

## 医保建设有望从法律层面强化，行业景气度提升可期

—计算机周报 20210621

计算机周报

2021年06月21日

### 报告摘要：

#### ● 本周随笔·医保建设有望从法律层面强化，行业景气度提升可期

6月15日，国家医保局正式就《医疗保障法（征求意见稿）》向社会公开征求意见。

**增量一：医疗保障平台建设仅为行业第一波红利，未来医疗机构与医保系统的互通建设有望带来长期增量。**《医疗保障法（征求意见稿）》中明确指出“国家建立全国统一的医疗保障信息系统，推动数据有效共享、运用，实施大数据实时动态智能监控”。此次政策不仅关注于医保平台的建设，而且明确提出对接医疗机构。医疗保障平台建设仅为行业第一波红利，未来医疗机构与医保系统的互通建设有望给行业带来长期增量。

**增量二：支付方式的科学化有望确立其法律效力，DRGs、DIP建设有望加速推进。**《医疗保障法（征求意见稿）》提出国家科学合理确定医疗保障基金支付标准和支付方式。国家DRGs、DIP建设在加速推进，目前为止国内DRG、DIP的试点超过了200个。

**增量三：医保在线支付有望推动，助推互联网医疗发展。**《医疗保障法（征求意见稿）》提出“国家鼓励非公立医疗机构参与药品、医用耗材集中采购”，对互联网医药平台带来一定的支持力量。同时政策提出“各级医疗保障主管部门应完善异地就医直接结算制度”。从长期看，政策推动医保更灵活结算，互联网医疗作为医疗的一种形式，也有望普及在线结算，目前部分地区已经开始尝试，未来预计渗透率将进一步加深。

整体看，此次《医疗保障法（征求意见稿）》若落地，有望将医保领域的多个信息化建设的重要性提升，相关建设有望加速，带来行业景气度的提升。建议关注在省级医保平台招标中表现较突出的卫宁健康、久远银海、创业慧康等公司。

#### ● 本周观点

**整体观点：静待5G应用爆发，同时推荐布局主线行情。**流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下期待一季度春季躁动行情。1) 看好2021年5G应用端爆发，寻找5G核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2) 推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融IT。

#### 建议关注：

工业软件：奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。

云计算：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件

车联网：中科创达、千方科技

网络安全：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技

医疗IT：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海

金融IT：恒生电子、神州信息、长亮科技

人工智能：科大讯飞、汉王科技、虹软科技

超高清：当虹科技、数码科技、淳中科技

#### ● 投资建议

看好智能驾驶、超高清、工业软件等2021年5G应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融IT、网络安全领域核心标的。

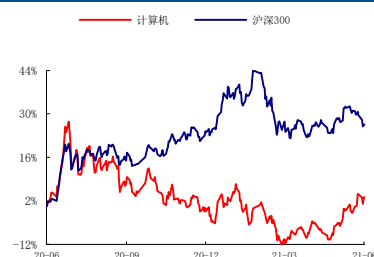
#### ● 风险提示

疫情后续发展的不确定性；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：01085127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

#### 研究助理：丁辰晖

执业证号：S0100120090026

电话：021-60876718

邮箱：dingchenhui@mszq.com

#### 相关研究

- 1.民生计算机周报 20210419：两大老牌厂商一季报亮眼，网安行业高景气可期
- 2.民生计算机周报 20210412：软件定义汽车下车企巨头齐发力，看好领军企业前景

重点公司盈利预测与财务指标 (市值单位: 亿元)

