

医保数据要素：计算机“牛市利刃”的明星

2024年10月27日

● 市场回顾

本周(10.21-10.25)沪深300指数上涨0.79%，中小板指数上涨2.9%，创业板指数上涨2%，计算机(中信)板块下跌0.79%。板块个股涨幅前五名分别为：恒银金融、安博通、三泰控股、海联讯、宝兰德；跌幅前五名分别为：宇信科技、科蓝软件、四方精创、长亮科技、东方通。

● 行业要闻

- 中国信通院：我国制造业数字化改造加速布局。
- 中国工信部：金壮龙会见苹果公司首席执行官库克。
- 中国信通院：中国信通院颁发金融行业SOSS《网络安全技术软件产品开源代码安全评价方法》标准符合性测试证书。
- 中国信通院：《车路云一体化网络建设部署指南》正式发布。

● 公司动态

- 井松智能：10月21日消息，公司持股5%以上股东江苏中小企业发展基金通过集中竞价减持公司股份548,653股，占公司当前总股本(86,006,810股)比例为0.6379%；通过大宗交易减持公司股份1,630,000股，占公司当前总股本(86,006,810股)比例为1.8952%。
- 中新赛克：10月22日消息，公司董事长李守宇先生申请辞去公司董事、董事长、战略委员会主任委员及公司全资子公司董事职务，同时不再担任公司法定代表人。辞职后，李守宇先生不再担任公司及各子公司的任何职务。

● 本周观点

- 根据《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》，“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。”
- 医疗事关民生福祉，医保数据要素的利用，能为医疗保障事业提供更加精准的市场分析和决策支持，推动医疗保障事业的发展。根据《“数据要素×”三年行动计划(2024—2026年)》，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。我们认为在下一阶段，医保数据运营有望成为产业最前端的突破口，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成为核心受益者。
- 建议重点关注：
 1. 医保数据要素：国新健康、久远银海、东软集团、嘉和美康、山大地纬、中科江南等；
 2. 医疗数据要素：创业慧康、卫宁健康、云赛智联、医渡科技、润达医疗等。

● 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 赵奕豪

执业证书：S0100523050003

邮箱：zhaoyihao@mszq.com

相关研究

1. 计算机周报 20241019：国产AI算力“立地”，数据要素“顶天”-2024/10/19
2. 计算机行业点评：科技打头阵，央企急先锋-2024/10/19
3. 计算机行业动态报告：政务IT：受益于财政发力的重点领域-2024/10/13
4. 计算机周报 20241013：金融IT业绩的敏感性分析-2024/10/13
5. 计算机行业动态点评：计算机“牛市利刃”之SaaS-2024/10/08

目录

1 本周观点	3
1.1 国家数据局政策连续落地，进一步推进数据要素市场化改革	3
1.2 数据要素市场化是价值释放的必由之路	4
1.3 医保数据要素或成为最先开放的细分领域	9
1.4 医保领域具有“卡位”优势的标的梳理	10
1.5 投资建议	16
2 行业新闻	17
3 公司新闻	18
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 国家数据局政策连续落地，近一步推进数据要素市场化改革

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。”

回顾现有政策，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。例如，山东省医保系统在“数据要素×”大赛中取得了显著成绩，展示了其在数字化转型方面的成效。郑州市通过构建多模态现代医保网络体系，实现了医保服务的标准化、规范化、便利化，提高了医保服务的覆盖面和质量。

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 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
各类市场主体	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

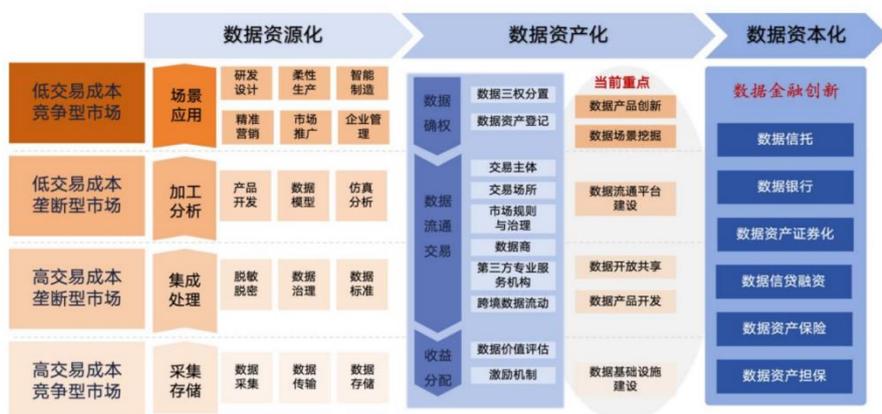
营来实现价值释放是大势所趋。市场监管总局、国家数据局联合印发《关于开展向平台企业开放信用监管数据试点推动平台经济规范健康发展的通知》，选取 8 个试点城市开放信用监管数据，支持移动支付平台核验个体工商户相关信息，以便捷开通网上商户、支持信用卡支付，有利于拓宽个体工商户的获客渠道，对于习惯信用卡支付的境外来华人员将进一步提升其支付便利性。由于移动支付平台不掌握个体工商户登记信息，造成个体工商户开通商户收款码流程复杂、周期较长，严重影响境外来华人员支付便利性。此次数据流通方面的重要尝试，有望成为行业重要标杆，也是更多数据向市场开放的一个新起点。

