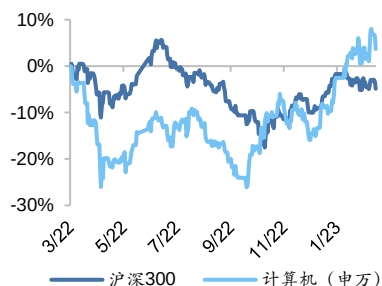


国家数据局拉动数据要素发展，科学技术部聚焦关键核心技术

行业评级：增持

报告日期：2023-03-07

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

分析师：王奇珏

执业证书号：S0010522060002

邮箱：wangqj@hazq.com

联系人：张旭光

执业证书号：S0010121090040

邮箱：zhangxg@hazq.com

主要观点：

● 事件概况

2023 年 3 月 7 日，国务院关于提请审议《国务院机构改革方案的议案》，其中提出重组科学技术部，组建国家数据局。

● 组建数据顶层领导部门，统筹引导数据要素加速落地

《国务院机构改革方案的议案》提出组建国家数据局，负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等，由国家发展和改革委员会管理。我们认为，一方面，《“十四五”数字经济规划》等政策已经形成了我国发展数字经济的顶层设计与中长期发展目标，国家数据局的组建意味着数据要素乃至数字经济的发展真正进入落地阶段。另一方面，这充分体现了国家层面将数据作为未来经济社会发展核心的高度重视，短期有望加速数据要素流通和使用的步伐加快，长期有利于数据、算法、算力等数字经济相关产业的发展。

建议关注：

数据中心：建议关注：宝信软件、浪潮信息、寒武纪；

数据运营：云赛智联、易华录、东方国信；

数据安全：电科网安、安恒信息、奇安信、三未信安、启明星辰、美亚柏科；

政务IT：中科江南、博思软件、新点软件。

● 重组科学技术部，发挥新型举国体制效果

《国务院机构改革方案的议案》提出重组科学技术部，以加强科学技术部推动健全新型举国体制、优化科技创新全链条管理、促进科技成果转化、促进科技和经济社会发展相结合等职能。一方面，强化了科技工作的中央统筹领导职责，加强新型举国体制。强化关键核心技术攻关和实现高水平科技自立自强的统筹领导，并通过划入中国 21 世纪议程管理中心、科学技术部高技术研究发展中心到国家自然科学基金委员会，拓宽国家自然科学基金委的职责。另一方面，将具体领域的科技工作管理职责转到工信、农业农村、生态环境和卫生健康等相关部门，强化了具体领域的科技与落地场景的更深度结合，同时也解放了科学技术部聚焦基础关键科技的发展。

建议关注：

科学仪器：鼎阳科技、坤恒顺维、普源精电；

EDA：华大九天、概伦电子、广立微；

智能制造：今天国际、容知日新、中控技术；

其它基础软件：中国软件、中望软件。

● 风险提示

1) 疫情波动影响下游投资进展；2) 技术研发突破不及预期；3) 政策支持不及预期；4) 疫情影响供应链运作。

正文目录

1 成立国家数据局，开启数字经济大时代	3
1.1 组建数据顶层领导部门，引导数据要素快速良好发展	3
1.2 数据成为核心战略资源，数据资产铸造新发展业态	4
1.3 数据要素发展趋势明确，多个产业有望迎来高景气	6
2 科学技术部重组，聚焦关键核心技术发展	11
风险提示	13

图表目录

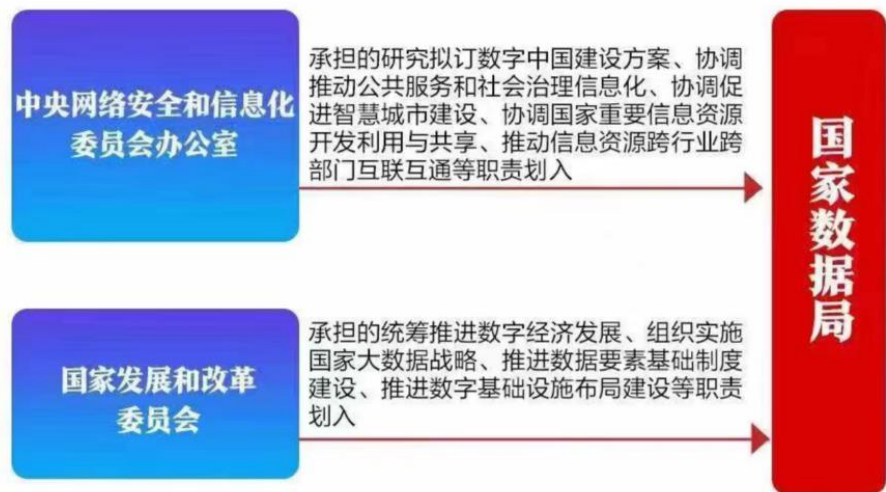
图表 1 国家数据局成立引导数据要素加速发展	3
图表 2 数据要素相关政策一脉相承	4
图表 3 数字经济时代到来	5
图表 4 2017-2023 年中国数据中心市场规模（亿元）	5
图表 5 数据成为核心战略资源并逐渐资产化资本化	6
图表 6 数据中心产业链结构	7
图表 7 数据中心下游结构	7
图表 8 相关企业	8
图表 9 数据流通相关标的	8
图表 10 数据安全相关企业	9
图表 11 2012 至 2022 年历年地级及以上平台数量	9
图表 12 政务 IT 相关标的	10
图表 13 重组科学技术部重组聚焦科技发展	11
图表 14 尖端科技领域相关企业	12

