

# 关注医疗信息化的投资机会



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——计算机行业周报（20190414）

## ❖ 川财周观点

**医疗行业信息化维持高景气度。**在医疗信息化领域，受政策规划及行业内需求促发，医疗行业信息化景气度持续上升。据前瞻产业研究院数据，2008-2016年我国医疗信息化行业市场规模增速保持在20%以上，预计2016-2021年市场增速大约21%左右，到2021年或将突破千亿元。其中，电子病历、医技、信息平台、分级诊疗系统以及大数据分析、云平台等高阶产品需求上升。值得注意的是随着医保局的成立，将加速“三保合一”的推进，这将使得医保的购买能力、谈判能力、支付标准的制定能力增强，医改在一定程度上可能进入了医保主导时代，将更快的推进医保控费支付方式改革，对医保信息化建设产生巨大的影响。

**行业由政策催化进入建设运营期。**首先，国家卫生健康委员会明确智慧医院的定义和内涵，对医院智慧服务进行分级管理。在2020年电子病历建设（三级医院4级电子病历，二级医院3级电子病历）目标明确、医保控费加速推进等因素驱动下，行业进入建设运营期。注意到电子病历将于2020年逐渐进入验收期，2019年将是电子病历建设的一个高潮。其次，在2019年4月2日，国家医疗保障局安排了公共预算4617万元用于医疗保障体系建设项目，包含了4个项目，分别如下：1、中国特色基本医疗保险体系建设项目836万元，2、完善医疗保障医药服务支付和管理政策项目870万元，3、医药价格及招采政策制定推进和监督项目1593万元，4、全国医疗保障监控和诚信体系建设项目1318万元。根据行业格局以及受益于政策的细分方向，建议关注卫宁健康、创业慧康、东华软件、国新健康等。

## ❖ 市场表现

本周上证综指下跌1.78%，收于3188.63点，计算机行业指数下跌5.38%，收于4740.93点。计算机行业指数整体排名28/28，在所有的行业指数中表现最差。板块中个股涨跌幅的中位数是-4.87%。周涨幅前三的个股为科南软件、诚迈科技、金证股份，涨幅分别为28.75%、13.14%、9.96%。跌幅前三的个股是御银股份、金财互联、旋极信息，跌幅分别是20.44%、20.41%、14.64%。

## ❖ 公司动态

东方网力(300367)：公司拟引入“成都高新新经济创业投资有限公司”作为投资者，对全资子公司“动力盈科实业(深圳)有限公司”以现金形式进行增资，金额为5亿元。完成后，投资方预计可获得动力盈科45.45%的股权。

## ❖ 行业资讯

2019年云计算开源产业大会将在7月3日拉开序幕。(中国IDC圈)

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；宏观经济波动对行业影响；流动性风险。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

## 📌 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部  
报告类别 | 行业周报  
所属行业 | 信息科技/计算机  
报告时间 | 2019/4/14

## 📌 分析师

方科

证书编号：S1100518070002  
021-68595195  
fangke@cczq.com

## 📌 川财研究所

北京 | 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034  
上海 | 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120  
深圳 | 福田区福华一路6号免税商务大厦30层，518000  
成都 | 中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

## 正文目录

一、川财周观点 .....	4
二、市场行情回顾 .....	4
2.1 指数表现 .....	4
2.2 个股表现 .....	5
三、行业动态 .....	6
3.1 公司公告 .....	6
3.2 行业资讯 .....	7
风险提示 .....	8

## 图表目录

图 1: 各行业指数本周涨跌幅.....	5
表格 1. 计算机二、三级行业表现.....	5
表格 2. 涨跌幅前十 .....	5
表格 3. 公司公告 .....	6
表格 4. 行业要闻 .....	7

