

金融投资报记者 薛蕾

数字经济事关国家发展大局，坚持走中国式现代化道路，建设社会主义现代化强国，加快发展数字经济的重要性日益突显。中国电子信息产业发展研究院数字经济战略研究室主任高婴劭认为，加快发展数字经济是推动产业链供应链优化升级的迫切需要，数字经济有利于促进资源要素高效流动和精准配置，实现产业链上下游及产供销有效衔接、高效运转，助力提升产业链供应链稳定性和竞争力。

不断做强做优做大数字经济，是推动建设现代化经济体系、构筑国家竞争新优势的战略选择。中央经济工作会议提出，要大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手。加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合，发展壮大数字产业集群是重要抓手。可重点关注大数据、智慧政务、数字货币等三大领域。

大数据 市场规模将超350亿元

当前，数据已成为重要的生产要素，大数据产业作为以数据生成、采集、存储、加工、分析、服务为主的战略性新兴产业，是激活数据要素潜能的关键支撑，是加快经济社会发展质量变革、效率变革、动力变革的重要引擎。面对世界百年未有之大变局和新一轮科技革命和产业变革深入发展的机遇期，世界各国纷纷出台大数据战略，开启大数据产业创新发展新赛道，聚力数据要素多重价值挖掘，抢占大数据产业发展制高点。

我国是数据资源大国，大力发展大数据技术，有利于将我国数据资源优势转化为国家竞争优势，实现数据规模、质量和应用水平同步提升。随着互联网技术的快速发展以及数字技术的不断成熟，大数据的应用和服务将持续深化。与此同时，市场对大数据基础设施的需求也在持续升高，我国大数据产业也快速发展。IDC数据显示，国内大数据平台正处于快速建设阶段，预计到2025年，市场规模将超过350亿元，复合年均增长率约为31.7%。

2022年初至今，数字经济相关政策不断落地，验证其顶层战略地位。2022年11月25日，《北京市数字经济促进条例》指出，数据资源为数字经济的关键要素；同日，《数据要素流通标准化白皮书》发布，重点聚焦数据要素流通过程中涉及的政策法规、制度模式、技术标准等发展现状，为构建我国数据要素流通的标准体系奠定基础；11月30日，国家知识产权局确定以北京市、上海市、江苏省、浙江省、福建省、山东省、广东省、深圳市等区域为8个试点地方，从推动制度构建、开展登记实践等方面开展数据知识产权地方试点工作，验证数据要素化正经历从0到1的切实落地。国盛证券认为，数字经济时代，数据将作为第五大生产要素，深度赋能国民经济。

广发证券认为，云计算公司与第三方数据库公司的合作潜力较大。随着国内第三方数据库公司产品影响力的扩大，其下游客户规模快速增长，其上云后给云计算厂商带来的客户导流效果有望显著增强。海外云计算厂商与第三方数据库公司结合优势资源，实现合作共赢的模式有望在国内展开。同时，技术原创、自主可控的国产大数据产品优势有望凸显。国内以互联网和服务器厂商为代表的科技公司的大数据平台主要基于开源技术，在软件应用层面增加了部分自研模块。

国泰证券也认为，国资云大数据相关厂商有望凭借可靠的党政背景、多年的网信资源优势、扎实的产品服务能力，成为关键数据要素体系中的核心抓手。

数据仓库作为大数据智能分析的载体，有望充分受益于国内大数据平台建设，得到快速发展机遇。华西证券认为，大数据行业经历一轮行业整顿及产业规范发展后，重磅行业文件指引下，随着传统的土地要素、资本要素对于经济的边际促进作用越来越小，我国经济发展有望从单纯的依赖土地、资本发展向以数据为核心的数字经济转变。

智慧政务 政务数据要素化推进

与时俱进是时代的特征，政务服务更应顺应时代发展的要求。大数据时代，如果还要靠着两条腿走路，显然是跟发展脱节的。只有让民意上网，让为民服务的工作上线，努力共建政务信息服务数据平台，真正打造出“全程网上”的智慧政务新高地，才能让网上服务“直通车”，把服务送到群众的“指尖”上。

2022年10月28日，国务院办公厅正式发布《全国一体化政务大数据体系建设指南》(以下简称《指南》)，强调要加强数据汇聚融合、共享开放和开发利用，促进数据依法有序流动，提出到2023年底前，全国一体化政务大数据体系初步形成;到2025年，全国一体化政务大数据体系将更加完备。