代码	重点公司	现价 6月18日	EPS			PE			评级	市值
			19A	20E	21E	19A	20E	21E		
300496.SZ	中科创达	140.66	0.59	0.91	1.22	238	155	115	推荐	551
002373.SZ	千方科技	16.91	0.69	0.85	1.02	25	20	17	推荐	259
688111.SH	金山办公	388.79	1.09	1.91	2.81	357	204	138	推荐	1540
000977.SZ	浪潮信息	29.21	0.72	1	1.32	41	29	22	推荐	396
600588.SH	用友网络	32.5	0.48	0.37	0.47	68	88	69	推荐	1169
002410.SZ	广联达	69.88	0.21	0.36	0.56	333	194	125	推荐	829
300253.SZ	卫宁健康	15.04	0.25	0.25	0.32	60	60	47	推荐	391
300451.SZ	创业慧康	11.6	0.43	0.35	0.46	27	33	25	推荐	131
002777.SZ	久远银海	18.05	0.72	0.7	0.93	25	26	19	推荐	57
300168.SZ	万达信息	15.54	-1.27	0.24	0.34	-12	65	46	推荐	169
600536.SH	中国软件*	61.38	0.13	0.73	1.27	472	84	48	暂未评级	253
603019.SH	中科曙光	28.49	0.66	0.86	1.03	43	33	28	推荐	421
002368.SZ	太极股份	21.22	0.81	0.81	1.19	26	26	18	推荐	124
000034.SZ	神州数码	19.37	1.08	1.39	1.81	18	14	11	推荐	114
000066.SZ	中国长城*	14.36	0.38	0.44	0.51	38	33	28	暂未评级	363
300598.SZ	诚迈科技*	81	2.12	1.29	1.77	38	63	46	暂未评级	76
300379.SZ	东方通*	27.27	0.53	1.17	1.8	51	23	15	暂未评级	105
002439.SZ	启明星辰	30.02	0.77	0.91	1.14	39	33	26	推荐	298
300454.SZ	深信服	255.58	1.9	2.3	3.32	135	111	77	推荐	1142
300369.SZ	绿盟科技	16.41	0.28	0.4	0.52	59	41	32	推荐	141
600570.SH	恒生电子	85.6	1.76	1.36	1.57	49	63	55	推荐	922
300033.SZ	同花顺	109.4	1.67	2.37	2.99	66	46	37	推荐	671
000555.SZ	神州信息	14.78	0.39	0.49	0.59	38	30	25	推荐	144
600845.SH	宝信软件	50.26	0.78	0.99	1.18	64	51	43	推荐	631
300378.SZ	鼎捷软件*	20.4	0.39	0.46	0.6	52	44	34	暂未评级	55
688039.SH	当虹科技*	60.88	1.06	1.31	2.01	57	46	30	暂未评级	51
300079.SZ	数码科技*	8.79	0.05	0.02	0.11	176	440	80	暂未评级	55
603516.SH	淳中科技*	21.15	0.87	1.11	1.51	24	19	14	暂未评级	46
002362.SZ	汉王科技	20.5	0.17	0.64	1.01	121	32	20	推荐	46
300348.SZ	长亮科技	18.22	0.3	0.45	0.62	61	40	29	推荐	144
300687.SZ	赛意信息*	20.05	0.3	0.8	0.11	67	25	182	暂未评级	59
688686.SH	奥普特	383.35	3.34	2.98	4.19	115	129	91	推荐	262
688777.SH	中控技术	89.69	0.83	0.85	1.12	108	106	80	推荐	413
688561.SH	奇安信	89.72	-0.9	-0.48	0.14	-100	-187	641	推荐	659

资料来源: Wind, 民生证券研究院 (注: 标星公司 EPS 来自 Wind 一致性预期)

## 目录

1 本周随笔·医保建设有望从法律层面强化，行业景气度提升可期 .....	4
2 本周观点 .....	6
3 市场表现 .....	11
4 行业重点公司公告 .....	12
5 行业新闻 .....	13
6 风险提示 .....	14
插图目录 .....	15
表格目录 .....	15

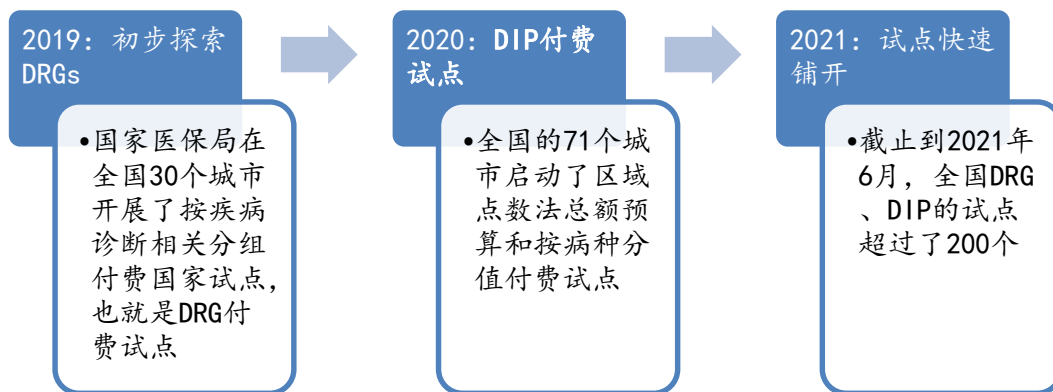
## 1 本周随笔·医保建设有望从法律层面强化，行业景气度提升可期

6月15日，国家医保局官网发布公告，正式就《医疗保障法（征求意见稿）》向社会公开征求意见。征求意见稿中强调了6项医疗费用不纳入基本医疗保险基金支付范围，其中包括养生保健消费、健康体检费用。意见反馈截止时间为2021年7月16日。

