

计算机“牛市利刃”之数据要素

2024年10月06日

► **重磅政策密集落地，行业开启发展新阶段。**2024年9月27日，国家数据局发布《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》、《关于促进企业数据资源开发利用的意见》两项重要政策，向社会公开征求意见。政策提出，到2029年，数据产业规模年均复合增长率超过15%，数据产业结构明显优化，数据产品和服务供给能力大幅提升。

数据流通方面做出重要尝试，有望成为行业典型标杆，也是更多数据向市场开放的一个重要起点。市场监管总局、国家数据局联合印发《关于开展向平台企业开放信用监管数据试点推动平台经济规范健康发展的通知》，选取8个试点城市开放信用监管数据，支持移动支付平台核验个体工商户相关信息，公共数据通过开放、运营来实现价值释放是大势所趋。

► **公共数据运营有望成为行业化落地的重要先行领域。**1) **医保、政务、时空等细分领域有望成为重点：**医保领域，政府引导推动医疗数据场景应用，惠民保等细分领域空间广阔。政务领域，太极股份、深桑达、易华录等龙头和“国家队”围绕数据确权、入表、数据产品、数据运营等领域展开多种布局。时空数据领域，自然资源部积极鼓励时空数据的应用，超图软件等龙头围绕时空数据展开多样化布局。2) **从确权入表到价值释放，领军企业助力行业加速发展：**确权入表方面，人民数据打造了首个全国性数据要素公共服务平台，推出的“三证”促进国内数据确权和流通加速。易华录布局资产评估等领域，助力多个客户实现资产入表。平台助力价值释放方面，浪潮信息、数字政通等深耕政府IT领域的公司，凭借自身多年积累的客户资源，以平台化等方式布局，开展数据运营等全方位服务。

► **投资建议：**股权分置改革本质上解决了分置股权的流通问题和双轨市场问题，而这与统筹全国数据要素市场体系需要解决的数据产权、流通交易、收益分配等问题极为相似，也是数据要素发展的核心方向。国家数据局连续发布重磅政策，推动产业发展。围绕政务、医保、时空数据等重点细分领域，确权、入表、交易等尝试已经开始进行。在下一阶段，公共数据运营有望成为新的突破口，重点细分领域有望率先发力，推动数据要素进入加速发展期，具有先发优势以及细分领域卡位优势的公司有望受益。

建议重点关注：

1. 最先商业落地的医保数据要素：国新健康、久远银海、创业慧康、卫宁健康、东软集团、嘉和美康、山大地纬等；
2. 数据要素“国家队”：浪潮信息、易华录、太极股份、深桑达、人民网等；
3. 时空数据要素：超图软件、测绘股份、中科星图、航天宏图等；
4. 网络可视化：恒为科技、太极股份、浩瀚深度、中新赛克、美亚柏科、迪普科技等；
5. 参与各地数据体系建设的本土政务IT龙头：太极股份、创意信息、科大讯飞、电科数字、数字政通、云赛智联、博思软件、南威软件、德生科技等；
6. 参股国内地方数据交易所的公司：浙数文化、安恒信息、每日互动、易华录、广电运通等；
7. 数据要素全过程安全保障：吉大正元、电科网安、四维图新等；
8. 重点细分行业数据要素：捷顺科技、千方科技、上海钢联等。

► **风险提示：**政策落地不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级

**分析师 吕伟**

执业证书：S0100521110003

邮箱：lwwei_yj@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

- 1.计算机周报 20240929：计算机三季报前瞻与反攻方向梳理-2024/09/29
- 2.计算机周报 20240921：BP 机爆炸事件、华为全联接大会与终端安全：科技内需依旧为王-2024/09/21
- 3.计算机周报 20240916：三个角度看金融IT潜在机遇-2024/09/17
- 4.计算机周报 20240907：阿里完成三年整改的信号与机遇-2024/09/07
- 5.计算机周报 20240831：计算机行业2024年中报总结：经济后周期影响显现，科技内需韧性强-2024/08/31

目录

1 重磅政策密集落地，行业开启发展新阶段	3
1.1 国家数据局连续发布多个重要政策，数据要素迎来重要催化	3
1.2 数据要素市场化是价值释放的必由之路	4
2 公共数据运营有望成为下一个阶段政策的重点领域	8
2.1 公共数据运营成为政策重点，数据价值释放值得期待	8
2.2 医保、政务、时空等细分领域有望成为重点	8
2.3 从确权入表到价值释放，领军企业助力行业加速发展	13
3 投资建议	16
4 风险提示	17
插图目录	18
表格目录	18

1 重磅政策密集落地，行业开启发展新阶段

1.1 国家数据局连续发布多个重要政策，数据要素迎来重要催化

国家数据局发布重磅政策，数据要素行业开启发展新阶段。2024年9月27日，国家数据局发布《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》、《关于促进企业数据资源开发利用的意见》两大重要政策，向社会公开征求意见。《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》提出，到2029年，数据产业规模年均复合增长率超过15%，数据产业结构明显优化，数据技术创新能力跻身世界先进行列，数据产品和服务供给能力大幅提升，催生一批数智应用新产品新服务新业态，涌现一批具有国际竞争力的数据企业，数据产业综合实力显著增强，区域聚集和协同发展格局基本形成。

