

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (6/24-6/28)

中美关系重回正轨, 县级医院市场即将扩容

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

蒋翎

联系人

jiangling@ctsec.com

021-68592267

相关报告

- 《科创板正式开板: 科创板双周报》
2019-06-28
- 《沪伦通正式启动, SaaS 独角兽纽交所上市: 计算机行业周报 (6/17-6/21)》
2019-06-24
- 《科创板正式开板, 云计算整合趋势加剧: 计算机行业周报 (6/10-6/14)》
2019-06-20

● 一周回顾

本周 (2019.6.24-2019.6.28) 本周 A 股市场微幅下跌, 上证综指下跌 0.77%, 创业板综指下跌 1.75%。29 个中信一级行业中周涨幅最大的是食品饮料, 涨幅为 3.20%; 周跌幅最大的是传媒行业, 跌幅为 3.46%。计算机行业跌幅排行第四, 跌幅为 2.28%。本周计算机子板块全线下跌。计算机硬件下跌 3.15%, 计算机软件下跌 1.40%, IT 服务下跌 3.95%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 美国总统特朗普今日在大阪与中国国家主席习近平进行会晤后表示, 双方进行了非常好的会晤, 成效超出预期, 两国 (经贸关系) 已经“重回正轨”。特朗普表示, 双方会继续进行贸易谈判, 美方不对此前所说的 3500 亿美元中国产品加征关税。(中国国际广播电台)

另外, 国家卫健委医政医管局发布《关于印发全面提升县级医院综合能力第二阶段县级医院名单的通知》, 确定了全面提升县级医院综合能力第二阶段 500 家县级医院和 500 家县级中医医院。这也就意味着, 这 1000 家县级医院要升级三级医院了, 未来县级市场即将扩容。

● 核心观点及投资建议

1000 家县级医院将要升级三级医院, 县级市场即将扩容, 这将为医疗信息化市场带来增量空间。长期来看, 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)。

科创板已经正式开板, 据专家推测科创板或最快于七月中下旬开市。随着科创板的设立, 市场将对于信息行业的公司估值更加合理化。我们建议重点关注金融 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 (06.28)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300451	创业慧康	108.88	14.95	0.44	0.52	0.68	33.98	28.75	21.99	增持
300253	卫宁健康	230.33	14.18	0.21	0.30	0.40	67.52	47.27	35.45	增持
600570	恒生电子	547.34	68.15	1.04	1.43	1.90	65.53	47.66	35.87	增持
002230	科大讯飞	695.56	33.24	0.29	0.45	0.63	114.62	73.87	52.76	增持
600588	用友网络	668.27	26.88	0.32	0.41	0.56	84.00	65.56	48.00	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.....	4
2.1 宏观新闻.....	5
2.2 科创板动态.....	5
2.3 人工智能.....	5
2.3.1 金融科技.....	6
2.3.2 智能汽车.....	6
2.3.3 智慧医疗.....	6
2.4 云计算.....	7
2.4.1 IaaS.....	7
2.5 区块链.....	7
2.5.1 比特币.....	7
2.6 美国巨头动向.....	7
2.6.1 微软.....	8
2.6.2 亚马逊.....	8
2.6.3 谷歌.....	8
3、 重点公司动态.....	9
4、 风险提示.....	10

