

利好政策频出，关注医疗信息化领域投资机遇

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(06.14-06.20)

2021年06月21日

行业核心观点:

上周，国家八部委联合发文，康复医疗再迎新变化。上周沪深300指数下跌2.34%，申万计算机行业下跌0.78%，跑赢指数1.56pct，在申万一级行业中排名第9位。我们认为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:

国务院深化医改2021重点工作，将制定全国医院信息互联互通实施方案：医疗领域的互联互通已经提出许久，此次方案中除了政策的指导外还加入了案例供其他省市学习，有助于大家进一步认知医疗健康信息互联互通的便利性，学习有效经验，共同建设医疗健康产业。我们认为在当前疫情防控仍然不可放松的环境下，医疗信息化的发展更具必要性，互联互通的推进将有效带动医疗产业的信息化升级。

谷歌旗下的自动驾驶公司Waymo宣布已完成新一轮融资，用于自动驾驶技术开发：智能驾驶作为当前的新兴行业之一，其应用在不断的创新和试点中成熟。自动叫车服务是智能驾驶平台的创新服务之一，此次融资有助于其从技术和小场景的试点发展为大规模的应用落地。智能驾驶领域进驻了各类巨头厂商，资本关注度也一直很高，但目前离真正的商用还是有许多需要解决的问题，如技术的进一步成熟，事故责任认定的划分，政策法规的健全等。

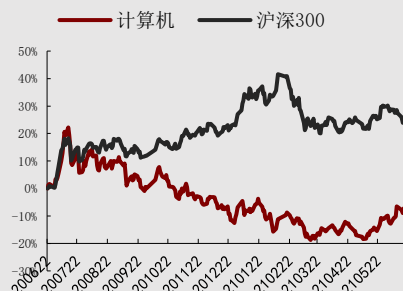
行业估值低于历史中枢，行业关注度上涨：上周日均交易额775.59亿元，交易活跃度上涨。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已经调整至55.48倍，低于2010年至2020年历史均值57.22倍。

上周计算机板块表现分化：97只个股上涨，129只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比42.54%。

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年报及2021年一季报看，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，2021Q2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。

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。

行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

数字货币应用试点稳步推进，医疗信息化建设持续加强

华为鸿蒙大会召开，关注国产自主软件的投资机遇

华为鸿蒙系统大会即将召开，关注自主可控产业链投资机遇

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583228231

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评.....	3
1.1 医疗信息化：国务院深化医改 2021 重点工作，将制定全国医院信息互联互通实施方案.....	3
1.2 医疗信息化：国家八部委联合发文，康复医疗再迎新变化.....	3
1.3 智能驾驶：谷歌旗下的自动驾驶公司 Waymo 宣布已完成新一轮融资，用于自动驾驶技术开发.....	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.....	5
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 股东增减持.....	8
4 投资建议.....	9
5 风险提示.....	9
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.....	6
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：上周计算机板块股东增减持情况.....	9

1 行业热点事件及点评

1.1 医疗信息化：国务院深化医改 2021 重点工作，将制定全国医院信息互联互通实施方案

6月17日，国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革2021年重点工作任务的通知》。其中，重点任务包括：进一步推广三明市医改经验，加快推进医疗、医保、医药联动改革；促进优质医疗资源均衡布局，完善分级诊疗体系；坚持预防为主，加强公共卫生体系建设等。并要求制定全国医疗卫生机构医疗健康信息互通共享实施方案，破除信息壁垒，促进数据共享互认。（国务院）

点评：医疗领域的互联互通已经提出许久，此次方案中除了政策的指导外还加入了案例供其他省市学习，有助于大家进一步认知医疗健康信息互联互通的便利性，学习有效经验，共同建设医疗健康产业。我们认为在当前疫情防控仍然不可放松的环境下，医疗信息化的发展更具必要性，互联互通的推进将有效带动医疗产业的信息化升级。

1.2 医疗信息化：国家八部委联合发文，康复医疗再迎新变化

6月19日，国家卫生健康委、国家发展改革委等八部委联合印发加快推进康复医疗工作发展意见的通知（以下简称《通知》）。《通知》中介绍，康复医疗工作是卫生健康事业的重要组成部分。加快推进康复医疗工作发展对全面推进健康中国建设、实施积极应对人口老龄化国家战略，保障和改善民生具有重要意义。其中，这些方面与信息化有完善康复医疗服务网络、提高基层康复医疗能力、积极发展社区和居家康复医疗、加强康复医疗信息化建设。（腾讯网）