回顾已有政策，从《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》到《关于加强数据资产管理的指导意见》，数据要素赋能经济发展、发挥自身价值等原则不断明确，各地也积极推动相关政策落地。

表1：《关于促进企业数据资源开发利用的意见》政策重点梳理

政策重点方向	重点内容
数据使用和运营原则	推动数据持有、使用权、经营权等分置运行，鼓励探索市场化、场景化的“授权使用、分享收益”新模式
	保护企业对其合法持有数据的开发利用、经营收益、流通交易等合法权益。企业有权依法或依合同约定，自主或委托他人基于其合法持有数据开发数据产品或提供数据服务
各类市场主体	坚持由市场评价贡献、按贡献决定报酬，根据相关主体在数据产品和服务价值形成过程的实际作用，获得与其贡献相称的收益
	国有企业：实施“国有企业数据效能提升行动”，加快构建国资央企大数据体系，赋能产业转型升级。创新央企数据管理机制，优化科技创新考核指标体系
	互联网平台：鼓励互联网平台企业等创新数据运营模式，开发决策参考、精准营销、需求定制、风险管理等数据产品和服务，更好服务各类经营主体 中小企业：引导行业龙头企业、互联网平台企业等提供普惠性数据产品和技术工具。鼓励有条件的地方面向中小企业提供公益性数据服务

资料来源：国家数据局官方公众号，民生证券研究院整理

市场监管总局、国家数据局联合在数据流通方面做出重要尝试，有望成为行业典型标杆，也是更多数据向市场开放的一个重要起点，公共数据通过开放、运营来实现价值释放是大势所趋。市场监管总局、国家数据局联合印发《关于开展向平台企业开放信用监管数据试点推动平台经济规范健康发展的通知》，选取8个试点城市开放信用监管数据，支持移动支付平台核验个体工商户相关信息，以便捷开通网上商户、支持信用卡支付，有利于拓宽个体工商户的获客渠道，对于习惯信用卡支

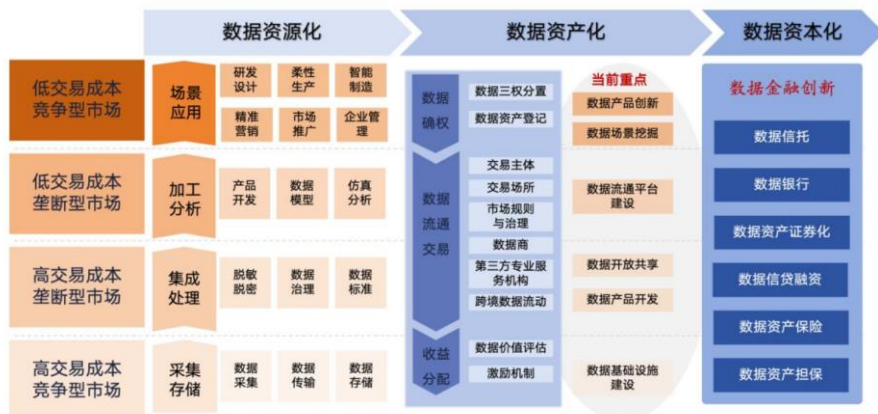
付的境外来华人员将进一步提升其支付便利性。由于移动支付平台不掌握个体工商户登记信息，造成个体工商户开通商户收款码流程复杂、周期较长，严重影响境外来华人员支付便利性。此次数据流通方面的重要尝试，有望成为行业重要标杆，也是更多数据向市场开放的一个新起点。

1.2 数据要素市场化是价值释放的必由之路

国内数据产业快速发展，为更大范围开放打下重要基础。根据《数字中国发展报告（2023年）》，截至2023年底，全国数据生产总量达32.85 ZB，同比增长22.44%。全国数据存储总量为1.73 ZB。全国已有数十个省市上线公共数据运营平台，有二十多个省市成立了专门的数据交易机构，广东、山东、江苏、浙江的数据交易机构数量位居全国前列。

根据中国信通院，数据要素价值化可以分为三个阶段，即为数据资源化、数据资产化、数据资本化。1) 数据资源化：使无序、混乱的原始数据成为有序、有使用价值的的数据资源。包括质量提升过程，通过数据采集、整理、聚合、分析等，对原始数据进行加工，最后形成可采、可见、互通、可信的高质量数据。2) 数据资产化：数据通过流通交易给使用者或所有者带来经济利益的过程，包括数据确权、数据流通交易和数据收益分配等。3) 数据资本化：主要包括数据信贷融资与数据证券化等。

