



德邦证券
Topsperity Securities

证券研究报告 | 行业专题

计算机

2024年1月3日

数据要素专题：政策迭出，建议加大重视



证券分析师

姓名：钱劲宇

资格编号：S0120523090002

邮箱：qianjy5@tebon.com.cn

核心观点

- **发展历程与参与主体**：数据要素市场发展可分起步、探索与落地三阶段，“数据二十条”奠定数据要素发展政策基础。政府层面设立数据局、大数据中心、数据集团、数据交易所，数据商及第三方专业服务机构在数据要素关键环节发挥作用。
- **数据供给、交易与应用**：1) 供给端，公共政务数据占比高，各地探索公共政务数据授权运营。数据汇聚环节面临困难，顶层政策有待落地。2) 交易端，数据交易规模稳步增长，场内交易占比较低。华东、华南、西南等地交易活跃度较高，各地数据要素发展禀赋不一，优势各异。金融业数据应用来源广泛，征信是其主要应用场景。医疗行业数据监管严格，但具备较大增长潜力。3) 应用端，“数据要素×”三年行动计划征求意见稿推出，聚焦数据场景应用。特定行业部署重点行动，十余个场景有望多点开花。
- **政策展望**：政策落地有望成为行业发展催化剂。
- **建议关注**：1) 数据要素基础设施：易华录、深桑达A等。2) 数据要素加工环节：星环科技、普元信息、科大讯飞等。3) 数据要素运营环节：太极股份、银江技术、恒华科技、传化智联、卓创资讯、中科星图、航天宏图、中科江南、税友股份、博思软件、新点软件、创业慧康、卫宁健康等。4) 数据要素安全环节：奇安信、安恒信息、启明星辰、格尔软件、信安世纪等。
- **风险提示**：政策落地不及预期，下游应用端需求释放不及预期，政府预算支出不及预期。



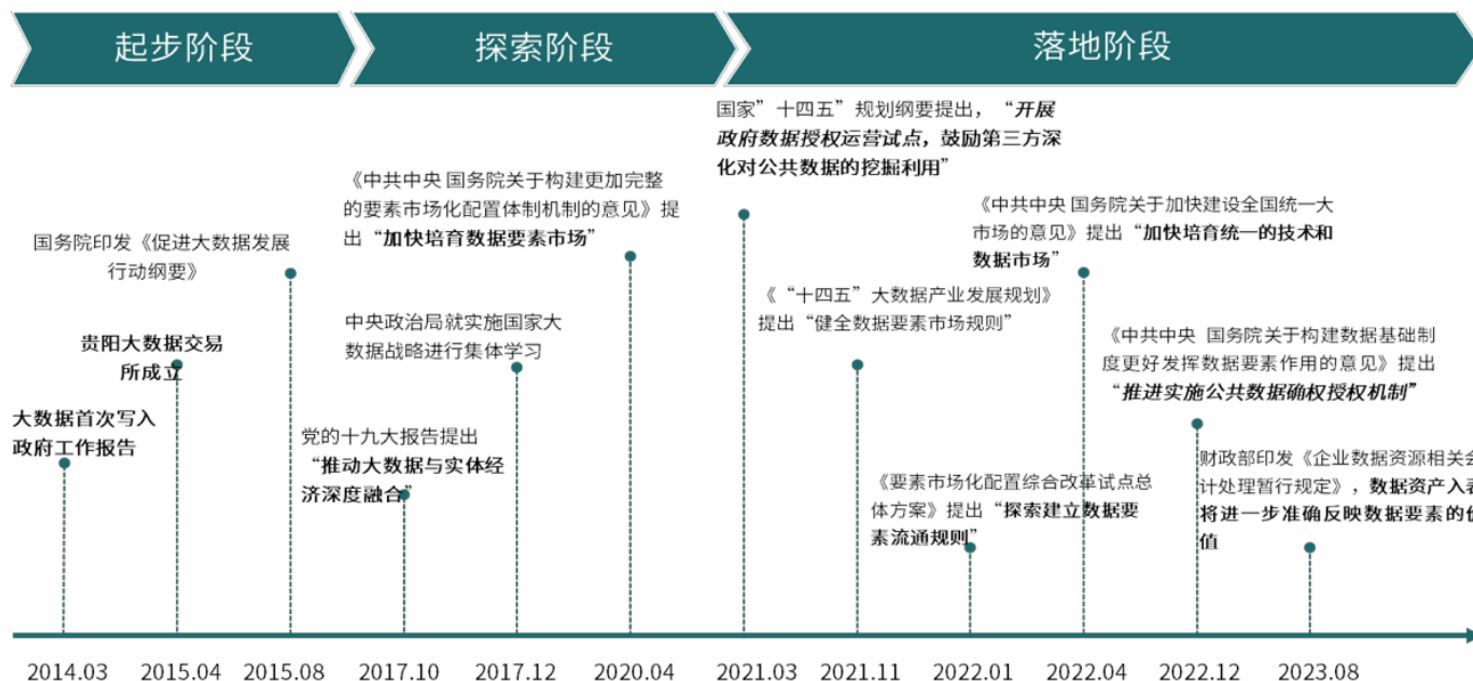
目录 CONTENTS

- 01 发展历程与参与主体
- 02 数据供给、交易与应用
- 03 政策展望
- 04 投资建议
- 05 风险提示

1.1 行业概况：“数据二十条”奠定基础，数据要素市场不断成熟

- **数据要素市场发展可分三阶段。** 1) 起步阶段：2014-2017，这个阶段以原始数据“粗加工”交易为主，主要对原始数据进行初步的收集和整合，而不进行任何预处理或深度的信息挖掘分析，数据交易过程缺乏统一规范，数据成交量和成交额不高，数据价值难以充分释放。 2) 探索阶段：2017-2021，这个阶段数据作为新型生产要素并开始发挥价值、数据要素市场建设的顶层设计和制度规则开始制定，先行先试地区积极探索数据交易流通。 3) 落地阶段：2021年以来，这个阶段各地方政府公共数据授权运营兴起、数据交易规模快速提升。
- **“数据二十条”奠定数据要素发展政策基础。** 2022年12月“数据二十条”的出台明确了数据基础制度体系基本架构，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。以“数据二十条”为指导各地各部门将制定数据要素相关细则规定，围绕“数据二十条”不断丰富完善数据要素各方面制度体系和配套政策，打造“1+N”数据基础制度体系。

