

公共数据运营有望迎来“数据要素×”新阶段

2024年03月31日

● 市场回顾

本周(3.25-3.29) 本周沪深300指数下跌0.21%，中小板指数下跌2.4%，创业板指数下跌2.73%，计算机(中信)板块下跌6.35%。板块个股涨幅前五名分别为：易联众、浩丰科技、龙宇燃油、航天宏图、金溢科技；跌幅前五名分别为：威创股份、*ST博信、深信服、丝路视觉、万兴科技。

● 行业要闻

- 工信部：将加快5G、千兆光网、算力等新型信息基础设施建设发展。持续提升重点区域、重点场景网络覆盖质量
- 华为：与乐聚(深圳)机器人技术有限公司携手达成战略合作，双方将以盘古大模型为核心，结合夸父人形机器人技术，共同探寻并构建通用具身智能解决方案

● 公司动态

- 天地数码：3月25日消息，公司的全资子公司安徽维森智能识别材料有限公司完成了国有建设用地使用权的权属登记手续，并取得了芜湖市自然资源和规划局颁发的《中华人民共和国不动产权证书》

● 本周观点

国内数据要素政策红利持续释放：24年政府工作报告提出要健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用，《企业数据资源相关会计处理暂行规定》、《数据资产评估指导意见》等政策从规范上指导数据资产入表等工作；国家数据局对公共数据运营定价机制进行探索，并积极推动新一轮对全国数据资产的摸底工作，说明政策对数据要素的高度重视和积极探索。在下一阶段，公共数据运营有望成为新的突破口，医保数据、时空数据、政务数据等领域有望率先发力，推动数据要素进入加速发展期。

建议重点关注：

- 时空数据要素：超图软件、测绘股份、中科星图、航天宏图等；
- 数据要素“国家队”：易华录、太极股份、深桑达、人民网等；
- 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；
- 最先商业落地的医保数据要素：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；
- 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、云赛智联、数字政通、博思软件、南威软件、德生科技等；
- 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；
- 数据要素全过程安全保障：吉大正元、电科网安、四维图新等；
- 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

- 计算机周报 20240324：国内AI算力需求或是今年最确定主线-2024/03/24
- 计算机行业深度研究：量子计算：人工智能与新质生产力的“未来引擎”-2024/03/22
- 计算机周报 20240316：公共数据运营迎来政策“破冰期”-2024/03/16
- 计算机周报 20240309：两会AI与信创重要机遇信号-2024/03/09
- 计算机周报 20240303：计算机行业2024年一季度业绩前瞻-2024/03/03

目录

1 本周观点	3
1.1 国家数据局：围绕数据要素培育和发展新质生产力	3
1.2 政策指引：多轮政策驱动下数据要素蓄势待发	4
1.3 公共数据运营：有望成为商业化落地的重要突破口	7
1.4 投资建议	13
2 行业新闻	15
3 公司新闻	17
4 本周市场回顾	19
5 风险提示	21
附录	22
插图目录	23
表格目录	23

1 本周观点

1.1 国家数据局：围绕数据要素培育和发展新质生产力

2024年3月25日，国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏出席中国发展高层论坛2024年年会，并以“释放数据要素价值 助力可持续发展”为题发表演讲。刘烈宏表示，加快完善数据要素基础制度体系，加快破除阻碍数据要素合规高效流通的体制机制障碍，将配合财政部积极推进“数据资产入表”，及时解决入表实践中面临的问题，加快完善数据资源相关会计制度。

刘烈宏指出，下一步国家数据局将围绕优化数据要素市场化配置，催生新产业、新模式、新动能，培育和发展新质生产力，工作重点包括：

1) **加快完善数据要素基础制度体系。**逐步构建有利于保护各方权益、释放数据要素价值的产权制度，加快培育多样化多层次的数据流通交易体系，探索建立有利于激发市场活力的收益分配机制，不断完善多方共同参与的数据安全治理机制。

2) **不断激发数据要素开发利用活力。**深入实施“数据要素×”行动，挖掘并推广一批典型应用场景，积极推动公共数据资源管理和运营机制改革，以公共数据开发利用引领撬动各方数据的融合应用，大力推动企业数据的开发利用。

3) **加快推进数字基础设施建设。**推动构建全国一体化算力体系，探索布局数据流通设施，打造安全可信的流通环境，为促进跨行业、跨地域数据要素流通提供支撑。

4) **不断培育壮大数据产业生态。**加大对各类数据商和第三方专业服务机构的培育力度，繁荣数据开发利用产业生态。

5) **更好推动高质量发展和高水平安全的良性互动。**协同相关部门不断迭代完善数据跨境流动相关政策，持续加强多双边数据领域合作，与主要经贸伙伴国家和地区携手建立数据跨境流动合作机制，积极参与全球数据领域规则制定。

表1：国家数据局未来工作重点

未来重点方向	具体内容
加快完善数据要素基础制度体系	逐步构建有利于保护各方权益、释放数据要素价值的产权制度，加快培育多样化多层次的数据流通交易体系，探索建立有利于激发市场活力的收益分配机制，不断完善多方共同参与的数据安全治理机制。
不断激发数据要素开发利用活力	深入实施“数据要素×”行动，挖掘并推广一批典型应用场景，积极推动公共数据资源管理和运营机制改革，以公共数据开发利用引领撬动各方数据的融合应用，大力推动企业数据的开发利用。
加快推进数字基础设施建设	推动构建全国一体化算力体系，探索布局数据流通设施，打造安全可信的流通环境，为促进跨行业、跨地域数据要素流通提供支撑。
不断培育壮大数据产业生态	加大对各类数据商和第三方专业服务机构的培育力度，繁荣数据开发利用产业生态。
更好推动高质量发展和高水平安全的良性互动	协同相关部门不断迭代完善数据跨境流动相关政策，持续加强多双边数据领域合作，与主要经贸伙伴国家和地区携手建立数据跨境流动合作机制，积极参与全球数据领域规则制定。

