

各地政策频出展示示范效能，数据要素行业发展提速迎新机遇

——数据要素行业双周报第十期（2023.7.10-2023.7.21）

投资要点

- **上两周数据要素指数上涨 0.58%，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 0.58%，申万计算机指数下跌 4.42%，沪深 300 指数下跌 0.06%；年初至今数据要素指数上涨 25.12%，申万计算机指数上涨 19.98%，沪深 300 指数下跌 0.83%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 25.94pct。
- **宏观政策持续落地，政府发力赋能数字建设**
近两周内，北京市经济和信息化局发布《北京市公共数据专区授权运营管理暂行办法（征求意见稿）》，旨在对公共数据专区授权运营管理机制、公共数据专区授权运营工作流程、公共数据专区运营单位管理要求、专区数据管理要求、安全管理和考核评估等方面进行规范。鼓励公共数据专区探索市场自主定价模式，以模型、核验等产品和服务等形式向社会提供服务，探索公共治理及公益事业相关应用场景按需有条件无偿使用，探索产业发展及行业发展相关应用场景按需有条件有偿使用，共享数字红利。广州市政务服务数据管理局发布《广州市数据条例》，明确本市行政区域内的数据权益保护、数据流通应用、数据安全保障及监督管理等数据管理活动流程及要求，大力推行市、区人民政府及其部门建立首席数据官制度，并鼓励本市鼓励企事业单位建立首席数据官制度，为安全规范管理全市公共数据提供稳定支撑。北广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：7月20日，三星与“半导体传奇”Jim Keller 达成合作，加速 AI 芯片研发。7月21日，OpenAI、谷歌等美国七家顶尖 AI 公司承诺为 AI 内容加水印并开放第三方审查。多家顶尖人工智能公司自愿承诺采取措施，为人工智能生成的内容添加水印，并开放第三方审查，以增强技术的安全性。7月22日，OpenAI 宣布，下周将发布 ChatGPT 安卓 APP。
国内：由人民网·人民数据管理（北京）有限公司针对数据要素市场打造的“数据资源持有者证书”“数据加工使用权证书”“数据产品经营权证书”正式面向全国发放。此次推出的“三证”是人民数据基于人民链 Baas 服务平台（2.0 版本）上进行的确权、上链、存证、交易服务工作，通过“三证”着力打造一个全国性的数据交易服务平台，解决各级党政机关之间缺乏统一标准的数据平台，不断勾勒国内数据要素发展新蓝图，市场呈现出蓬勃生机。
- **看好 AI 深度融合各垂直场景，AI 商业化应用催生各环节投资机遇**
海外大厂 AI 大模型技术已在办公、代码生成、广告营销等场景为企业贡献显著价值增量，微软、谷歌等大厂以及 Palantir、Duolingo 等细分赛道玩家在未来将持续加大 AI 布局，加速推进 AI+行业落地应用进程。
- **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 《Office 365 Copilot 定价超预期，办公场景中 AI 价值显现》 2023.07.20
- 2 《深圳、北京政策频出展示示范效能，行业发展提速迎新机遇》 2023.07.08
- 3 《数据要素持续赋能 AI，助力 AI+应用蓬勃发展》 2023.06.23

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 0.58%, 市场情绪有所回暖.....	4
1.2 个股表现: 7月 10 日至 7月 21 日人民网上涨 15.76%	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

