

投资评级:增持(维持) 计算机行业周报 (18/12/3-18/12/9)

计算机

证券研究报告

行业周报

行业研究

财通证券研究所

最近一年行业指数走势



联系信息

赵成

分析师

SAC 证书编号: S0160517070001

zhaoc@ctsec.com

蒋领

联系人

jiangling@ctsec.com

021-68592267

相关报告

- 《理财子公司方法、科创板双重磅, 利好金融 IT: 计算机行业周报 (18/11/26-18/11/30)》 2018-12-04
- 《人工智能揭榜任务发布, 2019 年是发展元年: 计算机行业周报 (18/11/19-18/11/25)》 2018-11-27
- 《得数据者: 医疗信息化行业专题报告》 2018-11-22

电子病历新规覆盖范围扩展至二级医院

● 一周回顾

本周(2018.12.3-2018.12.9)A股市场小幅上涨,上证综指上涨0.68%,创业板综指上涨1.33%。申万计算机指数上涨0.91%,跑赢大盘,28个申万一级行业中有25个行业上涨,申万计算机指数涨幅排名第18。个股方面,全行业205只标的中,本周下跌的标的有139只,周跌幅在3%以上的有48只。

● 重点行业动态

2018年12月7日,国家卫健委医政医管局官网发布了《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》,要求地方各级卫生健康行政部门要组织辖区内二级以上医院按时参加电子病历系统功能应用水平分级评价,并明确了两大时间点:

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。

我们在《医疗信息化行业深度报告:得数据者》中判断未来3年是我国电子病历渗透率急速提升的时期,我们预计到2022年我国电子病历三级医院普及率将达到90%左右,二级医院渗透率超过60%,一级医院超过40%,接近日本和美国的水平。国家卫健委电子病历应用评价新规将二级医院建设电子病历的要求提上日程,证明了我们的判断是正确的,在法规明令要求下,二级医院电子病历建设还将加速渗透。按照我们的假设,2022年电子病历市场规模将达125.42亿元,较2008年增长11倍,或成为医疗信息化板块中最大的细分领域。

● 核心观点

电子病历新规覆盖范围扩展至二级医院,各省市互联网医疗持续推进,医疗信息化行业发展方向明确,爆发在即。

我们建议持续关注布局公共卫生和传统医院信息化的创业软件(300451.SZ);拥有明显三甲医院资源和深度布局互联网医疗的卫宁健康(300253.SZ);拥有大量慢性病患资源(或健康档案数据)和区域型基层医院优势的万达信息(300168.SZ)。

风险提示:宏观经济波动风险;行业发展不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (12.07)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
300451	创业软件	81.99	16.89	0.34	0.46	0.58	49.68	36.72	29.12	增持
300253	卫宁健康	197.19	12.20	0.14	0.21	0.30	87.14	58.10	40.67	增持
300168	万达信息	139.30	12.67	0.30	0.38	0.50	42.23	33.34	25.34	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

内容目录

1、 市场行情回顾	3
1.1 A股整体行情回顾	3
1.2 A股计算机行业个股表现	4
2、 行业要闻	5
2.1 国家卫健委电子病历应用评价新规发布：二级以上医院要全部按时参加	5
2.2 李克强主持召开国家科技领导小组第一次会议：突出硬科技研究 ..	6
2.3 山东省首家互联网医疗试点，出手打造慢病管理生态链	6
2.4 江西省人民政府办公厅关于推进“互联网+医疗健康”发展的实施意见	6
2.5 杭州政府斥资1亿元发展新零售	6
2.6 “移动医疗”教育部-中国移动联合实验室，发布远程医疗平台	6
2.7 报告：深圳智慧城市发展水平居全国第一	6
2.8 中宏保险与111集团达成深度战略合作	7
2.9 国产自主芯片生产获重要突破：核心关键技术光刻机，填补国内空白 ..	7
2.10 FDA鼓励数字疗法创新，独角兽VS企业联盟，谁将突出重围？ ...	7
2.11 IBM和以色列医院联合建立数字医疗企业加速器	7
3、 上市公司动态	7
4、 风险提示	8

