

智慧医疗评估体系发布，工业信息标准落地

——计算机行业周观点（3.15 - 3.21）

强于大市（维持）

日期：2021 年 03 月 22 日

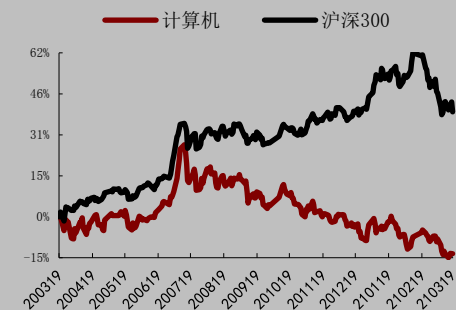
行业核心观点：

上周，工信部发布《2021 年工业和信息化标准工作要点》。上周沪深 300 指数下跌 2.71%，申万计算机行业下跌 1.08%，跑赢指数 1.63pct，在申万一级行业中排名第 17 位。新基建驱动下，市场中长期向好趋势不变。建议投资者关注业绩确定性强的优质标的，推荐云计算、网络安全、人工智能等高景气度细分领域。

投资要点：

- **卫健委发布《医院智慧管理分级评估标准体系》**：该文件表明政府层面旨在推动智慧医疗进一步建设、推动医院信息化、智能化水平。该评估体系将把医院管理分为六个等级，等级越高医疗信息智慧化程度越高，具体的，评级将从 33 个业务项目的信息化程度细化打分，进一步提升医院管理精细化、智能化水平。我们认为此次标准落地会进一步加速智慧医疗行业的发展，国内各类医院会加强医疗信息系统的升级，相关医疗 IT 的需求也会持续提升，会带动智慧医疗领域的又一轮高增长。
- **国新办举行第四届数字中国建设峰会新闻发布会**：在发布会上，网信办、国资委和发改委等负责人纷纷表示将继续贯彻落实十四五规划中建设数字中国的规划，这再次彰显了国家对推动数字化建设的决心，数字经济发展势不可挡。发布会中还提到了要将传统产业与数字技术融合，数字化落地产业，才能真正对经济起到切实的提升作用，我们认为已经具备产业落地场景的细分赛道后续将率先受益数字化升级的红利。
- **行业估值高于历史中枢，行业关注度微跌**：上周日均交易额 1211.57 亿元，交易活跃度上升。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 已从 2018 年低点 37.60 倍反弹至 61.71 倍，高于 2010 年至 2019 年历史均值 55.75 倍，行业估值高于历史中枢水平。
- **上周计算机板块表现一致**：125 只个股上涨，100 只个股下跌，3 只个股持平。上涨股票数占比 54.82%。
- **投资建议**：从 2020 年业绩预告看，云计算、人工智能、信创、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第四季度业绩继续回暖，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技、信息安全、智慧医疗、智慧车联网、人工智能和信创领域。
- **风险因素**：全球地缘政治风险、技术推进不达预期、行业 IT 资本支出低于预期。

计算机行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2021 年 03 月 19 日

相关研究

万联证券研究所 20210314_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（3.08 - 3.14）
万联证券研究所 20210308_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（3.01 - 3.07）
万联证券研究所 20210303_公司事项点评_AAA_广电运通（002152）业绩快报点评报告

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583228231

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

目录

1、行业热点事件及点评	2
1.1 智慧医疗：卫健委发布《医院智慧管理分级评估标准体系》	3
1.2 新基建：工信部发布《2021 年工业和信息化标准工作要点》	3
1.3 数字经济：国新办举行第四届数字中国建设峰会新闻发布会	3
2、计算机行业周行情回顾	4
2.1 计算机行业周涨跌情况	4
2.2 子行业周涨跌情况	4
2.3 计算机行业估值情况	5
2.4 计算机行业周成交额情况	5
2.5 个股周涨跌情况	6
2.6 重点跟踪个股行情	6
3、计算机行业公司情况和重要动态（公告）	7
3.1 大宗交易	7
3.2 限售解禁	8
3.3 关联交易	9
3.4 股东增减持	9
4、投资建议	10
5、风险提示	10
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）	4
图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）	5
图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）	5
图表 5：申万计算机行业估值情况（2010 年至今）	5
图表 6：申万计算机行业周成交额情况	5
图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）	6
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）	6
图表 9：上周重点跟踪个股行情	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况	8
图表 12：上周计算机板块关联交易情况	9
图表 13：上周计算机板块股东增减持情况	9