2016年以来，国务院出台《政务信息资源共享管理暂行办法》等一系列政策文件，至今在政务数据管理机制建设、地方政务数据平台建设以及政务云基础能力建设方面均取得了一定成效。《指南》中提出，政务数据共享供需对接、政务数据支撑应用水平、政务数据标准规范体系、政务数据安全保障能力等方面仍存在问题。中信证券认为，《指南》提出的并非全新建设要求，而是充分整合现有政务数据资源和平台系统，对政务大数据体系进一步深化、规范化建设，有望持续提升政务信息化领域的建设景气度。

中信证券认为，政务大数据、政务信息化应用服务厂商以及信息基础设施和信创产业链厂商，均有望受益于政务大数据体系的全面建设。如《指南》强调数据共享交

换一体化、数据服务一体化，即整合现有政务数据共享交换系统，优化国家政务数据服务门户等，需要政务大数据、各领域信息化应用服务厂商予以支持。

数字政务是数字要素大背景下大数据行业落地的关键和重点领域，做大做强数字经济成为共识，数字经济有望进入高速发展阶段。华泰证券认为，历经十余年发展，政务信息化由数字服务向数据赋能稳步迈进。我国政务信息化建设经历了从基础业务系统到政务服务网络再到政务服务一体化平台的不断升级，伴随数字政府成为数字经济发展的关键支撑，政务信息化开始关注政务大数据的生产要素价值。

华泰证券也认为，政务大数据业态丰富，可以从以下几个层面来观察和筛选相关企业：(1)业务形态：包括传统电子政务、政务云平台、大数据分析服务等；(2)收入占比；(3)股东背景，如具备中央国资背景和地方国资背景的企业；(4)估值水平。

数字货币 提升金融体系稳健性

数字货币是一种基于节点网络和数字加密算法的虚拟货币，相比传统物理货币具有不可造伪、点对点快捷交易、流动方便的特点。它具有较好的信息管理能力和对数字货币流通的情况进行跟踪和查询数字货币能够增加货币政策准确性。同时，数字货币的发行改善了传统货币的流通形式，也减轻了货币生产、发行所需的人力成本；而依靠信息科技形成大数据系统，更有助于针对金融风险作出科学监测，进而提升我国金融体系的稳健性。

天风证券认为，2022年9月，各国领导人的发言体现出其对金融安全的重视程度持续提升，提升跨境交易中的本币份额亦有望成为大概率事件。申港证券认为，在人民币国际化趋势下，有助于数字货币在跨境结算场景的推广应用。

在国内，数字人民币市场需求迫切，整体行业空间广阔。根据中国证券报官微，数研所已收到来自很多行业、地区迫切希望应用数字人民币智能合约的市场需求。比如，财政补贴、贷款、科研经费等，对资金发放对象和支付用途有严格限定的场景；预付资金管理、资金归集、智能分账等，涉及资金存管、存在多个主体之间复杂资金往来关系的场景；周期缴费、押金退还等，需要保障资金及时自动划转的场景；高度依赖可信信息输入的供应链贸易等场景。

在这些典型场景中，数字人民币智能合约都将展现出控制风险、保障权益、增进互信、降本增效等积极作用，为社会数字化和智能化治理提供支持。目前，数字人民币智能合约已在消费红包、政府补贴、零售营销、预付资金管理等领域成功应用，取得良好效果。

国泰君安认为，数字货币未来将大有可为。在贸易结算、数字化贸易融资平台等领

域的应用可期，有望改善跨境支付，为人民币国际化注入新鲜血液;数字人民币体系将进一步降低公众获得金融服务的门槛，“支付即结算”特性也有利于企业及有关方面在享受支付便利的同时，提高资金周转效率;提高支付工具多样性，有助于提升支付体系效率与安全。

华安证券表示，疫情以来，线下消费等实体消费受到冲击，导致相关公司第三方支付业务同比下降。疫情缓解之后，线下消费复苏，第三方支付行业重获生机。疫情带来的洗牌，集中度有望持续提升。拉卡拉、新大陆作为行业领先的企业，有望受益于此。复苏之后，交易量提升，同时价格战等问题解决，更好确保盈利能力。

华西证券也表示，数字人民币作为金融 IT 行业的革命性创新试点项目，正在重构整个金融支付生态，带来更长期的产业扩张逻辑。从长逻辑来看，数字人民币将成为C端、B端、G端的数字新基建，构建“十四五”数字经济的支付底座。华西证券判断，目前C端消费场景落地只是开端，G端和B端亦在逐渐纳入，全国数字经济的支付底座正在形成，相关IT投入(银行侧和流通侧)将长期上行。

