

计算机

证券研究报告

2019年10月06日

21 部委联合发布健康产业新政，医疗信息化再迎重磅利好政策

行业观点

【21 部委联合发布健康产业新政，医疗信息化再迎重磅利好政策】

9月29日，国家发展改革委、教育部、国家卫生健康委、医疗保障局、中医药局、药品监管局等21部门联合制定了《促进健康产业高质量发展行动纲要（2019-2022年）》。其中，互联网+医疗/医药成为政策重要看点，《纲要》指出：积极发展“互联网+药品流通”，建立药品流通企业、医疗机构、电子商务企业合作平台。加快发展“互联网+医疗”，支持依托实体医疗机构独立设置互联网医院。

建议积极关注久远银海、卫宁健康、创业慧康、思创医惠、阿里健康等标的。医疗信息化行业政策红利不断，传统业务持续高景气，订单加速成长。创新业务方面，互联网+医疗、互联网+医药、互联网+医保政策持续落地，行业新业务、新模式有望加速发展，继续重点推荐。建议关注久远银海、卫宁健康、创业慧康、思创医惠、阿里健康等标的。

【国庆要闻汇总：阿里巴巴 OceanBase 数据库登顶世界第一，11 部门联合发文鼓励在线教育发展】

10月2日，被誉为“数据库领域中的世界杯”的 TPC-C 测试中，阿里巴巴自主研发的分布式数据库 OceanBase 以 6000 万每分钟的处理速度超越了甲骨文研发的 Oracle 数据库，Oracle 数据库每分钟的处理速度为 3000 万。阿里巴巴的 OceanBase 数据库可以说是远远地甩开了甲骨文的 Oracle 数据库，性能也比后者提升了 100%。更重要的是阿里巴巴打破了甲骨文保持了 9 年的第一，这也是中国自研数据库首次登顶世界第一。

9月30日，教育部等11部门联合印发《关于促进在线教育健康发展的指导意见》，《指导意见》明确，到2020年，大幅提升在线教育的基础设施建设水平，互联网、大数据、人工智能等现代信息技术在教育领域的应用更加广泛、在线教育模式更加完善，资源和服务更加丰富。到2022年，现代信息技术与教育实现深度融合，在线教育质量不断提升，资源和服务标准体系全面建立，学习型社会建设取得重要进展。

板块回顾及重点推荐

上周，计算机板块下跌 1.72%，同期创业板指下跌 1.21%，沪深 300 下跌 0.99%，板块跑输大盘。

维持板块“强于市”评级，21 部委联合发布健康产业新政，互联网+医药/医疗再迎重磅利好，建议关注久远银海、卫宁健康、创业慧康、思创医惠、阿里健康等。华为生态与科创板催化，看好成长股估值逻辑。建议关注华为国产替代产业链，包括核心国产行业软件：用友网络、长亮科技、金蝶国际、远光软件，核心国产通用软件：格尔软件、数字认证、金山办公、万兴科技。网络安全板块外部环境加速网络安全各类政策落地，行业景气度高，建议关注启明星辰、中新赛克、深信服、格尔软件、美亚柏科、数字认证、绿盟科技、卫士通等；自主可控与网络安全联动效应强，建议关注中孚信息、中国软件、中科曙光、太极股份、中国长城等；云计算和工业互联网是贯穿转型期数字经济主题板块，建议关注广联达、用友网络、石基信息、宝信软件、金蝶国际、东方国信、汉得信息、赛意信息等；车联网领域，建议关注金溢科技、中科创达、易华录、万集科技、千方科技、四维图新、德赛西威、数字认证等；其他还看好产业互联网，建议关注恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、恒生电子、长亮科技、佳都科技、新大陆、苏州科达、华宇软件、新开普等。

风险提示：宏观经济不景气；政策落地不及预期；技术推广不及预期；

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

沈海兵

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517030001
shenhaibing@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《计算机-行业研究周报:华为已基本打通国产化硬件，看好华为生态投资机会》2019-09-22
- 2 《计算机-行业研究周报:银行 IT 有望迎来新景气周期，国产化+数字货币双轮驱动》2019-09-14
- 3 《计算机-行业研究周报:前瞻梳理华为全联接大会，新增关注数字货币机会》2019-09-08

