

行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	3283.27
52周最高	5318.51
52周最低	2892.47

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

《车路云一体化，打造中国智慧交通新范式》 - 2024.06.17

重视数据要素平台建设扩容的重大机会！

● 数据要素进入政策落地+订单扩容新阶段

2023年10月国家数据局揭牌后，《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》等顶层政策已陆续发布，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。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。

从建设内容看，数据资源汇聚治理平台旨在建设面向行业领域的统一数据平台，建立统一的数据资源共享机制。以江西省数据资源汇聚治理平台建设项目为例：项目构建面向政务领域、公共服务领域、行业领域的统一的大数据汇聚治理平台，形成统一的数据综合治理标准，支持从数据源汇聚、数据治理、数据流通和数据应用的全过程管理，提供数据资源引接、数据质量评估、多源数据校核、数据资源共享和开发利用等功能，建立统一的数据资源综合治理体系和数据共享开发机制，形成涵盖可为全省各级政府部门、行业和社会提供数据服务的数据资源目录不少于200项，建立专题库数量超过20个。同时为数据资源登记、交易流通提供基础支撑。

数据要素可信流通平台是针对数据要素共享、流通和应用所构建出的新型基础设施，保障数据安全以及提供方、使用方、服务方、监管方等不同参与者权益。以湖北省数据要素可信流通开发基础设施项目为例：按照“1+1+1+3+N”整体架构，建设一套智能化数据存算管一体基础设施，一组数据要素流通利用平台，一个数据要素安全合规管理体系，三大数据互通接口设施和N个特色场景，接入不少于500家主体，产品数量5000个，探索不少于10个行业应用。

● 数据局重视释放数据要素价值，发展新质生产力

2024开年以来，各地数据管理部门相继落实“数据要素×”行动计划。2024年5月7日，国家数据局等有关部门宣布将共同举办以“数据赋能，乘数而上”为主题的2024年“数据要素×”大赛。为进一步激发社会各界参与数字中国建设的积极性，5月24日至25日，第七届数字中国建设峰会在福建福州举办，本届峰会以“释放数据要素价值，发展新质生产力”为主题。国家数据局局长刘烈宏表示要大力推进数据治理和开放开发，构建数据要素赋能体系。局长刘烈宏还表示要全

面深化数据要素市场化配置改革，不断繁荣数据产业生态，在推进数据领域关键核心技术攻关中发挥更大的作用，在打造具有国际竞争力的数字产业集群中发挥更大的作用，在培育和发展新质生产力中发挥更大的作用。5月24日，国家数据局会同生态环境部、交通运输部、国家金融监管总局、中国科学院、中国气象局、国家文物局、国家中医药局等部门在峰会主论坛上发布首批20个“数据要素×”典型案例。案例涵盖了工业制造、现代农业、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、城市治理、绿色低碳等12个行业和领域，覆盖了北京、上海、浙江、江苏、四川、安徽、湖南、湖北、广东、福建、山东、新疆等12个省市，以及部分中央企业、地方国有企业和民营企业。6月7日，国家数据局2024年研究课题启动会在京召开。会议指出，数据事业创新性强，理论研究、实践探索、政策制定都处于发展完善过程中，需要相互促进、共同迭代。

各地方政府积极贯彻落实党中央、国务院战略部署，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，建立数据交易市场，组建地方数据运营平台，探索数据资产化路径，积极开展试点示范，已初步取得积极成效。在数据要素基础制度方面，浙江、广东、深圳、上海、江苏、山东、河北、重庆、黑龙江、四川、北京等地采取了《公共数据管理条例》立法，其他地方以战略规划、指导意见、行动计划等不同的政策法规形式，对数据产权、加工生产、流通交易、监管治理、数据安全等方面进行了全方位探索实践；在公共数据授权经营方面，各地方根据自身特点，已探索出集中统一授权、分领域专区授权、分地域分散授权等不同授权经营方式。在数据资产化方面，贵阳、杭州、北京、深圳、西安、广西等地方已实现了数据资产质押融资贷款、无质押数据资产增信贷款额度、基于数据资产价值应用的融资贷款、数字资产保险、数据信托、数据知识产权的证券化、数据资产作价入股等数据资产化的突破。

● 数据要素平台订单扩容测算—450亿增量市场空间

以湖北省为例，湖北数据集团有限公司申报的“湖北省数据要素可信流通开发基础设施项目”于6月7日得到批复，项目预算为5亿元。我们认为，按照该项目5亿元的项目预算，全国省级平台有望达到150亿左右的市场空间。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。6月以来，湖北省申报的其他项目包括襄阳市高新区数据要素流通及授权运营平台建设项目（预算4900万）、武汉多行业多场景数据要素信息化平台系统建设项目（1.2亿）、宜昌数据要素安全保障平台（预算2000万）、大悟县数据资源汇聚治理平台（预算1.4亿）。按照市级平台1亿元的项目预算，全国市级平台有望达到300亿左右的市场空间，叠加省级平台共450亿市场规模。

● 产业链相关个股

1) 具备国资卡位的平台建设方：太极股份、深桑达、易华录、云赛智联、广电运通

2) 数据基础设施厂商：宝信软件、润泽科技、光环新网、铜牛信息、首都在线

3) 数据资源汇聚治理：每日互动、三维天地、零点有数、普元信息

4) 数据要素可信流通：山大地纬、星环科技、信安世纪、亚信安全

5) 垂直行业数据平台：上海钢联、卓创资讯、拓尔思、信息发展

● 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	21.86	136.24	0.76	0.96	29.29	23.33
000032.SZ	深桑达	未评级	15.34	174.56	0.40	0.50	39.88	32.00
300212.SZ	易华录	未评级	18.18	131.49	0.15	0.35	125.17	54.39
600602.SH	云赛智联	未评级	11.10	129.06	0.17	0.21	67.38	55.53
002152.SZ	广电运通	未评级	10.58	262.74	0.46	0.54	23.61	20.23
600845.SH	宝信软件	未评级	33.07	800.30	1.23	1.52	30.90	24.86
300442.SZ	润泽科技	未评级	25.83	444.43	1.33	1.89	19.52	13.65
300383.SZ	光环新网	未评级	8.68	156.03	0.33	0.42	26.47	20.63
300895.SZ	铜牛信息	买入	24.78	34.89	0.62	1.01	61.73	37.58
300846.SZ	首都在线	未评级	9.42	47.14	-	-	-	-
300766.SZ	每日互动	未评级	10.13	39.73	-	-	-	-
301159.SZ	三维天地	买入	26.64	20.61	1.55	2.30	29.02	19.50
301169.SZ	零点有数	未评级	27.93	20.18	-	-	-	-
688118.SH	普元信息	买入	17.17	16.13	0.67	0.85	42.15	33.35
688579.SH	山大地纬	买入	8.18	32.72	0.49	0.62	28.15	22.11
688031.SH	星环科技	未评级	41.38	50.00	-1.42	0.00	-29.02	35,003.11
688201.SH	信安世纪	未评级	14.04	30.19	0.43	0.63	33.14	22.44
688225.SH	亚信安全	未评级	12.87	51.48	0.06	0.27	204.29	46.80
300226.SZ	上海钢联	买入	17.07	54.93	1.01	1.33	23.92	18.06

301299.SZ	卓创资讯	未评级	43.32	25.99	-	-	-	-
300229.SZ	拓尔思	买入	13.62	108.32	0.29	0.40	49.05	35.57
300469.SZ	信息发展	未评级	15.12	37.53	-0.38	0.39	-39.51	39.10

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