

数据资产入表规定落地 算力产业化加速在即

8月22日，算力龙头股鸿博股份股价强势涨停。政策面上，财政部日前制定印发了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》。业内人士表示，数据资产入表规定落地将极大推动数据运营变现。这能改善和优化企业的资产负债表和损益表，更有利于促进数据资产的开发投入和购买需求，也将大力促进相关算力企业在公共数据授权开发运营相关工作的推进。

● 本报记者 刘杨



视觉中国图片

推动数据运营变现

8月21日，记者从财政部了解到，为加强企业数据资源相关会计处理，强化相关会计信息披露，财政部日前制定印发了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，自2024年1月1日起施行。

针对此前市场对企业数据资产入表的疑虑，《暂行规定》明确了数据资源的会计资产确认、作为哪类资产入表等问题，并明确计量基础，同时对成本构成、使用寿命估计等重点问题细化引导，并创新采取“强制披露+自愿披露”方式，兼顾企业信息公开透明和隐私保护。

此次《暂行规定》的出台，再次为算力企业在数据要素产业的持续深耕增加强劲动能。业内人士表示，数据资产入表规定落地将极大推动数据运营变现。这能改善和优化企业的资产负债表和损益表，更有利于促进数据资产的开发投入和购买需求，也将大力促进相关算力企业在公共数据授权开发运营的相关工作的推进。同时，数据要素的重要性还将进一步被各方关注，引导政府和企业更加重视数据资产的价值挖掘和使用，进而带动数据要素相关产业进一步发展，利好数据资源处理方及数据确权服务商等产业链上的其他公司。

以华录集团旗下唯一的上市公司易华录为例，该公司是国内较早开展公共数据授权运营业务的企业，在全国运营了25个数据湖，覆盖了“东数西算”工程8个国家枢纽节点中的京津冀、长三角、成渝、粤港澳、宁夏、贵州6个部分，为政府客户管理数据

资产、实现数据要素优化配置提供可靠载体。今年4月，中国电科集团启动了对易华录实际控制人华录集团的合并，重组完成后，易华录将把自身在数据要素中的能力融入中国电科的大平台中。

易华录有关业务负责人对中国证券报记者表示，数据湖用于公共数据收储、治理和开放应用等相关支出，过去是地方政府的成本单元。而此次数据资源作为资产确认得以实施，不再将数据资源相关支出作为成本和费用，将确认为“数据资源”资产。这将改变地方政府对于数字经济基础设施建设的商业逻辑，数据湖将成为地方政府的新型资产单元和利润单元，从而获得更多的公共数据授权和数字政府相关业务的导入。

政策大力扶持

8月21日，上海数据交易所发布“数据要素市场繁荣计划”。围绕数据产品组织与交易，该计划涵盖三大方面的激励举措：一是首次登记挂牌补贴，数据产品供方企业在上海数交所首次登记并挂牌的，按照每家不超过10万元的额度给予一次性补贴。二是数据产品交易示范补贴，对符合一定交易合同数量且达成相应交易额的数据产品供需方企业给予相应激励资金。三是优质数商培育补贴，鼓励数商更多、更好地为场内交易主体进行多元服务，活跃场内交易。

目前，多地正积极推进数据资产化评估。8月15日，上海发布《立足数字经济新赛道推动数据要素产业创

新发展行动方案（2023—2025年）》，提出要“探索形成以上海数据交易所场内交易为纽带的数据资产评估机制，在金融、通信、能源等领域开展试点”。

7月5日，北京发布《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》，要“建立社会数据资产登记中心，建设数据资产评估服务站，先行探索开展数据资产入表”。

天风证券计算机团队表示，国家数据局局长刘烈宏到任之后，数据要素相关政策有望加速，如确权政策，产业化加速在即。

随着数据资产入表试点的开启，业内人士认为，通信、金融、政务等数据富集区预计最先受益。根据《中国大数据产业发展白皮书（2022）》，2021年中国大数据产业规模达到1.3万亿元，互联网、政府、金融、电信四大领域合计占比达79.5%。其中，通信行业拥有大量具有社会属性、消费属性的数据资源，运营商在用户规模、网络覆盖、连接数量上优势明显。