内容目录

内容目录	2
行业观点	3
行业观点	3
板块回顾及重点推荐	6
重点公司公告	7

图表目录

图 1：本周板块行情	6
图 2：本周涨跌前十的公司	7

行业观点

行业观点

【21 部委联合发布健康产业新政，医疗信息化再迎重磅利好政策】

21 部委联合发布健康产业新政，互联网+医疗、医药电商成为重点。9 月 29 日，国家发展改革委、教育部、国家卫生健康委、医疗保障局、中医药局、药品监管局等 21 部门联合制定了《促进健康产业高质量发展行动纲要（2019-2022 年）》。《纲要》提出，到 2022 年，基本形成内涵丰富、结构合理的健康产业体系，优质医疗健康资源覆盖范围进一步扩大，健康产业融合度和协同性进一步增强，健康产业科技竞争力进一步提升，人才数量和质量达到更高水平，形成若干有较强影响力的健康产业集群，为健康产业成为重要的国民经济支柱性产业奠定坚实基础。其中，互联网+医疗/医药成为成为政策重要看点：

- **互联网+药品流通方面：**《纲要》主要：积极发展“互联网+药品流通”，建立药品流通企业、医疗机构、电子商务企业合作平台，在药品流通中推广应用云计算、大数据、移动互联网、物联网等信息技术，简化流通层次，优化流通网络，提高供求信息对称度和透明度。建立互联网诊疗处方信息与药品零售消费信息互联互通、实时共享的渠道，支持在线开具处方药品的第三方配送。加快医药电商发展，向患者提供“网订（药）店取”、“网订（药）店送”等服务。
- **互联网+医疗方面：**《纲要》指出：加快发展“互联网+医疗”，支持依托实体医疗机构独立设置互联网医院，规范开展互联网诊疗活动，提高优质医疗服务的可及度，积极发展互联网健康咨询和健康管理服务，推动线上线下服务一体化。

政策明确鼓励发展“互联网+医药流通”是本次政策最大亮点。本次发布《纲要》提出：要加快医药电商发展，向患者提供“网订（药）店取”、“网订（药）店送”等服务。此前，被抑制的处方药医药电商迎来重大利好。《纲要》将药店放到了更加突出的位置，无论是“网订店取”还是“网订店送”，药店都是医药电商绕不开的一环。我们认为该政策与“互联网+医疗”的政策逻辑是一脉相承的，即无论是鼓励发展的医药电商还是互联网医疗，都需要线下机构做支撑。

产业面，我们认为，医药电商发展的三个核心环节已经逐步突破：

- 1、**线上处方的获取：**目前，处方可从两个渠道获得，一是通过院内的处方流转出来，二是在线问诊开具电子处方。院内来看，目前药占比控制、4+7 带量采购、医疗服务价格调整等政策使得医院院内售药的动力逐步消退，院内处方流出大趋势日渐明朗。院外来看，在线问诊医保支付政策已经落地，在线问诊有望加速起量。在线问诊、在线开方、医药电商天然相辅相成，院外发展力量已充分满足。

