

软件开发

报告日期：2023年04月23日

数据要素行业双周报（四）

——数据要素行业周报（2023.4.10-2023.4.21）

投资要点

- 4月10日至4月21日数据要素指数下跌3.49%，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3.49%，申万计算机指数下降1.91%，沪深300指数下降3.63%；年初至今数据要素指数上涨21.25%，申万计算机指数上升2.03%，沪深300指数上涨4.4%；年初至今数据要素指数跑赢申万计算机指数19.22pct，跑赢沪深300指数16.85pct。
- 宏观政策持续落地，政府发力赋能数字建设
近两周内，广东省政务服务数据管理局发布《广东省“数字政府2.0”建设服务“百县千镇万村高质量发展工程”若干措施》助力“百县千镇万村高质量发展工程”落地见效，推动广东省城乡区域协调发展向更高水平和更高质量迈进；烟台市大数据局出台《烟台市激活数据要素潜能发挥数据要素作用行动方案（2023-2025年）》依托“数字烟台”建设成果，创新公共数据管理体制，构建数据要素市场供给、流通、应用、监管“四位一体”体系，建立全市统一开放的数据要素市场；广州市政务服务数据管理局发布《广州市公共数据开放管理办法》推动数据开放平台的建设、运营和管理，并制订相关技术标准；武汉市人民政府办公厅出台了《武汉市数据要素市场化配置改革三年行动计划（2023—2025年）》加快推进数据要素市场化改革，发挥市场在配置资源中的决定性作用，提高数据资源配置效率。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，国内数据要素市场蓬勃发展
国际：Google DeepMind 正式成立。在谷歌计算资源的支持下，这次合并将大大加快谷歌在人工智能方面的进展；微软拟准备人工智能芯片，微软致力于自研的人工智能芯片Athena，主要用于为负责理解和生成类似人类语言的大型语言模型提供动力。
国内：数字经济峰会，移动“数联网”发布，深圳、湖南数据交易所签约战略合作协议，贵阳大数据交易所与国家发改委签署合作协议，“数据要素赋能产融合作论坛”举办、深圳数据交易所与蚂蚁集团签订合作协议，不断勾勒国内数据要素发展新蓝图，市场呈现出蓬勃生机。
- 受益于我国数字经济蓬勃发展，数据要素交易市场持续升温
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。多方有望从宏观层面持续推动数据要素市场发展，促进信息相融。我们认为受益于我国数字经济的蓬勃发展，近期多地数据交易场所充分发挥数据商和数据中介机构的作用，加快数据要素标杆的建立，从而推动数据要素在宏观层面落地。一线城市作为数据要素交易的主战场，有望带动该项交易的快速流通与运作，实现优先获益。持续看好一线城市的核心数据商。
- 风险提示
宏观环境风险、政策推进不及预期风险、技术更迭不达预期风险。

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（二）——数据要素行业周报（2023.3.13-2023.3.24）》
2023.03.25
- 2 《政策发力布局顶层设计，数据要素市场受益持续走高——数据要素行业周报（2023.2.27-2023.3.10）》 2023.03.12
- 3 《人工智能行业深度：潮起潮落，拐点已过，AIGC有望引领人工智能商业化浪潮》
2023.02.12

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 3.49%, 市场情绪有所回落.....	4
1.2 个股表现: 4月10日至4月21日久远银海上涨 78.13%	4
2 行业观点汇总	5
3 政策要闻	6
4 行业新闻	6
4.1 国内大事件	6
4.2 国际大事件	7
5 风险提示	7

图表目录

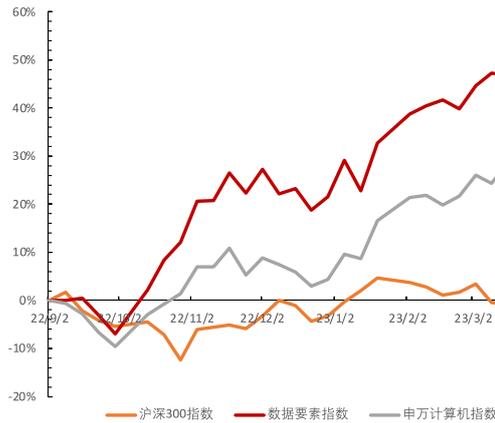
图 1: 数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势 (2022.9.2-2023.4.21)	4
表 1: 数据要素行业重点个股市场表现回顾	4
表 2: 相关政策发布	6
数据要素指数成分股 (共 45 支)	8

1 市场表现

1.1 板块表现：上两周数据要素指数下跌 3.49%，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 3.49%，申万计算机指数下降 1.91%，沪深 300 指数下降 3.63%；年初至今数据要素指数上涨 21.25%，申万计算机指数上升 2.03%，沪深 300 指数上涨 4.4%；年初至今数据要素指数跑赢申万计算机指数 19.22pct，跑赢沪深 300 指数 16.85pct。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（2022.9.2-2023.4.21）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：4月10日至4月21日久远银海上涨 78.13%

