

计算机

2022年12月04日

周观点：数据要素，数字经济时代的核心资产

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

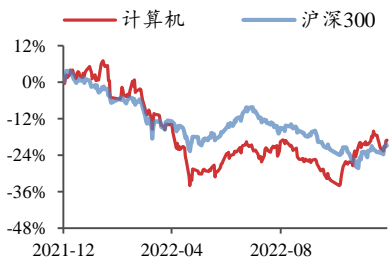
证书编号：S0790520080001

刘逍遥（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《信创扛旗，迎接春天——行业投资策略》-2022.11.30

《周观点：持续布局信创和军工信息化——行业周报》-2022.11.27

《电力现货市场政策发布，虚拟电厂建设有望提速——行业点评报告》-2022.11.27

● **市场回顾：**本周（2022.11.28-2022.12.2），沪深300指数上涨2.52%，计算机指数上涨2.71%。

● 周观点：数据要素，数字经济时代的核心资产

（1）数据已经数字经济时代的重要生产要素

2019年党的十九届四中全会指出：“健全劳动、资本、土地、知识、技术、管理、数据等生产要素由市场评价贡献、按贡献决定报酬的机制”，首次将数据列为新的生产要素。2020年4月，《中共中央国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》，把数据作为一种新型生产要素写入文件。2022年6月，中央全面深化改革委员会第二十六次会议审议通过了《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，会议指出要维护国家数据安全，保护个人信息和商业秘密，促进数据高效流通使用、赋能实体经济，统筹推进数据产权、流通交易、收益分配、安全治理，加快构建数据基础制度体系。

（2）数据要素市场步入高速发展阶段，预计“十四五”市场规模复合增速将超过25%

数据要素市场化的本质是数据要素商业化，是实现数据要素从产品到商品的转化。随着AI、大数据等技术的发展，围绕着数据的采集、存储、加工、分析等环节已经形成较为成熟的产业链，而数据的确权、定价、安全及收益分配成为关键且逐渐完善的环节。根据国家工信安全发展研究中心测算，我国数据要素市场规模达到815亿元，预计“十四五”期间市场规模复合增速将超过25%，整体将进入群体性突破的快速发展阶段。

（3）大数据交易所是实现数据要素市场化的重要载体，有望推动商业模式的成熟

全国各地数据交易所陆续成立，2022年9月30日，广州数据交易所揭牌仪式在广州市南沙区举行，标志着广东省级数据交易机构的正式成立。9月30日，苏州市大数据集团有限公司苏州大数据交易所正式揭牌，11月15日，深圳数据交易所揭牌交易，截至揭牌日交易所完成登记备案交易415笔，交易金额超11亿元，产品形态包括数据产品、数据工具和数据服务，覆盖金融科技、数字营销、公共服务等53类应用场景，其中跨境交易14笔，交易金额1115万元。大数据交易所是实现数据要素市场化的重要载体，随着各地大数据交易所的成立，数据要素市场化有望在探索中形成成熟的商业模式。

● 投资建议

数据产业领域，推荐拓尔思，受益标的包括易华录、星环科技、海天瑞声、广电运通、慧辰股份、浪潮软件、浙数文化、人民网等。

数据安全领域，推荐安恒信息、奇安信、深信服、信安世纪、启明星辰、天融信、绿盟科技、美亚柏科，受益标的包括亚信安全、恒为科技、中新赛克、N三未等。

● **风险提示：**政策推进不及预期；IT投入不及预期；行业竞争加剧。

目 录

1、周观点：数据要素，数字经济时代的核心资产.....	3
2、公司动态：达实智能与前海投控签署 2.1 亿元合同.....	4
2.1、投资及并购：达华智能对参股公司增资 9310 元.....	4
2.2、中标与战略合作：达实智能与前海投控签署 2.1 亿元合同.....	4
2.3、其他公告：神州数码等发布减持计划.....	4
3、行业要闻：腾讯与蔚来签署战略合作协议，HPE 或收购 Nutanix.....	6
3.1、国内要闻：腾讯与蔚来签署战略合作协议，将在智能驾驶等领域深度合作.....	6
3.2、国外要闻：HPE 或收购 Nutanix，市值 495 亿元.....	6
4、风险提示.....	7