图 1：两大渠道的处方外流趋势已成

院内流出

- 药占比控制、4+7 带量采购、医疗服务价格调整等政策使得医院院内售药的动力逐步消退。

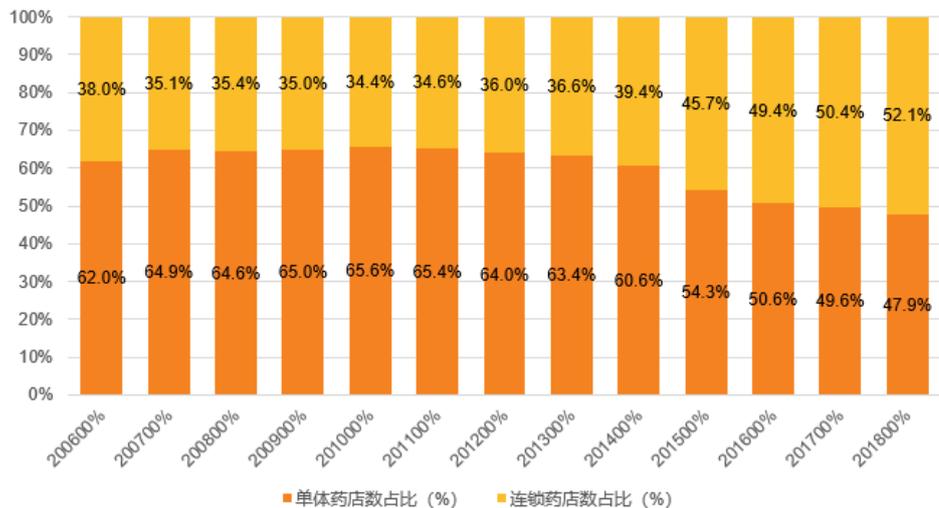
在线问诊流出

- 在线问诊医保支付政策已经落地，在线问诊有望加速起量。在线问诊、在线开方、医药电商天然相辅相成，院外发展力量已充分满足。

资料来源：国家医保局官网等，天风证券研究所

2、**处方的承接：**医药电商发展的关键环节之一，在于具备“有资格”的药店，其有能力对处方进行审核，保证用药安全。同时，药店应当具备足够的能力（药品的丰富度），及时的开出并配送指定药品。在药店承接方面，连锁药店是核心。一般来讲，连锁药店在专业度、药品丰富度、资金实力上整体优于单体药店，因此，连锁药店的数量和能力是考验药店是不是有能力承接处方药的关键。2018年，我国连锁药店数量占药店总数量的比重达到了52.1%，发展迅速。在4+7带量采购新政的驱动下，单体药店发展承压，我国药店连锁化率有望加速突破。药店的处方承接能力已初步具备，并加速发展。

图 2：2018 年我国药店结构



资料来源：CFDA，天风证券研究所

3、**处方的支付：**目前政策未将网售药如何医保支付范围。随着在线问诊逐步纳入医保支付范围，我们预计药品端的医保支付放开也将逐步推进，后续相应政策值得期待。

建议积极关注久远银海、卫宁健康、创业慧康、思创医惠、阿里健康等标的。医疗信息化行业政策红利不断，传统业务持续高景气，订单加速成长。创新业务方面，互联网+医疗、互联网+医药、互联网+医保政策持续落地，行业新业务、新模式有望加速发展，继续重点推荐。建议关注久远银海、卫宁健康、创业慧康、思创医惠、阿里健康等标的。

【国庆要闻汇总：阿里巴巴 OceanBase 数据库登顶世界第一，11 部门联合发文鼓励在线教育发展】

阿里巴巴 OceanBase 数据库登顶世界第一

10月2日，被誉为“数据库领域中的世界杯”的TPC-C测试中，阿里巴巴自主研发的分布式数据库OceanBase以6000万每分钟的处理速度超越了甲骨文研发的Oracle数据库，Oracle数据每分钟的处理速度为3000万。阿里巴巴的OceanBase数据库可以说是远远地甩开了甲骨文的Oracle数据库，性能也比后者提升了100%。更重要的是阿里巴巴打破了甲骨文保持了9年的第一，这也是中国自研数据库首次登顶世界第一。（新浪科技）

11 部门联合印发《关于促进在线教育健康发展的指导意见》

9月30日，教育部等11部门联合印发《关于促进在线教育健康发展的指导意见》，《指导意见》明确，到2020年，大幅提升在线教育的基础设施建设水平，互联网、大数据、人工智能等现代信息技术在教育领域的应用更加广泛、在线教育模式更加完善，资源和服务更加丰富。到2022年，现代信息技术与教育实现深度融合，在线教育质量不断提升，资源和服务标准体系全面建立，学习型社会建设取得重要进展。《指导意见》强调，要构建

扶持在线教育发展的政策体系。一是完善在线教育准入制度，建立规范化准入体系。二是强化基础设施建设，推动现代信息技术在教育领域的规模化应用，加快建设教育专网，到2022年实现所有学校接入快速稳定的互联网。三是落实财政支持政策，指导各地完善政府购买优质在线教育资源与服务的相关制度。四是鼓励金融机构开发符合在线教育特点的金融产品，利用多种融资渠道，支持在线教育发展。五是完善在线教育知识产权服务体系，建立公平竞争的市场秩序。(Techweb)

易纲：积极推进法定数字货币（DC/EP）研发

9月30日，中国人民银行行长兼国务院金融稳定发展委员会办公室主任易纲在《中国金融》发表文章《新中国成立70年金融事业取得辉煌成就》。文章指出，党的十八大以来，顺应金融科技发展需要，积极推进法定数字货币（DC/EP）研发，并取得重要进展。(Techweb)

5G套餐预定用户数已超800万

9月20日，国内的三大运营商陆续正式开启5G套餐预约。截止到10月3日，经过两周时间蓄势，三大运营商5G套餐预约总量更是高达805万。中国移动5G套餐预约人数已经突破496万，占总预约量六成以上；中国电信、中国联通预约通道9月29日正式开启，中国电信预约用户为156万人，中国联通预约用户为153万人。(新浪科技)

