

软件开发

报告日期: 2023年06月11日

政策催化数据要素助力数字政府建设, 板块整体回暖

——数据要素行业双周报第七期 (2023.5.29-2023.6.9)

投资要点

□ 5月29日至6月9日数据要素指数上涨9.25%，市场情绪有所回暖。

上两周数据要素指数（浙商计算机组自编）上涨9.25%，申万计算机指数上涨6.04%，沪深300指数下降0.37%；年初至今数据要素指数上涨14.11%，申万计算机指数上涨27.86%，沪深300指数下降0.57%；年初至今数据要素指数跑赢沪深300指数14.68pct。

□ 宏观政策持续落地，政府发力赋能数字建设

近两周内，人民数据、浙江大学网络空间安全学院发布《中国数据产权制度蓝皮书（2022）》，从理论、研究、产出等多角度、广视野对我国数据产权制度的研究内容、发展现状、存在问题、确权方式、技术发展、产业实践、国际视野等方面进行梳理和探究，为我国在数据产权制度建设方面提供一定参考。北京市知识产权局、北京互联网法院、北数所联合发布《数据知识产权合作框架协议》，为贯彻《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》《知识产权强国建设纲要（2021-2035年）》，落实国家知识产权局关于数据知识产权试点工作的要求，北京市开展数据知识产权试点工作。

□ 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：5月29日，英伟达为大模型推出E级AI超算。在台北国际电脑展COMPUTEX上，英伟达CEO黄仁勋举行演讲。“我们正在重新发明计算机，加速计算和人工智能标志着计算正在被重新定义。DGX GH200 AI超级计算机集成了英伟达最先进的加速计算和网络技术，以拓展AI的前沿”，谷歌、Meta和微软将成首批用户。

国内：2023南山区大数据高质量发展大会、算力创新发展高峰论坛、数字经济论坛、科学数据专区建设运营合作签约、中国国际大数据产业博览会成功举办，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。

□ 北京国资委提出加速推动国有企业数据交易全流程进场

我们认为通知明确表明北京市对于加速布局数据要素市场的决心，无论是在要素市场制度完善层面或数据应用场景扩展层面，相应的试点计划都为大环境高速发展提供合理支撑依据，试点计划我们预计将于6月份正式启动。通知中指出，北京市国资委现阶段已经把释放数据价值作为首都减量发展条件下持续增长的新动力，未来将以北京大数据交易所为核心，通过招商引资，加速挖掘数据要素价值，提速数字经济发展。我们认为试点计划将吸引并加速企业入驻北京，北京市有望在未来与上海市共同引领我国数据要素市场发展。与此同时，在政策与环境共同支持下，数据要素相关厂商将迎来前所未有的发展机会。

□ 风险提示

数据要素市场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

- 《各地数据要素产业持续推进》 2023.05.30
- 《政策催化持续加速，东风已至整装待发》 2023.05.14
- 《数据要素行业双周报（四）》 2023.04.23

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上涨 9.25%, 市场情绪有所回暖.....	4
1.2 个股表现: 5月 29 日至 6 月 9 日人民网上涨 47.08%	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	6

图表目录

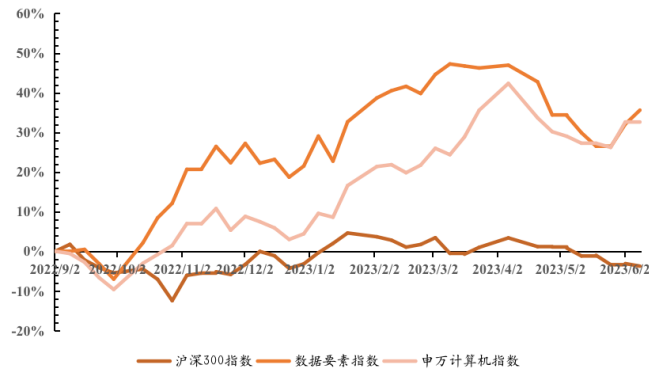
图 1: 数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势 (2022.9.2-2023.6.9)	4
表 1: 数据要素行业重点个股市场表现回顾	4
表 2: 相关政策发布	5
数据要素指数成分股 (共 45 支)	7

