

政策强力驱动，医疗信息化产业新一轮黄金发展期到来

—计算机行业周报（12月9日）

- **市场回顾：** 上周沪深 300 指数上涨 0.28%，中小板指数上涨 1.18%，创业板指数上涨 1.35%，计算机（中信）板块上涨 1.04%。板块个股涨幅前五名分别为：同有科技，华鹏飞，迪威迅，新国都，新开普；跌幅前五名分别为：新宁物流，旋极信息，博彦科技，迅游科技，航天信息。
- **行业要闻：**
 - 工信部：推动以智能语音为代表的人工智能核心技术发展
 - 北京顺义建无人驾驶试验场，预计 2020 年投入运营
 - 工信部总经济师王新哲：推进新一代信息技术与制造业深度融合
 - 华为终端云服务全球用户破 4.6 亿，开发者激励资源 Q4 全面发放
- **公司动态：**
 - 科大国创：收到政府补助，即“2018 年国家数字经济试点重大工程”专项资金，共计人民币 3,000 万元
 - 南威软件：中标泉州市公安局“城市安全信息系统（七期）设备及安装采购”项目，中标金额 12981.38 万元
 - 易华录：与华录资本、易华录投资组成的联合体中标“天津市津南区“智慧津南”及数据湖（一期）PPP 项目”，项目总投资 225,806.29 万元
 - 南天信息：中标中国航信 2018 年基础软硬件采购项目，中标金额人民币 17,780.31 万元
- **投资建议：** 根据 12 月 7 号卫健委发布的《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》，我们预计未来国内二级&三级医院将投入近 470 亿满足相关政策合规性需求，国内医院信息化正迎来第三波产业政策推动的黄金发展期，重点关注东华软件、卫宁健康、万达信息、创业软件、思创医惠、和仁科技、东软集团等。
- **风险提示：** 政策执行力度低于预期；行业竞争加剧导致毛利率下降。

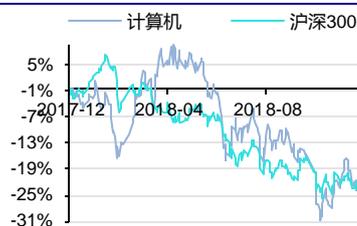
行业动态分析

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票	目标价	评级
002065 东华软件	10.00	买入-A
300253 卫宁健康	16.00	买入-A
300168 万达信息	16.00	买入-A
300451 创业软件	23.00	买入-A
300078 思创医惠	12.00	买入-A
300550 和仁科技	50.00	增持-A
600718 东软集团	13.00	增持-A

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-5.68	-7.70	11.12
绝对收益	-5.23	-10.63	-9.41

胡又文 分析师
SAC 执业证书编号：S1450511050001
huyw@essence.com.cn
021-35082010

凌晨 分析师
SAC 执业证书编号：S1450517120005
lingchen@essence.com.cn
021-35082059

相关报告

- 互联网主战场正从 To C 向 To B 转移 2018-12-04
- 计算机行业周报（12月2日） 2018-12-02
- 美国限制新技术出口，再次敲响“自主可控”警钟—计算机行业周报（11月24日） 2018-11-24
- 反弹进入高潮，回购主线表现突出—计算机行业周报（11月18日） 2018-11-18
- 计算机行业周报（11月10日） 2018-11-10

1. 本周观点

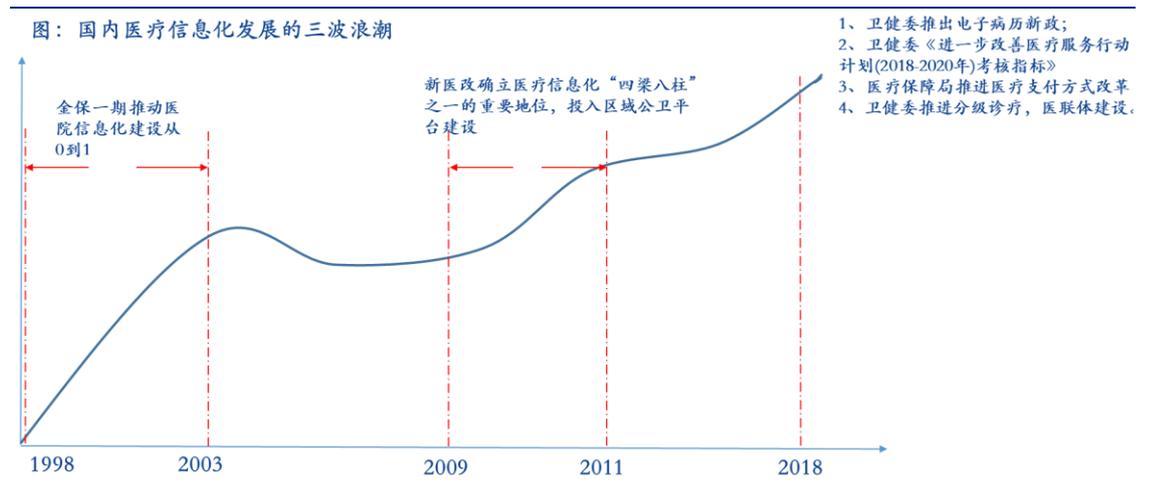
国内医院信息化行业发展的核心驱动力来自于产业政策推动。2018 年以来，行业迎来第三波政策大周期：

1) 医疗信息化行业的第一波黄金期是在 1998-2003 年。政策背景是国家金卡工程的推出，先在局端完成了医保系统的建设，之后要求医保系统与医院对接，实现业务的实时结算。政策的要求带动了了医院信息化的从 0 到 1，在全国普及了医院住院、门诊的结算系统。

