

信义山证 汇通天下

证券研究报告

计算机

行业周报（2019.4.22-2019.4.28）

维持评级

报告原因：定期报告

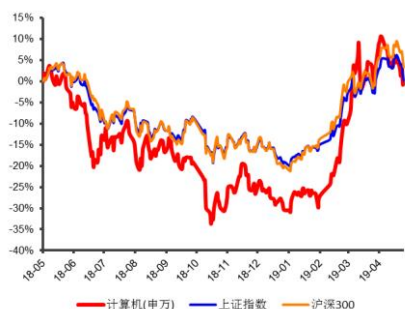
互联网医疗有望迎来新一轮爆发期

看好

2019年4月29日

行业研究/定期报告

计算机行业近一年市场表现



分析师：李欣谢

执业证书编号：S0760518090003

电话：0351-8686797

邮箱：lixinxie@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

- 整体：上周，沪深300下跌5.61%，创业板下跌3.38%。计算机（申万）板块下跌5.37%（流通市值加权平均），申万行业排名第八位。
- 子行业：从细分行业来看，上周3个子行业（申万三级）均呈现下跌态势，其中IT服务下跌6.48%、软件开发和计算机设备分别下跌4.17%和5.82%。
- 个股：从个股来看，计算机行业（申万）上周209只个股中仅有30只实现正收益。其中，迪普科技以61.11%的涨幅领涨，数字认证以26.06%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年4月26日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为90.57，申万行业排名第四位，仅次于通信（162.82）、农林牧渔业（145.10）和军工（105.58）。

行业动态

- 国内唯一，阿里云入选全球区块链云服务报告
- 特斯拉放弃英伟达，推出自研芯片称由三星生产
- 微软智能云 Kubernetes 容器服务将在华商用
- Waymo 将在底特律工厂量产自动驾驶汽车，年中投入运营
- 中国联通牵手阿里云，聚焦5G时代的超高清视频发展
- Gartner 报告：阿里云亚太份额首超亚马逊和微软总和
- 北京正在推进建立医疗服务和职业监管平台

重要上市公司公告（详细内容见正文）

投资建议

- 本周主要关注医疗信息化、电子政务板块。医疗信息化：行业边际改善，互联网+医疗有望迎来新一轮爆发期。北京正在推进建立医疗服务和职业监管平台，并将互联网医院平台纳入监管平台，以保障互联网诊疗服务质量。同样，广东首批22家医院上线互联网医院。人社部近日印发《关于开展电子社会保障卡应用工作的通知》，计划用2-3年时间逐步实现电子社保卡卡的广泛应用，今年要在所有地市实现签发应用全国统一标准的电子社保卡等信息，医疗信息化建设将迎来加速期。建议重点关注卫宁健康、东软集团。电子政务：数字中国建设峰会临近，电子政务板块有望迎来政