1.2 数据要素市场化是价值释放的必由之路

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 32.85ZB，同比增长 22.44%。全国数据存储总量为 1.73ZB。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

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

1.3 医保数据要素或成为最先开放的细分领域

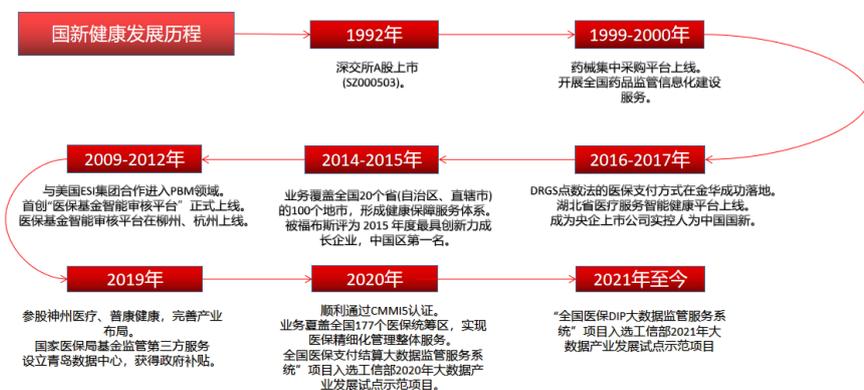
惠民保加快商业补充保险与基本医保的衔接，医保数据有望成为公共数据运营最先落地的领域。城市定制型商业医疗保险又称“惠民保”，作为一种普惠性补充医疗保险，其具备低价格、低门槛、高保障等特点。惠民保和城乡居民医保在保额、免赔、赔付比例、保障范围等方面有所区别；惠民保产品价格均相对低廉，能够覆盖各收入人群，体现其惠民的属性。参与主体方面，惠民保已形成了“政府部门+保险公司+第三方平台公司”共同参与的发展模式。2021年6月银保监会印发了首份针对“惠民保”的监管文件——《中国银保监会办公厅关于规范保险公司城市定制型商业医疗保险业务的通知》。2023年2月，杭州市数据资源管理局起草了《杭州市公共数据授权运营实施方案（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”。近期政策的种种提及都显示了医保数据要做作为数据要素行业最重要、最前端的细分领域的重要地位，背靠星辰大海，未来价值可期。

1.4 医保领域具有“卡位”优势的标的梳理

1.4.1 国新健康

国新健康围绕医药卫生行业信息化、数字化、智慧化，以健康大数据的聚、通、用为主线，通过扎实深耕医保控费服务、持续提升数据服务能力、不断创新优化第三方服务模式，全力服务和支撑医保、医疗和医药“三医联动”改革，在巩固和扩大医保基金智能监管领域独有优势的同时，实现国内独创的医保支付方式 DRGs 点数法付费业务广覆盖，充分发挥独特的专业第三方服务优势，探索“三医联动”体系建设新模式，打造健康保障服务新平台，为国家的健康保障服务和医保基金综合管理提升保驾护航。

图2：公司发展历程



资料来源：国新健康公司官网，民生证券研究院

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3：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 1.6 万+ 特殊人群用药	16 万+ 药品产品信息 1.3 万+ 药物禁忌症	6.4 万+ 药品说明书 1.2 万+ 药物适应症	2.6 万+ 药品配伍禁忌 5601 药品 A1C
标准数据库	27 万+ 标准医用材料 1.3 万+ 标准药品分类	21 万+ 标准中药饮片 1.2 万+ 标准手术与医疗操作分类	5.2 万+ 标准疾病 6603 标准药品产品	1.7 万+ 标准诊疗服务项目 988 标准症状体征
循证医学信息库	1.4 万+ 政策 5404 临床问题	1.8 万+ 期刊书籍 2488 临床发现/人群 (P)	1.5 万+ 临床答案 6860 干预/对照措施	9000+ 指南 494 健康主题
规则信息库	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4：杭州市老年意外险直赔大屏演示界面



