推式”，银行开始主动积极的进行数据管理。**银行相较于收入更加看重资产规模，数据资产入表让银行有更大动力进行数据资产的管理，而不再是被动地满足客户的需求。从更细的层次进行分析，数据资产管理主要有三方面业务价值，一是数据要素交易，可能为银行带来直接的收益；二是将业务数据化，实现业务的全流程监控，可反向推动业务提速；三是数据应用方向，可提升营销准确度与客户渠道推荐；可以降低风控平台全过程风险，识别优质客户。
- ◆ **银行业数据量在所有行业中占比最大，大量的数据有望创造新的价值。**根据艾媒数据中心的数据，2019年，银行是除其他之外在全球各行业大数据和商业分析市场份额占比最高的行业；根据中国通信企业协会，从发送行业短信的重点企业类别来看，2021年9月银行类企业也是发送短信量的第一。如果可以将大量的“信息孤岛”进行整合，不仅可以使行业内部共享数据，极大提升工作效率，还可以深入了解客户，为银行带来长远收益。

图：2019年全球各行业大数据和商业分析市场份额占比



图：2021年9月企业发送短信量



资料来源：中国通信企业协会、艾媒数据中心、天风证券研究所

银行数据治理驱动之二，数据交易的直接收益催化对外输出的数据资产挖掘

- ◆ 随着大数据技术成熟发展，大数据交易所建设不断加速。大数据交易所是随着大数据技术成熟发展，对于数据进行交互，整合，交易而产生的场所，主要开展数据期货，数据融资，数据抵押等业务，数据品种包括政府，医疗，金融等十二类数据。随着大数据时代以来，中国乃至全球越来越意识到数据的价值。
- ◆ 数据交易未来有望为银行带来直接收益，促进银行加速推进数据资产入表。随着大数据交易政策推行，交易的机制越来越完善，海量的数据进行交易或将诞生一个高产值的新兴产业，而银行作为全球行业中数据量最为庞大的行业，数据交易的不断放开有望为银行带来新的直接收入。我们认为，大数据交易所中数据交易的预期收益会加速推进银行数据资产入表，促进银行数据平台建设进程。

图：国内主要大数据交易所梳理

成立时间	大数据交易所名称	相关介绍
2015年4月	贵阳大数据交易所	2015年4月14日正式挂牌运营，在全国率先探索数据流通交易价值和交易模式。2022年进入优化提升阶段，抢抓数据价值化新机遇。截至2023年1月，贵阳大数据交易所已累计入驻数据商451家，其中省内数据商228家，占总体比例50.55%；省外数据商223家，占总体比例49.45%。累计撮合交易157笔，交易金额3.82亿元。
2015年11月	华东江苏大数据交易中心	华东江苏大数据交易中心是在实施“国家大数据战略”大背景下，经国家批准的华东地区首个省级行业特色创新应用平台。交易中心以“一体一平台六行业生态联盟N特色城市中心”的总体思路，结合“数据不出库，本体不交易”的监管机制，以场景促应用，以服务促交易，以生态促创新的全国省级特色数据要素交易平台及数据要素流通市场。
2021年03月	北京国际大数据交易所	北京国际大数据交易所探索建立集数据登记、评估、共享、交易、应用、服务于一体的数据流通机制，推动建立数据资源产权、交易流通、跨境传输和安全保护等基础制度和标准规范，引导数据资源要素汇聚和融合利用，促进数据资源要素规范化整合、合理化配置、市场化交易、长效化发展。
2021年11月	上海数据交易所	上海数据交易所成立当天受理挂牌和完成挂牌的数据产品约100个，涉及金融、交通、通信等八大类，达成了部分首单交易，包括工商银行和上海电力达成交易的“企业电智绘”数据产品以及民用海图服务产品等
2022年11月	深圳数据交易所	以建设国家级数据交易所为目标，构建数据要素跨域、跨境流通的全国性交易平台。截至2022年11月17日，深圳数据交易所完成登记备案交易415笔，交易金额超11亿元，覆盖金融科技、数字营销、公共服务等53类应用场景

