

## 计算机

报告原因：定期报告

2019年7月21日

## 行业周报（20190715-20190721）

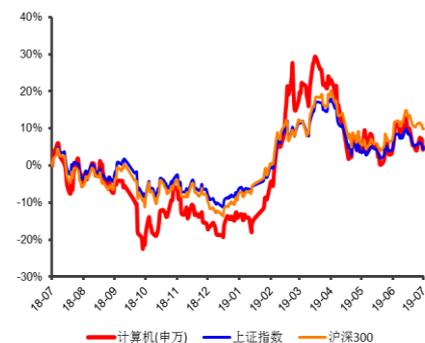
医疗信息、云计算板块边际改善持续向好

维持评级

看好

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

北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心七层

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0.02%，创业板指涨1.58%。计算机（申万）板块上涨1.15%（流通市值加权平均），申万一级行业中涨幅第七。
- 细分行业：从细分行业来看，上周3个子行业（申万三级）中，计算机设备上涨0.42%、IT服务和软件开发分别上涨1.46%和1.14%。
- 概念板块：上周计算机行业相关的概念板块中，涨幅前三的分别是智能穿戴（2.53%）、智慧农业（2.46%）和国产软硬件（2.20%），跌幅前三的分别是智能家居（-2.93%）、机器人（-2.82%）和边缘计算（-1.50%）。
- 个股：计算机行业（申万）上周209只个股中有130只实现正收益。其中，网达软件以13.92%的涨幅领涨，浪潮信息以-9.71%的跌幅领跌。
- 估值：截至2019年7月19日，计算机行业（申万一级）的PE(TTM)为92.29，申万行业排名第三位，仅次于综合（130.34）和农林牧渔（109.96）。

### 行业动态

- 国务院定调健康发展措施，互联网平台经济迎重大利好；
- 宝马牵手腾讯在华设云计算中心，将开发自动驾驶技术；
- 云业务高速增长推动微软第四财季营收同比增长12%；
- 2018年全球十大IaaS服务商：中国占据四席，跃居第二；
- 微软从AT&T获得数十亿美元云服务合同；
- 日本将建立加密货币全球流通网络，类似SWIFT。

### 投资建议

➢ 本周重点关注医疗IT、云计算板块。政策催化，医疗信息化建设加速。国家医保局控费平台信息化建设进入落地阶段，有望带动地方控费平台建设加速。30个城市开启DRGs试点，医保支付信息化进程加快。从现阶段政策导向来看，医疗信息化建设主要集中在电子病历建设和医保控费信息化建设两方面。在HIS阶段积累医院资源众多、并且在医保信息化领域超前布局的医疗信息化龙头公司将优先受益。建议重点关注：卫宁健康、东软集团、万达信息等。云计算：云计算持续发力，利润贡献持续提升。国际巨头云业务收入继续保持高速增长，利润贡献明显提升。国内厂商云业务收入亦呈爆发式增长，收入占比明显提升。看好在云计算领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、华宇软件、广联达等。中长期来看，我们继续看好金融科技、人工智能、工业互联网、智能驾驶等细分领域。



### 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 .....	3
1.4 个股表现 .....	4
1.5 行业估值情况 .....	5
2.行业要闻 .....	5
3.上市公司重要公告 .....	7
4.投资建议 .....	7
5.风险提示 .....	8

## 图表目录

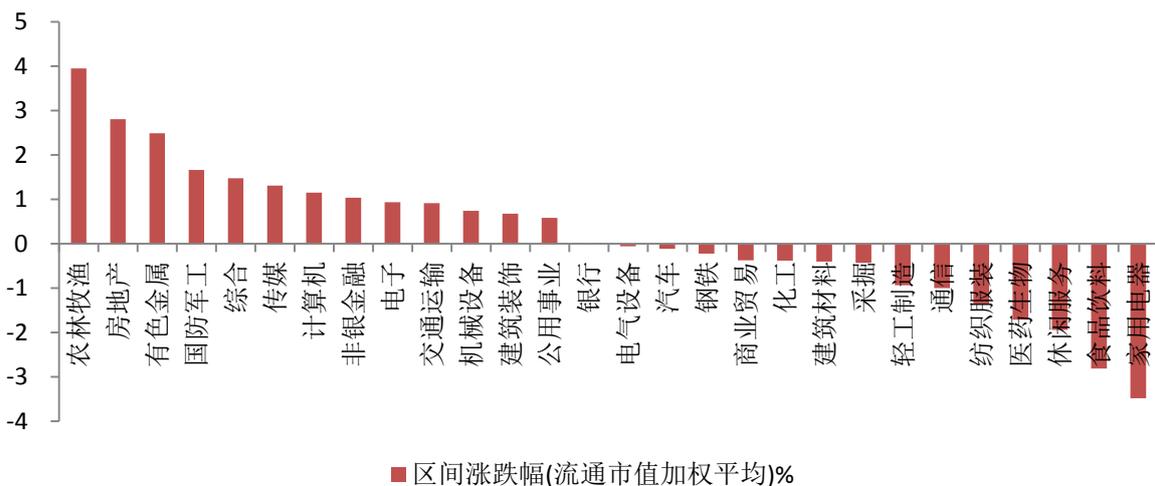
图 1：行业周涨跌幅（%） .....	3
图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）% .....	3
图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%） .....	4
图 4：申万一级行业 PE（TTM，整体法） .....	5
表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%） .....	4
表 2：过去一周上市公司重要公告 .....	7