## 一、川财周观点

**医疗行业信息化维持高景气度。**在医疗信息化领域，受政策规划及行业内需求促发，医疗行业信息化景气度持续上升。据前瞻产业研究院数据，2008-2016年我国医疗信息化行业市场规模增速保持在20%以上，预计2016-2021年市场增速大约21%左右，到2021年或将突破千亿元。其中，电子病历、医技、信息平台、分级诊疗系统以及大数据分析、云平台等高阶产品需求上升。值得注意的是随着医保局的成立，将加速“三保合一”的推进，这将使得医保的购买能力、谈判能力、支付标准的制定能力增强，医改在一定程度上可能进入了医保主导时代，将更快的推进医保控费支付方式改革，对医保信息化建设产生巨大的影响，如医保结算接口的更新，包括医院端的医保结算接口与原人社部和卫计委对应的结算接口改造；医保局以及医保基金平台的建设；医保审核系统的建设等。

**行业由政策催化进入建设运营期。**首先，国家卫生健康委员会明确智慧医院的定义和内涵，对医院智慧服务进行分级管理。在2020年电子病历建设（三级医院4级电子病历，二级医院3级电子病历）目标明确、医保控费加速推进等因素驱动下，行业进入建设运营期。注意到电子病历将于2020年逐渐进入验收期，2019年将是电子病历建设的一个高潮。其次，在2019年4月2日，国家医疗保障局安排了公共预算4617万元用于医疗保障体系建设项目，包含了4个项目，分别如下：1、中国特色基本医疗保险体系建设项目836万元，2、完善医疗保障医药服务支付和管理政策项目870万元，3、医药价格及招采政策制定推进和监督项目1593万元，4、全国医疗保障监控和诚信体系建设项目1318万元。

根据行业格局以及受益于政策的细分方向，建议关注卫宁健康、创业慧康、东华软件、国新健康等。

## 二、市场行情回顾

### 2.1 指数表现

本周上证综指下跌1.78%，收于3188.63点，计算机行业指数下跌5.38%，收于4740.93点。计算机行业指数整体排名28/28，在所有的行业指数中表现最差。

本周计算机板块二级子板块中，计算机设备II、计算机应用分别下跌6.17%、5.15%。计算机板块三级行业中，计算机设备III、软件开发、IT服务分别下跌6.17%、5.31%、5.01%。

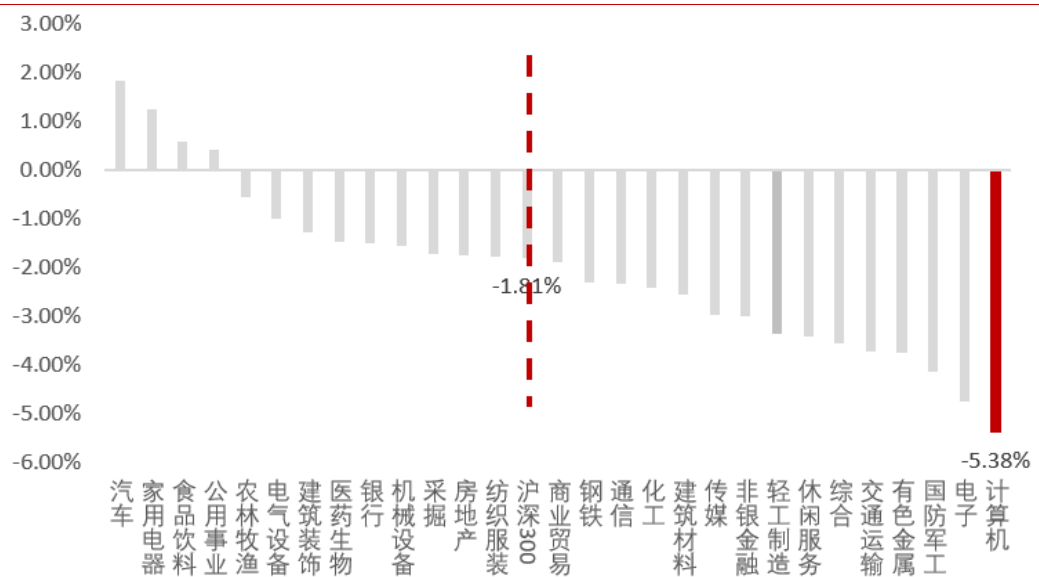
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

