

计算机

2022 年 12 月 11 日

周观点：数据资产入表，有望驱动 IT 企业价值重估

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

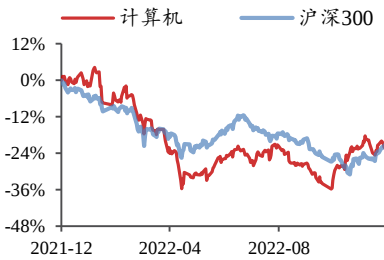
证书编号：S0790520080001

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

《中阿峰会临近，把握跨境支付投资机遇——行业点评报告》-2022.12.7

《周观点：数据要素，数字经济时代的核心资产——行业周报》-2022.12.4

《信创扛旗，迎接春天——行业投资策略》-2022.11.30

● **市场回顾：**本周（2022.12.5-2022.12.9），沪深 300 指数上涨 3.29%，计算机指数下跌 2.30%。

● 周观点：数据资产入表，有望驱动 IT 企业价值重估

（1）数据资源相关会计处理暂行规定征求意见稿出台

12 月 9 日，财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，文件指出企业内部使用的数据资源，符合无形资产准则规定的定义和确认条件的，应当确认为无形资产；企业日常活动中持有、最终目的用于出售的数据资源，符合存货准则规定的定义和确认条件的，应当确认为存货。

（2）数据资源作为资产入账，有望驱动 IT 企业价值重估

a.制定数据资源相关会计处理暂行规定，有助于反映数据要素价值，有利于积极引导企业加强数据资源管理，并为监管部门等相关机构完善数字经济治理体系、加强宏观管理提供会计信息支撑。

b.如何合理地数据资源价值进行评估是重点和难点。根据文件，企业通过外购方式取得确认为无形资产的数据资源，其成本包括购买价款、相关税费，以及直接归属于使该项无形资产达到预定用途所发生的数据标注、整合、分析、可视化等加工过程所发生的有关支出等。企业通过外购方式取得确认为存货的数据资源，其采购成本包括购买价款、相关税费、保险费，以及数据权属鉴证、质量评估、登记结算、安全管理等所发生的其他可归属于存货采购成本的费用。我们认为，对于自行开发的数据资源，在被确认为无形资产或者存货的过程中，如何认定其入账价值是尚需进一步明确的问题。

（3）数据要素的重要性已经被广泛认知，未来基础制度和法规有望进一步完善

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。《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》发布，有利于完善数据要素基础制度供给，未来数据要素有望在更好的制度环境下发挥更大的效能。

● 投资建议

数据要素领域，推荐航天宏图、中科星图、拓尔思，受益标的包括海天瑞声、易华录、星环科技、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、安博通、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：数据资产入表，有望驱动 IT 企业价值重估	3
2、公司动态：青云科技拟非公开发行募资 3.97 亿元	4
2.1、投资及并购：青云科技拟非公开发行募资 3.97 亿元	4
2.2、中标与战略合作：广电运通全资子公司签署 1.83 亿海外大单	4
2.3、其他公告：海康威视子公司海康机器人拟分拆上市	4
3、行业要闻：华为与 OPPO 签订全球专利交叉许可协议，谷歌计划合并地图和 Waze 团队以削减成本	5
3.1、国内要闻：华为与 OPPO 签订全球专利交叉许可协议	5
3.2、国外要闻：谷歌、甲骨文、亚马逊和微软将共享美国国防部 90 亿美元云服务合同	6
4、风险提示	6

1、周观点：数据资产入表，有望驱动 IT 企业价值重估

- **一周市场回顾：**本周（2022.12.5 -2022.12.9），沪深 300 指数上涨 3.29%，计算机指数下跌 2.30%。
- **周观点：数据资产入表，有望驱动 IT 企业价值重估**

（1）数据资源相关会计处理暂行规定征求意见稿出台

12 月 9 日，财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，文件指出企业内部使用的数据资源，符合无形资产准则规定的定义和确认条件的，应当确认为无形资产；企业日常活动中持有、最终目的用于出售的数据资源，符合存货准则规定的定义和确认条件的，应当确认为存货。

