

软件开发

报告日期：2023年06月23日

数据要素持续赋能 AI，助力 AI+ 应用蓬勃发展

——数据要素行业双周报第八期（2023.6.12-2023.6.21）

投资要点

- 6月12日至6月21日数据要素指数上涨6.00%，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6.00%，申万计算机指数上涨5.93%，沪深300指数上涨0.80%；年初至今数据要素指数上涨21.17%，申万计算机指数上涨33.79%，沪深300指数上涨0.23%；年初至今数据要素指数跑赢沪深300指数20.94pct。
- 宏观政策持续落地，政府发力赋能数字建设
近两周内，财政部、工业和信息化部发布《财政部、工业和信息化部关于开展中小企业数字化转型城市试点工作的通知》，指出至2025年，两部门拟分三批开展中小企业数字化转型城市试点工作，旨在梳理一批数字化转型细分行业，打造一批数字化转型“小灯塔”企业，培育一批优质的数字化服务商，开发集成一批“小快轻准”的数字化解决方案和产品。广西壮族自治区大数据发展局、广西壮族自治区发展和改革委员会发布《广西构建数据基础制度更好发挥数据要素作用总体工作方案（征求意见稿）》，明确提出了推动构建广西数据基础制度的两大阶段目标和10项重点任务，并首次强调了应推动面向东盟的国家级数据交易场所建设，推进跨境数字贸易基础设施建设，推动面向东盟跨境数据流动先行先试。
- 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：6月15日，TikTok 加入了许多社交媒体平台（包括 Meta 和 LinkedIn）行列，采用生成式人工智能来为企业简化营销。TikTok 的新 Script Generator 工具利用人工智能在几秒钟内生成广告脚本。用户只需选择一个行业，并输入产品名称和描述，即可获得定制视频脚本。6月16日，梅赛德斯-奔驰和微软宣布合作这是 ChatGPT 在汽车中的首次应用。
国内：第四届西部数字经济博览会在陕西西安开幕，“激发‘新经济’动能 助力高质量发展——数据要素全生态产业园启动活动”在深科技城展示中心举办、深圳数据交易所主办的粤港澳大湾区数据交易周主论坛活动将召开、数据要素统一大市场对接活动在郑州数据交易中心成功举办，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。
- 政策推动下，AI 和大数据等新技术将赋能新点软件智能化业务超预期发展
我们认为新点软件是大模型背景下被低估的智慧政务方案商。政策持续催化公司三大类业务持续发展，公司三大业务在下半年订单有望超市场预期，明年业绩有望超预期。同时，公司已在大量业务上运用 AI 技术，在大模型技术背景下，公司有望进一步打磨产品，较快在现有采招和政务场景中变现，实现更多的付费功能点，并增加客户付费率，带动业绩和估值双提升。大模型背景下，公司订单有望受政策驱动超市场预期，同时公司利用 AI 和大数据等新技术提升软件平台智能化程度，估值有望重塑。
- 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

- 《政策催化数据要素助力数字政府建设，板块整体回暖》
2023.06.11
- 《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

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 6.00%, 市场情绪有所回暖.....	4
1.2 个股表现: 6月12日至6月21日云赛智联上涨 36.61%	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	6
5 风险提示	7

图表目录

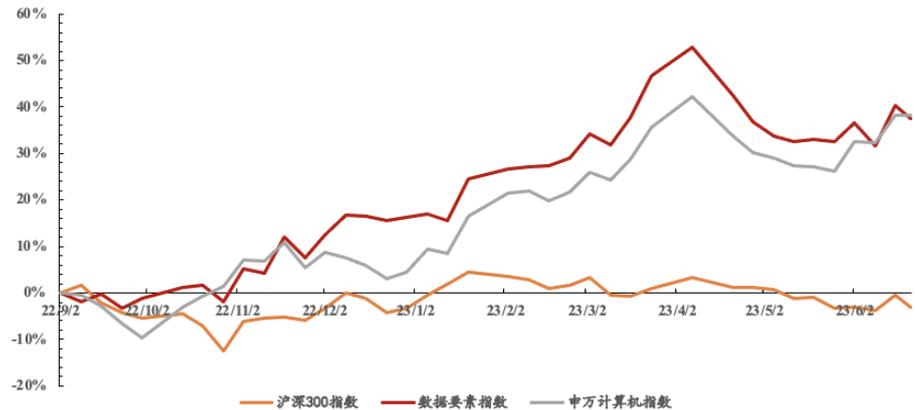
图 1: 数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势 (2022.9.2-2023.6.21)	4
表 1: 数据要素行业重点个股市场表现回顾	4
表 2: 相关政策发布	6
数据要素指数成分股 (共 47 支)	7