1 成立国家数据局，开启数字经济大时代

1.1 组建数据顶层领导部门，引导数据要素快速良好发展

组建数据顶层领导部门，统筹引导数据要素发展。《国务院机构改革方案的议案》提出组建国家数据局，负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等，由国家发展和改革委员会管理。**我们认为，一方面**，《“十四五”数字经济规划》等政策已经形成了我国发展数字经济的顶层设计与中长期发展目标，国家数据局的组建意味着数据要素乃至数字经济的发展真正进入落地阶段。**另一方面**，这充分体现了国家层面将数据作为未来经济社会发展核心的高度重视，短期有望加速数据要素流通和使用的步伐加快，长期有利于数据、算法、算力等数字经济相关产业的发展。

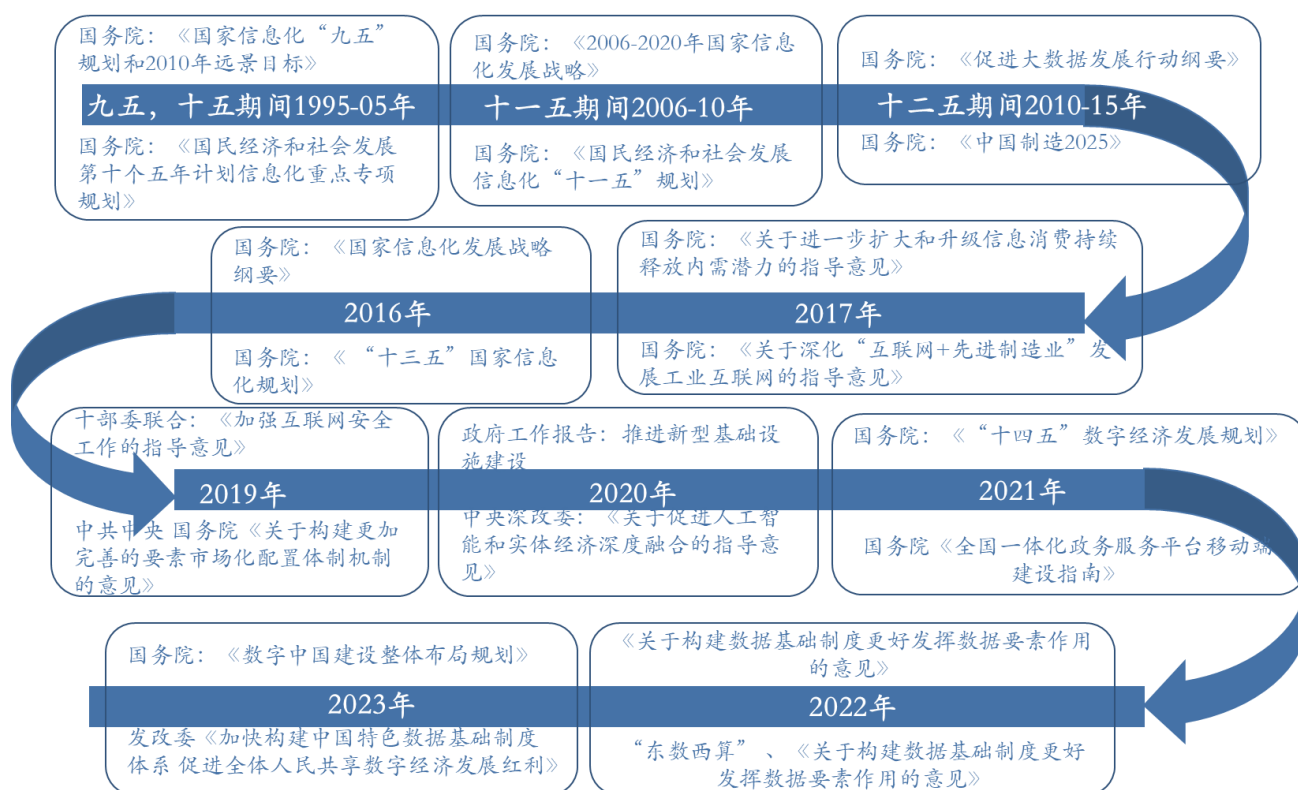
图表 1 国家数据局成立引导数据要素加速发展



资料来源：人民网，华安证券研究所

从信息化到数字经济，政策演进一脉相承。我国从信息化到数字经济历经三个发展阶段：1) **信息化建设阶段**：1997 年，《国家信息化“九五”和 2010 远景规划》将信息资源列于重要地位，随后相关政府正式将信息资源开发利用作为政府的专项工作展开。这段时期我国信息化基础设施初步完善，为未来的技术、模式创新奠定了基础。