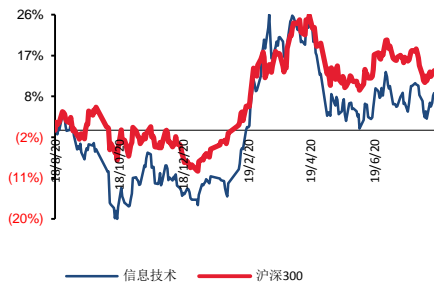


信息技术

## 计算机行业周报——政企专用共有云优先落地，医联体建设加速

## ■ 走势对比



## ■ 子行业评级

## ■ 推荐公司及评级

## 相关研究报告：

《公司造价业务转云进展顺利，数字施工业务加速推进》  
--2019/07/31

《2019年下半年投资策略——关注有基本面和增长机会的板块》  
--2019/07/22

《计算机行业周报——云计算再超预期，科创板加剧波动》  
--2019/07/21

证券分析师：王文龙

电话：021-61376587

E-MAIL: wangwenlong@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517080001

证券分析师助理：陈小珊

电话：021-61376587

E-MAIL: chenxs@tpyzq.com

## 报告摘要

1、阿里云二季度增速放缓，营收 77.8 亿元，同比增长 66%，但环比上没有增长，同比增速在持续下滑，然而相较于 AWS 营收增长 37%、微软 Azure 增长 64%，阿里的增速仍然更快，符合全球头部正在被追进的特点，另外行业增速为 24%。云计算增速放缓的同时，我们周围的应用体系中除了互联网业务和少量垂直应用外并没有呈现出大规模的上公有云的特点。阿里上半年投资节奏放缓，与大型数据中心落地节奏有关，四季度和明年的规划有可能按照数据中心的节奏从平稳过度为跳跃式增长。

2、随着等保 2.0 的要求清晰，将会发现安全性的要求也会对上云产生一定抑制作用。这会倒逼本地化部署的公有云（为政企专门建设的）反而能够得到更快的落地，以华为、华三为主，阿里通过城市大脑做渗透，另外腾讯、京东、百度也有所涉及。因此，接下来对行业内原本做智慧城市的公司而言，合作会变重要，依靠核心企业获取订单的情况会随之增加，这也解释了为什么阿里腾讯对 A 股计算机部分头部企业集中入股。

3、城市医联体建设试点名单已出，118 个地区率先落地，推动分级诊疗和区域医疗进展。同时卫健委属地化开展三级公立医院绩效考核与数据质量控制工作，已经有三级医院经数据查验后被通报批评。从去年至今，新卫健委对医院的数据质量和信息化水平要求达到空前的高度。

4、行业目前受宏观的影响波动较大，但云计算、医疗、信息安全基本面落地明确，因此会出现板块轮动性机会，其他板块公司优先选择估值优势的不会出错，若需要弹性短周期则可选 ETC 板块。

5、因为 LPR 机制的发布，市场的流动性有可能会放大。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：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；

看淡：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。

### 2、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；

持有：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；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员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。我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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。