

# 加强应急管理体系建设，公共安全企业迎利好

—计算机周报 20191202

计算机周报

2019年12月02日

## 报告摘要：

### ● 本周随笔 加强应急管理体系建设，公共安全企业迎利好

中共中央政治局11月29日下午，中共中央总书记习近平在主持学习时强调要发挥我国应急管理体系的特色和优势，借鉴国外应急管理有益做法，积极推进我国应急管理体系和能力现代化。2018年自然灾害给社会带来的直接的经济损失高达2600亿元，应急管理需求旺盛。在此背景下，应急平台的市场规模迅速扩大，2017年已经超过100亿，复合增长率达51%。辰安科技作为公共安全龙头企业，唯一承接海外国家安全大型软件公司，十一五、十二五、十三五多个国家级公共安全科研项目承担单位。公司目前面临校企改革股权转让，我们认为转让对管理层管理营业不会产生实质性影响，新股东给公司注入新活力。公司随着合肥项目的成功运营，公司陆续成功在徐州、淮北、武汉、佛山等地成功实现异地复制。我们认为，城市安全建设刚需强劲，未来成长空间极为广阔。

### ● 本周观点

近期政策提出加强应急管理体系建设，城市安全建设刚需强劲，应急平台的市场规模迅速扩大，未来成长空间极为广阔，我们看好公共安全领域的龙头企业辰安科技。同时目前云计算、医疗IT行业以及自主可控正处于高景气周期，发展确定性高，我们持续看好行业的长期增长，推荐关注行业内的龙头公司。同时建议关注政策大力扶持、5G等技术变革下有望受益的细分领域：智能驾驶等。对于区块链概念，我们认为虽然短期波动明显，但中长期来看随着政策驱动相关业务有望取得实质性进展，建议保持关注。

公共安全行业：辰安科技

云计算：浪潮信息、用友网络、石基信息、宝信软件

医疗IT：久远银海、卫宁健康、创业慧康

自主可控：中国软件、中国长城、中科曙光、北信源

信息安全：启明星辰、迪普科技、深信服、绿盟科技

金融IT：恒生电子、长亮科技、神州信息

车联网：四维图新、中科创达

### ● 本周市场表现：计算机板块下跌2.42%

上周计算机板块下跌2.42%，同期沪深300下跌0.47%，TMT其他三大板块中，传媒下跌2.16%，电子元器件上涨1.34%，通信下跌0.74%，创业板指数下跌0.53%。估值方面，计算机板块整体PE（整体法）为47倍，其中计算机硬件为40倍，计算机软件为59倍，计算机服务为33倍。行业上周成交额1521.43亿元，日均成交额为304.29亿元。

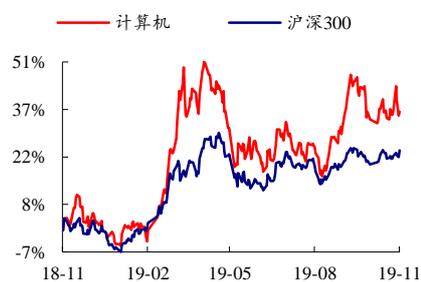
### ● 风险提示

政策落地不及预期、业务发展不及预期。

## 推荐

维持评级

### 行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

### 分析师：强超廷

执业证号：S0100519020001

电话：021-60876718

邮箱：qiangchaoting@mszq.com

### 分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

### 研究助理：罗戴熠

执业证号：S0100119010016

电话：021-60876757

邮箱：luodaiyi@mszq.com

### 相关研究

1. 民生计算机周报 20191125：等保 2.0 即将正式实施，信息安全行业有望加速发展
2. 民生计算机智能驾驶专题报告：政策催化+产业推进，智能驾驶未来可期

## 目录

一、本周随笔 加强应急管理体系建设，公共安全企业迎利好 .....	3
二、本周观点 .....	4
三、市场表现 .....	6
四、重点覆盖标的的公告 .....	7
五、行业新闻 .....	8
【数字医疗】 .....	8
【人工智能】 .....	9
【云计算】 .....	9
六、风险提示 .....	9
插图目录 .....	10

## 一、本周随笔 加强应急管理体系建设，公共安全企业迎利好

中共中央政治局11月29日下午就我国应急管理体系和能力建设进行第十九次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，应急管理是国家治理体系和治理能力的重要组成部分，承担防范化解重大安全风险、及时应对处置各类灾害事故的重要职责，担负保护人民群众生命财产安全和维护社会稳定的重要使命。要发挥我国应急管理体系的特色和优势，借鉴国外应急管理有益做法，积极推进我国应急管理体系和能力现代化。