资料来源：数据要素社公众号，民生证券研究院

1.2 政策指引：多轮政策驱动下数据要素蓄势待发

2023年7月28日，刘烈宏被任命为首任国家数据局长，国家数据局的成立将从机构职能上统筹规划全国数据要素产业的发展。国家数据局成立后，将中央网络安全和信息化委员会办公室承担的研究拟订数字中国建设方案、协调推动公共服务和社会治理信息化、协调促进智慧城市建设、协调国家重要信息资源开发利用与共享、推动信息资源跨行业跨部门互联互通等职责，国家发展和改革委员会承担的统筹推进数字经济发展、组织实施国家大数据战略、推进数据要素基础制度建设、推进数字基础设施布局建设等职责划入国家数据局。

2023年8月21日财政部印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，于2024年1月1日起施行，或正式开启数据资产入表元年。该暂行规定的征求意见稿在2022年12月9日发布，对于数据资源“入表”范围和条件、会计处理适用的准则等广泛征求意见。暂行规定主要围绕数据资源是否可以作为资产入表，数据资源及相关交易如何进行会计处理，如何在财务报表中列示，以及需要做出何等程度的披露等方面进行规范，于2024年1月1日起施行且采用未来适用法。

图1：数据资产入表体系架构



资料来源：德勤 Deloitte 公众号，民生证券研究院

2023年9月8日中国资产评估协会印发了《数据资产评估指导意见》，对数据资产进行了相应规定，已于2023年10月1日起施行。文件围绕数据资产的评估对象，评估对象的基本属性和特征，影响价值的关键因素，数据资产评估特有的数据质量评价要求，评估方法和披露要求等各方最为关切的问题进行了规范，并特别提示在执行数据资产评估业务时，应当关注数据资产的安全性和合法性，并遵守保密原则。《数据资产评估指导意见》确定数据资产价值的评估方法包括收益法、成本法和市场法三种基本方法及其衍生方法。

2023年11月-12月期间，国家发改委召开陆续会议，就公共数据价格形成

机制进行讨论。2023年12月12日国家发展改革委价格司、国家数据局筹备三组召开建立健全公共数据价格形成机制专家座谈会，听取相关领域专家对加快建立健全符合公共数据要素特性的价格形成机制，推动用于数字化发展的公共数据按政府指导价有偿使用等工作的意见建议。

2023年11月23日，在第二届全球数字贸易博览会上，国家数据局局长刘烈宏首次就数据基础设施做重要论述。数据基础设施是从数据要素价值释放的角度出发，在网络、算力等设施的支持下，面向社会提供一体化数据汇聚、处理、流通、应用、运营、安全保障服务的一类新型基础设施，是覆盖硬件、软件、开源协议、标准规范机制设计等在内的有机整体。数据基础设施四大设施：网络设施、算力设施、流通设施、安全设施。数据基础设施六大能力：数据汇聚、数据处理、数据流通、数据应用、数据运营、数据安全保障。

图2：数据数据基础设施的四大设施、六大能力



资料来源：数据要素社公众号，民生证券研究院

2023年12月15日，国家发改委向社会公开征求《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）（征求意见稿）》意见（以下简称《意见》）。《意见》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，数据产业年均增速超过20%，数据交易规模增长1倍，场内交易规模大幅提升，推

动数据要素价值创造的新业态成为经济增长新动力，数据赋能经济提质增效作用更加凸显，成为高质量发展的重要驱动力量。《意见》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共治。
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

2024年2月7日，为贯彻落实中共中央、国务院《数字中国建设整体布局规划》工作部署，国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、公安部联合开展全国数据资源情况调查。此次调查工作旨在摸清数据资源底数，为相关政策制定、试点示范等工作提供数据支持，加快数据资源开发利用，更好发挥数据要素价值，标志着我国数据要素市场建设进入“顶层设计”与“实践探索”协同推进的高质量发展阶段。于2024年3月，国家数据局政策和规划司向各省级数据管理部门下发《关于征集数据基础制度相关问题及对策建议的函》，并加快研究制定数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等政策文件。

在摸清数据资源底数的基础上，对数据要素市场建设的布局有望加速推进。以数据产权登记为先导，探索数据基础制度实践落地；以公共数据授权运营为突破，推动高质量数据“供”出来；以数据交易机构建设为抓手，促进数据合规高效“流”起来；以“数据要素X”行动为示范，引领数据多场景“用”得好；以数据流通设施为重点，部署建设国家数据基础设施体系；以培育数商生态为核心，促进数据要素产业化发展。

2024年3月16日，国家数据局党组书记、局长刘烈宏在《求是》发表署名文章《加快构建全国一体化算力网 推动建设中国式现代化数字基座》指明了未来数据要素发展的重要方向，国家一体化算力网的建设有望加速。据该文章，构建全

国一体化算力网具有多个重大意义,包括加快发展新质生产力、做强做优做大数字经济、推动区域协调发展、推进数据要素流通、落实“双碳”战略等。国家一体化算力网不仅有望成为数据要素流通的底层支撑,也有望成为整个数字经济发展的底座。2023年12月国家发展改革委、国家数据局等部门联合印发的《关于深入实施“东数西算”工程 加快构建全国一体化算力网的实施意见》,着眼于通用算力、智能算力、超级算力一体化布局,对于推动数字中国建设、实现中国式现代化具有重要意义。