点评：近年来，在分级诊疗、医疗保险等国家政策中，对康复医疗的扶持力度不断加大，社会资本与公立医院也加强合作共同建立康复医院，康复医疗产业越来越受到社会各界的重视。在临床诊疗流程方面，其他科室是诊断和治疗，康复科还多了一项评定工作，评定工作也需要多方协同。以上因素导致康复科的诊疗流程和管理要复杂很多，所以对质控的要求更加复杂。而康复信息化会有利于康复医学质控管理。另外，质控工作的最终目标是实现实时动态管理，这需要全国各地的康复科都建立完善互联互通的康复信息化管理系统。

1.3 智能驾驶：谷歌旗下的自动驾驶公司 Waymo 宣布已完成新一轮融资，用于自动驾驶技术开发

6月17日，谷歌母公司Alphabet旗下自动驾驶汽车子公司Waymo宣布进行第二轮外部融资，共筹资25亿美元。该公司表示，这笔资金将被用于继续开发其自动驾驶平台Waymo Driver，并壮大其团队。根据投资者网站PitchBook的数据，Waymo的估值略高于300亿美元，但这个数字不包括最近一轮融资。Waymo表示，这笔资金将有助于进一步推动其将自动叫车服务引入更多市场的使命。（腾讯网）

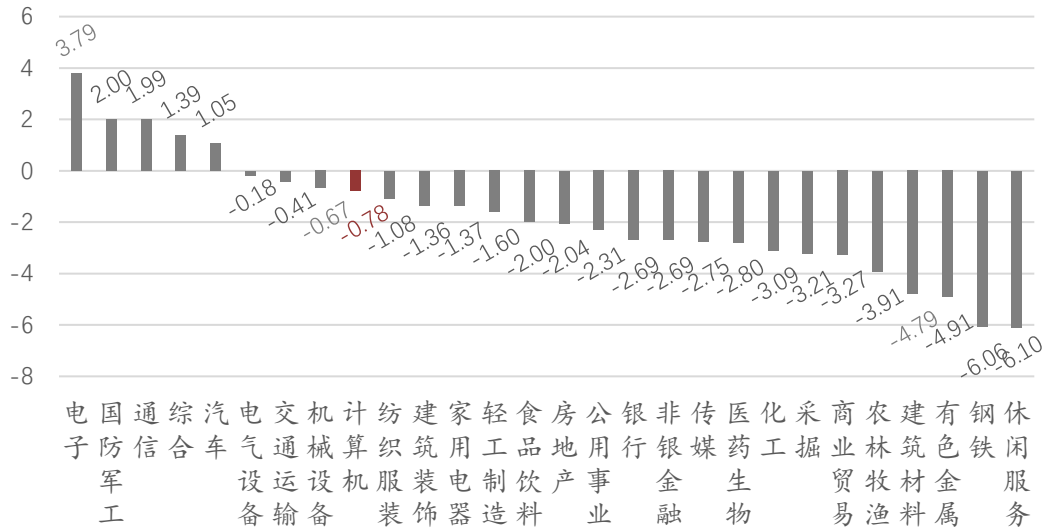
点评：智能驾驶作为当前的新兴行业之一，其应用在不断的创新和试点中成熟。自动叫车服务是智能驾驶平台的创新服务之一，此次融资有助于其从技术和小场景的试点发展为大规模的应用落地。智能驾驶领域进驻了各类巨头厂商，资本关注度也一直很高，但目前离真正的商用还是有许多需要解决的问题，如技术的进一步成熟，事故责任认定的划分，政策法规的健全等。

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9位。上周沪深300指数下跌2.34%，申万计算机行业下跌0.78%，跑赢指数1.56pct，在申万一级行业中排名第9位。