策催化。建议重点关注美亚柏科、榕基软件、太极股份。中长期来看，我们继续看好人工智能、智能驾驶、以及自主可控等细分领域。

风险提示

- 宏观经济不及预期；计算机行业相关政策不及预期；下游需求不及预期；技术突破不及预期。

目录

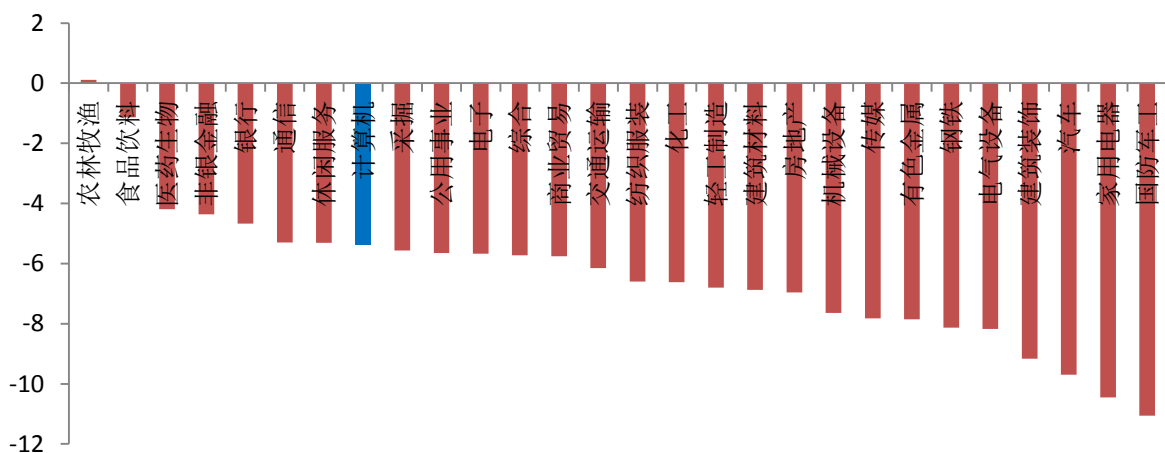
1.行情回顾	3
1.1 行业整体表现	3
1.2 细分行业市场表现	3
1.3 概念板块市场表现	4
1.4 个股表现	4
1.5 行业估值情况.....	5
2.行业动态	6
3.上市公司重要公告	8
4.投资建议	10
5.风险提示	11

1. 行情回顾

1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 下跌 5.61%，创业板下跌 3.38%。计算机（申万）板块下跌 5.37%（流通市值加权平均），申万行业排名第八位。

图 1：行业周涨跌幅（%）

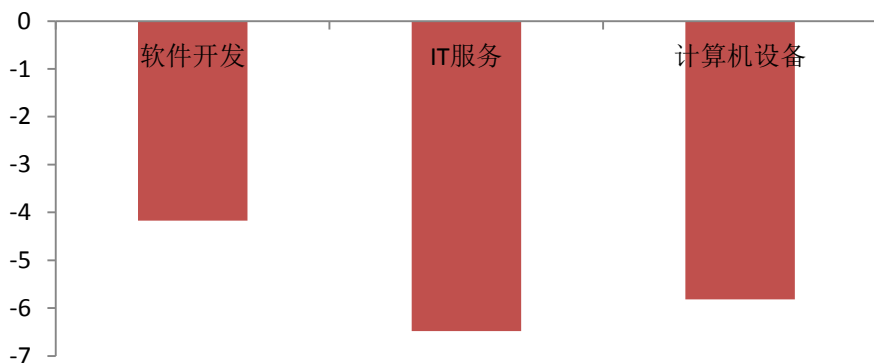


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

从细分行业来看，上周 3 个子行业（申万三级）均呈现下跌态势，其中 IT 服务下跌 6.48%、软件开发和计算机设备分别下跌 4.17% 和 5.82%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）

