



行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	3170.7
52周最高	4993.68
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:丁子惠
SAC 登记编号:S1340523070003
Email:dingzihui@cnpsec.com

近期研究报告

《重视数据要素平台建设扩容的重大机会!》 - 2024.06.24

万亿+超长期国债资金陆续到位，显著受益应急管理扩容

● 万亿+超长期国债资金陆续到位，应急管理迎来新机遇

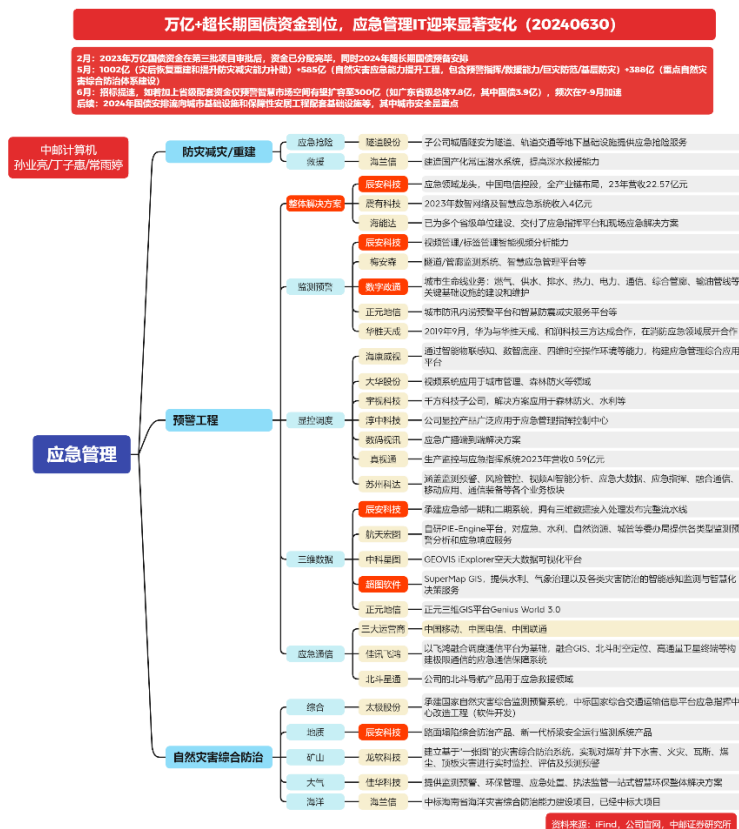
2024年，随着《政府工作报告》中明确提出“连续发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设”的决策，财政部迅速响应，公布了年内1万亿元的超长期特别国债安排，这一政策直接支持了城市基础设施及保障性安居工程配套设施等领域的建设。

在“两重”和“双新”行动的推动下，城市生命线工程、市政基础设施领域设备更新等成为国家发展的重点。国家发改委和国务院相继出台的行动方案和建设部署，明确了超长期特别国债将重点投入的方向，其中包括科技自立自强、城乡融合发展等领域。

第三批万亿国债资金于2月份落地，用于支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力。第三批万亿国债资金用于2800多个项目：一是灾后恢复重建和提升防灾减灾能力补助资金1002亿元，支持以京津冀为重点的华北地区等灾后恢复重建，以及甘肃、青海地震灾后恢复重建。二是自然灾害应急能力提升工程补助资金585亿元，支持实施预警指挥工程、救援能力工程、巨灾防范工程和基层防灾工程。三是重点自然灾害综合防治体系建设工程补助资金388亿元，支持开展地质灾害、海洋灾害综合防治体系建设。

● 产业链相关公司

- (1) 整体解决方案：辰安科技、震有科技、海能达；
- (2) 监测预警：辰安科技、数字政通、梅安森、正元地信、华胜天成；
- (3) 显控调度：海康威视、大华股份、千方科技（宇视科技）、淳中科技、数码视讯、真视通、苏州科达；
- (4) 三维数据：辰安科技、航天宏图、中科星图、超图软件、正元地信；
- (5) 自然灾害综合防治：太极股份、辰安科技、龙软科技、佳华科技、海兰信；
- (6) 应急抢险与救援：隧道股份、海兰信等。