图1：数据要素价值释放路径和框架



资料来源：中国信通院，民生证券研究院

政务数据开放有序推进，开放数量和维度增加。根据中国信通院数据，截至2023年8月，我国共有226个省级和城市地方政府上线数据开放平台，其中省级平台22个，城市平台204个，开放数据重点集中在企业注册登记、气象、卫生等领域。以上海、深圳为例，截至2024年9月，上海市公共数据开放平台已开放51个数据部门，共计约20亿条数据；深圳政府数据开放平台已开放49个市级部门/区，共计28亿余条数据。

“数据要素×”有望推动数据要素赋能千行百业。根据《“数据要素×”三年行

动计划 (2024—2026 年)》，政策提出到 2026 年底，数据要素应用场景广度和深度大幅拓展，在经济发展领域数据要素乘数效应得到显现，打造 300 个以上示范性强、显示度高、带动性广的典型应用场景，产品和服务质量效益实现明显提升，涌现出一批成效明显的数字要素应用示范地区，培育一批创新能力强、市场影响力大的数据商和第三方专业服务机构。政策明确了数据要素在未来的十二个重点推进领域，其中包括：智能制造、智慧农业、商贸流通、交通运输、金融服务、科技创新、文化旅游、医疗健康、应急管理、气象服务、智慧城市、绿色低碳。

表2：未来数据要素几大重点推进领域

主要方向	具体内容
数据要素×智能制造	创新研发模式，推动协同制造，提升服务能力，强化区域联动，开发使能技术。
数据要素×智慧农业	提升农业综合生产能力，提高农产品供应链透明度，推进产业链数据融通创新，培育以需定产新模式，提升农业生产抗风险能力。
数据要素×商贸流通	拓展新消费，培育新业态，打造新品牌，推进国际化
数据要素×交通运输	提升多式联运效能，挖掘数据复用价值，推进智能汽车创新发展。
数据要素×金融服务	提升重点领域金融服务水平，提高金融抗风险能力。
数据要素×科技创新	推动科学数据有序开放共享，以科学数据支撑产业创新，以科学数据支持大模型开发，探索科研新范式。
数据要素×文化旅游	培育文化创意新产品，探索公共文化大模型应用，提升旅游服务水平，提升旅游治理能力。
数据要素×医疗健康	提升群众就医便捷度，便捷医疗理赔结算，有序释放个人健康数据价值，加强医疗数据融合创新，提升中医药发展水平。
数据要素×应急管理	提升应急处置效率，提升安全生产管理能力，提升地震灾害预警能力，提升安全生产保障水平。
数据要素×气象服务	支持新能源企业降本增效，降低极端天气气候事件影响，创新气象产品服务。
数据要素×智慧城市	优化城市管理方式，支撑城市发展科学决策，推进公共服务普惠化，推动智慧城市群共建联治。
数据要素×绿色低碳	提升能源利用效率，提升废弃资源利用效率，提升碳足迹管理水平，提升生态治理精细化水平，加强生态环境公共数据融合创新。

资料来源：国家数据局公众号，民生证券研究院

数据要素市场化步伐不断加快，多家上市公司已经实现数据入表。截至 2023 年底，全国已有数十个省市上线公共数据运营平台，有二十多个省市成立了专门的数据交易机构。同时，在数据入表方面，已有多家上市公司实现了数据资产入表，包括将数据资产计入存货、无形资产、开发支出等。

表3：2024 年中报，将数据资源计入存货项目的上市公司

证券代码	证券简称	数据资源 (存货) (万元) (2024H1)
301292.SZ	海科新源	24897
603356.SH	华菱精工	15815
839946.BJ	华阳变速	5100
688287.SH	观典防务	818
688787.SH	海天瑞声	627

资料来源：wind，民生证券研究院

表4：2024 年中报，将数据资源计入开发支出项目的上市公司

证券代码	证券简称	数据资源（开发支出）（万元）（2024H1）
601728.SH	中国电信	10507
600050.SH	中国联通	8476
600941.SH	中国移动	4100
300229.SZ	拓尔思	1738
600415.SH	小商品城	910
688228.SH	开普云	795
002044.SZ	美年健康	752
300075.SZ	数字政通	502
600282.SH	南钢股份	486
000034.SZ	神州数码	390
600233.SH	圆通速递	373
002152.SZ	广电运通	263
301078.SZ	孩子王	258
688051.SH	佳华科技	256
835184.BJ	国源科技	254
002465.SZ	海格通信	147
688676.SH	金盘科技	89
300937.SZ	药易购	10

资料来源：wind，民生证券研究院

表5：2024 年中报，将数据资源计入无形资产项目的上市公司

证券代码	证券简称	数据资源（无形资产）（万元）（2024H1）
301292.SZ	海科新源	16314
002193.SZ	如意集团	13754
600100.SH	同方股份	5798
301131.SZ	聚赛龙	5796
688066.SH	航天宏图	3674
688287.SH	观典防务	3034
600941.SH	中国移动	2900
300766.SZ	每日互动	2333
301299.SZ	卓创资讯	1787
002401.SZ	中远海科	879
600415.SH	小商品城	845
600837.SH	海通证券	414
688228.SH	开普云	382
603815.SH	交建股份	281
300937.SZ	药易购	184
000034.SZ	神州数码	165
300071.SZ	福石控股	55
600017.SH	日照港	44
300364.SZ	中文在线	40
600720.SH	中交设计	35