1、周观点：数据要素，数字经济时代的核心资产

- **一周市场回顾：**本周（2022.11.28-2022.12.2），沪深 300 指数上涨 2.52%，计算机指数上涨 2.71%。
- **周观点：数据要素，数字经济时代的核心资产**

（1）数据已经数字经济时代的重要生产要素

2019 年党的十九届四中全会指出：“健全劳动、资本、土地、知识、技术、管理、数据等生产要素由市场评价贡献、按贡献决定报酬的机制”，首次将数据列为新的生产要素。2020 年 4 月，《中共中央国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》，把数据作为一种新型生产要素写入文件。2022 年 6 月，中央全面深化改革委员会第二十六次会议审议通过了《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，会议指出要维护国家数据安全，保护个人信息和商业秘密，促进数据高效流通使用、赋能实体经济，统筹推进数据产权、流通交易、收益分配、安全治理，加快构建数据基础制度体系。

（2）数据要素市场步入高速发展阶段，预计“十四五”期间市场规模复合增速将超过 25%

数据要素市场化的本质是数据要素商业化，是实现数据要素从产品到商品的转化。随着 AI、大数据等技术的发展，围绕着数据的采集、存储、加工、分析等环节已经形成较为成熟的产业链，而数据的确权、定价、安全及收益分配成为关键且逐渐完善的环节。根据国家工信安全发展研究中心测算，我国数据要素市场规模达到 815 亿元，预计“十四五”期间市场规模复合增速将超过 25%，整体将进入群体性突破的快速发展阶段。

（3）大数据交易所是实现数据要素市场化的重要载体，有望推动商业模式的成熟

全国各地数据交易所陆续成立，2022 年 9 月 30 日，广州数据交易所揭牌仪式在广州市南沙区举行，标志着广东省级数据交易机构的正式成立。9 月 30 日，苏州市大数据集团有限公司苏州大数据交易所正式揭牌，11 月 15 日，深圳数据交易所揭牌交易，截至揭牌日交易所完成登记备案交易 415 笔，交易金额超 11 亿元，产品形态包括数据产品、数据工具和数据服务，覆盖金融科技、数字营销、公共服务等 53 类应用场景，其中跨境交易 14 笔，交易金额 1115 万元。大数据交易所是实现数据要素市场化的重要载体，随着各地大数据交易所的成立，数据要素市场化有望在探索中形成成熟的商业模式。

数据产业领域，推荐拓尔思，受益标的包括易华录、星环科技、海天瑞声、广电运通、慧辰股份、浪潮软件、浙数文化、人民网等。

数据安全领域，推荐安恒信息、奇安信、深信服、信安世纪、启明星辰、天融信、绿盟科技、美亚柏科，受益标的包括亚信安全、恒为科技、中新赛克、N 三未等。

● 投资建议

其他推荐板块标的包括：

(1) 产业互联网/工业软件：推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等。

(2) 云计算：推荐中科曙光、用友网络、广联达、石基信息、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件、浪潮信息，受益标的包括金山办公、新开普等。

(3) 网络安全：推荐深信服、安恒信息、启明星辰、奇安信、绿盟科技、天融信、迪普科技、美亚柏科、拓尔思，其他受益标的包括亚信安全、山石网科等。

2、公司动态：达实智能与前海投控签署 2.1 亿元合同

2.1、投资及并购：达华智能对参股公司增资 9310 万元

【朗新科技】拟与正源芯设立合资公司，合作建设存储芯片封装测试工厂，有利于公司加深产业链上游扩张与合作，符合公司目前的战略规划和经营发展的需要。合资公司注册资本拟定为人民币 5,000 万元，其中公司认缴出资 2,750 万元，认缴出资比例为 55%；正源芯认缴出资 2,250 万元，认缴出资比例为 45%，均为有资金出资。

【广立微】董事会同意公司全资子公司上海广立微与上海临港科技创新城经济发展有限公司就购买研发办公用房相关事宜签订《房屋买卖认购合同》。

【达华智能】拟对参股公司福建海峡区块链增资 9,310 万元。

【恒实科技】公司拟在深圳市设立全资子公司“深圳恒泰实达科技有限公司”出资 10,000 万元人民币，新公司定位为公司的南方总部，致力于打造国内领先的数字能源、通信设计及智能物联应用解决方案供应商及运营商。