1、行业热点事件及点评

1.1 智慧医疗：卫健委发布《医院智慧管理分级评估标准体系》

3月15日，国家卫生健康委办公厅发布关于印发《医院智慧管理分级评估标准体系（试行）》的通知，为落实《关于进一步完善预约诊疗制度加强智慧医院建设的通知》有关要求，指导医疗机构科学、规范开展智慧医院建设，提升医院管理精细化、智能化水平。（来源：国家卫健委）

点评：此次《医院智慧管理分级评估标准体系（试行）》的推出，表明政府层面旨在推动智慧医疗进一步建设、推动医院信息化、智能化水平。该评估体系将把医院管理分为六个等级，等级越高医疗信息智慧化程度越高，具体的，评级将从33个业务项目的信息化程度细化打分，进一步提升医院管理精细化、智能化水平。我们认为此次标准落地会进一步加速智慧医疗行业的发展，国内各类医院会加强医疗信息系统的升级，相关医疗IT的需求也会持续提升，会带动智慧医疗领域的新一轮高增长。

1.2 新基建：工信部发布《2021年工业和信息化标准工作要点》

3月16日，工业和信息化部科技司发布了《2021年工业和信息化标准工作要点》，《要点》包含了6大项共20条，以推动高质量发展为主题，大力实施标准升级行动，加强全产业链标准工作的统筹推进，强化重点和基础公益类标准制定，加快老旧落后标准复审修订，大力发展先进团体标准，积极参与全球标准化活动，促进产业基础高级化、产业链现代化，增强重点产业和关键环节自主可控能力。（来源：工信部）

点评：该《工作要点》中2021年主要的预期目标是组织制定数字中国建设所需的标准1500项以上，其中重点和基础公益类标准800项以上。工业和信息化标准体系是新型基础建设的骨架和基础，今年是十四五的开局之年，该《工作要点》是对十四五规划贯彻落实的细化要求，为今后我国的新基建发展奠定更扎实的基础。此外，《工作要点》中具体提到的包括5G及下一代移动通信、“IPv6+”及下一代互联网、个人信息保护和智能终端未成年人保护、电动汽车和充换电系统、集成电路等细分领域将是未来更为重点投入的细分方向。

1.3 数字经济：国新办举行第四届数字中国建设峰会新闻发布会

3月19日，国务院新闻办公室在北京举行新闻发布会，请国家互联网信息办公室副主任杨小伟、福建省副省长郭宁宁、福州市市长尤猛军、国家发展改革委创新和高技术发展司负责人孙伟、工业和信息化部信息技术发展司负责人杨宇燕、国务院国资委科技创新和社会责任局局长苟坪介绍第四届数字中国建设峰会有关情况，并答记者问。（来源：国务院新闻办）