600350.SH	山东高速	33
601298.SH	青岛港	23
002061.SZ	浙江交科	23
688400.SH	凌云光	16
688197.SH	首药控股-U	16
600282.SH	南钢股份	15

资料来源: wind, 民生证券研究院

2 公共数据运营有望成为下一个阶段政策的重点领域

2.1 公共数据运营成为政策重点，数据价值释放值得期待

经过各地对公共数据运营的持续探索，已摸索出多种具有代表性的实践路线。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出开展政府数据授权运营试点，鼓励第三方深化对公共数据的挖掘利用。各地各部门围绕公共数据授权运营开展了大量积极探索，目前已有北京、浙江、广西、福建、济南五种具有代表性的公共数据授权运营模式。

表6：五种具有代表性的公共数据授权运营模式

代表地区	特点	文件名称	具体内容
北京	“公共数据+行业应用”	《北京市公共数据专区授权运营管理办法（试行）》	提出分类建设三种公共数据专区（领域类、区域类和综合基础类），对专区授权运营管理机制、工作流程、运营单位管理要求、数据管理要求、安全管理和考核评估等方面进行规范，鼓励公共数据专区探索市场自主定价模式。
浙江	“顶层统筹+试点落地”	《浙江省公共数据授权运营管理办法（试行）》	明确了公共数据授权运营的职责、权限、流程、监管等方面的规定，为公共数据授权运营提供了制度保障，在省市县三级政府建立了公共数据授权运营管理工作协调机制，确保公共数据授权运营工作的顺利进行。同时，浙江省在全域内设立多个试点，在杭州市、宁波市、余姚市、温州市等市均已完成了公共数据授权运营的探索。
广西	“统一授权+全流程支持”	《加快推进“智桂通”建设实施方案》及《广西壮族自治区公共数据授权运营试点实施方案》	自治区选取自然资源、交通、农业、工业、电力等 6 个重点领域依托“智桂通”及依法设立的数据交易平台，开展公共数据授权运营工作，规范入围、申请、审核、公布、登记、备案、交付、中止等授权运营管理活动。
福建	“一体统筹+二级授权”	《福建省政务数据管理办法》	福建省委省政府具有本省公共数据所有权；由福建省数字办代为履行管理职责，作为授权主体；福建省公共数据由福建省政府组建的福建省大数据集团作为运营主体，既受政府完全管控，面向政府提供数据服务，也能灵活应对二级市场需求，面向市场提供数据化公共服务，并保障域内公共数据的安全。
济南	“综合授权+分领域授权”	《济南市公共数据授权运营办法》	提出了“大数据主管部门综合授权、数据提供单位分领域授权”的授权方式。根据“一场景一授权”的原则，正在推动济南财金集团、北方医疗大数据公司、黄河住房研究院等单位，就数据供给、使用、管理的权责义务，价格形成机制等进行探索。

资料来源：数据要素社公众号，民生证券研究院

2.2 医保、政务、时空等细分领域有望成为重点

2.2.1 医保数据：有望成为公共数据运营最先落地的领域

惠民保加快商业补充保险与基本医保的衔接。城市定制型商业医疗保险又称“惠民保”，作为一种普惠性补充医疗保险，其具备低价格、低门槛、高保障等特点。惠民保和城乡居民医保在保额、免赔、赔付比例、保障范围等方面有所区别；惠民保产品价格均相对低廉，能够覆盖各收入人群，体现其惠民的属性。参与主体

方面，惠民保已形成了“政府部门+保险公司+第三方平台公司”共同参与的发展模式。2021年6月银保监会印发了首份针对“惠民保”的监管文件——《中国银保监会办公厅关于规范保险公司城市定制型商业医疗保险业务的通知》。2023年2月，杭州市数据资源管理局起草了《杭州市公共数据授权运营实施方案(试行)》，其中明确提到“推动重点场景应用。普惠健康险场景，通过融合保险数据、诊疗数据、医保数据、健康数据等”。

以国新健康为例：公司围绕数据要素打造全方位体系，充分利用数据价值。**1) 沉淀数据能力：**形成了全面、专业的知识体系，涵盖医学知识库、药学知识库、标准数据库和循证医学信息库等，数据总量超过290万条，知识规则信息库约8607万条。

图2：国新健康的动态知识体系

医学知识库	68万+ 疾病诊疗知识库	88万+ 人工智能知识图谱	9.2万+ 检查检验知识库	6.6万+ 诊疗操作知识库
药学知识库	83万+ 药品相互作用	16万+ 药品产品信息	6.4万+ 药品说明书	2.6万+ 药品配伍禁忌
标准数据库	1.6万+ 特殊人群用药	1.3万+ 药物禁忌症	1.2万+ 药物适应症	5601 药品AIC
循证医学信息库	27万+ 标准医用材料	21万+ 标准中药饮片	5.2万+ 标准疾病	1.7万+ 标准诊疗服务项目
规则信息库	1.3万+ 标准药品分类	1.2万+ 标准手术与医疗操作分类	6603 标准药品产品	988 标准症状体征
	1.4万+ 政策	1.8万+ 期刊书籍	1.5万+ 临床答案	9000+ 指南
	5404 临床问题	2488 临床发现人群(P)	6860 干预对照措施	494 健康主题
	8607万 各类规则明细条目	504 政策类	34 临床类	54 统计类