1 市场表现

1.1 板块表现：上两周数据要素指数上涨 9.25%，市场情绪有所回暖

上两周数据要素指数（浙商计算机组自编）上涨 9.25%，申万计算机指数上涨 6.04%，沪深 300 指数下降 0.37%；年初至今数据要素指数上涨 14.11%，申万计算机指数上涨 27.86%，沪深 300 指数下降 0.57%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 14.68pct.，市场情绪整体有所回暖。

图1：数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势（2022.9.2-2023.6.9）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：5月29日至6月9日人民网上涨 47.08%

上两周涨幅前五的数据要素标的是：人民网（47.08%）、云赛智联（24.86%）、久远银海（19.34%）、东方国信（18.54%）、易华录（16.33%）；年初至今涨幅前五的数据要素标的是：海天瑞声（135.25%）、拓尔思（109.79%）、浩瀚深度（90.31%）、美亚柏科（78.62%）、易华录（76.23%）。

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	
人民网	47.08%	海天瑞声	135.25%	航天宏图	-35.54%	航天宏图	-34.09%
云赛智联	24.86%	拓尔思	109.79%	数据港	-20.01%	润泽科技	-6.12%
久远银海	19.34%	浩瀚深度	90.31%	大华股份	-12.20%	奇安信—U	-4.67%
东方国信	18.54%	美亚柏科	78.62%	海康威视	-8.56%	新点软件	-4.65%
易华录	16.33%	易华录	76.23%	ST 实达	-2.99%	海康威视	-3.82%
桑深达 A	15.96%	山大地纬	75.04%	税友股份	-2.92%	博思软件	4.65%
上海钢联	15.88%	大华股份	63.16%	美亚柏科	-0.90%	华扬联众	6.21%
浙数文化	15.68%	人民网	60.90%	拓尔思	0.86%	ST 实达	9.49%
海量数据	14.83%	浙数文化	60.53%	博思软件	2.13%	安恒信息	10.17%
新炬网络	14.02%	博睿数据	60.42%	万达信息	2.65%	海量数据	12.14%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 行业观点汇总

- 日前，北京市国资委发布《关于更好发挥数据要素作用推动市管企业先行先试加快发展数字经济的通知》，提出将依托北京大数据交易所开展数据资产登记工作，加速推动国有企业数据交易全流程进场，并通过建立数据分类分级确权授权机制，探索数据价值分享和收益分配方式。通知中也针对数据资产金融创新、数据资产入表、数据跨境、数据要素业态建立给出相应指导意见。
- 我们认为：

 - (1) 我们认为通知明确表明北京市对于加速布局数据要素市场的决心，无论是在要素市场制度完善层面或数据应用场景扩展层面，相应的试点计划都为环境高速发展提供合理支撑依据，试点计划预计将于6月份正式启动。
 - (2) 通知中指出，北京市国资委现阶段已经把释放数据价值作为首都减量发展条件下持续增长的新动力，未来将以北京大数据交易所为核心，通过招商引资，加速挖掘数据要素价值，提速数字经济发展。我们认为试点计划将吸引并加速企业入驻北京，北京市有望在未来与上海市共同引领我国数据要素市场发展。与此同时，在政策与环境共同支持下，数据要素相关厂商将迎来前所未有的发展机会。
- 相关标的：山大地纬、中科软、深桑达

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
《中国数据产权制度蓝皮书（2022）》	5月27日	人民数据、浙江大学网络空间安全学院	从理论、研究、产出等多角度、广视野对我国数据产权制度的研究内容、发展现状、存在问题、确权方式、技术发展、产业实践、国际视野等方面进行梳理和探究，为各国在数据产权制度建设方面提供一定参考。	浙江省数字经济发展中心
《数据知识产权合作框架协议》	5月30日	北京市知识产权局、北京互联网法院、北数所	为贯彻《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》《知识产权强国建设纲要（2021-2035年）》，落实国家知识产权局关于数据知识产权试点工作的要求，北京市开展数据知识产权试点工作。5月30日，北数所首席专家郎佩佩在中关村论坛“全球知识产权保护与创新论坛”上，代表北数所与市知识产权局、北京互联网法院就开展数据知识产权登记试点工作、共同实现互认互信，签署了数据知识产权合作框架协议。今后，三方将开展数据知识产权登记、交易流通、纠纷解决、平台建设、人才培养及业务研讨等领域相关合作，共同推动北京数据要素市场化配置中数据产权制度的探索建立，数据安全合规流动，规范数据要素市场发展。	北京国际大数据交易所

