



增持（首次）

所属行业：计算机/IT 服务 II

当前价格(元)：28.08

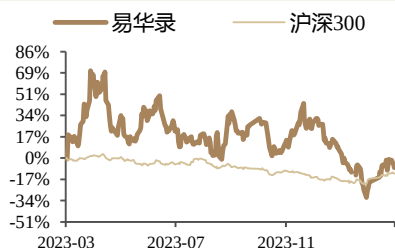
证券分析师

钱劲宇

资格编号：S0120523090002

邮箱：qianjy5@tebon.com.cn

市场表现



沪深 300 对比	1M	2M	3M
绝对涨幅(%)	2.91	2.91	4.70
相对涨幅(%)	6.58	9.17	15.80

资料来源：德邦研究所，聚源数据

相关研究

易华录（300212.SZ）：全面转型融入电科生态，数据要素业务有望形成新增长引擎

投资要点

- 易华录是央企背景的数据资产化服务提供商，2023 年公司已从数据湖建设全面转向数据湖运营。公司上市之初为当时国内最主要的智能交通管理系统提供商之一。2016 年公司正式发布数据湖理念，至 2023 年 3 月 31 日公司已全国落地 32 个数据湖，至 2023H1 已有 25 个数据湖进入运营阶段。2021 年以来，公司主动优化公司业务结构，将轻资产数据运营业务作为未来的重点发展方向，2022 年起易华录加快转向数据要素相关运营业务，2023 年公司主营业务已从数据湖建设全面转向数据湖运营。随着业务转型，公司放缓了对数据湖项目的承接与建设，经营业绩出现阶段性波动。长期看，经营业绩有望随着数据运营服务的开展而改善。
- 公司聚焦数据要素一级开发市场，融入电科生态有望为公司注入新优势。公司在数据全生命周期“收、存、治、用、易”核心能力与数据要素一级开发的主要任务和内容高度匹配，同时基于央企背景及央地合作的先天优势和先发优势，在数据要素一级开发领域具有极强的竞争优势。2023 年国资委正式批复公司控股股东华录集团整体并入中国电科集团，有利于中国电科补强产业链关键环节，在智能制造、数据存储等领域形成协同优势。在集团支持下，公司目前已经作为核心单位之一参与到中国电科集团的数据要素产业规划当中。后续公司将继续聚焦发展数据基础设施和数据运营服务，加快组织优化，加快步伐转型为数据要素型央企。
- 当前磁存储主要依赖进口，关键行业正在加快用蓝光替代磁存储的节奏。2023 年发布的《算力基础设施高质量发展行动计划》提出了关于先进存储的指导意见，其中指出将全闪存和蓝光作为先进存储介质进行重点技术升级。因此基于蓝光存储的超级存储未来在关键行业有望打开广阔的替代空间，并有望持续上升。
- 数据要素业务正在形成新的增长引擎。公司所在的地方公共数据要素产业链目前市场总空间约 300-400 亿元，加上后续约千亿元级别的地方公共数据运营变现市场，整体数据运营及服务业务空间广阔。随着国家层面的公共数据授权运营办法的落地，全国 300 多个地级市单位，涵盖全国 2800 多个区县级单位，将快速启动数据资产化工作。公司将以数据资产服务（即数据资产入表）作为突破口，进行数据摸排治理及价值评估等相关工作，并帮助政企客户进行数据资源管理平台的建设，由易华录提供软硬件底座建设，继而为各地政企客户提供数据运营服务。当前公司的数据资产化服务、数据资源管理平台建设及公共数据授权运营相关的产品和服务和市场拓展正在加快走向成熟，数据要素业务正在形成新的业务增长引擎。
- 盈利预测与投资建议：预计公司 2023-2025 年营收为 7.79/14.63/19.16 亿元，归母净利润为 -21.22/0.05/1.3 亿元。公司在国内蓝光存储产业链具备独特优势，且在数据运营及服务领域有丰富的探索和积累，融入电科生态之后可发挥协同优势，有望抓住数据要素业务的市场机遇而加速发展。首次覆盖给予“增持”评级。
- 风险提示：数据要素相关政策发布不及预期风险；地方单位落实进度不及预期风险；电科整合及公司业务优化进度不及预期风险。



股票数据		主要财务数据及预测				
总股本(百万股):	723.27		2021	2022	2023E	2024E
流通 A 股(百万股):	640.72	营业收入(百万元)	2,020	1,604	779	1,463
52 周内股价区间(元):	18.63-46.50	(+/-)YOY(%)	-28.01%	-20.60%	-51.41%	87.70%
总市值(百万元):	20,309.52	净利润(百万元)	-166.67	11.54	-2121.89	5.35
总资产(百万元):	14,070.95	(+/-)YOY(%)	-124.31%	-106.92%	-18488.38%	2336.04%
每股净资产(元):	4.67	全面摊薄 EPS(元)	-0.23	0.02	-2.93	0.01
资料来源: 公司公告		毛利率(%)	38.50%	45.80%	17.66%	38.51%
		净资产收益率(%)	-4.27%	0.29%	-63.09%	0.16%
		资料来源: 公司年报 (2021-2022), 德邦研究所				
		备注: 净利润为归属母公司所有者的净利润				