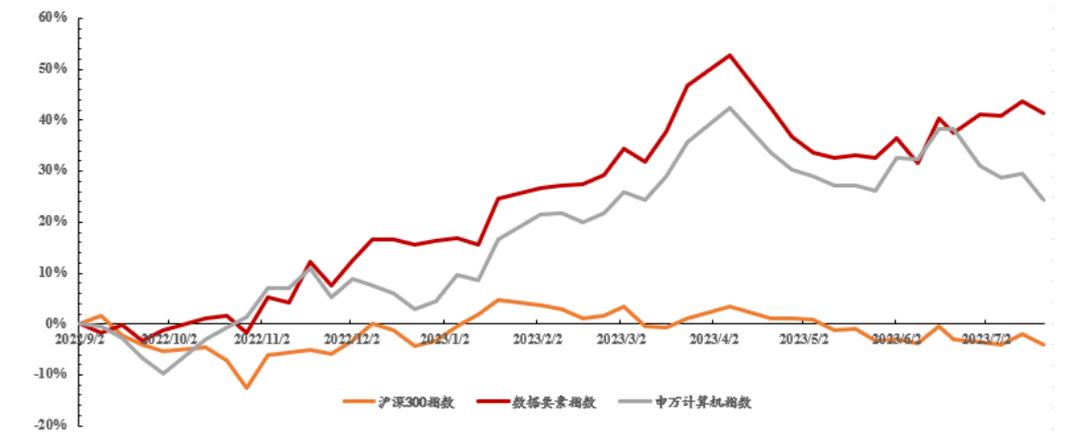
图 1: 数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势 (2022.9.2-2023.7.21)	4
表 1: 数据要素行业重点个股市场表现回顾	4
表 2: 近期政策汇总	6
数据要素指数成分股 (共 47 支)	8

1 市场表现

1.1 板块表现：上两周数据要素指数上涨 0.58%，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 0.58%，申万计算机指数下跌 4.42%，沪深 300 指数下跌 0.06%；年初至今数据要素指数上涨 25.12%，申万计算机指数上涨 19.98%，沪深 300 指数下跌 0.83%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 25.94pct。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（2022.9.2-2023.7.21）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：7月10日至7月21日人民网上涨 15.76%

上两周涨幅前五的数据要素标的是：人民网（15.76%）、中国联通（9.56%）、浩瀚深度（7.52%）、航天宏图（6.11%）、启明星辰（5.33%）；年初至今涨幅前五的数据要素标的是：久远银海（100.45%）、拓尔思（84.38%）、浩瀚深度（80.45%）、海天瑞声（80.30%）、人民网（77.38%）。

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	15.76%	久远银海	100.45%	中亦科技	-35.87%	奇安信-U	-24.71%
中国联通	9.56%	拓尔思	84.38%	新炬网络	-35.50%	润泽科技	-23.66%
浩瀚深度	7.52%	浩瀚深度	80.45%	数字政通	-20.25%	中亦科技	-22.87%
航天宏图	6.11%	海天瑞声	80.30%	星环科技-U	-16.51%	博思软件	-16.97%
启明星辰	5.33%	人民网	77.38%	创意信息	-11.72%	航天宏图	-3.40%
博思软件	3.29%	浙数文化	70.29%	新点软件	-9.15%	新点软件	-0.87%
山大地纬	1.86%	大华股份	69.68%	东方国信	-9.05%	格尔软件	-0.18%
中国移动	1.74%	山大地纬	60.98%	海天瑞声	-8.88%	华扬联众	0.08%
中新赛克	0.61%	汇纳科技	59.91%	润泽科技	-8.50%	安恒信息	1.68%
海康威视	0.50%	易华录	57.82%	南威软件	-7.75%	新炬网络	2.46%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 行业观点汇总

1、数据要素开启产业化大时代

■ **数据二十条新政推动数据要素市场由量变到质变。**2022年4月国务院首次将数据要素升格为生产要素；2022年12月财政部正式将数据要素作为资产处理，开启数据要素市场先声；接下来的数据二十条新政进一步完善数据产权界定、数据市场体系建设等制度和政策，数据要素市场产业化大时代正式开启。