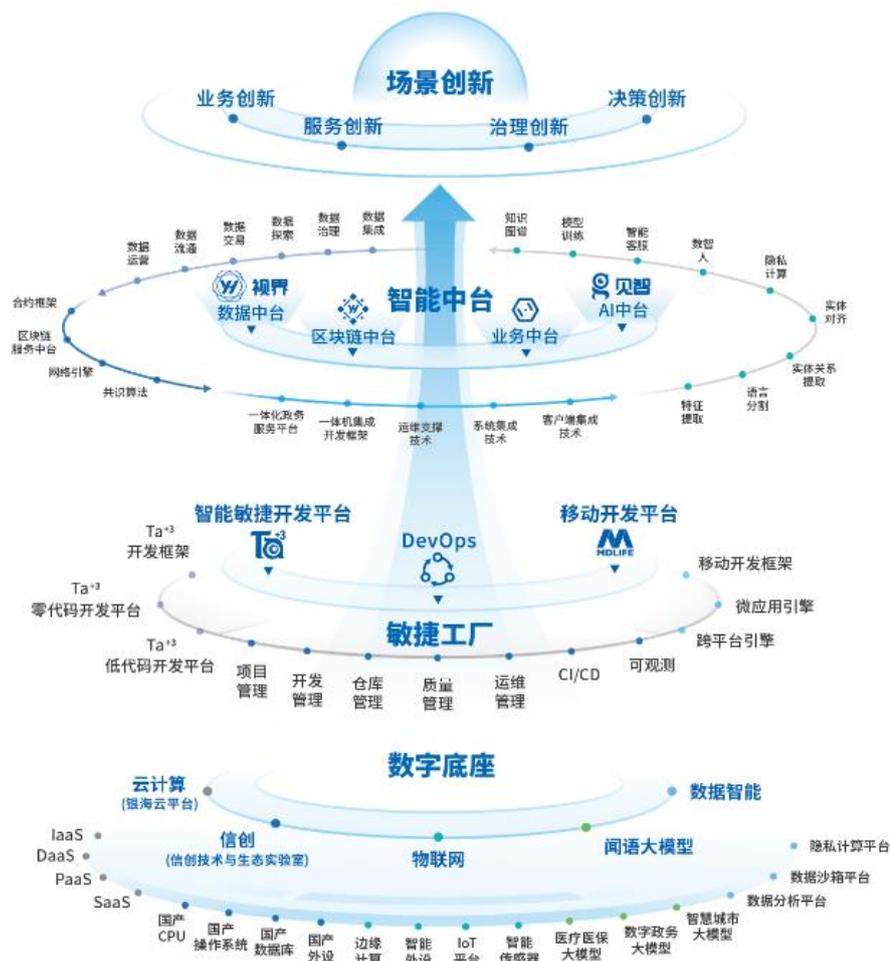
资料来源：国新健康官方公众号，民生证券研究院

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。

1.4.2 久远银海

久远银海是智慧民生的服务商，在 30 余年的发展历程中，铸实奋斗底色，践行国企担当。秉承“科技服务民生”的使命，弘扬“创新、奋斗、共赢”的企业精神，专注民生领域的信息化服务与创新，为客户和社会创造价值。公司是国家鼓励的重点软件企业和高新技术企业，具备 CMMI5、ITSS、信息安全服务等行业一级资质，参与了 40 余项国际国家标准、行业标准及地方标准的制定，拥有 1700 余项具备自主知识产权的软件产品和软件著作权。

图5：先进成熟的技术研发与保障能力



资料来源：久远银海官网，民生证券研究院

在 2024 年 9 月 22 日于陕西省西安市召开的“中华医学会第十三次全国数字医学学术年会”上，久远银海发表了题为“区域慢性病治理的当代挑战与策略”的演讲。演讲中，久远银海总结了慢性病治理中的新形势和挑战，介绍了其慢病管理平台的总体架构和数据流等关键要素。

图6：久远银海发表题为“区域慢性病治理的当代挑战与策略”的主题演讲



资料来源：久远银海官网，民生证券研究院

公司强调了其在慢病治理信息化建设中的五大优势：全流程闭环管理、全方位标准化诊疗、全链条协同业务、全要素精细化管理、全覆盖防控体系。这些措施旨在提升基层医生的服务效率和医疗质量，推动分级诊疗模式的发展。久远银海将继续专注于技术创新，为医疗行业提供智能化解决方案。