有道递交赴美上市申请书，计划募集资金不超过3亿美元

9月30日，网易旗下的有道向美国证券交易委员会提交招股说明书，计划通过首次公开募股募集最多3亿美元资金。有道在招股书中暂未透露发行量、发行价格区间等信息。有道的招股书显示，该公司募集到的资金将主要用于进一步投资于技术和产品开发，扩大品牌和营销努力，进一步扩大用户群，并满足其他一般企业目的。公司招股说明书还显示，在公司首次公开募股发行完成的同时，还将同步进行私募配售。机构投资者、奥比斯投资管理有限公司管理的某些投资基金已同意以发行价向该公司购买总计1.25亿美元的A类普通股。(Techweb)

中兴自动驾驶技术达到新里程碑

10月2日，中兴通讯的V2X-OBU完成了包含三大部分的V2X协议一致性(PC5接口安全、网络层和消息层的协议一致性)测试用例共66条，实验结果全部通过。V2X-OBU为车单元，V2X意为Vehicle to Everything，指在自动驾驶框架下汽车将与所有的道路参与者进行通信。中兴表示，这标志着V2X-OBU通过了最关键的一个里程碑，并已为10月上海“四跨”互联互通演示活动做好了准备。(Techweb)

国庆当天百度地图智能语音功能用户量突破3亿

10月1日，正值国庆长假旅游出行高峰，今天，百度地图宣布截至10月1日18:00，百度地图智能语音功能用户量突破3亿。(Techweb)

苹果证实收购英国视觉效果公司iKinema，用于强化AR产品

苹果公司证实，已收购英国视觉效果公司iKinema。iKinema是一家主要提供为游戏和虚拟现实等行业提供动画技术的动捕公司，专业从事于支持虚拟角色实现实时动画的技术。据悉，iKinema的动作捕捉技术已经被微软、迪斯尼、福克斯和腾讯等客户使用。如今，苹果可能会利用这次收购来改进其AR(增强现实)产品，强化Animoji/Memoji等。(新浪科

技)

外媒：蚂蚁金服或领投 Zomato 6 亿美元融资

据印度媒体 ET 报道，蚂蚁金服可能领投 Zomato 的 6 亿美元融资。新加坡主权财富基金淡马锡预计也将投入大额资本，Zomato 和 Swiggy 两家的竞争也将进一步激烈。此轮融资过后，Zomato 的估值将超过 30 亿美元，今年年初该公司融资时，估值为 20 亿美元。蚂蚁金服将寻求获取近 29% 的股份，成为 Zomato 的最大股东。(新浪科技)

特斯拉收购人工智能公司 DeepScale，加速打造自动驾驶汽车

10 月 2 日，据 electrek 报道，特斯拉收购了一家名为 DeepScale 的小型人工智能初创公司，以帮助开发自动驾驶技术，并实现打造一支庞大的自动驾驶车队的目标。DeepScale 以为汽车开发了一款名为 Carver21 的计算机视觉人工智能软件而闻名。其技术旨在帮助汽车制造商使用低功率处理器，来驱动非常精确的计算机视觉系统。这些处理器与传感器和控制系统一起工作，帮助车辆完成对周围环境的感知。DeepScale 专注于计算能力高效的深度学习系统，这也是特斯拉关注的一个领域。特斯拉决定设计自己的计算机芯片来驱动自动驾驶软件。这笔交易可能有助于特斯拉实现其目标，即推出配备先进驾驶员协助系统的汽车。(新浪科技)

板块回顾及重点推荐

上周，计算机板块下跌 1.72%，同期创业板指下跌 1.21%，沪深 300 下跌 0.99%，板块跑输大盘。

维持板块“强大于市”评级，21 部委联合发布健康产业新政，互联网+医药/医疗再迎重磅利好，建议关注久远银海、卫宁健康、创业慧康、思创医惠、阿里健康等。华为生态与科创板催化，看好成长股估值逻辑。建议关注华为国产替代产业链，包括核心国产行业软件：用友网络、长亮科技、金蝶国际、远光软件，核心国产通用软件：格尔软件、数字认证、金山办公、万兴科技。网络安全板块外部环境加速网络安全各类政策落地，行业景气度高，建议关注启明星辰、中新赛克、深信服、格尔软件、美亚柏科、数字认证、绿盟科技、卫士通等；自主可控与网络安全联动效应强，建议关注中孚信息、中国软件、中科曙光、太极股份、中国长城等；云计算和工业互联网是贯穿转型期数字经济主题板块，建议关注广联达、用友网络、石基信息、宝信软件、金蝶国际、东方国信、汉得信息、赛意信息等；车联网领域，建议关注金溢科技、中科创达、易华录、万集科技、千方科技、四维图新、德赛西威、数字认证等；其他还看好产业互联网，建议关注恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、恒生电子、长亮科技、佳都科技、新大陆、苏州科达、华宇软件、新开普等。

