

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (9/2-9/6)

5G 医院标准启动, 微软推出智能医疗加速器

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

- 《计算机行业周报 (8/26-8/30)》 2019-09-02
- 《互联网医疗定价细则发布, 行业启动在即: 计算机行业事件点评》 2019-09-02
- 《央行印发三年发展规划, 推动金融科技: 计算机行业周报 (8/19-8/23)》 2019-08-26

● 一周回顾

本周 (2019.9.2-2019.9.6) 本周 A 股市场大幅上涨, 上证综指上涨 3.93%, 创业板综指上涨 6.37%。29 个中信一级行业中, 周涨幅最大的是通信行业, 涨幅为 11.18%; 周跌幅最大的是农林牧渔, 跌幅为 1.17%; 计算机行业涨幅排行第二, 涨幅为 9.39%。本周计算机子板块全线上涨, 计算机硬件上涨 8.44%, 计算机软件上涨 10.09%, IT 服务上涨 8.48%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 《基于 5G 技术的医院网络建设标准》启动会, 9 月 4 日在北京中日友好医院举行。据介绍, 《标准》是由医疗行业与通信行业共同联合启动的 5G+医疗的行业级标准, 将纳入国家卫生健康标准体系。基于实践经验推出的《标准》, 将涵盖医院行业应用场景、业务对网络的具体要求、5G 网络能力和建网指导等方面。(人民网)

近日, 微软和阿斯利康宣布它们将联手推出 AI Factory for Health, 这是一家面向专注于欧洲人工智能+数字健康初创企业孵化的加速器。雷锋网了解到, 该孵化器为企业为期三个月的服务, 项目针对的是为患者或大健康专业人士提供基于 AI 的健康创新解决方案的初创企业。(雷锋网)

● 核心观点及投资建议

DRGs 政策逐步深入细化, 其带给医院端的改革势在必行, 我们建议持续关注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); 在院内市场具有高市占率的创业慧康 (300451.SZ)。

鸿蒙与科创板双催化, 我们推荐重点关注自主可控产业链, 其中包括金融 IT 龙头, 拥有丰富产品链且具备高市占率的恒生电子 (600570.SH); 在人工智能领域深耕二十年, 从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发、语音信息服务及电子政务系统集成的国家级骨干软件企业科大讯飞 (002230.SZ); 驱动企业商业模式与管理方式的变革者用友网络 (600588.SH)。

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 (09.06)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300451	创业慧康	124.33	17.07	0.29	0.38	0.49	58.86	44.92	34.84	增持
300253	卫宁健康	256.52	15.79	0.21	0.30	0.40	75.19	52.63	39.48	增持
600570	恒生电子	657.86	81.91	0.80	1.15	1.53	102.39	71.23	53.54	增持
002230	科大讯飞	764.90	34.76	0.29	0.45	0.63	119.86	77.24	55.17	增持
600588	用友网络	852.50	34.29	0.32	0.41	0.56	107.16	83.63	61.23	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、 重点公司点评.....	5
2.1 创业慧康 (300451.SZ): 业绩超预期, 医疗物联网整合顺利.....	5
3、 行业要闻.....	6
3.1 科创板动态.....	6
3.2 人工智能.....	6
3.2.1 金融科技.....	6
3.2.2 智能语音.....	6
3.2.3 智能汽车.....	6
3.2.4 智慧医疗.....	6
3.3 区块链.....	7
3.3.1 比特币.....	7
3.4 美国巨头动向.....	7
3.4.1 微软.....	7
3.4.2 谷歌.....	7
4、 重点公司动态.....	8
5、 风险提示.....	10