1.3 公共数据运营: 有望成为商业化落地的重要突破口

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3: 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

1.3.1 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。文件提出,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。数据处理者应当按照有关规定安全有序提供数据，明确提供的范围、类别、条件、程序等，提供的数据应当限于实现数据接收方处理目的的最小范围，并告知数据接收方按照对应级别进行分类分级保护，采取必要的安全保护措施，涉及重要数据的，与数据接收方签订数据安全协议。涉及提供、共享核心数据的，应当采取必要的安全保护措施，并上报自然资源部，自本年度 1 月 1 日起可能累计达到总量 30%及以上的，应当经自然资源部报国家数据安全工作协调机制组织风险评估。涉及国家机关依法履职或单位内部流动的除外。**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 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，目前已在十余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，公司深耕多年并保持显著的竞争优势，同时也形成了基于 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 2,400 万元。**3) 战略收购山维科技，向 GIS 产业链上游延深。**2022 年，公司认购山维科技 12.96%股权，双方在空间数据采集、处理、基础平台软件开发建设方面共同发力，加速推进测绘 GIS 一体化。山维科技长期致力于国产化测绘地理信息软件产品研发，是国内领先的 GIS 数据生产、建库、更新管理软件的开发商和提供地理信息行业全面解决方案的服务商。

图3：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4：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。本综合信息平台项目以大数据局为服务对象，以公司时空大数据平台产品为基础进行应用创新。超图做过百余个城市的时空大数据共享平台项目，具有绝对的市场优势，未来将凭借时空大数据平台的优势，以唐山样板项目，向其他省、市推广该平台。公司在全国建设了很多个时空大数据平台并对平台进行运营维护，在大量的运维工作中积累了丰富的经验，为下一步进行数据运营做好扎实的基础。落实到具体的场景，对于自然资源行业数据要素、不动产数据，公司也在做专门的数据产品，跟地方的大数据集团进行合作，放到数据超市中，进行运营和交易。

表4：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：同花顺，民生证券研究院

超图软件与泰州市数据产业集团有限公司签署了战略合作框架协议，同时布局数据要素+低空经济。此次合作具体包括三个方面：1) 强化泰州数字底座能力，增加“空间信息 x”相关数智化基础设施，实现面向泰州多领域、多行业的统一空间信息公共服务。2) 围绕已有的空间地理数据要素流通合作、政务行业场景开发合作、无人机技术开发合作等三个方向开展合作，形成应用场景并开展运营推广；其中，已经在推动的运营包括：住建与不动产数据运营、低空经济运营、APP 增值运营等方面。3) 构建实验室以及上架系列数据要素产品。

超图软件以低空经济为样板，积极探索“空间信息 x 数据要素 x 应用场景”模式，加快数据要素在各类场景中的落地进程，探索多种公共数据运营场景。以空间去关联其他数据是实现数据融合的有效技术途径，时空数据也是其他数据的底

板数据。公司基于地理信息和政务数据、社会数据、物联网数据进行整合，赋能的各行各业的场景。在泰州的案例中，低空飞行与 GIS 密切相关，公司通过本次合作，强化城市低空经济 AI 服务，进一步扩展和深化各种应用场景。以泰州的合作模式为模板，未来公司将会在省级、市级、区县级打造基于不同场景的数据要素商业模式。**相关合作落地后，预计收益将有三方面：项目收入、运营收入、通过数据要素产品上架做运营管控的分成收入，后两块收入将会是持续性的收入。**

在低空经济领域，超图软件凭借多年 GIS 的技术积累，抢抓低空经济新赛道有望打开新的成长空间。早在 2017 年，超图就研发了空天地一体化监测监管系统并在航空业务方面取得诸多成功案例，为开拓低空经济业务打下了良好的基础。在此次与泰州市数据产业集团合作中，泰州市数据产业集团取得当地空域的经营权，并拥有无人机设施资产；公司则为数产集团建设了城市级无人机服务平台，对无人机采集的数据进行智能化处理、应用场景构建以及给政府各委办局提供服务，并推广低空经济运营事项。未来公司将拓展城市低空应用新场景，不断推进旅游、物流、城市管理、交通等方面的“低空经济+”应用场景的落地，抢占低空经济新赛道。

测绘股份：深耕中游数据采集及加工、下游数据应用，有着丰富的时空数据积累，“数据入表”将充分体现出公司的价值。公司在传统业务上通过外业数据采集以及内业数据处理加工，经过多年的项目拓展已有一定的数据积累，包括地上和工程建设相关的数据以及地下管线、地铁、水务等方面的数据。根据财政部 8 月制定印发的《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，按照公司持有数据资源的目的，符合相关规定的定义和确认条件的，可确认为无形资产或存货。未来公司会紧跟国家到地方“数据入表”相关政策、法规，通过合法合规的“数据入表”更好的体现公司价值。**根据公司 2023 年 11 月 15 日公众号新闻，具有测绘股份自有产权的高分辨率地表沉降分析成果数据产品在北京国际大数据交易所正式上架挂牌交易。**

1.3.2 金融数据：聚焦“数据要素×金融服务”场景

2024 年 3 月，中国银行业协会发布《银行业数据资产估值指南》团体标准。《银行业数据资产估值指南》由中国光大银行牵头，中国工商银行、中国农业银行、招商银行、上海浦东发展银行等 12 家单位共同参与研究制定，旨在解决商业银行数据资产价值衡量难等问题，为实现商业银行数据资产价值全面量化、提升数据资产精细化管理水平及各类管理决策提供参考，推动数据要素市场科学有序发展。

