

软件开发

报告日期：2023年05月13日

各地数据要素产业持续推进

——数据要素行业双周报第六期（2023.5.15-2023.5.26）

投资要点

- **5月15日至5月26日数据要素指数下跌3.55%，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3.55%，申万计算机指数下降3.19%，沪深300指数下降2.21%；年初至今数据要素指数上涨4.86%，申万计算机指数上涨19.68%，沪深300指数下降0.21%；年初至今数据要素指数跑赢沪深300指数5.07pct。
- **宏观政策持续落地，政府发力赋能数字建设**
近两周内，合肥市数据资源局发布《合肥市促进经济发展若干政策实施细则（市数据资源局部分）》提出支持合肥数据要素流通平台建设，对该平台根据年度运营成效给予最高100万元运营补贴，对省市大数据产业园区，从集聚企业数量、营业收入增长等方面开展运营评价，给予最高50万元奖励，对平台数据供应商按数据交易量给予最高30万元奖励；国家网信办出台《数字中国发展报告（2022年）》提出按照夯实基础、赋能全局、强化能力、优化环境的战略路径，明确了数字中国建设“2522”的整体框架，从党和国家事业发展全局的战略高度作出了全面部署。2022年，各地区、各部门、各领域积极探索实践，数字中国建设进入整体布局、全面推进的新阶段。
- **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：微软宣布引入AI助手，ChatGPT默认用必应搜索。在微软Build开发者大会上，微软宣布为Windows 11添加Copilot（副驾驶）AI助手。此外，人工智能开发机构OpenAI将开始使用Bing（必应）作为ChatGPT的默认搜索引擎。新的搜索功能即日起向ChatGPT Plus用户推出，并将很快通过ChatGPT中的插件为所有免费的ChatGPT用户启用。
国内：2023中国国际大数据产业博览会，第七届世界智能大会，山东省公共资源交易数据开放应用创新实验室成立、广州数字安全运营中心以及全国首个数据资源检察室揭牌，人民数据发布中国首部《中国数据产权制度蓝皮书》研究大纲，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。
- **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（四）》 2023.04.23
- 2 《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
- 3 《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

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 3.55%, 市场情绪有所回落.....	4
1.2 个股表现: 5月15日至5月26日美亚柏科上涨 16.24%	4
2 行业观点汇总	5
3 政策要闻	5
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

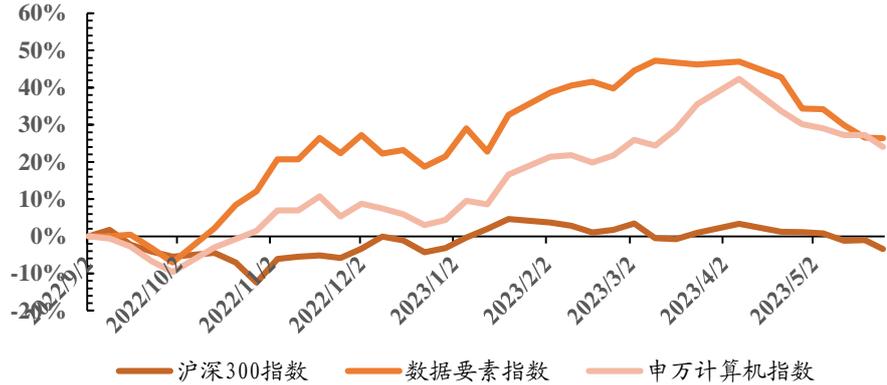
图 1: 数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势 (2022.9.2-2023.5.26)	4
表 1: 数据要素行业重点个股市场表现回顾	4
表 2: 相关政策发布	5
数据要素指数成分股 (共 45 支)	7

1 市场表现

1.1 板块表现：上两周数据要素指数下跌 3.55%，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 3.55%，申万计算机指数下降 3.19%，沪深 300 指数下降 2.21%；年初至今数据要素指数上涨 4.86%，申万计算机指数上涨 19.68%，沪深 300 指数下降 0.21%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 5.07pct。市场情绪整体有所回落。

图1：数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势（2022.9.2-2023.5.26）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：5月15日至5月26日美亚柏科上涨 16.24%