**增量一：医疗保障平台建设仅为行业第一波红利，未来医疗机构与医保系统的互通建设有望带来长期增量。**《医疗保障法（征求意见稿）》中重点提出，“国家建立健全全国统一的医疗保障经办管理体系”，并明确指出“国家建立全国统一的医疗保障信息系统，推动数据有效共享、运用，实施大数据实时动态智能监控，规范数据管理和应用权限，保护信息和数据安全。定点医药机构有关信息系统应当与医疗保障信息系统进行对接”。根据目前的国内医保平台建设情况，国家级平台已经落地，继2020年青海等省份落地后，新疆、河北、广西等招标在2021年持续落地。此次政策的增量在于，不仅关注于医保平台的建设，而且明确提出“定点医药机构有关信息系统应当与医疗保障信息系统进行对接”。我们认为，医疗保障平台建设仅为行业第一波红利，未来医疗机构与医保系统的互通建设有望给行业带来长期增量。

**增量二：支付方式的科学化有望确立其法律效力，DRGs、DIP建设有望加速推进。**1)《医疗保障法（征求意见稿）》提出“国家科学合理确定医疗保障基金支付标准和支付方式，引导定点医药机构合理诊疗，促进患者有序流动，提高医疗保障基金使用效益”，支付方式的科学化有望确立其法律效力。2)国家DRGs、DIP建设自身在加速推进，目前为止国内DRG、DIP的试点超过了200个，未来在法律层面确定后，相关建设有望继续加速推进。

图1：医保支付方式改革发展历程



资料来源：腾讯网，民生证券研究院

**增量三：医保在线支付有望推动，助推互联网医疗发展。**1)《医疗保障法（征求意见稿）》提出“国家鼓励非公立医疗机构参与药品、医用耗材集中采购”，对互联网医药平台带来一定的支持力量。2)政策提出“各级医疗保障主管部门应完善异地就医直接结算制度，及时预付和清算异地就医结算资金，方便参保人员享受医疗保障待遇。”我们认为，此次政策提出医保

异地结算，从长期看是推动医保更灵活结算，互联网医疗作为医疗的一种形式，也有望实现医保在线结算。

事实上，《关于推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》、《国家医疗保障局关于积极推进“互联网+”医疗服务医保支付工作的指导意见》等政策已经指出，对符合要求的互联网医疗机构为参保人提供的常见病、慢性病线上复诊服务，各地可依规纳入医保基金支付范围。同时互联网平台已经和部分地区已经开始尝试，未来预计在政策的支持下，互联网就诊、医药的医保支付将进一步普及，带动医疗互联网程度的不断提升。

**表 1: 阿里健康、京东健康、平安好医生在处方外流、医保在线支付等方面的探索**

公司	在处方外流、医保在线支付等方面的探索
京东健康	南开京东互联网医院与京东健康在线问诊平台进行了合作，打通互联网诊疗服务医保线上报销渠道
阿里健康	与浙江衢州市推出全国首个慢病管理在线支付开放平台，试点推行互联网诊疗、处方在线流转、医保在线支付、药品配送到家等举措
平安好医生	已经在 1 省 4 城，包括湖北省、东莞、银川等省或市实现医保支付

资料来源：相关公司年报，民生证券研究院

整体看，此次《医疗保障法（征求意见稿）》若落地，有望将医保领域的多个信息化建设的重要性提升，相关建设有望加速，带来行业景气度的提升。建议关注在省级医保平台招标中表现较突出的卫宁健康、久远银海、创业慧康等公司。

## 2 本周观点

**整体观点：静待 5G 应用爆发，同时推荐布局主线行情。**流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20 年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下，期待一季度春季躁动行情。1) 把握核心科技变革趋势，看好 2021 年 5G 应用端爆发，寻找 5G 核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2) 推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT。

**寻找 5G 核心应用：1) 智能驾驶：**5G 将提升车车通信、车路通信的能力，促进车联网以及更高级别智能驾驶发展，加速智能驾驶舱、车路协同等落地进度，**重点标的**的中科创达、千方科技。**2) 超高清视频：**直接受益于 5G 普及，央视等广电单位建设目标明确，2021 年编解码设备采购有望集中落地，新一轮景气周期开启，**重点标的**的当虹科技、数码科技。**3) 工业软件：**5G 带来连接能力提升以及海量连接，提升工业效率，进而给整个工业软件领域带来催化，重点标的**奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。**