数据要素市场发展演进

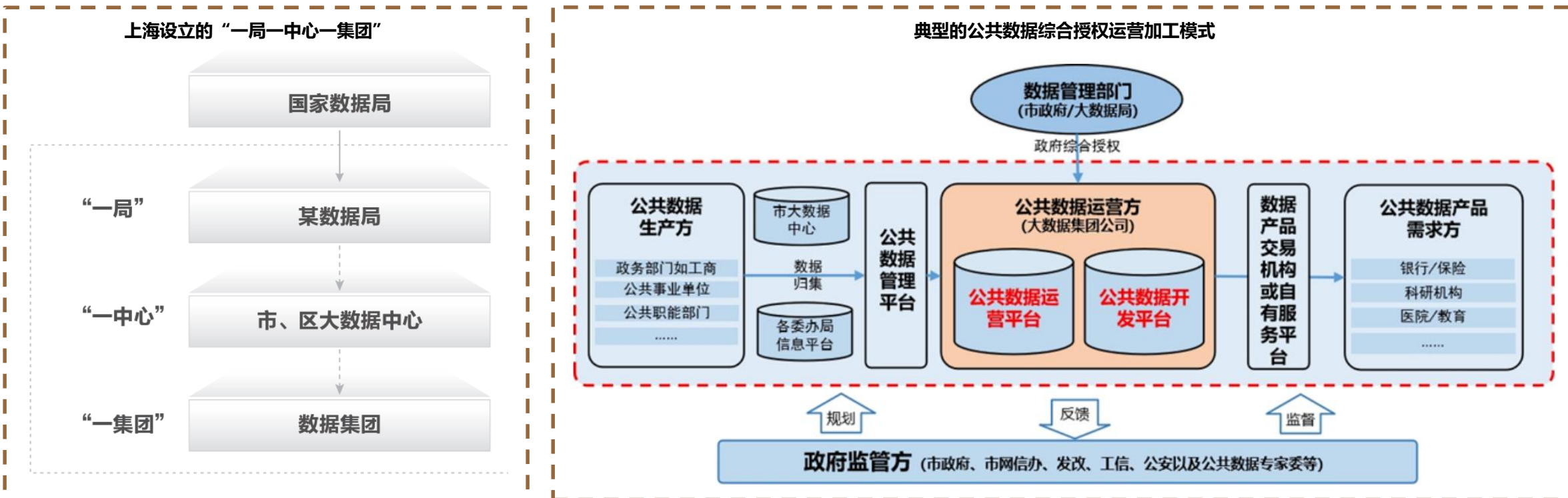


数据基础制度体系



1.2 行业概况：政府设立+市场自发，数据要素产业参与主体逐渐丰富

- **政府层面设立数据局、大数据中心、数据集团、数据交易所。**
 - 1) 国家数据局：国家数据局的主要职责是负责协调推进数据基础制度建设，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等。
 - 2) 地方数据局：负责协调推进数据基础制度建设，统筹推进数字城市、数字经济规划和建设；推动数据要素的市场化、价值化，推动数据条例、数据管理办法。
 - 3) 大数据中心：落实以政务数据为主的公共数据归集、共享开放；联合各个行业主管部门进行公共数据治理、监管，提升公共数据质量。
 - 4) 数据集团：构建数据要素市场、激发数据要素潜能、保障数据安全；承担城市数据要素的授权运营，成为城市数据要素交汇、供给、配置的核心枢纽。
 - 5) 数据交易所：政府主导的具有第三方撮合性的数据交易平台，分为国家级和省市级，国家级如北上深数据交易所。交易前，数据交易所可以提供质量评估、合规评估、资产评估等服务。交易中，交易所可以通过联合查询、联合识别（构建风险标签）、联合建模等最大程度把控风险。交易后，交易所可以提供交易核验、仲裁纠纷等服务。（注：各地机构设置存在差异，此处地方数据局、大数据中心、数据集团功能以上海为例）