2) 医疗信息化行业的第二波黄金期是 2009-2011 年。国家开始新医改，确立了医疗信息化作为新医改的四梁八柱之一的重要地位。原卫生部统计信息中心主任饶克勤表示，新医改 8500 亿元的投资中，信息化建设投资的比例肯定不止 100 亿。巨大的财政支出推动了医疗信息化的第二波建设浪潮，以公卫信息化、人口健康档案等为代表的区域医疗信息化系统实现了全国的普及。

3) 我们认为，2018 年以来，医疗信息化行业将迎来第三波黄金发展期。2018 年以来，卫健委、国家医疗保障局等推出了一系列相关利好政策，预计会对行业产生深远的影响。

图 1：国内医院信息化产业发展



数据来源：安信证券研究中心整理

表 1：医院信息化近 2 年来重要政策文件

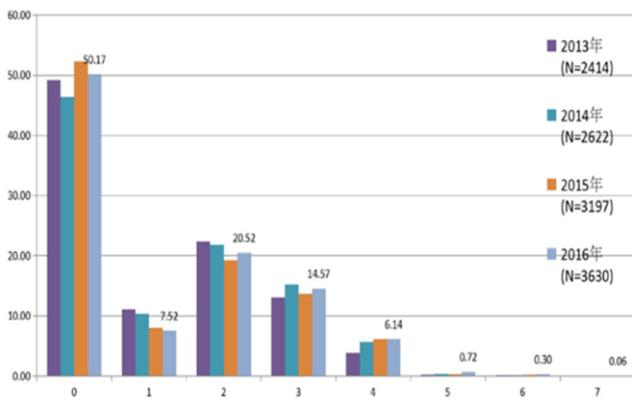
时间	政策文件	内容要求
2017.4.26	《国务院办公厅关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》	2017 年末，所有三级公立医院都要启动医联体工作；2020 年，所有二级公立医院和政府办基层医疗机构全部参与医联体。
2017.6.29	《国务院办公厅关于进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见》	2017 年起，进一步加强医保基金预算管理，全面推行以按病种付费为主的多元复合式医保支付方式。各地要选择一定数量的病种实施按病种付费，国家选择部分地区开展按疾病诊断相关分组（DRGs）付费试点，鼓励各地完善按人头、按床日等多种支付方式。到 2020 年，医保支付方式改革覆盖所有医疗机构及医疗服务，全国范围内普遍实施适应不同疾病、不同服务特点的多元复合式医保支付方式，按项目付费占比明显下降。
2018.8.28	《卫健委关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设的通知》	“到 2020 年，辖区内所有三级医院电子病历要达到分级评价 4 级以上。”；“到 2020 年，三级医院要实现院内各诊疗环节信息互联互通，达到医院信息互联互通标准化成熟度测评 4 级水平”
2018.10.31	《卫健委发布进一步改善医疗服务行动计划(2018-2020 年)考核指标》	对于医疗机构的考核中，首提智慧医院，占据 14% 分值。
2018.12.7	《卫健委关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》	“到 2019 年，所有三级医院要达到分级评价 3 级以上”；“到 2020 年，所有三级医院要达到分级评价 4 级以上，二级医院要达到分级评价 3 级以上。”

数据来源：卫健委，国务院，安信证券研究中心整理

预计电子病历新政带来百亿政策合规性需求。12月7日，卫健委再度发文推进电子病历系统建设（《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》），医院范围从三级医院进一步扩展到了二级医院，明确提出了“到2020年，所有三级医院要达到分级评价4级以上，二级医院要达到分级评价3级以上。”参考现阶段国内医院已有的电子病历建设水平；以目前国内2311家三级医院、8285家二级医院测算，我们预计电子病历新政将在未来2年内带来近470亿的政策合规性需求市场空间（其中，估算平均单个三级医院升级到4级合格水平需要1000万的信息化增量投入；平均单个二级医院升级到3级合格水平需要300万的信息化增量投入）。

图2：国内电子病历建设水平

历年电子病历整体应用水平评级情况



数据来源：医政医管局，安信证券研究中心

图3：电子病历分级

等级	内容		
二级医院平均水平	0级	未形成电子病历系统	初级 数据采集
三级医院平均水平	1级	独立医疗信息系统建立	
政策合格水平	2级	医疗信息部门内部交换	中级 信息共享
	3级	部门间数据交换	
	4级	全院信息共享，初级医疗决策支持	高级 智能支持
	5级	统一数据管理，中级医疗决策支持	
6级	全流程医疗数据闭环管理，高级医疗决策支持		
7级	医疗安全质量管控，区域医疗信息共享		
	8级	健康信息整合，医疗安全质量持续提升	

数据来源：医政医管局，安信证券研究中心

投资建议：根据12月7日卫健委发布的《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》，我们预计未来国内二级&三级医院将投入近470亿满足相关政策合规性需求，国内医院信息化正迎来第三波产业政策推动的黄金发展期，重点关注东华软件、卫宁健康、万达信息、创业软件、思创医惠、和仁科技、东软集团等。

风险提示：政策执行力度低于预期；行业竞争加剧导致毛利率下降。

2. 下周投资提示

表2：下周重要会议

公司会议			
序号	证券名称	会议名称	会议时间
1	浪潮信息	股东大会	2018年12月14日
2	银江股份	股东大会	2018年12月14日
3	中国长城	股东大会	2018年12月13日
4	乐心医疗	股东大会	2018年12月13日
5	美亚柏科	股东大会	2018年12月13日
6	乐心医疗	股东大会	2018年12月13日
7	方正科技	股东大会	2018年12月13日
8	顺利办	股东大会	2018年12月12日
9	传艺科技	股东大会	2018年12月12日
10	新国都	股东大会	2018年12月12日
11	丝路视觉	股东大会	2018年12月12日

12	中富通	股东大会	2018年12月12日
13	华东电脑	股东大会	2018年12月12日
14	神思电子	股东大会	2018年12月11日
15	信雅达	股东大会	2018年12月11日
16	网达软件	股东大会	2018年12月11日
17	天夏智慧	股东大会	2018年12月10日
18	久其软件	股东大会	2018年12月10日
19	万达信息	股东大会	2018年12月10日
20	蓝盾股份	股东大会	2018年12月10日
21	飞天诚信	股东大会	2018年12月10日
22	浪潮软件	股东大会	2018年12月10日