**推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT：1) 云计算：**云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。**重点标的：**用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件。**网络安全：**政策利好、新兴需求、低基数效应共同催化下，看好行业回暖。**重点标的：**奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技。**金融 IT：**多项潜在政策利好+市场活跃度提升，看好行业高景气度延续。**重点标的：**恒生电子、神州信息。

**投资建议：**看好智能驾驶、超高清、工业软件等 2021 年 5G 应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融 IT、网络安全领域核心标的。



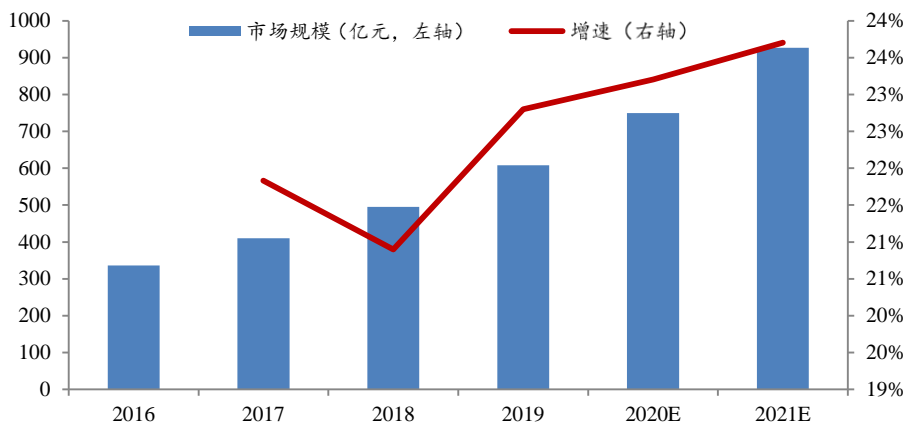
**云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。**

1) **政策大力支持，互联网巨头均投入千亿级别进行发展。**腾讯、阿里均提出千亿级的投资计划，用于对数据中心建设、芯片、服务器开发等相关领域的投入。2) **云化趋势推动企业上云，相关公司订阅、续费率有望持续快速提升。**企业上云大势所趋，同时疫情改变用户使用习惯，共同推动订阅、续费率等指标提升，重点企业传统软件转云进程不断推进，带来利润率及现金流的持续优化。3) **海外云计算发展路径明确，国内企业发展具有重要参考与对标，同时云产品模块化能力不断提升利于迭代周期缩短与产品推广。**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。**重点标的：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件。**

**金融 IT：多项潜在政策利好+市场活跃度提升，看好行业高景气度延续。**1) 创业板注册制的推动以及 T+0、资本市场对外开放等潜在政策利好，金融 IT 系统改造、新建等建设具有长期需求。2) 市场活跃度提升，成交量整体提升带动券商、基金业绩的持续提升，金融 IT 的投入和使用量有望持续增加，带动相关公司业绩提升。3) 数字货币试点积极推进，后续有望给整个金融系统带来 IT 的长期建设增量。短期看数字货币直接推动银行等相关机构增加模块等需求，中长期看涉及到对银行核心系统等关键 IT 组件的改造，长期增量可期。**重点标的：恒生电子、神州信息、长亮科技。**

**网络安全：政策利好、新兴需求、低基数效应共同催化下，看好行业回暖。**1) 明年为“十四五”第一年，网络安全政策规划有望集中落地，相关政策落地有望给行业带来直接建设增量与情绪上的催化。2) 受疫情影响今年政企端开支有所收紧，但下半年以来相关公司增速已有所反弹，我们认为政企信息安全需求只是延后但并没有消失，同时叠加信创采购需求，我们认为疫情缓解下明年开支有望逐步回暖，低基数逻辑下看好明年一季度板块主要公司表现。3) 云安全、工控安全、零信任等新需求持续释放，信息安全需求已经从传统的被动式需求转变为主动需求，零信任等新需求持续释放，同时云计算、工业互联网新技术新业态的普及带来全新的安全需求。行业景气度有望持续提升，利好在新兴领域重点布局的厂商。**重点标的：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技。**