高度重视应急管理体系建设，推进应急管理科技自主创新。我国各类事故和安全风险交织叠加、易发多发。要健全风险防范化解机制，坚持从源头上防范化解重大安全风险，要加强风险评估和监测预警，依靠科技提高应急管理的科学化、专业化、智能化、精细化水平。要加大先进装备的配备力度，加强关键技术研发，提高突发事件响应和处置能力。

政策推动市场空间释放，应急平台市场发展前景广阔。近年来，自然灾害，社会安全等一系列问题对公共安全带来的极大的挑战，2018年自然灾害给社会带来的直接的经济损失高达2600亿元，应急管理需求旺盛。在此背景下，应急平台的市场规模迅速扩大，2017年已经超过100亿，复合增长率达51%，随着国家越来越重视安全平台的建设，未来发展空间有望继续提升。

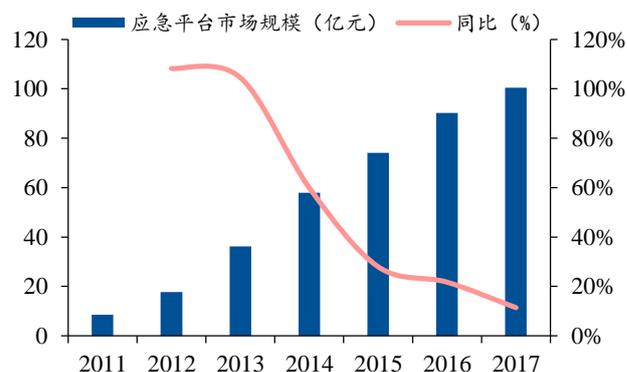
校企改革，龙珠征让。辰安科技作为公共安全龙头企业，唯一承接海外国家安全大型软件公司，十一五、十二五、十三五多个国家级公共安全科研项目承担单位，在《关于推进城市安全发展的意见》政策推动以及城市事故频发的压力下有望持续受益。公司近日公告称清控创投拟通过公开征集转让的方式协议转让其持有的公司43,459,615股股份，占公司总股本的18.68%。转让成功后清华控股仍直接持有公司约8.16%的股份，仍是公司第三大股东，公司将持续推动与清华大学的科研合作，积极开展科研成果转化。公司抓住政策红利，政府与行业应急平台在黑龙江、湖北和云南等多个省份获得新订单，同时在地市、区县级应急平台不断拓展，同时随着合肥项目的成功运营，公司陆续成功在徐州、淮北、武汉、佛山等地成功实现异地复制。我们认为，城市安全建设刚需强劲，未来成长空间极为广阔