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

3. 行业新闻

工信部：推动以智能语音为代表的人工智能核心技术发展

证券时报 12 月 3 日消息，工信部信软司副司长任利华表示，智能语音是最早落地的人工智能技术。下一步，工信部将进一步推动以智能语音为代表的人工智能核心技术发展，加强技术攻关、促进行业融合应用、优化发展环境，务实推动智能语音产业规模发展。

杭州政府斥资 1 亿元发展新零售

36 氪 12 月 3 日消息，杭州市政府近日发布《关于推进新零售发展（2018-2022）若干意见（征求意见稿）》，将推进实体商贸零售行业的新零售转型，在全国范围内率先建成新零售示范城市。《意见》提出，在加大新零售业态政策扶持方面，杭州市本级每年将安排 1 亿元新零售发展资金，主要用于传统商贸零售企业的新零售提升改造，及线上龙头企业与传统商贸零售企业的合作项目。

7-Eleven 打算推出无人收银商店

新浪科技 11 月 27 日消息，据《日经亚洲评论》报道，7-Eleven 正在日本测试新的概念商店，希望彻底取消收银员。这些新店在 7-Eleven 的店面总数中占比很小，并将使用人脸识别来认证消费者并完成结账。

北京顺义建无人驾驶试验场，预计 2020 年投入运营

北京日报 11 月 27 日消息，北京顺义区智能网联汽车测试场项目近日获得批复，项目总建设用地约 20 万平方米，将围绕智能网联汽车测试软件开发、智能硬件研发、测试、无人驾驶赛道、汽车文化等功能，建成全封闭式智能汽车实验和测评基地，预计 2020 年投入运营。

1 月或将由瑞典运输局颁发全球首个电动无人驾驶卡车的商业许可证

金融时报 12 月 3 日消息，世界上第一个电动无人驾驶卡车的商业许可证预计将于明年 1 月份由瑞典运输局颁发。

工信部总经济师王新哲：推进新一代信息技术与制造业深度融合

36 氪 12 月 4 日消息，在 2018 中国“互联网+”峰会上，工信部总经济师王新哲表示，工信部将从以下几方面着手，大力促进工业互联网、云计算、大数据等新一代信息技术与制造业

深度融合：一是加快升级信息基础设施，二是大力发展工业互联网，三是着力突破关键核心技术，四是深入推进智能制造，五是全力打造制造业“双创”升级版，六是不断完善“互联网+先进制造业”发展环境。

广电总局：加快推动人工智能同广播电视深度融合

36氪12月4日消息，国家广播电视总局局长聂辰席表示，要加快推动人工智能同广播电视深度融合，为广播电视高质量发展提供新动能。人工智能是智慧广电建设的关键支撑技术之一。要深入研究把握以人工智能为代表的新一代信息技术，更好地把人工智能运用到打造智慧广电媒体、发展智慧广电网络、建设智慧广电生态、加强智慧广电监管等各方面。

大疆创新发布新一代农业植保无人机

36氪12月4日消息，大疆创新今日在深圳发布新一代农业植保无人机T16，售价31888元/台，目前已开始发货。大疆称，新机可完成150小时/亩作业，比第一代植保无人机效率提升44%，电池循环寿命增加50%，飞行中可实现智能避障，另外配备的智能作业解决方案可实现三维建图、AI场景识别等，实现精准喷洒农药。

华为终端云服务全球用户破4.6亿，开发者激励资源Q4全面发放

凤凰科技12月4日消息，华为消费者云服务总裁张平安表示，截止今年第三季度，华为终端云服务全球用户已超过4.6亿，开发者超过45万。另外，在今年6月，华为推出了一项10亿元基金的“耀星计划”，每年拿出2亿元，以此来激励开发者创新。据介绍，在今年第四季度，华为耀星计划的资源已经全面启动发放。

奥迪2023年前将斥资140亿欧元发展电动车、自动驾驶技术等

彭博12月4日消息，大众汽车子公司奥迪发布新闻稿称，2019年至2023年间，公司将斥资约140亿欧元，投入电动车、自动驾驶技术和数字化。

报告：深圳智慧城市发展水平居全国第一

36氪12月5日消息，中国社会科学院信息化研究中心联合北京国脉互联信息顾问有限公司发布的《第八届中国智慧城市发展水平评估报告》显示，深圳智慧城市发展水平达76.3，位居全国第一。据国家信息中心发布的《中国信息社会发展报告2017》，深圳市信息社会指数为0.88，在全国地级以上城市中已连续4年位居第一，且为国内率先进入信息社会发展中级阶段的城市。

杨凯生：区块链技术应用需统筹考虑业务的适用性、技术的成熟度

36氪12月5日消息，工商银行原行长杨凯生在2018北京金融安全论坛上表示，在商业领域，特别是在金融业开展区块链技术应用时，需要在决策和实践中统筹考虑业务的适用性、技术的成熟度等各方面问题。杨凯生指出，已经出现了一些值得警惕的现象，一些不同业务领域的核心企业都希望能够控制相应的区块链创新底层平台的主导权，如果这种现象发展下去，会带来某种程度上的技术垄断。

阿里巴巴和比利时政府签订谅解备忘录，推动跨境贸易

36氪12月5日消息，阿里巴巴和比利时政府签订谅解备忘录，推动跨境贸易。

上海市徐汇区最高 2000 万元补贴人工智能企业

36 氪 12 月 6 日消息，上海市徐汇区《办法》显示，徐汇区将大力支持发展人工智能产业，支持开展核心算法及智能传感等应用技术，推动医疗健康等重点领域突破，优先支持国家亟需、能填补国内空白的关键核心技术。经认定，可给予落地项目建设单位不超过项目总投资 50%，且每年最高不超过 2000 万元的补贴。《办法》指出，要借助科创板并试点注册制的契机，支持人工智能及相关企业在多层次资本市场上市、挂牌。

