

政务数据授权落地第一单，公共数据开放渐行渐近

—数据要素行业跟踪

优于大势

上次评级:优于大势

事件：11月10日，衡阳市公共资源交易中心公告，本市政务数据资源和智慧城市特许经营权进行出让，起拍价18.02亿。

数据 PPP 第一单落地，公共数据授权运营万亿市场即将打开。衡阳市公告中主要提出经由衡阳市人民政府同意后，将本市政务数据资源和智慧城市特许经营权向第三方授权，第三方在拿到授权后向使用者进行收费。目前，公共数据运营面临开放意愿不强、使用方使用不便、定价收益不明确等问题，采用类 PPP 的方式进行授权，有望从根本上解决这些问题。假设3年运营权、每年10%收益率预设，根据衡阳市2022年GDP反算，我们可得全国公共数据仅授权市场讲有千亿左右，后续相关的运营市场或将在一万亿左右。

公共数据运营授权运营多模式并举，预计政策多向支持。目前各地政府不断试水各类公共数据授权运营方式，包括杭州的整体多授权方、青岛的整体单一授权方、北京的专区多家授权方（医疗、金融等）等，根据此分类，衡阳此次属于整体单一授权。我们认为从目前的发展阶段和各地发展水平看，多模式并举创新是产业初期的正常发展阶段。通过国家数据局近期表态，政策层也将自身工作重点放在基础制度建设完善上，鼓励各类探索方式并举，共同探索公共数据价值。

公共数据价格形成机制或将加快建立，加速我国公共数据要素市场发展。11月9日，国家发展改革委价格司会同国家数据局筹备三组召开座谈会，听取相关方面对加快建立健全符合公共数据要素特性的价格形成机制，推动用于数字化发展的公共数据按政府指导价有偿使用等问题的意见。国家发展改革委价格监测中心、中国人民银行征信中心、有关银行和企业参加会议。合理的定价落地将可以有效的鼓励、激励数商的发展，加速我国公共数据要素市场在公共数据与社会数据联合流通的发展进度。目前公共数据开放进度各地政府进度不一，但预计绝大部分都会在2024年落地。同时各大国央企、商贸、物流、家居等行业领军企业都在积极探索参与数据要素行业。随着公共数据与社会数据充分融合，市场必将会创造更大价值。

相关标的：

公共数据授权运营：深桑达A、易华录、广电运通、银之杰、国新健康、南威软件；

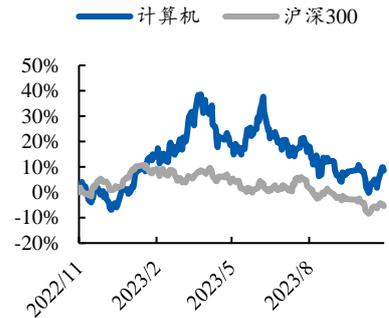
行业数据授权运营：博思软件、中科江南、久远银海、德生科技、万达信息；

数据资源：中国联通、每日互动、中远海科、航天宏图、通行宝、小商品城、长久物流、卓创资讯、上海钢联；

数据基础设施：人民网、普元信息、三维天地、安恒信息。

风险提示：数据要素政策推进不及预期、宏观经济增长不及预期。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	-1%	-9%	10%
相对收益	1%	1%	13%

行业数据

成分股数量 (只)	267
总市值 (亿)	34,687
流通市值 (亿)	29,891
市盈率 (倍)	107.89
市净率 (倍)	3.98
成分股总营收 (亿)	10,783
成分股总净利润 (亿)	312
成分股资产负债率 (%)	42.60

相关报告

- 《OpenAI 开发者大会&国内第二批大模型获批，关注 AI 应用爆发》 --20231105
- 《AI 商拍：赋能电商零售，商业化进行中》 --20231103
- 《数据要素进入年底密集催化期，宏观经济反转关注核心白马》 --20231029
- 《个人征信市场空间百亿，需求加快市场化进程》 --20231025
- 《建议关注下之前做灾害监控的企业》 --20231025

证券分析师：吴源恒

执业证书编号：S0550522100004
15767875282 wuyh1@nesc.cn

研究团队简介:

吴源恒：武汉大学遥感工程学士，伯明翰大学国际商务硕士，曾在湖北省测绘局从事测绘地理信息数据处理、遥感地理信息解译等工作，对卫星遥感应用产业有较深的认识。2020 年加入万联证券 TMT 团队，2022 年加入东北证券数字经济团队。目前主要研究 5G、卫星互联网、遥感、物联网、光通信等数字经济相关领域。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	买入	未来 6 个月内，股价涨幅超越市场基准 15%以上。	投资评级中所涉及的市场基准： A 股市场以沪深 300 指数为市场基准，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）为市场基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为市场基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为市场基准。
	增持	未来 6 个月内，股价涨幅超越市场基准 5%至 15%之间。	
	中性	未来 6 个月内，股价涨幅介于市场基准-5%至 5%之间。	
	减持	未来 6 个月内，股价涨幅落后市场基准 5%至 15%之间。	
	卖出	未来 6 个月内，股价涨幅落后市场基准 15%以上。	
行业 投资 评级 说明	优于大势	未来 6 个月内，行业指数的收益超越市场基准。	
	同步大势	未来 6 个月内，行业指数的收益与市场基准持平。	
	落后大势	未来 6 个月内，行业指数的收益落后于市场基准。	

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围内使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

东北证券股份有限公司

网址：<http://www.nesc.cn> 电话：95360,400-600-0686 研究所公众号：dbzqyanjiusuo

地址	邮编
中国吉林省长春市生态大街 6666 号	130119
中国北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座	100033
中国上海市浦东新区杨高南路 799 号	200127
中国深圳市福田区福中三路 1006 号诺德中心 34D	518038
中国广东省广州市天河区冼村街道黄埔大道西 122 号之二星辉中心 15 楼	510630