图 1：全国自然灾害造成的直接经济损失



资料来源：民政部，民生证券研究院

图 2：中国应急平台行业市场规模情况



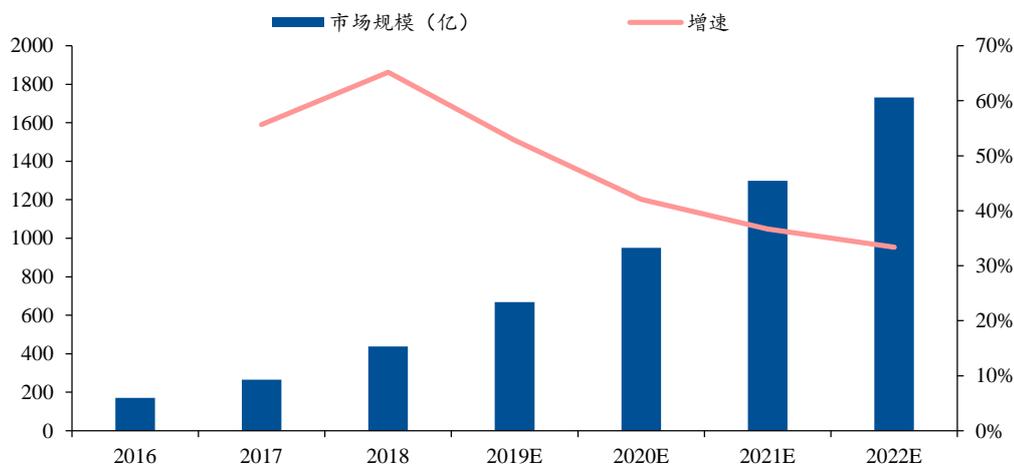
资料来源：中国产业信息网，民生证券研究院

## 二、本周观点

**整体观点：**近期政策提出加强应急管理体系建设，城市安全建设刚需强劲，应急平台的市场规模迅速扩大，未来成长空间极为广阔，我们看好公共安全领域的龙头企业辰安科技。同时目前云计算、医疗 IT 行业以及自主可控正处于高景气周期，发展确定性强，我们持续看好行业的长期增长，推荐关注行业内的龙头公司。同时建议关注政策大力扶持、5G 等技术变革下有望受益的细分领域：智能驾驶等。对于区块链概念，我们认为虽然短期波动明显，但中长期来看随着政策驱动相关业务有望取得实质性进展，建议保持关注。

**云计算公司相关数据表明云计算仍处于高景气周期。**腾讯三季报中首次公布云收入，由于在主要垂直领域的渗透加深，公司云收入达到 47 亿元，同比增速达到 80%。与此同时，其他巨头的云计算业务均呈现向好趋势，阿里云 Q3 同比增长 64%，百度云 Q3 同比增长 70%。用友上半年云收入增速达 114.6%，公司企业客户续约率和客单价稳步提高，其中私有云与混合云客单价大幅提高。Amazon 上半年云业务增长达 37%。我们认为云计算公司相关业务高速增长，云计算发展确定性强处于高景气周期。建议关注：浪潮信息、用友网络、宝信软件、石基信息。

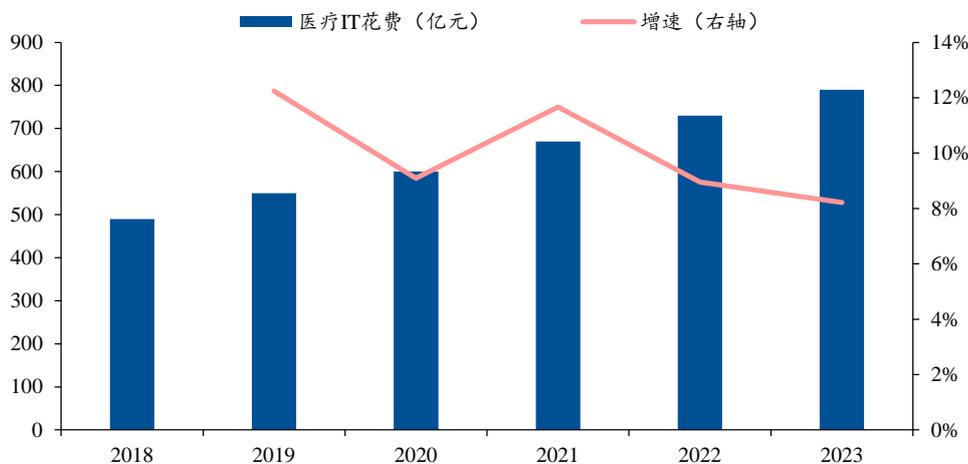
图 3：2016-2022 年中国公有云市场规模和增速



资料来源：中国信息通信研究院，民生证券研究院

**政策催化+内生需求，医疗 IT 行业高景气度有望延续。**一方面，电子病历正处于建设高峰期，20 年后政策有望推动向更高层次建设，同时医联体、DRGs、医保信息化、智慧医院等政策不断催化；另一方面，医院具有提质增效的内生需求，带来持续的信息化建设动力。根据 IDC 发布的关于医疗 IT 领域的最新报告，2018 年中国医疗行业的 IT 花费是 491.8 亿元，到 2023 年该市场规模将达到 791.6 亿元，2018 至 2023 年的年复合增长率将为 10.0%。由于医院将提质增效作为最终目的，因此由单个系统建设向整体化建设发展大势所趋，利好具有平台化建设能力的大厂商，相关订单金额不断增加。建议关注：久远银海、卫宁健康、创业慧康。

图 4：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



资料来源：IDC，民生证券研究院

**生态不断完善+政策催化下行业需求释放，自主可控、信息安全领域有望加速发展。**华为的基于 ARM 架构的鲲鹏处理器的生态不断完善，利好国产替代的进一步加速；根据工信部发布的《关于促进网络安全产业发展的指导意见(征求意见稿)》的 2025 年实现 2000 亿为目标，预计未来 7 年的信息安全领域的复合增速为 22%。自主可控领域，建议关注与智能物联网相关的公司以及参与华为产业链或鲲鹏体系的上市公司：中国软件、中国长城、中科曙光、北信源。信息安全领域，建议关注头部厂商：启明星辰、迪普科技、深信服、绿盟科技。