2) **互联网+蓬勃发展**：2016 年，《“十三五”国家信息化规划》以数据应用和信息化为核心，互联网+的商业模式蓬勃发展。这一阶段一方面在政策引导下，信息化的基础设施建设进一步完善；另一方面围绕数据的商业模式崭露头角。3) **数字经济腾飞**：2022 年《“十四五”数字经济规划》正式将发展数字经济提升至国家战略高度，2023 年成立国家数据局，标志着数据要素发展有了顶层部门引导，行业进入发展快车道。在过去奠定的基础设施之上，数字经济有望成为未来我国经济发展的核心动力。

图表 2 数据要素相关政策一脉相承

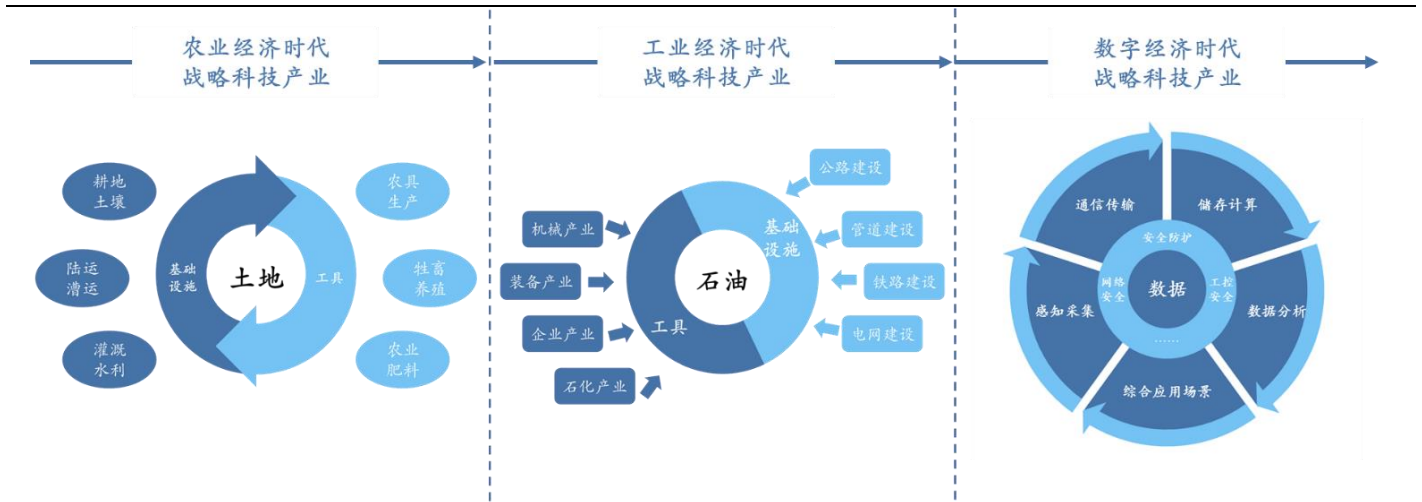


资料来源：人民网，华安证券研究所

1.2 数据成为核心战略资源，数据资产铸造新发展业态

数字经济时代到来，数据成为核心战略资源。纵观历史，科技革命与产业变革推动了生产力的大幅跃升，关键生产要素也在不断发生变化。从农业经济时代到工业经济时代，再到当今的数字经济时代，每一个时代都有其对应的核心战略资源。具体来看，**1) 农业经济时代**：土地和劳动力是最重要的生产要素，是以农业、畜牧业为主的生产性经济；**2) 工业经济时代**：伴随着蒸汽机的发明和使用，以及电力的广泛应用，石油是该时期最重要的生产要素；**3) 数字经济时代**：不同于农业经济、工业经济以土地、劳动力和石油作为关键生产要素，而是在技术创新、政策演进、企业需求和人才红利的推动下，数据成为该时代的核心战略资源。

