



宏观研究

【粤开宏观】深交所推出 8 条指数的点评分析

2023 年 04 月 11 日

分析师：罗志恒执业编号：S0300520110001
电话：010-83755580
邮箱：luozhiheng@y kzq.com**近期报告**

《【粤开宏观】2023 年地方财政面临的形势、风险与应对》2023-03-13

《【粤开宏观】中国经济开门红：1-2 月经济数据解读》2023-03-19

《2023 年宏观经济形势与大类资产配置展望》2023-03-30

《【粤开宏观】海外金融风险及对中国的影响》2023-04-06

《【粤开宏观】天津：“渤海之滨”转型，财政债务形势全景》2023-04-11

摘要

深交所全资子公司深圳证券信息有限公司将于 4 月 12 日发布深证算力设施、深证卫星导航、深绿色信用债等 8 条指数，其中 4 条指数涉及数字经济，体现出深交所对数字经济领域重视程度较高。

我们看到 A 股数字经济板块今年以来表现亮眼，是 2023 年重要投资主线之一，主要有以下四方面原因：一是政策大力支持数字经济发展。二是数字产业已成优势产业，未来有望加速发展。三是发展数字经济有助于推动传统产业转型升级。四是发展数字经济可以发挥我国超大规模市场优势，降低研发成本。

风险提示：数字经济政策力度不及预期



目 录

一、深交所将推出 8 条新指数，4 条指数涉及数字经济.....	3
二、数字经济快速发展有四方面原因	3



一、深交所将推出 8 条新指数，4 条指数涉及数字经济

深交所全资子公司深圳证券信息有限公司将于 4 月 12 日发布深证算力设施、深证卫星导航、深绿色信用债等 8 条指数，其中 4 条指数涉及数字经济，体现出深交所对数字经济领域重视程度较高。

二、数字经济快速发展有四方面原因

我们看到 A 股数字经济板块今年以来表现亮眼，是 2023 年重要投资主线之一，主要有以下四方面原因。

一是政策大力支持数字经济发展。今年政府工作报告提出大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台经济发展。表明监管层对平台经济等数字企业的态度已转向，未来数字经济产业在政策支持下具有广阔发展空间。

二是数字产业已成优势产业，未来有望加速发展。2012 至 2021 年，中国数字经济规模从 11 万亿元增长到 45.5 万亿元，占国内生产总值的比重由 21.6% 提升至 39.8%，数字产业已成优势产业，未来将加速发展。

三是发展数字经济有助于推动传统产业转型升级。数字经济不仅是发展前沿，数字技术更能作为一种要素和实体经济紧密结合，为消费者提供便利的同时为企业降本增效，推动传统产业升级转型。

四是发展数字经济可以发挥我国超大规模市场优势，降低研发成本。其中数据和算力是未来数字经济发展的基础，随着产业数字化进程不断推进，数据存储和计算需求不断提升，相关板块具备长期投资机会。

未来数字经济的发展与经济社会各领域融合的广度和深度将不断拓展，不仅在激发消费、拉动投资、创造就业等方面发挥重要作用，也在催生与聚合各类创新要素，为传统经济注入新动能，有望成为国民经济发展的重要驱动力。



分析师简介

罗志恒，2020年11月加入粤开证券，现任首席经济学家兼研究院院长，证书编号：S0300520110001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于10%；

增持：相对大盘涨幅在5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的12个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数5%以下。



免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过上述渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区控股中心 19、21、22、23 层

北京市西城区广安门外大街 377 号

网址：www.ykzq.com