

# 计算机行业：组建国家数据局，数据要素行业有望发展再提速

## ——数据要素行业动态追踪

**事件：**3月7日，据提请十四届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案披露，我国拟组建国家数据局。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。（来源：新华社）

### 点评：

相关职责向数据局集中，管理权限明晰，数据要素行业有望发展再提速。国务院机构改革方案同时提出将网信办承担的研究拟订数字中国建设方案、协调推动公共服务和社会治理信息化、协调促进智慧城市建设和协调国家重要信息资源开发利用与共享、推动信息资源跨行业跨部门互联互通等职责，发改委承担的统筹推进数字经济发展、组织实施国家大数据战略、推进数据要素基础制度建设、推进数字基础设施布局建设等职责划入国家数据局。我们认为数据要素产业若想实现长期稳健发展必须要率先解决机制上的问题，据同花顺消息，曾有全国政协委员指出，一些企业反映多个政府部门拥有数据管理权限，“九龙治水”的现象较为突出。数据管理权限的分散一定程度上阻碍了数据的市场化流通及利用，因此我们认为将相关权责集中至数据局预期将直接降低政府端的监管成本及企业端的合法合规成本，同时权责明晰有助于提升体系自上而下的运转效率，整体数据要素行业的发展有望再次提速。

政策法规陆续出台，数据交易所稳定发展，行业确定性持续提升。我们认为数据要素行业当前发展的关键一方面是市场主体的参与意愿及程度，另一方面是顶层制度的健全与完善。数据交易所作为交易的中介与核心，连接了各类市场主体，具有咨询、评估、确权、登记、清算、交付等多项功能，可从交易前、中、后三个维度为撮合交易提供服务。据上海数据交易所数据，2015年以来全国各地已建立50余所数据交易机构，并在政策指引下逐步形成全国统一的多层次数据要素市场体系。行业相关政策自去年年底出台提速，财政部《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》为数据资产入表提供初步指引；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》中提出的“数据二十条”搭建了行业基础制度体系；国务院《数字中国建设整体布局规划》提出按照“2522”的整体框架进行布局，夯实数字基础设施和数据资源体系成为建设的“两大基础”。一系列重磅政策法规的出台与数据交易所的发展为行业的顶层规划和落地实操逐步架起桥梁，产业确定性在持续提升。

**投资建议：**总体而言当前数据要素市场建设仍处于初级阶段，短期发展机遇主要在产业基础设施与政务大数据建设方，中长期随着市场完善逐步利好数据资源方。我们维持此前**优势数据、基础设施、数据安全**三条主线，此外增加**政务信息化**主线：

**1) 具备数据规模优势或具备特色数据的企业：**未来数据可作为一种资产创造收入后，数据资源丰富或具备特色独占性数据的企业将成为最直接的受益者，在该逻辑下我们认为用户体量和数据规模占优的**头部互联网公司**及**金融、通信、能源等领域的国企央企**将明显受益，同时细分领域具备数据优势的公司如**航天**

2023年3月10日

看好/维持

计算机

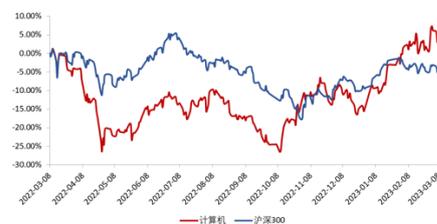
行业报告

### 未来 3-6 个月行业大事：

无

行业基本资料	占比%	
股票家数	288	6.06%
行业市值(亿元)	33985.6	3.69%
流通市值(亿元)	26547.51	3.74%
行业平均市盈率	172.68	/

### 行业指数走势图



资料来源：同花顺 iFinD、东兴证券研究所

### 分析师：刘蒙

010-66554034

liumeng-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480522090001

### 研究助理：张永嘉

18701288678

zhangyj-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480121070050

宏图、中科星图、超图软件、科大讯飞、四维图新等也将有所受益；

2) **数据要素基础设施/基础服务环节相关企业**：数据要素产业的发展将逐步提升对算力、存储、网络等基础设施以及对数据采集、加工、处理的需求，在此逻辑下我们认为**易华录、太极股份、深桑达、星环科技、三维天地**等公司将受益于行业发展；