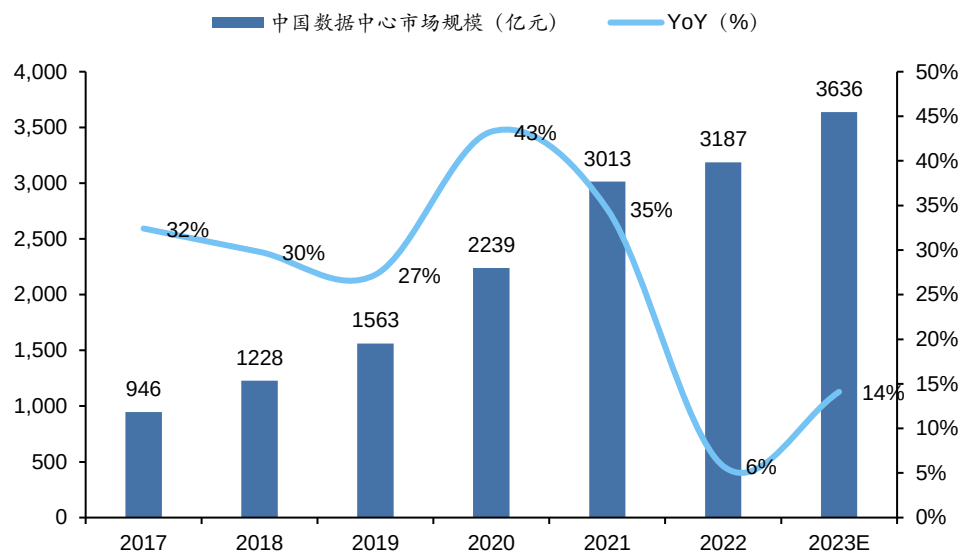
图表 3 数字经济时代到来



资料来源：华安证券研究所整理

我国数据要素资源极其丰富，数字经济发展基础坚实。从数据体量看，2021 年全球大数据储量为 54ZB，其中我国的数据产量约占全球数据生产量的 23%，预计到 2025 年我国数据总量将占全球总量的 28%。从基础设施看，我国数据中心在机架规模、市场规模、用电规模等方面均保持高速增长。我国数据中心市场规模从 2017 年的 946 亿元快速增长至 2020 年的 2239 亿元，预计 2023 年将增长至 3636 亿元。从数据产业规模看，2018 年以来，我国大数据技术快速发展，持续加速技术创新，同时 2025 年产业规模将超三万亿元，“十四五”期间年均复合增长率保持 25% 左右。我们认为，我国庞大的数据资源与蓬勃发展的数据产业均表明数字经济未来几年将迎来井喷式发展。

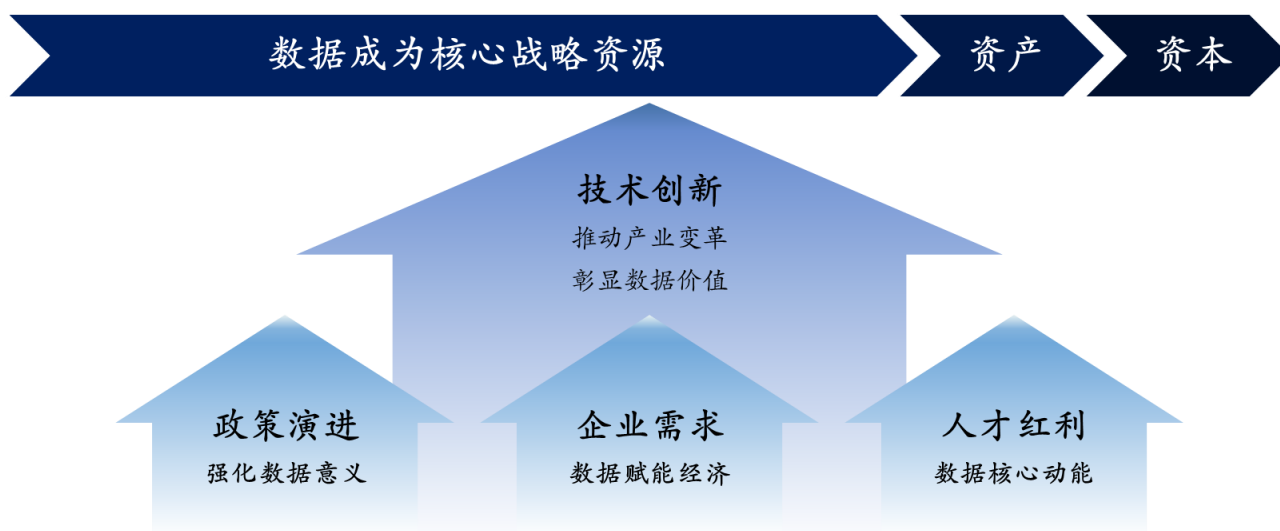
图表 4 2017-2023 年中国数据中心市场规模 (亿元)