1.2 行业概况：政府设立+市场自发，数据要素产业参与主体逐渐丰富

上海市大数据中心职能

第一部分 上海市大数据中心概况

一、主要职能

(一) 贯彻执行国家大数据发展的方针政策，做好本市大数据发展战略、地方性法规、规章草案和政策建议的基础性研究工作。

(二) 承担政务数据、行业数据、社会数据等各方数据归集和应用融合工作，开展大数据应用研究工作，为本市政府各部门管理、服务、决策提供数据支撑。

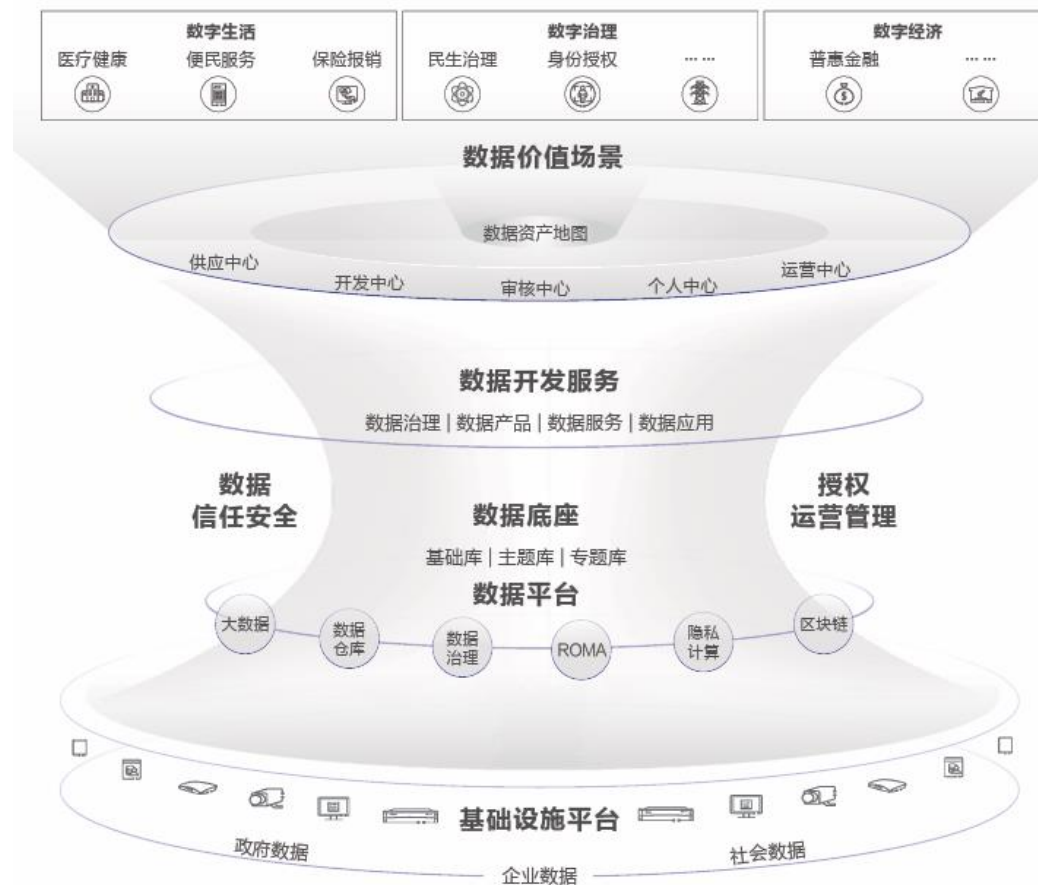
(三) 研究数据采集、传输、存储、挖掘、展现等技术，拟定数据资源归集、互联、共享、应用等技术标准和管理办法，指导本市各区、各部门数据管理工作。

(四) 承担本市政务信息系统整合相关工作，建设全市统一政务数据共享交换平台，开展跨地区、跨层级、跨部门的数据共享交换和应用。

(五) 承担上海政务“一网通办”总门户、政务云、政务外网、大数据平台、电子政务灾难备份中心等建设和运维管理。

(六) 承担市委、市政府和市政府办公厅交办的其他工作。

上海数据集团城市数据空间



1.2 行业概况：政府设立+市场自发，数据要素产业参与主体逐渐丰富

上海数据交易所介绍

认识上海数据交易所

上海数据交易所是由上海市人民政府指导下组建的准公共服务机构。上海数据交易所以构建数据要素市场、推进数据资产化进程为使命，承担数据要素流通制度和规范探索创新、数据要素流通基础设施服务、数据产品登记和数据产品交易等职能。目前，上海数据交易所正在围绕打造全球数据要素配置的重要枢纽节点的目标，紧扣建设国家数据交易所的定位，体现规范确权、统一登记、集中清算、灵活交付“四个特征”，积极打造高效便捷、合规安全的数据要素流通与交易体系，引领并培育发展“数商”新业态，为我国在2025年之前在数据要素市场化配置基础制度建设、数据要素流通规则建立等方面的探索做出重大贡献。

企业文化

共识

利益兼赢 共同认知

共创

团队协作 共同发展

笃行

不懈努力 远见卓识

笃新

永葆激情 持续创新

上海数据交易所交易板块展示

交易板块

金融板块

金融机构需求数据一站式供给
精准赋能金融业务场景
加速释放数据要素价值

进入

航运交通板块

依托交通大数据，激发数商生态，打通
交通、金融、智能制造、社会服务等多
领域应用场景，充分发挥数据价值。

进入

语料库

打造高质量语料库，用于大模型训练，围绕语料数据共建生态创新体系，提升高质量数据要素供给能力，促进人工智能创新发展。

进入

1.2 行业概况：政府设立+市场自发，数据要素产业参与主体逐渐丰富

● 数据商及第三方专业服务机构在数据要素关键环节发挥作用。

- 1) 数据商是指以提升数据要素化效率为目标，从事数据采集、治理、数据资产或产品开发、中介经纪、交付等业务，为数据要素提供附加价值的企业法人。
- 2) 第三方专业服务机构，是指以规范市场行为、解决市场信任为目标，提供合规认证、评估、公证、审计等业务为主，具备中立性、独立性的专业化服务的企业法人或事业单位。