资料来源：国新健康官方公众号，民生证券研究院

2) 搭建数据治理平台：公司重构数据和知识底座并引入 Open AI 数据大模型、细分领域人工智能算法模型等新技术支撑个人健康档案、大数据反欺诈等新业务场景。**3) 创新数据应用场景：**包括**杭州市老年人意外险理赔直达服务、江西省萍乡市医保个人信息授权使用服务、东营市慢病管理中心等。**

杭州市老年人意外险理赔直达服务：国新健康结合老年人健康保险理赔实际需求，杭州市卫生健康委联合有关部门，打造跨协同应用场景，搭建了杭州市老年人意外险理赔直达服务平台。为意外伤害老年人提供免办理赔手续服务，进一步优化理赔流程，提高政策保险理赔效率。

图3：杭州市老年意外险直赔大屏演示界面



资料来源：国新健康官方公众号，民生证券研究院

以商业保险授权运营为契机，向更多领域积极拓展。国新健康成功申报杭州市商业健康险理赔直达服务场景，获批为金融领域公共数据授权运营主体。杭州公共数据授权运营场景为商业健康险核保核赔，是公司首次通过数据授权方式进行商业化运营的尝试，以商保数据服务的“小切口”探索建立实践基础及通路，树立典型标杆案例。从长期看，公司有望与更多地方国资公司对接探索，争取本地数据运营权。

2.2.2 政务数据：多种模式积极探索，有望开启政府数据运营新时代

多家央企旗下的“国家队”在数据要素领域积极布局。1) 太极股份：在交通、工业、“三医联动”、养老健康服务、司法公证服务、政务服务、城市码服务、电力数据服务、安全生产、用工保护等领域打造重要标杆，积极推动行业数据治理、赋能“场景+生态”打造。

表7：太极股份在细分领域的的数据要素布局梳理

细分领域	具体内容
交通	深入流量仿真、车辆画像、运行监测、路衍经济等主题场景，实现畅通高速、平安高速、区域运营、物流调度、稽核抓逃、车/企风控多项落地应用，为交通行业主管部门、道路业主，及金融、保险、物流等跨界企业提供有力数据支撑
乡村振兴	通过构建农业产业互联网，打通农产品科研、种植、收购、流通、销售各环节数据，融合供应链、金融数据，实现供销精准对接、高质量生产、农技服务到户等产业发展场景
工业制造	联合中电联打造的电力数据空间产品，通过可信、安全、透明地进行数据共享、交换、流通与交易，对行业实现“双碳”目标和建设新型电力系统至关重要。由公司承建的电力公共信息平台已于2023年11月试运行，目前该平台已汇聚了电力统计、电力科技、电力规划、电力工程、国际电力、电力可靠性、电力燃料、电力环保、电力人才等9大类行业数据，打造了1200+份数据报告类产品和数十项应用产品
气象	针对气象数据时空特点，构建了基于四维时空的高分辨率气象数据模型，对气象数据进行质量控制、入库存储、数据挖掘、融合分析和实时监控，通过业务建模提供数据检索、统计分析等功能，实现PB级数据的存储处理和快速应用
城市治理	基于目录区块链体系，打通数字世界音、视、图、文各类数据，实现全域数据链通