内容目录

1. 央企背景的数据要素一级开发商，融入电科生态发挥协同优势	6
1.1. 央企背景的数据资产化服务提供商，从数据湖建设转向数据湖运营	6
1.1.1. 以数据湖战略为中心，由数据湖建设向数据要素运营转变	6
1.1.2. 随着业务转型推进，公司营收产生阶段性波动	7
1.1.3. 完成新一轮非公开发行股票，有望改善公司业务结构与资产结构	8
1.2. 聚焦数据要素一级开发市场，融入电科生态有望为公司注入协同发展新优势 ..	9
1.2.1. 公司定位数据要素一级市场开发商，在地方数据要素一级开发市场具备极 强的竞争优势	9
1.2.2. 电科控股拓展协同发展新优势	10
2. 国家政策纵深推进，地方持续响应，助力万亿级数据要素市场繁荣发展	11
2.1. 相关政策由粗转细，快速推进数据要素市场	11
2.1.1. 国家层面的政策加速发布，相关规定向明确化发展	11
2.1.2. 在国家部门的政策推动下，地方纷纷响应	13
2.2. 万亿级数据要素市场规模提供广阔市场空间	14
3. 关于先进存储的指导意见有望推动自主可控超存打开在关键行业的存量替代空间	15
3.1. 数据存储为数据要素市场的重要组成部分，六部委发文推动先进存储创新发展 15	
3.2. 基于蓝光存储的超级存储未来在关键行业具备广阔的存量替代空间	17
4. 数据要素业务正在形成公司新的业务增长引擎	19
4.1. 数据资源入表带来全新机遇，易华录成立全国首个数据资产入表服务联合体深入 探索落地实践	19
4.2. 基于易数工场模式的数据资产化全链条服务能力，推动数据资源平台建设及运 营服务落地	23
5. 盈利预测与投资建议	24
5.1. 盈利预测	24
5.2. 投资建议	25
6. 风险提示	26

图表目录

图 1: 公司发展历程	6
图 2: 易华录数据湖布局图	7
图 3: 易华录营业收入变动情况	7
图 4: 易华录收入分产品类型变化 (单位: 亿元)	8
图 5: 易华录收入分行业变化 (单位: 亿元)	8
图 6: 公共数据运营总体思路	9
图 7: 重组后易华录的产权控制关系图	10
图 8: 《数字中国建设整体布局规划》提出的整体框架	11
图 9: “数据二十条”提出的“四梁八柱”	12
图 10: 地方数据相关条例出台情况	13
图 11: 2010-2025 年全球数据圈变化 (单位: ZB)	14
图 12: 地区数据圈变化 (单位: ZB)	14
图 13: 数据要素市场构成关系图	15
图 14: 2022 年中国数据要素市场规模 (单位: 亿元)	16
图 15: 2021-2022 年我国存力总规模 (EB)	16
图 16: 2017-2022 年我国存储容量年增量 (EB)	16
图 17: 蓝光存储产品技术规格	17
图 18: 超级智能存储示意图	18
图 19: 超级智能存储系统产品架构	18
图 20: 数据资产评估入表各阶段流程图	20
图 21: 企业数据资产入表与价值流通实现路径	21
图 22: 数据资产入表服务生态联盟体系	21
图 23: 确权登记平台“易证”	22
图 24: 数据资产质量评价模型“易评”	22
图 25: 易数工场整体建设: 建构城市数据资产化“中央厨房”	24
表 1: 公司主营业务	6
表 2: 公司募投项目情况	9
表 3: 国家层面数据要素政策	12
表 4: 各省市存储相关政策	16
表 5: 易华录“数据银行”模式探索历程	23

表 6: 易华录收入 (百万元) 预测	25
表 7: 可比公司 PS 情况	错误!未定义书签。

1. 央企背景的数据要素一级开发商，融入电科生态发挥协同优势

1.1. 央企背景的数据资产化服务提供商，从数据湖建设转向数据湖运营

易华录成立于 2001 年 4 月，于 2011 年成功上市，是中国华录集团旗下控股的上市公司，主要从事数字经济基础设施建设服务业务、数据运营业务以及政企数字化服务业务，向客户提供解决方案、软硬件产品以及相关的咨询服务。