图表目录

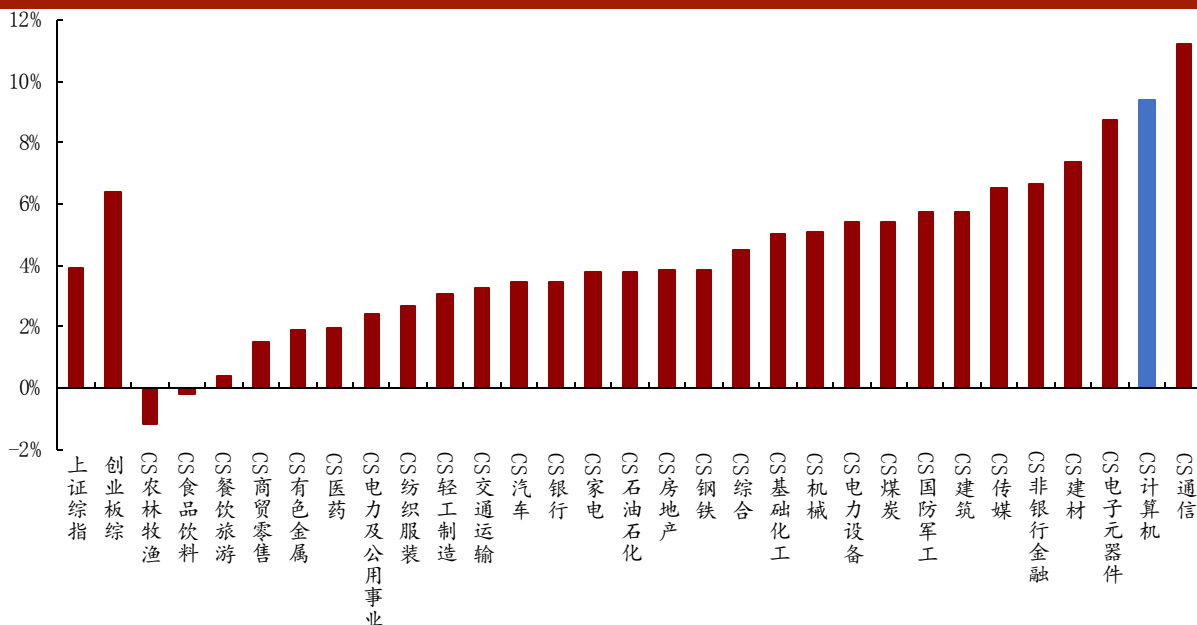
图 1: A股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2: 计算机子板块本周表现.....	3
图 3: 计算机概念板块本周表现.....	3
图 4: 计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场大幅上涨，上证综指上涨3.93%，创业板综上涨6.37%。29个中信一级行业中，周涨幅最大的是通信行业，涨幅为11.18%；周跌幅最大的是农林牧渔，跌幅为1.17%；计算机行业涨幅排行第二，涨幅为9.39%。

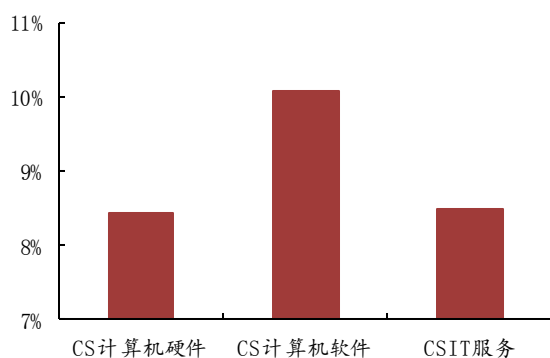
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

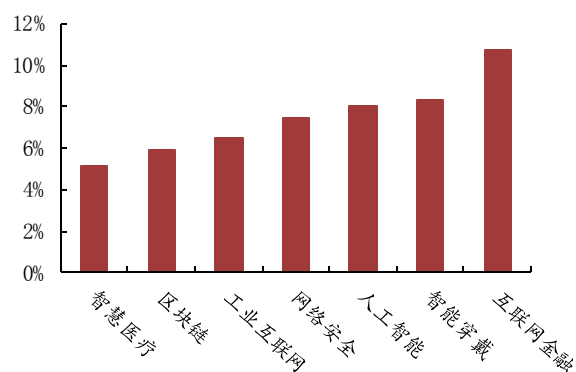
本周计算机子板块全线上涨，计算机硬件上涨8.44%，计算机软件上涨10.09%，IT服务上涨8.48%。