## 1.行情回顾

### 1.1 行业整体表现

上周，沪深 300 下跌 0.02%，创业板指涨 1.58%。计算机（申万）板块上涨 1.15%（流通市值加权平均），申万一级行业中涨幅第七。

图 1：行业周涨跌幅（%）

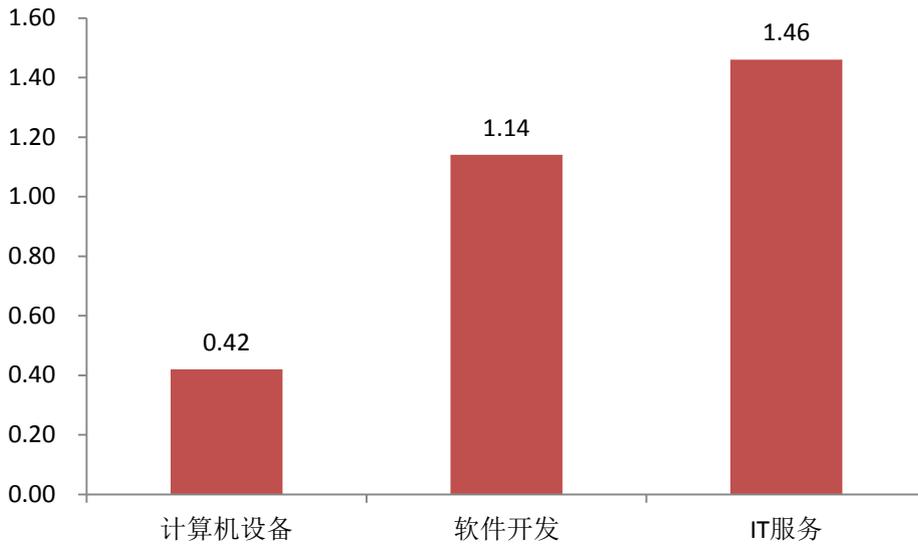


数据来源：wind，山西证券研究所

### 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）中，计算机设备上涨 0.42%、IT 服务和软件开发分别上涨 1.46%和 1.14%。

图 2：子行业涨跌幅情况（流通市值加权平均）%

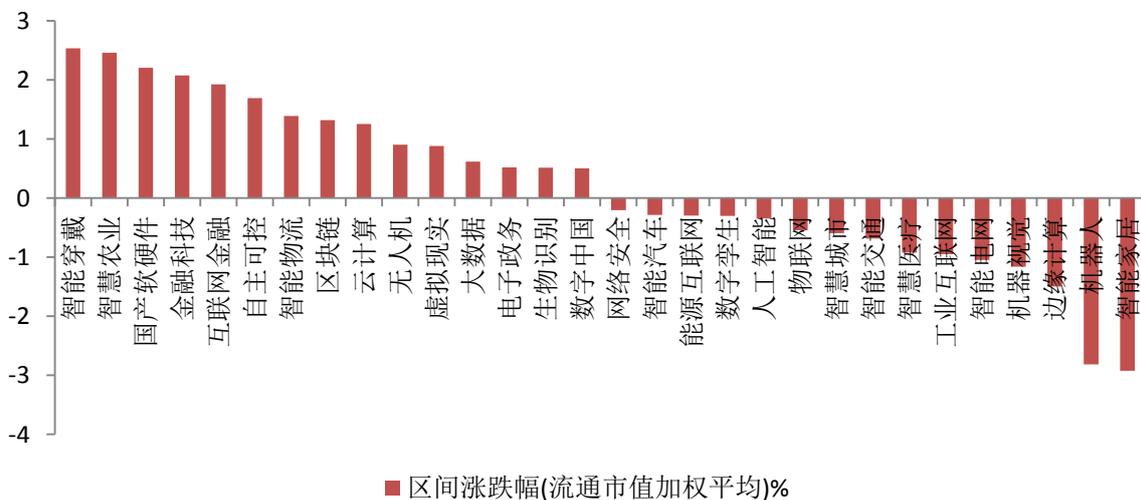


数据来源：wind，山西证券研究所

### 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，涨幅前三的分别是智能穿戴（2.53%）、智慧农业（2.46%）和国产软硬件（2.20%），跌幅前三的分别是智能家居（-2.93%）、机器人（-2.82%）和边缘计算（-1.50%）。

图 3：计算机相关的概念板块涨跌幅（%）



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 只个股中有 130 只实现正收益。其中，网达软件以 13.92% 的涨幅领涨，浪潮信息以 -9.71% 的跌幅领跌。

表 1：上周涨跌幅排名前十的个股（%）

涨幅前十的个股			跌幅前十的个股		
代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
603189.SH	网达软件	13.92	002528.SZ	英飞拓	-4.95
300167.SZ	迪威迅	12.82	300525.SZ	博思软件	-5.01
300674.SZ	宇信科技	12.15	603496.SH	恒为科技	-5.11
002362.SZ	汉王科技	11.57	300290.SZ	荣科科技	-5.18
300462.SZ	华铭智能	10.79	300552.SZ	万集科技	-6.26
300768.SZ	迪普科技	10.65	300609.SZ	汇纳科技	-6.68
300465.SZ	高伟达	10.49	002373.SZ	千方科技	-7.03
300773.SZ	拉卡拉	9.94	300270.SZ	中威电子	-8.60