北京市副市长殷勇：积极探索金融科技在金融安全领域的应用

36 氪 12 月 6 日消息，北京市副市长殷勇在首届北京金融安全论坛上表示，下一步将在人民银行等国家金融管理部门的指导下，切实履行好地方金融监管主体责任：一是加快地方金融监管立法，二是继续加大重点领域的风险处置，三是加强中央和地方金融监管部门的协调，四是积极探索金融科技在金融安全领域的应用，五是平衡好金融发展中发展与监管的关系。

百度云宣布边缘计算开源，发布智能边缘开源平台 OpenEdge

36 氪 12 月 6 日消息，百度云在 2018ABC Inspire 企业智能大会上，正式发布百度智能边缘(Baidu IntelliEdge, BIE) 开源版本 OpenEdge，在中国第一个宣布边缘计算开源。借助开源的 OpenEdge，开发人员可以更灵活地开发自己的边缘解决方案和应用。

工信部：前 10 月规模以上互联网企业完成业务收入 7663 亿元

36 氪 12 月 7 日消息，工信部公布数据：1-10 月，我国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入 7663 亿元，同比增长 18.0%，同比回落 5.9 个百分点，在去年同期较高基数上保持快速增长；互联网业务收入总量居前三位的广东、上海、北京互联网业务收入分别增长 17.4%、18.2%和 34.0%。另外，前 10 月互联网全行业研发投入 391 亿元，同比增 13.7%。

京东推出智能零售解决方案数链+

36 氪 12 月 7 日消息，在京东首届大数据峰会上，京东公布了针对与线下零售的全新智能零售解决方案“数链+”。数链+整合了此前京东在门店科技、智能供应链等业务上的经验成果，由京东大数据团队自研形成。京东方面表示，数链+旨在为品牌商打造的线上线下一体化、服务深度定制化、场景交易高融合的零售解决方案，成为智能零售的大数据“操作系统”。

微软呼吁政府对面部识别技术进行监管，认为可能存在滥用

36 氪 12 月 7 日消息，据《华尔街日报》报道，微软正在敦促全球各地政府明年出台针对面部识别技术的监管条例，条例需要对这一技术的准确性有独立评价标准，并禁止在法院许可的范围外对特定对象进行持续监控。《华尔街日报》评价称，微软对监管的倡导，强调了人工智能技术进步所带来的强大新技术下的矛盾心理。现阶段面部识别技术正在迅速被采用，这也引发了潜在的技术滥用担忧。

4. 公司新闻

科大国创：收到政府补助，即“2018 年国家数字经济试点重大工程”专项资金，共计人民币 3,000 万元

科大国创 12 月 3 日发布公告，收到政府补助即“2018 年国家数字经济试点重大工程”专项资金，共计人民币 3,000 万元。公司本次收到的政府补助款预计对 2018 年利润总额的影响为

800 万元左右，实际确认金额将以审计机构年度审计确认后的结果为准。

迪威迅：处置闲置的 SMT 生产线相关机器设备和辅助设备，净值为 701.69 万元，以 152 万元出售给金威迪

迪威迅 12 月 3 日发布公告，处置闲置的 SMT 生产线相关机器设备和辅助设备，净值为 701.69 万元，以 152 万元出售给金威迪。

众合科技：向平安租赁及其子公司申请总额不超过人民币 1.5 亿元的综合授信，融资期限不超过 3.5 年

众合科技 12 月 3 日发布公告，向平安国际融资租赁有限公司及其子公司平安点创国际融资租赁有限公司申请总额不超过人民币 1.5 亿元的综合授信（包括但不限于售后回租赁、直租赁、保理等形式），融资期限不超过 3.5 年。

众合科技：向多家银行申请授信总额不超过人民币 5.55 亿元，有效期均为授信启用后一年

众合科技 12 月 3 日发布公告，向多家银行申请授信总额不超过人民币 5.55 亿元，有效期均为授信启用后一年。

朗玛信息：为控股子公司六医公司提供不超过 11,000 万元额度的财务资助

朗玛信息 12 月 3 日发布公告，为控股子公司六医公司提供不超过 11,000 万元额度的财务资助，借款期限不超过三年，在借款期限内，借款利率按中国人民银行同期贷款基准利率上浮 10% 进行计算，借款利息按季度支付，到期还本并结清剩余利息。

朗玛信息：因失去对贵阳市市属公立医院独家药品配送权，豁免子公司医药电商股东吴文生业绩承诺

朗玛信息 12 月 3 日发布公告，因失去对贵阳市市属公立医院独家药品配送权，豁免子公司医药电商股东吴文生业绩承诺。

南威软件：中标泉州市公安局“城市安全信息系统（七期）设备及安装采购”项目，中标金额 12981.38 万元

南威软件 12 月 3 日发布公告，中标泉州市公安局“城市安全信息系统（七期）设备及安装采购”项目，中标金额 12981.38 万元。

南威软件：预中标河南省住建信息化服务平台采购项目，中标金额 2210 万元

南威软件 12 月 3 日发布公告，预中标河南省住建信息化服务平台采购项目，中标金额 2210 万元。

***ST 工新：子公司涉及诉讼，被告彭海帆欠款未还，子公司汉柏公司为该笔借款承担连带担保责任涉案，涉案金额本金 10,000 万元及利息**

*ST 工新 12 月 3 日发布公告，子公司涉及诉讼，被告彭海帆欠款未还，子公司汉柏公司为该笔借款承担连带担保责任涉案，涉案金额本金 10,000 万元及利息。