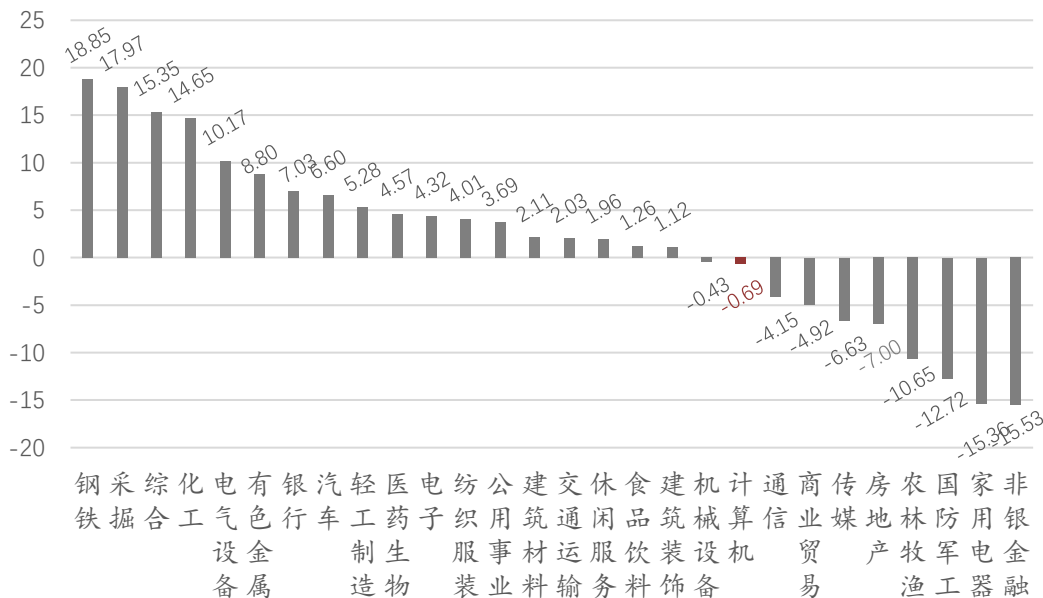
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



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20。同期沪深300下跌2.09%，领先于指数1.4pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

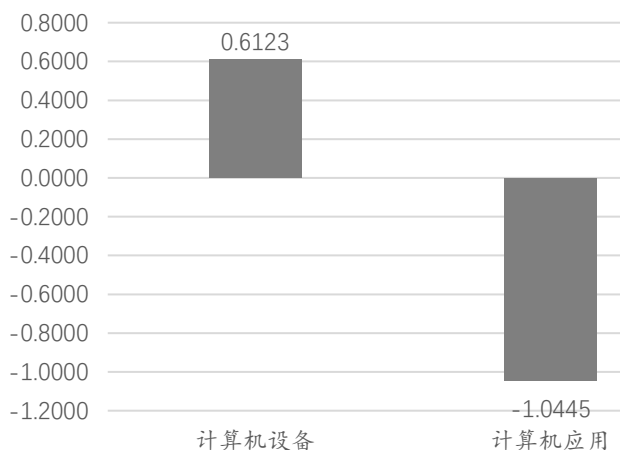


资料来源: Wind、万联证券研究所

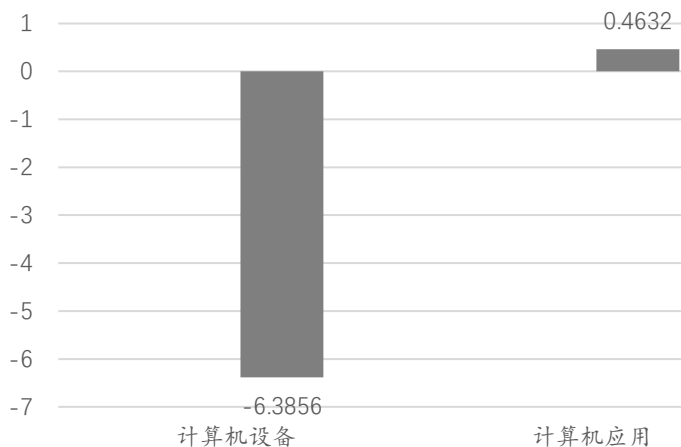
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业表现分化。计算机设备行业上涨0.61%，计算机应用行业下跌1.04%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌6.39%，计算机应用行业上涨0.46%。

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)