002296.SZ	辉煌科技	9.63	300367.SZ	东方网力	-9.19
300532.SZ	今天国际	9.21	000977.SZ	浪潮信息	-9.71

数据来源：wind，山西证券研究所

## 1.5 行业估值情况

截至 2019 年 7 月 19 日，计算机行业（申万一级）的 PE(TTM)为 92.29，申万行业排名第三位，仅次于综合（130.34）和农林牧渔（109.96）。

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. 行业要闻

### 国务院定调健康发展措施 互联网平台经济迎重大利好

国务院 7 月 17 日召开常务会议，确定支持平台经济健康发展的措施，壮大优结构促升级增就业的新动

能。要遵循规律、顺势而为，支持推动平台经济健康发展。会议指出，互联网平台经济是生产力新的组织方式，对优化资源配置、促进跨界融通发展和“双创”、推动产业升级、拓展消费市场尤其是增加就业都有重要作用。会议强调要发展平台经济新业态。顺应群众需要发展“互联网+服务业”，支持社会资本进入医疗健康、教育、养老家政、旅游、体育等服务领域，提供更多优质高效的便民服务。

（信息来源：中国经济网）

## 云计算

### ➤ 宝马牵手腾讯在华设云计算中心 将开发自动驾驶技术

德国汽车制造商宝马和中国在线游戏巨头腾讯将牵手在中国成立云计算中心，帮助开发自动驾驶汽车。该云计算中心预计年底开始运营，将为汽车提供数据处理功能，帮助他们半自动驾驶，并最终实现自动驾驶。

（信息来源：新浪科技）

### ➤ 云业务高速增长推动微软第四财季营收同比增长 12%

微软（纳斯达克证券代码：MSFT）美国东部时间周四发布了 2019 财年第四财季及全年财报。报告显示，得益于云业务营收的持续增长和企业升级 Windows 系统的推动，微软第四财季营收为 337.17 亿美元，较去年同期的 300.85 亿美元增长 12%；净利润为 131.87 亿美元，较去年同期的净利润 88.73 亿美元增长 49%。

（信息来源：腾讯科技）

### ➤ 2018 年全球十大 IaaS 服务商：中国占据四席 跃居第二

7 月 18 日上午消息，国际数据公司（IDC）发布的《全球公有云服务市场（2018 下半年）跟踪》报告显示，2018 年全球公有云 IaaS 市场规模达到 359.7 亿美元，同比增长 45.0%。