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



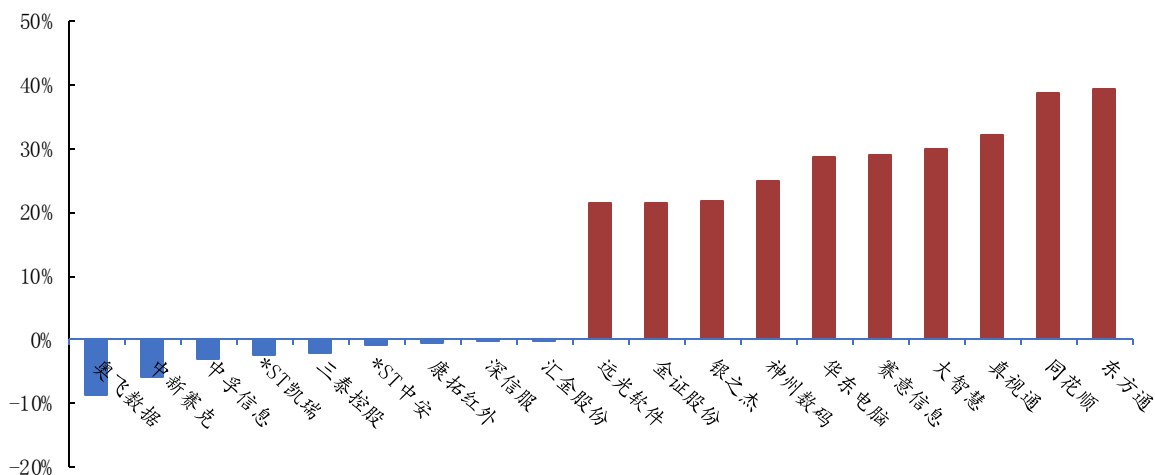
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，智慧医疗上涨5.12%，区块链上涨5.93%，工业互联网上涨6.44%，网络安全上涨7.50%，人工智能上涨8.04%，智能穿戴上涨8.35%，互联网金融上涨10.71%。

1.2 A 股计算机行业个股表现

计算机个股方面, 本周涨幅前十的个股分别是东方通(39.50%), 同花顺(38.76%), 真视通(32.32%), 大智慧(29.97%), 赛意信息(29.11%), 华东电脑(28.66%), 神州数码(25.09%), 银之杰(21.78%), 金证股份(21.54%), 远光软件(21.36%)。

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

本周下跌的个股有九家, 分别是奥飞数据(8.52%), 中新赛克(5.88%), 中孚信息(3.12%), *ST 凯瑞(2.47%), 三泰控股(1.97%), *ST 中安(0.68%), 康拓红外(0.44%), 深信服(0.29%), 汇金股份(0.13%)。

2、重点公司点评

2.1 创业慧康 (300451.SZ): 业绩超预期, 医疗物联网整合顺利

事件描述:

公司发布 2019 年半年报, 报告期内, 公司实现营业总收入 6.14 亿元, 同比增长 16.52%; 实现归母净利润 1.25 亿元, 同比增长 104.59%; 实现扣非后归母净利润 0.80 亿元, 同比增长 57.84%。

● 利润大超预期, 医疗端收入增速明显

报告期内, 公司营业总收入同比增速为 16.52%, 而归母净利润同比增速为 104.59%, 造成收入增速与利润增速不匹配的原因主要系 1) 公司上半年处置苏州网新创业科技有限公司 18%的股权, 获得投资收益 0.46 亿元; 2) 受益于产品成熟度提高叠加医疗软件服务收入占比的提升, 导致整体毛利率相比去年同期提升了 2.2pct; 3) 期间费用仅为 34.38%, 同比下降 1.98pct。从各项业务的收入来看, 医疗卫生行业实现营业收入 4.26 亿元, 同比增长 31.36%, 主要系受益于 1) 行业持续的高景气, 千万级别的电子病历评级相关业务订单数明显增加, 导致软件销售业务收入同比增长 23.20%; 2) 创新业务收入的提振叠加慧康物联的良好整合, 导致医疗软件服务和系统集成业务的收入同比增长分别达 59.76%、19.60%。而非医疗业务上半年实现营业收入为 1.88 亿元, 同比下滑 7.20%, 主要系公司在此期间积极调整及整合慧康物联原有的金融端业务所致。