表格 1. 计算机二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
801101.SI	计算机设备 II (申万)	3178.82	-6.17%	0.07%
801222.SI	计算机应用 (申万)	4992.09	-5.15%	1.53%
851021.SI	计算机设备 III (申万)	3180.83	-6.17%	0.07%
852225.SI	软件开发 (申万)	5866.36	-5.31%	1.71%
852226.SI	IT 服务 (申万)	4388.6	-5.01%	1.36%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 1: 各行业指数本周涨跌幅



资料来源: Wind, 川财证券研究所

## 2.2 个股表现

本周计算机板块整体表现最差, 板块中个股涨跌幅的中位数是-4.87%。周涨幅前三的个股为科南软件、诚迈科技、金证股份, 涨幅分别为 28.75%、13.14%、9.96%。跌幅前三的个股是御银股份、金财互联、旋极信息, 跌幅分别是 20.44%、20.41%、14.64%。

表格 2. 涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
300663.SZ	科蓝软件	28.75%	002177.SZ	御银股份	-20.44%
300598.SZ	诚迈科技	13.14%	002530.SZ	金财互联	-20.41%
600446.SH	金证股份	9.96%	300324.SZ	旋极信息	-14.64%
300378.SZ	鼎捷软件	7.87%	600855.SH	航天长峰	-12.17%
603383.SH	顶点软件	6.79%	300036.SZ	超图软件	-12.04%
300333.SZ	兆日科技	6.28%	300202.SZ	聚龙股份	-11.70%

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

002766.SZ	索菱股份	6.19%	300687.SZ	赛意信息	-11.54%
002649.SZ	博彦科技	5.37%	002279.SZ	久其软件	-11.36%
300634.SZ	彩讯股份	5.30%	300627.SZ	华测导航	-11.16%
300579.SZ	数字认证	4.55%	603636.SH	南威软件	-11.15%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

### 三、行业动态

#### 3.1 公司公告

本周, 1) 东方网力: 公司拟引入“成都高新新经济创业投资有限公司”作为投资者, 对全资子公司“动力盈科实业(深圳)有限公司”以现金形式进行增资, 金额为5亿元。完成后, 投资方预计可获得动力盈科45.45%的股权。本次交易完成后, 动力盈科仍为公司的控股子公司, 不影响公司合并报表范围。2) 新晨科技: 公司正在按《区块链信息服务管理规定》办理区块链信息服务备案手续。公司在区块链领域加大研发投入, 持续跟进相关主流的区块链平台以其开源社区版本, 借助公司在贸易融资领域的业务优势创新落地应用同时, 积极对共识算法、加密算法和跨链技术等方面展开研究工作, 通过区块链团队建设和自主研发的BaaS平台的推出, 进一步夯实在区块链领域发展的基础。3) 启明信息: 公司在自动驾驶方面目前有多项储备技术, 参与中国一汽红旗品牌自动驾驶技术研发工作, 并在公司园区内修建了国家智能网联汽车应用(北方)示范区, 成功签约莆田、海南试验场, 向智能网联运营迈出坚实一步。

