

软件开发

报告日期：2023年07月08日

深圳、北京政策频出展示示范效能，行业发展提速迎新机遇

——数据要素行业双周报第九期（2023.6.26-2023.7.7）

投资要点

- **上两周数据要素指数上涨 3.36%，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 3.36%，申万计算机指数下跌 9.40%，沪深 300 指数下跌 0.99%；年初至今数据要素指数上涨 24.53%，申万计算机指数上涨 24.39%，沪深 300 指数下跌 0.77%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 25.30pct。
- **宏观政策持续落地，政府发力赋能数字建设**
近两周内，中共北京市委、北京市人民政府发布《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》，明确提出大力发展数据服务产业的 20 项具体任务，力争到 2030 年，北京市数据要素市场规模达到 2000 亿元，基本完成国家数据基础制度先行先试工作，形成数据服务产业集聚区。深圳市发改委发布《深圳市数据产权登记管理暂行办法》，对数据产权登记作出了详细指引，针对数据产权登记中存在的多头监管问题，率先以制度形式明确建立跨部门协同监管机制，积极开展监管模式创新，保障数据产权登记工作规范有序开展。北深两地相继发布数据要素实践监督细则，有望推动行业迎来高质量发展提速期。
- **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29日，微软宣布新的微软购物工具在必应和 Edge 推出，新的购物工具可以帮助找到最优惠的价格和购买时间，且有助于确保在正确的地点和时间购买。7月7日，GPT-4API 现已向所有付费客户开放，六个月内 Completions API 中的旧模型将被淘汰。
国内：人民网自主研发的“人民数据资产服务平台 3.0”正式上线，数据空间技术与系统全国重点实验室及安全可信数据空间科创融合基地揭牌仪式在深举行，2023 全球数字经济大会在北京开幕，国家网信办与香港签署《关于促进粤港澳大湾区数据跨境流动的合作备忘录》，数据要素市场建设方面的相关成果与政策频繁落地，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。
- **数据新政助力数据要素变现，坚定看好市场领军者山大地纬**
数据二十条新政布局下，山大地纬利用区块链技术成为全国范围内第一批数据要素落地企业，打造普惠保险和普惠金融两大数据要素业务。截止 2023 年一季度末，公司数字保险箱累计开户数达到 7,361,990 户，数据资产存放量 13,472,792 件，累计实现交易量 41,918,109 次，呈现快速增长态势，有望成为公司开展面向 C 端数据服务的统一入口。我们认为当前公司业绩增长良好，有望持续领军数据要素市场，市场对近期股价波动不必过分担忧。
- **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

- 1 《数据要素持续赋能 AI，助力 AI+应用蓬勃发展》
2023.06.23
- 2 《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
- 3 《各地数据要素产业持续推进》 2023.05.30

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 3.36%, 市场情绪有所回暖.....	4
1.2 个股表现: 6月 26 日至 7 月 7 日创意信息上涨 12.31%	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

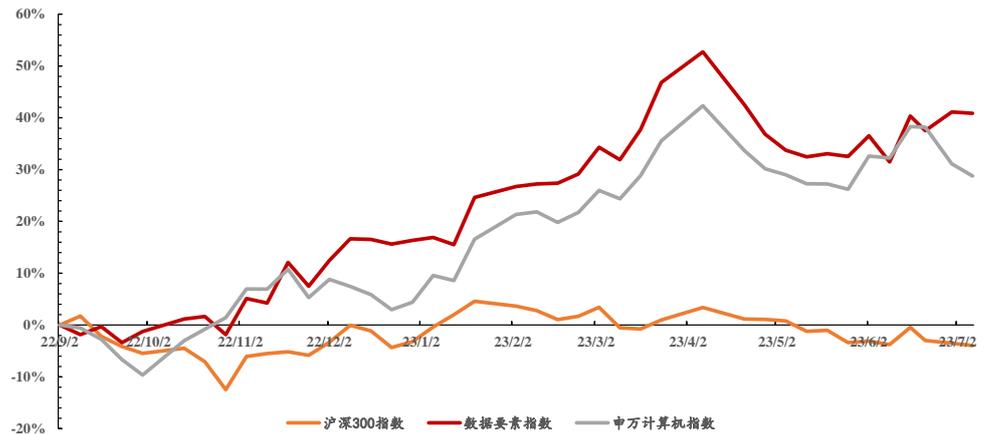
图 1: 数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势 (2022.9.2-2023.7.7)	4
表 1: 数据要素行业重点个股市场表现回顾	4
表 2: 相关政策发布	6
数据要素指数成分股 (共 47 支)	7

1 市场表现

1.1 板块表现：上两周数据要素指数上涨 3.36%，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 3.36%，申万计算机指数下跌 9.40%，沪深 300 指数下跌 0.99%；年初至今数据要素指数上涨 24.53%，申万计算机指数上涨 24.39%，沪深 300 指数下跌 0.77%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 25.30pct。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（2022.9.2-2023.7.7）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：6月26日至7月7日创意信息上涨 12.31%