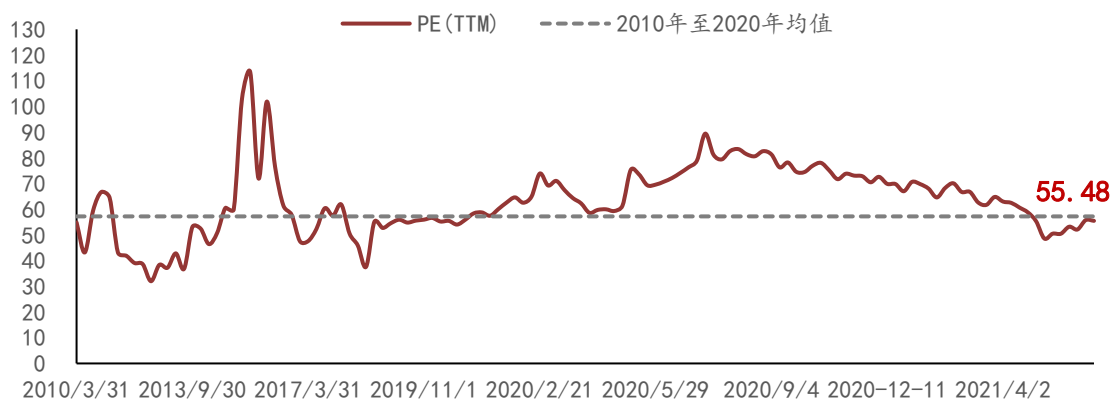
资料来源: Wind、万联证券研究所

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) 已调整至55.48倍，低于2010年至2020年历史均值57.22倍，行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2010年至今)

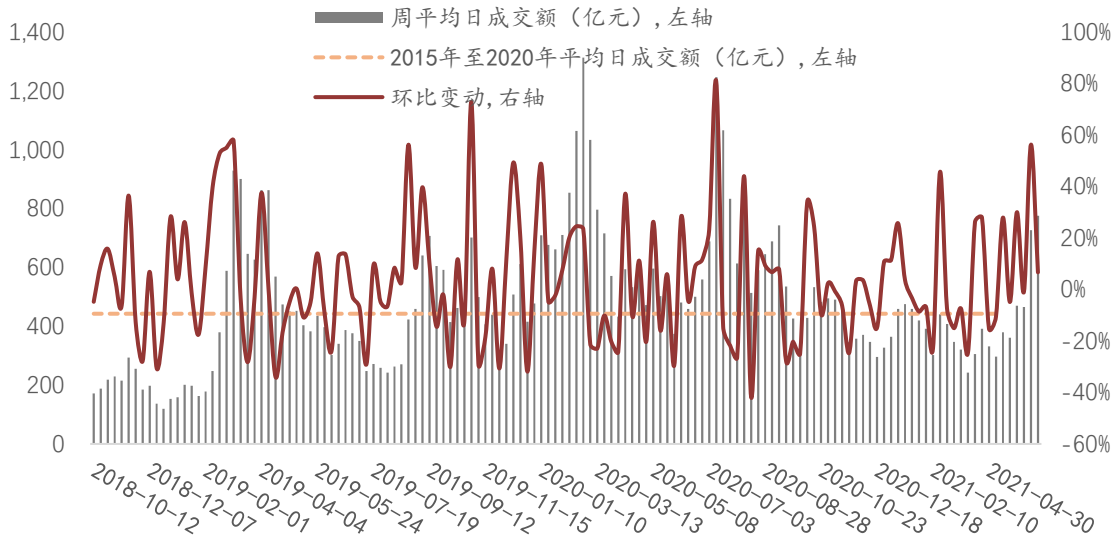


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较上周上涨。上周4个交易日申万计算机行业成交额达3102.37亿元，平均每日成交775.59亿元，日均交易额较上个交易周上涨6.66%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