数商主要业务内容

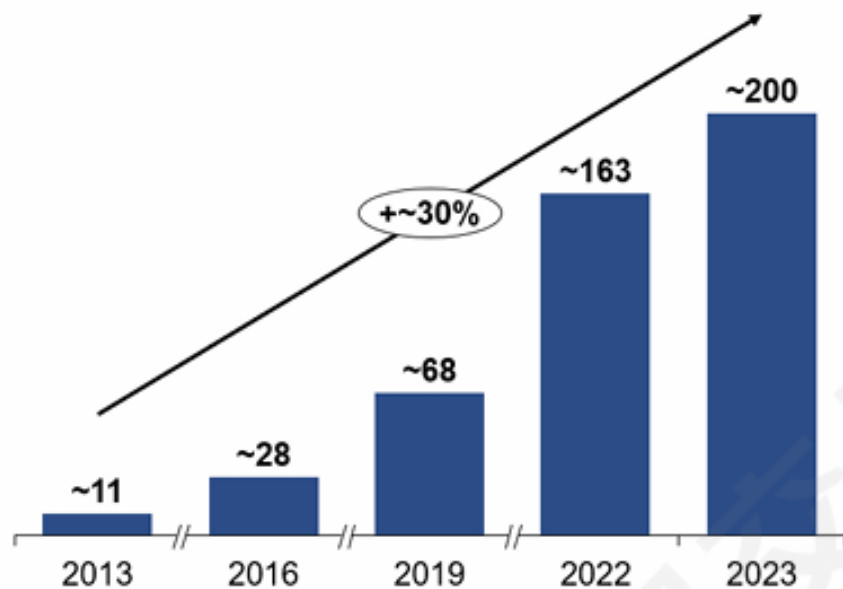
数商类型	业务范围	业务类型	具体业务内容
数据商	数据要素化关键环节	数据采集	利用技术采集原始数据并进行汇集和存储，主要业务包含数据采集、数据集成、数据存储等
		数据治理	通过不同的策略和标准维护安全且易于访问的高质量数据，保障数据的预期用途
		数据安全	提供数据存储安全、数据传输安全等产品及服务
		数据产品开发/资产管理	提供数据产品或资产的设计、技术开发、封装等服务，提供数据产品/ 资产上市/ 流通辅导
		数据发布	提供数据产品/ 资产上市辅导、数据产品发行报价、交易所上架推荐、营销等服务
		数据中介（数据经纪）	提供数据供需撮合服务或平台，消除供需方信息差，解决数据流通信任问题
		数据交付	通过提供隐私计算方案、数据传输服务等，完成数据或数据价值从供方到需方的转移
第三方专业服务机构	专业服务	数据资产应用	为数据资产提供应用场景解决方案，如数据保险、数据资产融资、数据信托等创新应用
		数据合规评估	提供个人数据、企业数据、公共数据全生命周期的合规评估及合规咨询服务
		数据资产审计与评估	数据资产评估服务，及对企业数据资产的真实性和公允性判断
		数据质量评估	提供数据质量评估、数据质量修复、数据质量评价等服务
		数据风险评估	对数据全生命周期存在的潜在风险进行扫描，为企业参与数据流通提供风险预警

1.2 行业概况：政府设立+市场自发，数据要素产业参与主体逐渐丰富

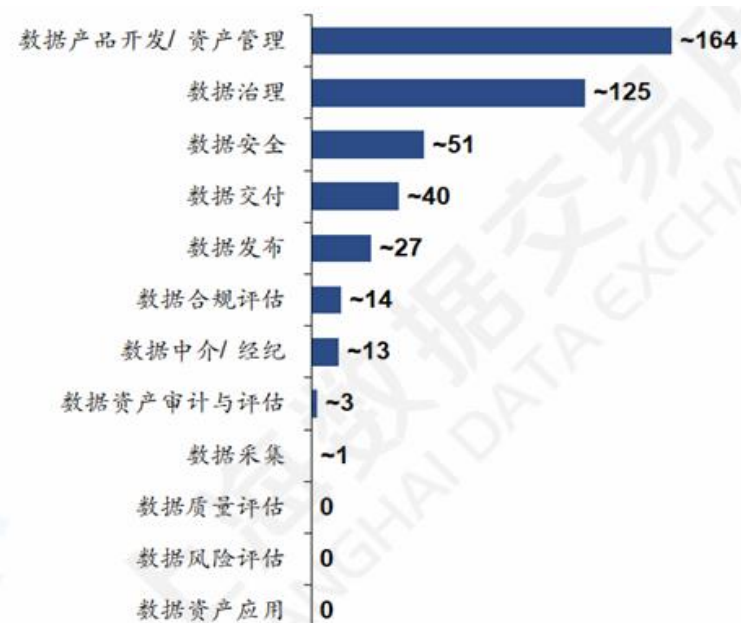
- 数商产业规模持续壮大，数据产品开发/资产管理类数商累计数量最多。

据《全国数商产业发展报告2023》，从2013年至2023年，中国数商企业数量从约11万家增长至约200万家，复合年均增长率超过30%。从数商企业累计数量看，目前数据产品开发/资产管理类数商累计数量最多，其次依序为数据治理、数据安全、数据交付以及数据发布类数商。在过去十年间，数据中介（数据经纪）、数据合规评估、数据安全以及数据产品开发/资产管理类数商累计数量增速较快，其他类型的数商累计数量均有一定增长。

2013-2023 年累计数商数量变化趋势（单位：万家）



2013-2023 年各类数商累计数量（单位：万家）



2.1 数据供给：公共政务数据供给存在瓶颈，授权运营顶层政策待落地

- **公共政务数据占比高，各地探索公共政务数据授权运营。**据《中国金融电脑》期刊，公共数据约占我国数据要素市场的80%，公共数据授权运营是亟待开发的蓝海，但目前尚未有中央层面发布相关的政策和法规来明确公共数据授权运营的框架，这使得各地区在开展该领域的探索时缺乏一致性和标准性，各地政府先试先行，处于一个多样化探索的阶段。一些国内先进省份或城市，如杭州、上海、广东、海南、贵州、成都等，已经开始采取试点举措，通过制定地方政策、建设运营平台、创新应用场景等方式，积极探索公共数据的授权运营。
- **数据汇聚环节面临困难，顶层政策有待落地。**影响数据供给数量和质量的原因主要有：由于数据具有无限复制性、非排他性等独特特征，数据持有者无法管控数据拷贝的使用和传播，一旦开放数据即失去这部分数据的控制权。此外，持有数据的政府部门担心数据开放后会影响到本部门权益，数据供给数量仍需提高、高价值数据供给不充分，跨部门、跨地区、跨层级的数据共享仍存在不少障碍。因此接下来需要中央层面发布相关政策法规明确相关框架，为各地区数据汇聚奠定基础。