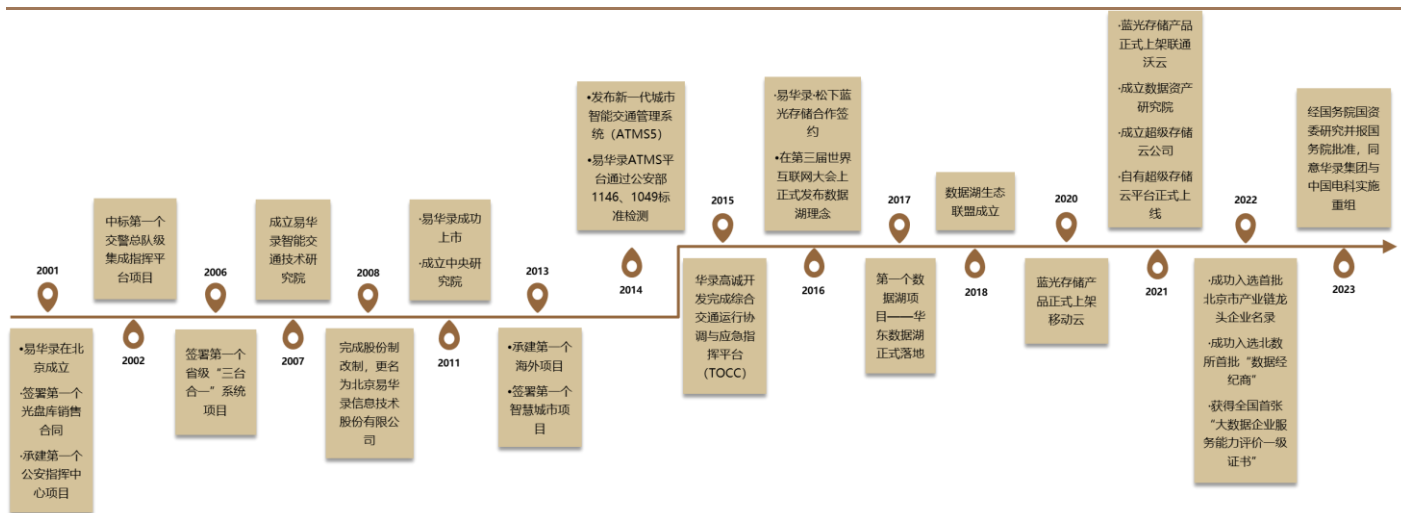
表 1：公司主营业务

业务类别	具体业务分类	内容
数字经济基础设施建设		数据湖基础设施建设
数据运营服务		数据运营赋能
		城市大脑
	数字政府服务	交通大脑
		公安大脑
政企数字化服务		易享
	数字企业服务	易治
		易脑

资料来源：公司《2022 年度向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）》，德邦研究所

上市之初，公司专注于以承接智能交通管理系统工程的方式为用户提供专业化、个性化的智能交通管理整体解决方案，是当时国内最主要的智能交通管理系统提供商之一。2016 年，公司正式发布数据湖理念。2017 年，在华录集团整体产业布局指导下，易华录将发展战略调整为以数据湖为主体，同时发展大交通、大安全、大健康业务“1+3”发展战略，将大数据产业-“城市数据湖”作为公司未来的主要发展方向。2021 年以来，公司将轻资产数据运营业务作为未来的重点发展方向。

图 1：公司发展历程



资料来源：公司官网，公司公告，德邦研究所

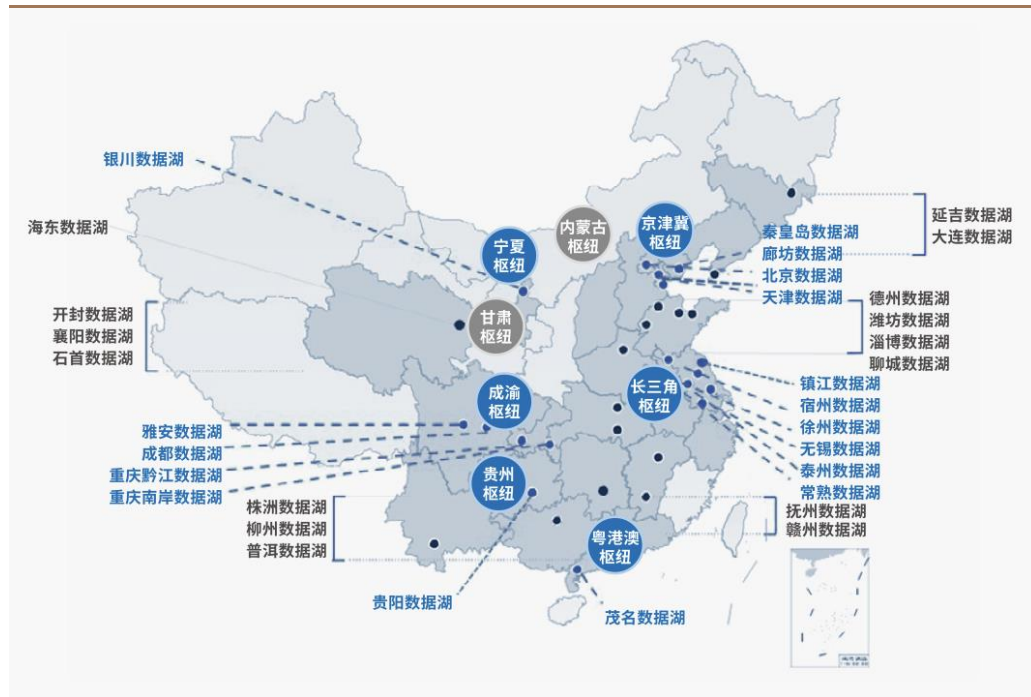
1.1.1. 以数据湖战略为中心，由数据湖建设向数据要素运营转变

2016 年，易华录于第三届世界互联网大会上正式发布数据湖理念。2017 年，第一个数据湖项目——华东数据湖正式落地。截至 2023 年 3 月 31 日，公司已全国落地 32 个数据湖。

据公司 2023 年半年报披露，公司依托超级智能存储技术在全国 20 个省、自治区、直辖市落地的城市数据湖，覆盖了“东数西算”工程 8 个国家枢纽节点中

的京津冀、长三角、成渝、粤港澳、宁夏、贵州 6 个部分，成为新一代数字经济基础设施和城市数据底座标配，是全国一体化大数据中心协同创新体系的重要组成部分。截至 2023H1 已有 25 个数据湖进入运营阶段，数据湖累计部署蓝光存储规模近 4200PB，已建成和规划的机架数超过 2 万。根据公司公开披露的调研活动信息，作为央企，易华录在数据湖和机架等基础设施方面的建设布局有望承担一部分未来存力算力一张网的建设工作。

