

软件开发

报告日期：2023年03月25日

数据要素行业双周报（二）

——数据要素行业周报（2023.3.13-2023.3.24）

投资要点

- 3月13日至3月24日数据要素指数下跌1.02%，市场情绪有所回落。
上两周数据要素指数（浙商计算机组自编）下跌1.02%，申万计算机指数上升11.21%，沪深300指数上涨3%；年初至今数据要素指数上涨46.23%，申万计算机指数上升35.57%，沪深300指数上涨2.47%；年初至今数据要素指数跑赢申万计算机指数10.66pct，跑赢沪深300指数43.76pct。
- 数据要素政策频出，政府发力赋能数字建设
近两周内，国务院新闻办公室发布《新时代的中国网络法治建设》白皮书，全面介绍了中国网络法治建设情况，分享中国网络法治建设的经验做法，力求以法治力量护航数字中国高质量发展。同时，上海市人民政府出台《上海市公共数据共享实施办法（试行）》，进一步规范公共数据管理，促进公共数据高效便捷共享和有序开发利用，有利于充分激活和释放数据要素潜能；上海市松江区发布《长三角G60科创走廊策源地松江痊愈加强集成创新持续优化营商环境的具体措施》，全面优化要素资源保障，体系化推动高端要素资源融入，加速构建数字化转型，加大对数字化转型、智能工厂等重点项目的支持力度；广东省政府公开《2022广东省数字政府网络指数评估报告》，明确2022年全省数字政府网络安全指数提升至64.19分，同比增长19.3%，全省数字政府网络安全工作迈上新台阶、实现新跃升。各项政策的出台为数据要素的发展提供有力的法治规范和制度支持，培育了良好的外部环境；
- 国际环境造就机会与挑战并存，国内数据要素市场乘势迅猛发展
国际：Open AI 发布了最新版 Chat GPT-4，据统计，目前已有多家 A 股上市公司最新披露相关布局，如有米科技旗下大数据分析平台有米有数，推出 AI 剧本工具新功能，结合有米大数据模型的技术能力，率先接入 Open AI，将 Chat GPT 技术落地。GPT 将会给国内数据创新带来新的活力。
国内：大数据创新发展沙龙、数据要素流通研讨会、明月湖数字经济暨卫星互联网创新发展大会等论坛及研讨会顺利举办，长虹科技、深圳交易所与数鑫科技共同签署合作框架协议，上海数交所与国家发改委价格监测中心签署战略合作协议，数据交易所有序开展交易、拓展服务，不断勾勒出国内数据要素发展新蓝图，市场呈现出蓬勃生机。
- 长期看好数据要素市场发展，增值空间广阔聚焦多重发展机遇
在数据产业链相关的政策的推动下，数据要素正式开启产业化大时代。当前数据要素市场百花齐放，行业流程初具雏形。参考欧美等国的数据要素先发市场，我们认为在公共数据开放、数据交易模式创新等方面，我国市场仍具备多重发展机遇，未来有望通过增加数据的应用场景，推动产业经济多领域、全方位加速发展，呈现百花齐放的繁荣局面。
- 风险提示
数据要素市场政策风险，技术进展不达预期

行业评级：看好(维持)

分析师：刘雯蜀
执业证书号：s1230523020002
liuwenshu03@stocke.com.cn

研究助理：郑毅
zhengyi@stocke.com.cn

相关报告

- 1 《数据要素行业双周报（一）》 2023.03.12
- 2 《AI 行业双周报（一）》 2023.03.19

正文目录

1 市场表现	4
1.1 板块表现: 上两周数据要素指数下跌 1.02%, 市场情绪有所回落.....	4
1.2 个股表现: 3月13日至3月24日大华股份上涨 36.41%	4
2 行业观点汇总	5
3 政策要闻	5
4 行业新闻	5
4.1 国内大事件	5
4.2 国际大事件	6
5 风险提示	7

图表目录

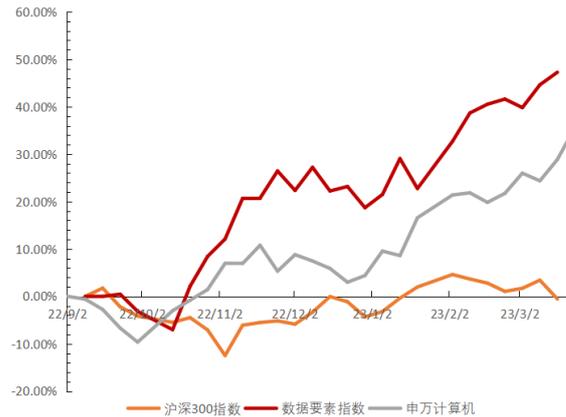
图 1: 数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势 (2022.9.2-2023.3.24)	4
图 2: 相关政策发布	5
表 1: 数据要素行业重点个股市场表现回顾	4
数据要素指数成分股 (共 45 支)	7

