



行业投资评级

强于大市 | 维持

行业基本情况

收盘点位	4675.66
52周最高	5440.49
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

《MCP 开启智能体新时代》 -
2025.04.27

数据价值转化加速，高质量数据集赋能 AI

● 数字中国峰会召开，高质量数据集赋能 AI

2025年4月29日，在第八届数字中国建设峰会开幕式现场，国家数据局公开发布了《数字中国发展报告（2024年）》。《报告》提出，2024年数字中国建设总体呈现发展基础进一步夯实、赋能效应进一步强化、数字安全和治理体系进一步完善、数字领域国际合作进一步深化等四方面特点。4月30日，全国数标委发布《高质量数据集建设指南（征求意见稿）》等技术文件，面向社会公开征求意见。这是国内首个国家层面的高质量数据集建设指南。

多地市提出建设高质量数据集。4月17日，广州城市可信数据空间平台正式上线，首批48个高质量数据集发布。厦门、武汉等地提出针对企业建设行业高质量数据集项目给予补助。3月23日，中国发展高层论坛2025年年会在京召开，国家数据局局长刘烈宏表示，将以高质量数据集推动人工智能发展。我们认为，医疗、交通、教育、金融等特定垂直行业“场景数据集”有望赋能大模型、AI agent 发展。

● 跑通数据应用模式，赋能产业发展、金融消费等

4月28日上午，国家数据局在福建福州召开的数据资源开发利用和数据产业发展工作座谈会上，正式发布70个重点建设的公共数据“跑起来”示范场景。旨在打通公共数据供给-流通-利用链条，形成一批可复制可推广的开发利用模式，打造一批社会效益突出、产业带动作用强的应用。例如，交通运输部将通过集成智能网联汽车视频图像、通行收费等数据，进一步完善高速公路异常事件识别及应急救援服务机制。其他典型示范场景包括国家医保局“一人一画像”场景数据开发利用方案、信用数据服务实体经济和企业信贷、上海新能源二手车安心购等。

地方层面积极进行数据要素市场化探索，4月14日全国首单数据资产证券化项目在深交所获批。由南京鑫欣商业保理有限公司作为发行人、华鑫证券有限责任公司作为管理人和销售机构申报的“华鑫-鑫欣-数据资产1-5期资产支持专项计划”正式取得深圳证券交易所无异议函。本次专项计划为全国首单获批的数据资产贴标的资产证券化（ABS）产品，总储架规模达5亿元。这一突破开创了数据资产在资本市场作为独立基础资产融资的先河，打通了数据要素与资本市场的价值转化通道，为金融支持数字经济发展提供了创新样本。

● 组织架构逐步完善，数据要素市场化提速

4月25日上午，国家数据发展研究院正式揭牌。这是国家数据局首个直属事业单位。国家数据发展研究院首任院长胡坚波在揭牌仪式上表示，接下来，国家数据发展研究院将锚定数据领域研究排

头兵、领头羊的定位，以落实国家重大战略部署为首要目标，以支撑国家数据局中心工作为第一要务，以服务地方和行业发展为着力点，全力做好角色谋划、落地支撑等工作。

地方层面，近日，由辽宁省国资委组建的省属二级企业集团辽宁省数智集团揭牌成立。辽宁省数智集团成立后，将立足辽宁省数据要素市场化配置改革与数据要素资源整合的重要平台定位，承担全省数字经济发展主力军的职责。4月18日，上海市成立数据发展管理工作领导小组，市委书记陈吉宁任组长。

● 产业链相关个股：

1) 高质量数据集：海天瑞声、三维天地、上海钢联、中远海科、信息发展等。

2) 公共数据运营：深桑达、云赛智联、国新健康、山大地纬、久远银海、新点软件、普元信息等。

● 风险提示

政策落地不及预期；技术迭代不及预期；市场竞争加剧等。

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)	
					2025E	2026E	2025E	2026E
688787.SH	海天瑞声	未评级	97.78	58.99	-	-	-	-
301159.SZ	三维天地	买入	28.88	22.34	2.30	-	19.50	-
300226.SZ	上海钢联	买入	20.76	66.17	1.33	-	18.06	-
002401.SZ	中远海科	未评级	14.20	52.78	-	-	-	-
300469.SZ	信息发展	未评级	33.29	82.64	-	-	-	-
000032.SZ	深桑达	未评级	22.63	257.52	0.39	0.48	58.43	47.04
600602.SH	云赛智联	买入	23.48	321.13	0.20	0.24	72.47	59.11
000503.SZ	国新健康	未评级	10.49	102.94	-	-	-	-
688579.SH	山大地纬	买入	9.55	38.20	0.62	-	22.11	-
002777.SZ	久远银海	未评级	17.70	72.26	0.35	0.48	51.26	36.94
688232.SH	新点软件	买入	33.00	108.9	2.41	-	16.03	-
688118.SH	普元信息	买入	23.39	21.48	0.85	-	33.35	-

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。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

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