《银行业数据资产估值指南》构建了全面而实用的数据资产估值框架，涵盖数据资产的识别、评估、管理到价值提升等关键环节，为全面构建我国金融领域数据资产估值体系提供了有益参考。《银行业数据资产估值指南》以传统成熟的资产估值体系为理论依据，以国内标准体系、规范性文件以及专业文献等上位标准为参考，以当前金融行业中不同类型、层级的数据资产为对象，兼顾数据能力建设相关需求，界定了银行业数据资产估值涉及的术语及定义，确立了估值总体原则、对象，并提供了估值指标体系构建策略、估值过程及估值管理保障方面的指导。

2024年3月15日，在中国互联网金融协会召开的“金融数据要素合规应用与安全管理”工作座谈会上，发布了《金融数据 典型场景与合规应用》。《金融数据 典型场景与合规应用》立足建设金融强国，发展数字金融的中国特色，聚焦“数据要素×金融服务”的若干业务场景，主要对银行、保险机构零售与批发业务数据融合应用的若干重要问题进行深入剖析与案例点评；基于法律合规视角，从金融机构数据安全的三条红线入手，着眼于机构营销获客与经营管理中的重点问题，为相关部门和岗位从业人员做好个人信息保护与数据安全管理工作提供流程指南、工具模板与合规辅导。

表5：《金融数据 典型场景与合规应用》重点阐述的金融数据应用场景

面对对象	具体场景
个人	银行数据应用
	保险数据应用
公司	供应链金融数据应用
	物联网金融数据应用
	碳金融数据应用

资料来源：数据要素社公众号，民生证券研究院

2024年3月22日，金融监管总局制定了《银行保险机构数据安全管理办法（征求意见稿）》。该文件旨在规范银行保险机构数据处理活动，保障数据安全，促进数据合理开发利用，稳步提升金融服务数字化、智能化水平，保护个人和组织的合法权益。《银行保险机构数据安全管理办法（征求意见稿）》要求银行保险机构按照“谁管业务、谁管业务数据、谁管数据安全”的原则，明确各业务领域的数据安全管理工作；制定数据分类分级保护制度，并采取差异化的安全保护措施。

表6：《银行保险机构数据安全管理办法（征求意见稿）》的主要内容

主要内容	具体要求
明确数据安全治理架构	要求银行保险机构建立数据安全责任制，指定归口管理部门负责本机构的数据安全工作，明确各业务领域的数据安全职责。
建立数据分类分级标准	要求银行保险机构制定数据分类分级保护制度，建立数据目录和分类分级规范，并采取差异化的安全保护措施。
强化数据安全治理	要求银行保险机构按照国家数据安全与发展政策要求，根据自身发展战略建立数据安全管理制度和数据处理管控机制。
健全数据安全保护体系	要求银行保险机构建立数据安全保护体系，明确数据保护策略方法，采取技术手段保障数据安全。
加强个人信息保护	要求银行保险机构按照“明确告知、授权同意”原则处理个人信息，收集个人信息应限于最小范围，不得过度收集。
完善数据安全监测与处置机制	要求银行保险机构将数据安全纳入全面风险管理体系，明确风险监测评估、应急响应报告、事件处置的管理流程。
明确监督管理职责	国家金融监督管理总局及派出机构对银行保险机构数据安全保护情况进行监督管理，依法对银行保险机构数据安全事件进行处置。

资料来源：数据要素社公众号，民生证券研究院

1.3.3 政府数据：两大模式或开启政府数据运营新时代

人民网：推出全国首个数据要素公共服务平台，推动数据要素实现跨平台、跨

区域流动。1) 人民链、人民云作为新型数据要素基础设施，是数据要素公共服务平台两大技术支撑底座。基于两大底座，结合人民数据海量数据资源，人民数据根据数据要素产业链运行规律，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。**2) 数据确权“三证”着力于推动大数据在全国范围内流动，有助于提高数据要素利用效率。**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）已于23年7月11日正式面向全国发放，对数据的持有、加工权和经营权进行了确定。人民数据通过“三证”着力打造一个全国性的数据交易服务平台，尝试解决目前存在的“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”，让大数据在全国平台上真正流动流通起来。**3) 牵头成立“数据要素联盟”。**联盟成员单位将在产品、生态、交易、标准等多维度展开深度合作，包括数据登记、合规等方面的标准共建，数商、生态伙伴等方面的资源对接共享，交易场景、服务等方面的互通互补。

