

补贴政策频频颁布，生态建设指日可待

——数据要素行业双周报第十一期（2023.7.24-2023.8.4）

投资要点

- **上两周数据要素指数上涨 3.48%，市场情绪逐渐高涨。**
上两周数据要素指数（浙商计算机组自编）上涨 3.48%，申万计算机指数上涨 5.88%，沪深 300 指数上涨 5.17%；年初至今数据要素指数上涨 28.79%，申万计算机指数上涨 25.60%，沪深 300 指数上涨 4.34%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 24.45pct。
- **宏观政策持续落地，政府发力赋能数字建设**
近期，上海数据交易所发布的《关于开展促进数据要素流通专项补贴的通知》将在浦东新区先行先试，凡在上海数交所首次登记并挂牌、交易的企业，在满足有关条件后，将得到 10 万元至 20 万元不等的一次性补贴。成都发布的《成都市促进大数据产业发展专项政策实施细则（修订）》提出，对自主投资建设且通过国家部委评选的大数据产业发展试点示范项目的企业，按照该项目建设成本的 20% 给予最高 300 万元的一次性补助；同时，将大数据企业纳入成都新经济天使投资基金和成都新经济产业投资基金重点支持范围，对符合条件的大数据企业给予直投或跟投。
- **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 21 日，包括谷歌、微软、OpenAI、亚马逊、Meta、Anthropic、Inflection 在内的七家顶级人工智能公司在白宫召开会议。这些企业的高管承诺，将为消费者创建识别生成式人工智能的方法，并确保在生成式人工智能工具发布前，会测试其安全性。7 月 25 日，欧盟理事会发布声明称，欧盟理事会批准了“加强欧洲半导体生态系统”的法规，这是决策程序的最后一步。这意味着《芯片法案》已经完成全部表决程序，在经欧洲议会主席和理事会主席签署后，该法案将在欧盟官方公报上公布，并将于公布后第三天生效。
国内：7 月 24 日，2023 年省财政统筹数字安徽专项资金 14.78 亿元，安排省级转移支付资金 1 亿元，大力支持数字基础设施优化升级、数据要素创新开发利用，着力打造高质量发展的数字引擎，加快推进数字安徽建设。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。
- **补贴政策鼓励企业深入开发数据，壮大我国数字经济规模**
各地数据要素条例百花齐放，奠定流通市场框架，其中北上广深长的政策近期发力，起到表率作用。数据要素框架的构建可以明确数商的定位，计算机行业更加关注数据加工、处理与交付的环节，这类数商的价值更高。垂直行业中，医疗、金融、互联网营销场景有望率先落地。整个数据要素行业呈现低层数商向上拓展业务实现增值、规范性更强的趋势。
- **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 《数据要素研究框架——且看数据要素起舞，共赴数字中国盛宴》
2023.7.29
- 2 《Office 365 Copilot 定价超预期，办公场景中 AI 价值显现》
2023.07.20
- 3 《深圳、北京政策频出展示范效能，行业发展提速迎新机遇》
2023.07.08

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 3.48%, 市场情绪逐渐高涨.....	4
1.2 个股表现: 7月 24 日至 8 月 4 日卓创资讯上涨 38.12%	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