■ **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：**

(1) 根据近期北京市政府发布的《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》以及深圳市发改委发布的《深圳市数据产权登记管理暂行办法》，我们认为后续各地会陆续参考北京、深圳等一线城市颁布相关条例，推出类似的意见稿。该类政策的核心在于明确数据确权、数据资产登记、利益分配等基本原则问题。我们认为在当下市场环境中，该类政策的颁布会加速数据要素产业的发展，但是短期内并不会对各公司的商业模式产生本质改变，只是提速各公司产业化布局的节奏。

(2) 同时，该类政策会偏向于宏观层面，旨在促进全社会数据要素市场的发展，而不会拘泥于医保等细分赛道。因此基于该类宏观政策的陆续出台，我们看好深桑达、易华录、云赛智联、浙数文化（传媒组）。

(3) 上半年数据要素赛道总结：

- **从流通角度来看：**数据要素在流通中变现即为王道——医保、金融或成为数据要素最先变现的下游应用领域。相关标的：山大地纬、久远银海、中科软、新点软件
- **从区域经济角度来看：**数据与土地资源同为要素，平起平坐，故地段即为王道——一线和新一线城市数商理应享受地段优势。相关标的：云赛智联、浙数文化
- **从产业链覆盖角度来看：**从数据储存到数据交付与应用，全产业链覆盖的公司具备数据要素价值挖掘的优势。相关标的：深桑达、易华录

3 政策要闻

表2: 近期政策汇总

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
《北京市公共数据专区授权运营管理办法(征求意见稿)》	7月18日	北京市经济和信息化局	《办法》旨在对公共数据专区授权运营机制、公共数据专区授权运营工作流程、公共数据专区运营单位管理要求、专区数据管理要求、安全管理和考核评估等方面进行规范。鼓励公共数据专区探索市场自主定价模式,以模型、核验等产品和服务等形式向社会提供服务,探索公共治理及公益事业相关应用场景按需有条件无偿使用,探索产业发展及行业发展相关应用场景按需有条件有偿使用,共享数字红利。	北京市经济和信息化局
《佛山市顺德区支持数字经济集聚发展若干政策措施》	7月20日	广东省政务服务数据管理局	《措施》提出,对在区政府认定的数字经济集聚区新落户的软件业和信息服务业类企业,年度营收规模达到2000万元的,最高给予1000万元的奖励。积极引导更多链上企业“扎根”、创新人才“扎根”,培育数据要素产业链上下游企业、营造良好的数字化产业生态。随着5月10日广州数据交易所(佛山)服务基地的正式揭牌,广州数据交易所打造“一所多基地多平台”建设运营架构正式落地,全省横到地市、纵到行业的数据要素市场体系建设更进一步。佛山正充分发挥服务基地的作用,加快攻坚开发数据产品,大力培育行业数据空间,全力推进全省数据要素市场建设。	广东省政务服务数据管理局
《广州市数据条例》	7月21日	广州市政务服务数据管理局	《条例》明确本市行政区域内的数据权益保护、数据流通应用、数据安全保障及监督管理等数据管理活动流程及要求,大力推行市、区人民政府及其部门建立首席数据官制度,并鼓励本市鼓励企事业单位建立首席数据官制度,为安全规范管理全市公共数据提供稳定支持。同时,聚焦广州发展重心,创新广州公共数据运营机制,搭建数据供给主体、数据需求主体、数据交易所、数据商及第三方专业服务机构等多方参与的数据要素市场,规范引导数据安全流通交易,并以打造数据跨境应用场景为关键点,推动南沙(粤港澳)数据服务试验区建设,促进粤港澳大湾区数字化协同发展。	广州市政务服务数据管理局

资料来源: Wind, 浙商证券研究所

4 行业新闻

4.1 国内大事件

1、7月11日,人民网人民数据面向全国正式发放数据要素市场“三证”。由人民网人民数据管理(北京)有限公司针对数据要素市场打造的“数据资源持有权证”“数据加工使用权证书”“数据产品经营权证书”正式面向全国发放。此次推出的“三证”是人民数据基于人民链 Baas 服务平台(2.0版本)上进行的确权、上链、存证、交易服务工作,通过“三证”着力打造一个全国性的数据交易服务平台,解决各级党政机关之间缺乏统一标准的数据平台。(来源:人民网)

