

2019年06月09日

行业研究

评级:推荐(维持)

研究所

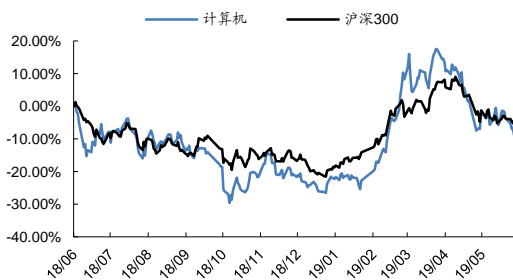
证券分析师:

宝幼琛 S0350517010002  
baoyc@ghzq.com

## 医疗信息化高景气，互联网医疗持续推进

### ——计算机行业周报

最近一年行业走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机	-2.3	-15.8	-9.5
沪深300	-2.8	-2.5	-5.7

相关报告

《计算机行业周报：政策持续利好自主可控》——2019-06-02

《计算机行业周报：软件产业税收优惠，持续关注自主可控》——2019-05-27

《计算机行业事件点评报告：软件企业所得税优惠政策延续，关注自主可控》——2019-05-23

《计算机行业周报：华为事件推动自主创新与国产化进程》——2019-05-19

《计算机行业2018年报及2019一季报点评：营收稳步提升，关注高景气细分领域》——2019-05-16

### 投资要点:

#### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌5.19%，涨幅排名位列29个行业中第25位，同期沪深300下跌1.79%。计算机板块跑输大盘。

#### 本周观点

6月4日，国务院办公厅发布《深化医药卫生体制改革2019年重点工作任务》，文件就推进实施健康中国战略和深化医药卫生体制改革做出决策部署。其中要求医保局在2019年9月底前完成制定制定互联网诊疗收费和医保支付的政策文件，并要求推动组织开展“互联网+医疗健康”省级示范区建设。此前在2018年12月，国家医保局开始按疾病诊断相关分组(DRGs)付费国家试点申报，并于今年5月确定了30个DRGs付费国家试点城市。

DRGs是一种先进的医保支付方式，通过病例分组让不同强度和复杂程度的医疗服务之间能够客观对比，目标是实现更合理的医保费用管理。根据我们的估算，目前全国全面实施DRGs付费的地级市不超过5个，而此次国家试点将覆盖30个城市约100家医院，同时将在医院和医保两端产生信息化需求，有着巨大的市场增量空间。互联网医疗是健康中国战略的重要组成部分，诊疗收费制度的确立将进一步明确相关企业的商业模式。建议关注医疗信息化及互联网医疗板块，相关A股标的：万达信息、卫宁健康、东华软件、创业慧康、创业软件、国新健康、思创医惠。

近期重点推荐标的：科大讯飞、能科股份、绿盟科技、万达信息、恒生电子、上海钢联。

2019年计算机行业营收及利润预计将保持较快增长，政策层面利好不断，我们对行业持“推荐”评级。

**风险提示：**相关产业政策不明确风险、市场竞争加剧风险、项目实施进展、不达预期风险、重点公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-06-09 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	28.09	0.29	0.43	0.64	96.86	65.33	43.89	买入
300168.SZ	万达信息	11.33	0.21	0.42	0.52	53.95	26.98	21.79	买入
300226.SZ	上海钢联	70.05	0.76	1.5	2.66	92.17	46.7	26.33	买入
300369.SZ	绿盟科技	12.11	0.22	0.26	0.31	55.05	46.58	39.06	买入
600570.SH	恒生电子	59.83	0.98	1.22	1.40	61.05	49.04	42.68	买入
603859.SH	能科股份	18.49	0.45	1.14	1.85	41.09	16.22	9.99	买入

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带\*标的盈利预测取自万得一致预期）

## 内容目录

1、 行业观点 .....	4
1.1、 投资要点 .....	4
2、 上周计算机行业动态 .....	4
3、 重点关注公司及盈利预测 .....	6
4、 风险提示 .....	8

## 1、行业观点

### 1.1、投资要点

#### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌 5.19%，涨幅排名位列 29 个行业中第 25 位，同期沪深 300 下跌 1.79%。计算机板块跑输大盘。