图表目录

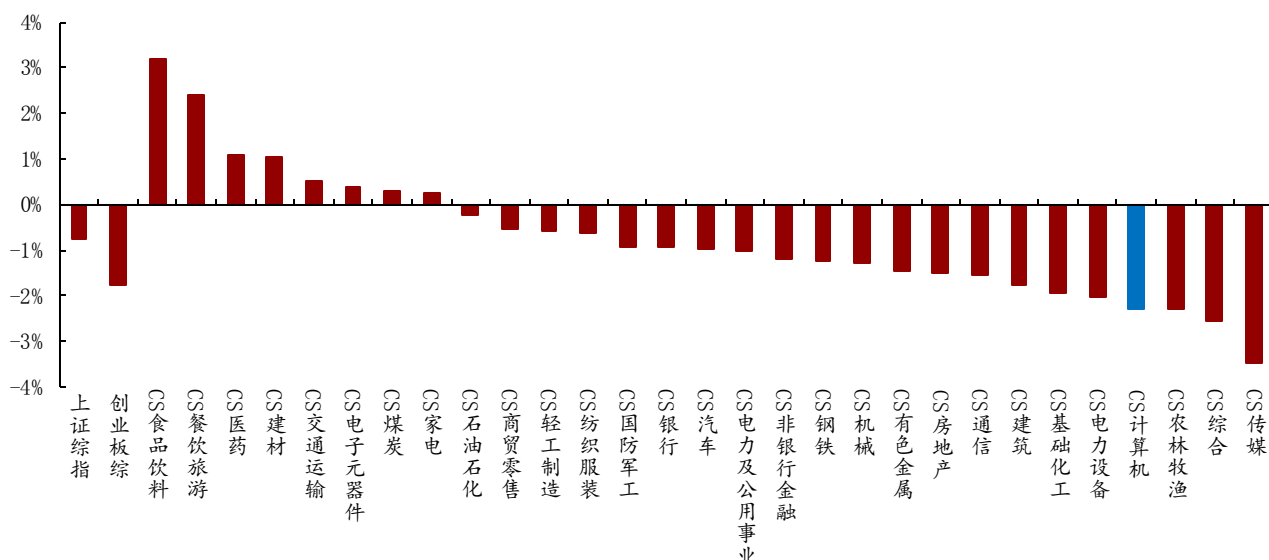
图 1：A 股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场微幅下跌，上证综指下跌0.77%，创业板综下跌1.75%。29个中信一级行业中周涨幅最大的是食品饮料，涨幅为3.20%；周跌幅最大的是传媒行业，跌幅为3.46%。计算机行业跌幅排行第四，跌幅为2.28%。

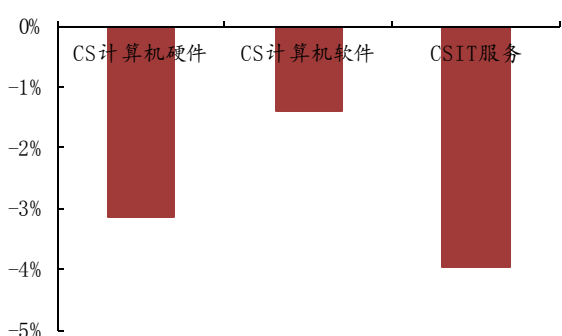
图 1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

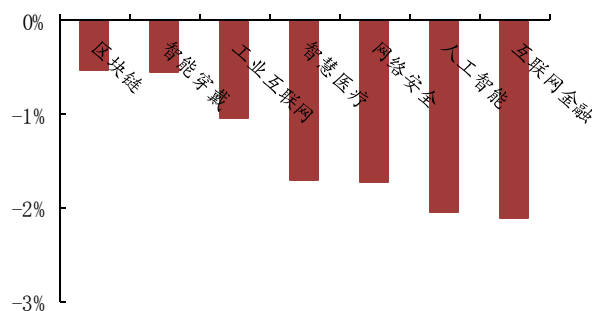
本周计算机子板块全线下跌。计算机硬件下跌3.15%，计算机软件下跌1.40%，IT服务下跌3.95%。

