

计算机

行业政策点评

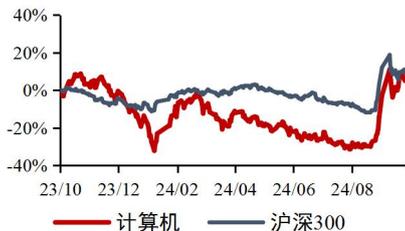
领先大市-A(维持)

七项相关政策即将发布，数据要素有望加速市场化

2024年10月28日

行业研究/行业快报

计算机行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票

评级

002439.SZ 启明星辰 增持-A

相关报告：

【山证计算机】行业快报_计算机_纯血鸿蒙正式发布，应用生态快速拓展
2024.10.25

【山证计算机】政策密集催化，公共数据市场化进程有望加速
2024.10.10

分析师：

方闻千

执业登记编码：S0760524050001

邮箱：fangwenqian@szxq.com

事件描述：

➢ 10月25日，国家数据局局长刘烈宏提出，将继续坚持以数据要素市场化配置改革为主线，统筹推动数字中国、数字经济、数字社会的建设，同时加快培育全国一体化数据市场，并深入推进数据开发利用，实现数据资源配置效率最优化和效益最大化。

事件点评：

➢ 根据国家数据局规划，未来数据要素市场化改革将主要围绕数据基础制度建设、全国一体化数据市场培育以及数据资源开发利用三个方面。1) 数据基础制度建设：过去一年，国家数据局陆续出台了“数据要素×”三年行动计划等8项重要政策，后续还将出台企业数据开发利用、数据产业高质量发展、公共数据资源登记、公共数据授权运营、数据空间等方面的7项政策，并将推动建立健全数据产权制度，同时完善数据流通交易规则；2) 全国一体化数据市场培育：未来将加强对数据市场的系统布局，构建全国统一的数据市场规则、设施和治理体系，并培育壮大市场经营主体；3) 数据资源开发利用：兼顾公共数据、企业数据和个人数据，推动各类数据资源的开发利用，并培育一批有竞争力的数据企业。我们认为，未来随着数据基础制度建设、全国一体化数据市场培育等快速推进，数据要素市场化进程有望加速。

➢ 数据要素市场快速发展，数据资产“市场法”估值正式落地。10月22日，人工智能初创公司新译信息的“智译——多语种平行语料库”数据产品正式完成合规、评估、上市、入表、质押、授信全流程，并获得了首笔以“市场法”进行数据资产评估的1000万元贷款。相比于“成本法”，“市场法”的评估结果更能反映数据资产在市场中的实际价值，客观性和参考性高，但高度依赖于已有交易案例。新译信息获得这笔贷款标志着数据资产“市场法”估值实现0到1的突破，将带动更多数据资产以更为准确的“市场法”进行评估。而在企业端，国新健康已正式成为杭州市金融公共数据运营单位，成为落地大规模公共数据授权运营的行业标杆。

投资建议：随着数据要素相关政策密集出台，数据要素市场化进程有望加速推进，重点关注：1) 具备国资背景的数据要素厂商，包括云赛智联、广电运通、易华录、太极股份、深桑达、国新健康、人民网、浙数文化等；2) 在政务、医保等重点细分行业有布局的数据要素厂商，包括上海钢联、数字政通、南威软件、德生科技、创业慧康、久远银海、中科江南、山大地纬、万达信息、超图软件、中科星图、航天宏图、捷顺科技、千方科技等；3) 数据安全厂商，包括吉大正元、电科网安、启明星辰、安恒信息、信安世纪、



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1





格尔软件、三未信安等。

风险提示：政策落地不及预期，行业竞争加剧，数据要素项目推进缓慢风险。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6-12 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。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未

经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