图 2：易华录数据湖布局图



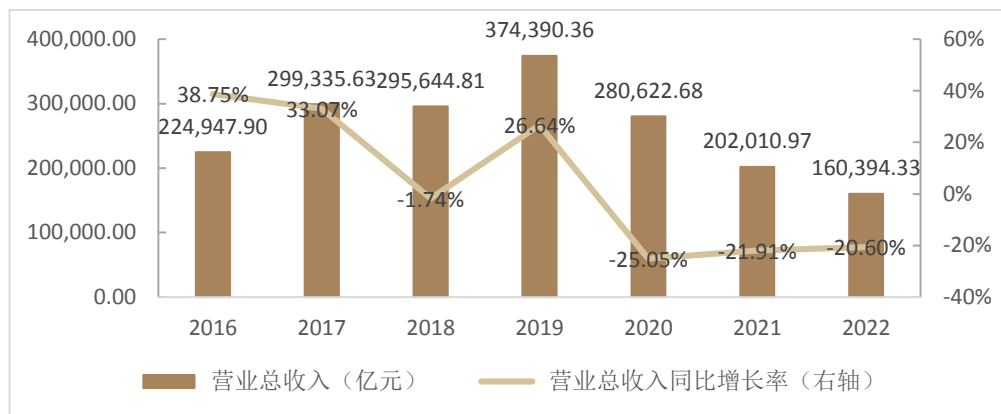
资料来源：公司《2022 年度环境、社会及治理（ESG）报告》，德邦研究所

公司作为央企控股的上市公司，积极践行国家数字化发展战略、响应数字经济号召，逐步调整公司发展战略，从专注做智能交通、智慧城市的软件系统集成服务企业向数字经济基础设施的建设商及运营商转变。坚持以数据湖战略为中心，围绕超级存储和数据变现两大主线，构建以光磁电智能混合存储技术为核心的超级存储能力和全面覆盖数据要素“低成本汇聚—规范化确权—高效率治理—资产化交易—全场景应用”的数据资产化服务能力，为政企客户提供日趋成熟的“平台+服务”全域数据治理解决方案，获取数据价值，助推政企加速数字化转型。

1.1.2. 随着业务转型推进，公司营收产生阶段性波动

自提出数据湖理念以来，易华录围绕数据湖战略积极推进基于数据湖理念的新一代城市基础设施建设，2017-2019 年，数据湖业务逐渐成为驱动公司业绩增长的核心。自 2020 年以来的经济增速放缓和减税降费政策双重影响，导致公司数据湖项目投资建设规模和政企数字化项目规模收紧，此外，销售差旅减少影响商务洽谈，导致公司的订单数量、项目规模和营业收入有所下滑，且由于经济趋势、项目建设周期延长和地方财政资金支付程序变化导致项目回款延迟，对公司业绩带来不利影响。

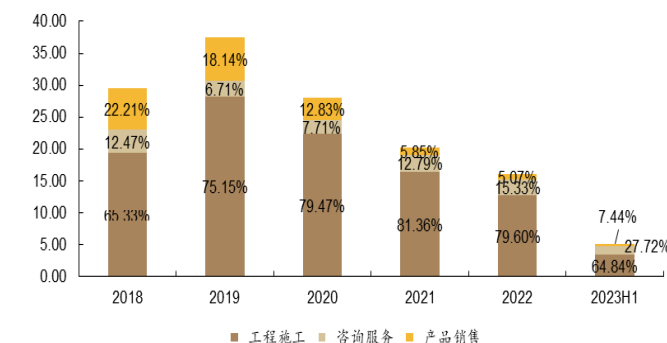
图 3：易华录营业收入变动情况



资料来源：ifind，公司公告，德邦研究所

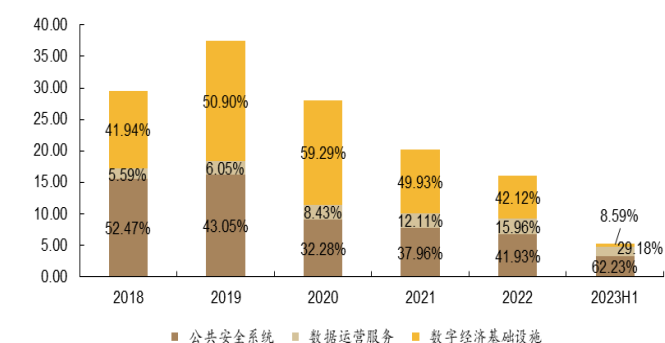
从公司收入结构变化看，从 2021 年起，公司的数字经济基础设施收入占比下降，数据运营服务业务收入占比上升。随着战略调整及业务转型，公司不断优化收入结构，收入构成和规模发生了相应变化。

图 4：易华录收入分产品类型变化（单位：亿元）



资料来源：ifind，公司公告，德邦研究所

图 5：易华录收入分行业变化（单位：亿元）



资料来源：ifind，公司公告，德邦研究所

2021 年以来，公司主动调整发展战略，优化公司业务结构，将轻资产数据运营业务作为未来的重点发展方向。随着战略调整及业务转型，公司放缓了对数据湖项目的承接与建设，数据湖业务收入规模下降，经营业绩在短期内出现下滑。

2022 年起易华录加快转向数据要素相关运营业务，导致数字经济基础设施建设业务收入和毛利大幅减少；而数据运营服务尚处于行业起步发展期，业务发展快但规模暂时较小。

2023 年公司主营业务已从数据湖建设全面转向数据湖运营，加大对数据要素创新业务的投入，包括数据资产入表服务、数据资源管理平台、数据授权运营等，同时提高传统智慧城市和智慧交通业务承接标准，减少承接垫资类业务，综合导致公司总体收入出现下降。根据公司于 2024 年 1 月 30 日发布的 2023 年业绩预告，公司营业收入预计为 8.1 亿元-10.3 亿元，同比下降 36%-49%。