1.4.3 嘉和美康

嘉和美康在医院和区域两大层面均可为互通共享打造高质量数据底座，帮助医疗机构充分挖掘数据要素价值，为互通共享注入更多动能。

1) 医院层面:互通共享的根基是平台，集成平台和数据中心已成为医院信息化建设提档升级的“必需品”，医院要具备“玩转数据”的能力，实现数据全生命周期的分析、利用和管理。

嘉和美康可为医院打造全生态数据资产“图书馆”，围绕“数据生成-数据治理-数据应用”的产品闭环，在智慧医疗、智慧服务、智慧管理、智慧区域等板块，开拓更多数据赋能的应用场景，如患者统一视图、“国考”指标分析、三级医院评审指标分析等，助力医院数字化转型，实现信息化建设提档升级。

2) 区域层面:嘉和美康区域卫生健康数据要素平台围绕区域医疗数据资源应用服务进行战略部署，打造区域医疗全量数据湖，并积极探索上层应用，支持多机构互通共享。

平台通过扩展数据宽度、质控深度和场景广度，不断丰富对外服务内容。一是摸清区域卫生数据家底，形成完整、统一、实时、可用的数据资源目录，支持区域政务数据交换共享，数据资产评估入表。二是整合区域医疗机构的数据，实现诊疗数据互通共享，支撑区域医疗机构落实电子病历共享、检验检查结果互认

等工作要求。三是建立区域医疗机构运营监管数据中心，开发多维度主题分析模型，为医改监测、业务监管等提供数据支持。

图7：嘉和电子病历



资料来源：嘉和美康官网，民生证券研究院

案例：三明市统一电子病历系统。在福建省三明市，基于嘉和美康的区域云电子病历系统，三明市11家市管医院、147家基层医疗机构，实现了系统互通、数据共享，为深入推进医共体改革打下了坚实基础。

为深入推进医共体改革，打造紧密型县域医共体，三明市在信息化建设方面分步实施、逐步完善。从2013年开始，三明市统一建设了10家县级总医院的电子病历系统。打开系统，病人在市内各县总医院的就诊信息都可以查到，对医生诊断病情大有帮助，也方便了患者，无需患者携带纸质病历资料就医。2022年底，对辖区内11家市级医院和147家基层医院进行电子病历系统统一建设。

1.4.4 东软集团

东软集团是行业领先的全球化信息技术、产品和解决方案公司，是产业创新变革的推动者和数字化转型的赋能者。东软成立于1991年，是中国第一家上市的软件公司。东软始终洞察时代发展趋势，探索软件技术的创新与应用，赋能全球数万家大中型客户实现信息化、数字化、智能化发展，在智慧城市、医疗健康、智能汽车互联、企业数字化转型、国际软件服务等众多领域处于领先地位。

图8：应用支撑与集成平台



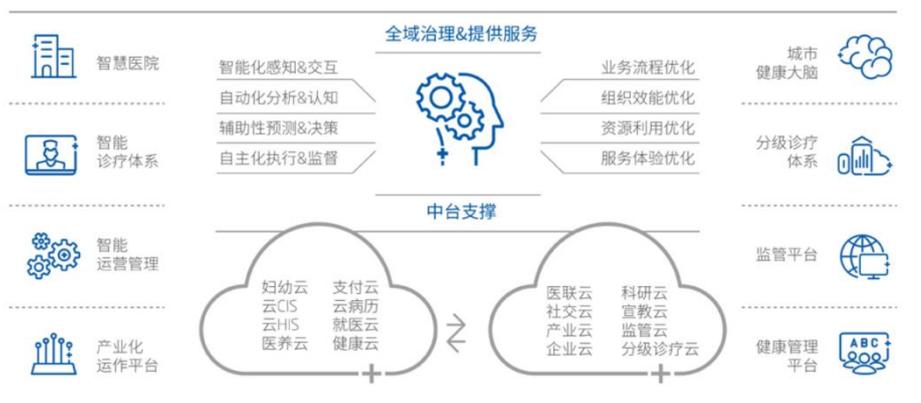
资料来源：东软集团官网，民生证券研究院

5月23日，东软集团与福建省大数据集团有限公司在福州签订战略合作协议。双方将在健康医疗数据要素价值领域展开合作，通过大数据服务，赋能商业保险公司的产品设计和保险两核，打造“数据要素×医疗健康”服务新模式。