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



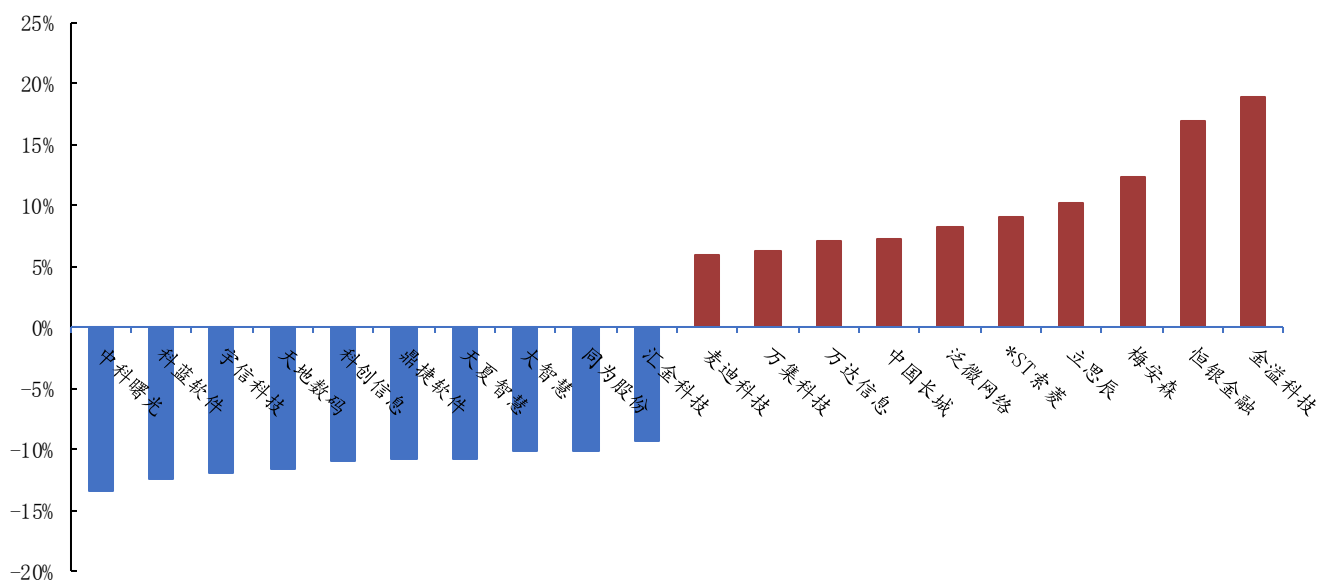
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，区块链下跌0.52%，智能穿戴下跌0.54%，工业互联网下跌1.04%，智慧医疗下跌1.71%，网络安全下跌1.73%，人工智能下跌2.03%，互联网金融下跌2.10%。

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金溢科技（18.88%），恒银金融（16.98%），梅安森（12.29%），立思辰（10.21%），*ST 索菱（9.09%），泛微网络（8.21%），中国长城（7.20%），万达信息（7.01%），万集科技（6.31%），麦迪科技（5.87%）。

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

本周跌幅前十的个股分别是中科曙光（13.44%），科蓝软件（12.49%），宇信科技（11.91%），天地数码（11.61%），科创信息（10.90%），鼎捷软件（10.84%），天夏智慧（10.75%），大智慧（10.14%），同为股份（10.08%），汇金科技（9.36%）。

2、行业要闻

2.1 宏观新闻

特朗普：与习主席的对话效果超出预期

美国总统特朗普今日在大阪与中国国家主席习近平进行会晤后表示，双方进行了非常好的会晤，成效超出预期，两国（经贸关系）已经“重回正轨”。特朗普表示，双方会继续进行贸易谈判，美方不对此前所说的 3500 亿美元中国产品加征关税。（中国国际广播电台）

美国企业将被允许继续向华为出售产品

据央视新闻报道，在 6 月 29 日下午的 G20 会议期间，美国总统特朗普表示，向华为出售零件的美国公司应被允许继续出售。

2.2 科创板动态

截至 6 月 30 日，科创板申请已受理企业为 141 家，其中已问询企业 80 家，提交注册企业 25 家，注册生效企业 6 家，中止审核企业 1 家。计算机行业已受理 29 家，4 家公司已提交注册，分别是虹软科技、安恒信息、航天宏图 and 柏楚电子。（上交所）