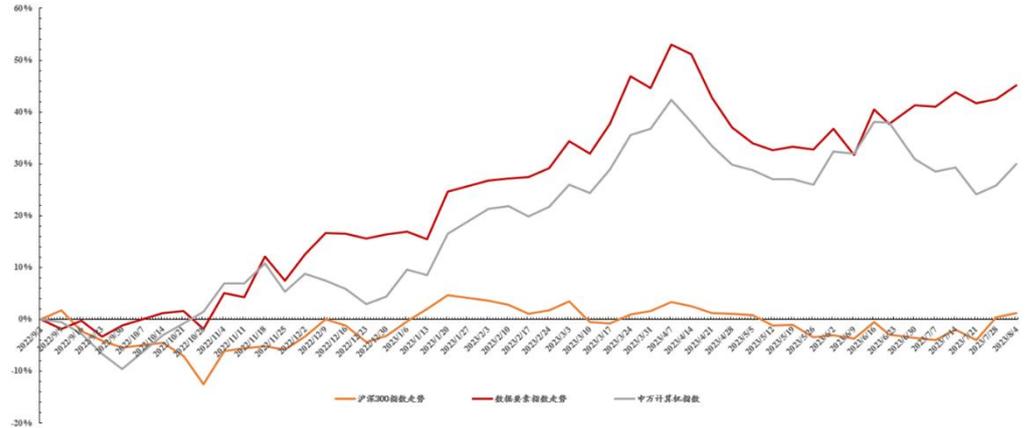
图 1: 数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势 (2022.9.2-2023.8.4)	4
表 1: 数据要素行业重点个股市场表现回顾	4
表 2: 近期政策汇总	6
数据要素指数成分股 (共 47 支)	8

1 市场表现

1.1 板块表现：上两周数据要素指数上涨 3.48%，市场情绪逐渐高涨

上两周数据要素指数（浙商计算机组自编）上涨 3.48%，申万计算机指数上涨 5.88%，沪深 300 指数上涨 5.17%；年初至今数据要素指数上涨 28.79%，申万计算机指数上涨 25.60%，沪深 300 指数上涨 4.34%；年初至今数据要素指数跑赢沪深 300 指数 24.45pct。市场情绪整体逐渐高涨。

图1：数据要素指数与沪深 300 指数变化趋势（2022.9.2-2023.8.4）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：7月24日至8月4日卓创资讯上涨 38.12%

上两周涨幅前五的数据要素标的是：卓创资讯（38.12%）、中奕科技（23.54%）、人民网（14.07%）、太极股份（12.41%）、上海钢联（10.83%）；年初至今涨幅前五的数据要素标的是：久远银海（110.09%）、人民网（91.46%）、拓尔思（83.50%）、海天瑞声（78.76%）、大华股份（78.14%）。

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	
卓创资讯	38.12%	久远银海	110.09%	浩瀚深度	-8.73%	润泽科技	-21.07%
中奕科技	23.54%	人民网	91.46%	中新赛克	-8.40%	航天宏图	-18.11%
人民网	14.07%	拓尔思	83.50%	星环科技-U	-4.80%	奇安信-U	-16.76%
太极股份	12.41%	海天瑞声	78.76%	汇纳科技	-4.06%	新点软件	-11.10%
上海钢联	10.83%	大华股份	78.14%	浙数文化	-2.74%	博思软件	0.91%
久远银海	9.64%	浩瀚深度	71.72%	创意信息	-2.00%	华扬联众	2.69%
税友股份	9.63%	浙数文化	67.54%	海天瑞声	-1.54%	格尔软件	5.00%
海康威视	9.18%	山大地纬	66.60%	航天宏图	-1.30%	中亦科技	5.27%
大华股份	8.46%	易华录	62.25%	拓尔思	-0.88%	安恒信息	5.82%
奇安信-U	7.94%	汇纳科技	55.85%	博睿数据	-0.46%	新炬网络	7.16%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 行业观点汇总

1、补政策激励企业进一步开发大数据，壮大我国数字经济规模

近期，上海数据交易所发布的《关于开展促进数据要素流通专项补贴的通知》将在浦东新区先行先试，凡在上海数交所首次登记并挂牌、交易的企业，在满足有关条件后，将得到 10 万元至 20 万元不等的一次性补贴。成都发布的《成都市促进大数据产业发展专项政策实施细则（修订）》提出，对自主投资建设且通过国家部委评选的大数据产业发展试点示范项目的企业，按照该项目建设成本的 20% 给予最高 300 万元的一次性补助；同时，将大数据企业纳入成都新经济天使投资基金和成都新经济产业投资基金重点支持范围，对符合条件的大数据企业给予直投或跟投。