图5：人民云区块链入选区块链信息服务备案管理系统


资料来源：人民数据公众号，民生证券研究院

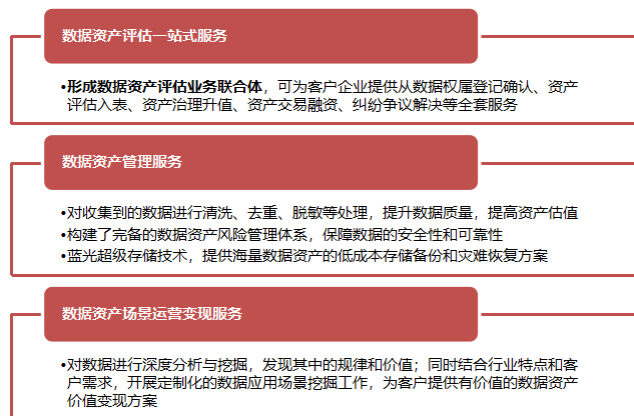
图6：三大数据确权证书


资料来源：人民数据公众号，民生证券研究院

易华录：聚焦数据确权登记，助力企业数据资产入表。1) 推出数据登记确权中心平台。易华录“数据登记确权中心平台”通过数据登记方式，明确数据资产归属，打破数据确权的难题，助力企业数据资产入表。平台可开展资源性数据资产登记（数据要素登记）和经营性数据资产登记（数据产品登记）。**2) 打造“易数云”数据要素底座。**易数云”是易华录打造的数据要素“收、存、治、用、易”全生命周期的服务能力云，定位为支撑各级地方政府构建数据要素市场，推动数据融通交易，实现数据要素的资源化、资产化和资本化。**3) 打造存储又一数据要素底座。**易华录**蓝光存储-数据资产入表安全可靠存储底座实现数据资产有形化、长期保值以及不可篡改；超级智能存储一站式解决海量数据存储需求**，定位于磁光电全介质统一存储，利用分布式存储架构，融合 NVMe、SSD、HDD、TAPE、蓝光等存储介质的优势。**4) 打造数据资产评估试点。河南开封：**落地了首个城市级数据资产登记确权中心，围绕结构化、非结构化等多种类型数据开展首次登记、许可登记、转移登记、变更登记、注销登记、异议登记等六大业务办理，并生成电子版数据产权证书；**江苏无锡：**围绕视频数据开展数据资产管理、数据质量评估等工作，实现全国首个视频类数据的结构特征提取、视频指纹校验、数据资源登记确权。此外，

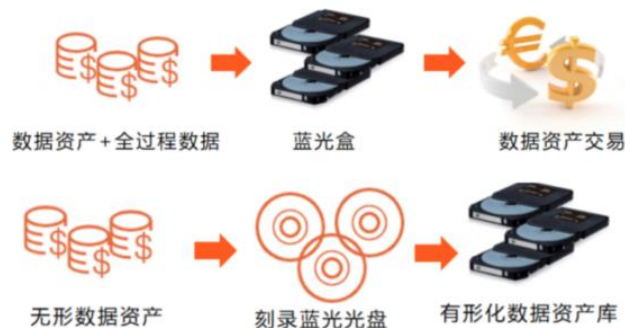
易华录深度参与了北京某央企企业数据资产评估及后续融资贷款项目。

图7：易华录数据资产创新一站式服务



资料来源：易华录官方公众号，民生证券研究院

图8：易华录蓝光存储实现数据资产有形化及长期保值



资料来源：易华录官方公众号，民生证券研究院

1.3.4 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。

政府引导，推动医疗数据场景应用。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。

保险公司与医保厂商双双获利，医保数据要素空间广阔。根据2022年12月14日复旦大学泛海国际金融学院保险创新与投资研究中心的发布《2022年城市定制型商业医疗保险（惠民保）知识图谱》，2021年5月31日至2022年12月1日，共新增惠民保产品123款；截至2022年12月1日，29个省级行政区共推出263款惠民保产品，内蒙古、青海、陕西三个地区实现了惠民保零的突破。

《2022年城市定制型商业医疗保险（惠民保）知识图谱》中显示，86.59%的惠民保产品采取单一定价，其中80.09%的产品费率集中在0至100元。费率的差异主要受到保障责任和统筹地区的影响。

1.4 投资建议

国内数据要素政策红利持续释放：24年政府工作报告提出要健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用，《企业数据资源相关会计处理暂行规定》

《数据资产评估指导意见》等政策从规范上指导数据资产入表等工作；国家数据局对公共数据运营定价机制进行探索，并积极推动新一轮对全国数据资产的摸底工作，说明政策对数据要素的高度重视和积极探索。在下一阶段，公共数据运营有望成为新的突破口，医保数据、时空数据、政务数据等领域有望率先发力，推动数据要素进入加速发展期。

建议重点关注：

1. 时空数据要素：超图软件、测绘股份、中科星图、航天宏图等；
2. 数据要素“国家队”：易华录、太极股份、深桑达、人民网等；
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；
4. 最先商业落地的医保数据要素：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；
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、云赛智联、数字政通、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。

2 行业新闻

工信部：前两个月通信业新兴业务收入保持两位数增长

3月25日消息，工信部公布2024年1—2月份通信业经济运行情况。其中，新兴业务收入保持两位数增长。三家基础电信企业积极发展IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、物联网等新兴业务，1—2月份共完成业务收入757.6亿元，同比增长11.3%，占电信业务收入的25.9%。其中云计算和大数据收入分别同比增长17.3%和30.3%，物联网业务收入同比增长8.5%

工信部：将加快5G、千兆光网、算力等新型信息基础设施建设发展

3月26日消息，工信部新闻发言人、总工程师赵志国今日在国新办新闻发布会上表示，下一步，将加快5G、千兆光网、算力等新型信息基础设施建设发展。持续提升重点区域、重点场景网络覆盖质量，围绕国家算力枢纽节点优化骨干网络架构，建设高速算力网络，深化新型信息基础设施对经济社会数字化转型的赋能和支撑作用，进一步巩固提升信息通信业竞争优势和领先地位

华为：联手乐聚共筑‘人形机器人+’开放生态，盘古大模型赋予智能化变革新动力

3月26日消息，华为云计算技术有限公司与乐聚(深圳)机器人技术有限公司携手达成战略合作，双方将以华为盘古大模型为核心，结合夸父人形机器人技术，共同探寻并构建通用具身智能解决方案，并致力于建立一个开放且充满活力的“人形机器人+”生态系统。通过引入华为于2023年7月发布的盘古大模型，人形机器人将获得更强大的智能决策能力，如同拥有了“思考的大脑”