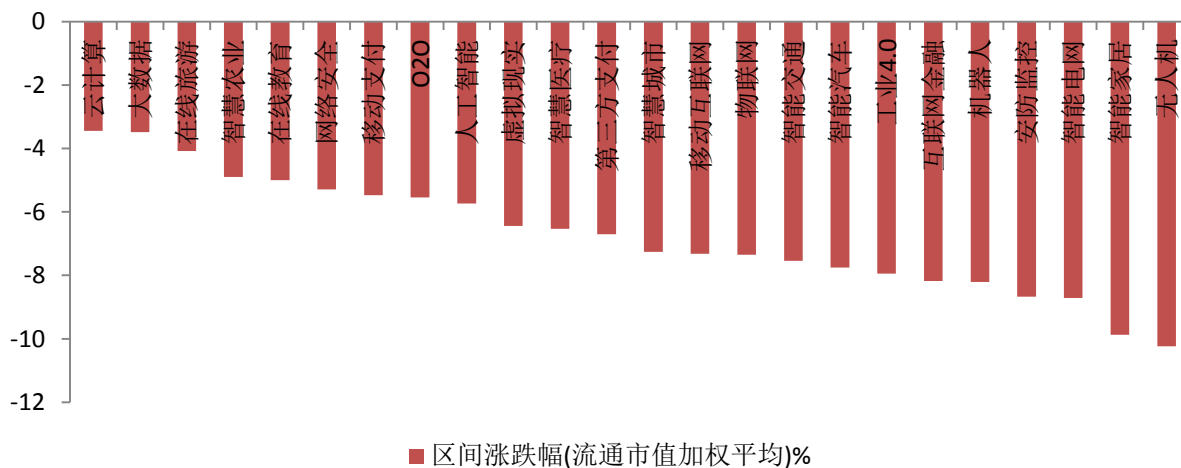


数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 概念板块市场表现

上周计算机行业相关的概念板块中，云计算板块下跌 3.45%，跌幅最小，其次是大数据、在线旅游、智慧农业，分别下跌 3.48%、4.08%和 4.90%。

图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）、



■ 区间涨跌幅(流通市值加权平均)%

数据来源：wind，山西证券研究所

1.4 个股表现

从个股来看，计算机行业（申万）上周 209 只个股中仅有 30 只实现正收益。其中，迪普科技以 61.11% 的涨幅领涨，数字认证以 26.06% 的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

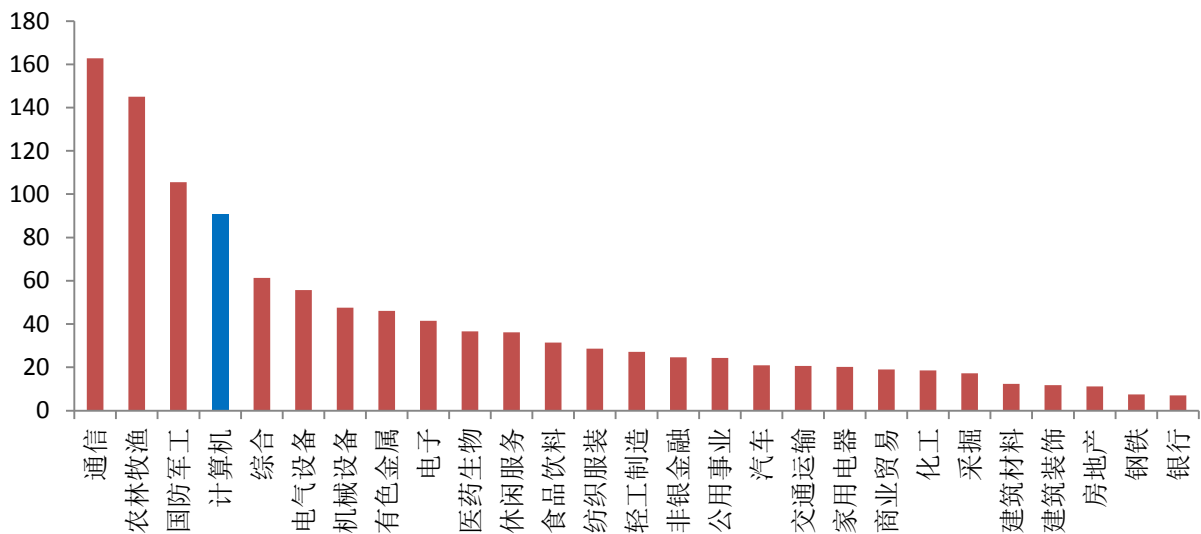
一周涨幅前十位 (%)				一周跌幅前十位 (%)			
1	300768.SZ	迪普科技	61.11	1	300663.SZ	科蓝软件	-15.30
2	300771.SZ	智莱科技	46.43	2	300065.SZ	海兰信	-15.38
3	300659.SZ	中孚信息	11.30	3	002512.SZ	达华智能	-16.08
4	300608.SZ	思特奇	10.01	4	600701.SH	*ST 工新	-16.61
5	300773.SZ	拉卡拉	10.00	5	603383.SH	顶点软件	-16.82
6	300212.SZ	易华录	9.41	6	002766.SZ	索菱股份	-17.50
7	000977.SZ	浪潮信息	7.15	7	600100.SH	同方股份	-18.50
8	000997.SZ	新大陆	7.01	8	603232.SH	格尔软件	-19.78
9	603039.SH	泛微网络	6.17	9	600800.SH	天津磁卡	-20.72
10	600588.SH	用友网络	5.38	10	300579.SZ	数字认证	-26.06