5月25日，东软集团与湖北省数字产业发展集团签约，在智慧城市、IT信息化、数据要素等领域进行战略合作，共同推动信息技术与城市发展的深度融合，

驱动以数据要素为核心的新型智慧城市建设，联合开展健康医疗数据产品创新研究与开发应用。

图9：医疗健康信息化的“智慧主张与治理”框架



资料来源：东软集团官网，民生证券研究院

在医疗健康领域，东软集团与同济医院签约，共同建设医疗数据创新联合实验室和高端智能化医疗设备联合创新中心，进行人工智能、数据价值化领域的研究与开发。

1.4.5 创业慧康

创业慧康科技股份有限公司成立于 1997 年。公司秉持“创造智慧医卫、服务健康事业”宗旨，专注医疗卫生领域信息化服务与创新，产品涵盖智慧医疗、智慧卫生、医保、健康、养老等各种智慧场景。自 2021 年启动“慧康云”整体云化转型发展战略，创业慧康从传统 IT 信息产品服务商向科技云生态企业转型，真正形成医疗卫生健康信息化行业的云生态价值供应链，成为健康中国卓越领跑者。

图10：医疗健康信息化的“智慧主张与治理”框架



资料来源：飞利浦官网，民生证券研究院

近年来，医疗健康领域迎来了以数据要素为核心的数字化变革。《“十四五”全民健康信息化规划》特别强调，要紧密结合卫生健康行业应用需求和新一代信息技术发展大势，以数字化、网络化、智能化促进行业转型升级，为推动卫生健康事业高质量发展提供坚强的技术支撑。**2024年4月，飞利浦携手创业慧康，共同发布飞悦康 CareSync 一体化智慧医院信息系统**，为医院运营能效优化提供全面整合的端到端信息系统解决方案，赋能医院加速数字化及智能化转型，助力新质生产力提升、助推行业高质量发展。

1.5 投资建议

医保数据要素是指与医疗保险相关的各种数据，包括参保人员的个人信息、医疗记录、费用信息等。这些数据是医疗保险系统运行的基础，也是医疗保险管理和决策的重要依据。医保数据要素的利用，能为医疗保障事业提供更加精准的市场分析和决策支持，推动医疗保障事业的发展。

且医保数据要素在医疗保险系统中具有至关重要的作用。通过分析和利用这些数据，可以进一步优化医疗资源的配置，提高医疗服务的质量和效率。此外，医保数据还可以用于制定和调整医疗保险政策，确保政策的科学性和有效性

近期，伴随国家数据局围绕医保数据等重点细分领域连续发布重磅政策，确权、入表、交易等尝试已经开始进行。在下一阶段，医保数据运营有望成为产业**最前端的**突破口，推动“数据要素 x”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. 医保数据要素：国新健康、久远银海、东软集团、嘉和美康、山大地纬、中科江南等；
2. 医疗数据要素：创业慧康、卫宁健康、云赛智联、医渡科技、润达医疗等。

2 行业新闻

中国信通院：我国制造业数字化改造加速布局

10月21日消息，今年以来，电子信息制造、互联网业务、软件业务等产业的快速发展，推动我国数字经济规模持续扩大，产业数字化进程加快推进。依托数字孪生技术，目前，我国“5G+工业互联网”项目超过1.4万个，在十大行业形成了20个典型场景。工业互联网已实现工业大类全覆盖，工业机器人装机量占全球比重超过50%。产业数字化进程不断加快推进的同时，数字产业化的规模也在持续壮大。数据显示，今年前三季度，我国数字经济核心产业销售收入同比增长7.7%。下一步，工业和信息化部将推动规模以上工业企业和专精特新中小企业率先完成数字化改造，力争到2027年，建设200个左右高标准数字园区。

中国工信部：金壮龙会见苹果公司首席执行官库克

10月23日消息，工业和信息化部部长金壮龙在北京会见苹果公司首席执行官库克，双方就苹果公司在华发展、网络数据安全、云服务等议题交换意见。金壮龙表示，近年来，中国有序扩大电信领域对外开放，为各国企业在中国投资兴业创造新机遇。我们将持续扩大高水平对外开放，大力推进数字产业化和产业数字化，为各国投资者提供更多机遇、更好环境。希望苹果公司继续深耕中国市场，加大创新投入，与中国企业一道成长，共享高质量发展红利。库克表示，苹果公司愿意积极把握中国对外开放的机遇，持续加大在中国的投资，助力产业链供应链高质量发展。