上海市探索城市数据空间模式



各地探索出台公共政务数据授权运营政策

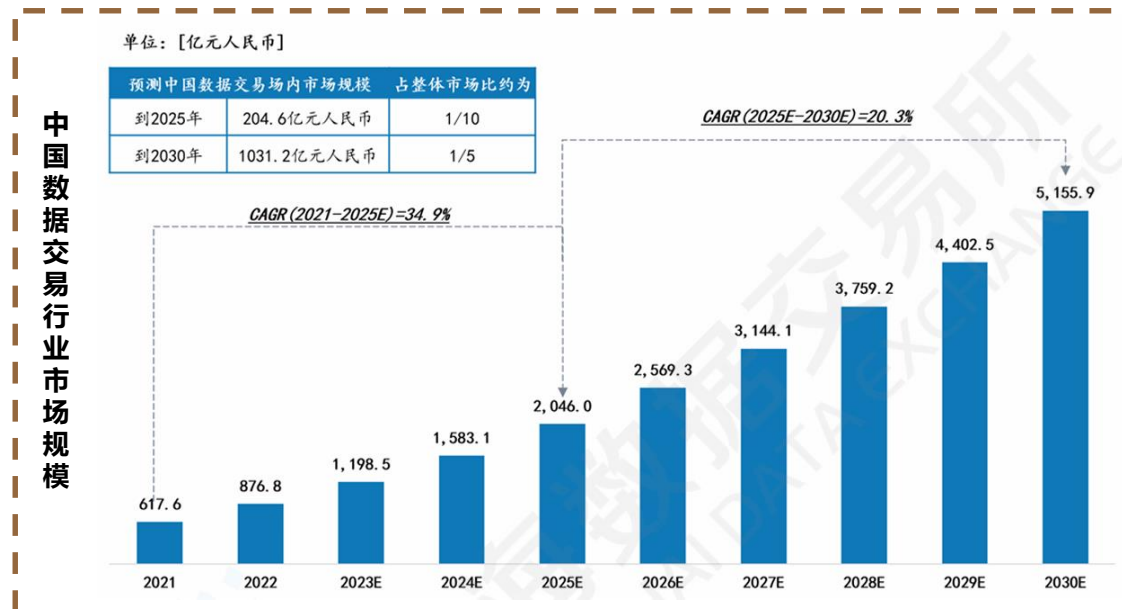
地区	发布日期	文件名称
浙江	2023年8月1日	《浙江省公共数据授权运营管理办法（试行）》
杭州	2023年9月8日	《杭州市公共数据授权运营实施方案（试行）》
北京	2023年7月18日	《北京市公共数据专区授权运营管理办法（征求意见稿）》
成都	2020年10月26日	《成都市公共数据运营服务管理办法》
长春	2023年8月28日	《长春市公共数据授权运营管理办法》
长沙	2023年7月13日	《长沙市政务数据运营暂行管理办法（征求意见稿）》
温州	2023年9月21日	《温州市公共数据授权运营管理实施细则（试行）》
青岛	2023年5月17日	《青岛市公共数据运营试点管理暂行办法》
包头	2023年7月24日	《包头市公共数据运营管理试点暂行办法》

2.2 数据交易：规模稳步提升，场内交易潜力巨大

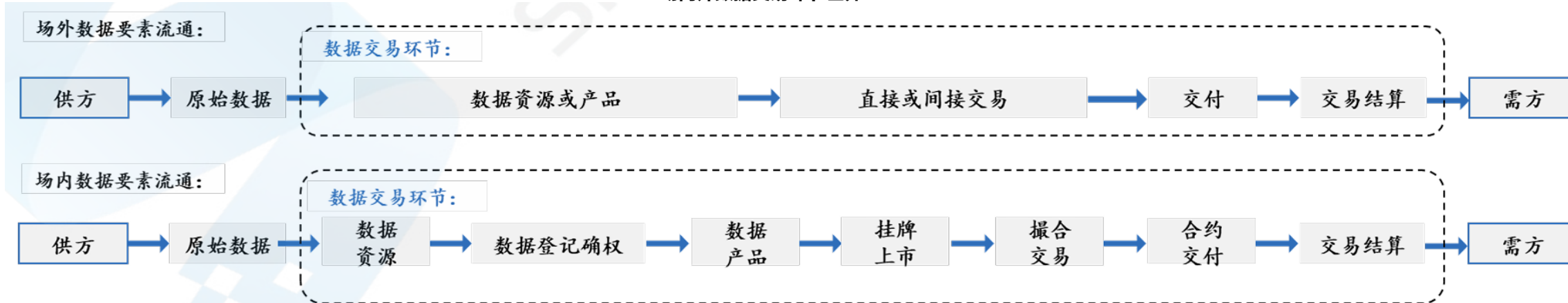
● 数据交易规模稳步增长，场内交易占比较低。

1) 中国数据交易行业在过去几年内经历了稳定高速增长的发展阶段，其中整体市场规模2022年约为876.8亿元，考虑到行业发展阶段及政策环境等利好因素，预计未来3-5年内，中国数据交易市场仍旧能够保持较高速增长，预测至2025年其市场规模有望增长至2046.0亿元，年复合增长率可达到34.9%。