● 重点关注应急管理龙头——辰安科技

作为公共安全软件与产品供应商，辰安科技专注于城市安全与应急产业，积极融合物联网、大数据、AI、云计算等前沿技术，发挥标准制定、数据、算法和行业经验的优势，为国内外用户提供城市安全、应急管理、消防安全等领域的一站式解决方案。公司业务涵盖城市安全、应急管理、消费者业务、装备与消防、海外公共安全等领域，并成功打造了AloT“公共安全卫士”产品体系，推动公共安全产业的创新发展。公司积极响应国家战略，不断拓展市场，业务已覆盖国内32个省、10余个国家部委、300余个地市区县级市场，以及拉美、非洲、东南亚、中亚、西亚等地区的海外国家和“一带一路”沿线国家，展现了广阔的发展前景。公司在2023年实现了净利润7964.17万元，同比增长高达1056.55%，显示出公司盈利能力的大幅提升。

公司积极响应万亿国债项目需求，连中数标。此外，政府出台的相关政策也将为安全应急装备产业提供有力支持，预计到2025年，安全应急装备产业规模将超过1万亿元。根据IDC发布的《中国智慧应急解决方案市场份额》报告，辰安科技在智慧应急应用市场的份额达到22.8%，位列行业前列。

公司的控股股东为中国电信，中国电信拥有中国自主研发的天通卫星系统独家经营权，成为唯一能够提供移动、宽带、互联网、云和大数据、卫星通信等服务的陆海空“天地一体”综合信息服务提供商。

这种全天候、不受自然灾害影响的通信能力在应急救援中至关重要。中国电信具有雄厚的技术实力，全面实施“云改数转”战略，在数字应急领域中具有多项资质、多专业一体化的服务、及顶层规划与研发能力和省市县三级落地能力。公司作为中国电信控股的子公司，可以受益于电信的强大项目承接能力。例如，公司与中国电信紧密合作，成功中标西安市城市安全风险综合监测预警平台项目。同时电信的国内外政府、企业客户资源以及海外市场渠道为辰安科技带来了更多的商业机会。这种资源共享不仅有助于公司扩大市场份额，还能促进其在公共安全与应急平台业务、城市安全业务、消防安全业务等领域的全面发展。

今年5月，财政部、交通运输部联合印发《关于支持引导公路水路交通基础设施数字化转型升级的通知》，明确重点支持国家综合立体交通网“6轴7廊8通道”主骨架以及国家区域重大战略范围内的国家公路和国家高等级航道，开展数字化转型升级，财政部按照“奖补结合”方式安排资金。其中，公路、航道领域奖补资金分别核定，按照交通运输部核定总投资的一定比例予以奖补，东部、中部、西部地区奖补比例分别为40%、50%、60%。近年来，辰安科技已经在全国多个地市陆续部署路面塌陷防治系统、桥梁安全监测系统等，有望深度参与公路水路交通基础设施数字化转型升级。

● 风险提示

下游客户需求扩张不及预期；政策落地不及预期；产品技术研发不及预期；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)	
					2024E	2025E	2024E	2025E
300523.SZ	辰安科技	未评级	15.09	35.11	-	-	-	-
300075.SZ	数字政通	未评级	14.75	91.62	0.49	0.64	30.44	23.05
300275.SZ	梅安森	未评级	9.97	30.34	0.20	0.27	49.74	37.00
688509.SH	正元地信	未评级	2.89	22.25	-	-	-	-
600410.SH	华胜天成	未评级	3.87	42.43	-	-	-	-
002415.SZ	海康威视	未评级	30.91	2884	1.78	2.06	17.27	14.94
002236.SZ	大华股份	未评级	15.46	509.3	1.21	1.43	12.94	10.97
002373.SZ	千方科技	买入	9.07	143.3	0.53	0.61	21.69	18.89
603516.SH	淳中科技	未评级	31.57	63.72	0.61	0.96	52.88	33.60
300079.SZ	数码视讯	未评级	4.06	57.96	-	-	-	-
002771.SZ	真视通	未评级	16.21	34.00	-	-	-	-
603660.SH	苏州科达	未评级	5.46	27.46	-	-	-	-
688066.SH	航天宏图	未评级	17.80	46.51	0.68	1.25	26.32	14.28
688568.SH	中科星图	未评级	47.70	173.9	1.30	1.80	35.86	25.96
300036.SZ	超图软件	买入	13.96	68.79	1.00	1.43	23.16	16.31

002368.SZ	太极股份	未评级	22.55	140.5	0.76	0.96	29.61	23.59
688078.SH	龙软科技	未评级	23.03	16.79	1.54	1.94	15.15	12.03
688051.SH	佳华科技	未评级	16.58	12.82	-	-	-	-

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