资料来源：《能源数字化转型白皮书(2021)》，华安证券研究所

技术创新、政策演进、企业需求和人才红利持续推动数据要素发展，并逐步呈现出资本化、资产化趋势。产业端，我国已经在数据采集、传输、计算、分析、保护等方面形成较为完整的产业链条。政策端，2022 年以来，我国对于数据要素发展的促进政策层出不穷，逐渐完善了数据要素市场的顶层设计、管理部门、基础设施建设等相关政策。企业端，2022 年 12 月 1 日，财政部发布的《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》进一步扩大了企业对于数据的应用方式。我们认为，我国历经信息化、互联网+到数字经济时代的发展，已经具备了数据要素发展的基础条件，一方面数据要素的进一步深化利用与资产化、资本化应用有望加速；另一方面，伴随着数据的深化利用，更多的数据新业态模式有望诞生。

图表 5 数据成为核心战略资源并逐渐资产化资本化



资料来源：《能源数字化转型白皮书(2021)》，华安证券研究所

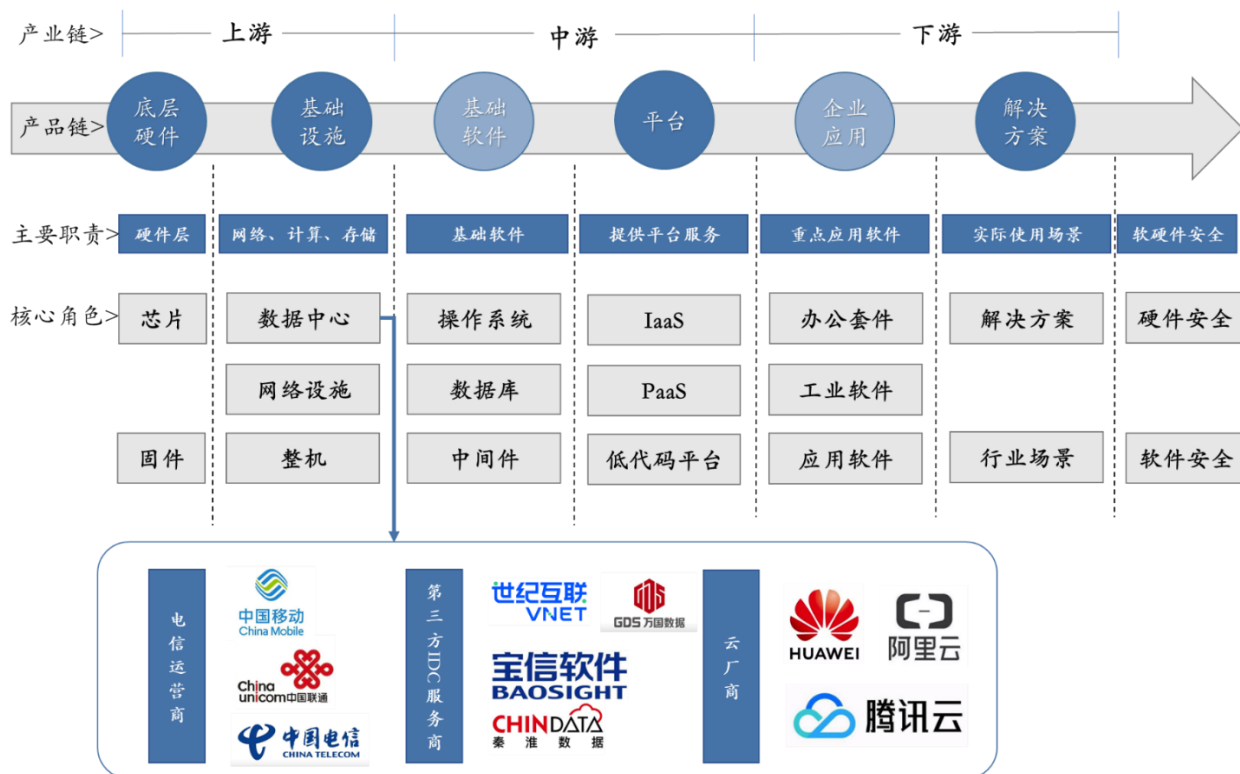
1.3 数据要素发展趋势明确，多个产业有望迎来高景气

数据中心：搭建数字经济之基，支撑数据要素之壤。数据要素的传输、存储、分析、运算、呈现等各个环节，无不需要 IDC 设施作为支撑，尤其是在 AI 技术突破有望带来 GPU 算力需求爆发的当下，数据中心相关设施显得更加重要。目前 IDC 业内主要玩家可分为电信运营商、第三方 IDC 服务商、云厂商三类主体，向上则对接服务器及通信设备生产商。从 IDC 下游应用情况来看，互联网为消化数据中心资源最高的行业，接近消化 60%，其次为金融业 20%，得益于信息密集属性和高利润带来的信息化支出。

赛道成长稳健高速，2023 年有望迎来增速拐点。从市场具体表现来看，2017 至 2021 年我国数据中心市场规模快速增长，增速走势总体稳健。2022 年疫情反复导致部分项目实施受阻，且半导体供给端影响相对显著，市场增速承压。我们认为，未来一到两年内该市场有望叠加压力释放效应，展现出超预期表现。

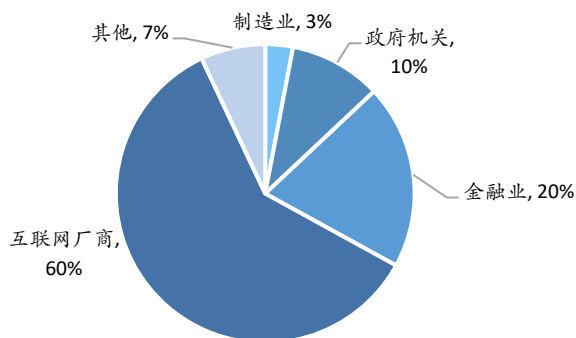
建议关注：宝信软件、浪潮信息、寒武纪。

图表 6 数据中心产业链结构



资料来源：华安证券研究所整理

图表 7 数据中心下游结构