表格 3. 公司公告

上市公司	公司主题	主要内容
东方网力	拟引入成都投资者, 对深圳子公司增资	东方网力4月12日晚间发布公告称, 拟引入“成都高新新经济创业投资有限公司”作为投资者, 对全资子公司“动力盈科实业(深圳)有限公司”以现金形式进行增资, 金额为5亿元。完成后, 投资方预计可获得动力盈科45.45%的股权。本次交易完成后, 动力盈科仍为公司的控股子公司, 不影响公司合并报表范围。
浙大网新	计提商誉减值准备 5076.94 万元	浙大网新4月12日晚间发布公告称, 根据减值测试结论, 基于谨慎性原则, 公司拟对2017年重大资产重组收购华通云数据80%股权事项所形成的商誉计提减值准备, 金额为人民币5,076.94万元。本次计提商誉减值准备金额为5,076.94万元, 该项减值损失计入公司2018年度损益, 将导致公司2018年度归属于母公司所有者的净利润减少5,076.94万元(该数据最终以公司2018年年度报告为准)。
真视通	控股股东及实际控制人减持股份完成情况	真视通4月12日晚间发布公告称, 控股股东及实际控制人王国红、胡小周减持计划实施完毕, 减持期内, 王国红累计减持290万股, 占公司总股本比例1.79%; 胡小周末减持公司股份。
麦迪科技	股东所持质押股份延期购回	麦迪科技4月12日晚间发布公告称, 股东麦迪美创将其持有的400.5万股质押股份办理延期购回手续; 股东汪建华将其持有的413.28万股质押股份办理延期购回手续。截至本公告披露日, 麦迪美创持有公司5,214,000股, 占公司总股本的6.47%。累计质押的股份数量为4,005,000股, 占其持有公司股份的76.81%, 占公司总股本的4.97%。截至本公告披露日, 汪建华先生持有公司4,467,060股, 占公司总股本的5.54%。累计质押的股份数量为4,132,800股, 占其持有公司股份的92.52%, 占

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

		公司总股本的 5.13%。
南威软件	为子公司银行授信提供担保	南威软件 4 月 12 日晚间公告称, 为子公司银行授信提供担保不超过人民币 1.36 亿元。
同有科技	股东佟易虹计划减持股份	同有科技 4 月 12 日晚间公告称, 持股 14.80% 股东佟易虹计划 6 个月内减持不超过 456.18 万股, 即不超过公司总股本的 1%。
新晨科技	正在办理区块链信息服务备案手续	在网上业绩说明会上表示, 公司正在按《区块链信息服务管理规定》办理区块链信息服务备案手续。公司在区块链领域加大研发投入, 持续跟进相关主流的区块链平台以其开源社区版本, 借助公司在贸易融资领域的业务优势创新落地应用同时, 积极对共识算法、加密算法和跨链技术等方面展开研究工作, 通过区块链团队建设和自主研发的 BaaS 平台的推出, 进一步夯实在区块链领域发展的基础。
启明信息	已有多项自动驾驶储备技术	在网上业绩说明会上表示, 公司在自动驾驶方面目前有多项储备技术, 参与中国一汽红旗品牌自动驾驶技术研发工作, 并在公司园区内修建了国家智能网联汽车应用(北方)示范区, 成功签约莆田、海南试验场, 向智能网联运营迈出坚实一步。

资料来源: Wind, e 公司, 川财证券研究所

### 3.2 行业资讯

本周, 1) 腾讯云即将推出新一代云服务器实例, 其计算性能大幅提升, 在虚拟化可用性以及产品形态上的表现也更加优秀, 目前已开放内测申请。新一代实例是腾讯云云服务器矩阵中的旗舰款, 决心以更高的品质来服务全行业, 尤其是在大数据、人工智能时代对计算效率有极致要求的业务场景。2) 中国联通与联想集团在联想集团总部园区举办 5G 技术创新应用及产业推进战略合作签约仪式, 双方将共同推动 5G 及边缘计算等关键技术创新和落地验证。根据协议, 中国联通与联想集团将面向 5G 技术和业务创新应用, 推进相关技术研发和产品成熟, 打造行业领先地位, 实现互利共赢。此次签约会上, 中国联通网研院还与联想集团共同联合成立“中国联通-联想 5G 联合创新实验室”, 推动 5G 及边缘计算等关键技术创新和落地验证。