3) **作为保障的数据安全企业**：数据安全是数据市场建设过程中的基础和重要保障，该角度下**电科网安、深信服、安恒信息、奇安信**等公司预期将深度受益。

4) **政务信息化建设企业**：职责的重新划分将有助于一体化政务大数据体系的建立及公共数据的发展完善，**中科江南、博思软件、新点软件**等预期将有所受益。

**风险提示**：数据要素市场建设不及预期、行业政策变化、数据安全风险影响行业发展、行业竞争加剧等。

## 行业重点公司盈利预测与评级

简称	EPS(元)			PE			PB	评级
	21A	22E	23E	21A	22E	23E		
超图软件*	0.62	0.31	0.82	123.86	66.70	25.72	3.20	强烈推荐
易华录	-0.25	0.19	0.35	-1065.5	139.82	78.35	4.67	--
安恒信息	0.18	-0.09	1.84	-23.99	-2201.7	101.10	5.56	--
航天宏图	1.15	1.54	2.30	163.36	63.38	42.37	7.68	--
中科星图	1.00	1.27	1.75	188.33	58.22	41.76	5.86	--
科大讯飞	0.70	0.30	0.78	201.58	165.76	62.57	7.09	--
四维图新	0.06	0.00	0.15	-402.22	-655.61	97.83	2.59	--
深桑达 A	0.37	-0.04	0.27	-46.80	7493.94	88.08	6.39	--
星环科技	-2.70	-1.94	-1.10	-33.44	-44.58	-78.66	24.66	--
三维天地	0.95	-0.42	0.81	-34.15	-95.12	49.09	3.71	--
电科网安	0.28	0.43	0.63	450.53	81.79	55.75	6.00	--
深信服	0.67	0.61	1.34	-62.83	230.70	104.20	8.73	--
中科江南	1.93	2.33	3.06	72.63	48.67	36.94	8.65	--
博思软件	0.58	0.47	0.66	957.64	47.73	33.84	7.91	--
新点软件	1.98	1.89	2.48	77.50	29.64	22.64	3.54	--

资料来源：同花顺 iFinD、东兴证券研究所 (\*公司当前已覆盖，未评级公司取自 iFinD 一致预期)

## 数据要素&数字经济相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业跟踪报告	计算机行业：数字中国建设规划落地，重申数字经济投资机遇	2023-02-28
行业跟踪报告	计算机行业：数据资产拟入表，行业发展再提速	2022-12-13
行业深度报告	计算机行业 2023 年度投资策略：信创筑基，把握数字化机遇	2022-12-01
行业跟踪报告	计算机行业：“东数西算”带来的投资机会启示	2022-02-19
行业深度报告	计算机行业：数字经济发展核心引擎是数据要素！	2022-02-12
行业深度报告	计算机行业 2022 年度投资策略：数字化转型指引投资新机遇	2021-12-07
行业深度报告	计算机行业：数据安全在扩容，安全运营治理三剑客利刃出鞘	2021-08-24
行业跟踪报告	计算机行业：国资云验证数据安全在深化，私有云将显著增长	2021-08-29
行业深度报告	计算机行业：“十四五规划”数字化转型指引投资新机遇	2021-05-19

资料来源：东兴证券研究所

## 分析师简介

---

### 刘蒙

计算机行业分析师，清华五道口金融硕士，中央财经大学学士，2020 年加入东兴证券。2021 年新浪金麒麟计算机行业新锐分析师团队核心成员，主要覆盖信创、云计算、信息安全、人工智能、元宇宙等领域。

## 研究助理简介

---

### 张永嘉

计算机行业研究助理，对外经济贸易大学金融硕士，2021 年加入东兴证券，主要覆盖基础软件、金融科技、汽车智能化等板块。

## 分析师承诺

---

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

---

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：

以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

## 东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座  
16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大  
厦5层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心  
46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526