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、6月6日，2023南山区大数据高质量发展大会成功举办。6月6日下午，由深圳市工商联指导，南山区工商联（非公党委）主办，南山区大数据产业协会承办，深圳数据交易所、深圳市酷开网络科技股份有限公司协办的“数聚湾区·南山动力”——2023南山

区大数据高质量发展大会活动在创维半导体设计大厦举行。本次活动聚焦“数据合规”与“数据价值”，旨在为企业提供更多商业化路径，助力企业创新发展，为南山区数据要素市场高质量发展赋能增效。（来源：深圳数据交易所）

2、6月5日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会。会上介绍建设全国统一大市场有关情况。李春临表示，党的二十大报告强调，构建全国统一大市场，深化要素市场化改革，建设高标准市场体系。下一步，将加快培育统一的技术和数据市场，破除要素市场分割和多轨运行，推动各领域要素市场制度在政策取向上相互配合、在实施过程中相互促进、在改革成效上相得益彰。（来源：数据交易网）

3、6月5日，算力创新发展高峰论坛在京顺利召开。由工业和信息化部主办，中国信息通信研究院等承办的“算力创新发展高峰论坛”在京顺利召开。工业和信息化部信息通信发展司副司长赵策、中国信通院副院长王志勤等领导出席会议并致辞。会上，中国信通院联合中国电信共同发布我国首个实现多元异构算力调度的全国性平台——“全国一体化算力算网调度平台（1.0版）”。（来源：数据交易网）

4、5月31日，2023年数字经济论坛在北京举行。论坛以“发展数字经济，共建数字中国”为主题，政府部门代表、企业负责人、专家学者等与会嘉宾深入交流，共谋数字经济高质量发展。建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。近年来，各地区各部门积极行动，加快新型基础设施布局，筑牢数字经济发展基石。（来源：人民日报）

5、5月29日，科学数据专区建设运营合作签约仪式。北京国际大数据交易所和北京市科学技术研究院举行了科学数据专区建设运营合作签约仪式。此次合作，是在新一轮科技革命和产业变革加速演进的背景下，探索发挥数据要素价值，促进科技创新的重要举措。双方将围绕科学数据专区的建设运营开展全方位合作，打造全国首个专门针对科技领域数据交易流通的专题数据区域，着力推动各类科学数据加速汇聚，重点解决科学数据资源持有权、加工使用权、产品经营权等分置的产权问题。专区将通过提供数据登记、确权、评估、流通、交易、应用等“一站式”服务，加快推进科学数据要素市场构建，发挥数据要素促进科技创新、赋能实体经济的重要作用。（来源：数据交易网）

6、5月26日至5月28日，2023中国国际大数据产业博览会在贵阳市开幕。随着2023中国国际大数据产业博览会的盛大开幕，由贵阳大数据交易所牵头组织的“数据要素流通交易成果”主题展及贵阳大数据交易所展厅在贵阳生态国际会议展览中心“东数西算”馆核心展区登场亮相。（来源：贵阳大数据交易所）

4.2 国际大事件

1、5月29日，英伟达为大模型推出 E 级 AI 超算。在台北国际电脑展 COMPUTEX 上，英伟达 CEO 黄仁勋举行演讲。“我们正在重新发明计算机，加速计算和人工智能标志着计算正在被重新定义。DGX GH200 AI 超级计算机集成了英伟达最先进的加速计算和网络技术，以拓展 AI 的前沿”，谷歌、Meta 和微软将成首批用户。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>