1 市场表现

1.1 板块表现：上两周数据要素指数下跌 6.00%，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 6.00%，申万计算机指数上涨 5.93%，沪深 300 指数上涨 0.80%；年初至今数据要素指数上涨 21.17%，申万计算机指数上涨 33.79%，沪深 300 指数上涨 0.23%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 20.94pct。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（2022.9.2-2023.6.21）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：6月12日至6月21日云赛智联上涨 36.61%

上两周涨幅前五的数据要素标的是：云赛智联（36.61%）、人民网（23.78%）、卓创资讯（21.10%）、大华股份（17.39%）、航天宏图（15.67%）；年初至今涨幅前五的数据要素标的是：久远银海（116.72%）、拓尔思（115.74%）、海天瑞声（107.32%）、人民网（84.69%）、浩瀚深度（81.70%）。

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	
云赛智联	36.61%	久远银海	116.72%	中国电信	-13.03%	润泽科技	-2.45%
人民网	23.78%	拓尔思	115.74%	中国移动	-10.30%	奇安信-U	-1.45%
卓创资讯	21.10%	海天瑞声	107.32%	中国联通	-9.25%	华扬联众	-0.27%
大华股份	17.39%	人民网	84.69%	浩瀚深度	-8.61%	ST 实达	4.32%
航天宏图	15.67%	浩瀚深度	81.70%	华扬联众	-6.48%	海康威视	4.83%
星环科技-U	13.95%	山大地纬	81.66%	ST 实达	-5.17%	新点软件	5.37%
久远银海	13.45%	易华录	77.59%	东方国信	-5.02%	海量数据	10.05%
太极股份	12.01%	大华股份	75.78%	数字政通	-4.69%	中国联通	12.19%
浙数文化	11.57%	美亚柏科	75.02%	光环新网	-4.41%	数据港	12.80%
新点软件	10.02%	深桑达 A	73.29%	美亚柏科	-3.61%	安恒信息	13.13%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 行业观点汇总

1、新点软件：AI 和大数据等技术赋能智慧招采、智慧政务、数字建筑等业务，驱动业绩超预期

■ **驱动因素一：**政策持续催化公司三大类业务持续发展，公司三大业务在下半年订单有望超市场预期，明年业绩有望超预期。

➢ **（1）智慧招采业务：**2023 年 6 月 13 日，国家发展改革委发布《关于做好 2023 年降成本重点工作通知》，其中，在营商环境层面，通知积极推动招标投标法和政府采购制度的修订，进一步规范参与主体行为。施行方案包括完善招标投标交易担保制度，全面推广保函（保险），规范保证金收取和退还，清理历史沉淀保证金。完善招标投标全流程电子化交易技术标准和数据规范，推进 CA 数字证书跨区域兼容互认，不断拓展全流程电子化招标投标的广度和深度，降低企业交易成本。截至 2022 年底，公司累计承建公共资源交易平台项目覆盖 29 个省（自治区、直辖市），服务超过 200 多个地市、1,000 多个县市区。

➢ **（2）智慧政务业务：**2023 年 1 月，国务院办公厅发布《关于深入推进跨部门综合监管的指导意见》，意见指出我国部分地区仍然存在监管责任不明确、协同机制不完善、风险防范能力不强以及重复检查、多头执法等问题。目标在 2023 年底前，建立跨部门综合监管重点事项清单管理和动态更新机制，在部分领域开展跨部门综合监管试点，按事项建立健全跨部门综合监管制度。到 2025 年，在更多领域、更大范围建立健全跨部门综合监管制度，大幅提升发现问题和处置风险能力。截至 2022 年底，公司智慧政务项目覆盖 31 个省、直辖市、自治区。我们认为该政策将有效提升公司政务业务板块订单增速。

➢ **（3）数字建筑业务：**2023 年 6 月，住房和城乡建设部科技与产业化发展中心、中国房地产业协会、中国建筑文化中心主办的“第二十届中国国际住宅产业暨建筑工业化产品与设备博览会”将在北京市召开。新点软件副总裁以及数字住建业务相关领导将会作为论坛嘉宾发表演讲。伴随着数据要素以及《全国一体化政务大数据体系建设指南》，住建部对于信息一体化需求逐步提升。截至 2022 年底，公司造价软件已经覆盖全国 30 个省级行政区，政府投资项目评审和监管信息化平台项目已在 6 个省份落地。新点软件有望凭借其在数字住建领域的经验持续为住建部赋能。

■ **驱动因素二：**公司已在大量业务上运用 AI 技术，在大模型技术背景下，公司有望进一步打磨产品，较快在现有采招和政务场景中变现，实现更多的付费功能点，并增加客户付费率，带动业绩和估值双提升。

➢ **（1）智慧招采：**公司历年来持续将 AI 与公司业务结合，在当前各类行业大模型催生下，我们认为 AI 技术的持续深化在未来有望将公司定制化政务软件转化为运营收入。例如，在招采平台中，公司可以使用 AI 技术为其赋能，降低成本，提高客户使用度，为公司工具化推广进一步打开空间。