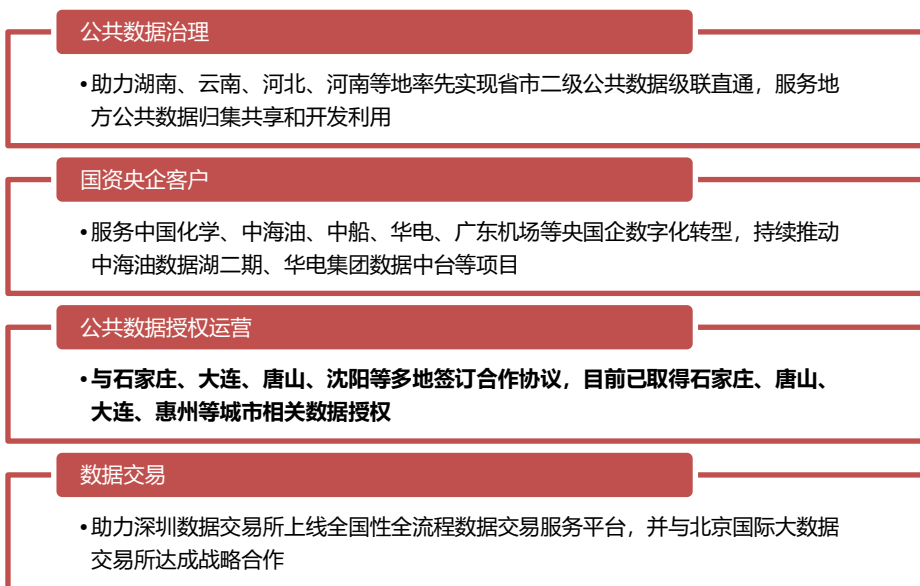
应急管理

在国家应急管理部统筹组织下，以跨区域跨部门跨平台天空地数据汇聚为基础，以灾害综合风险模型方法研发为核心，太极股份承建国家自然灾害综合监测预警系统，涵盖灾害综合风险监测预警、风险评估、会商研判、综合减灾等核心业务功能

资料来源：太极股份官方公众号，民生证券研究院整理

2) 深桑达：帮助河北高速集团实现首批数据资产入表，同时为大理州等地进行全面的数据要素赋能。产品方面，深桑达发布了数据资产管理平台 V1.0、中电云数港 V1.0 平台，参与设计并推出婚信宝、房信宝、医信宝、积信宝、收入宝、社信宝、盛融宝、文旅宝等 8 个数据产品，不断提高公司产品体系对数据资产价值转化的服务能力，并服务深圳数据交易所，覆盖数据流通交易全业务环节。

图4：深桑达在数据要素领域的布局及进展梳理



资料来源：深桑达 2024 年半年报，民生证券研究院

2.2.3 时空数据：有望成为公共数据运营下一个阶段的重点

2024 年 3 月 28 日，自然资源部印发《自然资源领域数据安全管理办法》，对自然资源领域数据开发利用提供指引。政策鼓励自然资源领域数据依法共享开放和开发利用，支持数据创新应用，积极构建数据开发利用和安全产业协调共进的发展模式，不断提升数据安全保障能力，维护国家安全、社会稳定、组织和个人权益。2023 年 8 月 23 日，《自然资源部关于加快测绘地理信息事业转型升级更好支撑高质量发展的意见》发布，对时空数据供给和应用进行了系统部署，并提出了 2025 和 2030 年的建设目标。

超图软件：厚植优势紧抓数据要素先机。1) 数据治理方面，提供数据治理软件工具与服务，推动数据要素效力充分发挥。公司 GIS 基础软件产品系列中的桌面端产品、三维产品即具备二维数据以及三维数据的数据生产、处理、分析、管理、迁移、显示等功能。相关产品可以应用于数据的治理，以形成标准数据产品，以及

数据产品的展示应用。公司同时提供数据治理服务，目前已在多个城市开展数据治理业务。**2) 数据运营方面，紧扣大数据局业务线，深耕数据共享开放及运营市场。**在数据的共享开放方面，公司形成了基于 GIS 技术的智慧城市数字底盘数据共享产品——时空大数据平台；在数据的运营方面，公司围绕不动产数据运营进行了探索，2022 年与银行签署与不动产数据服务相关的合同约 2400 万元。

图5：大数据 GIS 技术体系



资料来源：超图软件官网，民生证券研究院

图6：数据治理总体方案



资料来源：数字化转型 TOP100 案例公众号，民生证券研究院

超图软件与中电信数字城市科技有限公司签署了《2023 年综合信息平台软件开发合同》及补充合同，双方就唐山市综合信息平台的建设约定了权利义务，合同金额 2154.6 万元。该项目率先打造了唐山市公共数据运营平台标杆，并为未来公司参与公共数据运营奠定基础。

表8：唐山市综合信息平台主要建设内容

建设环节	具体内容
数据资源体系	通过汇聚形成主题数据库、基础时空数据融合库、支撑库，满足综合信息平台建设和运行需求。通过建设数据资源服务管理平台，实现对获取的各类数据进行统一的清洗、对比、融合、管理。
基础能力平台	包含时空大数据平台。时空大数据平台充分利用各部门现有的基础地理信息数据、主题数据及业务数据，持续丰富完善数据资源，通过建立统一标准，实现多源数据融合以及一体化共享、管理。
能力赋能中枢平台	包含数据服务能力、地图服务能力、公共支撑能力、业务支撑能力四部分，需要实现数据服务能力的汇聚和赋能并提供全市一体的地图服务能力。
综合信息平台门户	建设唐山市综合信息平台综合门户，汇聚唐山市云资源、数据资源、视频资源、地图资源等现有及新建共性能力，实现“云、数、视、通、图、认”等多种能力资源的展示、查询、申请、审批、调用服务；同时构建监管机制，实现资源的统一监管。
系统对接和接口工程	建立通用的接口配置模块，可按要求实现与已有的业务系统及资源对接。
平台配套	本标段部署在唐山市基础云平台，由唐山市政务云中心提供云资源，本次将建设满足平台运行的配套支撑环境。
标准规范体系	包含但不限于业务标准、技术标准、数据标准、安全标准和管理标准。