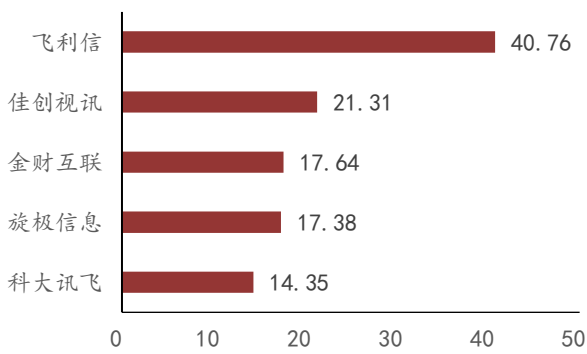


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

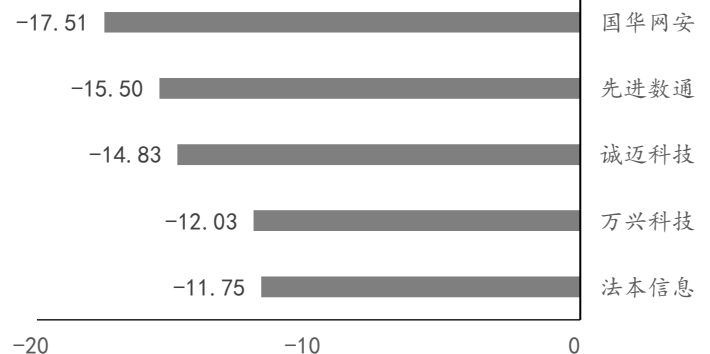
个股表现分化, 个股下跌数较多。228只个股中, 97只个股上涨, 129只个股下跌, 2只个股持平。上涨股票数占比42.54%。行业涨幅前五的公司分别为: 飞利信、佳创视讯、金财互联、旋极信息、科大讯飞。跌幅前五的公司分别为: 国华网安、先进数通、诚迈科技、万兴科技、法本信息。

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只个股表现分化, 区间涨跌幅中3只上涨, 6只下跌。

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	893.74	-2.51	85.60
2	300059.SZ	东方财富	3,125.53	-3.60	30.24
3	000977.SZ	浪潮信息	424.63	-1.62	29.21
4	603019.SH	中科曙光	413.31	1.10	28.49
5	002152.SZ	广电运通	308.19	4.39	12.41
6	300348.SZ	长亮科技	131.45	-4.00	18.22
7	000555.SZ	神州信息	144.33	-5.01	14.78
8	600728.SH	佳都科技	122.87	-0.43	7.00
9	688288.SH	鸿泉物流	46.00	1.42	45.84

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6.43亿元。

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)
300229.SZ	拓尔思	2021-06-18	8.37	367.32
300271.SZ	华宇软件	2021-06-18	18.00	100.00
688365.SH	光云科技	2021-06-18	18.39	70.00
688158.SH	优刻得-W	2021-06-18	41.74	45.00
300366.SZ	创意信息	2021-06-18	7.58	260.00
688023.SH	安恒信息	2021-06-18	274.50	5.00
300766.SZ	每日互动	2021-06-18	14.01	400.00
002373.SZ	千方科技	2021-06-17	16.70	11.98
688158.SH	优刻得-W	2021-06-17	42.40	50.00
603516.SH	淳中科技	2021-06-17	18.84	338.95
300799.SZ	左江科技	2021-06-17	46.16	5.00
688023.SH	安恒信息	2021-06-17	268.00	5.00
688588.SH	凌志软件	2021-06-17	14.26	21.08
300738.SZ	奥飞数据	2021-06-17	19.75	123.24
300799.SZ	左江科技	2021-06-17	46.16	90.24
300290.SZ	荣科科技	2021-06-17	4.70	105.00
300369.SZ	绿盟科技	2021-06-17	16.78	150.00
688365.SH	光云科技	2021-06-16	18.63	120.37
688208.SH	道通科技	2021-06-16	78.00	8.50
688208.SH	道通科技	2021-06-16	78.00	41.50
688158.SH	优刻得-W	2021-06-16	41.71	50.00
601360.SH	三六零	2021-06-16	11.56	17.50
603508.SH	思维列控	2021-06-16	18.36	10.90
688023.SH	安恒信息	2021-06-16	273.60	5.00
300766.SZ	每日互动	2021-06-16	14.21	400.00
300608.SZ	思特奇	2021-06-15	18.33	20.00
300290.SZ	荣科科技	2021-06-15	4.70	100.00
603516.SH	淳中科技	2021-06-15	19.69	137.00
688365.SH	光云科技	2021-06-15	18.13	30.00

300608.SZ	思特奇	2021-06-15	18.33	19.77
688023.SH	安恒信息	2021-06-15	268.00	10.00
688208.SH	道通科技	2021-06-15	78.13	31.14
688588.SH	凌志软件	2021-06-15	14.62	22.00
688158.SH	优刻得-W	2021-06-15	40.39	30.00
688208.SH	道通科技	2021-06-15	78.13	4.34