2) 但由于责任与激励机制缺乏，公共数据高质量供给受到制约，因此当前数据交易仍以场外为主，场内交易份额提升潜力较大。



场内外数据交易环节差异



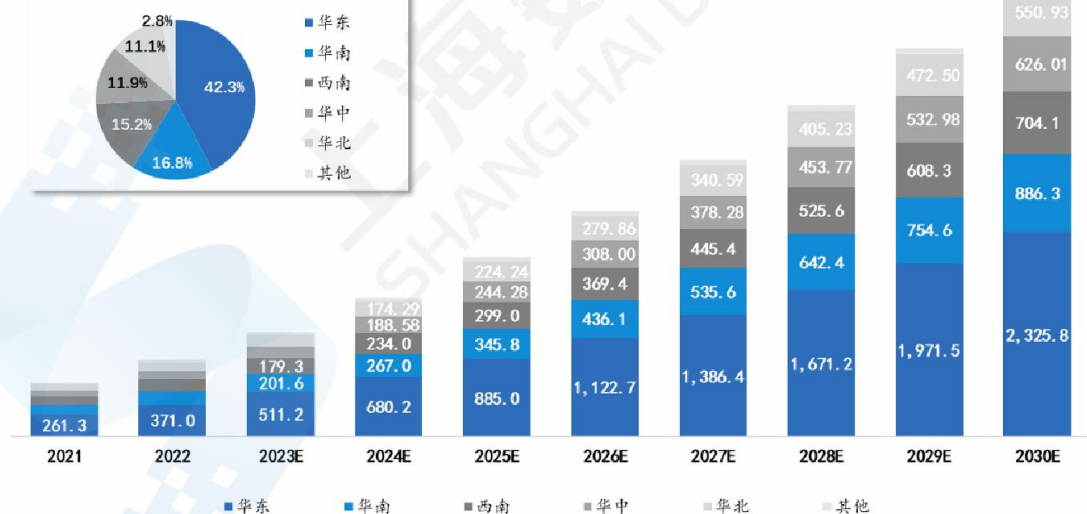
2.3 数据交易：交易活跃度存在地域特征，与经济发展程度密切相关

- **华东、华南、西南等地交易活跃度较高。**中国各地区数据交易市场规模中占比较大的是华东和华南地区，其次是西南地区，该数值和各地区数字经济的发展直接相关。华东、华南地区数据交易市场发展较好的原因在于：该地金融市场发展较好。由于数据需求方主要集中在金融行业中，例如券商、保险公司、银行等，该地的金融行业发展较为集中。此外华东、华南地区的互联网行业发展较好。由于互联网企业为数据交易市场打下技术、软硬件等基础，因此华东和华南地区数据交易市场发展较早且多方基础较为扎实。西南地区数据交易市场发展较好的原因在于：其数据中心建设设施较为完善，并且贵阳数据交易所的数据交易规模在场内处于龙头地位。
- **各地数据要素发展禀赋不一，优势各异。**各地区都在积极探索和推进数据交易市场的发展，各地也在根据当地实际情况采取一些特色做法，因而各自形成了一定的差异化优势。如华南地区的数据交易市场主要集中在深圳等地区，未来的增长驱动因素在于：华南地区互联网企业众多，为数据交易市场打下基础设施及技术基础，有助于数据的产出量。其次，华南地区有众多民营企业，因此华南地区的数据产品可以涵盖众多行业，从供给侧破除数据流入市场的障碍。最后，由于华南企业众多，对于数据的需求也更大。

各地区数据交易行业市场规模

单位：[亿元]

2022年中国各地区数据交易市场规模占比



注：其他地区包括东北和西北地区。由于东北和西北地区的数据市场整体规模占比较低，因此合并成其他类别

全国主要区域数据交易市场特点对比

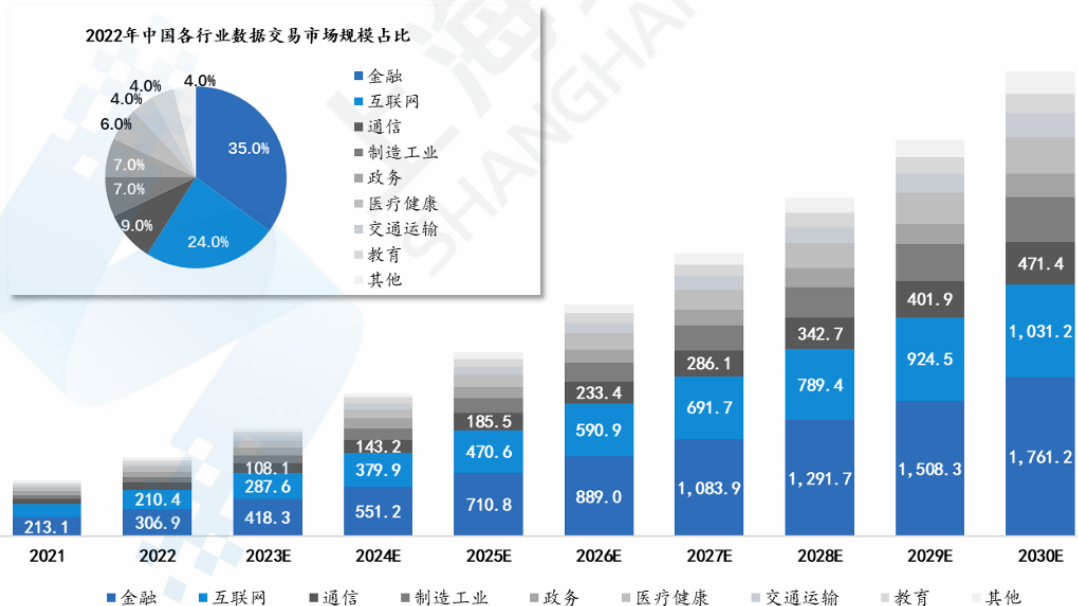
地区	特色及增长预测
华东	增速会略高于中国整体市场，原因在于：首先，以上海为中心的金融市场对数据的需求量较大。其次，经济大环境发展具有一定优势，且地方政府对数据市场关注度较高。最后，数商生态建设完善，数据交易上游和下游市场参与者众多，数商生态将会吸引更多企业参与。
华南	数据交易市场主要集中在深圳等地区，驱动因素在于：首先，华南地区的互联网企业众多，为数据交易市场打下基础设施及技术基础，有助于数据的产出量。其次，华南地区有众多民营企业，因此华南地区的数据产品可以涵盖众多行业，破除数据流入市场的障碍。最后，由于华南企业众多，对于数据的需求也更大。
西南	增长主要在于：首先，四川、重庆依托成渝地区双城经济圈建设，推动新型显示、智能终端、软件、信创等数据相关产业领域协同发展，为构建产业生态奠定基础。其次，陕西、贵州、广西等地区积极打造电子信息制造、数据中心等数据基础设施。
华中	湖北武汉地区正在推进个人信息相关法律法规的规定，要求个人信息只能在场内范围进行交易，并且需要在相关部门的严格监管下进行。目前国内只有湖北省在做个人信息数据交易，因此在该细分赛道中的优势较明显。
华北	北京数字经济规模落后于广东、浙江、上海等省市，数据在经济转型中的关键作用尚未充分发挥，数字产业化、产业数字化仍有较大空间。数据的创新发展潜力有待挖掘。