资料来源：各交易所官网、赣州市人民政府、贵州省人民政府、中国高新网、新华网、天风证券研究所

银行数据治理驱动之三，数据资产有望成为固定资产外又一抵押品

- ◆ 除了数据治理推动IT建设投入外，数据资产授信有望构成银行IT系统建设新增量。数据的价值不仅在银行数据资产中体现，银行作为资本市场核心角色，亦可以通过建立数据资产授信系统，对企业数据资产提供授信，融资服务创造价值。我们认为，若数据资产入表，数据资产有望成为固定资产外又一企业核心授信抵押品。

图：上海银行发布“数据资产”授信方案

上海银行率先发布首单基于可交易数据资产的循环授信方案

近日，上海银行发布首单基于可交易数据资产的循环授信方案。

该方案是基于上海数据交易所平台用户上挂的数据资产，在全面评估数据资产价值后，在线完成授信额度核定和数据资产交易融资等操作，为交易双方提供便捷的融资及支付清算服务。不同于注重企业固定资产或其它抵押物的传统银行授信模式，此方案为大数据时代崛起的以数据资产为主的互联网公司提供了新的选择。

该方案拥有三大优势。一是提升数据资产生产效能，平台数据需求方快速获得融资用于购买数据资产，供应方提前回笼资金，用于日常经营和持续研发，形成良性循环。二是专属金融服务保障，上海银行以专属金融服务吸引用户入驻平台，促进数据交易所平台活跃度提升。三是促进交易数据流动、共享，将数据确权、定价、流通与金融服务融合，促进数据流动和共享，发挥数据资产价值最大化。

上海银行将金融服务注入数字服务生态圈，实现数据从资源向资产形态的转变，不断释放数据价值效能，帮助更多数据创新型企业发展壮大。

图：北京银行2022年落地全国首笔数据资产融资贷款

北京银行落地全国首笔数据资产质押融资贷款，助力全球数字经济标杆城市建设

2022-10-16 21:29:36 - 行业资讯

为助力北京全球数字经济标杆城市建设，北京银行加速推进数字化转型，积极探索数据资产金融业务模式，不断完善数据金融产品和服务。在市经信局、市大数据中心的指导帮助下，北京银行城市副中心分行于10月12日成功落地首笔1000万元数据资产质押融资贷款。

资料来源：上海国有资产监督管理委员会，佳华科技官网，天风证券研究所

银行积极响应数据资产入表政策，试点工作稳步进行

- ◆ 银行试点工作稳步进行，探索治理架构难点向全面推广发展。目前已经有长沙银行，甘肃农信等展开试点工作，并成效显著。长沙银行依据“计划-执行-反馈-优化”的闭环思路，对于数据质量问题进行整改优化；随着数据资产管理的不断推进，未来可能在全国进行全面推广，会为银行IT行业带来更多的增长机遇。
- ◆ 各大银行纷纷启动数据管理相关项目，为数据治理打下坚实基础。（1）北京银行启动企业级数据湖建设项目；（2）建信金科推出涵盖数据架构管理、数据服务等在内的一体化综合解决方案；（3）中国光大银行数据中台建设咨询项目招标，数据资产入表授信及数据建设项目招标等。

图：银行数据治理相关招投标项目不完全梳理

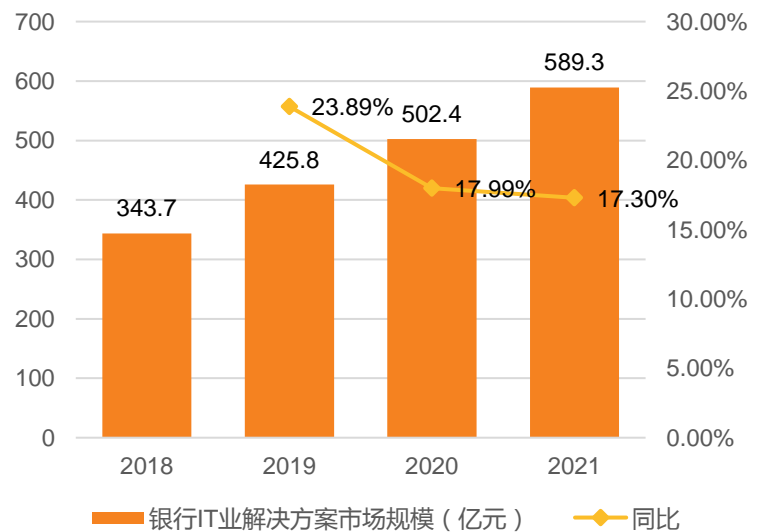
银行	项目名称	中标金额（万元）
中国光大银行	中国光大银行数据资产入表授信及数据商建设项目	298.2
农村商业银行	贵州龙里农村商业银行股份有限公司大数据中台项目	278
长沙银行	长沙银行股份有限公司大智慧财汇金融数据库信息服务采购项目	87.9
长安银行	长安银行数据中台建设项目	530
中国银行	中国银行股份有限公司中银研修云平台数据中台建设研发项目	109
中国建设银行	中国建设银行股份有限公司浙江省分行数据中台数据域数据治理及模块定制项目	54.2
北京银行	北京银行数据湖平台数据交换能力提升项目成交	82.96
中国进出口银行	中国进出口银行IT系统建设第三方应用软件第十一批采购项目	295