资料来源：超图软件公司公告，民生证券研究院

2.3 从确权入表到价值释放，领军企业助力行业加速发展

2.3.1 领军企业先行先试，助力数据确权及资产评估领域发展

数据确权：2023年9月，人民网·人民数据打造了首个全国性数据要素公共服务平台，以人民链、人民云两大新型数据要素基础设施作为技术支撑底座，保证平台整体运转安全可信、自主可控。基于以上两大底座，人民数据重点打造了数据确权、数据授权、数据资产服务平台三大核心平台，打通数据确权、数据授权、数据流通交易的全流程。同时，数据确权平台推出的“数据资源持有权证”“数据加工使用权证书”“数据产品经营权证书”（三证）已正式面向全国发放，探索解决目前存在的“数据不出省”“部门不流通”“数据确权难”等问题，打破各部门之间的数据壁垒、各地数据交易所之间的“数据孤岛”，促进国内数据确权和流通加速。

图7：人民网·人民数据打造了首个全国性数据要素公共服务平台



资料来源：人民数据公众号，民生证券研究院

图8：三大数据确权证书



资料来源：人民数据公众号，民生证券研究院

图9：人民网数据确权的部分案例



资料来源：人民数据官方公众号，民生证券研究院

对数据的价值评估，是确权和入表的必要环节之一，易华录作为数据咨询服务机构，与资产评估机构配合，根据政府、企业委托对评估基准日特定目的下的数据资产价值进行评定和估算，并出具资产评估报告的专业服务。完成数据资产评估后，企业可推进数据资产出资、转让、质押融资、资产证券化等活动，还可支撑企业财务报告中对数据资产的信息披露，政府可以高效合规完成公共数据运营权益转让工作。同时，公司也积极布局数据咨询、技术平台建设、数据产品开发等领域，帮助地方政府和被授权的大数据公司，规划公共数据运营模式，建设公共数据授权运营平台，实现公共数据的应用、流通与价值变现。

表9：易华录在数据确权、入表、评估等方面的典型案例

重要客户/合作方	具体布局内容
浙江省交通投资集团	成功完成 4 个数据资产化项目 2024 年一季度入表工作，成为首批实现数据资产入表的省级交通投资类集团，为浙交投全面开展数据要素融通运营打下优质的基础
抚州数据湖	成功完成公共数据产品的数据资产入表，实现产品签约，产生交易收入，是江西省首例基于公共数据产品的数据资产入表，标志着抚州数据湖从“数据资源管理”迈向了“数据资产运营”的新阶段，并实现了公共数据产品在市场较高的可持续盈利
遂宁兴业数字产业集团	完成数据资源确权、评估、入表等工作，助力该企业成为遂宁市首家数据资产入表落地企业，标志着遂宁市数据资源资产化迈出实质性一步
山西省阳泉数科下属全资子公司领航科技	完成数据资源盘点、数据产品设计、数据产品登记、数据资产入表等工作，成为山西首个地市级车联网数据资产入表企业，率先实现山西交通领域数据资产入表零的突破

资料来源：易华录 2024 年半年报，民生证券研究院梳理

2.3.2 龙头打造平台助力数据价值释放，长期潜力值得期待

浪潮集团的浪潮银河数据要素流通平台在 2024 世界智能产业博览会期间重磅发布。浪潮集团凭借自身在济南、临沂、亳州、郑州市郑东新区等地区的积累，打造银河数据要素流通平台。

在公共数据授权运营方面，平台提供主体认证、授权管理、数据开发、产品交付等服务，并通过分域分场景授权模式，在不同的领域和场景中提供不同的数据模型开发、建设和运营服务。经开发的数据资源可通过数据资产评估实现数据资产入表，也可通过平台实现进一步流通与交易。