资料来源：华经产业研究院，华安证券研究所

图表 8 相关企业

公司名称	核心逻辑	22 年营收 (增速)	22 年利润 (增速)
宝信软件	多个 IDC 中心相继投建, 未来增速有望出现向上拐点; 发挥冶金业电力水力禀赋, 同业比较彰显 IDC 战略优势; 立足一线城市优质 IDC 生态位, 同时顺应东数西算号召。	6.30%	9.00%
浪潮信息	服务器行业领军企业, ChatGPT 催化算力爆发; 下游需求回暖, 信创业务有望放量。	11.85%	20.10%
寒武纪	国内 AI 芯片先行者, 专注智能芯片设计; 伴随国内半导体产业崛起, 赛道领导者雏形初具。	1.11%	-41.40%

资料来源: WIND, 华安证券研究所

数据流通: 数据流通涉及多个环节, 是数据要素发展的软基础。数据要素流通环节包括数据产品登记、挂牌上市, 数据产品试用与交易, 数据产品交付与服务, 数据产品的使用等关键环节, 是数据要素发展的重要环节。

图表 9 数据流通相关标的

公司名称	核心逻辑	2022 年营收/亿元 (增速/%)	2022 年利润/亿元 (增速/%)
云赛智联	背靠上海国资委, 数据要素全产业链布局者, 有望乘数据要素政策之风加速发展。	48.1 (-3.7%)	2.6 (2.7%)
易华录	央企控股的大数据公司; 数据湖项目充足, 逐渐从数据湖建设转向已建数据湖的有效运营中。	20.6 (1.8%)	1.3 (178%)
东方国信	运营商 IT 领先者, 受益于 IDC 带动的大数据运营需求增长	-	-

资料来源: Wind, 华安证券研究所

数据安全: 数据资产价值提升以及流转环节增加带来数据流失、被盗风险, 云边端以及数据本身安全需求随之提升。《数字中国建设整体布局规划》也明确指出强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”, 优化数字化发展国内国际“两个环境”。到 2025 年, 基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局, 数字中国建设取得重要进展。市场方面, 《关于促进数据安全产业发展的指导意见》已明确提出到 2025 年数据安全产业规模超过 1500 亿元, 年复合增长率超过 30%。我们认为, 数据安全的建设将在近两年进入放量周期。