1 市场表现

1.1 板块表现：上两周数据要素指数下跌 1.02%，市场情绪有所回落

上两周数据要素指数（浙商计算机组自编）下跌 1.02%，申万计算机指数上升 11.21%，沪深 300 指数上涨 3%；年初至今数据要素指数上涨 46.23%，申万计算机指数上升 35.57%，沪深 300 指数上涨 2.47%；年初至今数据要素指数跑赢申万计算机指数 10.66pct，跑赢沪深 300 指数 43.76pct。经历了由于国务院发布《关于数字经济发展情况的报告》导致的数据要素板块迅猛增长后，市场情绪有所回落。

图1：数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势（2022.9.2-2023.3.24）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：3月13日至3月24日大华股份上涨 36.41%

上两周涨幅前五的数据要素标的是：大华股份（36.41%）、星环科技（31.62%）、拓尔思（27.55%）、上海钢联（22.84%）、税友股份（21.51%）；年初至今涨幅前五的数据要素标的是：海天瑞声（153.49%）、拓尔思（100.89%）、浩瀚深度（85.51%）、大华股份（73.59%）、博睿数据（67.71%）。

表1：数据要素行业重点个股市场表现回顾

涨幅前十个股				跌幅前十个股			
区间涨幅		年度涨幅		区间跌幅		年度跌幅	
大华股份	36.41%	海天瑞声	153.49%	奇安信-U	-11.28%	新点软件	2.81%
星环科技-U	31.62%	拓尔思	100.89%	中国联通	-3.43%	安恒信息	5.95%
拓尔思	27.55%	浩瀚深度	85.51%	南威软件	-2.23%	奇安信-U	6.41%
上海钢联	22.84%	大华股份	73.59%	新点软件	-2.14%	人民网	12.04%
税友股份	21.51%	博睿数据	67.71%	中亦科技	-2.04%	南天信息	12.44%
东方国信	20.91%	深桑达	62.37%	启明星辰	-1.59%	博思软件	13.39%
每日互动	18.60%	易华录	59.95%	创意信息	-0.23%	航天宏图	14.98%
光环新网	18.08%	奥飞数据	58.96%	ST实达:	-0.20%	华扬联众	15.58%
深桑达	17.57%	每日互动	54.93%	博思软件	0.34%	ST实达	16.14%
海康威视	17.25%	润泽科技	52.97%	航天宏图	0.78%	广电运通	19.45%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 行业观点汇总

1、3月16日，山大地纬与中国移动通信集团山东有限公司签署战略合作协议。

■ 山大地纬将充分发挥自身在人工智能、区块链领域的技术创新优势，联合山东移动在云网边端等方面的突出优势，面向数字山东建设和数据要素交易市场，促进数据价值释放等方面，打造行业新标杆，在行业生态建设、联合解决方案、系统集成等多领域开创合作新局面。

■ 我们认为：

- (1) 山大地纬与中移动的合作表明了数据要素政策的落地。
- (2) 山大地纬在三大传统业务和区块链业务的优势地位被再一次确认。
- (3) 山大地纬区块链拓展渠道借助于中国移动合作

■ 相关标的：山大地纬

■ 风险提示：

数据要素市场政策风险，技术进展不达预期，疫情反复。

3 政策要闻

图2：相关政策发布

政策名称	发布日期	发布人	关注要点	来源
《2022广东省数字政府网络安全指数评估报告》	3月22日	广东省人民政府	《报告》指出，广东加快数字政府网络安全防护体系建设，全省数字政府网络安全工作迈上新台阶、实现新跃升。全省数字政府网络安全指数从2020年53.81分提升至2022年64.19分，同比增长19.3%；网络安全指数达到受控级以上水平的地市由6个增加到12个，同比增长100%。	广州市政府数据统一开放平台
《长三角G60科创走廊策源地松江关于加强集成创新持续优化营商环境的具体措施》	3月21日	上海松江区人民政府	《方案》中提到的第九项“推动全要素优化配置”全面优化要素资源保障，着眼国家级展会、院士专家、要素平台和企业家校友会等维度，高质量开展高端要素“走进G60”系列活动，体系化推动高端要素资源融入、赋能G60发展。此外，该项任务要求，加速构建数字化转型，加大对数字化转型、工业互联网、智能工厂等重点项目的支持力度。	上海发展和改革委员会
《新时代的中国网络法治建设》	3月16日	国务院新闻办公室	《白皮书》全面介绍了中国网络法治建设情况，分享中国网络法治建设的经验做法。在全面建设社会主义现代化国家新征程上，中国将始终坚持依法治国、依法治网的理念，推动互联网依法有序健康运行，以法治力量护航数字中国高质量发展。	最高人民法院
《上海市公共数据共享实施办法（试行）》	3月13日	上海市人民政府	《办法》的出台有助于进一步规范公共数据管理，促进公共数据高效便捷共享和有序开发利用，对充分激活和释放数据要素潜能、做强做优做大数字经济、更好支撑“一网通办”、“一网统管”、“一网协同”，全面推进城市数字化转型等都具有重要意义。	上海发展和改革委员会