中国信通院：中国企业数字化发展进入新阶段智能化转型步入“深水区”

3月27日消息，中国信息通信研究院与联想集团共同发布的《中国企业智能化成熟度报告(2023)》显示，中国企业数字化发展进入新阶段，并加速迈进全面智能化发展新阶段。数字底座成为数字化分水岭，企业智能化转型进入“深水区”。从行业看，绝大多数行业智能化成熟度水平均有所提升，其中金融、能源等行业连续两年保持最高水平，制造业上升最快。企业对智能化转型框架和成熟度模型认可度显著提升，比较认可和非常认可的企业占比高达85%。报告指出，各企业纷纷进入数字化转型洪流，加快了数字化智能化转型的进程

华为：江汽与华为签订合作备忘录 共建鸿蒙生态

3月28日消息，江汽集团与华为终端有限公司签订合作备忘录，双方将基于以OpenHarmony为底座的HarmonyOS，共同进行场景定义和体验设计，启动鸿蒙原生应用开发，面向泛终端为用户提供全方位的信息体验升级，致力于为用户提供更加智慧的出行解决方案，共同打造泛生活、泛终端、泛场景的行业领先的信息服务平台。本次合作备忘录的签订，将进一步深化江汽集团与华为的合作，在提升车载系统安全性和用户体验的同时，实现车机跨端互联，为用户提供个性化、多样化的出行体验，丰富用户车机生活

华为：华为2023年营收7042亿元 整体符合预期

3月29日消息，华为整体经营情况符合预期，实现全球销售收入7042亿元，净利润870亿元。2023年，华为ICT(信息通信技术)基础设施业务实现销售收入3620亿元，同比增长2.3%；终端业务实现销售收入2515亿元，同比增长17.3%；云计算业务实现销售收入553亿元，同比增长21.9%；数字能源业务实现销售收入526亿元，同比增长3.5%；智能汽车解决方案业务实现销售收入47亿元，同比增长128.1%。2023年华为ICT基础设施业务保持稳健，终端业务表现符合预期，云计算和数字能源业务实现了良好增长，智能汽车解决方案业务开始进入

规模交付阶段。华为 2023 年研发投入达到 1647 亿元，占全年收入的 23.4%，十年累计投入的研发费用超过 1.11 万亿元

3 公司新闻

天地数码：3月25日消息，公司的全资子公司安徽维森智能识别材料有限公司完成了国有建设用地使用权的权属登记手续，并取得了芜湖市自然资源和规划局颁发的《中华人民共和国不动产权证书》

古鳌科技：3月25日消息，公司于近日收到泰州道得未来产业投资管理合伙企业（有限合伙）退还的1,800万元定金，至此，公司已全部收回支付的定金。双方签订的解除协议履行完毕

普联软件：3月26日消息，公司完成工商变更登记并换发营业执照

绿盟科技：3月26日消息，公司完成工商变更登记并换发营业执照

汉邦高科：3月26日消息，公司聘任张立先生为公司副总经理，任期自相关董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止

荣科科技：3月26日消息，公司持有荣科科技股份有限公司股份337,500股（占公司总股本的0.053%）的股东刘斌拟在近期以集中竞价交易方式减持公司股份不超过84,000股（占公司总股本比例0.013%），减持公司股份需在本公告披露之日起15个交易日后的3个月内完成

有棵树：3月27日消息，公司于2024年1月29日披露了公司《2023年度业绩预告》（2024-001），经初步测算，公司2023年末净资产预计为负，公司股票交易将被实施退市风险警示

视声智能：3月27日消息，公司及公司全资子公司广州视声智能科技有限公司（于近期收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》3项，分别为：基于智慧家居使用记录的用户习惯预测方法及系统，一种用于智能家居的集成控制面板，基于数据预测的照明灯控制方法及系统

博思软件：3月28日消息，公司作为有限合伙人与普通合伙人福建大数据私募基金管理有限公司及其他有限合伙人签署了《福建省数创八闽壹号股权投资合伙企业（有限合伙）之合伙协议》，共同投资设立福建省数创八闽壹号股权投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，最终以工商实际核准名称为准）

志晟信息：3月28日消息，公司与绿天使科技发展集团有限公司共同投资设立控股子公司绿晟汇（青岛）科技有限公司已完成工商注册登记并取得营业执照

联迪信息：3月28日消息，公司发布2023年年度权益分派预案，拟以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税）

国源科技：3月28日消息，公司发布2023年权益分派公告，拟不进行利润分配，也不实施公积金转增股本方案

每日互动：3月28日消息，公司拟在三年持有期限届满前，将上述6,577,293股股份注销，并相应减少公司总股本。

国能日新科技：3月28日消息，公司拟以1,492.86万元的价格将持有的杭州微慕科技有限公司2.46%的股权转让给青岛纳晖。同时，青岛纳晖拟以20,000万元认购微慕科技新增的867.88万元注册资本，公司放弃优先认缴出资权。

创意信息：3月29日消息，公司拟以债转股方式对公司控股子公司北京万里开源软件有限公司增资，公司以合计6,000万元的增资价款对万里开源新增注册资本577.0174万元，每1元注册资本的价格为10.40元，增资价款与新增注册资本之间的差额5,422.9826万元计入万

