

《互联网诊疗监管细则》公开征集意见

——计算机行业周观点(10.25-10.31)

强于大市(维持)

2021年11月01日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌1.03%，申万计算机行业下跌0.56%，跑赢指数0.47pct，在申万一级行业中排名第13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:

卫健委对《互联网诊疗监管细则》公开征求意见:近年来互联网医疗行业快速增长，特别是去年疫情的爆发带来了大量的在线诊疗需求。但该行行业顶层设计尚不完善，缺乏行业监管和统一标准，行业乱象时有发生。此次出台的监管细则强调了医疗机构的网络安全、数据安全，电子病历的质控等，对互联网诊疗信息流转的全过程都进行了规范，将推动我国互联网医疗行业从粗放式发展进入强监管时代。

上海市印发《上海市全面推进城市数字化转型“十四五”规划》:“十三五”期间，上海着力推进智慧城市建设，为全面推进城市数字化转型奠定了坚实基础。“十四五”期间，上海统筹经济、生活、治理三个领域数字化转型相互促进、相互赋能、整体推进城市数字化转型。上海市的转型也将为“数字中国”建设提供更多“上海经验”。

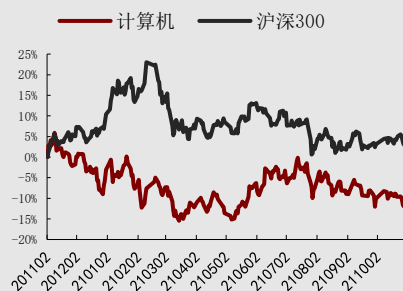
行业估值低于历史中枢，行业关注度下跌:上周日均交易额362.41亿元，交易活跃度下降。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已经调整至53.22倍，低于2010年至2021年历史均值57.22倍。

上周计算机板块表现分化:234只个股中，42只个股上涨，192只个股下跌。上涨股票数占比17.95%。

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2021H1的行情及估值情况看，2021半年报的业绩消化了部分行业估值。从2021Q2基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配，但配置比例已有回升迹象，我们认为2021Q3有望继续回暖。从2021H1业绩来看，人工智能、智能制造、信创、金融信息化等领域表现较好，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐人工智能、智能制造、金融科技、信息安全和信创领域。

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

华为发布鸿蒙3.0, 阿里云发布自研云芯片“倚天710”

数字人民币多地试点稳步推进, 工信部下架侵害用户权益APP

工信部印发数据安全管理办法征求意见, 支付宝、微信支付与云闪付互通

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 卫健委对《互联网诊疗监管细则》公开征求意见.....	3
1.2 上海市印发《上海市全面推进城市数字化转型“十四五”规划》.....	3
1.3 英特尔十二代酷睿处理器发布.....	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.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
2.6 重点跟踪个股行情.....	7
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.....	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 卫健委对《互联网诊疗监管细则》公开征求意见

为进一步规范互联网诊疗，促进互联网诊疗服务健康发展，国家卫生健康委组织起草了《互联网诊疗监管细则（征求意见稿）》。征求意见稿分为五部分：医疗机构监管、人员监管、业务监管、质量安全监管、监管责任。其中，在业务监管方面，意见稿提出：互联网诊疗实行实名制；医疗机构应当建立网络安全、个人信息保护、数据使用管理等制度；医疗机构开展互联网诊疗过程中所产生的电子病历信息，应当与依托的实体医疗机构电子病历系统共享，由依托的实体医疗机构开展线上线下一体化质控。（来源：医政医管局）

点评：近年来互联网医疗行业快速增长，特别是去年疫情的爆发带来了大量的在线诊疗需求。但该行业顶层设计尚不完善，缺乏行业监管和统一标准，行业乱象时有发生。此次出台的监管细则强调了医疗机构的网络安全、数据安全，电子病历的质控等，对互联网诊疗信息流转的全过程都进行了规范，将推动我国互联网医疗行业从粗放式发展进入强监管时代。

1.2 上海市印发《上海市全面推进城市数字化转型“十四五”规划》

为进一步推动城市数字化转型，上海市编制了《上海市全面推进城市数字化转型“十四五”规划》。金融方面，要促进金融新科技，开展数字人民币试点，拓展线下和线上支付、交通出行、政务和民生等场景应用。深化普惠金融试点，实施大数据普惠金融应用2.0专项工程。延展数字金融服务模式，加快金融机构“总分支点”形态重塑，推动一批“开放银行”试点，提升资产交易、支付清算、登记托管、交易监管等关键环节智能化水平，推动金融市场高水平转型。（来源：上海市人民政府）

点评：“十三五”期间，上海着力推进智慧城市建设，为全面推进城市数字化转型奠定了坚实基础。“十四五”期间，上海统筹经济、生活、治理三个领域数字化转型相互促进、相互赋能、整体推进城市数字化转型。上海市的转型也将为“数字中国”建设提供更多“上海经验”。