表格 4. 行业要闻

新闻标题	主要内容
5G 应用场景试验遍地开花, 国内三大运营商已具备商用能力	近日, 国内三大运营商在 5G 终端外场测试上都取得了新进展, 5G 手机现场测试语音和视频, 无卡顿、无掉线, 已具备商用的能力。中国联通近期公布的战略预期表示, 2019 年对于 5G 投资约 60-80 亿元。据联通研究院信息显示, 从今年 3 月开始, 中国联通联合多家网络设备厂家以及多家终端厂家开展了 5G 终端外场测试, 在多种网络环境下, 5G 设备最大下载速率能达到 750Mbps, 5G 手机语音、视频都测试良好。4 月初, 中国电信福建公司率先在福州实现基于 5G 试验网络的商用终端外场通话。在福州鼓楼金牛山周边 5G 试验网络覆盖区域成功实现 5G 手机的语音和视频通话验证, 下载速率达 500Mbps, 无卡顿、无断线。3 月底, 广东移动联合中兴通讯实现了全球首个 2.6G NR 外场基于 5G 商用终端的通话。此次通话采用今年 MWC 发布的旗舰机中兴天机 Axon 10 Pro 5G 版, 在珠江新城 5G 站点下成功实现双 5G 手机的语音、视频通话验证。3 月 15 日, 中国移动联合华为在成都开通了全国首个新一代 4/5G 双模基站。
云计算开源大势所趋, 2019 云计算开源产业大	为进一步探索我国云计算开源技术发展模式, 加速云计算与各行业的深度融合, 更好地发挥云计算在经济社会创新发展中的支撑和引领作用, 促进我国云计算产业快速、

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

<p>会将于7月开幕</p>	<p>健康发展，由工业和信息化部指导，中国信息通信研究院主办，中国通信标准化协会、云计算标准与开源推进委员会、云计算开源产业联盟、混合云产业联盟、云服务经营自律委员会、网络风险与保险创新实验室支持，中国 IDC 圈协办的 2019 云计算开源产业大会将在 7 月 3 日拉开序幕。</p>
<p>余承东：对向苹果销售 5G 芯片保持开放</p>	<p>华为消费者业务 CEO 余承东表示，对华为 5G 芯片销售给苹果保持开放。此前曾有消息称，苹果在 5G 基带方面遇到了麻烦，他们此前曾寄希望于英特尔，但进展并不顺利。而另一家巨头高通则正在与苹果互相诉讼。传闻苹果也曾研究过三星和联发科生产的 5G 芯片组，但没有后续消息。近日根据外媒报道，一位知情人士称，华为现在开放销售其 5G 芯片，但只卖给一家公司：苹果。华为官方当时不予回应。余承东对此回应称，华为在 5G 基带芯片销售给苹果上是保持开放的。但他也提及，美国政府对华为正在打压，因此即使苹果想用也肯定会受到限制。</p>
<p>Cloud Next: Google 发布众多新品增强云安全性</p>	<p>Google 宣布推出了一系列新的云安全服务，旨在提高 Google Cloud 的可信性。Google 在旧金山举行的 Cloud Next 年度大会上推出的这些新服务，将通过允许用户检测威胁提供对云环境的可见性，加快响应和补救，降低数据泄漏风险，确保软件供应链的安全性，并强化政策合规性。首先是 Access Transparency and Access Approval 工具，该工具提供了对提供商运营的监测，对提供商的运营提供有意义的监督；其次是 Data Loss Prevention 用户界面，目前发布了测试版本；以及 VPC Service Controls，有助于防止数据泄露。Google 也对现有的 Cloud Security Command Center 进行了升级，新增了 Event Threat Detection、Security Health Analytics、Cloud Security Scanner 和 Stackdriver Incident Response，所有这些都将在今天或未来几个月内发布。</p>
<p>澎思科技完成 A 轮 1.5 亿元融资 360、富士康</p>	<p>4 月 11 日上午消息，人工智能新锐公司澎思科技宣布完成 A 轮 1.5 亿元融资，该轮融资由 360、富士康等产业资本联合投资。澎思科技表示，此轮融资将用于继续夯实算法、软硬件产品研发，打造更丰富的产品线，针对智能安防、智能制造等垂直行业进行全系列的产品布局。同时，澎思科技也将通过北京和新加坡研究院加强技术储备，发掘更多 AI 技术与各类垂直行业场景的落地结合点，适时切入新的赛道。</p>

资料来源：wind，中国软件网，中国 idc 圈，川财证券研究所

## 风险提示

### 行业景气度不及预期

计算机行业景气度下滑，可能会带来全行业需求疲软



## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅本页的重要声明 C0004