根据工信部数据，2022年移动用户数超16.8亿，其数据价值更是一座储量惊人的“数据富矿”，是推动数据资源化、资产化沉淀的核心力量。

我国算力规模居全球第二

据中国信息通信研究院测算，2022年我国算力核心产业规模达到1.8万亿元。算力每投入1元，将带动3元至4元的GDP经济增长。

工信部部长金壮龙在日前举行的2023中国算力大会上表示，截至目前，全国在用数据中心机架总规模超过760万标准机架，算力总规模达到197EFLOPS（1EFLOPS=每秒1018次浮点运算），位居全球第二；算力产业已经初步规模，服务器、计算机、智能手机等计算类产品产量居全球第一。

工信部副部长张云明表示，在数字经济时代，数据成为关键生产要素，算力通过对数据的分析、加工、处理，成为新时代的生产力和推动经济高质量发展的新引擎。

业内人士认为，伴随数字中国建设规划的出台，以及国家数据局的组建，数据要素市场化建设的顶层设计布局正不断完善；同时各省市积极响应先行先试的号召，后续地方性数据产业集团及数据要素政策将不断落地。

华西证券表示，算力是AIGC落地的先行指标，全球正处于AIGC的爆发期。如果AIGC是科技企业开启第二轮业绩增长曲线的“流量入口”，算力即是科技厂商开启AI争夺战的“入场券”。目前，我国相关AI应用已有雏形，正处于算力中心建设的加速期，相关AI算力产品有望成为本轮科技浪潮下的先行指标，其中包括算力服务器、光模块、交换机等。

东方证券认为，算力板块具备较好吸引力，国产算力产业链值得重视，算力板块依然是当前景气度最高的方向。目前在各地智能算力中心建设中，国产芯片将占据一席之地，建议关注国产算力产业链。

吉利汽车 新能源车销量占比提升至22.7%

● 本报记者 金一丹

8月22日，吉利汽车控股有限公司（简称“吉利汽车”）发布2023年上半年财报。2023年上半年，吉利汽车累计总销量69.4万辆，同比增长13.1%；实现营业收入731.8亿元，同比增长25.8%；股东应占溢利同比增长1.2%至15.7亿元。

吉利汽车控股有限公司CEO桂生悦在业绩发布会上表示，伴随“全面向新”战略的逐步深化，目前吉利汽车已经全面完成了向新能源转型的基础性投入与生态建设，吉利汽车旗下的产品也完成了向智能化转型的过程。

电动化智能化加速

吉利汽车电动化智能化转型加速。今年上半年，吉利汽车新能源产品（含吉利、领克、极氪、睿蓝品牌）销量为15.8万辆，同比增长43.9%，新能源汽车销量占比由去年同期17.9%提升至22.7%。

具体来看，今年上半年，极氪累计交付42633台新车，同比增长124%。极氪001平均订单金额超过33.6万元，蝉联“30万以上中国品牌纯电车型销量冠军”。旗舰车型极氪009平均订单金额达52.7万元，成为50万元以上豪华MPV全品类销冠。

今年2月，“吉利银河”新能源品牌正式发布。吉利银河L7作为银河系列的首发产品，首搭神盾电池安全系统、雷神电混8848以及银河N OS三大技术成果，上市两个月销量达19731辆，成为混动市场最快达成“月销破万”的插电SUV。

领克品牌产品规划以EM-P超级混动方案为主，BEV（即纯电方案）为补充，今年上半年，领克品牌实现销量8.2万辆，同比增长6%，累计销量突破90万辆。

目前，吉利汽车正处于快速电动

化、智能化转型期，公司进行了大量投入。吉利汽车集团CFO戴庆表示，公司资本开支主要用于加大智能电动化方面投入，目前资本开支按照年初预定目标执行，全年预计资本开支140亿元。

规模效益显现

今年以来，汽车行业掀起了激烈的价格战，但吉利汽车保持了较好的盈利水平。财报显示，2023年上半年，吉利汽车平均单台汽车销售收入同比增长6.8%至10.1万元；总现金水平维持在336.4亿元，经营性现金流提升9.1%至107亿元。

吉利控股集团总裁、吉利汽车集团董事长、极氪智能科技CEO安聪慧透露，第一台车极氪001上市时，极氪品牌整车毛利率就为正；2022年，极氪整车毛利率为5%；到今年上半年，极氪整车毛利率达到两位数，高于行业平均水平。

8月11日，极氪品牌推出极氪001最新限时价格权益政策，即日起至年底，新下定用户可享受限时立减3万元—3.7万元。安聪慧表示，通过不同的权益方案满足用户多样化的需求，扩大了用户开口，产品订单显著提升，价格限时调整对整车毛利率影响不大。