2.4 数据交易：交易规模行业特性明显，金融互联网领先医疗潜力较大

- 金融业数据应用来源广泛，征信是其主要应用场景。** 2022 年金融行业的数据交易规模达到约306.9 亿元人民币，是目前中国最大且最为成熟的一个细分行业数据交易市场，数据产品在金融业的应用相较于其他行业更为广泛和密集，银行、保险公司、证券是目前最核心的金融数据应用方。其数据来源多元化，包括运营商、社保、工商、保险、电力、医保等，数据供方多以国有企业为代表。征信类产品是最为主要的交易产品，包括个人征信与企业征信，其中个人征信类数据产品交易规模可占至所有金融数据交易规模近26.0%。
- 医疗行业数据监管严格，但具备较大增长潜力。** 医疗健康行业数据交易市场在过去几年内由于受到较为严格的政策监管限制，数据交易规模始终较小，但是医疗数据可被应用于智慧导诊、医院管理、医疗科技创新、临床诊疗、健康干预、慢病管理、医疗保险、比较效果研究风险识别、医药市场调研等领域，应用场景十分丰富。因此，在目前各省各地医保数据平台已建成的大背景下，如果政策持续推进，未来 3-5年内医保数据要素流通必要性凸显，预计未来医保数据要素市场有望先行先试，医疗健康行业数据交易市场将迎来较快增长。

中国各行业数据交易市场规模，2021-2030 年预测（以交易额计），按应用领域口径统计

单位：[亿元]



中国各行业数据交易市场规模，2022 年（以交易额计），按供给领域口径统计

单位：[亿元]



2.5 数据应用：“数据要素×”行动后续全面铺开，行业应用有望多点开花



- “数据要素×”三年行动计划推出，聚焦数据场景应用。征求意见稿指出，到2026年底，打造300个以上示范性强、显示度高、带动性广的典型应用场景，涌现出一批成效明显的数字要素应用示范地区，培育一批创新能力强、市场影响力大的数据商和第三方专业服务机构，数据产业年均增速超过20%，数据交易规模增长1倍，场内交易规模大幅提升，推动数据要素价值创造的新业态成为经济增长新动力。

发改委就征求意见稿向社会征求意见



中华人民共和国国家发展和改革委员会
National Development and Reform Commission

热门搜索：油价 产业结构调整指导目录

首页 机构设置 新闻动态 政务公开 政务服务

首页 > 互动交流 > 意见征求

关于向社会公开征求《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）（征求意见稿）》意见的公告[已结束]

发布时间：2023/12/15 来源：国家数据局 [打印]

微博 微信

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，发挥数据要素乘数效应，赋能经济社会发展，我们研究起草了《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

此次征求意见的时间为2023年12月16日至2023年12月22日。欢迎社会各界人士提出意见，请通过电子邮件方式将意见发送至gjsj@ndrc.gov.cn。

感谢您的参与和支持！

附件：“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）（征求意见稿）

国家数据局
2023年12月15日

《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）（征求意见稿）》

“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年） （征求意见稿）

充分发挥数据要素的放大、叠加、倍增作用，构建以数据为关键要素的数字经济，是推动高质量发展的必然要求。为深入贯彻落实习近平总书记关于发挥数据要素作用的重要指示精神和党中央、国务院决策部署，发挥数据要素乘数效应，赋能经济社会发展，特制定本行动计划。

一、激活数据要素潜能

随着新一轮科技革命和产业变革深入发展，数据作为关键生产要素的价值日益凸显。发挥数据要素规模报酬递增、非竞争性、低成本复用等特点，提高各类要素协同效率，优化资源配置，突破产出边界，创造新产业新业态，推动生产生活方式、经济发展方式和社会治理模式发生深刻变革，对培育发展新动能、推动高质量发展具有重要意义。

数据要素通过与劳动、资本等其他要素协同，以数据流引领物流、人才流、技术流、资金流，提高全要素生产率，提升经济社会运行效率；通过多场景应用、多主体复用，创造多样化的价值增量，在多次使用中不断提升数据质量，突破传统资源要素约束条件下的产出极限，拓展经济增长新空间；通过多元数据融合，以量变引发质变，创造新的信息和知识，催生新业态新模式，

2.5 数据应用：“数据要素×”行动后续全面铺开，行业应用有望多点开花



- **特定行业部署重点行动，十余个场景有望多点开花。**征求意见稿指出，接下来将在智能制造、智慧农业、商贸流通、交通运输、金融服务、科技创新、文化旅游、医疗健康、应急管理、气象服务、智慧城市、绿色低碳等领域开展重点行动。比如商贸流通领域，鼓励各类商贸经营主体、相关服务企业依托客流数据、消费行为、交通状况、人文特征等市场环境数据，打造集数据收集、分析、决策、精准投送和动态反馈的闭环消费生态，推进直播电商、即时零售、反向定制（C2M）等发展。