建议关注: 电科网安、安恒信息、奇安信、三未信安、启明星辰、美亚柏科

图表 10 数据安全相关企业

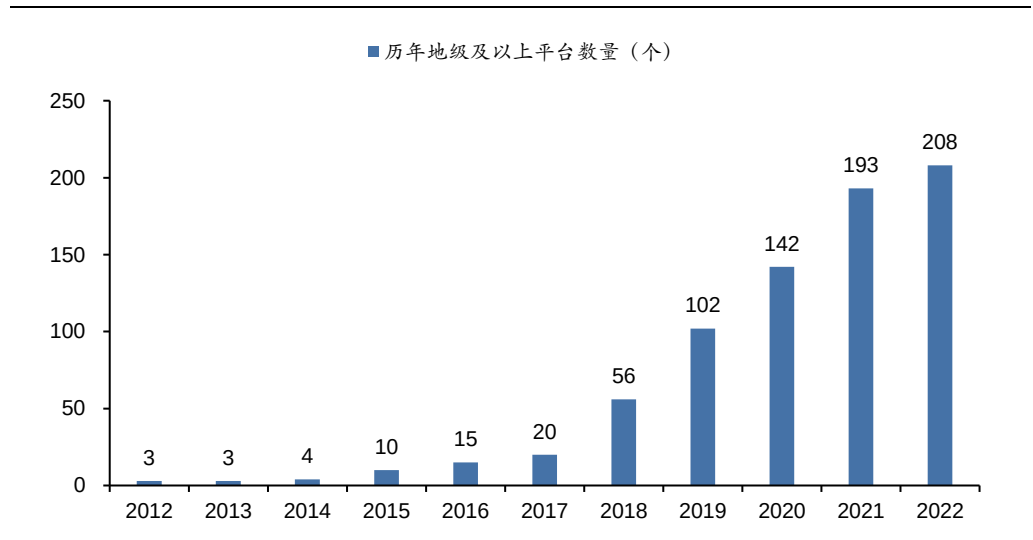
公司名称	核心逻辑	2022 年营收/亿元 (增速/%)	2022 年利润/亿元 (增速/%)
电科网安	备靠电科集团国有资质、密码全产业链能力；已落地世纪华通网游数据安全项目	34 (+16%)	3 (+21%)
安恒信息	持有浙江大数据交易中心 27% 股权、已落地隐私计算、加密等技术支持项目	20 (+9%)	-3 (-1922%)
奇安信	网安产线最全面厂商，整合能力强，布局商密领域	66 (+14%)	0.6 (扭亏)
三未信安	占位商密上游，格局好且有望拓展至物联网、车联网等领域	3 (+26%)	1 (42%)
启明星辰	背靠中移，运营商云端安全需求确定性高	52 (+19%) (wind)	9 (+7%) (wind)
美亚柏科	国投控股，服务于公安、税务等；大数据平台已用于科信、流调、电子身份证等	26(+20%)	1.4(-54%)

资料来源：WIND，华安证券研究所

政务信息化：数据开放平台数量快速增加，政务 IT 厂商有望率先落地的数据要素场景。根据复旦大学数字与移动治理实验室的统计，2012 年至今，我国省级和城市的地方政府上线的数据开放平台数量快速增长，截至 2022 年 10 月，已经有 208 个省级和地方政府上线了政府数据开放平台，其中省级平台 21 个，城市平台 187 个。政务 IT 厂商作为财政信息化建设的重要参与者，在数据资源、数据治理水平等方面优势明显，有望率先落地数据要素市场。

建议关注：中科江南、博思软件、新点软件

图表 11 2012 至 2022 年历年地级及以上平台数量



资料来源：复旦大学数字与移动治理实验室，华安证券研究所

图表 12 政务 IT 相关标的

公司名称	核心逻辑	2022 年营收(亿元)	2022 年利润 (亿元)
中科江南*	1.深耕财政信息化十余载，财政信息化领军者； 2.财政信息化高景气，信创与下级推广助力支付电子化业务持续推进； 3.新政催化，财政预算管理一体化业务加速发展； 4.前瞻布局行业电子化，积极拓展数币应用打开成长新空间。	10.0 (35.5%)	2.6 (63.8%)
博思软件	1.高速成长的政务 IT 厂商，2016 至 2021 年公司营收年复合增长率为 55.7%，归母净利润复合增速为 43.2%。 2.预算管理一体化受益于政策加速发展，电子采购或为成长新动能。	20.0 (27.6%)	2.9 (27.5%)
新点软件	1.智慧招采龙头，三大业务协同发展； 2.从传统项目制向 SaaS 转型，产品化能力突出。	28.3 (1.1%)	5.8 (14.9%)