● 慧康物联转型顺利, 有望协同加速成长

2019 年 H1, 公司成功组建物联网事业群, 主动调整慧康物联在金融端的相关业务, 使其顺利向医疗端转型。报告期内, 慧康物联三分之一的业绩已来自于医疗端, 公司并计划其 2019 年度的业绩构成中医疗端业务占 50%, 以实现其顺利向医疗行业的转型。认为, 慧康物联的转型能有效弥补公司在医疗硬件端的不足, 有助于公司在基于行业高景气下更好得获得医疗信息化订单, 实现整体化解决方案的良好输送, 从而提升公司在医疗端的收入体量, 加强公司整体品牌能力。

● 盈利预测及投资建议

预计公司 2019-2021 年净利润 8.79 亿元、11.34 亿元、13.99 亿元, 对应 EPS 为 1.64 元、2.11 元、2.60 元, 对应 PE 为 53.3 倍、41.3 倍、33.5 倍, 维持“增持”评级。

风险提示: 医疗 IT 订单不及预期; 慧康物联业务转型不及预期; 商誉减值风险。

3、行业要闻

3.1 科创板动态

截至9月1日，科创板申请已受理企业为152家，其中已问询企业51家，过会2家，提交注册企业11家，注册生效企业32家，中止审核企业45家，终止审核企业9家。计算机行业中，安恒信息提交注册，5家企业注册生效，分别是恒安嘉新、安博通、虹软科技、航天宏图 and 柏楚电子。（上交所）

3.2 人工智能

3.2.1 金融科技

平保旗下金融壹帐通拟申请新加坡虚拟银行牌照

外电引述消息人士指，平保(02318-HK)(601318-CN)旗下金融壹帐通正考虑申请新加坡的虚拟银行牌照。金融壹帐通正寻求获得批发银行牌照，以便为新加坡的中小企业提供银行服务。金融壹帐通方面表示，随着新加坡开放虚拟银行领域，金融壹帐通如常拓展业务，接洽那些对虚拟银行解决方案感兴趣的组织。（财华社）

3.2.2 智能语音

艾媒咨询发布报告：整体语音输入用户规模已超4亿

9月4日消息，近日，全球知名的新经济产业第三方数据挖掘和分析机构艾媒咨询(iiMedia Research)发布《2019上半年中国第三方手机输入法专题研究报告》。据《报告》显示，2019上半年中国手机输入法用户语音输入的使用渗透率为57.4%，整体语音输入用户规模已超4亿。其中，百度输入法语音输入的用户规模高达2.71亿，继续蝉联语音用户规模首位，用户占比持续保持行业第一。（钛媒体）

3.2.3 智能汽车

腾讯云发布智慧停车解决方案 解决停车难题

9月6日，在2019世界物联网博览会现场，腾讯云首次对外公开腾讯云智慧停车解决方案，通过覆盖路边停车、室内外停车场、立体车库等多个停车场景，为智慧停车行业提供一体化管理云平台，并实现城市级的智慧停车全流程服务。（环球网）

3.2.4 智慧医疗

我国启动制定《基于5G技术的医院网络建设标准》

《基于5G技术的医院网络建设标准》启动会，9月4日在北京中日友好医院举行。据介绍，《标准》是由医疗行业与通信行业共同联合启动的5G+医疗的行业级标准，将纳入国家卫生健康标准体系。基于实践经验推出的《标准》，将涵盖医院行业应用场景、业务对网络的具体要求、5G网络能力和建网指导等方面。（人

民网)

3.3 区块链

3.3.1 比特币

比特币行情急转直下 走势一泻千里

比特币 9 月 6 日晚不断向上拉升，一度冲高至 10907.47 位置后开始出现回撤，上行动能不足，收出一根大阴线，出现反转下跌行情，日内虽出现一定程度反弹，但是依旧维持低位震荡。截止到 9 月 7 日 15 时，比特币围绕 10350 美元附近震荡交投，现报 10349.15 美元，涨 0.44%。其他主流数字货币方面，以太币报 169.71 美元，涨 0.36%，瑞波币报 0.2510 美元，跌 0.09%。（中金网）