图 2：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速



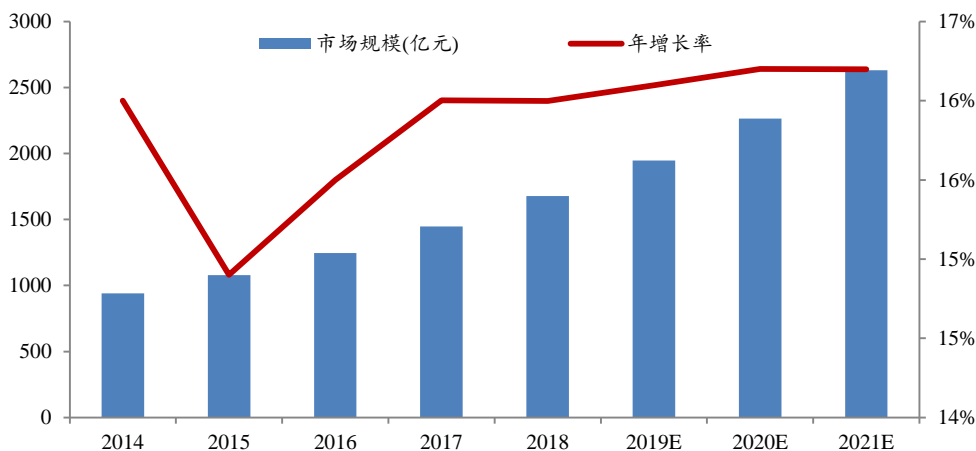
资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

**信息技术创新：生态不断完善+政策催化下行业需求释放，安全与信息技术创新领域有望加速发展。**生态方面，中国软件将旗下中标软件、天津麒麟进行统一整合，生态不断完善，利好国产替代的进一步加速，同时鲲鹏体系与上市公司的合作不断增加，看好未来三年安全与信息技术创新领域保持较高景气度。信息技术创新领域，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、太极股份、诚迈科技、东方通、神州数码、中科曙光。**

**工业软件：看好政策持续催化下，工业软件发展前景。**《工业互联网发展行动计划（2018-2020年）》等政策持续支持工业互联网、工业软件的发展。全球工业软件市场规模由2016年的3531亿美元增长至2018年的3893亿美元，年复合增长率为5%，而同期国内工业软件行业复合增速达到16%。根据CCID的数据，国内工业软件行业规模到2021年有望达到2631.1亿元，2018-2021年复合增速有望达到16.2%。**重点标的：奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。**



图 3：中国工业软件市场规模

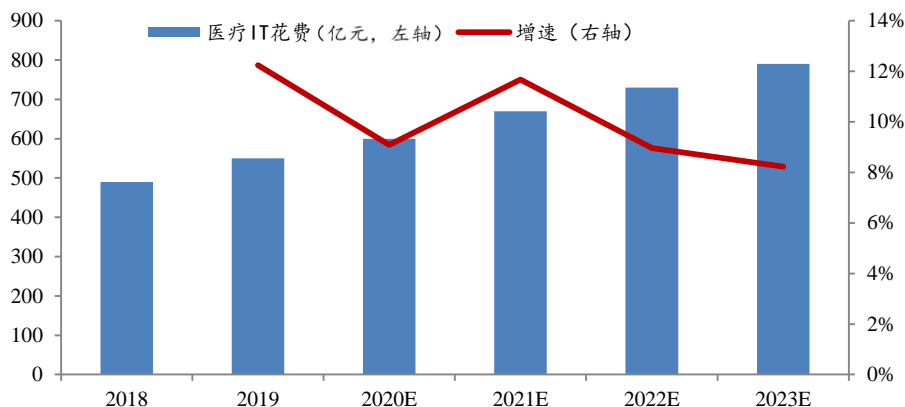


资料来源：CCID、前瞻产业研究院，民生证券研究院

**超高清视频：5G 商用、政策推动等利好驱动超高清视频领域发展，相关公司迎来机遇。**政策方面，《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022）》提出坚持“4K 先行，兼顾 8K”的总路线，丰富超高清内容供给和后端行业创新应用，近期《广播电视技术迭代实施方案（2020-2022 年）》再次将超高清普及作为重要目标；5G 商用的普及，4G 网络也已无法满足网络流量、存储空间和回传时延等技术指标要求，5G 网络将成为解决该场景需求的有效手段。视频编解码领域是超高清视频产业的核心技术环节，4K 编解码设备国产化趋势明显。央视总台计划 2022 年前开播 15 个 4K 超高清频道，同时北京等 10 个省份预计开播 20 个 4K 超高清频道，预计编解码产品市场规模在 30 亿以上。建议关注：当虹科技、数码科技、淳中科技。