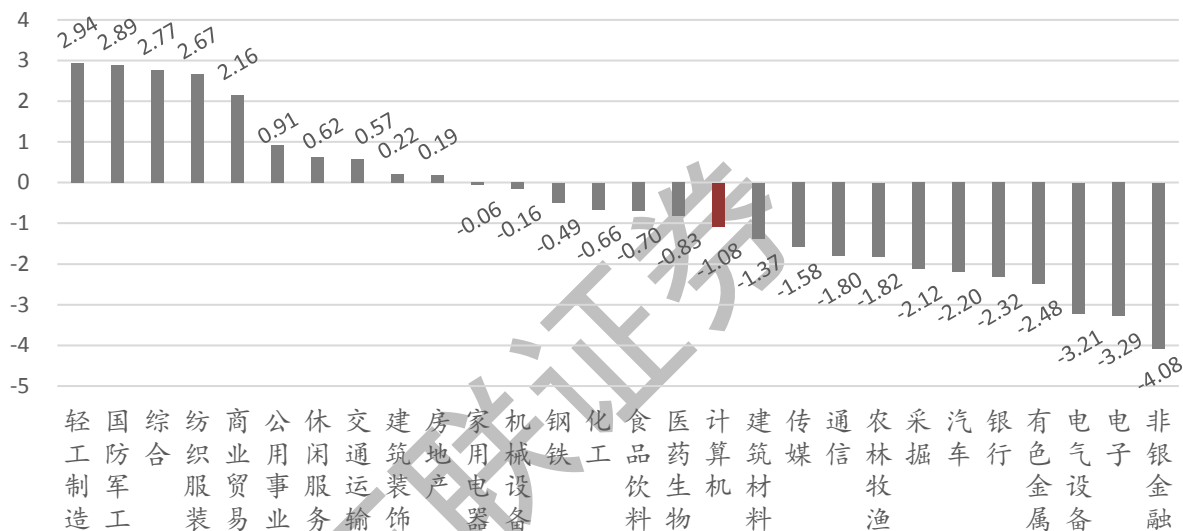
点评：“数字中国建设峰会”是中国数字化转型的风向标，自2018年以来已连续举办了三届，累计签约项目超1200个，项目总投资额达万亿元。数字中国建设正成为我国经济发展的核心动能，特别是在新基建的背景下，在十四五期间将更为重要。在发布会上，网信办、国资委和发改委等负责人纷纷表示将继续贯彻落实十四五规划中建设数字中国的规划，这再次彰显了国家对推动数字化建设的决心，数字经济发展势不可挡。发布会中还提到了要将传统产业与数字技术融合，数字化落地产业，才能真正对经济起到切实的提升作用，我们认为已经具备产业落地场景的细分赛道后续将率先受益数字化升级的红利。

2、计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第17位。上周沪深300指数下跌2.71%，申万计算机行业下跌1.08%，跑赢指数1.63pct，在申万一级行业中排名第17位。

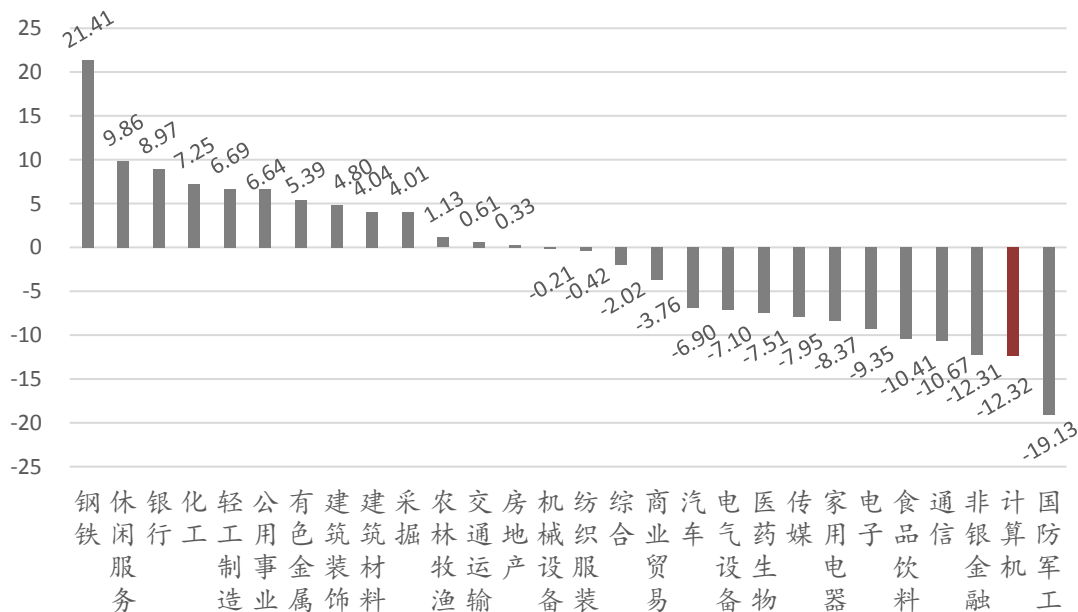
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

2021年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第27。同期沪深300下跌2.62%，落后于指数9.7pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