从长期来看，公司已经在全国落地 30 多个数据湖，具备较强的数据运营基础，战略调整在短期内对经营业绩产生的不利影响有望在未来随着数据运营服务的开展而消除。

1.1.3. 完成新一轮非公开发行股票，有望改善公司业务结构与资产结构

2023 年 11 月 28 日，公司发布《向特定对象发行股票上市公告书》，根据审验，公司本次实际募集资金净额为人民币 15.7 亿元。募集资金投资项目为“超级存储研发项目”、“政企数字化转型平台关键技术研发及产业化项目”、“人工智能

训练资源库及全域视频感知服务平台项目”以及补充流动资金。为公司未来 2-3 年在数据要素、人工智能、智慧交通、先进存储等领域加大研发投入、提升核心竞争力提供了有力保障，同时随着新增资本金注入有望降低公司资产负债率并降低公司信用风险。

表 2：公司募投项目情况

项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金（万元）	项目重点
政企数字化转型平台关键技术研发及产业化项目	111,414.77	49,597.06	项目紧随国家大数据发展战略及经济社会数字化转型趋势，融合公司的超级存储底座、视网膜等关键技术，打造更具有竞争力的政企数字化转型的基础框架，巩固公司传统领域优势，拓展新的业务增长方向。
人工智能训练资源库及全域视频感知服务平台项目	93,769.78	47,164.93	现有产品的升级与延伸，也是在现有平台支撑基础上，采用服务运营模式为各地政府、企业提供稳定、安全、高效的人工智能赋能系统。
超级存储研发项目	30,969.46	13,983.83	依托公司大容量蓝光存储技术，融合全介质分布式存储软件特点，提出架构融合、介质融合、协议融合的研发升级方向。
补充流动资金	87,000.00	46,241.30	
合计	323,154.01	156,987.12	

资料来源：公司《关于使用闲置募集资金临时补充流动资金的公告》《2022 年度向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）》，德邦研究所

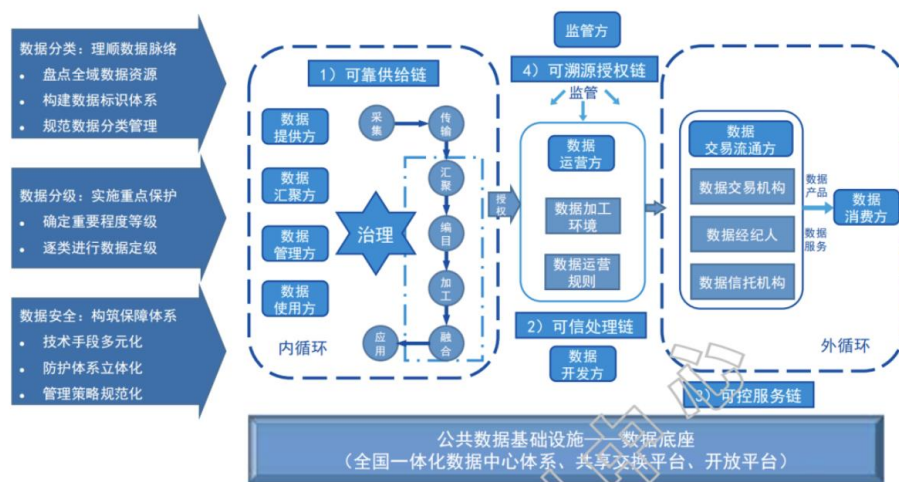
1.2. 聚焦数据要素一级开发市场，融入电科生态有望为公司注入协同发展新优势

1.2.1. 公司定位数据要素一级市场开发商，在地方数据要素一级开发市场具备极强的竞争优势

易华录聚焦数据要素一级开发，保障数据安全融通。公司在数据要素一级开发领域具有超前布局的先发优势及理论优势。公司从 2017 年开始搭建政务大数据底座，截至 2023 年 H1，在全国已有 25 个数据湖进入运营状态，同时组建了专业数据要素研究团队，持续在数字经济和数据要素市场领域进行深入的研究和实践，输出了大量专利、论文、产业白皮书等前沿理论成果，并参与多项数据要素相关标准的制定。

数据要素一级市场侧重原始数据的清洗，将原始数据汇聚成高价值数据，二级市场侧重数据的治理，形成标准化数据产品，三级市场侧重基于数据产品的场景应用，赋能金融、医疗、交通、双碳等多种数据应用场景。以公共数据运营为例，公共数据运营紧紧围绕构建纵深分域数据要素市场运营体系的总体思路，打造“一座”、“两场”、“三域”、“四链”的体系架构。“一座”指一个数据底座，是公共数据运营的基础设施，代表全国一体化数据中心体系，共享交换平台或者开放平台。“两场”指公共数据运营的两级市场，其中，一级市场是实现数据生产加工、流通交易的前提和基础；二级市场是公共数据产品和服务交易流通的市场，也是释放数据价值，最大化社会效益和经济效益的市场。