里开源的资本公积金

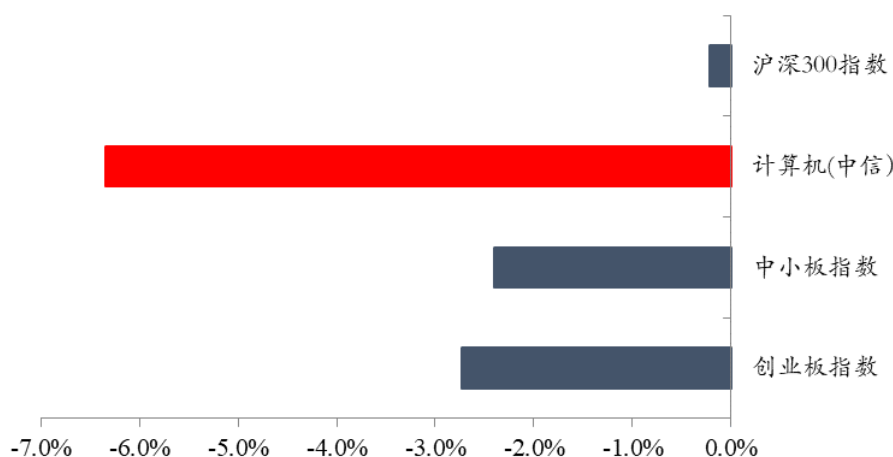
汉邦高科: 3月29日消息, 公司副董事长张海峰先生持有公司股份 644,370 股 (占公司总股本比例 0.1663%), 拟通过集中竞价方式减持公司股份, 预计减持数量合计不超过 161,092 股, 不超过公司总股本的 0.0416%

捷安高科: 3月29日消息, 公司全资子公司完成工商变更登记并换发营业执照

4 本周市场回顾

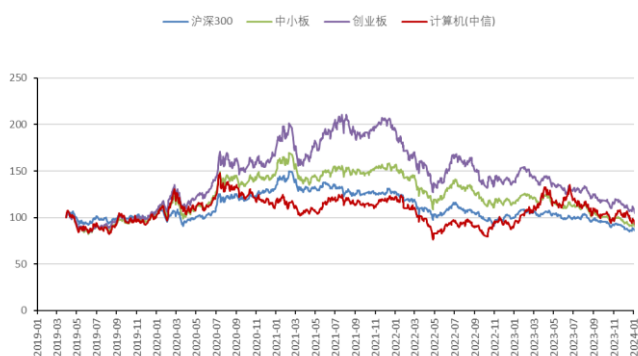
本周 (3.25-3.29) 本周沪深 300 指数下跌 0.21%，中小板指数下跌 2.4%，创业板指数下跌 2.73%，计算机（中信）板块下跌 6.35%。板块个股涨幅前五名分别为：易联众、浩丰科技、龙宇燃油、航天宏图、金溢科技；跌幅前五名分别为：威创股份、*ST 博信、深信服、丝路视觉、万兴科技。

图9：计算机板块本周表现



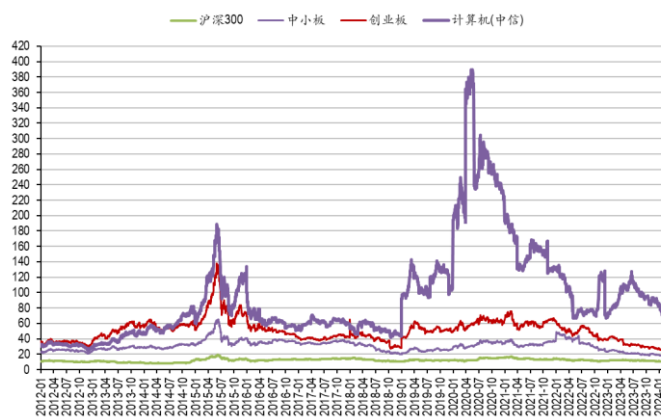
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图10：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图11：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表7：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300096.SZ	易联众	17.63%	4.87	4.15	4.99
300419.SZ	浩丰科技	17.20%	6.95	5.77	7.68
603003.SH	龙宇燃油	14.39%	12.00	10.03	12.69
688066.SH	航天宏图	10.40%	27.92	20.50	28.28
002869.SZ	金溢科技	9.58%	21.04	17.95	22.80

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2024 年 3 月 25 日至 2024 年 3 月 29 日)

表8：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
002308.SZ	威创股份	-25.21%	2.67	2.60	3.68
600083.SH	*ST 博信	-23.06%	8.71	8.69	12.45
300454.SZ	深信服	-21.32%	62.00	60.88	79.00
300556.SZ	丝路视觉	-21.15%	23.30	22.60	29.09
300624.SZ	万兴科技	-18.38%	93.64	92.50	118.49

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(跌幅区间为 2024 年 3 月 25 日至 2024 年 3 月 29 日)