1.3 英特尔十二代酷睿处理器发布

10月28日，英特尔正式发布了全新的12代酷睿 Alder Lake 桌面处理器，采用最新的 Intel 7 节点工艺打造。12代酷睿 Alder Lake 桌面处理器采用了全新混合架构，性能核（Performance Core）用于支持单一线程或轻线程工作负载，而能效核（Efficient Core）则用于多线程应用，最高16核24线程，搭载基于Xe架构的英特尔超核芯显卡，能够最高支持8K HDR视频，并可同时连接4台4K显示器。（来源：IT之家）

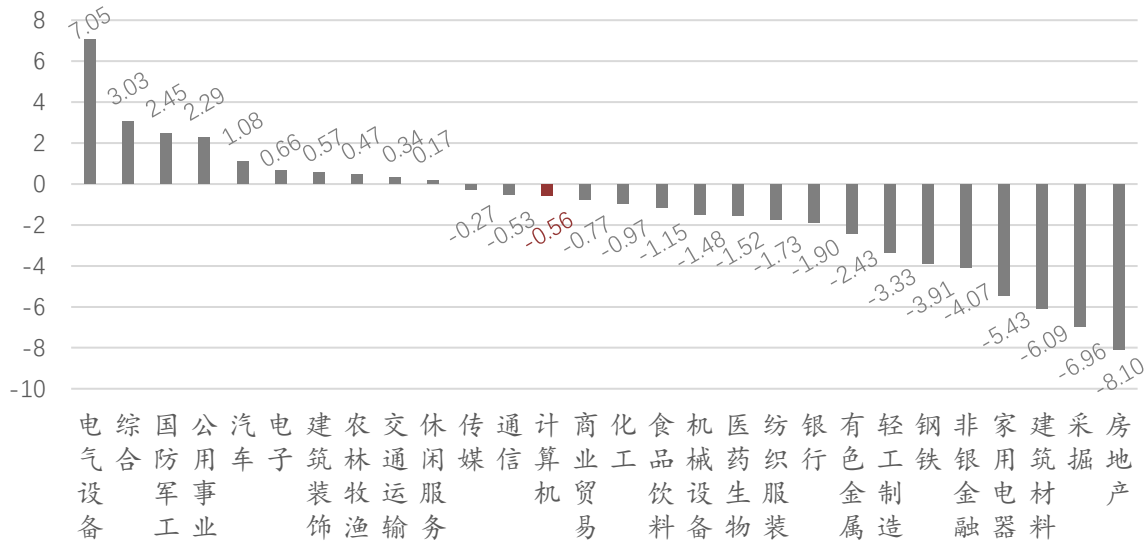
点评：此次Intel全新发布的酷睿12代处理器，首次在CPU部分引入了两种核心的混合架构，两种核心具备不同的特性，其中一个负责提供高性能，另一个用来提升功耗比。全新架构的应用有望实现性能和功耗比的平衡，在高性能的前提下保证更强的续航效果，未来或成为CPU架构设计的新趋势。

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指数上涨，计算机行业涨幅位列行业第13位。上周沪深300指数下跌1.03%，申万计算机行业下跌0.56%，跑赢指数0.47pct，在申万一级行业中排名第13位。

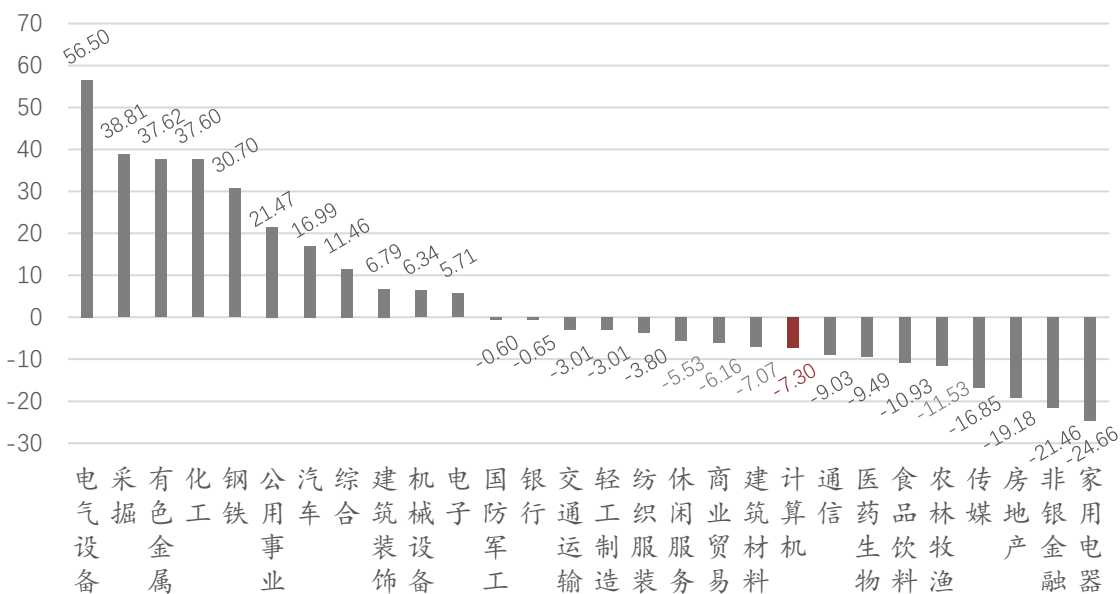
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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5.81%，落后于指数1.50pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