图 6：公共数据运营总体思路



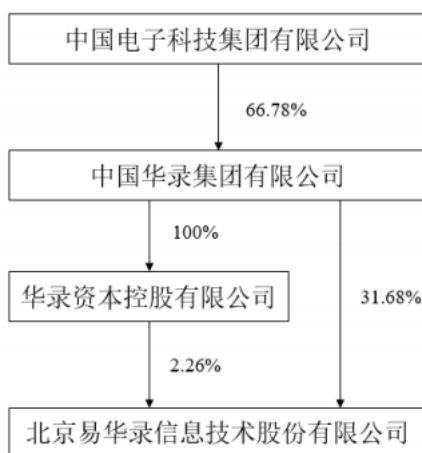
资料来源：贵州省大数据发展管理局官网，德邦研究所

易华录在数据全生命周期“收、存、治、用、易”核心能力与数据要素一级开发的主要任务和内容高度匹配。基于央企背景及央地合作的先天优势和先发优势，公司在拓展地方数据要素一级开发市场方面具有极强的竞争优势。通过对数据要素的低成本汇聚、规范化确权、高效率治理、场景化应用和资产化交易，满足数据要素“可用不可见、数据不出域”的开放共享要求，为地方政府打造安全健康的数据要素市场赋能。

1.2.2. 电科控股拓展协同发展新优势

2023 年 11 月 23 日，易华录发布公告，经国务院国资委研究并报国务院批准，同意华录集团与中国电科实施重组。国务院国资委将持有的华录集团的股权无偿划入中国电科，华录集团成为中国电科的控股子公司，不再作为国务院国资委履行出资人职责的企业。重组完成后，华录集团直接及间接持有易华录的股权比例不发生变化，公司实际控制人将由华录集团变更为中国电科。

图 7：重组后易华录的产权控制关系图



资料来源：《北京易华录信息技术股份有限公司收购报告书》，德邦研究所

中国电科具有强大的背景资源和研发技术优势，重组后有望助推公司实现成为创新型数据要素型企业的主力军的愿景，形成协同发展优势。中国电科是中央直接管理的国有重要骨干企业，是我国军工电子主力军、网信事业国家队、国家战略科技力量。主营业务为从事国家重要军民大型电子信息系统的工程建设，重大装备、通信与电子设备、软件和关键元器件的研制生产。中国电科拥有电子信息领域相对完备的科技创新体系，在电子装备、网信体系、产业基础、网络安全等领域占据技术主导地位。目前，中国电科拥有包括 47 家国家级科研院所、17 家

上市公司在内的 700 余家企事业单位；拥有员工 20 余万名，其中 55% 为研发人员；拥有 41 个国家级重点实验室、研究中心和创新中心。持续多年入选《财富》世界 500 强。易华录并入中国电科集团有利于中国电科补强产业链关键环节，在智能制造、数据存储等领域形成协同优势。

在集团支持下，公司目前已经作为核心单位之一参与到中国电科集团的数据要素产业规划当中。后续公司将继续聚焦发展数据基础设施和数据运营服务，加快组织优化，加快步伐转型为数据要素型央企。

2. 国家政策纵深推进，地方持续响应，助力万亿级数据要素市场繁荣发展

2.1. 相关政策由粗转细，快速推进数据要素市场

2.1.1. 国家层面的政策加速发布，相关规定向明确化发展

数据作为新型生产要素，是数字化、网络化、智能化的基础，已快速融入生产、分配、流通、消费和社会服务管理等各环节，深刻改变着生产方式、生活方式和社会治理方式。

2023 年 2 月，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，标志着数据资源顶层规划已经落地。《规划》明确数字中国建设将夯实数字基础设施和数据资源体系作为两大基础，按照“2522”的整体框架进行布局，并提出“数字中国纳入党政干部考核评价参考”，同时提出到 2025 年基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局以及到 2035 年使数字化发展水平进入世界前列的两大目标。

图 8：《数字中国建设整体布局规划》提出的整体框架



资料来源：中国网信网，德邦研究所

在数字时代推进中国式现代化的引领下，我国数据要素政策由粗转细，进入体系化构建阶段。自 2014 年大数据首次写入政府工作报告以来，在关于数据的系列政策布局推动下，数据与实体经济融合程度不断加深，数据技术、数据产业、数据应用、数据安全等方面都取得长足发展。2019 年，十九届四中全会首次将数据增列为生产要素，关于数据资源整合共享、开发利用、安全治理、市场化配置等方面的数据要素体系化顶层设计正式启动。四年来，我国出台多项政策文件，围绕数据要素发展进行谋篇布局，数据要素政策体系架构初步形成。