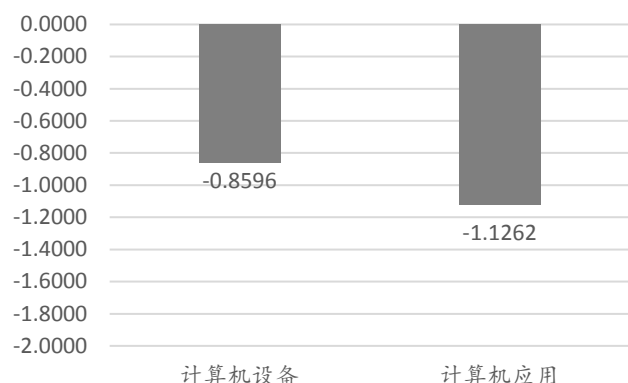


资料来源：Wind、万联证券研究所

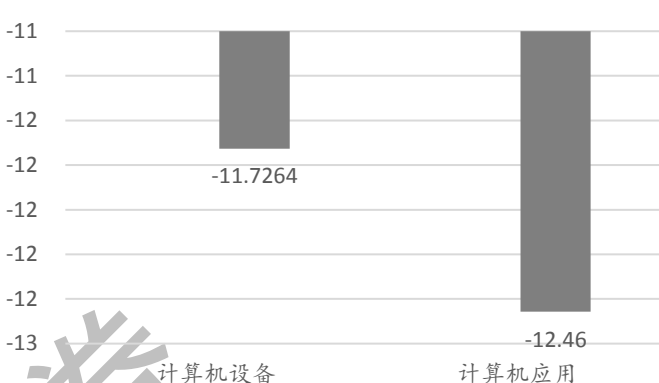
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业下跌 0.86%，计算机应用行业下跌 1.13%。
2021 年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌 11.73%，计算机应用行业下跌 12.46%。

图表3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）



图表4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）



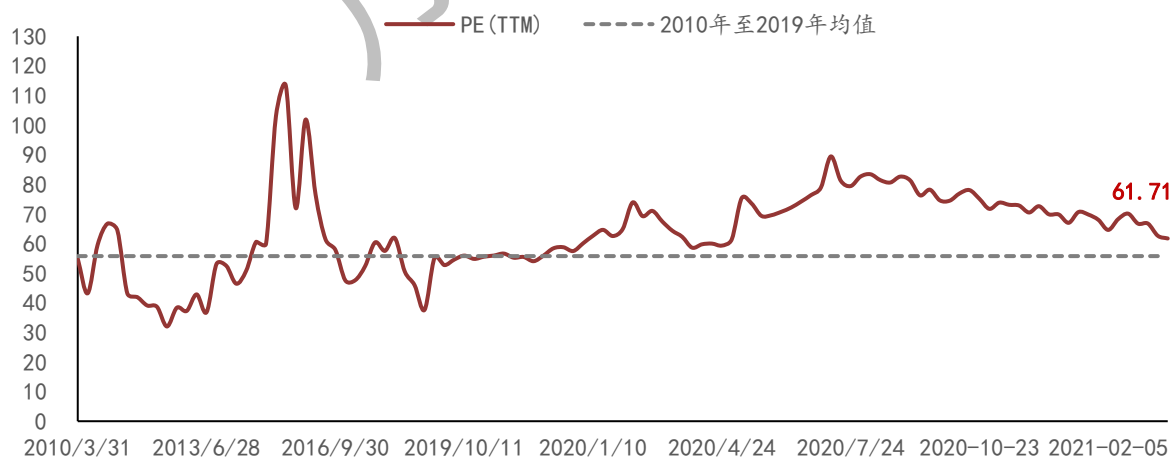
资料来源：Wind、万联证券研究所

资料来源：Wind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，SW计算机行业PE（TTM）已从2018年低点37.60倍反弹至61.71倍，高于2010年至2019年历史均值55.75倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表5：申万计算机行业估值情况（2010年至今）