表9：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2020EPS	2021EPS	2022EPS	2020PE	2021PE	2022PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	48.72	-4.62%	0.64	0.70	0.24	76	70	203	6.9
600570.SH	恒生电子	22.56	-9.29%	1.27	1.01	0.57	18	22	40	5.3
000977.SZ	浪潮信息	42.90	5.38%	1.04	1.38	1.39	41	31	31	3.7
300170.SZ	汉得信息	6.70	-16.15%	0.07	0.22	0.49	96	30	14	1.3
300454.SZ	深信服	62.00	-21.32%	2.01	0.67	0.47	31	93	132	3.3
300451.SZ	创业慧康	4.54	-9.74%	0.29	0.27	0.03	16	17	151	1.5
300253.SZ	卫宁健康	7.19	-7.82%	0.23	0.18	0.05	31	41	142	3.0
002368.SZ	太极股份	24.57	-13.52%	0.64	0.64	0.65	39	38	38	3.1
300212.SZ	易华录	24.23	-12.75%	1.06	-0.25	0.02	23	\	1393	5.2
002410.SZ	广联达	11.40	-12.91%	0.29	0.56	0.82	40	20	14	3.2
002153.SZ	石基信息	7.01	-12.38%	-0.06	-0.32	-0.37	\	\	\	2.6
600588.SH	用友网络	11.95	-9.06%	0.31	0.22	0.06	39	54	199	4.0
002912.SZ	中新赛克	26.82	-4.79%	1.43	0.33	-0.71	19	81	\	2.7
300365.SZ	恒华科技	5.93	-0.84%	0.14	0.10	-0.37	42	59	\	1.8
300523.SZ	辰安科技	20.64	-2.04%	0.40	-0.68	0.03	52	\	688	3.3
603039.SH	ST 泛微	39.59	-8.99%	1.11	1.20	0.86	36	33	46	5.0
002376.SZ	新北洋	6.39	-2.59%	0.28	0.22	-0.04	23	29	\	1.4
603660.SH	苏州科达	7.60	-6.17%	0.17	0.13	-1.18	45	59	\	4.0
002439.SZ	启明星辰	20.78	-5.72%	0.87	0.93	0.67	24	22	31	3.4

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(注：股价为 2024 年 3 月 29 日收盘价)

5 风险提示

1) 政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，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。

附录

表10：计算机行业限售股解禁情况汇总

公司代码	公司简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本(万股)	流通A股(万股)
688109.SH	品茗科技	2024-04-01	4,015.06	101,259.90	7,884.23	7,884.23
688343.SH	云天励飞	2024-04-08	17,776.10	657,715.52	35,513.37	25,786.04
688158.SH	优刻得	2024-04-10	2,342.85	30,503.95	45,309.51	40,226.39
688657.SH	浩辰软件	2024-04-10	62.47	4,103.72	4,487.28	1,009.37
600654.SH	ST中安	2024-04-17	1,563.84	4,582.05	286,332.00	229,766.06
688507.SH	索辰科技	2024-04-18	1,697.00	162,504.25	6,117.34	3,130.77
688326.SH	经纬恒润	2024-04-19	82.64	6,418.18	12,000.00	7,947.73
600845.SH	宝信软件	2024-04-22	13.52	513.03	240,367.47	173,524.28
688201.SH	信安世纪	2024-04-22	11,089.95	163,133.14	21,500.50	20,512.46
833030.BJ	立方控股	2024-05-06	290.00	2,905.80	9,224.32	2,530.27
839493.BJ	并行科技	2024-05-06	100.00	5,082.00	5,823.00	2,598.56
002180.SZ	纳思达	2024-05-10	204.38	4,805.05	141,641.01	131,108.16
301396.SZ	宏景科技	2024-05-10	1,699.96	41,615.10	10,965.54	6,369.34
688479.SH	友车科技	2024-05-10	2,360.00	43,471.20	14,431.74	5,823.62
002970.SZ	锐明技术	2024-05-13	12.00	316.32	17,289.60	11,182.07
002180.SZ	纳思达	2024-05-17	11.54	271.31	141,641.01	131,119.70
300167.SZ	ST迪威迅	2024-05-20	330.00	660.00	36,055.00	34,008.00
600845.SH	宝信软件	2024-05-20	10.77	408.90	240,367.47	173,535.05
688023.SH	安恒信息	2024-05-20	16.66	1,042.18	7,895.90	7,879.24
001339.SZ	智微智能	2024-05-21	65.76	1,904.41	24,974.40	7,161.85
688562.SH	航天软件	2024-05-24	9,902.00	170,809.50	40,000.00	16,902.00
300079.SZ	数码视讯	2024-05-27	149.04	733.28	142,900.89	127,054.77
301337.SZ	亚华电子	2024-05-27	1,927.39	68,229.61	10,420.00	4,532.39
600845.SH	宝信软件	2024-05-27	1,051.17	39,892.02	240,367.47	174,586.22
688327.SH	云从科技	2024-05-27	546.52	7,028.24	103,693.88	75,200.89
300212.SZ	易华录	2024-05-30	5,745.91	139,223.40	72,327.34	69,818.22
300302.SZ	同有科技	2024-05-31	243.00	3,073.95	48,170.28	36,920.72

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至2024年3月29日）

插图目录

图 1: 数据资产入表体系架构.....	4
图 2: 数据数据基础设施的四大设施、六大能力.....	5
图 3: 大数据 GIS 技术体系.....	8
图 4: 数据治理总体方案.....	8
图 5: 人民云区块链入选区块链信息服务备案管理系统.....	12
图 6: 三大数据确权证书.....	12
图 7: 易华录数据资产创新一站式服务.....	13
图 8: 易华录蓝光存储实现数据资产有形化及长期保值.....	13
图 9: 计算机板块本周表现.....	19
图 10: 计算机板块指数历史走势.....	19
图 11: 计算机板块历史市盈率.....	19

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级.....	1
表 1: 国家数据局未来工作重点.....	3
表 2: 未来数据要素几大重点推进领域.....	6
表 3: 五种具有代表性的公共数据授权运营模式.....	7
表 4: 唐山市综合信息平台主要建设内容.....	9
表 5: 《金融数据 典型场景与合规应用》重点阐述的金融数据应用场景.....	11
表 6: 《银行保险机构数据安全管理办法（征求意见稿）》的主要内容.....	11
表 7: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	20
表 8: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	20
表 9: 计算机行业重点关注个股.....	20
表 10: 计算机行业限售股解禁情况汇总.....	22

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。	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