上两周涨幅前五的数据要素标的是：久远银海（78.13%）、大华股份（48.92%）、山大地纬（47.04%）、上海钢联（45.06%）、美亚柏科（42.90%）；年初至今涨幅前五的数据要素标的是：海天瑞声（145.19%）、浩瀚深度（107.48%）、久远银海（103.77%）、拓尔思（92.73%）、大华股份（86.10%）。

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	
久远银海	78.13%	海天瑞声	145.19%	中亦科技	-19.40%	华扬联众	0.07%
大华股份	48.92%	浩瀚深度	107.48%	创意信息	-12.66%	新点软件	6.10%
山大地纬	47.04%	久远银海	103.77%	海量数据	-11.97%	海量数据	6.46%
上海钢联	45.06%	拓尔思	92.73%	奇安信-U	-10.80%	奇安信-U	6.89%
美亚柏科	42.90%	大华股份	86.10%	奥飞数据	-7.93%	航天宏图	8.91%
万达信息	42.83%	易华录	79.10%	云赛智联	-6.83%	格尔软件	11.83%
星环科技-U	39.06%	山大地纬	72.80%	华扬联众	-6.04%	中亦科技	12.41%
浙数文化	38.31%	美亚柏科	71.26%	航天宏图	-5.29%	博思软件	12.93%
浩瀚深度	34.27%	博睿数据	69.87%	中国联通	-3.23%	海康威视	15.90%
易华录	26.22%	桑深达 A	66.54%	南威软件	-2.49%	广电运通	19.46%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 行业观点汇总

1、4月13日，广东省提出计划将数据生产要素纳入国民经济核算体系。

- 近日，为深化数据要素市场化配置改革，广东省率先启动数据要素在宏观层面的发展。2023年广东省政府工作报告中提出，要全面推进广东“数字政府2.0”建设。与数据要素市场体系建设深度融合，是改建设的显著特征。
- 4月13日，“2023数字经济峰会”在香港会展中心举行。会上，广东省政务服务数据管理局局长杨鹏飞在主题发言中透露，《广东省数据条例》即将出台，广东正研究推动将数据生产要素纳入国民经济核算体系。数据交易额有望在2023年破50亿。峰会召开在即，有望从宏观层面持续推动这个数据要素市场发展，促进信息相融。

2、4月18日，上海数交所获信标委授牌，近期广泛招纳新才。

- 为深化数据要素市场流通的合规化、标准化，上海数据交易所正加快数据要素流通标准体系建设，推动培育数据交易市场。2023年4月18日，上海市信息标准化技术委员会数据基座工作组召开2023年度第一次工作会议。会上，上海数交所作为工作组成员单位获信标委授牌，将积极打造数据要素流通领域标准生态模式。会议明确了工作组2023年度工作计划，作为成员单位，上海数交所积极配合信标委的工作，加快推动数据产品定价等数据交易相关的标准制定工作。
- 为进一步推动数据要素规范化的实施，上海数交所目前在广泛招新纳才，包括在区块链、隐私计算、智能交易技术等领域具备研究经验的专家，以及具备参与研制国家标准、地方标准、行业标准等相关经验的研究员，从而加快标准落地应用，为构建高质量数据产业生态体系提供新血液、新能量。
- **我们认为：**
 - (1) 受益于我国数字经济的蓬勃发展，近期多地数据交易场所充分发挥数据商和数据中介机构的作用，加快数据要素标杆的建立，推动数据要素在宏观层面落地，数据要素交易市场持续升温。
 - (2) 一线城市作为数据要素交易的主战场，有望带动该项交易的快速流通与运作，实现优先获益。持续看好一线城市的核心数据商。
- **相关标的：云赛智联**