***ST 工新：公司涉及诉讼，分公司红博商贸城拖欠潮阳建筑工程款及利息总额 18,952.89 万元**

*ST 工新 12 月 3 日发布公告, 公司涉及诉讼, 分公司红博商贸城拖欠潮阳建筑工程款及利息总额 18,952.89 万元。

网宿科技: 子公司北京秦准、深圳秦准增值电信业务经营许可证业务覆盖范围增加

网宿科技 12 月 3 日发布公告, 子公司北京秦准、深圳秦准增值电信业务经营许可证业务覆盖范围增加。

海兰信: 控股子公司海兰天澄拟终止在全国中小企业股份转让系统挂牌

海兰信 12 月 3 日发布公告, 控股子公司海兰天澄拟终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

海兰信: 全资子公司海兰劳雷拟向控股子公司海兰天澄提供财务资助不超过 3,500 万元

海兰信 12 月 3 日发布公告, 全资子公司海兰劳雷拟向控股子公司海兰天澄提供财务资助不超过 3,500 万元。

南天信息: 中标中国航信 2018 年基础软硬件采购项目, 中标金额人民币 17,780.31 万元

南天信息 12 月 3 日发布公告, 中标中国航信 2018 年基础软硬件采购项目, 中标金额人民币 17,780.31 万元。

立思辰: 子公司中文未来近期业务发展迅速, 大语文学习中心数量已增至 83 家

立思辰 12 月 4 日发布公告, 子公司中文未来近期业务发展迅速, 大语文学习中心数量已增至 83 家。

杰赛科技: 全资子公司远东通信拟向电科租赁公司转让应收账款 9,851.26 万元, 手续费 295.54 万元

杰赛科技 12 月 4 日发布公告, 全资子公司远东通信拟向电科租赁公司转让应收账款 9,851.26 万元, 手续费 295.54 万元。

中国长城: 2018 年 11 月 22 日至 12 月 4 日, 公司出售东方证券股票约 2,319 万股, 取得收益约 1.22 亿元计入 2018 年当期损益, 公司尚持有东方证券股票约 0.67 亿股, 约占东方证券总股本的 0.95%

中国长城 12 月 4 日发布公告, 2018 年 11 月 22 日至 2018 年 12 月 4 日, 公司通过上海证券交易所集中竞价交易系统出售东方证券股票约 2,319 万股, 预计扣除投资成本和相关税费后取得收益约 1.22 亿元计入 2018 年当期损益。截止目前, 公司尚持有东方证券股票约 0.67 亿股, 约占东方证券总股本的 0.95%。

赛为智能: 合同纠纷案作出一审判决, 判令被告周勇、周新宏、封其华、陈中云向原告周庆华交付赛为智能股票 13164795 股、分红款 73.14 万元

赛为智能 12 月 4 日发布公告, 公司于 2018 年 12 月 3 日收到广东省深圳市中级人民法院《民事判决书》((2017) 粤 03 民初 2195 号), 广东省深圳市中级人民法院就周庆华与公司、周勇、周新宏、封其华、陈中云合同纠纷一案作出一审判决。判令被告周勇、周新宏、封其华、陈中云应于本判决生效之日起十日内向原告周庆华交付被告深圳市赛为智能股份有限公司的股票 13164795 股、分红款 731377.51 元。

会畅通讯：并购重组委 2018 年 12 月 5 日审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，公司股票自 2018 年 12 月 5 日星期三开市起停牌，待公司收到并购重组委审核结果后公告并复牌

会畅通讯 12 月 4 日发布公告，并购重组委定于 2018 年 12 月 5 日召开工作会议，审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，公司股票自 2018 年 12 月 5 日（星期三）开市起停牌，待公司收到并购重组委审核结果后公告并复牌。

苏州科达：收到苏州市高新区经济发展改革局拨付的先进技术研究院专项奖补资金 2,000 万元，用于先进技术研究院科技创新

苏州科达 12 月 5 日发布公告，收到苏州市高新区经济发展改革局拨付的先进技术研究院专项奖补资金 2,000 万元，用于先进技术研究院科技创新。

GQY 视讯：将全资子公司宁波 GQY 自动化系统集成有限公司的注册资本由 2,000 万元减少至 200 万元

GQY 视讯 12 月 5 日发布公告，将全资子公司宁波 GQY 自动化系统集成有限公司的注册资本由 2,000 万元减少至 200 万元。

GQY 视讯：将全资子公司宁波洲际机器人有限公司的注册资本由 6,440 万元减少至 940 万元

GQY 视讯 12 月 5 日发布公告，将全资子公司宁波洲际机器人有限公司的注册资本由 6,440 万元减少至 940 万元。

星网宇达：公司董事刘玉双因个人原因申请辞去公司董事的职务，董事会同意提名吴萍女士为第三届董事会非独立董事，聘任吴萍女士为公司新任董事会秘书

星网宇达 12 月 5 日发布公告，公司董事刘玉双因个人原因申请辞去公司董事的职务，董事会同意提名吴萍女士为第三届董事会非独立董事，聘任吴萍女士为公司新任董事会秘书。

海兰信：公司及下属控股子公司于近期合计收到政府补助资金 394.79 万元

海兰信 12 月 6 日发布公告，公司及下属控股子公司于近期合计收到政府补助资金 394.79 万元。

春秋电子：董事会同意选举薛革文先生为公司第二届董事会董事长，任期至第二届董事会届满之日为止

春秋电子 12 月 6 日发布公告，董事会同意选举薛革文先生为公司第二届董事会董事长，任期至第二届董事会届满之日为止。

易华录：与华录资本、易华录投资组成的联合体中标“天津市津南区“智慧津南”及数据湖（一期）PPP 项目”，项目总投资 225,806.29 万元

易华录 12 月 6 日发布公告，与华录资本、易华录投资组成的联合体中标“天津市津南区“智慧津南”及数据湖（一期）PPP 项目”，项目总投资 225,806.29 万元。