资料来源：华新要闻，移动支付网，采招网，天风证券研究所

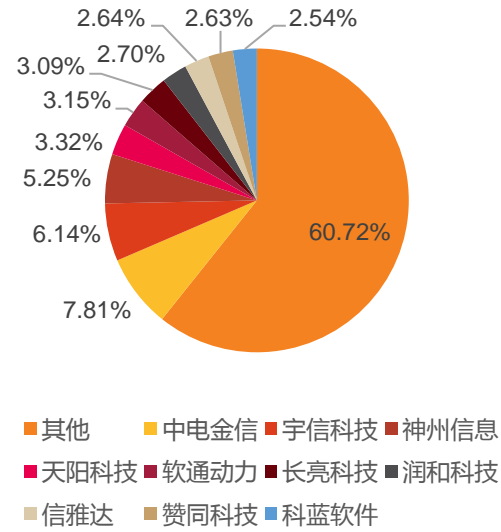
银行数据管理需求增加，IT市场规模持续扩大

- ◆ 银行IT市场规模同比增速持续维持在15%+。根据IDC的数据，2021年我国银行业IT解决方案市场整体规模达589.3亿元，同比增长17.3%，预计到2025年，我国银行业IT解决方案市场规模将达1185.60亿元，2021-2025年复合增速达到18.73%。
- ◆ 国内银行保险公司数据量超过100TB，数据管理建设空间广阔。经多年的发展与积累，目前中国大型商业银行和保险公司的数据量已经达到100TB以上级别，并且非结构化的数据量还在迅速增长，如金融行业的信用卡，防欺诈，电子支付业务等，均对数据管理有着较大要求。在数据价值越来越被认可的时代，基于数据的业务有望推动银行IT解决方案市场规模持续高速增长。

图：2018-2021年中国银行业IT解决方案市场规模及同比



图：2021年度中国银行业IT解决方案市场份额



资料来源：IDC，中研网，中存储，立鼎产业研究院，新浪科技，赛迪顾问，天风证券研究所

建议关注：长亮科技——全球领先的金融科技解决方案服务商

- ◆ **长亮科技是全球领先的金融科技解决方案服务商。**公司是全球领先的金融数字化咨询及方案服务商。20年专注金融科技领域，坚持科技自立自强，以大数据、人工智能、区块链等数字技术融合应用为支撑，打造数字化安全底座，提供咨询、金融科技产品、金融IT服务，以及覆盖数字金融、智慧金融、智慧财务等业务的全栈领先解决方案，服务海外10+国家与地区、全球800+金融机构。
- ◆ **公司大数据业务营收增长迅速。**2022H1，公司大数据业务营收2.28亿元，营业收入比去年同期增长近29%。2021年，公司大数据类解决方案营收5.36亿元，同比增长35.35%。截至2021年底，公司大数据业务条线实现政策性银行100%覆盖、国有银行83%覆盖、股份制银行92%覆盖、资产规模在5000亿以上的城商行89%覆盖、资产规模在5000亿以上的农商行71%覆盖，全面拓宽和深化与众多国有银行、股份制银行、资产规模在5000亿以上的城商行与农商行以及券商等客户的合作。