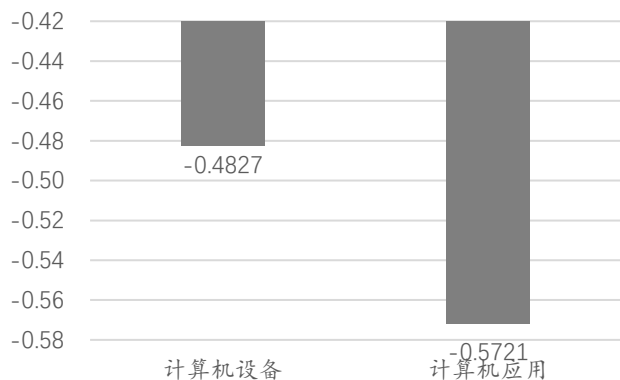


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

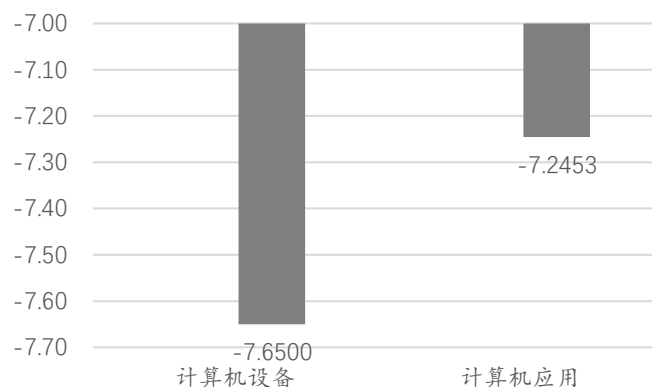
上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业下跌0.48%，计算机应用行业下跌0.57%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌7.65%，计算机应用行业下跌7.25%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今)

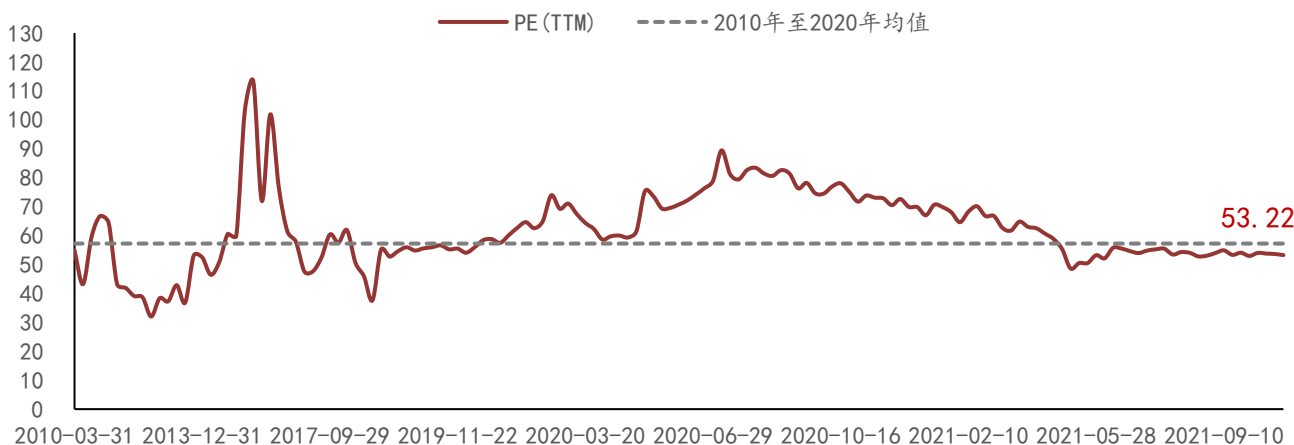


资料来源: Wind、万联证券研究所

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53.22倍，低于2010年至2021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)

