

中央出台公共数据顶层设计政策，加速公共数据释放要素价值

——计算机行业快评报告

强于大市 (维持)

2024 年 10 月 14 日

事件:

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于加快公共数据资源开发利用的意见》(以下简称《意见》)。

投资要点:

顶层设计文件出台，公共数据价值有望加速释放：《意见》是中央层面首次对公共数据资源开发利用进行系统部署，也是继“数据二十条”后中央层级发布的又一份有关数据要素的顶层设计文件。《意见》明确了两个阶段性目标，其中到 2025 年，目标实现公共数据资源开发利用制度规则的初步建立，资源供给规模和质量明显提升。我们认为《意见》的指引下，公共数据的开发利用有望加快，后续相关的配套政策也有望快速落地，旨在充分释放公共数据的要素价值。

从供给端发力，提升公共数据的量与质：《意见》旨在扩大公共数据资源供给，面向不同的数据类型和用户群体，明确了共享、开放、授权运营三种方式。我们认为三种供给方式可以相辅相成地从公共数据的供给端发力，激发数据要素的活力。其中：**1) 共享主要面向政务数据**，通过“推进跨层级、跨地域、跨系统、跨部门、跨业务政务数据共享和业务协同”的方式，提升政务数据的共享、管理以及供给质量。我们建议关注政务系统的软硬件基础设施建设。**2) 开放主要面向企业和社会公众**，强调要“在维护国家数据安全、保护个人信息和商业秘密的前提下”，按需、依法、有序开放“完整、准确、及时和机器可读”的公共数据。我们建议关注数据标准体系以及数据安全体系的加速构建。**3) 授权运营主要面向潜在价值高、具有一定敏感性的数据**，明确授权条件、运营模式、运营期限、退出机制和安全管理责任，结合实际采用整体授权、分领域授权、依场景授权等模式。我们建议关注数据治理产业链以及重点行业领域的公共数据资源开发利用。

有望形成“1+N”配套政策体系，规范公共数据授权运营：《意见》将从建立公共数据资源登记制度、公共数据资源授权运营情况披露机制和符合公共数据要素特性的价格形成机制等角度规范公共数据的授权运营模式，并重点强调要加强数据的安全管理，并鼓励先行先试。我们认为价格形成机制的建立有望更好地探索公共数据服务的商业模式，进一步显现公共数据的要素价值。

投资建议：公共数据的顶层设计政策落地，有望加速公共数据资源的开发利用，释放数据要素价值。建议关注：1) 政务信息化的软硬件基础设施建设；2) 数据安全及数据治理体系的构建；~~基础设施的建设。~~

风险因素：政策实施进度不及预期；数据基础设施建设进度不及预期；数据安全风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

业绩表现分化，盈利能力依然承压

关注国产 AI 大模型的创新布局

国内首家人工智能标准化研究机构成立

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场