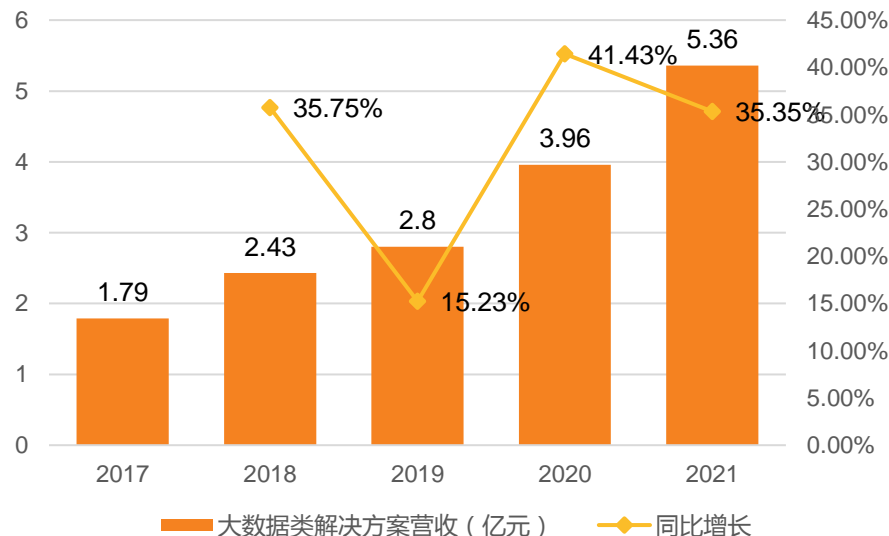
图：长亮科技数据管理应用体系总体框架



资料来源：长亮科技2021年年报、天风证券研究所

风险提示：银行IT行业增速低于预期；公司业务开拓不及预期；疫情反复风险；海外市场政策风险。

图：2017-2021年长亮科技大数据类解决方案营收及增速

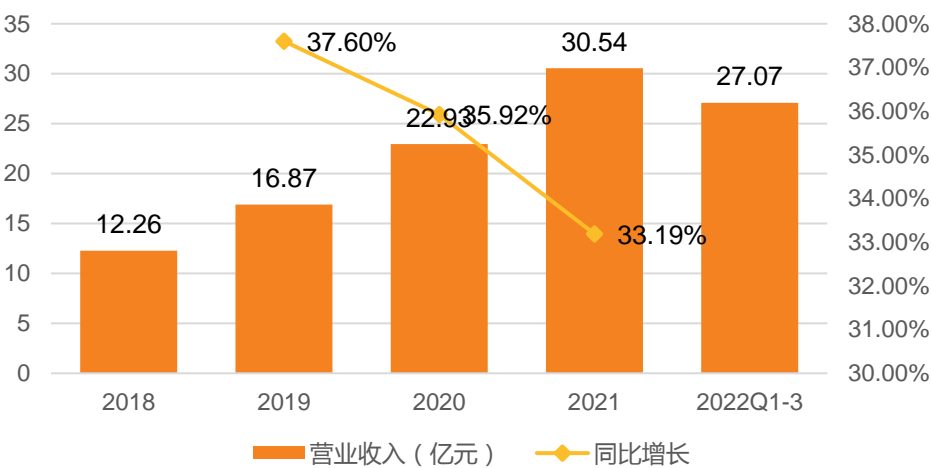


资料来源：wind、天风证券研究所

建议关注：京北方——国内领军金融科技服务提供商

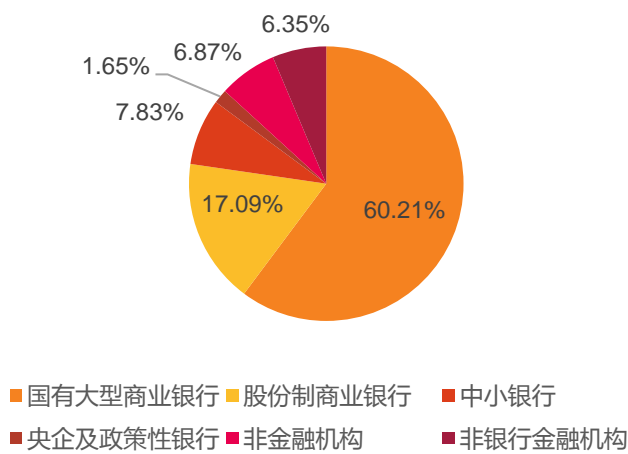
- ◆ 京北方是国内领军金融科技服务提供商。在数据资产加快转化的大背景下，国有大行先行，将产生数据资产入表增量，同时公司在手订单充沛，验证行业景气度持续向好。截至2022年第三季度末，公司信息技术服务模块在执行合同额为58.45亿元，同比增长22.69%。
- ◆ 公司主要营收来自国有大行，大行推进数据资产入表有望给公司带来新的增长极。六家国有大型商业银行和十二家全国性股份制商业银行一直是公司的核心客户，2022H1来自核心客户的收入占公司总收入的77.30%。其中，来自国有六大行的收入同比增长12.01%，占公司总收入的60.21%；来自十二家股份制商业银行的收入同比增长32.24%，占公司总收入的17.09%。分客户结构看，2022H1国有大行占公司营收60.21%，是公司的主要客户。**我们判断，数据资产入表或从大行开始**，京北方作为国有大行的主要软件服务商之一，将受益于大行的数据资产入表带来的信息化改造。