2.2、中标与战略合作：达实智能与前海投控签署 2.1 亿元合同

【威胜信息】中标项目：国家电网有限公司 2022 年第六十一批采购（营销项目第二次电能表（含用电信息采集）招标采购）项目（中标金额 21,664.97 万元人民币）；中山市菊城电力有限公司营配融合智慧系统及智能配网改造项目（中标金额 2,851.38 万元人民币）；国网江苏省电力有限公司 2022 年第三次配网物资协议库存公开招标采购项目（中标金额 1,109.05 万元人民币）；国网湖南省电力有限公司 2022 年第二次配网物资协议库存招标采购项目（中标金额 3,314.89 万元人民币）；国网内蒙古东部电力有限公司 2022 年第二次配网协议库存公开招标采购项目（中标金额 2,144.43 万元人民币）；水投商贸云南省农村供水保障专项行动物资采购其他中标项目（中标金额 1,402.35 万元人民币）。

【达实智能】公司与前海投控就前海信息枢纽大厦数据中心机房项目有关事项协商一致，在深圳市前海深港现代服务业合作区正式签署了项目合同，合同金额约 2.1 亿元。

2.3、其他公告：神州数码等发布减持计划

【航天宏图】王军先生因身体原因辞去公司董事会秘书职务。

【卓易信息】上市流通的限售股总数为 4,350.27 万股，占公司目前股份总数的比例为 50.03%，上市流通日期为 2022 年 12 月 9 日。

【当虹科技】本次上市流通的限售股股份数量为 3,088.37 万股，上市流通日期为 2022 年 12 月 12 日。

【雄帝科技】公司控股股东、实际控制人高晶女士计划在减持股份披露公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份 285.42 万股（占公司总股本的 2.00%）。

【神州数码】董事辛昕、高级管理人员叶海强、李岩、韩智敏、吕敬、陆明、陈振坤、杨明朗、刘昕合计持有公司股份 181.89 万股（占本公司总股本比例 0.27%），拟自减持计划披露之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 74.23 万股（不超过公司总股本比例 0.111%）。

【数据港】钥信信息计划采取集中竞价方式，减持总数不超过 328.92 万股公司股份，即公司总股本 1.00%，自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。

【映翰通】股东德丰杰、南山阿斯特、韩传俊发布减持计划，拟合计减持公司股份 323.46 万股。

【信雅达】郭华强先生拟减持的数量不超过 462 万股，占公司当前总股本的 0.962%；朱宝文先生拟减持的数量不超过 97.3 万股，占公司当前总股本的 0.203%；李峰先生拟减持的数量不超过 25.7 万股，占公司当前总股本的 0.054%；叶晖先生拟减持的数量不超过 13.8 万股，占公司当前总股本的 0.029%；施宇伦先生拟减持的数量不超过 19.3 万股，占公司当前总股本的 0.040%；魏致善先生拟减持的数量不超过 13 万股，占公司当前总股本的 0.027%；陈宇先生拟减持的数量不超过 13 万股，占公司当前总股本的 0.027%；李亚男女士拟减持的数量不超过 6.25 万股，占公司当前总股本的 0.013%。

【新智认知】公司发布员工持股计划，本员工持股计划的股份来源为公司回购专用账户已回购公司 A 股普通股股份，股份总数合计不超过 673.47 万股，占公司当前股本总额的 1.33%。本次员工持股计划经公司股东大会审议通过之后，拟通过非交易过户等法律法规允许的方式受让公司已回购的股票 673.47 万股，其中预留份额对应的股份数量为 134.51 万股，预留部分约占本员工持股计划持股总数的 19.97%。

【今天国际】于 2022 年 11 月 26 日接到公司实际控制人、董事长邵健伟先生的家属通知，邵健伟先生因涉嫌为他人掩饰、隐瞒犯罪所得被公安机关指定居所监视居住，相关事项尚待进一步调查。

【概伦电子】自 2022 年 3 月 1 日至 2022 年 11 月 28 日，累计获得政府补助款项人民币 928.79 万元。

【宝信软件】2022 年 1 月 1 日至 2022 年 11 月 24 日期间，上海宝信软件股份有限公司及控股子公司累计确认地方政府补贴、高新技术补贴等政府补贴款项共计 5,521.35 万元，累计确认软件产品增值税即征即退款项共计 15,072.47 万元。