**医疗 IT：需求端景气度高+供给端逐步由分散走向集中，持续看好医疗 IT 板块。**需求端：中短期内互联网医院、公共卫生平台改造两大增量提升行业景气度，且后续新的政策利好可期。长期来看，电子病历主线仍支撑行业发展，医保、医联体等建设，景气度有望延续。供给端：客户数量大，DRGs、医联体等细分领域具有卡位优势的公司优势明显。同时，重点关注互联网医疗领域布局的重要边际变化。建议关注：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海。

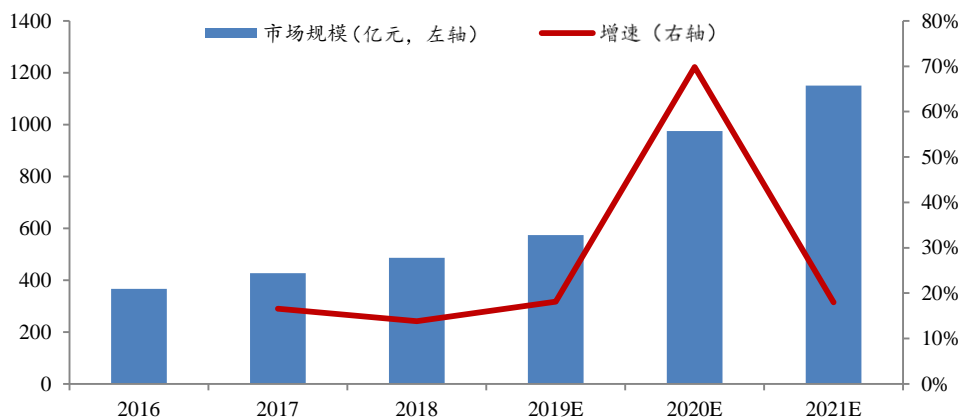
图 4：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



资料来源：IDC，民生证券研究院

**车联网：5G 催化+政策目标明确，车联网领域景气度有望不断提升。**根据《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》，到 2020 年车联网用户渗透率达到 30% 以上；《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）提出，到 2025 年智能网联汽车新车销售量占比达到 30%，车联网用户数量将明显提升。根据新华网、赛迪顾问的数据（2018 年 12 月预测），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：中科创达、千方科技。**

图 5：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测）



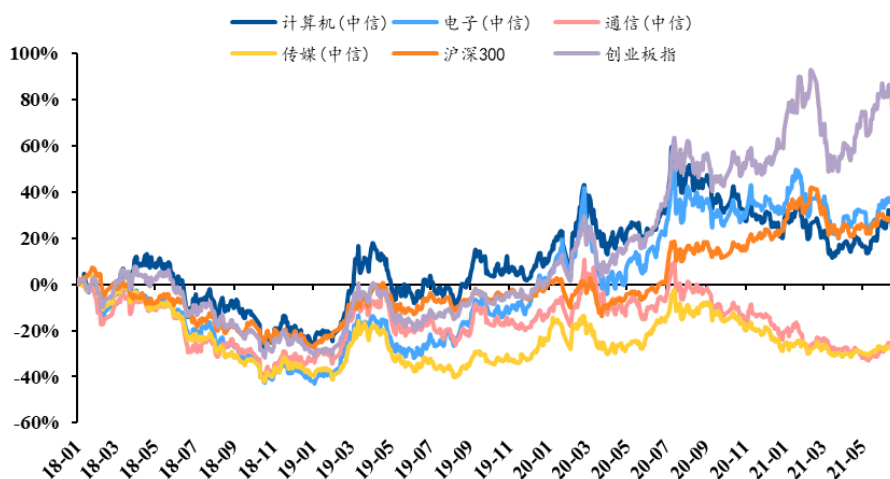
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

### 3 市场表现

6.13-6.17 期间计算机板块下跌-0.81%，同期沪深 300 下跌-2.34%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌-2.1%，电子上涨 4.41%，通信上涨 2.35%，创业板指数下跌-1.8%。