上两周涨幅前五的数据要素标的是：美亚柏科（16.24%）、拓尔思（9.87%）、汇纳科技（7.67%）、中亦科技（3.46%）、新点软件（2.77%）；年初至今涨幅前五的数据要素标的是：海天瑞声（125.36%）、拓尔思（108.92%）、浩瀚深度（85.84%）、久远银海（83.93%）、美亚柏科（79.53%）。

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			
周度涨幅		年度涨幅		周度跌幅		年度跌幅	
美亚柏科	16.24%	海天瑞声	125.36%	润泽科技	-41.74%	新点软件	-13.29%
拓尔思	9.87%	拓尔思	108.92%	上海钢联	-24.92%	润泽科技	-11.62%
汇纳科技	7.67%	浩瀚深度	85.84%	启明星辰	-20.69%	奇安信-U	-11.05%
中亦科技	3.46%	久远银海	83.93%	奥飞数据	-15.39%	华扬联众	-3.62%
新点软件	2.77%	美亚柏科	79.53%	人民网	-13.69%	海量数据	-2.69%
博思软件	2.64%	大华股份	75.36%	久远银海	-12.93%	安恒信息	0.90%
格尔软件	2.44%	山大地纬	62.19%	华扬联众	-12.69%	航天宏图	1.44%
奇安信-U	2.08%	易华录	59.90%	浩瀚深度	-12.35%	博思软件	2.52%
航天宏图	1.83%	万达信息	56.16%	万达信息	-12.09%	海康威视	4.74%
易华录	1.15%	博睿数据	50.28%	中国电信	-10.15%	格尔软件	6.43%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 行业观点汇总

■ 5月26日至28日，2023中国国际大数据产业博览会在贵州省贵阳市举行。会上发布的数据显示，2022年大数据产业规模达1.57万亿元，同比增长18%。本届数博会聚焦国家数字经济发展战略，为数字经济和实体经济深度融合提供新方案。工信部副部长王江平提出工信部将不断提升网络供给能力，加快5G、千兆光网深度覆盖，打造云网融合、算网一体的网络架构和算力供给体系，为大数据产业创新发展提供强有力的底座。同时，加强关键核心技术攻关，统筹推进产业基础再造工程和重大技术装备攻关工程，前瞻布局人工智能等未来产业，在新赛道上形成新竞争力。

■ **我们认为：**

(1) 受益于我国数字经济的蓬勃发展，以及数字基础设施的不断完善，大数据与实体经济正在以前所未有的速度融合，伴随5G网络和AI能力在各领域的应用逐步深入，大数据产业链产生的经济乘数效应正在不断扩大。首要关注数据要素市场发展，数据要素是大数据产业链向上运行的核心，如何将散落各地的数据资源加以整合、将原始数据加工形成可交易的数据产品、藉由区块链等技术手段达到确权效果等均是今年行业重点发力环节。

(2) “东数西算”的持续推进为整个大数据产业链发展带来新机遇，源头拥有海量数据资源的厂商有望加速数据资产化的过程，数据资源优势正在逐步转化为数字产业优势。至于在算力层面，各领域对于服务器的市场需求明显提升，围绕服务器的上下游产业前景广阔。重点关注AI+在各行业的应用情况，数据资源储备提供AI模型训练优质的养分，而百经训练的AI模型则将进一步为行业创造新的商业模式，国内AI、数据要素等相关厂商营收成长空间值得期待。

■ **相关标的：深桑达、易华录、山大地纬、云赛智联、久远银海**

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
《合肥市促进经济发展若干政策实施细则（市数据资源局部分）》	5月18日	合肥市数据资源局	提出要支持合肥数据要素流通平台建设，对该平台根据年度运营成效给予最高100万元运营补贴，对省市大数据产业园区，从集聚企业数量、营业收入增长等方面开展运营评价，给予最高50万元奖励，对平台数据供应商按数据交易量给予最高30万元奖励。	合肥市数据资源局
《数字中国发展报告（2022年）》	5月23日	国家互联网信息办公室	按照夯实基础、赋能全局、强化能力、优化环境的战略路径，明确了数字中国建设“2522”的整体框架，从党和国家事业发展全局的战略高度作出了全面部署2022年，各地区、各部门、各领域积极探索实践，数字中国建设进入整体布局、全面推进的新阶段。	中国网信网