6 月 27 日，科创板第一股华兴源创正式网上申购，发行价 24.26 元/股。（中国基金报）

6 月 30 日，科创板第一股华兴源创公布网下初步配售结果及网上中签结果。华兴源创的网上网下发行业于 6 月 27 日进行。网上发行申购的中签号码共有 22929 个，每个中签号码只能认购 500 股华兴源创 A 股股票。

网下发行方面，经核查确认，148 家网下投资者管理的 1285 个有效报价配售对象全部进行了网下申购，网下有效申购数量 758130 万股。其中 A 类投资者的有效申购股数为 610170 万股，配售数量为 2185.93 万股，获配数量占网下发行总量的比例为 81%，配售比例为 0.3582%；B 类投资者有效申购股数为 3000 万股，配售数量为 10.52 万股，获配数量占网下发行总量比例为 0.39%，配售比例为 0.3508%；C 类投资者有效申购股数为 144960 万股，配售数量为 502.21 万股，获配数量占网下发行总量比例为 18.61%，配售比例为 0.3464%。

另外，华兴源创本次发行战略配售的缴款及配售工作已结束。保荐机构相关子公司跟投参与本次发行战略配售有效。战略投资者为华泰创新投资有限公司，获配股票数量为 164.88 万股，获配金额约 4000 万元，限售期为 24 个月。（新京报）

2.3 人工智能

上海发布智能制造三年行动计划，深度应用 5G、人工智能等技术

据中国新闻网 6 月 24 日消息，《上海市智能制造行动计划(2019-2021 年)》24 日发布，到 2021 年，上海计划进一步深化 5G、人工智能、互联网、大数据和制造

业融合程度，打造成为中国智能制造应用新高地、核心技术策源地和系统解决方案输出地，推动长三角智能制造协同发展。（中国证券网）

2.3.1 金融科技

中国银联联合 OPPO 正式推出银联手机闪付 OPPO Pay

中国银联联合 OPPO 正式推出银联手机闪付 OPPO Pay。OPPO Reno 系列手机的用户在 OPPO 钱包内绑定银行卡后，即可在公交地铁、餐饮、商超便利等场景通过双击电源键唤醒 OPPO Pay “一闪就付”，无需解锁屏幕，无需打开 App，无需连接网络。截至目前共 19 家银行支持 OPPO Pay 用户绑卡支付。（上证报）

2.3.2 智能汽车

丰田加入 Apollo 计划 推动自动驾驶发展

据外媒报道，丰田将加入由百度主导的自动驾驶开发联盟“Apollo 计划”，丰田公司希望通过加入该联盟而推动其自动驾驶技术的发展，加速其完成技术开发体制的构建。目前，已有大众、福特、本田等超过 135 家大型车企与科技企业加入了 Apollo 计划。（太平洋汽车网）

2.3.3 智慧医疗

1000 家县级医院将升级大三甲，县级市场即将扩容

日前，国家卫健委医政医管局发布《关于印发全面提升县级医院综合能力第二阶段县级医院名单的通知》。

文件显示，根据国家卫生健康委、国家中医药局《关于印发全面提升县级医院综合能力工作方案(2018-2020 年)的通知》有关要求，在各地推荐的基础上，结合地方人口、医疗服务能力等因素，确定了全面提升县级医院综合能力第二阶段 500 家县级医院和 500 家县级中医医院。这也就意味着，这 1000 家县级医院要升级三级医院了，未来县级市场即将扩容。（AI 财经）

阿里 AI 新进展：攻克心血管识别，比传统提速百倍

6 月 28 日上午消息，阿里巴巴宣布在医疗 AI 领域取得新进展：攻克了难度系数更高的心血管识别技术。

“心血管疾病是世界上致死率最高的人类疾病”，阿里方面介绍，心脏冠脉几何特性复杂、血管特别细小，容易受到形态相似的静脉血管的干扰。如果出现血管阻塞，还有可能无法提取整根血管。但是，传统的心脏冠脉中心线提取方法大多存在人工交互多、耗时长等缺点。因此，阿里巴巴提出了判别式冠脉追踪模型。这一模型由三维卷积神经网络构成，充分利用三维空间特征，可从影像中迭代搜索完整血管，且正确区分冠脉与静脉。“在学习了数十万个训练样本后，阿里 AI 无需人工交互，仅用 0.5 秒就能提取单根冠脉血管，提取完整冠脉树用时不超过