图：2018-2022Q1-3京北方营收及同比



资料来源：Wind、天风证券研究所

图：2022H1京北方分客户营收占比



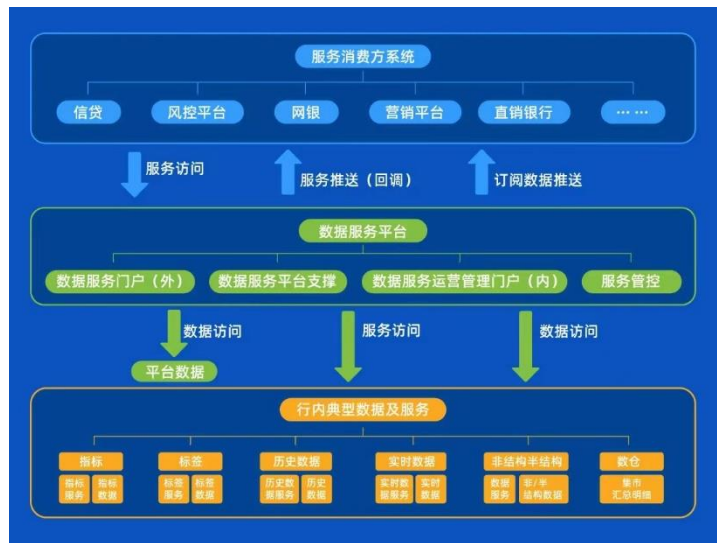
资料来源：公司财报、天风证券研究所

风险提示：宏观经济与政策风险；人力成本上升风险；竞争环境变化风险。

建议关注：宇信科技——国内银行IT解决方案市场领军企业

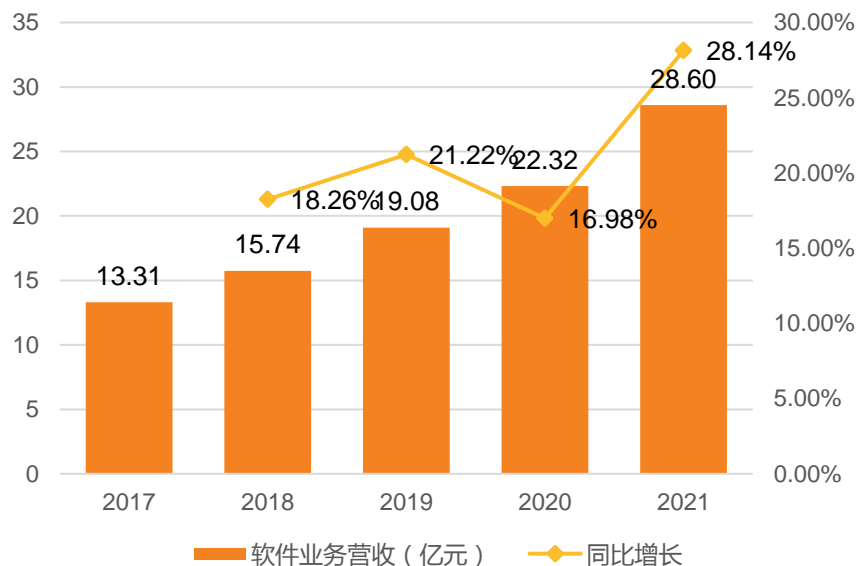
- ◆ **宇信科技是国内银行IT解决方案市场领军企业。**宇信科技多年深耕银行IT领域，公司是中国金融IT服务领军企业。公司成立至今，一直将以银行为主的金融机构作为主要服务对象，凭借行业领先的技术优势及良好的服务意识，在金融领域内积累了大量具有长期稳定合作关系的客户。公司为高新技术企业，拥有CMMI3认证、ISO9001质量管理体系认证、信息系统集成及服务资质认证。
- ◆ **数据产品线持续丰富，连续10年在上市公司排名中市占率第一。**公司22年重构了数据产品业务交付模式，采用统一技术底座、全栈国产化，全年实现产品落地次数200余次，获得100多家国内外金融机构的高度认可。