在数据流通交易方面，平台提供资产登记、资产入表、资产挂牌、供需撮合、合约生成、交易凭证等服务，为数据要素的流通交易提供全链路的支持。

图10：银河数据要素流通平台总体架构图

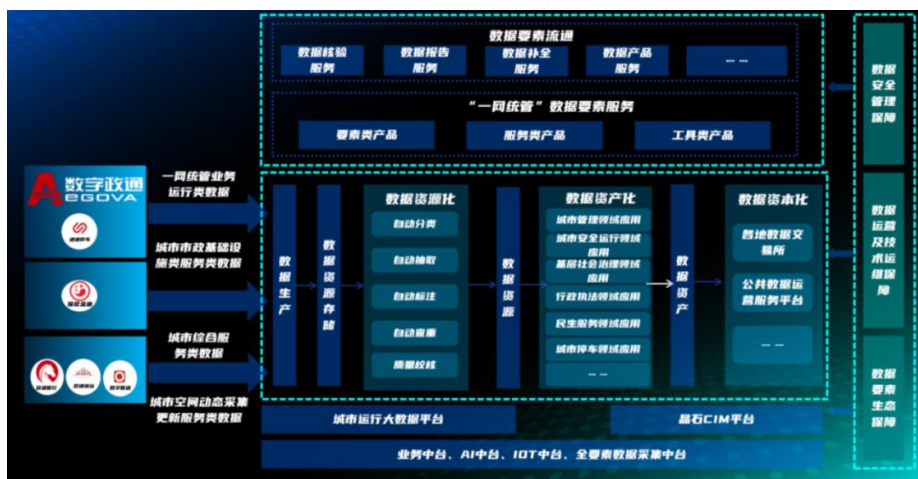


资料来源：浪潮智慧城市官方公众号，民生证券研究院

数字政通长期深耕政府等领域 IT 建设，大量数据积累是未来实现运营等业务的重要基础。覆盖全国 31 个省份、共计 5000 多个数字化的平台建设，为数字政通沉淀和积累了大量数据资产，并拥有海量的政务数据资源的使用权和控制权，涵盖城市管理、城市安全运行等核心领域。截至 2023 年 12 月，数字政通基于在全国承建的 5000 多个数字政府核心应用平台，为各地大数据局、城管、住建等约 40 个委办局提供服务，总计沉淀了 35 个一级分类、174 个二级分类、444 个三级分类的数据要素，总体数据细项接近 10000 项。

数据产品、数据运营业务助力城市管理价值提升。1) 数据产品：数字政通联合北方大数据交易中心，对多个数据产品进行认证，并获得数商凭证，同时将公司自研的数据应用、算法模型基础支撑平台进行了数据产品登记，并结合业务需求上架了“干净指数测评报告”数据服务产品。2) 数据运营：数字政通在安徽、山东、江苏、浙江、福建等地积累城市治理数据样本，完善城市运行指标体系，推动各城市运行数据价值应用落地，实现数据标准、采集能力、分析应用的全链条优化改造，为数据运营服务模式提供技术变革的新路径。

图11：数字政通数据要素布局



资料来源：数字政通官方公众号，民生证券研究院

3 投资建议

股权分置改革本质上解决了分置股权的流通问题和双轨市场问题，而这与统筹全国数据要素市场体系需要解决的数据产权、流通交易、收益分配等问题极为相似，也是数据要素发展的核心方向。国家数据局连续发布重磅政策，推动产业发展。围绕政务、医保、时空数据等重点细分领域，确权、入表、交易等尝试已经开始进行。在下一阶段，公共数据运营有望成为新的突破口，重点细分领域有望率先发力，推动数据要素进入加速发展期，具有先发优势以及细分领域卡位优势的公司有望受益。

建议重点关注：

1. 最先商业落地的医保数据要素：国新健康、久远银海、创业慧康、卫宁健康、东软集团、嘉和美康、山大地纬等；
2. 数据要素“国家队”：浪潮信息、易华录、太极股份、深桑达、人民网等；
3. 时空数据要素：超图软件、测绘股份、中科星图、航天宏图等；
3. 网络可视化：恒为科技、太极股份、浩瀚深度、中新赛克、美亚柏科、迪普科技等；
5. 参与各地数据体系建设的本土政务 IT 龙头：太极股份、创意信息、科大讯飞、电科数字、数字政通、云赛智联、博思软件、南威软件、德生科技等；
6. 参股国内地方数据交易所的公司：浙数文化、安恒信息、每日互动、易华录、广电运通等；
7. 数据要素全过程安全保障：吉大正元、电科网安、四维图新等；
8. 重点细分行业数据要素：捷顺科技、千方科技、上海钢联等。

4 风险提示

1) 政策落地不及预期：目前数据要素产业发展仍处于初期，商业模式等方面均处于探索阶段，若后续政策落地进度不及预期，可能会导致产业推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前数据要素产业尚未呈现出清晰的格局，数据确权、入表、交易、运营等领域仍处于竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

插图目录

图 1: 数据要素价值释放路径和框架.....	4
图 2: 国新健康的动态知识体系.....	9
图 3: 杭州市老年意外险直赔大屏演示界面.....	10
图 4: 深桑达在数据要素领域的布局及进展梳理.....	11
图 5: 大数据 GIS 技术体系.....	12
图 6: 数据治理总体方案.....	12
图 7: 人民网·人民数据打造了首个全国性数据要素公共服务平台.....	13
图 8: 三大数据确权证书.....	13
图 9: 人民网数据确权的部分案例.....	13
图 10: 银河数据要素流通平台总体架构图.....	15
图 11: 数字政通数据要素布局.....	15

表格目录

表 1: 《关于促进企业数据资源开发利用的意见》政策重点梳理.....	3
表 2: 未来数据要素几大重点推进领域.....	5
表 3: 2024 年中报, 将数据资源计入存货项目的上市公司.....	5
表 4: 2024 年中报, 将数据资源计入开发支出项目的上市公司.....	6
表 5: 2024 年中报, 将数据资源计入无形资产项目的上市公司.....	6
表 6: 五种具有代表性的公共数据授权运营模式.....	8
表 7: 太极股份在细分领域的的数据要素布局梳理.....	10
表 8: 唐山市综合信息平台主要建设内容.....	12
表 9: 易华录在数据确权、入表、评估等方面的典型案例.....	14

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026