上两周涨幅前五的数据要素标的是：创意信息（12.31%）、ST 实达（3.04%）、浙数文化（2.25%）、中国电信（1.07%）、中国移动（0.93%）；年初至今涨幅前五的数据要素标的是：久远银海（102.13%）、拓尔思（91.54%）、海天瑞声（89.18%）、浙数文化（74.36%）、浩瀚深度（72.93%）。

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	
创意信息	12.31%	久远银海	102.13%	万达信息	-22.93%	博思软件	-20.27%
ST 实达	3.04%	拓尔思	91.54%	山大地纬	-22.54%	润泽科技	-15.17%
浙数文化	2.25%	海天瑞声	89.18%	博睿数据	-22.00%	华扬联众	-4.84%
中国电信	1.07%	浙数文化	74.36%	奇安信-U	-21.65%	新点软件	-4.44%
中国移动	0.93%	浩瀚深度	72.93%	美亚柏科	-21.18%	格尔软件	-3.34%
新炬网络	-2.91%	大华股份	70.67%	海天瑞声	-18.14%	海康威视	-0.43%
中国联通	-2.91%	易华录	64.60%	上海钢联	-16.94%	数据港	2.76%
汇纳科技	-3.82%	汇纳科技	62.39%	格尔软件	-16.49%	安恒信息	3.29%
海量数据	-3.99%	人民网	61.63%	启明星辰	-15.69%	海量数据	6.07%
航天宏图	-4.50%	深桑达 A	60.67%	久远银海	-14.59%	ST 实达	7.36%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 行业观点汇总

1、坚定看好山大地纬，不惧市场短期调整

- **近期公司股价波动不必过分担忧，公司基本面良好：**2022年，数据要素交付通道建设合同金额共计 2,084.64 万元，较上年同期增长 253.63%。数据交付服务实现新签合同金额 1527.62 万元，同比增长 499.07%。截止 2023 年一季度末，数字保险箱累计开户数达到 7,361,990 户，数据资产存放量 13,472,792 件，累计实现交易量 41,918,109 次，呈现快速增长态势，有望成为公司开展面向 C 端数据服务的统一入口。**公司业绩增长良好，有望持续领军数据要素市场。**
- **持续看涨数据要素变现：**在数据二十条新政布局下，公司利用区块链技术成为全国范围内第一批数据要素落地企业，打造普惠保险和普惠金融两大数据要素业务。公司普惠保险业务，可以将医保信息等数据“上链”，建立企业和个人专属的“数字保险箱”，经过个人授权以后，向商业保险公司开放相关个人信息，这就为群众在办理商保投保、理赔申请这些手续的时候提供更多便利。

2、北深两地相继发布数据要素实践细则，行业有望迎来高质量发展提速期

- 北京市人民政府日前印发《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》，提出力争到 2030 年，北京市数据要素市场规模达到 2000 亿元，基本完成国家数据基础制度先行先试工作，形成数据服务产业集聚区。具体措施为：
 - **（1）落实数据产权和收益分配制度：**推进数据资源持有权、数据加工使用权、数据产品经营权结构性分置的产权运行机制先行先试；按照“谁投入、谁贡献、谁受益”原则，建立数据要素收益分配机制。
 - **（2）推动数据资产价值实现：**开展数据资产登记、数据资产金融创新，探索数据资产评估、入表以及将国有企业数据资产的开发利用纳入国有资产保值增值激励机制。
 - **（3）深化公共数据开发利用：**提升市大数据中心公共数据汇聚开放能力，升级改造北京公共数据开放平台，积极对接全国一体化政务数据资源库和目录体系，扩大公共数据开放规模。
 - **（4）培育发展数据要素市场：**建设一体化数据流通体系，会同市金融监管部门研究制定数据交易场所管理制度，支持数据交易场所制定便于数据流通的数据交易规则，推进数据跨境流动国际合作。
 - **（5）大力发展数据服务业：**支持企业开展数据采集、清洗加工、存储计算、数据分析、数据标注、数据训练等数据生产服务，支持企业研发建设数据生产线，推进数据生产自动化，培育人工智能生成内容产业发展。
 - **（6）加强数据要素安全监管治理：**加强数据分类分级保护，促进数据要素市场信用体系建设。
- 深圳市发展和改革委员会近日发布《深圳市数据产权登记管理暂行办法》，明确了登记主体、行为等多方面内容，**对数据产权登记作出了详细指引。**
 - **（1）按照构建数据资源和数据产品服务级数据市场思路，明确适用范围为数据资源和数据产品在本市行政区域内的首次登记、许可登记、转移登记、变更登记、注销登记和异议登记行为，推动数据资源市场化流动和数据产品高效流通。**