中国信通院：中国信通院颁发金融行业 SOSS《网络安全技术软件产品开源代码安全评价方法》标准符合性测试证书

10月24日消息，在开源赋能数字经济高质量发展的同时，安全问题受到各国高度重视。在此背景下，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）牵头制定《网络安全技术 软件产品开源代码安全评价方法》并成功发布。标准从可控性、安全性、合规性和稳定性四大原则出发，涵盖开源代码来源、开源代码安全质量、开源代码知识产权和开源代码管理等评价参数，提供了软件产品开源代码成分安全评价要素和评价流程。为进一步提升各行业软件产品开源代码安全能力，中国信通院基于开源安全国家标准推出 SOSS《网络安全技术 软件产品开源代码安全评价方法》标准符合性测试，重点对软件产品的开源代码进行技术测试和文档审查。2024年10月16日，在2024开源产业大会上，中国信通院向通过 SOSS《网络安全技术 软件产品开源代码安全评价方法》标准符合性测试的金融机构颁发证书，这也使他们成为首批通过 SOSS 开源安全标准符合性测试的金融机构。

中国信通院：《车路云一体化网络建设部署指南》正式发布

10月25日消息，IMT-2020（5G）推进组 C-V2X 工作组、移动通信与车联网国家工程研究中心、中国通信学会、中国汽车工程学会、中国通信标准化协会指导下，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）联合中国移动、中国联通、中国电信、中国信科、华为、中兴等行业中坚力量，与汽车、交通、安全等跨行业相关单位开展深度研究，共同编制《车路云一体化网络建设部署指南》（以下简称“《指南》”），并于2024年10月19日在2024世界智能网联汽车大会闭幕式上正式发布。中国信通院总工程师魏然对《指南》进行了解读。《指南》旨在形成城市级服务能力，提出包含5G网络、C-V2X直连通信网络、传输网络和算力基础设施在内的系统网络架构，从5G和C-V2X直连通信协同组网、车载终端要求、传输网络、算力基础设施、参考性系统部署方案、安全防护、同步授时和网络运维保障等方面提出2027年网络建设目标。

3 公司新闻

同辉信息：10月21日消息，公司全资子公司同辉佳视（天津）信息技术有限公司和全资子公司安徽科影视讯信息科技有限公司已完成工商变更登记。

凌志软件：10月21日消息，公司股东华达启富拟在本减持计划披露的减持期间内，通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持合计不超过4,000,000股的公司股份，减持股份占公司总股本的比例不超过1.0000%。

井松智能：10月21日消息，公司持股5%以上股东江苏中小企业发展基金通过集中竞价减持公司股份548,653股，占公司当前总股本(86,006,810股)比例为0.6379%；通过大宗交易减持公司股份1,630,000股，占公司当前总股本(86,006,810股)比例为1.8952%。

青云科技：10月21日消息，公司持股5%以上股东横琴招证睿信投资中心（有限合伙）计划通过集中竞价、大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过621,285股，减持比例不超过公司总股本的1.30%。

中新赛克：10月22日消息，公司董事长李守宇先生申请辞去公司董事、董事长、战略委员会主任委员及公司全资子公司董事职务，同时不再担任公司法定代表人。辞职后，李守宇先生不再担任公司及各子公司的任何职务。

锐明技术：10月22日消息，公司已完成工商变更登记。

卫宁健康：10月23日消息，公司于近期取得国家知识产权局颁发的发明专利证书，名称为：医学影像定位线的测试方法、装置、设备及存储介质。

久远银海：10月24日消息，公司于近日收到招标人重庆市合川医药健康产业发展发展有限公司发来的《重庆市建设工程中标通知书》，确定公司为合川区智慧医疗项目（第一阶段）项目的中标人，中标金额为人民币玖仟壹佰柒拾叁万元整（¥91,730,000.00）。

永信至诚：10月24日消息，公司持股5%以上股东苏奇安（北京）投资管理有限公司 - 北京奇安创业投资合伙企业（有限合伙）拟通过集中竞价交易、大宗交易方式减持其所持有的公司股份数量合计不超过3,067,024股，即不超过公司总股本的3%。