“数据要素×”专项行动领域数据应用指引

地区	数据应用方向
智能制造	支持工业制造类企业融合设计、仿真、实验验证数据；支持链主企业打通供应链上下游设计、计划、质量、物流等数据；支持企业整合设计、生产、运行数据。
智慧农业	支持农业生产经营主体和相关服务企业融合利用气象、土壤、农事作业、病虫害、市场等数据；支持第三方企业汇聚利用农产品的产地、生产、加工、质检等数据。
商贸流通	鼓励各类商贸经营主体、相关服务企业利用客流数据、消费行为、交通状况、人文特征等市场环境数据；支持电商平台、传统商贸流通企业；整合订单需求、物流、产能、供应链等数据；支持电商平台依托订单数量订单类型、人口分布等数据；鼓励数字贸易龙头企业融合交易、物流、支付数据。
交通运输	推进货运寄递数据、运单数据结算数据、保险数据、货运跟踪数据等共享互认；融合“两客一危”、网络货运等重点车辆数据，构建覆盖车辆营运行行为、事故统计等高质量动态数据集；
金融服务	支持金融机构融合科技、环保、工商、税务、气象、消费、医疗等数据；推动金融信用数据和公共信用数据、商业信用数据共享共用和高效流通。
科技创新	以科学数据支持大模型开发，深入挖掘包含科技文献在内的各类科学数据，通过细粒度的知识抽取，构建科学知识资源底座，建设高质量语料库和基础科学数据集。
文化旅游	推动文物、古籍、美术、地方戏曲剧种、非物质文化遗产、民族民间文艺等数据资源依法开放共享和交易流通；支持文化和旅游场所共享公安、交通、气象、证照等数据。
医疗健康	探索推进电子病历数据共享；支持医保、商保机构间加强医疗病历、医保结算、商保信息等数据协同；有序释放个人健康数据价值，完善个人健康数据档案，融合体检、就诊、疾控等数据；支持公立医疗机构合法合规前提下向金融、养老等经营主体共享数据。
应急管理	推动灾害事故、物资装备、特种作业人员、安全生产经营许可等数据跨区域共享共用；探索利用电力通信、铁塔等公共数据；加强对地震、电磁干扰、地下水变化等数据融合分析。
气象服务	支持风能、太阳能企业融合应用气象数据；支持经济社会、生态环境、自然资源等数据与气象数据融合应用；支持保险、金融企业融合应用气象数据。
智慧城市	支持利用城市时空基础、资源调查、规划管控、工程建设项目、物联网感知等数据。
绿色低碳	推动能源企业与高耗能企业打通订单、排产、用电等数据；支持打通关键产品全生产周期的物料、辅料、能源等碳排放数据以及行业碳足迹数据。

3 政策展望：数据交易市场仍存制约，确权定价规则有望打通堵点

- **政策落地有望成为行业发展催化剂。**随着围绕数据监管的政策、法治体系日益完善，政策有望对制约数据交易利益平衡机制的因素进行健全和发展，以此来规范数据交易利益的平衡机制，为数据交易的未来发展打下坚实基础。

化解当前市场制约的政策期待

制约问题	对应政策期待
<p>数据权属难界定</p> <p>由于数据具有价值难确定、非竞争性、非排他性、强场景化等复杂属性。传统的法律理论体系不完全适用于数据产权，将数据权属归于单方主体会存在局限性。</p>	<p>政策推动建立数据产权制度</p> <p>“数据二十条”强调，建立数据产权制度，要建立数据资源持有权、数据加工使用权、数据产品经营权等分置的产权运行机制，健全数据要素权益保护制度。国家政策正在针对数据的不同属性，采取差异化的保护路径，建立并推进真正科学、可行、稳定的数据法权架构。</p>
<p>数据交易规则不健全。</p> <p>公共数据开放虽然得到各地政府推动，但具体的开放范围、开放方式、开放条件缺少统一界定，在数据交易规则不明确的情况下，数据要素流通难以取得显著成效。</p>	<p>政策促进数据交易规则健全发展</p> <p>目前来说，因为没有专门针对数据交易规则的正式法律出台，针对数据交易的讨论仍需回归到《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》三位一体的数据保护立法以及《民法典》、《反垄断法》、《反不正当竞争法》等支撑性法律的框架下。</p>
<p>缺乏交易撮合定价体系</p> <p>由于缺乏符合市场规范的交易撮合定价体系中国有过半数据交易平台的年数据交易量不足50笔,超过60%的数据交易平台处于半停运状态,且场外交易混乱。</p>	<p>政策推动构建交易撮合定价体系</p> <p>构建数据要素交易指数指标体系，构建指标体系数据采集机制，推动数据要素交易撮合标准研制，推广数据交易撮合定价体系发展应用。</p>

资料来源：《2023年中国数据交易市场研究分析报告》，德邦证券研究所



4 投资建议：数据要素有望利好全产业链

建议关注：

- 1) 数据要素基础设施：易华录、深桑达A等。
- 2) 数据要素加工环节：星环科技、普元信息、科大讯飞等。
- 3) 数据要素运营环节：太极股份、银江技术、恒华科技、传化智联、卓创资讯、中科星图、航天宏图、中科江南、税友股份、博思软件、新点软件、创业慧康、卫宁健康等。
- 4) 数据要素安全环节：奇安信、安恒信息、启明星辰、格尔软件、信安世纪等。

5 风险提示

风险提示：政策落地不及预期，下游应用端需求释放不及预期，政府预算支出不及预期。

分析师与研究助理简介

钱劲宇：德邦证券计算机行业首席分析师，哥伦比亚硕士，曾就职于华福证券、国泰君安，对 AI、网安、云计算等有深度的研究。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

免责声明

分析师声明：本人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，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。

法律声明：

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。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所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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，未经德邦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。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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。