数据来源：wind，山西证券研究所

1.5 行业估值情况

截至 2019 年 4 月 26 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 90.57，申万行业排名第四位，仅次于通信（162.82）、农林牧渔业（145.10）和军工（105.58）。

图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法）



数据来源：wind，山西证券研究所

2.行业动态

➤ 国内唯一，阿里云入选全球区块链云服务报告

知名调研机构 Gartner 发布了全球领先公共云厂商区块链服务能力报告，作为唯一上榜的中国科技公司，阿里云获得六个评判维度的最高分，排名第二，仅次微软，领先 AWS、Google 等企业。全球区块链云服务能力排名前六名的分别为 Azure、阿里云、Oracle、IBM、AWS、Google。

阿里云的优势在于，BaaS 支持蚂蚁区块链、Hyperledger Fabric、Quorum 三种主流区块链技术，为企业提供了更灵活的选择。BaaS 还是全球首个将 Intel SGX 芯片级安全技术应用到 Hyperledger Fabric 的产品，在安全合规机房、高等级安全防护、安全灵活网络接入等各个维度满足金融级标准。

阿里巴巴对区块链的投入非常坚决。2017 年、2018 年，公司在区块链专利数量上均排名全球第一；去年 8 月，阿里云宣布联合支付宝投入区块链基础设施建设，目前已服务政府、零售、制造、金融、互联网、传媒、医疗等行业企业，例如，双方共同研发的区块链医疗解决方案已经成功应用于武汉中心医院的电子处方，能够打通医院开具处方、药师审方、药品配送、药品支付、流程监管等多个环节。

（信息来源：快科技）

➤ 特斯拉放弃英伟达，推出自研芯片称由三星生产

特斯拉 CEO 伊隆·马斯克在 4 月 23 日发布了最新自动驾驶演示视频，以向市场证明有足够实力深入自动驾驶技术，并推出自研芯片，号称是“世界上最好的”自动驾驶芯片。

马斯克花了近 3 个小时谈论特斯拉的自动驾驶计划，透露的关键信息包括：特斯拉自研的完全自动驾驶芯片全球第一，到 2020 年年中，搭载该款芯片的特斯拉汽车将超过 100 万辆，Robotaxi 无人驾驶网约车服务也将于明年启动。

此外，马斯克有关自动驾驶解决方案的观点也与主流背道而驰：包括谷歌 Waymo 在内的主流自动驾驶公司目前都采用高精度地图与激光雷达相结合的方案，但马斯克却断言“任何依赖激光雷达的人都注定失败”，特斯拉选择以视觉为主，即摄像头记录路况，辅之以特斯拉 AI 神经网络。

（信息来源：TechWeb、36 氪）

➤ 微软智能云 Kubernetes 容器服务将在华商用

作为首个在中国市场合法合规商业运营的全球公有云，微软智能云 Azure 已经在华正式商用 5 周年，其也在不断为中国云计算市场注入创新活力。面向容器技术日益广泛的应用前景，由世纪互联运营的 Microsoft Azure 推出的 Azure Kubernetes 服务（AKS），继去年 11 月开放公共预览之后，即将于 5 月 20 日正式商用。