资料来源：各政府部门，浙商证券研究所整理

4 行业新闻

4.1 国内大事件

1、3月12日，大数据创新发展沙龙（2023年第1期）在中国科学院战略咨询研究院成功举办。本次活动以政务数据体系与“数据二十条”为主题，围绕全国一体化政务大数据体系、“数据二十条”、国家数据局设立等议题进行了精彩分享和深入交流。（来源：大数据战略研究中心）

2、3月16日，“信链·产业圈”第26期——“数据要素流通研讨会”在成都成功举办。会上，深圳数据交易所副总经理王冠做了“数据交易助力中欧数字经济高质量发展”的主题报告，从数据要素重要性、数据交易赋能实体经济等方面介绍了数据要素流通对于发展数字经济的重要意义。四川省区块链行业协会秘书长安红章介绍了专委会在数据要素流通方面的发展规划，以及天府数网数据要素流通平台的生态共建方式。（来源：深圳数据交易所）

3、3月17日，长虹控股、深圳数据交易所与数鑫科技三方共同签署合作框架协议。长虹控股加入“国际数据空间创新实验室”，通过可信数据空间技术应用，达成国内首笔基于数据空间技术的场内数据业务合作，打造我国首个智能制造领域数据空间应用案例，这标志着可信数据空间技术正式实现国产商业化落地。（来源：深圳数据交易所）

4、3月17日，上海数交所与国家发改委价格监测中心签署战略合作协议。根据合作协议，双方将在课题合作与成果推广、发布行业指标体系和数据交易指数、共建创新实验室、共同组织活动等方面开展全面合作，发挥各自优势、相互协作赋能，充分实现数据要素价值，推动数据要素市场和数字中国建设。（来源：上海数据交易所）

5、3月22日，“明月湖数字经济暨卫星互联网创新发展大会”在重庆成功举办。会上，重庆数创园“正式揭牌，两江新区发布数字经济暨卫星互联网创新发展行动计划，首批50家企业签约。这是《数字中国建设整体布局规划》发布后国内首个启动建设的大型数字经济产业项目，将为重庆“满天星”计划添一轮“明月”。（来源：数据交易网）

4.2 国际大事件

1、3月15日，Open AI发布了GPT的新一代版本Chat GPT-4。相比上一代，其AI能力再度提升，同时支持输入的内容不再仅限于文字，而且支持图像内容的输入，成为一个能够理解招聘的人工智能。在Open AI的官方演示视频中，GPT-4几乎只花了1-2秒的时间，识别了手绘网站图片，并根据要求实时生成了网页代码制作出了几乎与手绘版一样的网站。（来源：21财经）

2、3月22日，XM Cyber收购Confluera，交易金额没有披露。XM Cyber是一家总部位于以色列Herzlya的专注于混合云安全的公司，它收购了位于加利福尼亚州帕洛阿尔托的专门从事云网络攻击检测和响应的公司Confluera。与Confluera一起，XM Cyber的持续暴露管理平台将提供云安全的所有方面，从识别和修复有关云身份的风险(CIEM)、识别漏洞以及实时检测和响应实际网络攻击(CWPP)，以及最好的实践与合规管理(CSPM)。（来源：finsmes.com）

3、3月22日，总部位于伊利诺伊州芝加哥的B2B数据集成和业务数据交换公司Adeptia筹集了6500万美元的增长资金。该轮由巴黎圣日耳曼牵头，该公司打算使用这些资金来追求软件创新、客户成功和市场采用方面的增长。该公司通过AI驱动的自助服务数据管理服务于金融服务、保险、制药、物流和制造领域的数百家大中型公司。（来源：finsmes.com）

5 风险提示

- **数据要素市场政策风险：**尽管政策推进在过去并未出现过背离预期的情况，但是仍可能出现数据产业政策推进不及预期，最终市场规模并未达到工信部预测水平，各地政府政策落实水平层次不齐的情况，而整体政策推进不及预期意味着数据交付产业的萎缩，将压缩公司市场空间。
- **技术进展不达预期：**数据要素市场仍在萌芽初期，技术或不达预期。

表附录

数据要素指数成分股（共 45 支）

数据要素产业链环节	IT系统（包含平台建设及数据管理等）	ST实达	万达信息	南威软件	东方国信	税友股份	数字政通	
	IDC	奥飞数据	光环新网					
	数据采集	大华股份	海康威视	汇纳科技				
	数据库	海量数据	润泽科技	数据港	星环科技	创意信息	太极股份	
	数据确权	人民网						
	数据处理	海天瑞声	拓尔思					
	数据交易所	浙数文化	华扬联众	广电运通				
数据要素驱动下产生的新型商业模式		易华录	山大地纬	南天信息	云赛智联			
具备数据源&数据处理能力		上海钢联	航天宏图	中国联通	中国电信	中国移动		
数据安全、信息安全		格尔软件	中新赛克	浩瀚深度	美亚柏科	安恒信息	奇安信	启明星辰
招采		博思软件	新点软件					
IT运维		新炬网络	中亦安图	博睿数据				

资料来源：Wind，浙商证券研究所

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>