潜力股精选

美亚柏科(300188)发力数字身份证

美亚柏科作为国投智能的控股子公司、国投集团的重要投资企业，以电子数据取证和公安大数据两大业务为基础，按双赛道一对一分别演进培育新网络空间安全和新型智慧城市两大战略创新赛道，支撑公司由几十亿级的电子数据取证细分行业赛道进入市场空间更大的大数据、网络安全和新型智慧城市等千亿级行业赛道，支撑公司做强产业竞争力、做大业务规模和提升盈利能力，是国内电子数据取证行业龙头企业、公安大数据领先企业、网络空间安全和社会治理领域国家队企业。

德生科技(002908)数据服务空间广阔

德生科技是一卡通建设和民生服务领域的领先企业，1999年成立之初进入社保卡领域，多年深耕行业，积累起技术、生态与场景优势，在政策利好、市场广阔的有利外部环境下，社保卡业务奠定公司发展基石。凭借社保卡全产业链条优势，公司进入人社运营与大数据服务领域，提供多种相关服务，标杆案例不断落地，贡献收入增长亦逐渐显现。随着数字人民币快速发展，衍生数据服务想象空间广阔。

财通证券认为，德生科技作为国内领先社保卡商以及社保IT服务商，已基于现有人社数据孵化出就业大数据等标杆产品，并已步入规模化阶段，有望以此次数字人民币合作为基础，探索并创新出更多衍生数据服务，成长空间广阔。

航天信息(600271)政务IT业务有潜力

2022年三季度，航天信息新中标二十余项省市级订单;金税产业方面，成功中标包括四川、河北、黑龙江、吉林、深圳等地区税务局的税务及大数据云平台项;智慧产业方面，公司新签订新疆青湖生态康养智慧园区项目。

华泰证券认为，随着公司议价能力提升，盈利能力有望持续改善。此外，公司具备央企背景(截至2022年10月30日，航天科工持股比例40%，为公司控股股东)，截至2022年6月30日，公司已为超2万家集团型企业提供增值税发票全票种开具管理及税务管理解决方案，具备组织“金税”、“金卡”、“金盾”等大型工程经验。华泰证券看好政策推动下公司政务IT相关业务增长潜力。

星环科技(688031)多项技术实现突破

星环科技是国内较早专注于大数据基础软件研发的企业。通过自主研发，公司已实现多项技术突破。根据IDC报告，2020年公司在关键战略、关键能力等维度评价综合能力排名市场第四。2021年上半年，公司在中国大数据平台软件的市场份额为1.3%，排名第七。

申银万国认为，公司的软件产品化程度较高，可以在不同行业实现广泛布局和快速复制，已在金融、政府、能源、交通、制造业等众多主要国民经济支柱领域得到广泛应用。截至目前，公司已累计有超过1000家终端用户，具备广泛的客户基础。公司积极参与信息产业国产化进程，成为大数据基础软件国产化的重要推动者之一。

浙数文化(600633)数字科技贡献增量

浙数文化是浙江省及国内领先的数字文化和数字科技产业集团。公司自2011年借壳上市至今，通过多次资本运作及业务转型，已从一家传统报业上市公司发展为以互联网数字文化业务为核心的产业集团。2022年前三季度，公司实现营收39.35亿元，同比增长75.74%;实现扣非归母净利5.05亿元，同比增长21.93%。在国家加速建设数据要素市场背景下，公司参股“浙江大数据交易中心”，投身国家数字经济建设。数据交易板块作为数据要素市场体系的核心环节，未来有望迎来交易规模增长及场外交易向场内转移的双重增长。

“浙江大数据交易中心”致力于打造具有公信力、开放、客观、独立的全国第三方数据流通平台，具备“牌照+技术+数据+区位”四大优势。另外，公司深度参与“数字浙江”建设，积极承接数改项目，持续加码融媒体技术平台建设，不断数字化整合文旅资源，优势明显。

新点软件(688232)智慧招采加速推进

2022年前三季度，新点软件收入增速3.2%，实现平稳增长；净利率同比增长，经营性现金流表现向好。随着《中共中央、国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》、《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》等政策推出，各地政府数字化转型进程正不断加速。公司是深耕招采、政务、建筑领域的政企信息化综合型龙头，依托行业龙头地位，充分发挥各板块业务协同优势，并持续优化内部管理体系。近年来，公司营收、归母净利润保持高速增长，盈利能力全面领先于可比软件类项目公司。

中信证券认为，公司在智慧招采领域具有龙头地位，未来招采运营板块具备良好的成长性，盈利能力相较于可比公司处于领先水平，2022年业绩有望保持快速增长。华创证券也认为，公司作为深耕智慧招采、智慧政务、数字建筑三大领域的领先企业，后续有望凭借自身先发优势及技术壁垒实现稳健增长。