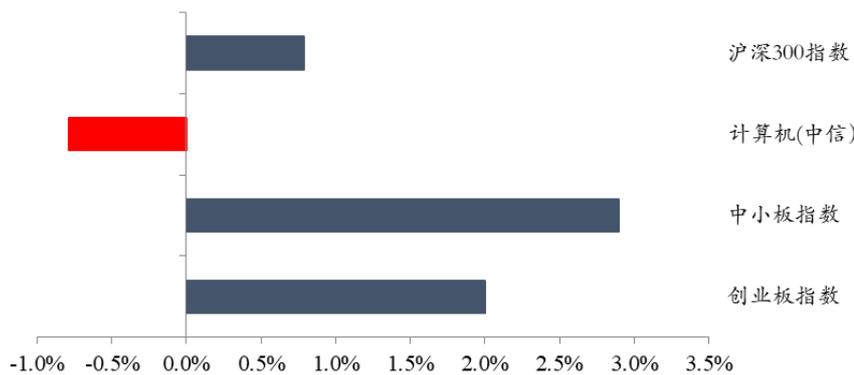
博实结：10月24日消息，公司已完成工商变更登记。

***ST迪威：**10月25日消息，公司董事、副总经理王婧女士辞去董事、副总经理职务，辞职后将不在公司担任其他职务。

4 本周市场回顾

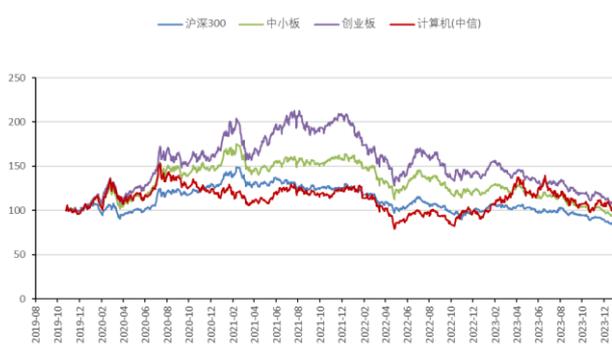
本周 (10.21-10.25) 沪深 300 指数上涨 0.79%，中小板指数上涨 2.9%，创业板指数上涨 2%，计算机（中信）板块下跌 0.79%。板块个股涨幅前五名分别为：恒银金融、安博通、三泰控股、海联讯、宝兰德；跌幅前五名分别为：宇信科技、科蓝软件、四方精创、长亮科技、东方通。

图11：计算机板块本周表现



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图12：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图13：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)
603106.SH	恒银金融	34.54%	11.92	8.55	11.92
688168.SH	安博通	29.45%	55.38	42.45	58.00
002312.SZ	三泰控股	26.13%	12.89	10.27	13.48
300277.SZ	海联讯	25.34%	12.02	9.57	12.30
688058.SH	宝兰德	22.92%	34.43	26.77	34.64

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 10 月 21 日至 2024 年 10 月 25 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)
300674.SZ	宇信科技	-15.62%	22.20	21.21	28.12
300663.SZ	科蓝软件	-13.41%	22.60	22.26	28.59
300468.SZ	四方精创	-12.55%	21.60	21.20	29.64
300348.SZ	长亮科技	-12.27%	17.52	16.62	21.32
300379.SZ	东方通	-11.19%	16.66	16.38	20.50

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 10 月 21 日至 2024 年 10 月 25 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	2021EPS	2022EPS	2023EPS	2021PE	2022PE	2023PE	PB MRQ
002230.SZ	科大讯飞	45.48	-0.76%	0.70	0.24	0.28	65	190	162	6.4
600570.SH	恒生电子	26.38	-6.12%	1.01	0.57	0.75	26	46	35	6.4
000977.SZ	浪潮信息	43.20	-0.46%	1.38	1.39	1.18	31	31	37	3.5
300170.SZ	汉得信息	9.21	1.21%	0.22	0.49	-0.03	42	19	-	1.8
300454.SZ	深信服	66.47	-3.39%	0.67	0.47	0.47	99	141	141	3.4
300451.SZ	创业慧康	5.20	-0.38%	0.27	0.03	0.02	19	173	260	1.7
300253.SZ	卫宁健康	7.71	3.77%	0.18	0.05	0.17	44	152	46	2.9
002368.SZ	太极股份	25.39	9.02%	0.64	0.65	0.61	39	39	42	3.2
300212.SZ	易华录	31.57	1.06%	-0.25	0.02	-2.83	-	1814	-	7.0
002410.SZ	广联达	14.43	-0.35%	0.56	0.82	0.07	26	18	206	4.0
002153.SZ	石基信息	7.24	-1.23%	-0.32	-0.37	-0.04	-	-	-	2.7
600588.SH	用友网络	11.68	5.70%	0.22	0.06	-0.29	53	195	-	4.3
002912.SZ	中新赛克	22.43	8.67%	0.33	-0.71	0.67	68	-	33	2.5
300365.SZ	恒华科技	6.31	0.32%	0.10	-0.37	0.03	63	-	210	1.9
300523.SZ	辰安科技	21.95	-3.43%	-0.68	0.03	0.34	-	732	65	3.6
603039.SH	泛微网络	36.70	-2.03%	1.20	0.86	0.69	31	43	53	4.8
002376.SZ	新北洋	6.99	-0.29%	0.22	-0.04	0.03	32	-	236	1.6
603660.SH	苏州科达	6.78	-8.50%	0.13	-1.18	-0.54	53	-	-	5.6
002439.SZ	启明星辰	17.12	0.65%	0.93	0.67	0.79	18	26	22	1.8