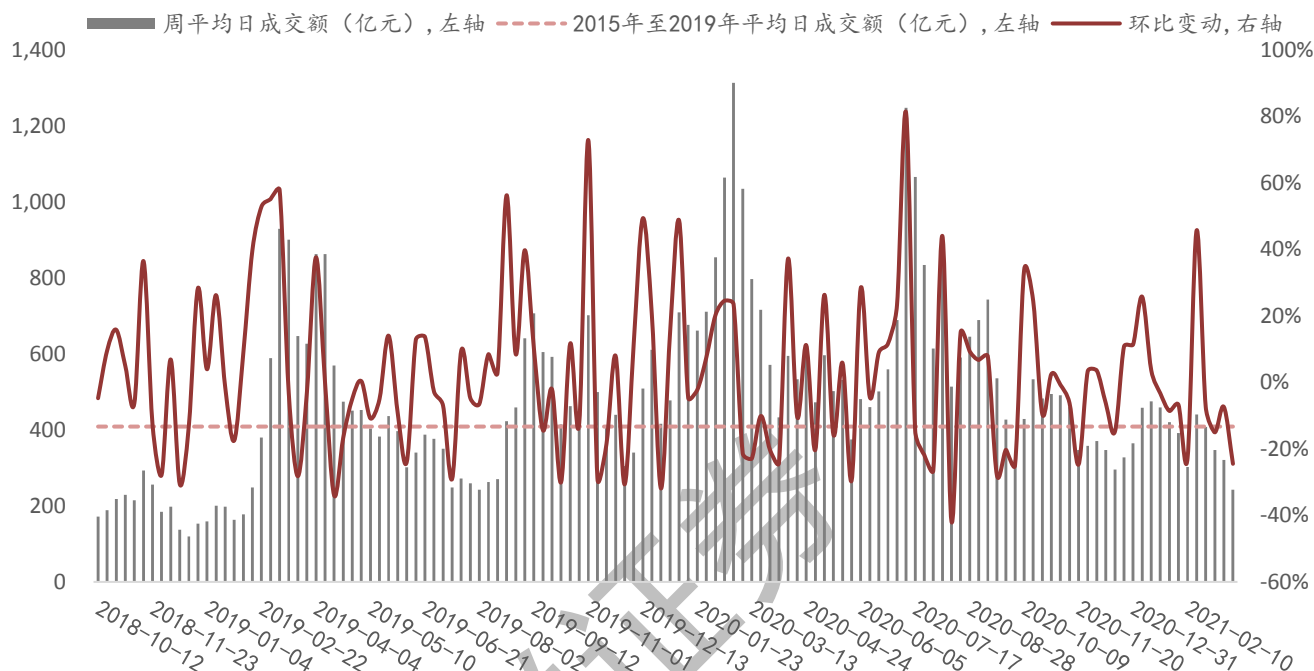


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周下跌。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1211.57亿元，平均每日成交242.32亿元，日均交易额较上个交易周下降24.50%。

图表6：申万计算机行业周成交额情况

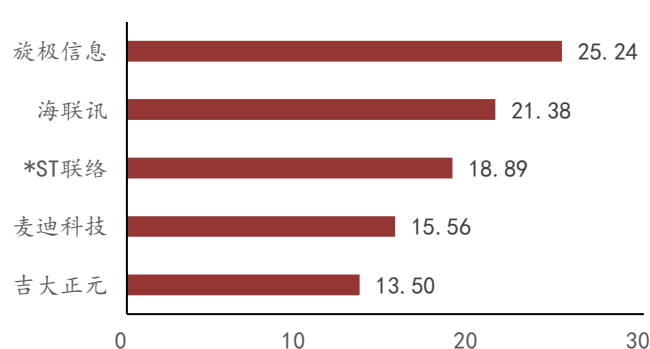


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

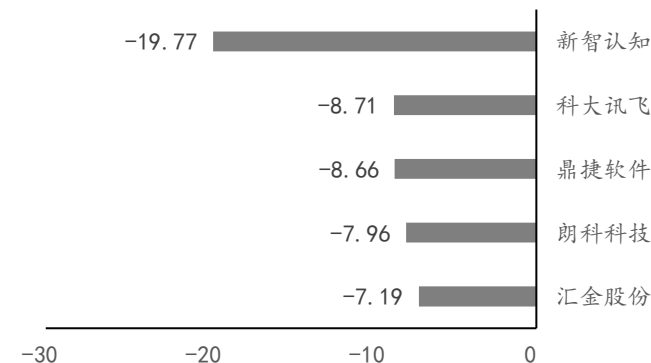
个股表现一致, 半数以上个股下跌。228 只个股中, 125 只个股上涨, 100 只个股下跌, 3 只个股持平。上涨股票数占比 54.82%。行业涨幅前五的公司分别为: 旋极信息、海联讯、*ST 联络、麦迪科科技、吉大正元。跌幅前五的公司分别为: 新智认知、科大讯飞、鼎捷软件、朗科科技、汇金股份。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块下跌, 重点跟踪的9只个股表现一致, 其中长亮科技上涨, 其余均下跌。