6.13-6.17 期间涨幅居前的公司是：GQY 视讯、飞利信、乐鑫科技、全志科技、旋极信息。跌幅居前的个股是：先进数通、诚迈科技、万兴科技、法本信息、中科软。

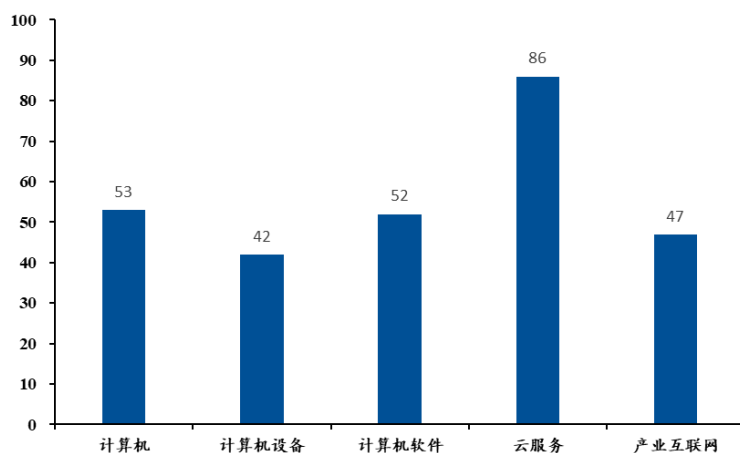
图 6：6.13-6.17 期间计算机板块上涨 5.53%



资料来源：Wind，民生证券研究院

计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 53 倍，其中计算机设备为 42 倍，计算机软件为 52 倍，云服务为 86 倍，产业互联网为 47 倍。计算机行业上周成交额 3557.83 亿元，成交量 231.92 亿股。

图 7：截至 6.17 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

## 4 行业重点公司公告

### 润和软件：交易异动

公司股票自 2021 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 17 日连续 8 个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 101.30%。公司股票自 2021 年 6 月 18 日开市起停牌，自披露核查公告后复牌。

### 淳中科技：股东减持

公司于近日收到公司持股 5% 以上股东张峻峰先生关于减持公司股份的通知，张峻峰先生于 2021 年 6 月 17 日通过大宗交易方式减持公司股份 238.00 万股，占公司总股本的 1.28%。

### 三六零：权益变动

上海冠鹰于 2021 年 5 月 26 日至 6 月 17 日期间，通过大宗交易、集中竞价交易方式合计减持其持有的三六零 8,044.56 万股股份，约占三六零总股本的 1.13%。

### 泛微网络：质押冻结

公司于近日收到控股股东韦利东先生的通知，获悉韦利东先生所持有本公司的部分股份进行了解除质押，本次解质（解冻）股份 976.00 万股，占其所持股份比例 11.57%，占公司总股本比例 3.74%。

### 汉邦高科：权益变动

沐朝控股认购公司拟向特定对象发行的股票。公司本次拟向特定对象发行数量不低于 7,456.47 万股（含本数）且不超过 8,947.77 万股（含本数），认购金额为不低于 4.32 亿元（含本数）且不超过 5.19 亿元（含本数）。本次权益变动完成后，沐朝控股持有公司股份比例将在 20.00% 至 23.08% 之间，不触及要约收购。

## 5 行业新闻

### 【云计算】

#### 第九年全球云计算大会·中国站 在甬拉开帷幕

宁波迎来了一场全球性的盛会。第九年全球云计算大会·中国站拉开帷幕，为宁波带来了一场前所未有的“数字盛宴”。作为全球十大云计算盛会之一，全球云计算大会创办于美国硅谷，已在美国纽约、日本东京及中国上海等地举办。“要转型，就必须更新发展理念。引进全球云计算大会，就是为了把最前沿的理念、技术带给宁波相关企业，从而选择适合自己企业发展的技术路径。”市服务业发展局局长谢月娣说，相比往届，本届全球云计算大会活动更加丰富。在昨日的主论坛上，国家发展改革委国际合作中心副主任刘建兴博士、成都道存知科技有限公司首席技术官 David Watson、德勤咨询首席云战略官 David Linthicum、KIT 中国研究院执行院长杨顺等十余位大咖围绕数字经济发展、数据与人工智能在未来的应用、混合云的首次应用、数字化赋能中国制造等话题进行了精彩的分享与探讨。

“随着中央出台数字经济政策，地方层面也不断加强数字经济的战略引导。2020年，我国31个省市(自治区、直辖市)的政府工作报告中，有26个省(自治区、直辖市)明确要大力发展数字经济。”刘建兴博士说，在“十四五”规划中，也有不少关于数字经济的发展要求。在刘建兴博士看来，数字经济正成为推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革的重要驱动力，成为全球新一轮产业竞争的制高点和促进实体经济高质量发展的新动能。成都道存知科技有限公司首席技术官 David Watson 认为，中国人工智能产业市场潜力巨大。中国幅员广阔、人口众多、产业门类齐全、基础设施完备，人工智能技术拥有丰富的应用场景和广阔的需求。人工智能技术在中国的应用不只是为了新经济领域、新商业模式和生活方式，而且在帮助传统产业转型升级的过程中也将扮演重要的角色。