（信息来源：中关村在线）

➤ **Waymo 将在底特律工厂量产自动驾驶汽车，年中投入运营**

据路透社报道，谷歌母公司 Alphabet 旗下自动驾驶汽车部门 Waymo 今日表示，已选定底特律的一家工厂来大规模生产自动驾驶汽车。在自动驾驶汽车市场，Waymo 被业界视为领先者。该公司已在亚利桑那州运营了一项自动驾驶出租车服务，将来还会在更多地区推出。

（信息来源：新浪科技）

➤ **中国联通牵手阿里云，聚焦 5G 时代的超高清视频发展**

4 月 24 日在中国联通合作伙伴大会上，阿里云与中国联通签署合作协议，未来双方将基于各自优势，聚焦 5G 时代下的超高清视频发展。

中国联通与阿里云将发挥各自在 5G 技术、视频技术上优势，重点针对 5G 环境下 4K、8K 超高清节目的多路传输等进行全面测试和应用研究，积极开展 5G 环境下的视频制作和产品创新，致力于为用户带来全新的视听体验。

早在去年，阿里云就发布了全球首个 8K 视频云解决方案，宣告互联网 8K 时代的来临，并联合中国联通、京东方、松下电器等多家企业成立 8K 产业联盟，推进超高清产业商用，这足以表明阿里云在 5G 时代的“野心”与布局。除此之外，阿里云 4K 新媒体平台可以将 4K 超高清、高帧率的视频实时处理，整体画质得到了大幅提升。

（信息来源：快科技）

➤ **Gartner 报告：阿里云亚太份额首超亚马逊和微软总和**

据彭博社报道，阿里云在亚太云计算市场份额达 19.6%，份额同比上年增长 4.7 个百分点，首次超过亚马逊和微软的总和。

报道引述研究机构 Gartner 的最新市场调研数据，在云计算基础设施领域，2018 年阿里云在亚太区域市场份额为 19.6%，同期亚马逊为 11%、微软为 8%。同比 2017 年，阿里云市场份额增长了 4.7 个百分点。同时，在全球范围内，阿里云已挤进全球前三。

（信息来源：新浪科技）

➤ **北京正在推进建立医疗服务和职业监管平台**

在 28 日北京市卫健委发布推进优化营商环境改革通气会上获悉，北京正在推进建立医疗服务和职业监管平台，并将互联网医院平台纳入监管平台，以保障互联网诊疗服务质量。同样在本周，广东首批 22 家医院上线互联网医院。根据《广东省促进“互联网+医疗健康”行动计划（2018-2020 年）》要求，“到 2020 年，

三甲医院全面开展“互联网+”医疗服务”。到 2019 年底，50% 以上的三甲医院开展“互联网+”医疗服务。再结合人社部近日印发《关于全面开展电子社会保障卡应用工作的通知》，计划用 2-3 年时间逐步实现电子社保卡卡的广泛应用，今年要在所有地市实现签发应用全国统一标准的电子社保卡等信息，综合判断，“互联网+医疗”或迎来新一轮爆发期。