图表目录

图 1：A股全体板块本周涨跌幅	3
图 2：计算机子板块本周表现	3
图 3：计算机概念板块本周表现	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十	4

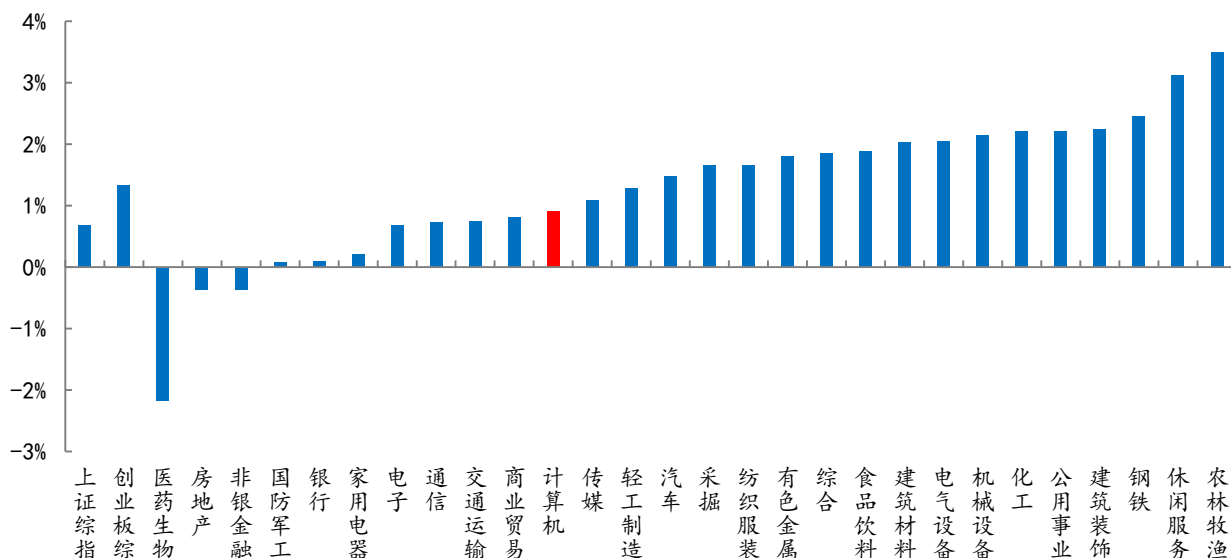
表 1：电子病历升级带来的市场空间	5
-------------------------	---

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场微涨，上证综指上涨0.68%，创业板综指上涨1.33%。28个申万一级行业中有25个一级行业上涨，计算机行业涨幅排名第18，涨幅为0.91%，跑赢大盘。

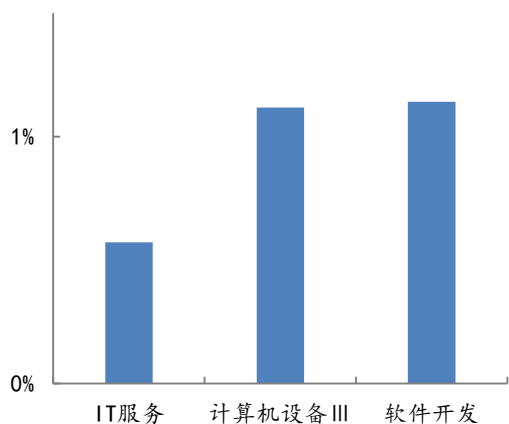
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：wind、财通证券研究所

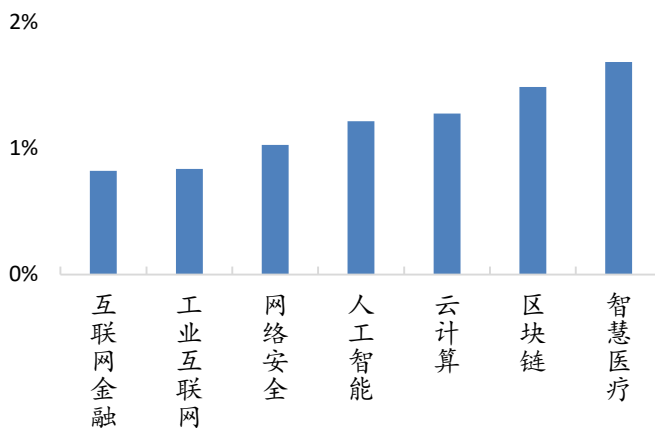
本周计算机子板块均微幅上涨。IT服务上涨0.57%，计算机设备上涨1.12%，软件开发上涨1.14%。

