

行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	3253.27
52周最高	4600.65
52周最低	2805.53

行业相对指数表现（相对值）



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:孙业亮
SAC 登记编号:S1340522110002
Email:sunyeliang@cnpsec.com
分析师:常雨婷
SAC 登记编号:S1340523080001
Email:changyuting@cnpsec.com

近期研究报告

《万亿+超长期国债资金陆续到位，显著受益应急管理扩容》 - 2024.07.01

企业数据开发政策落地，基础制度完善可期

● 政策端：企业数据开发政策落地，顶层设计持续完善

9月27日，国家数据局就《关于促进企业数据资源开发利用的意见》公开征求意见，提出以健全企业数据权益实现机制为重点，充分发挥企业主体作用，分类推进企业数据资源开发利用，提升企业竞争力，赋能产业数字化转型，助力提升治理效能和公共服务能力，为培育新质生产力、推动高质量发展提供有力支撑。在权益实现机制方面，政策重点提出：1)完善企业数据权益形成机制；2)完善企业数据权益保护机制；3)健全企业数据收益分配机制，对于产业实践具有重要指导意义。

目前看来，数据要素基础制度在不断完善，数据产权、数据流通、收益分配、安全治理、公共数据开发利用、数字经济高质量发展、数据基础设施建设指引等制度文件有望尽快落地。从地方情况看，各地方政府不断制定完善数据相关法律制度，创新公共数据授权经营方式，8月至今，江苏省、湖北省、上海浦东、广州、惠州、南京、呼和浩特、滨州等多地市发布公共数据授权运营/开发利用相关政策。

● 产业端：数据局推进重点工作，行业进入订单扩容阶段

伴随顶层政策陆续发布，国家数据局围绕数据要素市场化配置改革正在推进系列重点工作：8月28日，国家数据局发布20个国家数字经济创新发展试验区建设案例合集；8月29日，国家数据局会同科技部、农业农村部、文化和旅游部、中国科学院、中国工程院、国家文物局、国家中医药局等部门发布第二批28个“数据要素x”典型案例；9月12日，国家数据局首次发布“城市全域数字化转型典型案例”，涉及北京、上海、重庆等50个地方。

我们认为，2024年行业将进入政策落地+订单扩容的新阶段。根据招标网公开披露消息，今年6月以来，多地【数据要素可信流通平台】、【数据要素汇聚治理平台】相关项目审批和招投标的节奏加快。数据要素可信流通平台项目包括：湖北省数据要素可信流通开发基础设施项目（预算5亿）、黑龙江省数据要素流通一体化平台建设项目（预算2.3亿）等。数据要素汇聚治理平台项目包括：江西省数据资源汇聚治理平台建设项目（1亿元）、抚州市数据资源汇聚治理平台建设项目（1.06亿）、湖北来凤县数据汇聚治理平台建设项目（1.74亿）等。此外，从近期项目审批情况来看，各地市、区县级平台也会同步进行建设，或将拉动更大市场。

● 产业链相关个股

1) 数据要素平台建设：太极股份、深桑达、易华录、云赛智联、广电运通

2) 公共数据运营：中科江南、博思软件、新点软件、山大地纬、国新健康、银之杰、久远银海、零点有数等

- 3) 数据资产管理：三维天地、普元信息、国子软件等
 4) 数据资源入表及服务：上海钢联、拓尔思、卓创资讯、浙数文化等

● **风险提示**

后续政策出台低于预期；技术迭代不及预期；需求不及预期等。

重点公司盈利预测与投资评级

代码	简称	投资评级	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE (倍)	
					2024E	2025E	2024E	2025E
002368.SZ	太极股份	未评级	18.66	116.29	0.70	0.91	24.26	18.66
000032.SZ	深桑达	未评级	15.74	179.11	0.40	0.50	35.87	28.81
300212.SZ	易华录	未评级	20.55	147.94	-0.13	0.09	-133.61	182.10
600602.SH	云赛智联	未评级	12.02	140.19	0.17	0.20	65.76	53.96
002152.SZ	广电运通	未评级	10.64	264.23	0.46	0.54	21.78	18.73
301153.SZ	中科江南	未评级	26.29	91.99	0.90	1.19	27.28	20.56
300525.SZ	博思软件	未评级	13.38	99.81	0.55	0.69	22.66	17.88
688232.SH	新点软件	买入	25.39	83.79	1.99	2.41	19.42	16.03
688579.SH	山大地纬	买入	8.25	33.00	0.49	0.62	28.15	22.11
000503.SZ	国新健康	未评级	8.49	83.31	-	-	-	-
300085.SZ	银之杰	未评级	27.34	193.20	-	-	-	-
002777.SZ	久远银海	未评级	15.61	63.72	0.47	0.57	30.25	24.84
301169.SZ	零点有数	未评级	39.92	28.84	-	-	-	-
301159.SZ	三维天地	买入	31.39	24.28	1.55	2.30	29.02	19.50
688118.SH	普元信息	买入	14.33	13.47	0.67	0.85	42.15	33.35
872953.BJ	国子软件	买入	14.80	13.60	0.98	1.28	20.43	15.63
300226.SZ	上海钢联	买入	19.85	63.88	1.01	1.33	23.92	18.06
300229.SZ	拓尔思	买入	13.92	110.70	0.29	0.40	49.05	35.57
301299.SZ	卓创资讯	未评级	49.40	29.64	-	-	-	-

600633.SZ	浙数文化	未评级	9.64	122.02	0.46	0.54	20.76	17.92
-----------	------	-----	------	--------	------	------	-------	-------

资料来源：iFinD，中邮证券研究所（注：未评级公司盈利预测来自 iFinD 机构的一致预测）

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

公司经营范围包括：证券经纪；证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。此外，公司还具有：证券经纪人业务资格；企业债券主承销资格；沪港通；深港通；利率互换；投资管理人受托管理保险资金；全国银行间同业拆借；作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事经纪、做市、推荐业务资格等业务资格。

公司目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长，努力成为客户认同、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

中邮证券研究所

北京

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街17号

邮编：100050

上海

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路1080号邮储银行大厦3楼

邮编：200000

深圳

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦二楼

邮编：518048