麦迪科技：公司及全资子公司麦迪斯顿医疗科技有限公司、中科麦迪人工智能研究院有限公司，累计收到各类政府补助资金 520.68 万元，占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10.19%

麦迪科技 12 月 6 日发布公告,公司及全资子公司麦迪斯顿医疗科技有限公司、中科麦迪人工智能研究院有限公司,累计收到各类政府补助资金 520.68 万元,占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10.19%。

新宁物流: 持股 5%以上股东南通融投资中心计划减持公司股份 8,933,740 股, 占公司股份总数 3%, 减持后持股 6.89%

新宁物流 12 月 6 日发布公告,持股 5%以上股东南通融投资中心计划减持公司股份 8,933,740 股,占公司股份总数 3%,减持后持股 6.89%

会畅通讯: 股东比邻前进计划减持公司股份 3,960,000 股, 占公司股份总数 3%, 减持后持股 0.36%

会畅通讯 12 月 6 日发布公告,股东比邻前进计划减持公司股份 3,960,000 股,占公司股份总数 3%,减持后持股 0.36%

天喻信息: 公司及公司子公司天喻教育、擎动网络共收到 2016 年度企业研发投入补贴资金 4,265,600 元, 占公司 2017 年度经审计净利润的 18.88%

天喻信息 12 月 7 日发布公告,2018 年 12 月 6 日武汉天喻信息产业股份有限公司,及公司子公司武汉天喻教育科技有限公司、武汉擎动网络科技有限公司共收到 2016 年度企业研发投入补贴资金 4,265,600 元,占公司 2017 年度经审计净利润的 18.88%。

中海达: 公司控股子公司源合智创担任普通合伙人出资 100 万元; 公司全资子公司中海达投资出资 3650 万元作为有限合伙人, 参与设立产业投资基金

中海达 12 月 7 日发布公告,公司控股子公司广州源合智创股权投资管理有限公司,拟与广东粤财创业投资有限公司全资子公司深圳前海粤财节能环保投资基金管理有限公司,共同发起设立专注于北斗卫星导航产业领域中的优秀企业为投资标的的产业投资基金——粤财源合创业投资合伙企业(有限合伙),产业基金的出资规模为 15,000 万元人民币。其中,前海粤财担任产业基金的普通合伙人、管理人和执行事务合伙人,出资 750 万元;源合智创担任普通合伙人,出资 100 万元;公司全资子公司广州中海达投资发展有限公司(以下简称“中海达投资”)、广东粤财产业投资基金合伙企业(有限合伙)、广州市新兴产业发展基金管理有限公司、广州番禺产业投资有限公司作为产业基金的有限合伙人,分别对应出资 3,650 万元、4,500 万元、3,000 万元、3,000 万元。

软控股份: 聘任李颀先生担任公司财务总监

软控股份 12 月 7 日发布公告,经公司总裁提名,董事会同意聘任李颀先生担任公司财务总监,负责公司财务中心工作。

天玑科技: 公司拟使用自有资金人民币 1,000 万元, 设立“海南天玑鸿昇科技有限公司”

天玑科技 12 月 7 日发布公告,公司拟使用自有资金人民币 1,000 万元,设立“海南天玑鸿昇科技有限公司”(暂定名)。本公司出资人民币 1,000 万元,占注册资本的 100%。

路畅科技: 公司副总经理何名奕先生辞去职务

路畅科技 12 月 7 日发布公告,近日收到公司副总经理何名奕先生递交的书面辞职报告,何名奕先生因个人原因辞去公司副总经理职务。

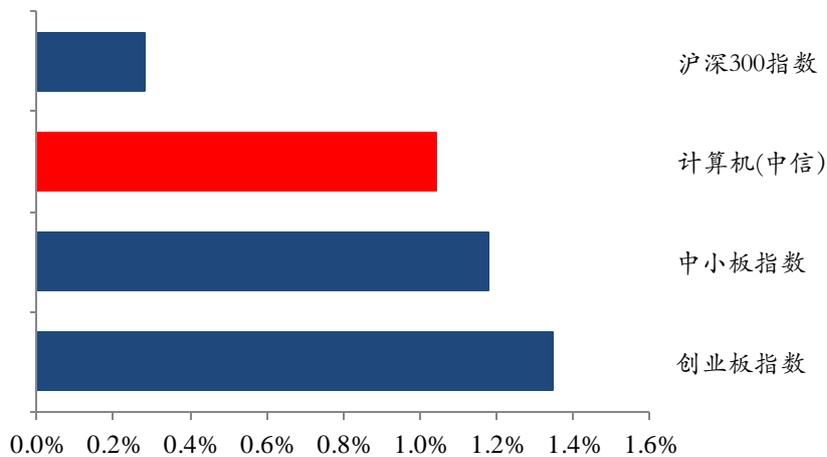
珠海全志：公司核心技术人员原顺先生因个人原因辞去其所担任职务

珠海全志 12 月 7 日发布公告，公司核心技术人员原顺先生因个人原因辞去其所担任职务，并于近日办理完毕离职手续。离职后，原顺先生将不在公司担任任何职务。

5. 上周市场回顾

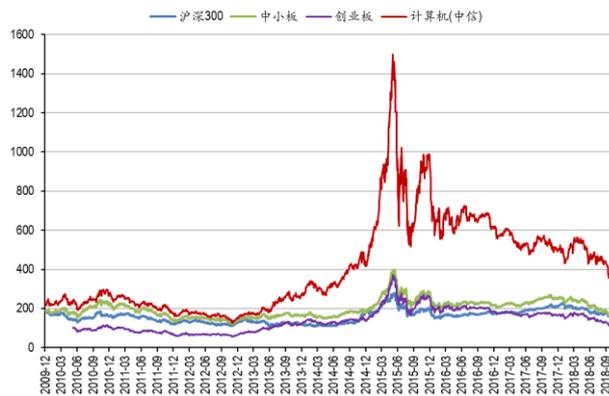
上周沪深 300 指数上涨 0.28%，中小板指数上涨 1.18%，创业板指数上涨 1.35%，计算机（中信）板块上涨 1.04%。板块个股涨幅前五名分别为：同有科技，华鹏飞，迪威迅，新国都，新开普；跌幅前五名分别为：新宁物流，旋极信息，博彦科技，迅游科技，航天信息。