➤ (2) 针对数据产权登记中存在的多头监管问题，率先以制度形式明确建立跨部门协同监管机制，积极开展监管模式创新，保障数据产权登记工作规范有序开展。

■ 我们认为：

(1) 山大地纬是全国范围内第一批数据要素落地企业，主营普惠保险和普惠金融两大数据要素业务。公司运用区块链技术将医保信息等数据“上链”，建立企业和个人专属“数字保险箱”，开户数与交易量均呈快速增长态势。在数据二十条新政背景下，公司有望持续领军数据要素市场，当前公司业绩增长良好，市场不必过分担忧近期股价波动。

(2) 北京和深圳数据要素实践细则是在此前数据二十条新政基础上的试点探索，明确了数据监管、数据确权、数据交易以及数据服务等多个细分领域的实施与监管要求，对全国性政策制定具有较强的借鉴意义。近期地方数据要素相关政策或将密集出台，持续看好数据要素相关厂商。

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
《深圳市数据产权登记管理暂行办法》	6月29日	深圳市发展和改革委员会	《办法》明确了登记主体、行为等多方面内容，对数据产权登记作出了详细指引，按照构建数据资源和数据产品服务级数据市场思路，明确适用范围为数据资源和数据产品在本市行政区域内的首次登记、许可登记、转移登记、变更登记、注销登记和异议登记行为，推动数据资源市场化流动和数据产品高效流通。针对数据产权登记中存在的多头监管问题，率先以制度形式明确建立跨部门协同监管机制，积极开展监管模式创新，保障数据产权登记工作规范有序开展。	深圳政府在线
《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》	7月5日	中共北京市委、北京市人民政府	《意见》明确提出20项具体任务，大力发展数据服务产业。按照《意见》确定的总体目标，力争到2030年，北京市数据要素市场规模将达到2000亿元，基本完成国家数据基础制度先行先试工作，形成数据服务产业集聚区。同时提出率先落实数据产权和收益分配制度；加快推动数据资产价值实现；全面深化公共数据开发利用；培育发展数据要素市场；大力发展数据服务产业；开展数据基础制度先行先试；加强数据要素安全监管治理。	北京市人民政府
《关于加强第三方合作中网络和数据安全管理的通知》	7月5日	国家金融监督管理总局	《通知》要求各银行保险机构对照通报问题，深入排查供应链风险隐患，切实加强整改，明确银行保险机构在合作协议中要强化数据安全要求，对于存在违规行为或违反合同约定的，要追究有关外包合作单位的责任。此外，《通知》还要求加强科技风险统筹管理，要将数字生态合作纳入到银行保险机构的外包风险管理范围，加强统筹管理，科技和数据管理部门应加强外包合作的网络和数据安全管理，加强风险评估和事件处置。	中国证券网

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、6月26日，人民网自主研发的“人民数据资产服务平台 3.0”正式上线。本次上线的“平台 3.0”，主打流通交易功能。据悉，“平台 3.0”是集合数据产品发布、数据交易监控、数据产品计费 and API 版本管理等功能于一体的综合性数据交易服务平台。“平台 3.0”既可为数据需求方提供数据目录，进行交易撮合；又可为数据供应商提供数据产品上架、商家入驻等服务。（来源：人民网）

2、6月28日，数据空间技术与系统全国重点实验室及安全可信数据空间科创融合基地揭牌仪式在深圳举行。该实验室是经主管部门批准，由中国电子设立的首个全国重点实验室。它也是全国重点实验室体系重组以后首批挂牌的实验室之一，是目前大数据领域唯一以数据命名的全国重点实验室，重点突破数据要素化涉及的数据确权、流通交易、收益分配、安全治理和认知分析五大领域关键技术。（来源：新华社）

3、6月29日，国家网信办与香港签署《关于促进粤港澳大湾区数据跨境流动的合作备忘录》。在国家数据跨境安全管理制度框架下，建立粤港澳大湾区数据跨境流动安全规

则，有利于加强内地与香港的数据跨境流动，充分发挥数据基础性作用，推动粤港澳大湾区数字经济创新发展，支持香港更好融入国家发展大局。（来源：中国网信网）

4、7月4日，2023全球数字经济大会在北京开幕。本届会议将“目光”紧紧锁定在“数据要素”范畴，全面展示了北京市在数据要素市场建设方面的相关成果，如数据流通交易新赛道、数据服务全流程生态体系、数据跨境新赛道、新基建、企业数字化转型等领域的前沿场景落地应用。会上“国际数据空间协会（IDSA）中国能力中心”正式成立，旨在更有效地运用信息技术管理全球数字资源，进一步提升数据价值，为全球数据流通提供技术解决方案。（来源：《中国科技信息》杂志社）

4.2 国际大事件

1、6月29日，微软宣布新的微软购物工具在必应和Edge推出，Bing和Edge上的微软购物工具可以帮助找到最优惠的价格和购买时间，微软称，价格比较和价格历史是内置的浏览器功能，有助于确保在正确的地点和时间购买。（来源：华尔街见闻）

2、7月7日，GPT-4API 现已向所有付费客户开放。OpenAI将在六个月内淘汰 Completions API 中的旧模型，并鼓励用户采用 Chat Completions API。（来源：站长之家）

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>