➢ **（2）智慧政务：**伴随 AI 持续深化公司业务，公司或有能力进一步提升政务业务粘性以及增加增值模块为打造数字政府增砖添瓦。

■ **我们认为：**

新点软件是大模型背景下被低估的智慧政务方案商。大模型背景下，公司订单有望受政策驱动超市场预期，同时公司利用 AI 和大数据等新技术提升软件平台智慧化程度，估值有望重塑。

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
《财政部 工业和信息化部关于开展中小企业数字化转型城市试点工作的通知》	6月14日	财政部 工业和信息化部	此项政策通过开展城市试点，支持地方政府综合施策，探索形成中小企业数字化转型的方法路径、市场机制和典型模式。明确2023年先选择30个左右城市开展试点工作，以后年度根据实施情况进一步扩大试点范围。中央财政对试点城市给予定额奖励，其中省会城市、计划单列市、兵团奖补资金总额不超过1.5亿元，其他地级市、直辖市所辖区县奖补资金总额不超过1亿元。	中华人民共和国工业和信息化部
《广西构建数据基础制度更好发挥数据要素作用总体工作方案（征求意见稿）》	6月14日	广西壮族自治区大数据发展局、广西壮族自治区发展和改革委员会	意见稿明确提出了10项重点任务以及清单，持续推进广西数据要素市场化改革，构建广西数据基础制度，激活数据要素潜能。其中，第1-4项聚焦于如何完善数据要素基础制度、第5-7项聚焦于如何实现高效合规的数据要素交易流通环境、第8-10项聚焦于如何激励全社会参与数据要素市场建设。意见稿明确提出了推动构建广西数据基础制度的两大阶段目标和10项重点任务，并首次强调了应推动面向东盟的国家级数据交易所建设，推进跨境数字贸易基础设施建设，推动面向东盟跨境数据流动先行先试。	广西壮族自治区大数据发展局

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16日，第四届西部数字经济博览会在陕西西安开幕，这是迄今为止西北地区最大的数字主题盛会。本届西部数博会以“数字创享 原启未来”为主题，以“1+3+9+N”的模式，围绕“秦创原”创新驱动和“数实深度融合”两条主线，聚焦数字产业化、产业数字化、数字化治理等领域，旨在加快西部地区数字经济高质量发展，抢占数字新赛道、做强数字新基建、激活数据新要素、打造平台新优势，促进数字经济引领现代化产业体系建设。（来源：光明日报）

2、6月16日，由深圳市发展和改革委员会、深圳市福田区人民政府主办，深圳市福田区发展和改革委员会、深圳市福田区科技创新局、深圳长城开发科技股份有限公司、深圳市福田产业投资服务有限公司承办的“激发‘新经济’动能 助力高质量发展——数据要素全生态产业园启动活动”在深科技城展示中心举办。作为全国首个数据要素全生态产业园，以构建“1+5+6”产业发展体系为目标，即：打造数据要素产业标杆园区“1”个目标，落户数据交易所、数据登记结算中心、数据要素产业科研机构等“5”个重点机构，集聚数据采集、加工、存储、流通、分析、配套服务“6”类优质数据优势企业，形成“资—供—产—销—用”良好生态闭环。截至目前，落地机构和企业约有五十余家意向入驻。（来源：数据要素社）

3、6月19日，深圳数据交易所主办的粤港澳大湾区数据交易周主论坛活动将召开，将共同聚焦数据交易实践成果发布，并进行TOP10数据商、十大数据交易场景代表数据商颁奖仪式。首个数据保险类产品也将在活动现场发布，业内专家将围绕可信数据平台，AI大模型等主题进行主旨演讲。（来源：深圳数据交易所）

4、6月21日，数据要素统一大市场对接活动在郑州数据交易中心成功举办。郑州数据交易中心在推进数据要素统一大市场建设方面迈向了新阶段，期待与更多生态伙伴携手同行，共同推动数据要素市场繁荣发展，郑州数据交易中心将始终秉持务实精神，努力构建数据交易产业生态圈，为全国数据要素统一大市场建设贡献“河南方案”，打造“河南样板”。（来源：郑州数据交易中心）

4.2 国际大事件

1、6月15日，TikTok 加入了许多社交媒体平台（包括 Meta 和 LinkedIn）行列，采用生成式人工智能来为企业简化营销。TikTok 的新 Script Generator 工具利用人工智能在几秒钟内生成广告脚本。用户只需选择一个行业，并输入产品名称和描述，即可获得定制视频脚本。（来源：站长之家）

2、6月16日，梅赛德斯-奔驰和微软宣布合作，在美国超过 90 万辆车中进行车载 ChatGPT 人工智能测试。这款新兴技术将用于通过梅赛德斯的语音助手「Hey Mercedes」进行音频请求，预计将大大扩展该系统的功能。据微软发言人表示，这是 ChatGPT 在汽车中的首次应用。（来源：腾讯新闻）

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 47 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	中科软	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	中亦科技	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>