图2：计算机子板块本周表现



数据来源：wind、财通证券研究所

图3：计算机概念板块本周表现



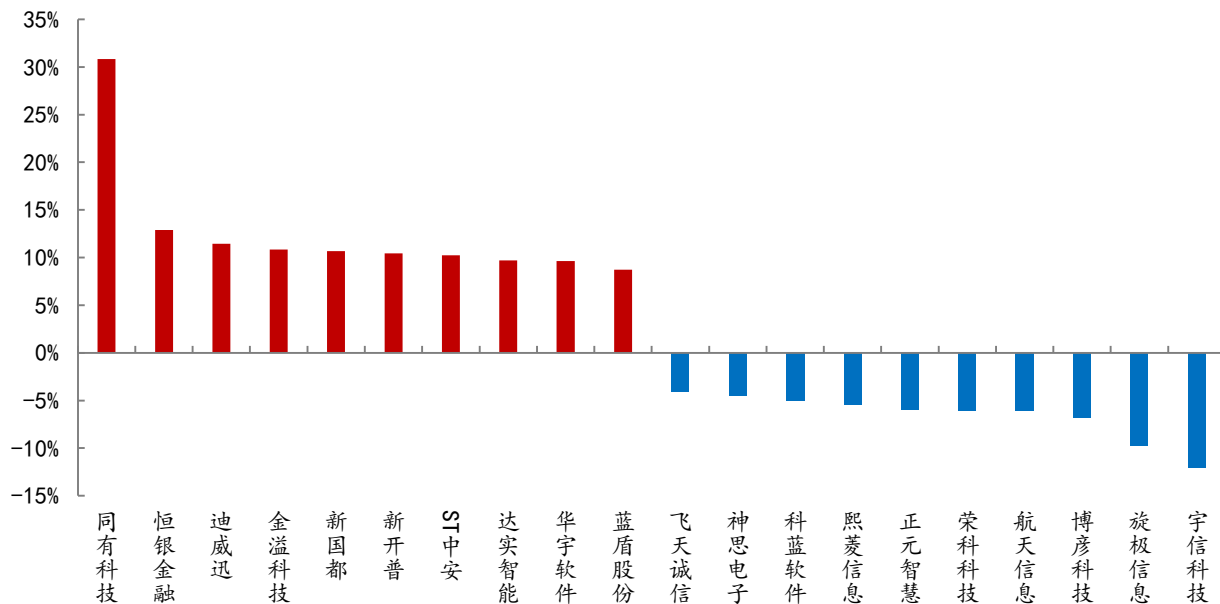
数据来源：wind、财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，互联网金融上涨0.82%，工业互联网上涨0.84%，网络安全上涨1.03%，人工智能上涨1.21%，云计算上涨1.27%，区块链上涨1.48%，智慧医疗上涨1.68%。

1.2 A股计算机行业个股表现

计算机个股方面，本周上涨前十的个股分别是同有科技（30.82%），恒银金融（12.91%），迪威迅（11.44%），金溢科技（10.83%），新国都（10.66%），新开普（10.45%），ST中安（10.24%），达华智能（9.70%），华宇软件（9.64%），蓝盾股份（8.73%）。

图4：计算机行业个股涨跌幅前十



数据来源：wind，财通证券研究所

本周下跌前十的个股分别是宇信科技（12.07%），旋极信息（9.75%），博彦科技（6.78%），航天信息（6.09%），荣科科技（6.03%），正元智慧（5.98%），熙菱信息（5.41%），科蓝软件（5.00%），神思电子（4.52%），飞天诚信（4.03%）。

2、行业要闻

2.1 国家卫健委电子病历应用评价新规发布：二级以上医院要全部按时参加

2018年12月7日，国家卫健委医政医管局官方网站发布了《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》，《通知》要求地方各级卫生健康行政部门要组织辖区内二级以上医院按时参加电子病历系统功能应用水平分级评价，并明确了两大时间点：