报告显示，2018 年，全球前十大公有云 IaaS 服务商中，中国已有阿里巴巴、腾讯、中国电信、金山云四家服务商上榜。而在 2014 年，仅阿里巴巴一家企业入围。

报告显示，自 2016 年以来，中国已经跃居全球仅次于美国的第二大公有云 IaaS 市场。2018 年中国公有云 IaaS 市场同比增长 86.1%，增速远高于全球。相比 2014 年，2018 年中国公有云 IaaS 市场对全球的贡献份额已翻倍，达到 46.5 亿美元。

（信息来源：新浪科技）

### ➤ 微软从 AT&T 获得数十亿美元云服务合同

据外媒报道，微软刚刚为其云业务赢得了一份价值数十亿美元的大合同。周三，它宣布美国移动运营

商 AT&T 将使用该公司的 Azure 云服务，并让其大多数员工转而使用微软的 365 办公应用程序和安全服务套件。

（信息来源：腾讯科技）

### 区块链

#### ➤ 日本将建立加密货币全球流通网络 类似 SWIFT

7月18日消息，据外媒报道，日本政府正考虑建立一个加密货币的全球转移系统，类似于 SWIFT，日本政府认为该系统将有助于打击洗钱。

与政府间金融行动特别工作组（FATF），将负责监督项目的实施，据悉，目前已批准了日本财政部和金融服务局（FSA）提出的新网络计划，但目前尚不清楚这个加密货币支付网络将如何运作。

SWIFT 是一种银行结算系统，目前已被全球大多数国家的银行所采用，通过为银行的结算提供安全、可靠、快捷、标准化、自动化的通讯业务，而提高了银行的结算速度。

（信息来源：新浪科技）

## 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
600588	用友网络	7月19日	关于收购北京用友薪福社云科技有限公司部分股权的公告	公司拟收购合并报表范围内的企业北京用友创新投资中心（有限合伙）持有的北京用友薪福社云科技有限公司（下称“北京薪福社”）15%的股权，收购价格为人民币 750 万元。
300352	北信源	7月18日	关于获得政府补助的公告	公司及子公司自 2019 年 1 月 1 日至本公告披露日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 10,804,789.50 元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 8,946,589.50 元，其他政府专项补助资金为人民币 1,858,200.00 元。
000977	浪潮信息	7月18日	2019 年配股公开发行证券预案	本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每 10 股配售不超过 2.5 股的比例向全体股东配售。

资料来源：wind，山西证券研究所

## 4.投资建议

本周重点关注医疗 IT、云计算板块。

**政策催化，医疗信息化建设加速。**国家医保局控费平台信息化建设进入落地阶段，有望带动地方控费平台建设加速。30 个城市开启 DRGs 试点，医保支付信息化进程加快。从现阶段政策导向来看，医疗信息

化建设主要集中在电子病历建设和医保控费信息化建设两方面。在 HIS 阶段积累医院资源众多、并且在医保信息化领域超前布局的医疗信息化龙头公司将优先受益。建议重点关注：卫宁健康、东软集团、万达信息等。

**云计算：云计算持续发力，利润贡献持续提升。**国际巨头云业务收入继续保持高速增长，利润贡献明显提升。亚马逊云计算服务一季度销售收入为 76.96 亿美元，去年同期为 54.42 亿美元，同比增长 41.4%，在营业利润方面，云计算服务贡献 22.23 亿美元，云计算占比达 50.3%。国内厂商云业务收入亦呈爆发式增长，收入占比明显提升。2018 年，阿里巴巴云计算业务实现营业收入 247.02 亿元，同比增长 84.48%，云计算业务占比达到 6.56%，较去年提高 1.21 个百分点。腾讯云 2018 年实现收入 91 亿元，同比增长超过 100%。广联达 2018 年云业务收入同比增速为 717%，增长最快。金蝶国际 2018 年云业务收入占比超过了 30%。看好在云计算领域超前布局，具备技术、渠道、资源优势的龙头厂商，建议关注用友网络、华宇软件、广联达等。

中长期来看，我们继续看好金融科技、人工智能、工业互联网、智能驾驶等细分领域。

## 5.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。

### 分析师承诺：

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，本人承诺，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接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 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。

### 山西证券研究所：

#### 太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
邮编：030002  
电话：0351-8686981  
<http://www.i618.com.cn>

#### 北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海  
国际中心七层  
邮编：100032  
电话：010-83496336