（信息来源：华尔街要闻）

3.上市公司重要公告

表 2：过去一周上市公司重要公告

代码	简称	公告日期	公告标题	主要内容
603106	恒银金融	4.27	2018 年年度报告	2018 年度，公司实现营业收入 97,430.77 万元，同比下降 34.35%；实现归属于上市公司股东的净利润 8,018.87 万元，同比下降 46.26%；公司总资产 231,840.82 万元，同比下降 0.61%。
300098	高新兴	4.27	2019 年一季度报告	一季度，公司实现营业收入 101,048.44 万元，较上年同期增长 25.94%；净利润 13,269.09 万元，比上年同期增长 14.39%。归属于上市公司股东的净利润 13,402.77 万元，较上年同期增长 10.89%。
6007182	东软集团	4.27	2018 年年报	2018 年，公司实现营业收入 717,052 万元，同比增长 0.55%；公司实现净利润（归属于上市公司股东的净利润）11,012 万元，同比下降 89.60%；每股收益 0.09 元，同比下降 89.63%；扣除非经常性损益后的净利润 1,118 万元，同比下降 95.27%。
600601	方正科技	4.27	2018 年年度报告	公司实现营业收入 57.01 亿元，同比增加 11.81%，主要是系统集成、定制开发业务和云数据系统销售增加所致。归属于母公司所有者的净利润为 5,508.28 万元，同比扭亏为盈
600271	航天信息	4.20	2019 年一季报	一季度，公司实现营业收入 53.53 亿元，较 2017 年同期下降 2.17%，归属于上市公司股东的净利润为 5.13 亿元，较 2017 年同期增长 406.37%
300311	任子行	4.27	2018 年年度报告	公司实现营业总收入 120,271.43 万元，较去年同期增长 11.68%；实现利润总额 16,126.23 万元，较去年同期下降 3.57%；实现归属于母公司股东净利润为 13,916.54 万元，较上年同期下降 6.77%。
300078	思创医惠	4.27	2019 年一季报	2019 年第一季度，公司实现营业收入 30,302.40 万元，较上年同期增长 28.37%；实现营业利润 2,907.36 万元，较上年同期增长 22.52%；实现归属于上市公司股东的净利润 2,879.69 万元，较上年同期增长 27.73%。



002906	华阳集团	4.27	2018 年年度报告	2018 年公司实现营业收入（合并口径）34.69 亿元，比上年同期下降 16.73%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,663.53 万元，比上年同期下降 94.06%
300520	科大国创	4.27	2019 年一季报	实现营业收入 30,893.10 万元，比去年同期增长 156.31%；实现归属于上市公司股东的净利润为 854.16 万元，比去年同期增长 1,536.91%。
002152	广电运通	4.27	2018 年年度报告	实现营业收入 545,898.18 万元，同比增长 24.53%；实现利润总额 89,968.52 万元，同比减少 19.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 67,029.70 万元，同比减少 25.48%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 53,732.35 万元，同比增长 30.21%。
600756	浪潮软件	4.27	2019 年一季报	2019 年第一季度，公司实现营业收入 2.47 亿元，较上年同期增长 19.45%；实现归属于上市公司股东的净利润 329.60 万元，较上年同期下降 83.59%。
300469	信息发展	4.27	2019 年一季报	一季度实现营业收入 55,315,162.37 元，较去年同期增长 26.24%，归属于上市公司股东的净利润-16,339,655.74 元
300248	新开普	4.27	2019 年一季报	2019 年第一季度，公司实现营业收入 16,399.83 万元，较上年同期增长 24.09%，实现归属于上市公司股东的净利润 508.16 万元，较上年同期相比扭亏为盈。
002376	新北洋	4.27	2019 年一季报	2019 年第一季度，公司实现营业收入 5.52 亿元，较上年同期增长 3.14%，实现归属于上市公司股东的净利润 7034.22 万元，较上年同期下降 938%。
600588	用友网络	4.27	2019 年一季报	公司实现营业收入 1,252,286,078 元，同比增加 178,021,662 元，增长 16.6%，实现了主营业务收入稳定增长。归属于上市公司股东的净利润为 82,206,069 元，去年同期亏损 107,946,454 元，盈利同比增长 190,152,523 元。
300130	新国都	4.27	2018 年年度报告	2018 年，公司实现营业收入 231,932.73 万元，同比增长 87.51%；实现营业利润 26,157.76 万元，同比增长 175.36%；利润总额 26,121.37 万元，同比增长 179.51%；归属于上市公司股东的净利润 24,787.98 万元，实现同比增长 244.59%。
300229	拓尔思	4.27	2019 年一季报	公司经营总体保持了较强的增长态势，取得营业总收入 20,600.77 万元，较上年同期增长 29.07%，实现归属于上市公司股东的净利润 720.77 万元，较上年同期增长 339.91%
603188	海量数据	4.26	2018 年年度报告	2018 年，实现营业收入 53,680.74 万元，较上年同期增长 3.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,415.26 万元，同比下降 4.81%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 4,689.54 万元，同比增长 0.64%。
300468	四方精创	4.26	2018 年年度报告	公司实现营业收入 48,781.66 万元，较上年同期减少 3.94%，其中，境外业务收入占总营业收入的 50.53%，较上年同期增长 6.01%；营业成本 29,666.83 万元，较上年同期增长 12.18%，其中，人工成本较上年同期增长 22.62%；归属于上市公司股东的净利润 6,880.44 万元，较上年同期减少 21.96%。