（2）数据资源作为资产入账，有望驱动 IT 企业价值重估

a.制定数据资源相关会计处理暂行规定，有助于反映数据要素价值，有利于积极引导企业加强数据资源管理，并为监管部门等相关机构完善数字经济治理体系、加强宏观管理提供会计信息支撑。

b.如何合理地对数据资源价值进行评估是重点和难点。根据文件，企业通过外购方式取得确认为无形资产的数据资源，其成本包括购买价款、相关税费，以及直接归属于使该项无形资产达到预定用途所发生的数据标注、整合、分析、可视化等加工过程所发生的有关支出等。企业通过外购方式取得确认为存货的数据资源，其采购成本包括购买价款、相关税费、保险费，以及数据权属鉴证、质量评估、登记结算、安全管理等所发生的其他可归属于存货采购成本的费用。我们认为，对于自行开发的数据资源，在被确认为无形资产或者存货的过程中，如何认定其入账价值是尚需进一步明确的问题。

（3）数据要素的重要性已经被广泛认知，未来基础制度和法规有望进一步完善

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。《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》发布，有利于完善数据要素基础制度供给，未来数据要素有望在更好的制度环境下发挥更大的效能。

● 投资建议

数据要素领域，推荐航天宏图、中科星图、拓尔思，受益标的包括海天瑞声、易华录、星环科技、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。

2、公司动态：青云科技拟非公开发行募资 3.97 亿元

2.1、投资及并购：青云科技拟非公开发行募资 3.97 亿元

【中控技术】公司拟发行 GDR。

【青云科技】拟非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 39,721.74 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：信创金融行业云建设项目（21,848.60 万元）、超级智算平台建设项目（17,873.14 万元）。

【博思软件】拟通过竞投方式参与凯特科技增资项目，能否成功竞投存在不确定性，若竞投成功，凯特科技将成为公司参股公司，不纳入合并报表范围。

【天融信】全资子公司北京天融信创新科技有限公司拟以债权转股权方式向北京天融信创新全资子公司深圳天融信创新增资 1,600 万元人民币。增资完成后，深圳天融信创新的注册资本将由 1,000 万元人民币增加至 2,600 万元人民币，深圳天融信创新仍为公司全资子公司。

【鼎捷软件】鼎捷软件拟与绍兴滨海新区管理委员会签署《鼎捷智创芯基地项目落户协议》，用于投资建设鼎捷智创芯基地项目。智创芯基地作为鼎捷软件的浙江区域总部，将发挥在浙江区域拓展数字化业务的经营底座作用。同时，智创芯基地将依托滨海新区数字经济产业合作园的规划布局，聚焦汽车零部件、智能装备等制造产业的数字化应用，积极打造数字工厂与智能制造方案展示中心，推动公司在浙江的业务拓展。

公司拟通过全资子公司数智空间（绍兴）工业制造有限公司作为项目公司购买绍兴滨海新区管理委员会名下的位于马山街道约 70 亩工业用地的使用权，用于投资建设智创芯基地。本次项目的投资总额约人民币 3 亿元（含土地购买款），公司将以自有或自筹资金方式出资，用于智创芯基地的整体开发和运营。

【瑞纳智能】成立全资子公司枣庄瑞智节能服务有限公司，注册资本为 4,000 万元人民币。

2.2、中标与战略合作：广电运通全资公司签署 1.83 亿海外大单

【广电运通】全资子公司运通国际的全资子公司 GRGMX 与 BBVA 墨西哥银行签订金融自助设备购销合同，合同含税总金额约为 2567.18 万美元（约合人民币 1.83 亿元）。

2.3、其他公告：海康威视子公司海康机器人拟分拆上市

【道通科技】收到监事邓仁祥先生、监事周秋芳女士出具的《关于股东减持计划的告知函》，获知邓仁祥先生拟自本次减持计划公告之日起十五个交易日之后的 6 个月内，以集中竞价、大宗交易等方式减持其持有的公司股份不超过 36 万股，占公司总股本比例不超过 0.08%。减持价格按市场价格确定。周秋芳女士拟自本次减持计划公告之日起十五个交易日之后的 6 个月内，以集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过 32 万股，占公司总股本比例不超过 0.0071%，减持价格按市场价格确定。

【中科软】股东郭丹女士因个人资金需求，计划以集中竞价及大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1910.34 万股，不超过占中科软目前股份总数的 3.22%。

【海康威视】公司拟分拆所属子公司海康机器人至深圳证券交易所创业板上市。本次分拆完成后，公司的股权结构不会发生变化，且仍拥有对海康机器人的控股权。

【鼎阳科技】12月12日，公司将正式公开发布全新架构的 SNA6000A 系列高端矢量网络分析仪、SSM5000A 系列开关矩阵、SEM5000A 系列电子校准件、频率范围高达 50GHz 的 SSU5000A 系列的单刀双掷机械开关产品。

【正元地信】珠海凌沣拟自本减持计划公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，通过集中竞价的方式减持其所持有的公司股票不超过 2310 万股，即不超过正元地信总股本的 3%。