安聪慧预计，行业价格战还会持续，但极氪已做好充分准备。“吉利控股集团内部品牌协同效应已经得到体现，同时浩瀚架构（即浩瀚SEA智能进化体验架构）实力得到市场认可。目前极氪仅有3款车型，随着浩瀚架构其他产品推出，规模化效应将迅速形成，对降成本更有信心。”安聪慧说。

展望2023年全年，吉利汽车维持全年165万辆的销量目标，其中极氪品牌全年销量目标为14万辆。

华西证券表示，吉利汽车迎来电动化产品周期，有望持续发挥技术硬核的优势，在品牌力、产品定义及创新营销等方面实现弯道超车。

绿氢渗透率有望提升 PEM制氢大有可为

● 本报记者 乔翔

8月22日，中国证券报记者在2023全球绿氢产业大会现场看到，整个会场座无虚席，来自产业界和学术界的行业大咖齐聚一堂。

通过各位嘉宾的演讲总结，记者深刻感受到，以煤制氢以及天然气制氢为主的制氢制备方式正在发生变革，即利用风能、太阳能等可再生能源发电，再电解水制氢的“绿氢”占比有望逐步提升。

从制氢技术路径上看，我国碱性电解水制氢技术（ALK）和产品发展成熟，特别是在成本上拥有优势，而跨国企业在质子交换膜制氢技术（PEM）路线上领先。两种技术如何选择，抑或是合流发展？对此，华北电力大学氢能技术创新中心主任刘建国认为，现阶段我国以ALK技术为主流，但基于响应速度快，可调节范围广等优势日渐明显，PEM制氢技术未来将大有可为。

2050年绿氢渗透率将达70%

按照生产来源，世界能源理事会将氢气分为灰氢、蓝氢和绿氢三类。

灰氢指由天然气、煤等化石燃料生产的氢气，制取过程成本最低，但碳排放量高，在化工行业应用普遍；蓝氢是灰氢的“升级版”，在氢气生产环节配合碳捕捉和封存技术，能够减少大量碳排放，成本相应更高；绿氢则是利用风能、太阳能等可再生能源发电，再电解水生产氢气，成本最高。

事实上，氢是一种真正的清洁能源，其燃烧产物是水，尤为重要的是不会产生任何污染物。

中国氢能联盟理事长刘国跃此前撰文表示，绿氢在碳排放方面优势显著，是推动交通、化工、钢铁等碳排放难度较大行业脱碳的重要解决方案。

“截至2022年，我国氢气产量约3300万吨，绿氢渗透率尚处于较低水平，但未来存在较大提升空间。”中集安瑞科战略营销部副总监李浩华在会上表示，根据中国氢能联盟统计预测，到2030年我国绿氢占比将达到15%，2050年将大幅提升至70%。

光大证券研报显示，2020年，我国绿氢渗透率约2%。目前，我国氢气主要来源是煤制氢和天然气制氢，其中前者占比超过六成。

“与此同时，2050年我国氢气总需求量有望接近6000万吨，在中国终端能源体系中的比重至少达到10%。”李浩华进一步表示，这意味着可减排7亿吨二氧化碳，产业链年产值约117亿元。

中石化石油化工科学研究院有限公司首席专家荣俊峰表示，可再生能源制氢是实现工业碳中和的重要途径，未来将具有比化石能源制氢更好的经济性。

PEM尚处于商业化早期

“发展大规模、高效率、低成本、负荷可调节范围的电解水制氢技术是当下绿氢制备技术发展的关键。”刘建国在会上表示，根据从材料、性能、效率和成本四个纬度考量，ALK和PEM都有各自的优势和局限。

“虽然ALK技术成熟，成本较低，落地项目较多，但对电力波动的适应性较差，且运维成本高，限制了与可再生能源发电耦合发展的空间。”在刘建国看来，特别是在如车规级氢能等特定场景中，PEM技术的响应速度更快，可调节范围更广，可适应波动电源输入，未来大有可为。

不过，相较于ALK，PEM尚处于商业化早期，且现阶段也面临一些技术挑战。“首先是贵金属用量偏高，其次是寿命不太理想。”刘建国认为，减小析氧反应过电位及降低铂贵金属用量是实现PEM制氢技术大规模应用的关键突破口。

“目前，全球钛金属年开采量仅有5吨至10吨，且高度集中于南非。”刘建国认为，铂族金属、重稀土的供应，将会是零碳、低碳氢能发展的一个关键因素。

会上，刘建国也提到了“ALK+PEM”混合制氢研究这一课题。他认为，两种技术路线的融合，有望在兼顾成本的基础上，获得更好的波动适应性，并且实现离网场景下电网配置和控制难度的降低。