**金融 IT 迎来发展新需求，系统建设市场空间巨大。**目前银行市场是金融市场占比最大的部分，IT 系统建设有望提速，根据 IDC 预测数据，2019 年我国银行业 IT 解决方案市场的整体规模达到 505 亿元，预计 2018-2021 年的年均复合增长率达到 20.8%，到 2022 年中国银行业 IT 解决方案市场规模将达到 737 亿元。对于证券 IT，增量主要来自现有的外资券商需要对其原有受限的业务进行系统更新，增加新建柜台和资管的核心系统，还有风控、合规等系统，同时对于新进入的外资券商需要新建其全面的金融系统。建议关注：恒生电子、长亮科技、神州信息

**政策目标明确，2020 年车联网用户渗透率达到 30%，18-21 年车联网行业增速有望达到 33.26%。**根据中国产业信息网数据，2015 年中国车联网用户的渗透率保守测算有 7%。根据政策目标，《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》中指出到 2020 年，车联网用户渗透率达到 30% 以上。如果按渗透率 30% 测算，则 2020 年我国车联网数量可能将达到 8910 万辆，渗透率及车联网用户数量都明显提升。根据新华网、赛迪顾问的数据，2016 年国内车联网市场规模 366.4 亿元，2018 年为 486 亿元，到 2021 年有望达到 1150 亿元，18-21 年复合增速有望达到 33.26%。建议关注：四维图新、中科创达。

图 5：2016-2021 年我国车联网市场规模



资料来源：新华网、赛迪顾问，民生证券研究院

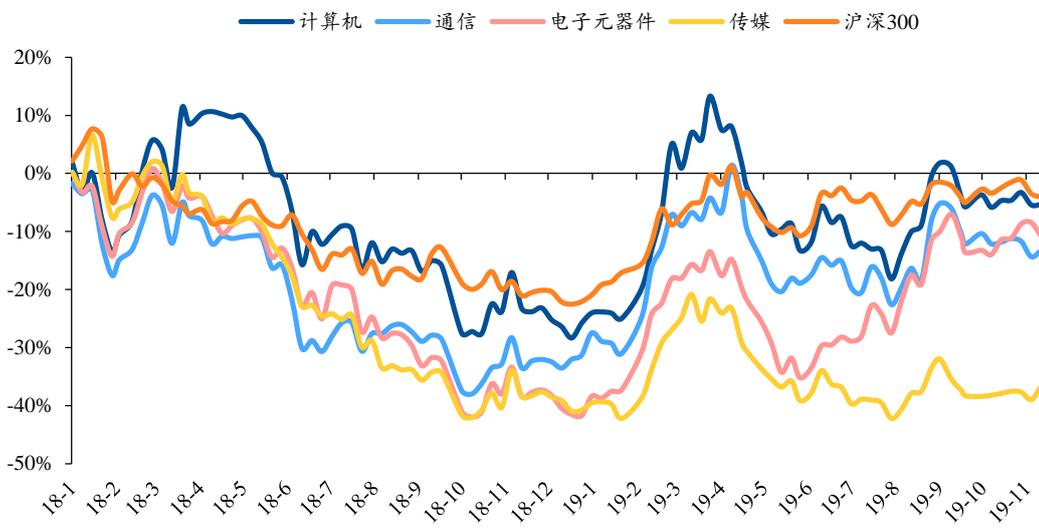
### 三、市场表现

#### 1、计算机板块下跌 2.42%

上周计算机板块下跌 2.42%，同期沪深 300 下跌 0.47%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌 2.16%，电子元器件上涨 1.34%，通信下跌 0.74%，创业板指数下跌 0.53%。