图表9：上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值（单位：亿元）	区间涨跌幅	区间收盘价（单位：元）
1	600570.SH	恒生电子	887.58	-3.18	85.01
2	300059.SZ	东方财富	2,338.47	-3.59	27.15
3	000977.SZ	浪潮信息	394.10	-4.74	27.11
4	603019.SH	中科曙光	419.84	-3.50	28.94
5	002152.SZ	广电运通	219.22	-1.52	9.10
6	300348.SZ	长亮科技	120.56	1.58	16.71
7	000555.SZ	神州信息	127.24	-1.51	13.04
8	600728.SH	佳都科技	114.98	-3.82	6.55
9	688288.SH	鸿泉物流	33.66	-0.88	33.66

注：区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价，复权方式为前复权。

资料来源：Wind、万联证券研究所

3、计算机行业公司情况和重要动态（公告）

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下，金额合计 7.33 亿元。

图表10：上周计算机板块大宗交易情况

证券名称	交易日期	成交价（元）	成交量（万股）	成交额（万元）
汇纳科技	2021-03-19	14.10	54.70	771.27
卫宁健康	2021-03-19	15.65	159.60	2,497.74
优刻得-W	2021-03-19	31.60	42.00	1,327.20
优刻得-W	2021-03-19	33.23	20.00	664.60
科大讯飞	2021-03-19	44.66	7.91	353.26
用友网络	2021-03-19	32.42	19.65	637.02
恒生电子	2021-03-19	85.01	4.51	383.26
四维图新	2021-03-19	13.97	523.70	7,316.09
汇纳科技	2021-03-19	13.93	40.37	562.38
新晨科技	2021-03-19	8.89	36.00	320.04
紫晶存储	2021-03-19	21.22	103.00	2,185.66
普元信息	2021-03-19	18.59	36.72	682.63
紫晶存储	2021-03-18	24.66	50.00	1,233.00
汇纳科技	2021-03-18	14.10	54.70	771.27
航天宏图	2021-03-18	29.76	62.45	1,858.51
神州泰岳	2021-03-18	5.20	50.00	260.00
神州泰岳	2021-03-18	4.75	595.00	2,826.25
优刻得-W	2021-03-18	33.23	20.00	664.60
四维图新	2021-03-18	14.05	253.70	3,564.49
优刻得-W	2021-03-18	31.60	42.00	1,327.20
紫晶存储	2021-03-17	24.65	20.00	493.00

优刻得-W	2021-03-17	33.23	20.00	664.60
东方通	2021-03-17	38.30	25.21	965.54
优刻得-W	2021-03-17	31.55	42.00	1,325.10
神州数码	2021-03-16	18.66	100.00	1,866.00
优刻得-W	2021-03-16	33.23	20.00	664.60
优刻得-W	2021-03-16	31.76	42.00	1,333.92
紫晶存储	2021-03-16	23.87	20.00	477.40
道通科技	2021-03-16	58.23	8.59	500.20
新晨科技	2021-03-16	8.73	46.00	401.58
*ST 凯瑞	2021-03-16	4.27	141.78	605.40
新北洋	2021-03-16	9.73	566.00	5,507.18
数字政通	2021-03-16	9.31	25.00	232.75
紫晶存储	2021-03-15	23.87	30.00	716.10
紫晶存储	2021-03-15	24.10	12.00	289.20
道通科技	2021-03-15	60.26	32.11	1,934.95
天融信	2021-03-15	20.23	49.50	1,001.39
数字政通	2021-03-15	9.30	25	232.5
汇金股份	2021-03-15	12.1	260	3146
汇金股份	2021-03-15	12.1	240	2904
优刻得-W	2021-03-15	33.23	60	1993.8
绿盟科技	2021-03-15	14.16	300	4248
道通科技	2021-03-15	60.26	6	361.56
紫晶存储	2021-03-15	24.1	20	482
神州泰岳	2021-03-15	4.5	665	2992.5
泛微网络	2021-03-15	80.29	106	8510.74