【嘉和美康】本次上市流通的部分限售股份数量为 6677.46 万股，限售期为 12 个月，上市流通日期为 2022 年 12 月 14 日。

【云赛智联】公司及控股子公司自 2022 年 1 月 1 日至本公告披露日，确认的政府各类补助为 2,718.64 万元（未经审计）。

【格尔软件】监事任伟先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 21 万股公司股份，即公司总股本 0.09%。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。监事范峰先生因个人资金需求，自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，通过证券交易所的集中竞价交易的方式，减持总数不超过 17 万股公司股份，即公司总股本 0.073%。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。

【太极股份】公司股票自 2022 年 11 月 15 日至 2022 年 12 月 5 日期间已触发“太极转债”的赎回条款。公司决定本次不行使“太极转债”的提前赎回权利，不提前赎回“太极转债”，且在 2022 年 12 月 6 日至 2023 年 3 月 5 日期间，若“太极转债”触发赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。以 2023 年 3 月 5 日后首个交易日重新计算，若“太极转债”再次触发有条件赎回条款，届时董事会将另行召开会议决定是否行使“太极转债”的提前赎回权利。

3、行业要闻：华为与 OPPO 签订全球专利交叉许可协议，谷歌计划合并地图和 Waze 团队以削减成本

3.1、国内要闻：华为与 OPPO 签订全球专利交叉许可协议

● 吉林一号高分 03D47 星等 8 颗卫星发射成功，首图回传

【IT之家】12月10日消息，据吉林一号官方发布，北京时间 2022 年 12 月 9 日 14 时 35 分，我国太原卫星发射中心在黄海海域用捷龙三号遥一运载火箭成功将眉山“天府星座”东坡 08~10 星、“道达星座”天罗星和天芯星、“吉林一号”高分 03D47 星、“吉林一号”高分 03D50 星、“吉林一号”平台 01A01 星（共计 8 颗卫星）发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功，并回传清晰首图。

● 台积电拟在亚利桑那州建设第二座芯片厂 2026 年开始生产 3nm 芯片

【TechWeb】12月7日消息，芯片代工商台积电宣布，计划在亚利桑那州建设第二座芯片厂，这将使其在美国的总投资额增加逾两倍至 400 亿美元。

● 最高法：加强人工智能应用顶层设计，加强司法数据中台和智慧法院大脑

建设

【IT之家】12月9日消息，最高人民法院发布《关于规范和加强人工智能司法应用的意见》。为确保人工智能司法应用得到更好的技术支持，《意见》提出五方面的系统建设要求。

● 华为与OPPO签订全球专利交叉许可协议

【网易科技】12月9日消息，华为与OPPO广东移动通信有限公司宣布签订全球专利交叉许可协议，该协议覆盖了包括5G标准在内的蜂窝通信标准基本专利。

3.2、国外要闻：谷歌、甲骨文、亚马逊和微软将共享美国国防部90亿美元云服务合同

● 谷歌、甲骨文、亚马逊和微软将共享美国国防部90亿美元云服务合同

【TechWeb】12月9日消息，美国国防部表示，Alphabet旗下谷歌、甲骨文、亚马逊和微软将共享一份为期五年半、价值90亿美元的混合合同，为五角大楼提供全球范围内的安全云服务。该合同是在亚马逊、谷歌、微软和甲骨文要求竞标后获得的，以帮助解决美国国防部的云计算需求。

● 谷歌计划合并地图和Waze团队以削减成本，称不打算裁员

【网易科技】12月9日消息，谷歌正计划将地图服务Waze团队与负责该公司地图产品的团队合并，以精简运营，缓解越来越大的成本压力。

● 印度塔塔集团宣布进军半导体行业，未来五年投资900亿美元

【Techweb】12月9日消息，印度塔塔集团董事长Natarajan Chandrasekaran在接受采访时表示，塔塔集团将在几年内开始在印度本土生产芯片。塔塔集团计划是在全球芯片供应链中占据关键部分。半导体制造业需要大量的投资，Chandrasekaran表示，塔塔集团计划在未来五年为此投资900亿美元。

● 荷兰即将宣布新措施配合美国对中国实施芯片出口管制

【金融界】2022年12月9日，美国与荷兰拟议中的对华半导体出口管制谈判结果初定。荷兰已同意与美国加强合作，共同限制中国企业取得先进芯片技术的管道，把对中国半导体的出口管制法规化，从而与美国10月7日出台的一系列半导体出口措施保持一致。

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

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

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

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