20 秒，相比传统方法效率提升近百倍”，阿里 AI 相关负责人说道。（钛媒体）

2.4 云计算

2.4.1 IaaS

IDC 2019 年 Q1 全球超融合市场份额：收入同比猛增 19.3%，达到 37.5 亿美元

IDC 周二发布了最新的《全球融合系统季度报告》（Worldwide Quarterly Converged Systems Tracker），报告显示，2019 年第一季度这个市场的收入同比猛增 19.3%，达到 37.5 亿美元。戴尔科技公司再度以最大的市场份额遥遥领先。

IDC 对融合基础架构所下的定义是：将计算资源、网络、服务器、存储资源和虚拟化工具整合在一个硬件设备中的数据管理系统。这类系统可以进一步细分为三个不同的类别，它们包括：“超融合系统”，将计算、存储和虚拟化等资源紧密整合到由通用工具集加以管理的单一个系统中；“认证参考系统和基础设施”，预先装有服务器、磁盘存储、网络设备以及必要的管理软件；以及“集成平台”，它增加了额外的软件和定制系统，以便更好地运行数据库、应用开发软件和测试工具等工作负载。（钛媒体）

Gartner：阿里云位居全球云数据库市场第三，年增速 115%

6 月 28 日午间消息，研究机构 Gartner 发布《The Future of the Database Management System (DBMS) Market Is Cloud》报告。据 Gartner 统计，阿里云已位居全球云数据库市场份额第三，年增速在 115%。同期 AWS 增速为 74%、Oracle 为 66%。

报告认为，数据库的未来必须上云，目前云数据库已为数据库市场的增收贡献一半以上份额。与传统数据库不断下降的营收相比，云数据库正在积极地快速增长。到 2022 年，预计有 3/4 的数据库天然部署或迁移到云上。

Gartner 将这一变化归因为，企业正将新应用向云转移，对数据存储和计算分析的能力要求不断加强。云数据库天然具备云上灵活性，能够提供强大的创新能力、丰富多样的产品体系、经济高效的部署方式和按需付费的支付模式。（钛媒体）

2.5 区块链

2.5.1 比特币

比特币又上演一出过山车行情

6 月 27 日凌晨 2 点，比特币在资金猛攻下突破 13000 美元大关，一度逼近 14000 美元的高点，涨幅超 20%，创下去年 1 月以来新高。但临近凌晨 5 点，比特币十分钟内跌超 2000 美元。（新华社）

2.6 美国巨头动向

2.6.1 微软

微软计划于明年在中国扩增 1000 个新招聘职位，拓展在华业务

6 月 27 日，有内部人士向媒体透露，微软（Microsoft）计划于 2020 年在中国扩增 1000 个新招聘职位。这一定程度上意味着，微软在中国的业务没有受当前国际环境的影响，且因看好中国的创新和潜力，仍在按照既定的步伐积极拓展在华业务。（钛媒体）

2.6.2 亚马逊

亚马逊 AWS 证实晚间宕机，回应：外部服务商出了问题

据彭博报道，亚马逊旗下 AWS 证实，由于一家外部服务提供商出现问题，影响了部分客户网络和多个 AWS 区域之间的互联网连接。6 月 25 日稍早些时候，追踪网站故障的 Downtdetector.com 网站称，从美国东部时间早上 8 点 32 分（北京时间晚上 8 点 32 分），亚马逊 AWS 云服务出现宕机。亚马逊同时强调，由其他外部服务提供商提供的服务，与所在 AWS 区域内的连接不受影响。（36 氪）