【捷安高科】2022 年 4 月至 2022 年 11 月期间，累计收到软件产品增值税退税款 452.51 万元。

【佳缘科技】公司企业技术中心被认定为四川省省级企业技术中心。

【银江技术】收到招标人泉州市交通运输综合执法支队的招标代理机构发出的《中标通知书》，中标价为人民币 9590.422 万元。

【天玑科技】公司总经理焦刚先生书面辞去总经理职务。

【优刻得】王齐先生因个人原因向公司申请辞去公司联席 CTO 职务。

3、行业要闻：腾讯与蔚来签署战略合作协议，HPE 或收购 Nutanix

3.1、国内要闻：腾讯与蔚来签署战略合作协议，将在智能驾驶等领域深度合作

- 腾讯与蔚来签署战略合作协议，将在智能驾驶等领域深度合作

【站长之家】据腾讯智慧出行官微消息，11 月 28 日，腾讯和蔚来在深圳签署战略合作协议。双方协议，将在智能驾驶地图、自动驾驶云、数字生态社区等领域展开深度合作。未来，双方将就蔚来的智能驾驶技术研发及用户体验创新展开深入探索。

- 腾讯云智能战略全新升级 以“四级加速”，助力政企开启数智化转型新思路

【雷锋网】12 月 1 日消息，在 2022 腾讯全球数字生态大会的的腾讯云智能专场上，腾讯云智能正式对外发布全新战略：以四级加速矩阵，打造低成本、低门槛、高可用的 AI 产品和解决方案，并围绕做厚平台、做精应用、做深行业、做广生态四大方向持续发力，实现算力、AI 开发、应用的全链路加速落地。

- 原语科技完成千万级天使+轮融资，致力于打造隐私计算标准化产品

【Techweb】12 月 2 日消息，北京原语科技有限公司宣布已于 2022 年 10 月份完成千万级天使+轮融资，由元始资本独家投资。这是继 2021 年 11 月原语科技完成首轮融资后，一年内完成的第二笔融资。本轮融资将用于隐私计算标准化产品的持续打磨、隐私计算软硬一体机的打造、团队拓展以及助推全球化开源生态布局、加速商业化落地。

- 百度 Apollo 成为通过智驾数据脱敏产品测试验证的 Tier1

【财联社】12 月 1 日电，百度 Apollo 对外披露，旗下一款智驾视频与图像匿名化处理系统，已在上海机动车检测中心通过了《汽车传输视频及图像脱敏技术要求与方法》的测试，成为国内首家完成该测试的智驾供应商。

3.2、国外要闻：HPE 或收购 Nutanix，市值 495 亿元

- Salesforce 第三财季营收同比增长 14%，净利润同比下降 55%

【TechWeb】12 月 1 日消息，美国云计算公司 Salesforce 公布了截至 2022 年 10 月 31 日的 2023 财年第三财季财报。财报显示，该公司第三财季的总营收为 78.4 亿美元，同比增长 14%，不计入汇率变动的影响为同比增长 19%。其中，订阅和支持业务营收为 72.33 亿美元，同比增长 13%；专业服务和其他业务营收为 6 亿美元，同比增长 25%。

- **亚马逊科技发布全新数据管理服务 Amazon DataZone**

【中证网】12月1日消息，亚马逊科技在2022 re:Invent全球大会上宣布，推出一项全新的数据管理服务 Amazon DataZone，它可以让客户更快、更轻松地对存储在亚马逊科技、客户本地和第三方来源的数据进行编目、发现、共享和治理。

- **HPE 或收购 Nutanix，市值 495 亿元**

【云头条】2022年12月2日，彭博社报道称，HPE已表示有意收购Nutanix。收购Nutanix有望使HPE提升其GreenLake平台的软件功能。GreenLake是HPE的旗舰产品，使客户能够以按需付费的方式从该公司购买本地数据中心基础设施。HPE还为客户安装和管理基础设施。

4、风险提示

政策推进不及预期；IT投入不及预期；行业竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。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。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn