

## 互联网医疗医保支付意见发布，有望催化医信领域机会

### 计算机行业

投资建议：中性

上次建议：中性

#### 投资要点：

##### 一周行情表现

本周，计算机（申万）指数上涨1.40%，上证指数下跌0.39%，创业板指下跌0.29%。期间，上证指数虽然因贸易摩擦升级受到部分冲击，但整体表现好于预期，全周只微跌。板块方面，按流通市值加权平均，国防军工、农林牧渔涨幅均在5%以上，计算机排名行业第五，房地产、通信领跌。本周涨幅前五的个股是中国软件、唐源电气、佳发教育、中孚信息及三六零，跌幅靠前的是苏州科达、华平股份、汇金科技、同为股份、宇信科技。

##### 行业重要动态

为适应“互联网+医疗健康”发展，国家医保局日前印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》。意见旨在通过合理确定并动态调整价格、医保支付政策，支持“互联网+”在实现优质医疗资源跨区域流动、促进医疗服务降本增效和公平可及、改善患者就医体验、重构医疗市场竞争关系等方面发挥积极作用。我们认为此次国家医保局互联网医疗医保支付指导意见出台，将有助于“互联网+”医疗的进一步推广，后续各省级价格政策出台，也将激发医院进一步完善自身互联网医疗体系，提前布局网上诊疗、处方流转等创新业务的医疗信息化公司再迎利好，医信行业景气持续再添助力，建议关注相关投资机会。

##### 公司重要公告

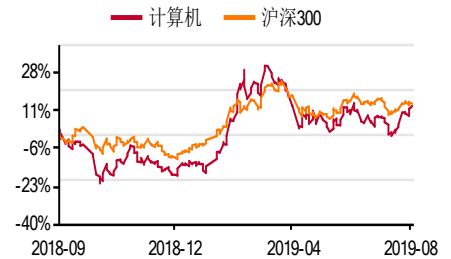
金溢科技签署战略合作框架；麦迪科技、万达信息发布减持公告；万达信息发布增持公告；佳都科技发布限制性股票激励草案。

##### 周策略建议

方向上，我们认为物联网、云计算、人工智能将是行业发展的大势所趋。而落实到周行情，本周计算机周线三连阳，表现靠前的主要是网络安全板块，我们上周提示“Vmware收购凸显云及安全重要性”，本周国新办发布会亦强调将完善网络安全相关政策，催化网安行情启动。就大市而言，当前经济数据偏弱加之外部不确定性，建议轻大市重个股。板块方面，国家医疗保障局印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》，有望催化医信领域机会，另，云计算及网安领域巨头收购频频，云及安全亦值得重点关注。中长期我们仍维持对创业慧康（300451）、用友网络（600588）、广联达（002410）、美亚柏科（300188）、四维图新（002405）、易华录（300212）等推荐。

风险提示：技术遭遇瓶颈；政策有所延缓；市场系统性风险等。

#### 一年内行业相对大盘走势



吴金雅 分析师

执业证书编号：S0590517020001

电话：0510-82833337

邮箱：wuji@glsc.com.cn

#### 相关报告

- 1、《Vmware 收购凸显云及安全重要性，FinTech 规划或催化金融 IT 表现》2019.08.27
- 2、《BCS2019 会议召开在即，关注网安及国产软件机会》2019.08.20
- 3、《IDC 发布中国公有云报告，华为鸿蒙系统下周或将亮相》2019.08.05

## 正文目录

1	本周走势回顾.....	3
2	行业重要动态.....	4
2.1	国家医疗保障局印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》.....	4
3	公司重要公告.....	5
3.1	金溢科技关于与腾讯科技(深圳)有限公司签署战略合作框架协议的公告....	5
3.2	麦迪科技股东减持股份计划公告.....	6
3.3	万达信息关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告.....	6
3.4	麦迪科技董事减持股份计划公告.....	6
3.5	万达信息关于持股 5%以上股东及其一致行动人增持股份的公告.....	6
3.6	佳都科技 2019 年限制性股票激励计划(草案).....	7
4	本周公布 2019 年半年度业绩情况.....	7
5	周策略建议.....	11
6	风险提示.....	13

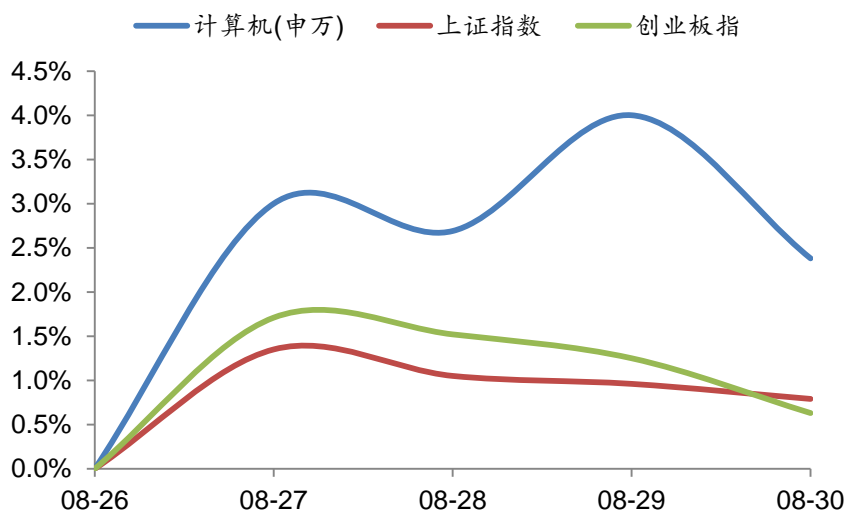
## 图表目录

图表 1:	本周计算机板块走势.....	3
图表 2:	本周各行业涨跌幅(流通市值加权平均, %).....	3
图表 3:	年初至今涨跌幅(流通市值加权平均, %).....	3
图表 4:	涨跌幅前五名(%).....	4
图表 5:	板块 TTM 估值对比.....	4
图表 6:	本周公布的 2019 年半年度业绩情况.....	7

## 1 本周走势回顾

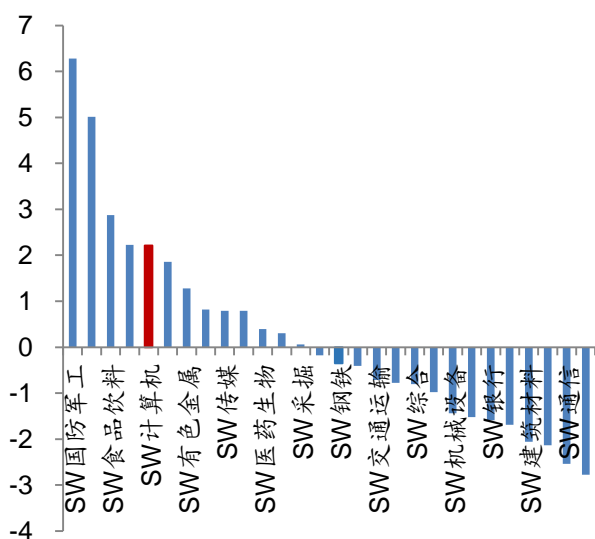
本周，计算机（申万）指数上涨 1.40%，上证指数下跌 0.39%，创业板指下跌 0.29%。期间，上证指数虽然因贸易摩擦升级受到部分冲击，但整体表现好于预期，全周只微跌。板块方面，按流通市值加权平均，国防军工、农林牧渔涨幅均在 5% 以上，计算机排名行业第五，房地产、通信领跌。

图表 1：本周计算机板块走势



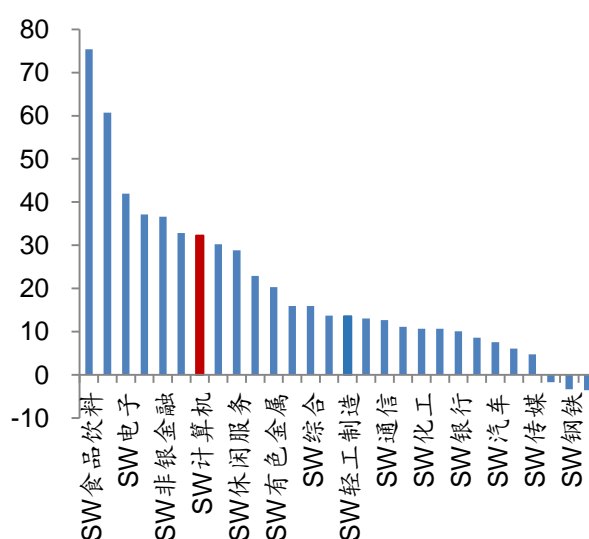
来源：Wind，国联证券研究所

图表 2：本周各行业涨跌幅（流通市值加权平均，%）



来源：Wind，国联证券研究所

图表 3：年初至今涨跌幅（流通市值加权平均，%）



来源：Wind，国联证券研究所

本周涨幅前五的个股是中国软件（26.45%）、唐源电气（21.00%）、佳发教育（20.74%）、中孚信息（20.20%）及三六零（18.62%）。跌幅靠前的是苏州科达

(-16.60%)、华平股份 (-11.60%)、汇金科技 (-8.84%)、同为股份 (-8.47%)、宇信科技 (-7.74%)。

(注：申万最新的行业分类将海康大华等改为电子行业，本周报计算机指数数据随之更改，但覆盖样本暂不做更改)

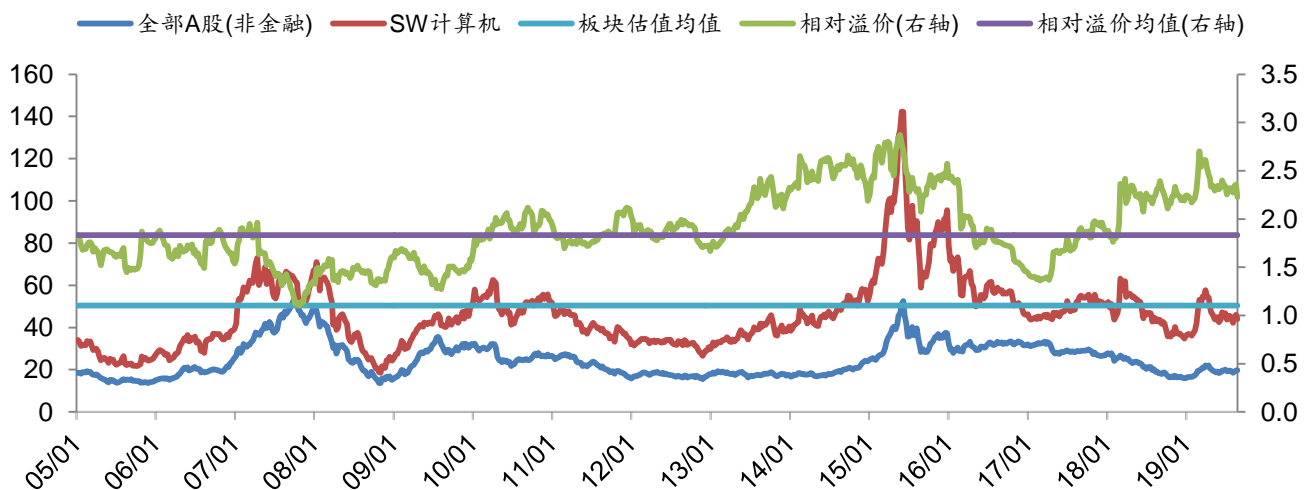
图表 4：涨跌幅前五名 (%)

股票代码	股票名称	涨跌幅	股票代码	股票名称	涨跌幅
600536.SH	中国软件	26.45	603660.SH	苏州科达	-16.60
300789.SZ	唐源电气	21.00	300074.SZ	华平股份	-11.60
300559.SZ	佳发教育	20.74	300561.SZ	汇金科技	-8.84
300659.SZ	中孚信息	20.20	002835.SZ	同为股份	-8.47
601360.SH	三六零	18.62	300674.SZ	宇信科技	-7.74

来源：Wind，国联证券研究所

估值方面，截止到 2019 年 08 月 30 日计算机板块 TTM 市盈率（整体法，剔除负值）处在 44.07 倍，目前，板块相对于全部 A 股（非金融）的溢价比为 2.23。本周，计算机周线三连阳，表现靠前的主要是网络安全板块，我们上周提示“Vmware 收购凸显云及安全重要性”，本周国新办发布会亦强调将完善网络安全相关政策，催化相关行情启动。

图表 5：板块 TTM 估值对比



来源：Wind，国联证券研究所

## 2 行业重要动态

### 2.1 国家医疗保障局印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》

为适应“互联网+医疗健康”发展，国家医保局日前印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》。

**点评：**意见旨在通过合理确定并动态调整价格、医保支付政策，支持“互联网+”在实现优质医疗资源跨区域流动、促进医疗服务降本增效和公平可及、改善患者就医体验、重构医疗市场竞争关系等方面发挥积极作用。

1) 价格项目管理。非营利性医疗机构开展“互联网+”医疗服务，医疗保障部门主要按项目管理；而营利性医疗机构可自行设立医疗服务价格项目。医疗服务价格项目实行以省为主，国家、省和市三级管理。

2) 价格形成机制。公立医疗机构提供“互联网+”医疗服务，收费标准主要实行政府调节；满足个性化、高层次需求为主的服务等，落实特需医疗规模控制的要求和市场调节价政策。

3) 医保支付政策。定点医疗机构提供的“互联网+”医疗服务，经备案程序后纳入医保支付范围。属于全新内容并执行政府调节价格的，由各省级部门按照规定确定是否纳入医保。

我们认为此次国家医保局互联网医疗医保支付指导意见出台，将有助于“互联网+”医疗的进一步推广，后续各省级价格政策出台，也将激发医院进一步完善自身互联网医疗体系，提前布局网上诊疗、处方流转等创新业务的医疗信息化公司再迎利好，医信行业景气持续再添助力，建议关注相关投资机会。

### 3 公司重要公告

#### 3.1 金溢科技关于与腾讯科技(深圳)有限公司签署战略合作框架协议的公告

深圳市金溢科技股份有限公司于2019年8月23日与腾讯科技(深圳)有限公司签署了《战略合作框架协议》。为维护和拓展业已形成的良好合作关系，促进未来发展和长远合作，共同探索新兴业务领域发展机遇，双方本着自愿、平等、互利的原则，经充分协商，决定建立战略合作伙伴关系。

腾讯是目前中国最大的互联网综合服务提供商之一，也是中国服务用户最多的互联网企业之一。腾讯以技术丰富互联网用户的生活，旗下社交网络及通信平台微信和QQ将用户连接到多元化的数字内容，包括游戏、视频、音乐和文学。其自主开发的目标用户定向技术协助广告主触达数以亿计的中国消费者。在基础设施服务方面，腾讯在移动支付、网络安全、云服务及人工智能等范畴提供产品和服务，促进合作伙伴的业务增长。腾讯大力投资于人才及推动科技创新，务求与互联网、移动通信行业共同发展。金溢科技专注智慧交通领域，是国内领先的智慧交通与物联网核心设备及解决方案提供商。自2004年成立以来，金溢科技以高速公路智慧交通、城市智慧交通、公安交通管理、前沿交通、物流追溯五大业务领域为核心，构建了完善的研发、生产、销售与服务体系，为政府、运营单位、终端用户提供端到端的解决方案、产品及服务。本次战略合作有利于双方发挥各自的特长和优势，开展智能网联标准、智慧道路、智

能网联车载终端等方面的合作，探索智能交通技术在数字消费及应用领域的实践。本协议的签署不会对公司本年度财务状况及经营业绩构成重大影响，未来随着双方业务合作的进一步加深，预计对公司经营发展将产生积极影响。

### 3.2 麦迪科技股东减持股份计划公告

WI Harper 拟在本计划公告三个交易日后的六个月内，以大宗交易、集中竞价交易择机减持其所持公司股份不超过 5,644,400 股（其中通过集中竞价交易减持的期限为本计划公告十五个交易日后的六个月内），即不超过公司总股本的 4.999966%（若减持计划期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，本次拟减持股份数量将相应进行调整），且任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本的 1%、任意连续 90 个自然日内通过大宗交易减持不超过公司总股本的 2%。

### 3.3 万达信息关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告

万达信息股份有限公司现有总股本 1,099,449,688 股，截至本公告披露日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 2,563,415 股，本公告中持股比例按剔除公司回购专用账户中的股份数量后的总股本 1,096,886,273 股计算。

持有公司股份 67,144,000 股（占公司总股本比例 6.12%）的股东上海科技创业投资有限公司计划在公告之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份不超过 12,400,000 股（占公司总股本比例 1.13%）。

### 3.4 麦迪科技董事减持股份计划公告

#### 董事持股的基本情况

截至本公告披露日，苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司持股 5%以上股东、董事兼总经理汪建华先生持有公司股份 6,025,757 股，占公司股本总数的 5.3378%。

#### 减持计划的主要内容

汪建华先生拟自本减持计划公告十五个交易日后至 2019 年 12 月 31 日，以大宗交易、集中竞价交易择机减持其所持公司股份不超过 601,457 股，不超过公司总股本的 0.5328%（若减持计划期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，本次拟减持股份数量将相应进行调整），且任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本的 1%。

### 3.5 万达信息关于持股 5%以上股东及其一致行动人增持股份的公告

万达信息股份有限公司于 2019 年 8 月 30 日收到持股 5%以上股东中国人寿资产管理有限公司出具的其受托管理的中国人寿股份有限公司相关账户的增持情况告知函：中国人寿以其委托国寿资产管理的“中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 深”账户于 2019 年 8 月 28 日、2019 年 8 月 29 日、2019

年 8 月 30 日通过深圳证券交易所集中竞价方式分别增持公司股份 9,999,982 股、6,153,739 股、13,490,283 股，前述增加持股数分别占公司总股本的 0.9117%、0.5610%、1.2299%。截至本次增持后，中国人寿及其一致行动人合计持有公司股份 139,616,479 股，占公司总股本的 12.7284%。

中国人寿及其一致行动人不排除未来 12 个月内在估值适当时继续增持公司股份。

### 3.6 佳都科技 2019 年限制性股票激励计划(草案)

本激励计划采取的工具为限制性股票，其股票来源为佳都科技向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟向激励对象授予限制性股票总计不超过 3,190 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 163,774.2371 万股的 1.95%。其中首次授予 2,555 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 163,774.2371 万股的 1.56%；预留 635 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 163,774.2371 万股的 0.39%，预留部分占本次授予权益总额的 19.91%。

本激励计划首次授予的激励对象总人数为 329 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心业务（技术）人员。预留授予部分的激励对象在本激励计划经股东大会审议通过后 12 个月内确定。本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 4.69 元/股。

本激励计划首次授予的限制性股票的解除限售期及各期解除限售时间安排：自首次授予登记完成之日起 12 个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起 24 个月内的最后一个交易日当日止、自首次授予登记完成之日起 24 个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起 36 个月内的最后一个交易日当日止、自首次授予登记完成之日起 36 个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起 48 个月内的最后一个交易日当日止分别按 20%、40%、40%比例解除限售。首次授予限制性股票的各年业绩考核目标：2019 年净利润不低于 4.5 亿；2019-2020 年两年净利润累计不低于 10 亿；2019-2021 年三年净利润累计不低于 18 亿。

假设公司 2019 年 9 月授予限制性股票，则 2019-2022 年限制性股票成本摊销总费用为 4574.20 万元。

## 4 本周公布 2019 年半年度业绩情况

图表 6：本周公布的 2019 年半年度业绩情况

证券代码	证券简称	营业收入（百万元）		归母净利（百万元）		净利率（%）	
		2019H1	同比增减（%）	2019H1	同比增减（%）	2019H1	同比增减（%）
002405.SZ	四维图新	1,083.71	9.43	85.60	-47.56	5.65	-7.35
002474.SZ	榕基软件	319.03	-7.79	19.55	-22.47	7.05	0.19
002777.SZ	久远银海	340.77	15.14	61.91	42.50	18.89	2.09
002912.SZ	中新赛克	334.14	26.12	66.34	6.84	19.85	-3.58

<b>300096.SZ</b>	易联众	267.48	3.96	-15.80	23.21	-5.00	2.56
<b>603496.SH</b>	恒为科技	231.51	5.92	52.23	13.33	21.35	0.43
<b>002528.SZ</b>	英飞拓	1,917.41	21.33	-3.91	-108.39	-0.24	-3.16
<b>300079.SZ</b>	数码科技	436.03	-38.38	54.35	-12.80	12.44	3.65
<b>300155.SZ</b>	安居宝	352.31	6.98	29.37	80.52	8.29	3.52
<b>300168.SZ</b>	万达信息	1,143.32	13.21	37.50	-51.43	2.92	-4.20
<b>300311.SZ</b>	任子行	454.64	-17.14	72.13	-3.46	15.87	2.22
<b>300379.SZ</b>	东方通	178.29	62.02	44.56	2,668.60	24.99	23.53
<b>300440.SZ</b>	运达科技	199.35	-7.30	35.41	-20.34	16.60	-5.33
<b>300532.SZ</b>	今天国际	477.03	67.74	46.56	37.45	9.76	-1.85
<b>600476.SH</b>	湘邮科技	208.81	115.84	-7.92	-2,315.21	-3.79	-4.16
<b>600855.SH</b>	航天长峰	727.59	36.93	-51.61	-828.90	-5.95	-5.36
<b>601360.SH</b>	三六零	5,924.50	-1.67	4,052.50	163.66	68.05	42.27
<b>603106.SH</b>	恒银金融	304.98	-43.56	0.54	-98.80	0.18	-8.21
<b>603189.SH</b>	网达软件	118.84	92.07	16.39	289.44	13.80	27.78
<b>603383.SH</b>	顶点软件	146.90	34.29	36.16	-0.34	24.86	-6.98
<b>000948.SZ</b>	南天信息	1,204.29	21.09	-38.01	9.42	-3.12	1.20
<b>000997.SZ</b>	新大陆	2,568.06	1.01	440.58	30.61	17.39	4.07
<b>002180.SZ</b>	纳思达	10,778.87	3.44	372.76	19.27	3.40	1.29
<b>002362.SZ</b>	汉王科技	347.84	17.22	22.44	9.13	5.52	-0.96
<b>002383.SZ</b>	合众思壮	673.99	-43.97	-33.01	-118.31	-5.27	-12.56
<b>002417.SZ</b>	深南股份	99.60	130.45	-6.01	74.82	0.46	55.56
<b>002642.SZ</b>	*ST 荣联	1,255.87	3.02	18.25	559.45	1.38	1.20
<b>002649.SZ</b>	博彦科技	1,736.40	38.25	109.54	41.33	6.33	0.00
<b>300002.SZ</b>	神州泰岳	652.63	-0.07	-217.49	-59.97	-33.84	-11.93
<b>300020.SZ</b>	银江股份	1,088.53	0.64	125.55	35.99	11.38	3.00
<b>300277.SZ</b>	海联讯	118.71	107.97	6.60	492.44	5.92	14.56
<b>300290.SZ</b>	荣科科技	294.78	32.34	8.93	39.82	3.20	0.08
<b>300330.SZ</b>	华虹计通	116.16	66.73	0.95	112.56	0.82	11.69
<b>300352.SZ</b>	北信源	296.80	51.33	27.11	11.52	9.00	-3.24
<b>300366.SZ</b>	创意信息	646.32	29.82	50.45	20.56	6.74	-2.78
<b>300368.SZ</b>	汇金股份	313.13	-28.40	11.16	23.20	5.82	9.25
<b>300559.SZ</b>	佳发教育	291.77	78.33	95.69	94.23	32.57	2.38
<b>300579.SZ</b>	数字认证	256.62	23.62	26.78	10.67	10.43	-1.22
<b>300766.SZ</b>	每日互动	250.13	-0.30	91.48	-26.77	37.35	-12.57
<b>300768.SZ</b>	迪普科技	343.76	12.33	92.56	20.33	26.92	1.79



600271.SH	航天信息	11,913.88	-23.52	681.06	80.25	9.24	3.68
600410.SH	华胜天成	2,400.21	7.48	171.89	1,390.64	6.79	6.03
600850.SH	华东电脑	3,408.30	6.34	180.35	5.78	5.28	0.02
601519.SH	大智慧	289.96	4.49	-77.99	-173.63	-26.90	-16.63
603039.SH	泛微网络	504.95	25.96	49.19	35.70	9.60	0.74
603660.SH	苏州科达	1,084.63	10.01	10.54	-88.47	0.84	-8.41
688088.SH	虹软科技	276.13	38.42	95.74	72.55	34.67	6.86
002063.SZ	远光软件	632.38	8.52	80.31	5.50	10.80	-1.67
002152.SZ	广电运通	2,638.30	24.50	368.94	7.25	15.90	-1.92
002153.SZ	石基信息	1,516.42	20.76	208.39	2.12	15.72	-0.87
002279.SZ	久其软件	1,099.60	8.53	-83.08	-198.42	-8.23	-17.46
002280.SZ	联络互动	7,331.84	-2.91	31.20	-79.68	0.05	-1.64
002312.SZ	三泰控股	374.20	9.38	-62.72	51.33	-16.76	20.89
002512.SZ	达华智能	1,046.62	-26.72	31.80	114.16	3.08	18.61
300010.SZ	立思辰	902.74	64.16	39.16	169.03	3.08	11.77
300130.SZ	新国都	1,376.10	54.21	141.63	138.93	10.31	3.75
300188.SZ	美亚柏科	583.38	21.03	1.35	-96.59	-1.79	-9.06
300202.SZ	聚龙股份	297.24	-9.42	20.89	27.73	6.61	2.09
300231.SZ	银信科技	646.93	10.27	71.65	7.85	11.08	-0.25
300288.SZ	朗玛信息	234.19	2.50	44.05	-12.13	18.79	-2.23
300469.SZ	信息发展	288.86	22.39	-1.27	28.57	-1.53	0.07
600536.SH	中国软件	2,065.02	34.91	-208.95	6.85	-11.47	8.05
600570.SH	恒生电子	1,523.96	11.97	678.34	125.85	44.35	21.65
600701.SH	*ST 工新	402.20	-51.82	-335.45	-44.90	-88.44	-58.24
000158.SZ	常山北明	4,356.74	15.99	30.08	0.28	0.64	-0.12
000977.SZ	浪潮信息	21,540.77	12.46	273.26	39.47	1.26	0.29
002065.SZ	东华软件	3,593.07	15.01	386.83	15.92	10.53	0.05
002177.SZ	御银股份	92.36	-60.92	58.58	1,211.54	63.42	61.53
002212.SZ	南洋股份	2,578.99	-5.76	-79.13	-871.49	-3.17	-3.43
002331.SZ	皖通科技	623.85	27.91	52.02	46.60	8.85	0.56
002609.SZ	捷顺科技	425.45	38.31	51.33	32.33	12.02	-0.90
300044.SZ	赛为智能	701.02	19.75	86.86	4.63	13.42	-1.02
300075.SZ	数字政通	521.53	34.00	94.56	17.28	18.02	-2.58
300166.SZ	东方国信	646.62	11.70	86.52	-18.55	12.90	-5.78
300167.SZ	迪威迅	226.18	65.68	1.34	109.85	1.55	12.02
300170.SZ	汉得信息	1,603.32	22.15	168.18	8.51	10.29	-1.61

<b>300209.SZ</b>	天泽信息	1,125.35	242.42	65.05	823.84	5.70	3.87
<b>300212.SZ</b>	易华录	1,374.47	8.68	180.06	65.71	13.38	2.68
<b>300253.SZ</b>	卫宁健康	669.54	22.44	162.20	36.61	21.85	1.25
<b>300270.SZ</b>	中威电子	107.42	-30.36	2.95	-67.44	2.74	-3.15
<b>300297.SZ</b>	蓝盾股份	976.51	13.72	145.21	-5.28	16.17	-2.67
<b>300300.SZ</b>	汉鼎宇佑	274.43	15.38	141.08	23.26	48.76	1.33
<b>300302.SZ</b>	同有科技	138.24	-38.44	5.76	-68.13	4.16	-3.88
<b>300324.SZ</b>	旋极信息	1,402.70	-16.64	138.42	-42.95	10.72	-4.87
<b>300344.SZ</b>	太空智造	219.90	-9.69	12.30	-62.07	5.51	-9.04
<b>300367.SZ</b>	东方网力	607.99	-31.53	33.31	-74.00	5.24	-8.86
<b>300399.SZ</b>	京天利	276.42	71.14	-11.59	36.11	-3.76	7.43
<b>300451.SZ</b>	创业慧康	613.85	16.52	125.13	104.59	21.12	9.16
<b>300462.SZ</b>	华铭智能	197.08	34.87	32.86	-13.73	16.51	-8.90
<b>300465.SZ</b>	高伟达	659.76	1.92	22.36	66.85	3.34	0.86
<b>300468.SZ</b>	四方精创	212.09	0.66	31.64	2.32	14.92	0.24
<b>300542.SZ</b>	新晨科技	495.21	131.64	8.50	9.96	3.33	-0.28
<b>300550.SZ</b>	和仁科技	186.09	28.37	21.23	49.74	10.39	1.62
<b>300598.SZ</b>	诚迈科技	292.86	22.47	0.85	-48.91	-0.05	-0.81
<b>300659.SZ</b>	中孚信息	173.61	61.55	-6.29	-25.83	-3.63	1.03
<b>300663.SZ</b>	科蓝软件	280.64	31.63	-36.09	-9.10	-13.75	1.77
<b>300674.SZ</b>	宇信科技	1,066.85	40.64	81.02	20.45	6.79	-1.15
<b>300682.SZ</b>	朗新科技	793.73	0.28	557.86	8,864.81	69.17	150.93
<b>300687.SZ</b>	赛意信息	481.64	33.28	12.07	-52.49	3.04	-4.13
<b>600100.SH</b>	同方股份	8,614.93	-18.04	331.15	198.85	4.34	6.45
<b>600756.SH</b>	浪潮软件	493.87	26.15	-33.59	-217.72	-6.80	-14.06
<b>000034.SZ</b>	神州数码	42,335.77	28.11	396.51	48.23	0.94	0.12
<b>000066.SZ</b>	中国长城	4,330.23	4.67	143.39	-42.82	3.58	-3.08
<b>000555.SZ</b>	神州信息	4,130.19	-0.74	129.14	-48.44	3.07	-2.89
<b>000606.SZ</b>	顺利办	774.71	134.70	94.83	57.92	12.86	-7.90
<b>000662.SZ</b>	天夏智慧	255.86	-36.92	65.07	-47.96	25.43	-5.39
<b>002308.SZ</b>	威创股份	500.00	-3.98	53.24	-44.59	11.98	-7.50
<b>002766.SZ</b>	*ST 索菱	377.13	-51.64	-109.23	-269.00	-29.13	-37.79
<b>600571.SH</b>	信雅达	571.35	-6.58	8.48	19.14	-0.70	0.27
<b>600728.SH</b>	佳都科技	1,652.45	-4.79	213.58	210.71	13.36	9.49
<b>603990.SH</b>	麦迪科技	120.32	19.04	6.16	-45.52	4.78	-6.41

来源：Wind，国联证券研究所

## 5 周策略建议

方向上，我们认为物联网、云计算、人工智能将是行业发展的大势所趋。

物联网被称为继计算机、互联网之后的第三次世界信息产业浪潮，其价值源于万物互联的智能化。当前，物联网发展很大程度受限于传输，所幸 NB-IoT、LTE-V 等标准成功冻结以及 5G 商用提前，为物联网的发展带来新的推动力。传感、网络等基础先行，下游应用为王，智慧医疗、智慧市政、车联网、工业 4.0 等应用市场充分受益。建议关注东软集团、东华软件、海康威视、四维图新等。

云计算如今已成为各家科技巨头的必争之地。在最新公布的财报中，云计算业务仍延续之前的高增长态势，亚马逊财报显示云服务 AWS 单季同比增长 37% 继续领跑其他业务；阿里巴巴的阿里云同比增长 66%；微软的 Azure 云服务同比增长也仍高达 64% 等，再次明确了云计算的核心地位。未来万物互联海量数据，云计算更是支撑行业发展的基石。IaaS 领域建议关注与 AWS 及阿里云合作运营的上市公司，SaaS 领域建议关注广联达、用友网络等。

人工智能 2017 年首进政府工作报告，《新一代人工智能发展规划》发布，定位高度上升至国家战略。此前，AlphaGo 在围棋上的胜利证明了人工智能对完整信息的处理能力，而 Master 在德州扑克上的胜利更是显示了人工智能在非完整信息博弈中取得了重要的突破。目前，人工智能离现实生活越来越近，IBM Watson 已率先在医疗领域实现应用，华尔街也出现多家使用人工智能的对冲基金。建议关注与 Watson 有合作的思创医惠、东华软件，智能投顾的同花顺，以及语音识别的科大讯飞，自动驾驶的四维图新，人脸识别的海康威视、中科创达等。

而落实到周行情，本周计算机周线三连阳，表现靠前的主要是网络安全板块，我们上周提示“Vmware 收购凸显云及安全重要性”，本周国新办发布会亦强调将完善网络安全相关政策，催化网安行情启动。就大市而言，当前经济数据偏弱加之外部不确定性，建议轻大市重个股。板块方面，国家医疗保障局印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》，有望催化医信领域机会，另，云计算及网安领域巨头收购频频，云及安全亦值得重点关注。中长期我们仍维持对创业慧康（300451）、用友网络（600588）、广联达（002410）、美亚柏科（300188）、四维图新（002405）、易华录（300212）等推荐。

创业慧康：公司是医疗信息化行业领军企业。在此次以临床信息系统为主导的医疗信息化建设大潮下，合规要求（卫计委发布《全国医院信息化建设标准与规范（试行）》明确医院信息化建设要求）和医院自发性需求（医院在收入状况欠佳情况下有利用信息化建设降本增效的动力）有望推动公司医疗信息化订单持续增长。同时，公司将智能医疗信息系统（智慧医疗）及区域医疗健康运维服务（健康城市）领域作为未来重点拓展方向，创新业务在经过前期的探索和试点后有望逐步进入兑现期，为公司打开中长期成长空间。维持推荐评级。

用友网络：公司自成立以来经历了“1.0 财务软件”和“2.0EPR 软件”，目前正在积极推进“3.0 企业数字化服务”战略，聚焦“云服务、软件、金融服务”三大核心业务，积极推动企业数字化转型，现已成为国内领先的企业信息化服务提供商。2018 年公司云业务发展良好，1) PaaS 服务方面，公司参与建设 7 个地方政府主导的工业互联网平台，入围 18 个省级服务商资源池计划；2) SaaS 服务方面，公司在聚焦营销云、财务云、人力云、协同云等核心云服务的同时陆续发布 U8 Cloud/ NC Cloud 等重磅云 ERP 产品；3) 在云生态服务方面，用友云市场生态入驻伙伴突破 3000 家，上架产品及服务超 4500 款，云市场发布 45 款云融合型产品。我们看好公司在“用友 3.0”战略推动下，云服务、软件及金融业务融合化发展所带来的综合竞争力提升，维持推荐评级。