2、7月14日,浙江数字经济百人会激活数据要素价值圆桌会在温州瓯海举办。会议指出:两个维度协同互补推进,这是生产要素市场化配置的基本特征所决定的。一是广泛深度挖掘数据资源要素使用价值。二是加快提高数据要素商品价值是重要紧迫任务。坚持数据要素场外交易和场内交易两个市场长期并存。一是通过集中和非集中两种场景促进数据要素流通交易,都符合数据要素市场化配置的客观规律。二是依托数据交易所推动数据要素价值化,是我国规模化、合规化、市场化实现数据要素商品价值的努力方向和主要任务。运用最新技术手段保障数据产品供求双方双赢发展。一是现有技术手段可以对开发更多、更高质量、更具商业价值的入市数字产品提供保障。二是更多运用技术手段建立健全入市数字产品(标的)市场化价格形成机制。(来源:财经头条)

3、7月18日,北京市经济和信息化局起草了《北京市公共数据专区授权运营管理办法(征求意见稿)》。旨在对公共数据专区授权运营机制、公共数据专区授权运营工作流程、公共数据专区运营单位管理要求、专区数据管理要求、安全管理和考核评估等方面进行规范。鼓励公共数据专区探索市场自主定价模式,以模型、核验等产品和服务等形式向社会提供服务,探索公共治理及公益事业相关应用场景按需有条件无偿使用,探索产业发展及行业发展相关应用场景按需有条件有偿使用,共享数字红利。(来源:北京经信局)

4、7月18日，为深入实施国家大数据战略，落实《“十四五”大数据产业发展规划》，切实提升产业发展水平，加快培育数据要素市场，工业和信息化部将组织开展2023年大数据产业发展示范申报工作。本次申报围绕4大领域13个方向，遴选一批大数据产业发展示范项目，通过树立一批创新能力突出、应用效果良好、示范作用明显的大数据领域标杆，推进大数据产业高质量发展。其中数据流通技术创新方向鼓励数据交易机构、数据产业链链主等数据交易流通领域核心企事业单位，开展数据要素流通技术研发和应用创新，实现可信、安全、透明、可计量的数据共享、交换和交易。数据流通生态培育方向鼓励数据商和第三方专业服务机构探索数据要素服务模式创新，提升数据流通全流程服务能力。（来源：上海证券报）

4.2 国际大事件

1、7月20日，三星与“半导体传奇”Jim Keller达成合作，加速AI芯片研发。据Business Korea报道，三星电子旗下的半导体代工部门已与Tenstorrent和Groq启动了芯片研究项目，三星代工部门内的设计服务团队负责这些研究任务。随着ChatGPT推动的AI市场规模不断增长，如果两家初创企业的地位得到加强，那么作为早期开始合作的三星代工可能会获得可观的利润。（来源：IT之家）

2、7月21日，OpenAI、谷歌等美国七家顶尖AI公司承诺为AI内容加水印并开放第三方审查。多家顶尖人工智能公司自愿承诺采取措施，为其人工智能生成的内容添加水印，并开放第三方审查，以增强技术的安全性。这七家公司包括亚马逊、Anthropic、谷歌、Inflection、Meta、微软和OpenAI，都同意加强系统的安全性和透明度，包括允许第三方专家对其模型进行审查。这七家公司首先承诺，在向公众发布人工智能系统之前，对其进行内部和外部安全测试，并与相关行业参与者、政府、学术界和公众分享信息，以帮助管理人工智能风险。（来源：站长之家）

3、7月22日，OpenAI宣布，下周将发布ChatGPT安卓APP，即日起可以在谷歌商店预约下载。（来源：香港万得通讯社）

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	新点软件		
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							
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>