图 1：计算机板块上周表现



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 2：计算机板块历史走势



数据来源：Wind，安信证券研究中心

图 3：计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 3：上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)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
300302.SZ	同有科技	30.82%	9.55	7.39	9.55	20.40	5,026.35	4.29
300350.SZ	华鹏飞	12.50%	6.30	5.71	6.50	14.51	4,538.36	2.75
300167.SZ	迪威迅	11.44%	5.94	5.36	5.94	23.60	7,085.60	3.98
300130.SZ	新国都	10.66%	13.39	12.45	13.44	5.45	1,824.48	2.37
300248.SZ	新开普	10.45%	6.66	6.10	6.77	6.75	2,138.77	1.36

数据来源：Wind，安信证券研究中心

表 4: 上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)	周换手率(%)	周成交量(万手)	周成交金额(亿元)
300013.SZ	新宁物流	-9.78%	10.24	10.10	11.69	3.91	1,066.32	1.16
300324.SZ	旋极信息	-9.75%	6.94	6.67	7.55	54.17	58,335.88	40.93
002649.SZ	博彦科技	-6.78%	7.84	7.76	8.71	16.82	7,016.14	5.81
300467.SZ	迅游科技	-6.13%	25.88	25.21	28.49	12.16	1,413.52	3.80
600271.SH	航天信息	-6.09%	23.15	22.70	25.57	6.49	11,978.40	28.48

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

表 5: 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	2017EPS	2018EPS	2019EPS	2017PE	2018PE	2019PE	PB
300168.SZ	万达信息	12.67	2.43%	0.23	0.32	0.37	54.08	39.09	33.95	3.95
002065.SZ	东华软件	7.17	0.84%	0.57	0.42	0.47	12.51	17.21	15.28	2.42
002230.SZ	科大讯飞	24.48	-0.57%	0.37	0.37	0.51	66.16	66.89	48.00	6.68
002268.SZ	卫士通	19.04	2.48%	0.36	0.21	0.27	52.87	92.61	71.26	3.79
600570.SH	恒生电子	55.38	2.20%	0.03	0.80	0.92	1846.00	69.29	60.16	10.75
000977.SZ	浪潮信息	17.70	0.80%	0.29	0.34	0.49	61.42	52.23	36.25	2.98
600446.SH	金证股份	10.26	-1.54%	0.28	0.25	0.44	36.64	40.51	23.53	4.77
300369.SZ	绿盟科技	9.00	1.01%	0.61	0.24	0.33	14.75	37.05	27.05	2.50
300075.SZ	数字政通	11.95	8.44%	0.34	0.42	0.54	35.15	28.73	22.04	2.36
300166.SZ	东方国信	11.97	-3.08%	0.53	0.43	0.56	22.58	27.91	21.34	2.75
300020.SZ	银江股份	7.04	1.59%	0.23	0.25	0.32	30.61	27.99	21.85	1.42
300245.SZ	天玑科技	8.76	0.57%	0.22	0.00	0.00	39.82			1.98
300339.SZ	润和软件	10.19	0.99%	0.85	0.44	0.53	11.99	23.09	19.38	1.75
300170.SZ	汉得信息	10.58	3.32%	0.28	0.39	0.49	37.79	27.44	21.77	3.22
002104.SZ	恒宝股份	5.89	5.18%	0.21	0.00	0.00	28.73			2.20
300271.SZ	华宇软件	15.58	9.64%	0.43	0.51	0.69	36.23	30.33	22.44	2.90
002296.SZ	辉煌科技	5.70	4.20%	0.23	0.00	0.00	25.23			1.50
300074.SZ	华平股份	3.90	0.00%	0.13	0.00	0.00	29.17			1.76
600728.SH	佳都科技	7.80	0.26%	0.07	0.16	0.23	109.40	49.84	33.94	3.83
601519.SH	大智慧	3.62	2.26%	-0.89	0.23	0.01	-4.09	15.75	287.30	5.36
300168.SZ	万达信息	12.67	2.43%	0.23	0.32	0.37	54.08	39.09	33.95	3.95
002065.SZ	东华软件	7.17	0.84%	0.57	0.42	0.47	12.51	17.21	15.28	2.42

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

附录: 计算机板块近期解禁

表 6: 计算机行业限售股解禁情况汇总(单位: 万股)