目前，中国在人工智能领域的多项指标已跻身世界前列，整体实力在全球范围内仅次于美国。根据今年4月中国人工智能学会等机构联合发布的《中国人工智能发展报告2020》，过去10年，中国人工智能专利申请数量迅速上升，10年累计达39万件，占全球总量的74.7%，居全球首位。虽然中国在基础层和技术层与世界领先水平还有差距，但在基础层、技术层和应用层这三个层面都有了相当深厚的技术积累与产业基础设施的积淀，迎来爆发指日可待。

(来源：网易：<https://www.163.com/dy/article/GCOOABMO0534DOX3.html>)

### 【人工智能】

#### 矩阵存储携手 KODA 机器狗破冰人工智能领域

随着基础设施逐渐成熟，人工智能得以迅速发展。当基础设施与人工智能结合，各种智

能家电、智能家居、智能检测设备如雨后春笋般在我们的生活中出现。人工智能正更加深入地为消费者和企业创造价值。同时，人工智能背后所产生的大数据存储维护成本也在不断的增加。创新型机器人公司 KODA 于 2020 年底发布了首只机器狗 - “KODA”。KODA 使用中心化与去中心化引擎相结合的混合 AI 模型。每只 KODA 的大脑可以处理他们一天中遇到的问题和挑战（例如爬楼梯或在砾石上行走），还将协同处理网络中每条机器狗所遇到的挑战。正如介绍的那样，KODA 每天会经历非常多的挑战并通过 AI 智能进行学习，同时这些 AI 学习数据也会上传至安全的去中心化网络。该网络用于共享数据，处理最佳解决方案和学习技能，并且会整理冗余数据。同时去中心化网络的底层技术可以有效杜绝这些数据被篡改，从而提升了 KODA 使用的安全性。

今年 6 月，矩阵存储 MatrixStorage 携手 KODA 展开去中心化存储合作。矩阵存储为 KODA 提供一站式数据去中心化存储解决方案。通过矩阵存储，KODA 公司将把机器狗从生产研发到 AI 训练中所产生的数据加密上传至去中心化网络。还会为所有 KODA 机器狗用户提供去中心化的存储空间，以帮助用户有选择地将数据安全地存储在去中心化网络中。全球 AI 数据训练量正以每 3.43 个月翻一倍的速度增长。照此发展，每年数据量将翻 10 倍，不到 6 年将增长 30 万倍。AI 机器学习需要大量的数据进行存储、计算、处理，通过这一系列的训练来提高决策质量。矩阵存储 MatrixStorage 与 KODA 的合作解决了 AI 企业发展的两大难题—海量数据存储成本控制和数据隐私安全保护。矩阵存储 Matrix Storage 正是基于 IPFS 网络，为客户提供稳定可靠的去中心化存储服务。它通过提供简单易用的 PaaS、OpenAPI 服务和存储工具集套件，为数据存储需求方和分布式存储网络搭建中间技术桥梁。

矩阵存储相较于标准存储最高可节省 70% 的成本。KODA 作为可成长的陪伴型机器人，需要适应不同环境、不同场景，学习人类不同情感和表达习惯，所以需要采集大量的视频、音频等数据，而这些个人数据对安全和隐私要求极高。矩阵存储依托分布式存储网络的特性，通过加密算法，确保用户存储数据的安全与隐私。此次矩阵存储 Matrix Storage 与 KODA 公司的合作，将为矩阵存储打开人工智能领域市场。

（来源：腾讯网：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1702890445803095802&wfr=spider&for=pc>）

## 6 风险提示

疫情后续发展的不确定性，政策落地不及预期，业务发展不及预期。



## 插图目录

图 1: 医保支付方式改革发展历程.....	4
图 2: 2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速.....	8
图 3: 中国工业软件市场规模.....	9
图 4: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率.....	10
图 5: 2016-2021 年我国车联网市场规模 (2018 年 12 月预测) .....	10
图 6: 6.13-6.17 期间计算机板块上涨 5.53% .....	11
图 7: 截至 6.17 计算机细分板块估值水平 (整体法、剔除负值) .....	11

## 表格目录

表 1: 阿里健康、京东健康、平安好医生在处方外流、医保在线支付等方面的探索 .....	5
--	---

## 分析师与研究助理简介

**强超廷**，民生证券研究院计算机&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。曾任职与海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传媒与文化”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“传媒与文化”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。

**丁辰晖**，民生证券计算机行业助理研究员，复旦大学资产评估硕士，2020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其他方式发送、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。