广联达：公司是建筑信息化老牌龙头，其以计价算量软件起家，一直以来专注于建筑产业，紧紧围绕工程项目的全生命周期，为行业内的各类企业用户和专业人员提供先进的信息化产品和服务。面对产业互联网的蓬勃发展，公司积极转型，立志成为数字建筑平台服务商的领导者。2018 年公司造价云转型效果显著，转型地区由 6 个扩大至 11 个，业务范围亦从计价拓展至全造价范围，用户转化率、续费率持续提升；施工业务整合优势、协同效应日益明显，虽受整合影响年内营收增速放缓，但打破原有多家子公司独立运作模式，实现公司整体组织、人员、渠道及产品融合后，公司施工产品价值得到稳定提升，平台架构初步显现。我们看好公司在建筑信息化领域的龙头地位，云转型深化、施工整合再起航、创新生态寻突破，维持推荐评级。

美亚柏科：公司自成立以来就专注于电子数据取证业务，掌握多项核心技术，经过多年的发展现已形成“电子数据取证”、“大数据平台”、“网络空间安全”、“专项执法设备”的业务布局，成为国内电子数据取证龙头和网络空间安全与大数据信息化专家。在电子数据取证业务方面，公司采取纵横发展战略：在纵向上，公司业务由省部级单位市场逐渐向地市、区县级市场渗透；在横向上，公司业务由原先的网络安全警种向刑侦、检察、海关等领域拓展。在大数据信息化业务方面，公司逐步由前端的数据采集向后端的数据清洗、分析、平台应用等方向延伸，目前该业务已经进入十个省份遍布 30 多个城市，未来随着公安信息化进程的不断推进，公司有望在深入理解大数据信息平台的基础上实现业务的快速放量。我们长期看好公司在电子数据取证和大数据平台业务方面的良好发展势头，维持推荐评级。

四维图新：公司作为国内数字地图龙头，连续多年领航前装车载导航市场，未来，“智能汽车大脑”战略下，公司“数字地图+车联网+自动驾驶+大数据+芯片”五位一体，逐步奠定自动驾驶稀缺地位。数字地图是公司业务立身之本，结合自主研发的 FastMap 在线生产平台及 AI、大数据技术等，公司底层数据基础服务能力和日更新联测能力全面提升。芯片是公司构建产业链生态的重要一环，把握国家自主芯片扶持及主动安全、智能网联等技术应用契机，公司保持其 IVI 车载信息娱乐系统芯片后装领先地位并进一步扩大前装份额，同时 AMP 车载功率电子芯片出货量持续提升、车规级 MCU 芯片在车载和车控电子领域不断拓展、TPMS 胎压监测芯片计划 2019 年底量产。自动驾驶领域能力是公司未来发展空间所在，也是我们看好公司的核心理由，公司积极打造“地图+云计算+深度学习+智能芯片+算法+仿真”综合服务能力优

势，已具备支持 L3 及以上高速公路自动驾驶高精度地图量产能力，且面向城市普通路场景 L4 级别的自动驾驶地图也进入准量产阶段。我们看好公司“智能汽车大脑”战略下，高精度地图、高精度定位及整体解决方案等在自动驾驶领域的卡位优势，维持推荐评级

易华录：公司是智慧城市领军企业，数据湖模式开创者。受益于智慧城市发展，公司传统智慧交通和公共安全领域保持稳健态势，奠定公司成长基础。而新兴业务数据湖模式有望快速复制，助力公司进一步打开成长空间。凭借蓝光存储技术，公司在全国率先推广数据湖理念，在大数据时代具备存储卡位优势。随着徐州、泰州等项目形成的良好示范效应逐渐显现，目前公司数据湖业务在全国范围内快速复制，数据湖生态也在和阿里云、小米、金山云、旷世科技等知名厂商的合作中逐渐完善。同时，公司针对交通、安防等领域推出数据湖微型产品 D-BOX，已在全国 200 多个城市进行推广，客户试用意愿明显，推广效果较好。我们长期看好在大数据时代公司掌握核心蓝光存储技术所具备的卡位优势，维持推荐评级。

## 6 风险提示

- 1) 技术发展遭遇瓶颈
- 2) 政策推进有所延缓
- 3) 订单落地低于预期
- 4) 市场系统性风险

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%~10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

### 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

### 特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

#### 无锡

国联证券股份有限公司研究所  
 江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 9 层  
 电话：0510-82833337  
 传真：0510-85603281

#### 上海

国联证券股份有限公司研究所  
 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 3704、3705、3706 单元  
 电话：021-61649996

**分公司机构销售联系方式**

地区	姓名	联系电话
北京	管峰	18611960610
上海	刘莉	18217012856
深圳	薛靖韬	18617045210