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。（卫健委）

我们在《医疗信息化行业深度报告：得数据者》中判断未来3年是我国电子病历渗透率急速提升的时期，我们预计到2022年我国电子病历三级医院普及率将达到90%左右，二级医院渗透率超过60%，一级医院超过40%，接近日本和美国的水平。国家卫健委电子病历应用评价新规将二级医院建设电子病历的要求提上日程，证明了我们的判断是正确的，在法规明令要求下，二级医院电子病历建设还将加速渗透。

按照我们的假设2019-2021年是电子病历爆发期，爆发速度分别为136.6%、107.6%和84.1%，2022年电子病历市场规模将达125.42亿元，较2008年增长11倍，或成为医疗信息化板块中最大的细分领域。

表1：电子病历升级带来的市场空间

	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E
电子病历升级带来的新增空间M（百万元）	1,031	2,439	5,064	9,324	12,542
yoy	-	136.6%	107.6%	84.1%	34.5%
三级医院收入（百万元）	774	1,585	3,247	4,989	2,556
三甲数量（个）	1,331	1,358	1,385	1,412	1,441
三甲单体收入（万元/个）	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
三甲五级渗透率（当年新增）	5%	10%	20%	30%	15%
三乙数量（个）	433	455	477	501	526
三乙单体收入（万元/个）	500	500	500	500	500
三乙五级渗透率（当年新增）	5%	10%	20%	30%	15%
二级医院收入（百万元）	257	630	1,323	2,976	6,249
二级数量（个）	8,569	8,997	9,447	9,920	10,416
二级单体收入（万元/个）	200	200	200	200	200
二级渗透率（当年新增）	2%	4%	7%	15%	30%
一级医院收入（万元）	-	225	494	1,359	3,737
一级数量（个）	10,210	11,231	12,354	13,590	14,948
一级单体收入（万元/个）	100	100	100	100	100
一级渗透率（当年新增）	0%	2%	4%	10%	25%

数据来源：卫健委、财通证券研究所测算

2.2 李克强主持召开国家科技领导小组第一次会议：突出硬科技研究

12月6日，中共中央政治局常委、国务院总理、国家科技领导小组组长李克强主持召开国家科技领导小组第一次全体会议，研究国家科技发展战略规划、促进创新开放合作，推动落实赋予科研机构 and 人员更大自主权政策。

李克强要求，国家科技领导小组各成员单位要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻党的十九大精神，认真谋划科技事业改革发展，加强统筹协调，狠抓政策落实和重大任务推进，调动科技界和相关各方面力量，为建设创新型国家不懈努力。（中国政府网）

2.3 山东省首家互联网医疗试点，出手打造慢病管理生态链

山东省卫生健康委员会（正式批准山东省立第三医院加挂“山东省立第三医院互联网医院”第二名称。这是继11月22日“山东省互联网医疗服务监管平台”上线运行后，山东省内首批准入的互联网医院。同批获准的还有山东省立医院、青岛大学附属医院。（动脉网）

2.4 江西省人民政府办公厅关于推进“互联网+医疗健康”发展的实施意见

近日，江西省人民政府办公厅出台推进“互联网+医疗健康”发展的实施意见，提出到2020年，全省二级及以上公立医疗机构全部可提供互联网医疗服务，基本实现远程医疗服务省、市、县、乡四级全覆盖，开办3所以上互联网医院，建成较完善的预防接种综合信息系统。（江西省人民政府）

2.5 杭州政府斥资1亿元发展新零售

杭州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。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。（证券之星）

2.6 “移动医疗”教育部-中国移动联合实验室，发布远程医疗平台

中国移动与中南大学联合承建的“移动医疗”教育部-中国移动联合实验室，发布了远程医疗平台。该平台旨在发挥湘雅医疗体系的专业能力与中国移动信息化优势，加速优质医疗资源下沉基层，助力国家“互联网+健康医疗”发展。（动脉网）