#### 本周观点

6月4日，国务院办公厅发布《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》，文件就推进实施健康中国战略和深化医药卫生体制改革做出决策部署。其中要求医保局在 2019 年 9 月底前完成制定制定互联网诊疗收费和医保支付的政策文件，并要求推动组织开展“互联网+医疗健康”省级示范区建设。此前在 2018 年 12 月，国家医保局开始按疾病诊断相关分组（DRGs）付费国家试点申报，并于今年 5 月确定了 30 个 DRGs 付费国家试点城市。

DRGs 是一种先进的医保支付方式，通过病例分组让不同强度和复杂程度的医疗服务之间能够客观对比，目标是实现更合理的医保费用管理。根据我们的估算，目前全国全面实施 DRGs 付费的地级市不超过 5 个，而此次国家试点将覆盖 30 个城市约 100 家医院，同时将在医院和医保两端产生信息化需求，有着巨大的市场增量空间。互联网医疗是健康中国战略的重要组成部分，诊疗收费制度的确立将进一步明确相关企业的商业模式。建议关注医疗信息化及互联网医疗板块，相关 A 股标的：万达信息、卫宁健康、东华软件、创业慧康、创业软件、国新健康、思创医惠。

近期重点推荐标的：科大讯飞、能科股份、绿盟科技、万达信息、恒生电子、上海钢联。

2019 年计算机行业营收及利润预计将保持较快增长，政策层面利好不断，我们对行业持“推荐”评级。

## 2、上周计算机行业动态

#### 【云计算】

深圳云计算产业规模超 800 亿元，相关企业达 700 家

深圳市副市长王立新 5 日在“深圳·选择不凡--华为云城市峰会 2019”活动上致辞时表示，深圳正着力推动大数据、云计算发展。2018 年，深圳云计算产业规模超过了 800 亿元，同比增长 33%，拥有包括华为、中兴通讯、腾讯等在内的约 700 家云计算企业。（中国新闻网）

微软联手甲骨文整合云服务，或将目标瞄准亚马逊 AWS

6月6日，微软和甲骨文宣布建立一个新的合作关系，两家公司将通过网络直连他们的云服务，以使用户可以在两者之间无缝地迁移其工作负载和数据。

微软和甲骨文发布的联合声明显示，企业用户将可以无缝地使用微软 Azure 的分析和人工智能等服务，以及甲骨文自主数据库等云服务。整体来说，双方为用户提供了一站式的服务，为用户提供经营整个企业的所有云服务和应用程序。(新京报)

### 【大数据】

国家统计局与联合国将在杭州建立大数据研究所

6月3日，上观新闻从“中国-联合国统计能力开发信托基金项目十周年成果总结会”上获悉，国家统计局和联合国经济和社会事务部(UNDESA)正式签订统计合作意向书，计划在杭州建立中国国家统计局-联合国大数据研究所。

虽然大数据研究所落户杭州，但这将是一个全国性，甚至世界性的平台。国家统计局表示，通过与联合国合作，计划把大数据研究所建设成为一个全球公认的大数据知识、技术和创新中心，并提供大数据技术服务，开发大数据相关统计应用和方法，在中国及其他发展中国家开展数据科学项目。(上观新闻)

中国首个新能源大数据创新平台接入数据量破 68 亿条

青海新能源大数据创新平台接入电站总容量达 4363.63 兆瓦，累积接入数据已超过 68 亿条，对于促进中国新能源信息共享，释放数据价值具有积极意义。

青海新能源大数据创新平台是中国首个新能源大数据创新平台，该平台于 2018 年 1 月上线运营，引入金风科技、华为等 13 家服务提供团队，向包括大唐、鲁能、绿电等新能源企业及政府、金融机构等 39 家客户提供新能源大数据服务。统计数据显示，2018 年青海新能源全年发电量达到 168.64 亿千瓦时，外送新能源电量 37.59 亿千瓦时，同比增长 83.80%，青海并网新能源装机占该省电网总装机的 43.9%，成为第一大电源类型。(中国新闻网)