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
泽达易盛	2021-06-23	2,106.20	8,311.00	23.75
法本信息	2021-06-29	283.91	22,009.92	23.71
渤海化学	2021-06-29	18,338.13	118,578.76	51.55
首都在线	2021-07-01	24,031.29	41,131.63	12.16
捷安高科	2021-07-05	4,015.30	9,235.60	25.00
三六零	2021-07-05	38,130.80	714,536.32	94.66
中科星图	2021-07-08	5,460.18	22,000.00	22.53
万兴科技	2021-07-08	22.44	12,994.70	76.85
云涌科技	2021-07-12	1,125.00	6,000.00	23.75
慧辰资讯	2021-07-16	2,397.76	7,427.45	23.75
山大地纬	2021-07-19	24,165.76	40,001.00	9.50
汉王科技	2021-07-20	2,746.54	24,445.46	73.16
优刻得-W	2021-07-20	583.26	42,253.22	74.12
奇安信-U	2021-07-22	38,292.38	67,961.60	10.77
虹软科技	2021-07-22	368.00	40,600.00	65.03
航天宏图	2021-07-22	207.50	16,631.89	58.14
国源科技	2021-07-27	6,026.20	13,379.00	
恒拓开源	2021-07-27	6,975.30	13,770.20	
艾融软件	2021-07-27	5,492.25	14,076.93	0.00
殷图网联	2021-07-27	3,195.00	5,000.00	
创识科技	2021-08-09	175.93	13,650.00	23.71
柏楚电子	2021-08-09	87.49	10,029.78	25.92
博睿数据	2021-08-17	996.28	4,440.00	23.75
长亮科技	2021-08-17	98.97	72,147.95	84.55
罗普特	2021-08-23	187.84	18,728.80	22.90
天阳科技	2021-08-24	8,617.32	22,468.20	25.01
四维图新	2021-08-25	32,000.00	228,113.16	84.92
中海达	2021-09-06	6,093.19	74,416.91	70.98
安博通	2021-09-06	63.98	5,118.00	54.44
福昕软件	2021-09-08	1,755.75	4,814.00	23.73
中望软件	2021-09-13	60.81	6,194.39	21.79
青云科技-U	2021-09-16	56.49	4,746.22	22.83

资料来源: Wind、万联证券研究所

3.3 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12: 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 (%)
科创信息	2021-06-18	进行中	减持	罗昔军	高管	336,723.00	0.21
科创信息	2021-06-18	进行中	减持	谢石伟	高管	80,000.00	0.05
科创信息	2021-06-18	进行中	减持	金卓钧	高管	66,000.00	0.04
安居宝	2021-06-17	进行中	减持	张波, 张频, 李乐霓	个人	5,433,706.00	1.00
恒锋信息	2021-06-17	进行中	减持	杨志钢	高管	115,000.00	0.07
恒锋信息	2021-06-17	进行中	减持	罗文文	高管	80,000.00	0.05
恒锋信息	2021-06-17	进行中	减持	郑明	高管	110,000.00	0.07
恒锋信息	2021/6/17	进行中	减持	陈朝学	高管	218,000.00	0.13
朗科科技	2021/6/18	进行中	减持	邓国顺	高管	8,668,275.00	4.33
创意信息	2021/6/18	进行中	减持	黎静	高管	2,000,000.00	0.39
创意信息	2021/6/18	进行中	减持	杜广湘	高管	4,990,000.00	0.97
浩丰科技	2021/6/18	进行中	减持	孙成文	个人	3,677,600.00	1
雄帝科技	2021/6/18	进行中	减持	谢向宇	高管	56,250.00	0.04
雄帝科技	2021/6/18	进行中	减持	薛峰	高管	52,625.00	0.04
神州信息	2021/6/15	进行中	减持	中新苏州工业园区创业投资有限公司	公司	19,531,700.00	2
博汇科技	2021/6/16	进行中	减持	郑金福	高管	1,146,680.00	2.02
博汇科技	2021/6/16	进行中	减持	陈恒	个人	1,000,000.00	1.76
博汇科技	2021/6/16	进行中	减持	王荣芳	高管	200,000.00	0.35

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年报及2021年一季报看，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，2021Q2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