3 政策要闻

表2: 相关政策发布

政策名称	发布日期	发布人	关注要点	来源
《广东省“数字政府2.0”建设服务“百县千镇万村高质量发展工程”若干措施》	4月10日	广东省政务服务数据管理局	为深入贯彻落实省委、省政府关于实施“百县千镇万村高质量发展工程”促进城乡区域协调发展的战略部署和工作要求，充分发挥我省“数字政府2.0”建设对全面数字化发展的牵引驱动作用，依托数字政府大平台、大服务、大治理、大协同、大数据优势，加快数字政府基础能力均衡化发展，助力“百县千镇万村高质量发展工程”落地见效，推动我省城乡区域协调发展向更高水平和更高质量迈进，提出以下工作措施。	国脉电子政务网
《烟台市激活数据要素潜能发挥数据要素作用行动方案（2023-2025年）》	4月10日	烟台市大数据局	依托“数字烟台”建设成果，创新公共数据管理体制，构建数据要素市场供给、流通、应用、监管“四位一体”体系，建立全市统一开放的数据要素市场。到2025年底，公共数据授权运营模式、数据要素流通交易模式更加成熟，数据要素市场化配置更加高效，“政府供给激发社会应用、政府应用带动社会供给”的数据要素双轮驱动机制基本建立。	深圳市发展和改革委员会
《广州市公共数据开放管理办法》	4月10日	广州市政务服务数据管理局	公共数据开放主体是公共数据开放的责任主体，应当积极开展公共数据开放工作，建立本机构公共数据开放管理制度，明确负责组织公共数据开放工作的部门和人员，及时回应社会公众提出的需求和问题，做好本机构公共数据开放和安全管理等相关工作，建立公共数据开放范围的动态调整机制，逐步扩大公共数据开放范围。市公共数据主管部门依法确定的公共数据开放平台管理机构，负责数据开放平台的建设、运营和管理，并制订相关技术标准。	广州市人民政府
《武汉市数据要素市场化配置改革三年行动计划（2023—2025年）》	4月14日	武汉市人民政府办公厅	数据是新型生产要素，是数字化、网络化、智能化的基础，深刻改变着生产方式、生活方式和社会治理方式。为加快推进数据要素市场化改革，发挥市场在配置资源中的决定性作用，提高数据资源配置效率，根据《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》（中发〔2022〕32号）、《国务院办公厅关于印发要素市场化配置综合改革试点总体方案的通知》（国办发〔2021〕51号）等文件精神，结合我市实际，特制定本行动计划。	武汉市人民政府

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、4月10日，贵阳大数据交易所与国家发改委价格监测中心签署合作协议，共研数据交易价格形成机制。双方将围绕数据要素价格形成机制、数据要素价格监测机制开展联合、联动研究，充分发挥数据交易所数据产品和服务的定价服务功能，促进数据要素流通生态的构建，加速推动数据要素资源化、资产化、资本化改革新路径。（来源：贵阳大数据交易所）

2、4月13日，数字经济峰会2023在香港举行。本次活动以“蜕变前行 共创智慧未来”为主题，设八场专题论坛。百位来自海内外和香港的知名的创科界翘楚、业界先驱、商界领袖和政府官员，围绕新二元经济、智慧城市、数字政府、金融科技、第三代互联网（Web3）、新型工业化，以及智慧出行等议题作专题演讲和进行对谈交流。（来源：大湾区之声）

3、4月14日，中国移动发布“数联网”，保障数据“可用不可见”。4月14日，“数据要素流通与治理产业高峰论坛”在京召开，中国移动发布新型可信数据流通基础设施数联网（DSSN）及相关产品，并与6家数据交易所达成战略合作，探索构建新型可信数据流通基础设施。（来源：人民邮电报）

4、4月14日，深圳、湖南数据交易所签约战略合作协议。双方将共同打造更多具有跨地域、跨平台、跨领域特色的数据产品，加快建设数据要素市场。（来源：深圳数据交易所）

5、4月14日，“数据要素赋能产融合作论坛”在四川省绵阳市举办。本次论坛发起跨区域跨领域数据合作倡议旨在更好地促进不同地区之间协同发展，以实现科学高效和共享的数据理念，加强交流与合作，共同把握发展机遇，共同探索可持续发展模式，提出了促进跨区域合作交流，共同推进标准化工作，加快数字经济发展以及共享共建数据合作平台，推进数据人才建设方面的建议。（来源：中国经济网）

6、4月20日，深圳数据交易所与蚂蚁集团签订合作框架协议。双方合作将涉及多个方面，包括共建共享高价值数据合作渠道，开展数据合规专项研究，推进区块链、隐私计算、AI等技术研究和互联互通等方面合作，助力深数所建立稳定、高效、开放的平台能力，高标准探索全流程数据交易新路径。（来源：深圳特区报）

4.2 国际大事件

1、4月18日，随着机器学习成本的激增，微软拟准备人工智能芯片。ChatGPT的创造者OpenAI下注早期下注后，微软的武器库中还有另一个秘密武器：它自己的人工智能芯片，用于为负责理解和生成类似人类语言的大型语言模型提供动力。据两名直接了解该项目的人士透露，这家软件巨头早在2019年就一直在开发该芯片，内部代号为Athena。其中一人表示，这些芯片已经可供一小群微软和OpenAI员工使用，他们正在测试该技术。微软希望该芯片的性能将优于它目前从其他供应商那里购买的芯片，从而为其昂贵的人工智能工作节省时间和金钱。（来源：theinformation.com）

2、4月21日，Google DeepMind成立，谷歌大脑和DeepMind正式合体。Google DeepMind的第一个项目将是一系列功能强大的多模态人工智能模型。“在谷歌计算资源的支持下，将所有这些人才整合到一个专注的团队，将大大加快Google在人工智能方面的进展。”（来源：澎湃新闻）

5 风险提示

- **数据要素市场政策推进不及预期风险：**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。
- **技术更迭不达预期风险：**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	云赛智联	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	山大地纬	久远银海	易华录	深桑达				
具备数据源&数据处理能力	上海钢联	卓创资讯	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>