登陆北交所

国子软件聚焦资产管理数字化业务

● 本报记者 张鹏飞

8月23日，山东国子软件股份有限公司正式登陆北交所，股票简称“国子软件”，股票代码“872953”。国子软件是国内领先的资产管理数字化服务提供商，以自主研发的资产管理数字化平台为基础，面向行政事业资产单位和各级各类学校，提供软件开发、技术服务以及配套硬件产品。

国子软件董事、总经理韩承志在接受中国证券报记者专访时表示，上市后，公司将秉承“严谨、专注、责任、卓越”的企业文化，聚焦资产管理数字化业务，专业专注，创新发展。

形成领先地位和优势

招股书显示，国子软件成立于2004年，是一家资产管理数字化服务提供商，公司长期专注行政事业资产管理软件，形成了领先的市场地位和竞争优势。

据介绍，公司产品主要包括行政事业资产管理软件系列、高校资产管理软件系列、基础教育资产管理软件系列等，为客户提供资产管理数据治理和管理体系建设服务和软件运维服务。

“公司是国内最早专业从事行政事业资产管理软件研发和服务的公司之一，也是目前国内以行政事业资产管理软件为主营业务的收入规模最大的软件企业之一，将成为第一家以资产管理软件为主营业务的上市软件企业。”韩承志表示。

在行政事业领域，公司客户涵盖中央、省、市、县、乡镇等各级行政事业单位，同时涵盖财政、教育、公安、政法、医疗、卫生等各类行政事业单位；在教育领域，公司客户覆盖高等学校、中职学校、普通中小学、特殊教育学校、幼儿园等各级各类学校。公司逐步成长为国内资产管理软件行业具有显著影响力的公司之一，形成了稳定的市场地位。

实现产品体系全覆盖

在技术研发方面，公司具有较强竞争力。招股书显示，国子软件是高新技术企业、山东省瞪羚企业，是省级软件工程技术中心、济南市企业技术中心、济南市工程实验室，同时还是山东省大数据企业50强。作为专业的应用软件产品研发和行业解决方案提供商，公司已通过高新技术企业认定、ISO9001质量管理体系认证等。

经过多年努力，国子软件打造了一个面向多行业的成熟资产、设备管理软件系列，达到了国内领先水平。截至2022年12月31日，公司已获得专利2项、软件著作权169项、软件产品证书6件。

“国子软件资产管理软件产品针对不同的用户行业、不同资产类别、不同管理业务，实现了产品体系全覆盖，让公司按照成熟产品模式开展业务。”韩承志告诉记者，国子软件用户实现了对行政事业单位和学校“横到边、纵到底”的全覆盖，庞大的单位用户基础形成了相互影响的规模市场口碑效应。

从信息化升级到数字化

此次上市，国子软件募集资金总额2.33亿元，发行2215万股，每股10.5元。募集资金主要投向基于物联网的资产管理平台升级建设项目、资产管理物联网终端和设备研发及产业化建设项目和补充流动资金。

其中，基于物联网的资产一体化智能管理平台升级建设项目计划投入1.94亿元，拟使用募集资金1.3亿元，在现有的资产管理相关软件系列产品基础上，对软硬件进行迭代升级改造，

持续研究开发新兴技术和新兴产品，提升公司基于物联网的资产一体化智能管理解决方案的产业化能力。

实现对资产管理信息化到数字化的转型升级，是国子软件近年来发力的主要方向，而这一目标的实现主要依靠物联网终端设备的研发及应用。在募投项目中，资产管理物联网终端和设备研发及产业化建设项目将围绕物联网终端设备在资产管理数字化领域的应用而展开。

“我们研究、设计、开发了资产测控终端、资产感知终端、大型仪器设备共享共用控制器、资产自助服务机等四个系列的资产管理物联网终端和设备，并实现了产业化。”韩承志表示，要让每一件资产设备都能够实现“实时在线感知、管控”，实现资产管理从信息化到数字化的转型升级。

“国子软件近二十年始终聚焦资产管理数字化业务，打造了一支700多人的资产管理数字化专业经验丰富、专业知识深厚的团队，在全国形成了良好的专业化口碑，持续强化了公司业务‘护城河’的深度和宽度。”回首公司发展历史，韩承志感慨地表示，公司上市后，将继续秉承“严谨、专注、责任、卓越”的企业文化，聚焦资产管理数字化业务，专业专注，创新发展。