资料来源：Wind，华安证券研究所

2 科学技术部重组，聚焦关键核心技术发展

重组科学技术部，发挥新型举国体制效果，强化关键核心技术攻关和实现高水平科技自立自强。《国务院机构改革方案的议案》提出重组科学技术部，以加强科学技术部推动健全新型举国体制、优化科技创新全链条管理、促进科技成果转化、促进科技和经济社会发展相结合等职能。一方面，强化了科技工作的中央统筹领导职责，加强新型举国体制。强化关键核心技术攻关和实现高水平科技自立自强的统筹领导，并通过划入中国21世纪议程管理中心、科学技术部高技术研究发展中心到国家自然科学基金委员会，拓宽国家自然科学基金委的职责。另一方面，将具体领域的科技工作管理职责转到工信、农业农村、生态环境和卫生健康等相关部门，强化了具体领域的科技与落地场景的更深度结合，同时也解放了科学技术部聚焦关键核心科技的发展。

图表 13 重组科学技术部重组聚焦科技发展



资料来源：人民网，华安证券研究所

坚定看好尖端科技领域，科学仪器、EDA、智能制造等。科学仪器：新兴下游应用持续高景气，叠加科技产业价值链上移。以电测仪器为例，半导体、汽车电子、国防军工、通信设备的研发、制造、测试，都依赖于电测仪器这一核心工具。**EDA：突破半导体技术封锁的关键一环。**作为芯片设计的核心工具和产业基石，EDA 间接撬动了万亿规模的电子信息产业，目前以华大九天、概伦电子为首的国内玩家正在高速成长。**智能制造：巩固制造业优势，大幅提升人效比。**重点关注机器人、智能物流设备、智能监测系统、先进控制系统。**操作系统和先进应用软件：**作为底层要素的操作系统始终是国产替代的先行方向，而以工业设计类软件为代表的的关键领域创新工具则是企业端发展推动科技发展的重要抓手。

图表 14 尖端科技领域相关企业

公司名称	核心逻辑	22 年营收 (亿元)	22 年利润 (亿元)
鼎阳科技	电子测量仪器应用范围广泛，下游高景气且新场景爆发行业再提速； 技术创新打开中高端市场，强化自研品牌同时渠道进行全面升级。	4.2 (37.7%)	1.3 (60.1%)
坤恒顺维	公司产品核心技术指标与性能接近或超越国际同类产品，深度绑定各场景下游客户； 无线电测量仪器市场规模及应用广泛度齐提升。	2.2 (35.1%)	0.77 (51.2%)
普源精电	国产科学仪器龙头，自研芯片扩大发展优势。	6.3 (30.8%)	0.97 (——)
华大九天	下游需求高景气叠加国产化加速，EDA 行业迎来高速成长期； 拥有模拟 EDA 全流程工具，开拓数字及多种芯片的广阔市场。	8.3 (44.0%)	1.9 (37.3%)
概伦电子	重点发力存储芯片全流程； 具备国际竞争力的国内 EDA 厂商，延续 DTCO 战略发展 EDA 生态。	2.8 (45.8%)	0.43 (49.5%)
今天国际	新能源+石化+烟草，三大下游支撑高速发展；	25.8 (61.6%)	2.6 (184.5%)
容知日新	智能运维渗透率高速提升，赛道领军者充分受益； 第三方智能运维效用充分验证，渗透率正处在高速攀升期。	5.5 (37.9%)	1.2 (42.4%)
中国软件	自研软件布局完整，与信创产业高度契合； 解决方案逐渐完善，正向总包服务商转型。	127.1 (22.8%)	1.9 (149.4%)
中控技术	流程工业过程模拟与设计软件赛道前景广阔； 主营业务延续强势增长，国产替代节奏有望加速。	66.2 (46.5%)	7.96(36.8%)

资料来源：WIND，华安证券研究所

风险提示

- 1) 疫情波动影响下游投资进展;
- 2) 技术研发突破不及预期;
- 3) 政策支持不及预期;
- 4) 疫情影响供应链运作。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监、研究所所长，兼 TMT 首席分析师，曾多次获得新财富、水晶球最佳分析师。

联系人：王奇珏，华安计算机团队联席首席，上海财经大学本硕，7 年计算机行研经验，2022 年加入华安证券研究所。

联系人：张旭光，凯斯西储大学金融学硕士，主要覆盖电力信息化及智能车，2021 年加入华安证券研究所。

重要声明

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，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；

中性—未来 6 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 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

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。