图 3：本周板块行情

证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	年初以来涨跌幅
CI005027	计算机(中信)	5,141.63	5,053.14	-1.72%	7.17%
000001.SH	上证综指	2,932.17	2,905.19	-0.92%	-11.34%
399106.SZ	深证综指	1,612.26	1,595.21	-1.06%	-15.12%
000300.SH	沪深300指数	3,852.65	3,814.53	-0.99%	-4.42%
399005.SZ	中小板指数	6,077.23	5,997.80	-1.31%	-19.56%
399006.SZ	创业板指数	1,647.53	1,627.55	-1.21%	-6.00%
884091.WI	云计算	4,951.30	4,840.05	-2.25%	13.75%
884136.WI	互联网金融	3,685.19	3,621.87	-1.72%	-27.90%
884156.WI	在线教育	4,522.86	4,433.75	-1.97%	-16.96%
884131.WI	大数据	12,539.51	12,199.71	-2.71%	-7.62%
884157.WI	智慧医疗	5,850.37	5,748.94	-1.73%	-11.52%
884210.WI	智慧城市	3,675.68	3,594.55	-2.21%	-10.42%
884201.WI	人工智能	5,028.05	4,910.16	-2.34%	-1.44%

资料来源: wind, 天风证券研究所

图 4: 本周涨跌前十的公司

周涨幅前十					周跌幅前十				
证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅
300365.SZ	恒华科技	13.67	15.04	10.02%	300282.SZ	三盛教育	13.28	11.95	-10.02%
300525.SZ	博思软件	29.61	31.50	6.38%	300277.SZ	海联讯	7.60	6.84	-10.00%
300042.SZ	朗科科技	14.16	14.89	5.16%	002316.SZ	亚联发展	11.71	10.54	-9.99%
002152.SZ	广电运通	8.23	8.62	4.74%	300531.SZ	优博讯	18.50	16.68	-9.84%
300579.SZ	数字认证	38.55	40.28	4.49%	300479.SZ	神思电子	16.40	14.81	-9.70%
300085.SZ	银之杰	15.35	15.99	4.17%	300290.SZ	荣科科技	6.81	6.18	-9.25%
002777.SZ	久远银海	34.76	36.08	3.80%	600242.SH	中昌数据	9.74	9.00	-7.60%
300494.SZ	盛天网络	11.80	12.23	3.64%	002635.SZ	安洁科技	15.28	14.25	-6.74%
002512.SZ	达华智能	4.96	5.14	3.63%	002668.SZ	奥马电器	7.59	7.08	-6.72%
000150.SZ	宜华健康	8.23	11.79	3.34%	300076.SZ	GQY视讯	5.78	5.41	-6.40%

资料来源: wind, 天风证券研究所

重点公司公告

【**麦迪科技**】公司及全资子公司中国麦迪人工智能研究院自 2019 年 7 月 12 日至今累计收到政府补助资金 1481 万元；

【**恒锋信息**】公司与中共重庆市黔江区委政法委员会签订了《公共安全视频监控建设联网应用项目建设采购》，合同金额 9350 万元；

【**信息发展**】拟将全资子公司光典信息持有的易批生鲜 16.67% 的股权转让给中信电子，本次交易构成关联交易；

【**多伦科技**】股东苏峰拟通过集中竞价的交易方式减持股份 38 万股，占公司总股本的 0.06%；股东钱峰山拟通过集中竞价的交易方式减持股份 38 万股，占公司总股本的 0.06%；股东宋智拟通过集中竞价的交易方式减持股份 33 万股，占公司总股本的 0.05%；股东李毅拟通过集中竞价的交易方式减持股份 2.2 万股，占公司总股本的 0.003%；

【**科蓝软件**】控股股东王安京质押股份 286 万股，占其所持股份的 2.59%；其累计质押股份 6784 万股，占其所持股份的 61.65%，占公司总股本的 22.45%。

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。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（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“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，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天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风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，天风证券及/或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，天风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。

天风证券的销售人员、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。天风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。天风证券的资产管理部门、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，天风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，投资者应当考虑到天风证券及/或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。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com