上周涨幅居前的公司有：海联讯、大豪科技、联络互通、北信源、东方通。跌幅居前的公司有：汉邦高科、中科软、先进数通、和仁科技、新晨科技。

图 6：上周计算机板块下降 2.42%

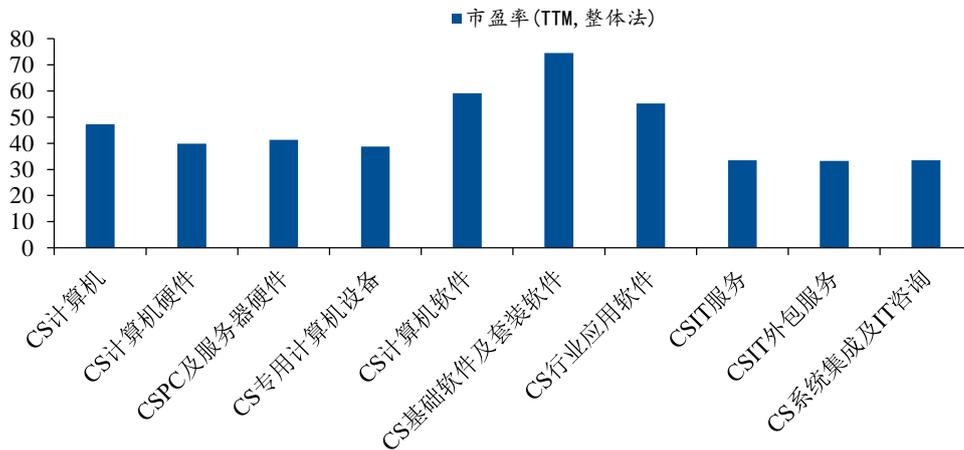


资料来源：Wind，民生证券研究院

## 2、计算机行业 PE 为 47.0 倍

估值方面，计算机板块整体 PE（整体法）为 47 倍，其中计算机硬件为 40 倍，计算机软件为 59 倍，计算机服务为 33 倍。行业上周成交额 1521.43 亿元，日均成交额为 304.29 亿元。

图 7：计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值）



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 四、重点覆盖标的的公告

### 二三四五：关于股东减持计划的预披露公告

因个人资金安排需要，公司董事、副总经理兼董事会秘书邱俊祺先生、副总经理罗绘女士计划在 2019 年 12 月 24 日起的 6 个月内，通过集中竞价方式分别减持本公司股份不超过 480,000 股、730,000 股，占公司目前最新总股本的比例分别不超过 0.0083%、0.0127%。若在 2019 年 12 月 24 日起的 6 个月内公司发生送股、资本公积转增股本等股份变动事项，上述减持股份总数亦相应调整（截至该等股份变动事项发生之日已减持的股份数量不作调整）。

### 深信服：关于 2018 年度股票期权激励计划第一个行权期采用自主行权模式的提示性公告

深信服科技股份有限公司于 2019 年 11 月 5 日召开第一届董事会第三十四次会议，审议通过了《关于 2018 年度股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》，认为公司 2018 年度股票期权激励计划第一个行权期行权条件已经成就，同意对符合行权条件的 1 名激励对象第一个行权期内的 144,000 份股票期权（占公司当前总股本的 0.04%）办理行权手续

### 久远银海：关于公司董事、监事及高级管理人员股份减持完成的公告

四川久远银海软件股份有限公司于2019年5月7日披露了《关于公司董事、监事、高级管理人员股份减持计划的预披露公告》(编号:2019-025),公司董事、监事、高级管理人员计划在公告披露之日起15个交易日后6个月内(窗口期不减持),通过证券交易所集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计4,620,000股,占公司总股本的2.68%。(公司于2019年5月27日披露《2018年度权益分派实施公告》,即每10股转增3股、派2.50元人民币,上述人员本次减持前持股数量、计划减持股份数量及减持后持股数量均自除权除息日即2019年6月4日起相应进行了调整。)

#### **创业慧康:关于调整2019年限制性股票激励计划相关事项的公告**

2019年11月27日,公司第六届董事会第二十七次会议和第六届监事会第二十三次会议审议通过了《关于调整2019年限制性股票激励计划相关事项的议案》,鉴于1名激励对象因个人原因自愿放弃认购公司拟向其授予的1.75万股限制性股票,公司本次限制性股票激励计划的首次授予总数由1,125.50万股调整为1,123.75万股,首次授予的激励对象由306人调整为305人。

#### **太极股份:关于控股股东国有股权划转暨控股股东拟变更的提示性公告**

太极股份实际控制人中国电科于2018年1月15日出具《中国电科关于中电太极子集团组建及相关公司股权调整的批复》,原则同意中电太极子集团组建及公司股权调整事项。2019年3月18日,中电太极完成股权调整工商变更事项。2019年11月26日,公司收到控股股东十五所通知,十五所与中电太极已于2019年11月25日签署附条件生效的《国有股权无偿划转协议》,将十五所持有的公司33.20%股份(共计137,025,652股)无偿划转至中电太极持有。