表 3：国家层面数据要素政策

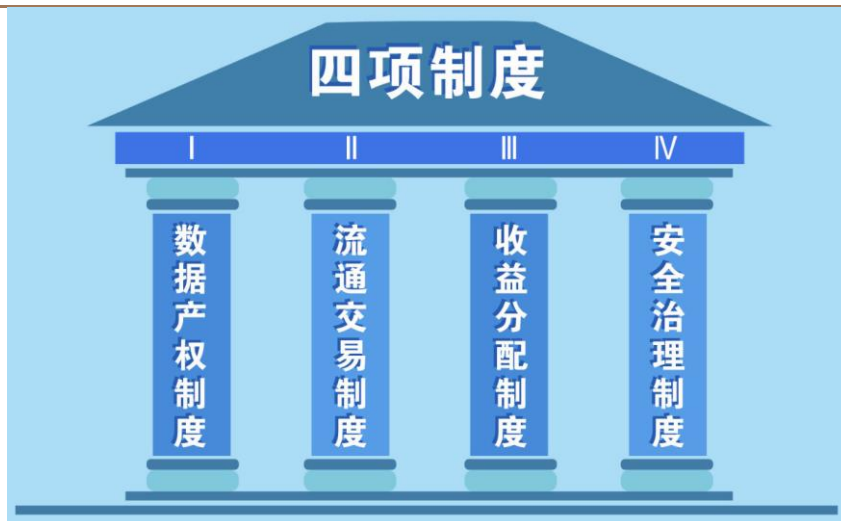
发布日期	发布主体	文件名称	主要内容
2019 年 10 月	中共中央	《中共中央关于坚持和完善中国特色社会主义制度 推进国家治理体系和治理能力现代化若干重大问题的决定》	健全劳动、资本、土地、知识、技术、管理、数据等生产要素由市场评价贡献、按贡献决定报酬的机制。
2020 年 3 月	中共中央、国务院	《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》	加快培育数据要素市场，推进政府数据开放共享，提升社会数据资源价值，加强数据资源整合和安全保护。引导培育大数据交易市场，依法合规开展数据交易。
2021 年 11 月	工信部	《“十四五”大数据产业发展规划》	(一)加快培育数据要素市场；(二)发挥大数据特性优势；(三)夯实产业发展基础；(四)构建稳定高效产业链；(五)打造繁荣有序产业生态；(六)筑牢数据安全保障防线。
2022 年 1 月	国务院	《“十四五”数字经济发展规划》	要充分发挥数据要素作用，强化高质量数据要素供给，加快数据要素市场化流通，创新数据要素开发利用机制。到 2025 年数据要素市场体系初步建立。
2022 年 3 月	中共中央、国务院	《中共中央 国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》	加快培育数据要素市场，建立健全数据安全、权利保护、跨境传输管理、交易流通、开放共享、安全认证等基础制度和标准规范，深入开展数据资源调查，推动数据资源开发利用。
2022 年 12 月	中共中央、国务院	《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》（又称“数据二十条”）	从数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等方面构建数据基础制度，提出 20 条政策举措。
2023 年 3 月	中共中央、国务院	《党和国家机构改革方案》	确定组建国家数据局，负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等。
2023 年 8 月	财政部	《企业数据资源相关会计处理暂行规定》	规范企业数据资源相关会计处理，强化相关会计信息披露，规定了企业数据资源的相关会计处理。
2024 年 1 月	国家数据局等 17 部门	《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》	实施“数据要素×”行动，发挥我国海量数据规模和丰富应用场景优势。
2024 年 1 月	财政部	《关于加强数据资产管理的指导意见》	以促进全体人民共享数字经济红利、充分释放数据资产价值为目标，以推动数据资产合规高效流通使用为主线，有序推进数据资产化，加强数据资产全过程管理，更好发挥数据资产价值

资料来源：各部门官方网站、新华社、人民日报海外版、海南省政府网微信公众号、国家数据局微信公众号，德邦研究所

在党的二十大后，国家连续发布系列文件和规定，深入推进数据要素制度体系建设。102 号文在开创数字政府建设新局面的同时，也同步打开了促进经济社会领域大数据体系建设的政策大幕。其后关于数据要素市场建设的系列文件连续密集出台，包括 2022 年 12 月国务院发布的《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，中共中央、国务院印发的《数字中国建设整体布局规划》，并在 2023 年 3 月设立的国家数据局，2023 年 8 月财政部发布的《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，2023 年 12 月国家发改委发布的《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）（征求意见稿）》和 2024 年 1 月财政部发布的《关于加强数据资产管理的指导意见》（以下简称“指导意见”）。这一系列的政策出台和改革落地，从法治层面构建了数据要素基础制度的四梁八柱，从顶层规划层面指明了我国建设发展数据要素的宏伟蓝图，从执行推进层面落实了主管部门和监管保障的问题，从实操层面解决了数据资源作为经济资源属性的确认问题，使得数据要素的制度体系建设取得重大突破和进展。

2022 年 12 月“数据二十条”的发布标志着数据要素立法工作正式启动。“数据二十条”从数据要素产权制度、数据要素的流通交易制度、数据要素的收益分配制度以及数据要素的治理制度四个方面奠定了数据要素发展的基础制度的框架，确定了数据要素基础设施制度四梁八柱，对于数据安全以及收益分配等方面有了顶层的规划。“数据二十条”的出台，将引领我国数据要素市场从自发探索进入规范探索的崭新阶段，并将充分发挥中国海量数据规模和丰富应用场景优势，激活数据要素潜能，做强做优做大数字经济，增强经济发展新动能。更好地构建完善我国数据基础制度体系，为推进中国式现代化、实现中华民族伟大复兴提供坚实的体系化制度支撑。

图 9：“数据二十条”提出的“四梁八柱”