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.2 限售解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	占比
数字政通	2021-03-15	275.00	48,149.73	79.07%
航天长峰	2021-03-15	214.75	43,853.66	77.78%
青云科技-U	2021-03-16	1,083.51	4,746.22	0.00
易华录	2021-03-18	281.07	64,964.49	94.96%
捷顺科技	2021-03-22	27.81	64,427.64	68.61%
佳华科技	2021-03-22	449.48	7,733.40	23.98%
荣科科技	2021-03-23	2,153.85	59,752.79	91.77%
彩讯股份	2021-03-23	18,900.00	40,001.00	50.70%
铜牛信息	2021-03-24	125.03	9,697.02	23.72%
国源科技	2021-03-25	10.60	13,379.00	
数据港	2021-03-25	2,436.15	23,494.80	89.63%
开普云	2021-03-29	1,371.28	6,713.34	22.62%

南天信息	2021-04-07	1,397.95	38,116.57	84.07%
荣科科技	2021-04-13	2,381.84	59,752.79	91.77%
千方科技	2021-04-13	8,836.38	158,118.33	72.26%
财富趋势	2021-04-27	391.34	6,667.00	24.17%
光云科技	2021-04-29	13,406.29	40,100.00	8.54%
和仁科技	2021-04-30	2,586.26	18,992.93	84.03%
中科曙光	2021-05-06	14,867.81	145,072.90	89.75%
金现代	2021-05-06	15,575.00	43,012.50	20.00%
京北方	2021-05-07	2,655.43	16,066.24	25.00%
凌志软件	2021-05-11	21,389.13	40,001.00	9.50%
狄耐克	2021-05-12	154.73	12,000.00	23.71%
深信服	2021-05-17	19,094.40	41,380.83	51.64%
航天长峰	2021-05-17	891.41	43,853.66	78.27%
科蓝软件	2021-05-17	1,313.93	31,099.23	72.99%
奥飞数据	2021-05-19	1,231.08	21,202.48	91.65%
启明星辰	2021-05-25	316.94	93,358.37	76.48%
麦迪科技	2021-06-07	1986.3488	16,546.35	88.00%
新致软件	2021-06-07	167.6112	18,202.23	20.33%
长亮科技	2021-06-08	1480.3425	72,147.95	80.84%
先进数通	2021-06-08	2.9545	23580.4033	78.9%
博汇科技	2021-06-15	2564.332	5680	23.7%
深信服	2021-06-15	480.1848	41380.8338	51.6%

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.3 关联交易

上周计算机板块关联交易详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块关联交易情况

证券名称	公告日期	关联方	交易金额 (万元)	交易方式	支付方式
恒生电子	2021-03-19	宁波高新区云汉股权投资管理合伙企业(有限合伙)		共同投资	现金
久远银海	2021-03-15	中国工程物理研究院及其下属单位	51.05	租赁	按合同约定方式
久远银海	2021-03-15	中国工程物理研究院及其下属单位	200.70	向关联方销售产品和提供劳务	按合同约定方式

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.4 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表13: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限 (万股)	占持有比例 (%)
海联讯	2021-03-20	进行中	减持	邢文飏	个人	3,350,000.00	1.00
维宏股份	2021-03-15	进行中	减持	赵东京	高管	180,000.00	0.2

资料来源: Wind、万联证券研究所

4、投资建议

以新基建为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从2020年业绩预告看，云计算、人工智能、信创、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第四季度业绩继续回暖，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技、信息安全、智慧医疗、智慧车联、人工智能和信创领域。

5、风险提示

全球地缘政治风险。美伊地缘冲突可能引爆全球金融市场的系统性风险。

技术推进不达预期。计算机公司多以技术为核心，技术推进进度低于预期影响产品商业化进程，影响公司盈利。

行业 IT 资本支出低于预期。如政务信息化领域，近年政府财政状况较为紧张，或将影响相关部门对 IT 解决方案采购进度。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，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、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场