#### **四维图新:关于全资子公司杰发科技发布自主设计车规级全功能胎压监测传感器芯片解决方案的公告**

北京四维图新科技股份有限公司的全资子公司合肥杰发科技有限公司自主设计的胎压监测传感器芯片研制成功并具备了量产能力。此次杰发科技胎压监测传感器芯片的研制成功,打破了胎压监测传感器芯片目前基本由外国厂商垄断的局面,对国内胎压监测系统的产业化发展将带来积极的支持作用。也有利于促进公司盈利能力和经营业绩的不断提升。

## **五、行业新闻**

### **【数字医疗】**

#### **海南启动互联网医疗服务监管平台**

以“数字大健康 医疗新时空”为主题的中国数字健康医疗大会在海口开幕,海南互联网医疗服务监管平台在会上宣布启动,探索数字健康“海南模式”。基于这一平台,海南未来还将建立完善的医师信息电子备案及身份认证服务体系和处方外流追溯监管及服务体系等。创新医师跨省多点执业网上审批,将原有的现场纸质审批转变为网上电子化备案,为互联网医院提供便利。平台以区块链等新技术和自主可控“PK体系”(飞腾CPU+麒麟OS)为底层架构,在安

全性和穿透式监管方面具备优势。（来源：新浪网：  
<https://tech.sina.com.cn/i/2019-11-30/doc-iihnzahi4442300.shtml>）

## 【人工智能】

### 贵阳与腾讯达成深化战略合作 共推数智贵阳“未来城市”建设

11月29日，贵阳市政府与腾讯公司签署战略合作协议，双方将共同打造数智贵阳“未来城市”。依托腾讯自身云计算、大数据、人工智能等技术优势，以及优秀的生态合作伙伴，与贵阳市政府共建未来城市样板。此次战略合作的达成，双方合作领域进一步扩大，从智慧城市到数字孪生城市，从产业生态到人才培养。汤道生提到，腾讯将借“数智贵阳”建设的契机，带领腾讯系的生态合作伙伴积极落地参与“数智贵阳”的建设和数字产业的发展，与贵州本地合作伙伴一起建设一个共建、共治、共享的产业互联网生态。（来源：腾讯网：  
<https://new.qq.com/omn/TEC20191/TEC2019112900906400.html>）

## 【云计算】

### VMware 将与联想就软件定义基础架构展开深度合作

2019年11月21日——全球领先的企业软件创新者 VMware，今天正式宣布与联想企业业务集团（简称：联想）签署备忘录，双方将就智能基础架构开展深度合作，为中国本土业务打造更具优势的软件定义产品及解决方案。根据备忘录，双方拟基于 VMware 和联想各自的优势产品及技术，加强在超融合架构、虚拟化软件以及联想混合云服务等方面的合作。希望能够通过共同探讨，推出相应的高度适合中国客户需求的产品、解决方案以及产业模式，以共同进一步开拓相关机遇，提供中国用户更好的、更多样性的服务。VMware 作为全球从桌面到数据中心虚拟化解决方案领域的领先企业，将携手联想，在现有的协作基础上，进一步探讨新的合作方式和合作内容，为中国客户提供更好的虚拟化应用体验。（来源：计世网：  
<http://www.ccw.com.cn/channel/cloudcomputing/2019-11-21/10138.html>）

## 六、风险提示

政策落地不及预期、业务发展不及预期。

## 插图目录

图 1: 全国自然灾害造成的直接经济损失.....	3
图 2: 中国应急平台行业市场规模情况.....	3
图 3: 2016-2022 年中国公有云市场规模和增速.....	4
图 4: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率.....	5
图 5: 2016-2021 年我国车联网市场规模.....	6
图 6: 上周计算机板块下降 2.42% .....	6
图 7: 计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值） .....	7

## 分析师与研究助理简介

**强超廷**，民生研究院计算机&教育行业首席，2019年加入民生证券研究院，上海对外经贸大学金融学硕士。曾任职于海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传播与文化”第3名团队成员；2016年新财富、水晶球、金牛奖最佳分析师评比“传播与文化”第3名团队成员。

**郭新宇**，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

**罗戴熠**，民生证券计算机行业研究员，宾夕法尼亚大学系统工程硕士，2018年加入民生证券研究院。

## 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或相当的专业胜任能力，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，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

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。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。