2.7 报告：深圳智慧城市发展水平居全国第一

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。（36氪）

2.8 中宏保险与 111 集团达成深度战略合作

中宏保险今日宣布与 1 药网母公司 111 集团达成深度战略合作。双方强强联手，将共同构建预防、问诊、购药、PBM（药品福利管理）和健康保障的“大健康”生态闭环服务体系。（经济观察网）

2.9 国产自主芯片生产获重要突破：核心关键技术光刻机，填补国内空白

目前最先进的微电子芯片已达到 7 纳米制程，而能生产此制程的光刻机全球只有荷兰阿斯麦公司可以生产，并且关键核心零部件全部被美国高科技公司掌握或控制。我国目前只具备 90 纳米芯片制程的光刻机生产能力，与国际先进水平差距十分巨大。（网易）

2.10 FDA 鼓励数字疗法创新，独角兽 VS 企业联盟，谁将突出重围？

近日，Pear Therapeutics 公司旗下产品 ReSET 成为 FDA 批准的首款数字处方产品，将用于兴奋剂、大麻、可卡因或者酒精等药物滥用障碍症的辅助治疗，帮助患者控制药物上瘾症。（动脉网）

2.11 IBM 和以色列医院联合建立数字医疗企业加速器

中欧时间 2018 年 12 月 4 日，IBM 以色列分部和耶路撒冷的 Hadassah Medical Center（以下简称 Hadassah）联合建立了一个企业加速器，据以色列出版物 Globes 报道，此举旨在为创业公司在开发数字医疗工具、解决方案和创新服务方面提供支持。（动脉网）

3、上市公司动态

【南威软件】2018 年 12 月 3 日，福建省政府采购网公示了“城市安全信息系统（七期）设备及安装采购”项目的中标结果，南威软件股份有限公司为本项目的中标供应商，中标金额为 12981.38 万元，项目建设内容主要包括建设前端感知设备、网络传输、硬件基础支撑、安全系统、感知大数据平台五个方面。

公司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。

【南天信息】公司中标中国航信 2018 年基础软硬件采购项目（计算资源部分），中标金额为人民币 1.78 亿元。

【华宇软件】公司发布股权激励计划，拟授予的股票期权数量 2,650 万股，占 2018 年 11 月 30 日公司股本总额 75,449.1460 万股的 3.51%。本计划授予的激励对象包括公司及控股子公司的高级管理人员和核心业务（技术）人员，合计 1,381 人。本计划授予股票期权的行权价格为 14.90 元。

【方正科技】公司控股股东方正信产计划自 2018 年 12 月 6 日起的 6 个月内，通

过上海证券交易所集中竞价、大宗交易或协议转让等方式增持公司股份，拟增持股份数量不低于目前总股本 0.87%，不高于目前总股本 4.35%。

【易华录】2018 年 11 月，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。根据约定，天津市津南区信息中心作为本项目的实施机构，指定津南城投作为出资方与易华录、华录资本、易华录投资共同成立项目公司津南数据湖运营有限公司，拟注册资本：29,000 万元人民币，易华录出资占比 46.55%。

【科大讯飞】公司本次将解除限售的股份数量为 4,630,011 股，占公司总股本 2,092,530,492 股的 0.22%，本次有限售条件的流通股上市流通日为 2018 年 12 月 10 日。

【中海达】为加快公司在北斗卫星导航产业的战略布局，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。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作为产业基金的有限合伙人，出资 3,650 万元。

【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”。

【拓尔思】公司本次发行股份购买资产的新增股份的发行价格为 12.50 元/股，新增股份数量为 5,102,608 股普通股（A 股），若不考虑配套融资的影响，本次发行完成后公司股份数量为 474,568,904 股。本次定向发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日期为 2018 年 12 月 11 日

【汉邦高科】持有公司股份 8,885,408 股（占本公司总股本比例 5.25%）的股东刘海斌先生计划在公告之日起的 3 个交易日后 3 个月内以大宗交易方式累计减持本公司股份不超过 1,692,465 股（约占本公司总股本比例 1%）。

【全志科技】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。原顺先生离职不会对公司技术研发及生产经营带来不利影响，不会影响公司持有的核心技术。截止 7 日，原顺先生持有公司股票 2,428,357 股。

4、风险提示

宏观经济波动风险；行业发展不及预期。

信息披露**分析师承诺**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。