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前(万股)		解禁后(万股)		解禁股份类型
					流通 A 股	占比(%)	流通 A 股	占比(%)	
300496.SZ	中科创达	2018-12-10	1,238.71	40,309.08	22,645.01	56.18	23,883.72	59.25	首发原股东限售股份
300467.SZ	迅游科技	2018-12-10	1,475.59	22,661.13	11,706.47	51.66	13,182.05	58.17	定向增发机构配售股份
002230.SZ	科大讯飞	2018-12-10	463.00	209,253.05	181,764.48	86.86	182,227.48	87.08	定向增发机构配售股份
300075.SZ	数字政通	2018-12-11	25.41	42,434.09	30,473.19	71.81	30,498.60	71.87	股权激励限售股份
002279.SZ	久其软件	2018-12-11	1,031.40	71,122.66	58,939.22	82.87	59,970.62	84.32	定向增发机构配售股份
603890.SH	春秋电子	2018-12-12	4,883.20	19,180.00	4,795.00	25.00	9,678.20	50.46	首发原股东限售股份
002195.SZ	二三四五	2018-12-12	8,047.00	444,296.48	424,867.19	95.63	432,914.19	97.44	股权激励限售股份
600410.SH	华胜天成	2018-12-13	357.50	110,231.84	109,516.84	99.35	109,874.34	99.68	股权激励限售股份
002544.SZ	杰赛科技	2018-12-21	44.42	57,138.87	51,154.00	89.53	51,198.42	89.60	定向增发机构配售股份
300044.SZ	赛为智能	2018-12-24	5,604.65	77,771.45	46,784.58	60.16	52,389.23	67.36	定向增发机构配售股份
002421.SZ	达实智能	2018-12-24	17,323.15	190,215.92	148,781.65	78.22	166,104.80	87.32	定向增发机构配售股份
300588.SZ	熙菱信息	2018-12-24	388.00	16,325.15	7,478.00	45.81	7,866.00	48.18	首发原股东限售股份
603508.SH	思维列控	2018-12-24	9,480.00	16,000.00	6,520.00	40.75	16,000.00	100.00	首发原股东限售股份
300682.SZ	朗新科技	2018-12-24	235.21	42,922.03	16,186.54	37.71	16,421.74	38.26	股权激励限售股份
600271.SH	航天信息	2018-12-27	1,570.29	186,251.49	184,681.20	99.16	186,251.49	100.00	股权激励限售股份

600797.SH	浙大网新	2018-12-28	7,413.96	105,521.87	94,111.44	89.19	101,525.41	96.21	定向增发机构配售股份
002279.SZ	久其软件	2018-12-31	249.54	71,122.66	58,939.22	82.87	59,188.76	83.22	定向增发机构配售股份
002777.SZ	久远银海	2018-12-31	9,996.00	17,254.06	6,004.00	34.80	16,000.00	92.73	首发原股东限售股份
002512.SZ	达华智能	2018-12-31	4,462.29	109,538.61	72,708.54	66.38	77,170.83	70.45	定向增发机构配售股份
300366.SZ	创意信息	2018-12-31	2,738.12	52,557.62	28,681.77	54.57	31,419.89	59.78	定向增发机构配售股份
300368.SZ	汇金股份	2018-12-31	1,305.36	53,498.44	27,650.74	51.69	28,956.10	54.13	定向增发机构配售股份
600446.SH	金证股份	2019-01-07	1,820.10	85,321.05	83,500.95	97.87	85,321.05	100.00	定向增发机构配售股份
000997.SZ	新大陆	2019-01-07	15.89	101,076.40	100,396.80	99.33	100,412.69	99.34	追加承诺限售股份上市流通
300348.SZ	长亮科技	2019-01-07	684.19	32,151.77	20,108.86	62.54	20,793.05	64.67	定向增发机构配售股份
300065.SZ	海兰信	2019-01-08	4,658.21	39,817.40	27,052.22	67.94	31,710.43	79.64	定向增发机构配售股份
002512.SZ	达华智能	2019-01-11	9,489.54	109,538.61	72,708.54	66.38	82,198.08	75.04	定向增发机构配售股份
300287.SZ	飞利信	2019-01-11	1,994.19	143,527.38	111,890.16	77.96	113,884.35	79.35	定向增发机构配售股份
600728.SH	佳都科技	2019-01-18	22,033.90	161,878.99	138,378.80	85.48	160,412.70	99.09	定向增发机构配售股份
300188.SZ	美亚柏科	2019-01-18	744.28	79,488.64	49,110.50	61.78	49,854.78	62.72	定向增发机构配售股份
300738.SZ	奥飞数据	2019-01-18	1,862.60	6,526.60	1,632.00	25.01	3,494.60	53.54	首发原股东限售股份
300624.SZ	万兴科技	2019-01-18	2,940.00	8,000.00	2,000.00	25.00	4,940.00	61.75	首发原股东限售股份
002063.SZ	远光软件	2019-01-21	635.98	84,940.33	75,608.13	89.01	76,244.11	89.76	定向增发机构配售股份
002439.SZ	启明星辰	2019-01-25	2,280.01	89,669.26	58,545.56	65.29	60,825.57	67.83	定向增发机构配售股份
300339.SZ	润和软件	2019-01-28	8,132.61	79,641.08	63,222.48	79.38	71,355.09	89.60	定向增发机构配售股份
000977.SZ	浪潮信息	2019-01-29	514.24	128,925.22	128,410.98	99.60	128,925.22	100.00	定向增发机构配售股份
300369.SZ	绿盟科技	2019-01-29	15,276.08	80,091.32	59,935.70	74.83	75,211.78	93.91	首发原股东限售股份
300419.SZ	浩丰科技	2019-02-04	2,706.39	36,775.38	23,725.94	64.52	26,432.33	71.88	定向增发机构配售股份
002331.SZ	皖通科技	2019-02-14	478.13	41,213.55	30,325.33	73.58	30,803.46	74.74	定向增发机构配售股份
300045.SZ	华力创通	2019-02-15	4,000.00	61,546.94	36,713.85	59.65	40,713.85	66.15	定向增发机构配售股份
300078.SZ	思创医惠	2019-02-19	9,091.26	80,788.53	48,745.70	60.34	57,836.96	71.59	追加承诺限售股份上市流通
300170.SZ	汉得信息	2019-03-01	675.00	87,299.46	67,227.59	77.01	67,902.59	77.78	定向增发机构配售股份
000034.SZ	神州数码	2019-03-04	29,609.69	65,407.04	35,796.99	54.73	65,406.68	100.00	定向增发机构配售股份
002657.SZ	中科金财	2019-03-08	105.95	33,757.67	27,639.51	81.88	27,745.47	82.19	定向增发机构配售股份

数据来源: Wind, 安信证券研究中心

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A —正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

胡又文、凌晨声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及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或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82558073
范洪群		0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
杨晔		0755-82558046	yangye@essence.com.cn
巢莫雯		0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
王红彦		0755-82558361	wanghy8@essence.com.cn
黎欢		0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034