2.6.3 谷歌

谷歌将建设第三条私有海底光缆

美国谷歌公司 28 日宣布，将出资建设一条连接欧洲和非洲的海底光缆，这将是谷歌在全球建设的第三条私有海底光缆。谷歌当天发表声明说，这条光缆将以葡萄牙为起点，沿着非洲大陆西侧海岸线，经尼日利亚延伸直至非洲最南端的南非，工程第一阶段预计 2021 年完工。声明说，光缆被命名为“埃奎亚诺”，以纪念 18 世纪的尼日利亚作家和废奴主义者奥拉达·埃奎亚诺。（新华社）

谷歌下一代操作系统 Fuchsia OS 官网上线 设计思路类似华为鸿蒙

传闻许久的谷歌自研系统 Fuchsia OS，近期正式上线了开发者网站 Fuchsia.dev。谷歌介绍称，推出网站的主要目的，是为了让开发者更好地参与到系统开发中来。Fuchsia OS 可以看作是一个类似于 AOSP 的开源项目，谷歌希望通过 Fuchsia OS，来适配从智能家居、电脑到手机等在内的所有设备。

这一设计思路，与之前被曝光的华为自研系统鸿蒙 OS 十分相似。此前据华为消费者业务 CEO 余承东介绍，华为自研系统，打通了手机、电脑、平板、电视、汽车和智能穿戴等设备，统一成一个操作系统，并将兼容全部安卓应用和所有 Web 应用。（DoNews）

3、重点公司动态

【宝信软件】公司第九届董事会第二次会议审议通过了《收购武钢工技集团股权暨关联交易的议案》。公司以 29,193.28 万元收购武钢集团有限公司所持有的武汉钢铁工程技术集团有限责任公司 100% 股权。

【达实智能】公司近日与中国江苏国际经济技术合作集团有限公司、江苏省建筑设计研究院有限公司以联合体形式签约了涟水县中医院迁建项目，合同价格 9,253.5 万元。

【浩云科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告，公司归属于上市公司股东的净利润约 1424 万元-1671 万元，较上年同期增长 15.06%-35.02%。

【易联众】公司及全资、控股子公司自 2019 年 5 月 17 日至 2019 年 6 月 25 日累计收到各项政府补助资金共计人民币 5,553,378.32 元，其中增值税软件退税政府补助资金为人民币 85,157.18 元，企业研发费用补助资金及其它政府补助资金为人民币 5,468,221.14 元。

【荣科科技】公司 6 月 26 日收到全资子公司上海米健信息技术有限公司的通知，米健信息于 2019 年 6 月 24 日收到软件退税 5,601,457.14 元。2019 年 5 月 23 日至 2019 年 6 月 24 日期间，公司全资子公司累计收到软件退税共计人民币 6,880,352.35 元。

【三六零】公司下属全资子公司北京奇虎科技有限公司作为主单位，与广东南方

电信规划咨询设计院有限公司以联合体形式参与了重庆市合川区 360 网络安全协同创新产业园一期项目（EPC 模式）的邀请招标工作并成功中标。公司于近日收到该项目《中标通知书》，中标金额为人民币 2.395 亿元。

【东软集团】公司及子公司自 2019 年 4 月 27 日至 2019 年 6 月 25 日累计收到并计入损益的不连续的政府补助合计金额为 12,307,560 元，占公司 2018 年度经审计净利润的 11.18%。

【易华录】近期参与了通州区信号灯升级改造项目（二期）施工的投标工作。2019 年 6 月 28 日，公司收到招标人北京市通州区城市管理委员会签发的《中标通知书》，确认公司成功中标该项目，中标价格为 162,058,900.83 元。

【启明信息】公司与北汽蓝谷信息技术有限公司、武汉东浦信息技术有限公司于 2019 年 6 月 29 日签署了《汽车行业协同数字化创新产业联盟战略框架协议》，为充分发挥各自行业的资源和优势，共同推动新一代信息技术与汽车行业智能网联等“新四化”建设深度融合发展，全面提高汽车行业智能化、信息化发展水平，实现中国汽车行业高质量发展，三方经友好协商，达成战略框架协议。

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。