资料来源：国家发改委官网，德邦研究所

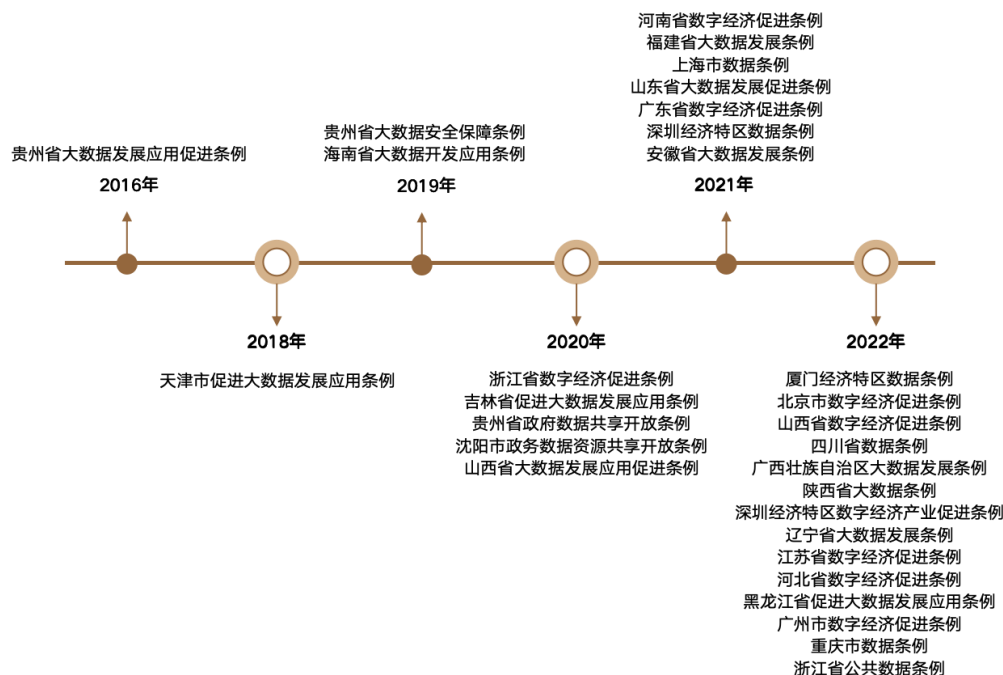
2023 年 3 月，中共中央、国务院印发了《党和国家机构改革方案》，组建国家数据局。同年 7 月，国家数据局局长确定。国家数据局将负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等，推动数据要素市场建设的体制机制及主管单位得以明确。

自 2022 年“数据二十条”发布后，数据资产作为经济社会数字化转型中的新兴资产类型，已在社会上形成广泛共识。但数据资产仍面临高质量供给明显不足、合规化使用路径不清晰、应用赋能增值不充分等难点，急需进一步完善制度体系。针对当前数据资产管理存在的问题，2024 年 1 月财政部发布的《指导意见》明确，要以促进全体人民共享数字经济红利、充分释放数据资产价值为目标，以推动数据资产合规高效流通使用为主线，有序推进数据资产化，加强数据资产全过程管理，更好发挥数据资产价值。《指导意见》从制度层面对于（公共）数据资产管理进行了系统性规范。与《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》相比，《指导意见》更侧重于对公共数据资源开发利用过程中的规范和管理，在“数据二十条”确定的数据权属结构性分置框架下，《指导意见》针对公共数据的权属、使用、开发、收益、分配、价值评估等相关机制做出了更为具体明确的规定。

2.1.2. 在国家部门的政策推动下，地方纷纷响应

在国家顶层设计的引领下，地方试点纷纷推进。2023 年 7 月，北京市委市政府相继印发《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》和《北京市公共数据专区授权运营管理办法（征求意见稿）》。除北京外，广州、深圳、长沙等地也纷纷出台了数据要素运营管理相关政策条例。各级政府政策的密集出台，充分表明了地方积极响应国家号召，用行动落实数字经济及数据要素市场建设，力求破解数字经济产业发展痛点难点，为数据资产化形成提供有效的实践路径，数据要素市场建设取得重大突破和进展。

图 10：地方数据相关条例出台情况



资料来源：中国信息通信研究院《数据要素白皮书 2023》，德邦研究所

地方政府先行先试将推动区域数据要素市场落地实践。北京数字经济发展走在前列，相关数据显示，2022 年，北京市数字经济实现增加值 17330 亿元，占全市地区生产总值的比重达到 41.6%。同时，北京市数据要素市场规模约为 350 亿元，占全国的 39% 左右。2023 年 7 月北京市委市政府印发的《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》重点指出了开展公共数据专区授权运营，明确了先行先试的数据要素市场制度、政策和标准，力争到 2030 年全市数据要素市场规模达到 2000 亿元。

各地方在中央宏观战略指引下，制定了数据条例与行动方案，这些条例为地方数据要素的发展提供了法律基础。截至 2023 年 8 月，全国已有 27 个省（自治区、直辖市）设置了专门的省级大数据管理机构。省级大数据专职管理机构的不断扩充，有效推动数据资源整合和开发利用效率与效益提升。此外，部分地区发布发展规划、行动方案等政策文件，将数据要素的产业集聚、流通交易、数据驱动的经济高质量发展等作为重点，致力于营造公平高效的数据要素发展环境。各地方在推进数据要素市场建设时，不仅注重法治建设，而且注重推动数据要素的产业发展，为全面推进数字中国建设贡献了积极力量。

2.2. 万亿级数据要素市场规模提供广阔市场空间

随着万物互联时代的来临，数据与社会生活以及发展进步的联系愈发紧密，全球数据将呈现出爆发式增长的趋势。根据国际数据公司（IDC）发布的《数据时代 2025》，全球数据圈（即被创建、采集或是复制的数据集合）将从 2018 年的 33ZB 增长至 2025 年的 175ZB，年复合增长率达 26.9%。其中，2018 年中国数据圈为 7.6ZB，约占全球数据圈的 23%，预计 2025 年达到 48.6ZB，约占全球数据圈的 28%，中国将成为全球最大的数据圈。

我国拥有巨大的数字经济市场规模，且发展迅速，将在全球经济变革中发挥重要作用。数据要素作为数字经济的重要载体，凭借边际成本低、规模效应大、流动性高、可复用性强等区别于传统生产要素的新特点，将成为未来推动我国经济持续发展的重要引擎。

图 11：2010-2025 年全球数据圈变化（单位：ZB）

图 12：地区数据圈变化（单位：ZB）

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/857004126044006055>