### 【人工智能】

IDC: 2019 年第一季度中国智能音箱市场破千万大关，同比增长 787.2%

根据《IDC 中国智能家居设备市场季度跟踪报告》显示，2019 年第一季度智能音箱市场出货量达到 1122 万台，同比增长 787.2%。IDC 中国助理副总裁王吉平认为，智能音箱在中国市场单季度突破 1000 万台销量，说明其家庭普及率虽

然不及智能手机，但是已经和 PC、智能电视等产品相当，且未来可展望的空间将更大。随着社会进入以移动、社交、大数据、云的第三平台阶段，智能音箱成为重要家庭数据的入口之一，因而品牌之间的竞争也异常激烈，市场第一的位置从前几个季度的阿里巴巴转变成本季度阿里巴巴与百度并列第一，就充分说明竞争的激烈程度。（界面）

## 【区块链】

“区块链+供应链”存证服务模式首次应用于全国白酒行业

“区块链+供应链”存证服务模式首次应用于全国白酒行业，助力高质量发展。6月5日，花冠集团鲁雅香战略品牌登陆济南暨浪潮供应链品效服务平台联合发布会在济举行。依托花冠数字化转型案例，浪潮在区块链数据存证服务基础上，展示供应链全要素质量数据，传递信任，促进质量提升与消费升级。（中国经济网）

联想加码布局区块链，签署生鲜溯源战略合作

6月6日上午消息，由联想服务领衔的区块链溯源战略合作签约仪式举行。联想服务、上海鱼我所欲供应链管理有限公司及中国水产流通与加工协会帝王蟹分会正式成为生鲜溯源战略合作伙伴。

根据工信部信息中心发布的《2018年中国区块链产业发展白皮书》指出，未来三年区块链技术将在实体经济中广泛落地，成为数字中国建设的重要支撑。而实体经济与区块链的深度融合，是优化产业生态的选择。

据联想方面介绍，“数矩溯源系统”平台是以区块链为底层技术建立的基于大数据分析的食品信息溯源平台，可以贯穿帝王蟹源头、运输、暂养、物流到销售全链条，利于解决帝王蟹行业食品安全、品质、口感和价格存在的弊病。（新浪科技）

京东数字科技推出首个区块链 ABS 标准化解决方案

6月6日，京东数字科技资管事业部基于京东智臻链 JD BaaS 平台，推出首个区块链 ABS 标准化解决方案，中信证券、众华会计师事务所、奋迅律师事务所、中诚信评级等机构成为首批使用该方案的机构。该方案能帮助资产方、计划管理人、律师事务所、评级机构、会计师事务所、托管行等 ABS 业务参与机构优化业务流程，节约时间成本，提升 ABS 发行业务效率。（中证网）

## 3、重点关注公司及盈利预测

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-06-09 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	28.09	0.29	0.43	0.64	96.86	65.33	43.89	买入
300168.SZ	万达信息	11.33	0.21	0.42	0.52	53.95	26.98	21.79	买入
300226.SZ	上海钢联	70.05	0.76	1.5	2.66	92.17	46.7	26.33	买入
300369.SZ	绿盟科技	12.11	0.22	0.26	0.31	55.05	46.58	39.06	买入
600570.SH	恒生电子	59.83	0.98	1.22	1.40	61.05	49.04	42.68	买入
603859.SH	能科股份	18.49	0.45	1.14	1.85	41.09	16.22	9.99	买入

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带\*标的盈利预测取自万得一致预期）

单击此处输入文字。

## 4、风险提示

- 1) 相关产业政策不明确风险
- 2) 市场竞争加剧风险
- 3) 项目实施进展不达预期风险
- 4) 重点公司业绩不达预期



### 【计算机组介绍】

宝幼琛，本硕博毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经历，目前主要负责计算机行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

### 【分析师承诺】

宝幼琛，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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将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。

### 【国海证券投资评级标准】

#### 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

#### 股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

### 【免责声明】

本报告仅供国海证券股份有限公司（简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

### 【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

**【郑重声明】**

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。