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、5月26日至28日，2023中国国际大数据产业博览会在贵州省贵阳市举行。会上发布的数据显示，2022年大数据产业规模达1.57万亿元，同比增长18%。从论坛设置到成果发布，本届数博会均聚焦国家数字经济发展战略，关注前沿热点科技，侧重创新成果转化，展示数字科技的新实践，为数字经济和实体经济深度融合提供新方案。工信部副部长王江平提出工信部将不断提升网络供给能力，加快5G、千兆光网深度覆盖，打造云网融合、算网一体的网络架构和算力供给体系，为大数据产业创新发展提供强有力的底座。同时，加强关键核心技术攻关，统筹推进产业基础再造工程和重大技术装备攻关工程，前瞻布局人工智能等未来产业，在新赛道上形成新竞争力。（来源：中国日报）

2、5月25日，山东省公共资源交易数据开放应用创新实验室揭牌。实验室围绕数字政府建设，聚焦公共资源交易领域数字化建设的难点、堵点，深化公共资源交易平台整合共享，从数据库建设、数据标准制定、数字化平台建设、数据治理架构搭建、数字技术应用、扩展数字化应用场景等角度出发，持续探索数据交易领域高质量发展路径，对公共资源交易领域数据进行深度研究和应用。（来源：数据交易网）

3、5月20日，全国首个数据资源检察室揭牌设立。2023数据安全发展大会召开期间，温州市瓯海区人民检察院数据资源检察室、中国（温州）数安港企检服务中心正式揭牌成立。市大数据发展管理局党组书记、局长孙祥光表示今年将持续迭代升级“九个一”“框架，打造一套真正能落地、具有实操性的数据基础制度，持续优化数据安全合规体系和“一庭一室一院一中心”司法保障体系，全面建成“区域+行业”的多层次数据要素市场交易体系，形成有温州特色的数据要素市场建设模式。（来源：数据交易网）

4、5月20日，广州数字安全运营中心揭牌。全国首个超大城市数字安全运营中心正式启用。该运营中心打造了集约化、立体化的安全技术体系，推动实现网络安全全天候、全方位感知和有效防护，构建全市数字安全“一盘棋”格局，为广州数字化发展提供强有力的安全保障。（来源：数据交易网）

5、5月18日，第七届世界智能大会在天津开幕。本届大会以“智行天下、能动未来”为主题，聚焦智能网联车、通用人工智能、脑机交互等前瞻课题，举办主论坛及48场平行论坛，包括院士、诺贝尔奖获得者等在内的千余位专家学者和企业负责人，将深入探讨AI与经济、社会、人文等领域的热点话题，展开观点交锋与智慧碰撞。（来源：数据交易网）

6、5月18日，人民数据发布中国首部《中国数据产权制度蓝皮书》研究大纲。大纲介绍《中国数据产权制度蓝皮书》主要包括探讨我国数据产权制度研究的背景，梳理科斯与现代产权理论、数据产权权属、数据要素与数据保护机制等数据产权理论研究现状，研究相关法律法规；探索主要发达国家和地区的数据要素产权制度，剖析美国、欧盟及区域性组织在数据产权制度的建设等内容。（来源：数据交易网）

7、5月18日，2023数据安全发展大会开幕，一揽子数据成果发布。大会表示，锚定“世界一流数据强港”、“中国数字经济新高地”、“全国一流数据交易中心”三大定位，温州还将聚力推进数据要素集聚、优质企业集聚和创新力量集聚，在数据基础制度建设、数据要素市场培育、数据要素化安全治理等关键领域改革创新，持续发展数据产业新优势，竞足数字经济新赛道。（来源：清华大学人工智能国际治理研究院）

4.2 国际大事件

1、5月23日，微软宣布引入AI助手，ChatGPT默认用必应搜索。在微软Build开发者大会上，微软宣布为Windows 11添加Copilot（副驾驶）AI助手。此外，人工智能开发机构OpenAI将开始使用Bing（必应）作为ChatGPT的默认搜索引擎。新的搜索功能即日起向ChatGPT Plus用户推出，并将很快通过ChatGPT中的插件为所有免费的ChatGPT用户启用。（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>