图：宇信科技金融数据服务平台架构



资料来源：宇信科技公众号、天风证券研究所

图：2017-2021宇信科技软件业务营收及同比



资料来源：wind、天风证券研究所

风险提示：银行IT行业增速低于预期；公司业务开拓不及预期；疫情反复风险；海外市场政策风险。

建议关注：神州信息——金融科技全产业链的综合服务商

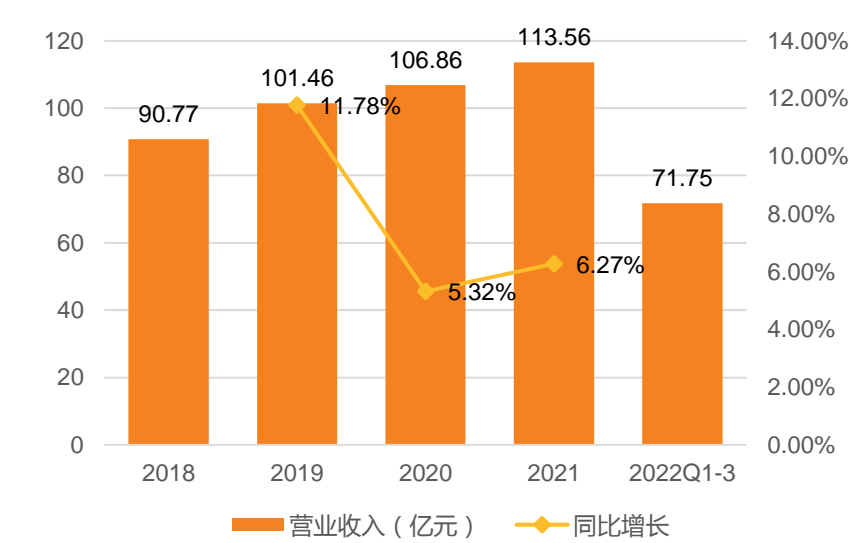
- ◆ **神州信息是金融科技全产业链的综合服务商。**神州信息战略聚焦金融科技，以大数据、人工智能、区块链、云计算与分布式、物联网以及量子通信等新技术的应用，驱动软件及服务产品智能化迭代，助力金融机构安全合规地推进基础架构升级及业务创新；融合金融、政企、农业、运营商等行业数据及场景资源，创新金融场景，打造新的服务平台并提供运营服务，赋能金融行业数字化转型，打造产业融合新生态。
- ◆ 公司数据业务以大数据驱动业务创新，凭借领先的数据建模及数据治理能力打造以数据中台为核心的产品体系，为客户提供金融数据治理、数据建模、数据开发、数据分析、数据服务等自主研发的一系列服务与组件。

图：神州信息大数据架构



资料来源：公司官网、天风证券研究所

图：2018-2022Q1-3神州信息营收及同比



资料来源：wind、天风证券研究所

风险提示：银行IT支出不及预期的风险，行业竞争加剧的风险，产品迭代不及预期的风险。

风险提示

1) 政策落地不及预期风险。

数据治理相关系统建设需求的景气度与政策相关，若政策落地节奏不及预期，下游需求增速不及预期，将对相关厂商的收入造成一定影响。

2) 疫情反复风险。

若疫情得不到有效控制，可能会对长亮科技、京北方、宇信科技、神州信息等银行IT厂商的交付成本与收入确认产生影响。

3) 市场竞争风险

我们认为先发优势是金融 IT 行业非常重要的优势之一，但不排除技术革新或产品创新可能会带来市场竞争格局的变化。

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

THANKS