3.4 美国巨头动向

3.4.1 微软

微软联手阿斯利康，推出医疗人工智能加速器

近日，微软和阿斯利康宣布它们将联手推出 AI Factory for Health，这是一家面向专注于欧洲人工智能+数字健康初创企业孵化的加速器。

雷锋网了解到，该孵化器为企业为期三个月的服务，项目针对的是为患者或大健康专业人士提供基于 AI 的健康创新解决方案的初创企业。

入选 AI Factory for Health 的初创企业，可直接受益阿斯利康在病理学、患者需求认知、医疗服务方面的知识和专长，以及阿斯利康在不同欧洲国家的法律专业知识、机构准入和健康数据。从对解决方案的指导到技术建议，再到营销辅助。而微软则会在每个初创企业的成长阶段，为它们提供云计算、商业渠道网络以及其他个性化的支持。

目前，许多医疗项目和治疗方案都被数字技术所改变，这使得未来向患者提供个性化治疗成为可能。人工智能、机器学习、大数据和自动化，均在一定程度上改善了患者从预防、诊断、治疗到治疗后期生活管理等多个环节的流程。（雷锋网）

3.4.2 谷歌

Facebook 和谷歌面临新反垄断调查，科技公司监管压力加剧

美国当地时间周五，据外媒报道，谷歌已经证实，接到美国司法部要求其提供之前反垄断调查相关记录的通知，这标志着这家科技巨头首次正式承认自己成为美国监管机构反竞争调查的对象。

在谷歌承认受到民事调查几周前，美国司法部官员曾表示，他们将对包括搜索在内的大型科技公司展开广泛审查。几天前，美国 30 多个州的总检察长宣布将对谷歌进行重大反垄断调查。

无独有偶，科技巨头 Facebook 近期也正面临着反垄断调查。据外媒最新消息，Facebook 面临的反垄断麻烦正在扩大，美国多个州的检察长和司法部门将调查 Facebook 是否扼杀了市场竞争，并将用户置于危险境地。（雷锋网）

4、重点公司动态

【四维图新】近日，三菱电机汽车部件（中国）有限公司与公司子公司北京图新经纬导航系统有限公司签署了《采购合同》，三菱电机将为其车载终端产品向图新经纬采购导航电子地图数据、实时交通信息及车牌限行限号等服务。该三菱电机的车载终端产品将用于在中国销售的 2021 年-2026 年量产上市的搭载 TSU3.0 平台的广汽本田、东风本田等车型。具体销售数量和销售金额将取决于 2021 年-2026 年量产的搭载 TSU3.0 平台的广汽本田、东风本田等车型在中国的销量。

【中远海科】公司与宁夏交通建设股份有限公司、中交基础设施养护集团有限公司、北京交科公路勘察设计研究院有限公司组成的联合体为发包人宁夏交投高速公路管理有限公司的宁夏取消高速公路省界收费站项目设计施工总承包的中标人。公司分别于 2019 年 8 月 7 日、2019 年 8 月 19 日在《证券时报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露了《关于中标候选人公示的提示性公告》（编号：2019-023）、《关于收到中标通知书的公告》（编号：2019-024）。近日，公司收到了该项目的《合同协议书》。

【多伦科技】公司与中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司于 2019 年 9 月 4 日签订了江宁高新区雪亮工程项目建设合同，合同金额为人民币 24,352,077.00 元。中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司以公开招标方式，经评审与决策，确定公司为江宁高新区雪亮工程项目的合作单位。本合同属于日常经营合同，未达到特别重大合同标准。

【华东电脑】公司发生权益变动。本次权益变动前，电科投资不持有华东电脑股份；三十二所持有华东电脑 179,915,166 股 A 股股份，约占上市公司总股本的 42.21%。本次权益变动后，电科投资持有华东电脑 76,630,000 股，约占上市公司总股本的 17.98%；三十二所持有华东电脑 103,285,166 股，约占上市公司总股本的 24.23%。

5、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。