2、数据要素虽然已成为关键生产要素，但构建数商新生态还需时日

近年来，在相关政策的颁布下，数字化转型得以深入推进，数据要素也成为了促进经济高速发展的关键生产要素，毫无疑问是国家当前的重要生产力以及战略资源。企业的生产方式和商业模式也因为数据要素的发展而得以转变。但是，在数据要素流通的过程中，仍然存在许多问题亟待改善。比如治理监管体系不够严格、交易规则并不明确、产权制度并不完善等问题。

■ 我们认为：

（1）各地数据要素条例百花齐放，奠定流通市场框架，其中北上广深长的政策近期发力，起到表率作用。数据要素框架的构建可以明确数商的定位，计算机行业更加关注数据加工、处理与交付的环节，这类数商的价值更高。垂直行业中，医疗、金融、互联网营销场景有望率先落地。整个数据要素行业呈现低层数商向上拓展业务实现增值、规范性更强的趋势。

（2）与实物资产不同，数据要素的交付方式难以突破，完整地构建数商新生态需要各方的共同努力。其中，政府应当牵头积极释放激励数据要素企业发展的政策与补贴；相关企业应当积极加大创新投入；数据交易机构则应搭建完善的数据交易平台，明确交易规则。

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
《中国人民银行业务领域数据安全管理办法（征求意见稿）》	7月24日	中国人民银行	为规范中国人民银行业务领域数据的安全管理，根据《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国中国人民银行法》等有关法律、行政法规，制定本《办法》。	中华人民共和国司法部
《关于开展促进数据要素流通专项补贴的通知》	7月25日	上海数据交易所	《通知》首期试点将在浦东先行先试，面向注册地及税收户管地均为浦东新区的数据产品交易相关企业，在2022年1月1日-2022年12月31日期间符合以下条件之一的企业可申领补贴：在上海数交所首次登记并挂牌的数据产品供方企业，按照每家不超过10万元的额度给予一次性补贴；在上海数交所挂牌交易或购买数据产品的交易合同个数不小于10个，且交易金额达到500万的企业，按照每家不超过20万元的额度给予一次性补贴。	上海数据交易所
《成都市促进大数据产业发展专项政策实施细则（修订）》	7月25日	成都市经济和信息化局	《细则》提出，为深化数字化赋能行动，创立数据服务平台建设补助项目、数据服务平台流通收益奖励项目、产业链网络化协同平台建设补助项目、数字化转型促进中心和数字化开源社区运营补助项目。为支持大数据企业发展壮大、创立大数据应用示范工程建设补助项目、强化金融支撑项目。为涵养产业生态，创立大数据产业园区专业化运营机构奖励项目、大数据产业标准制定奖励项目、大数据产业国际性、专业化活动补助项目、大数据对接、协作项目活动补助项目。	成都市经济和信息化局
《广州市新型智慧城市建设规划（征求意见稿）》	8月1日	广州市政务服务数据管理局	《规划》整体分为前言、基础与形势、总体要求、架构设计、重大任务和重点工程、实施策略、保障措施7个部分。提出以高标准建设国际一流智慧城市为总体目标，将广州打造成为全球数据要素市场核心枢纽、全国超大城市韧性智治标杆、湾区全龄友好温馨人民城市、全球先进科技创新策源地。	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24日，为落实《中华人民共和国数据安全法》有关要求，加强中国人民银行业务领域数据安全，中国人民银行起草了《中国人民银行业务领域数据安全管理办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》），并面向社会公开征求意见。《办法》分总则、数据分类分级、数据安全保护总体要求、数据安全保护管理措施、数据安全保护技术措施、风险监测评估审计与事件处置措施、法律责任、附则八章，共57条。此外，人民银行特别强调，《办法》注重与个人信息保护管理制度的衔接、与涉密数据管理制度的衔接、与非网络数据管理制度的衔接和与现行数据相关标准的衔接。《办法》明确国家法律、行政法规和中国人民银行对个人信息相关的数据处理活动另有规定的，应当遵守其规定，既与现有国家法律做好衔接，也为后续出台中国人民银行业务领域相关的个人信息保护部门规章预留了空间。（来源：中国金融新闻网）