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 10 月 25 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)
001339.SZ	智微智能	2025-01-20	29.35	1056.013	25083.9266	7280.0091
002180.SZ	纳思达	2024-11-04	6727.1709	182979.0485	142065.589	131522.2939
002279.SZ	久其软件	2024-11-22	244.783	1476.04149	86504.5781	79767.0599
002401.SZ	中远海科	2024-12-30	28.8818	500.810412	37166.844	37020.8136
002920.SZ	德赛西威	2024-12-30	164.6134	19959.37475	55500.61	55151.2655
002990.SZ	盛视科技	2025-01-21	17.2582	395.040198	25603.1688	13377.8025
300167.SZ	*ST迪威	2024-11-01	289.5	547.155	36055	35433.25
300348.SZ	长亮科技	2024-11-04	488.715	8562.2868	80520.6385	62585.5907
300348.SZ	长亮科技	2024-11-07	68.435	1198.9812	80520.6385	63074.3057
300691.SZ	联合光电	2024-12-31	3922.3781	77270.84857	26904.8766	19340.0582
301042.SZ	安联锐视	2024-12-30	1.5	54.165	6973.8577	4277.4827
301117.SZ	佳缘科技	2025-01-17	3700.55	126854.854	9226.33	4581.8544
301159.SZ	三维天地	2025-01-07	1418.835	52127.9979	7735	3121.4763
301182.SZ	凯旺科技	2024-12-23	228	9450.6	9582.17	3597.17
301185.SZ	鸥玛软件	2024-11-18	4726.3944	88856.21472	15341.76	9251.6719
430198.BJ	微创光电	2024-11-18	3723.7816	56489.76687	16136.3872	7024.4378
430564.BJ	天润科技	2024-10-31	13.8	291.18	7452.9018	3378.2457
600536.SH	中国软件	2024-12-30	52.3702	2161.841856	85017.0397	84295.483
600654.SH	中安科	2024-12-31	44093.0464	109791.6855	287531.1	229728.0776
603383.SH	顶点软件	2024-12-16	69.79	2677.8423	20538.6979	20379.4819
603887.SH	城地香江	2025-01-16	683.25	10850.01	54517.3061	53150.8061
688152.SH	麒麟信安	2024-10-28	86.5146	5164.056474	7873.8639	3019.3493
688227.SH	品高股份	2024-12-30	93.5133	1876.811931	11305.5275	6316.1648
688232.SH	新点软件	2024-11-18	7436.8057	254115.6508	33000	9911.2695
688291.SH	金橙子	2024-10-28	128.3335	2546.13664	10266.67	3238.3365
688326.SH	经纬恒润	2024-12-23	11.528	996.0192	11999.16	7947.7291
688435.SH	英方软件	2025-01-20	103.4661	3735.12621	8350	4614.7915
688475.SH	萤石网络	2024-12-30	472.5	15951.6	78750	40477.5

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 10 月 25 日）

插图目录

图 1: 数据要素价值释放路径和框架.....	4
图 2: 公司发展历程.....	10
图 3: 国新健康的动态知识体系.....	10
图 4: 杭州市老年意外险直赔大屏演示界面.....	11
图 5: 先进成熟的技术研发与保障能力.....	12
图 6: 久远银海发表题为“区域慢性病治理的当代挑战与策略”的主题演讲.....	13
图 7: 嘉和电子病历.....	14
图 8: 应用支撑与集成平台.....	14
图 9: 医疗健康信息化的“智慧主张与治理”框架.....	15
图 10: 医疗健康信息化的“智慧主张与治理”框架.....	15
图 11: 计算机板块本周表现.....	19
图 12: 计算机板块指数历史走势.....	19
图 13: 计算机板块历史市盈率.....	19

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.....	6
表 4: 2024 年中报, 将数据资源计入开发支出项目的上市公司.....	7
表 5: 2024 年中报, 将数据资源计入无形资产项目的上市公司.....	8
表 6: 五种具有代表性的公共数据授权运营模式.....	9
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
	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