300166	东方国信	4.26	2018 年年度报告	2018 年度,公司实现营业总收入 19.96 亿元,较上年同期增长 32.55%; 实现营业利润 5.96 亿元,较上年同期增长 29.66%;实现利润总额 5.86 亿元,较上年同期增长 18.05%;实现归属于上市公司股东的净利润 5.18 亿元,较上年同期增长 20.30%。
300367	东方网力	4.26	2018 年年度报告	公司仍然实现营业收入 22.47 亿元,较上年同期增长 21.17%;归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益净利润为 40,847.63 万元,较上年同期增长 11.08%。
002368	太极股份	4.26	2019 年一季报	一季度,公司实现营业收入 15.59 亿,同比增长 9.44%,归属上市公司股东的净利润为 1942.23 万元,同比增长 6.65%。
300253	卫宁健康	4.26	2018 年年度报告	公司实现营业收入 143,876.13 万元,同比增长 19.52%;营业利润 31,028.15 万元,同比增长 20.55%;利润总额 30,952.33 万元,同比增长 20.80%;归属于上市公司股东净利润 30,303.52 万元,同比增长 32.42%。
300302	同有科技	4.25	2018 年年度报告	公司实现营业收入 377,481,090.24 元,比上年同期下降 0.56%,归属于上市公司股东的净利润为 20,219,374.40 元,较上年同期下降 60.22%。

资料来源: wind, 山西证券研究所

4.投资建议

本周主要关注医疗信息化、电子政务板块。

医疗信息化：行业边际改善，互联网+医疗有望迎来新一轮爆发期。在 28 日北京市卫健委发布推进优化营商环境改革通气会上获悉，北京正在推进建立医疗服务和职业监管平台，并将互联网医院平台纳入监管平台，以保障互联网诊疗服务质量。同样，广东首批 22 家医院上线互联网医院。根据《广东省促进“互联网+医疗健康”行动计划（2018-2020 年）》要求，“到 2020 年，三甲医院全面开展“互联网+”医疗服务”。到 2019 年底，50% 以上的三甲医院开展“互联网+”医疗服务。再结合人社部近日印发《关于全面开展电子社会保障卡应用工作的通知》，计划用 2-3 年时间逐步实现电子社保卡卡的广泛应用，今年要在所有地市实现签发应用全国统一标准的电子社保卡等信息，医疗信息化建设将迎来加速期。建议重点关注卫宁健康、东软集团。

电子政务：数字中国建设峰会临近，电子政务板块有望迎来政策催化。第二届数字中国峰会将于 5 月 6 日至 8 日在福州召开，主题是“以信息化培育新动能，用新动能推动新发展，以新发展创造新辉煌”，定位为我国信息化发展政策发布平台，电子政务和数字经济发展成果展示平台，新增了数字健康、工业互联网等论坛，电子政务板块有望迎来政策催化，尤其是福建本土电子政务科技公司，建议重点关注美亚柏科、榕基软件、太极股份。



中长期来看，我们继续看好人工智能、智能驾驶、以及自主可控等细分领域。

5.风险提示

- 1) 宏观经济不及预期；
- 2) 计算机行业相关政策不及预期；
- 3) 下游需求不及预期
- 4) 技术突破不及预期。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。