2、7月28日，据人社部消息，国务院任免国家工作人员，任命刘烈宏成为国家数据局局长。公开资料显示，刘烈宏1968年10月出生，曾担任中国电子科技集团有限公司总经理、中央网络安全和信息化委员会办公室副主任、国家互联网信息办公室副主任、工信部副部长等职务，自2021年9月，刘烈宏开始执掌中国联通。也是第二十届中央候补委员。中国联通表示，刘烈宏担任公司董事长期间，勤勉敬业，恪尽职守，改革创新，锐意进取，为公司发展倾注了极大心血，作出了卓越贡献。刘烈宏在任期间，带领公司顺应数字技术发展趋势和数字经济发展机遇，将战略升级为“强基固本、守正创新、融合开放”，大力发展“大联接、大计算、大数据、大应用、大安全”五大主责主业，推动公司积极服务国家重大战略，着力提高企业核心竞争力和增强核心功能，积极探索估值体系重塑，持续强

化价值传递，加快从传统运营商向拥抱数字经济的科技创新企业跃迁升级，以数字化网络化智能化助力中国式现代化加速向前。（来源：央广网）

3、7月24日，2023年省财政统筹数字安徽专项资金14.78亿元，安排省级转移支付资金1亿元，大力支持数字基础设施优化升级、数据要素创新开发利用，着力打造高质量发展的数字引擎，加快推进数字安徽建设。（来源：中安在线）

4、7月25日，由广东省工业和信息化厅、深圳市人民政府作指导，深圳市龙华区人民政府、深圳市工业和信息化局、国家工业信息安全发展研究中心、华为云计算技术有限公司主办的“2023数字经济与实体经济深度融合全国行·深圳站”在深圳龙华举办。会上，深圳数据交易所、深圳市华傲数据技术有限公司、深圳市人工智能学会、深圳市现代服务业外包产业促进会及深圳市龙华数据有限公司等全国近50家单位作为发起单位共同成立了“开放算料联盟”。作为业内先驱倡导者，“开放算料联盟”集结了来自协会、学会、大学、智库、企业等方面的近50家发起机构，在数据要素和大模型训练数据方面凝聚开放共识，共同倡导、整理、贡献自然语言、图像视频、语音音乐、程序代码、生物信息、合成数据等多模态训练数据，为解决人工智能和数字经济的数据荒问题，特别是解决多模态数据荒、中文数据荒、中国文化、中国价值观数据荒等问题提供强有力供给保障。（来源：深圳数据交易所）

5、8月1日，广州市政务服务数据管理局在官网发布了关于公开征求《广州市新型智慧城市建设规划（征求意见稿）》（下称“征求意见稿”）意见的公告。征求意见稿提出，以高标准建设国际一流智慧城市为总体目标，将广州打造成为全球数据要素市场核心枢纽、全国超大城市韧性智治标杆、湾区全龄友好温馨人民城市、全球先进科技创新策源地。（来源：广州市互联网信息办公室）

4.2 国际大事件

1、7月21日，包括谷歌、微软、OpenAI、亚马逊、Meta、Anthropic、Inflection在内的七家顶级人工智能公司在白宫召开会议。这些企业的高管承诺，将为消费者创建识别生成式人工智能的方法，并确保在生成式人工智能工具发布前，会测试其安全性。（来源：第一财经）

2、7月25日，欧盟理事会发布声明称，欧盟理事会批准了“加强欧洲半导体生态系统”的法规，这是决策程序的最后一步。这意味着《芯片法案》已经完成全部表决程序，在经欧洲议会主席和理事会主席签署后，该法案将在欧盟官方公报上公布，并将于公布后第三天生效。欧盟《芯片法案》旨在为欧洲半导体领域工业基地的发展创造条件，吸引投资，促进研究和创新，并为欧洲应对未来芯片供应危机做好准备。该计划目标将欧盟在全球半导体市场的份额翻一番，从现在的10%提高到2030年的至少20%。（来源：第一财经）

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>