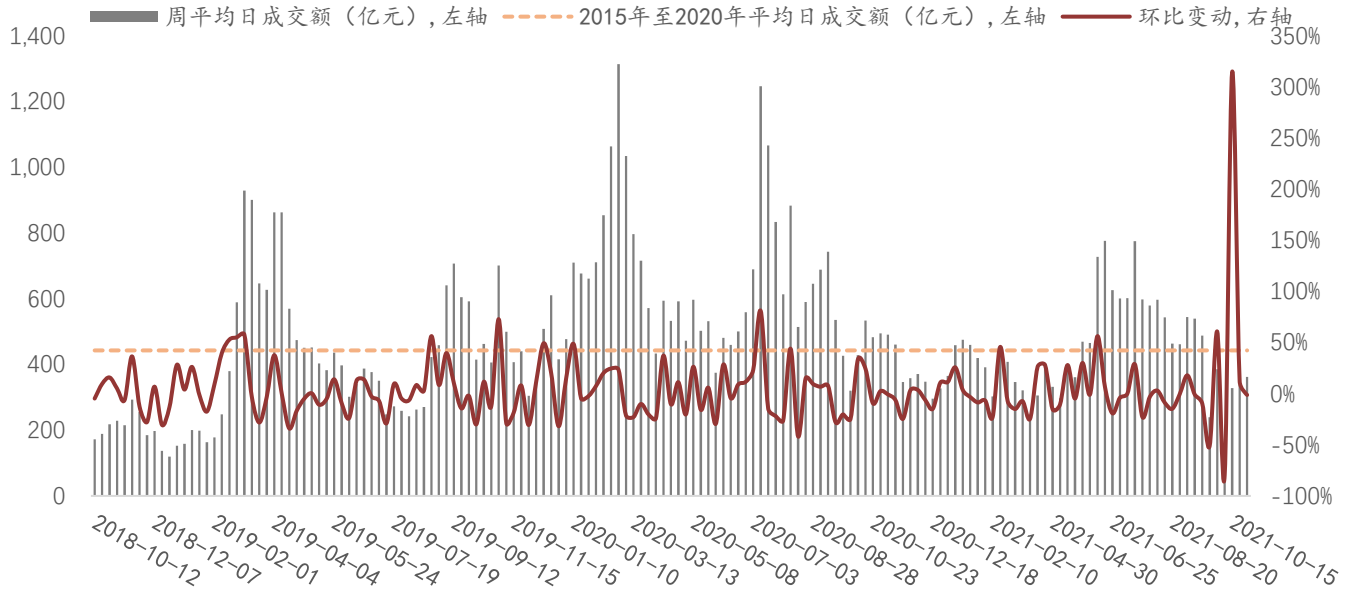


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1812.06亿元，平均每日成交362.41亿元，日均交易额较前一个交易周下跌1.28%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

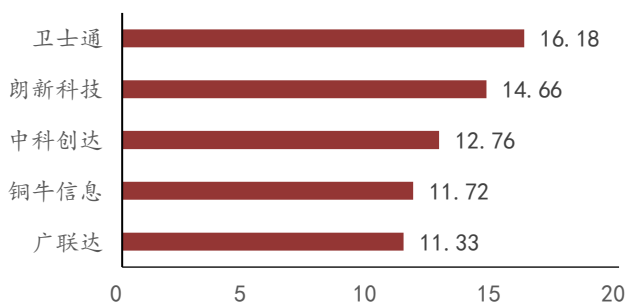


资料来源: Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

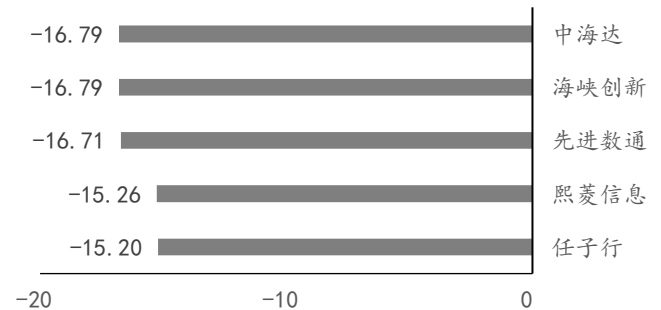
个股表现分化，个股下跌数较多。234只个股中，42只个股上涨，192只个股下跌。上涨股票数占比17.95%。行业涨幅前五的公司分别为卫士通、朗新科技、中科创达、铜牛信息、广联达；跌幅前五的公司分别为：中海达、海峡创新、先进数通、熙菱信息、任子行。

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	920.78	8.56	63.00
2	300059.SZ	东方财富	3,400.47	-1.02	32.90
3	000977.SZ	浪潮信息	451.82	1.94	31.08
4	603019.SH	中科曙光	401.93	-1.36	27.47
5	002152.SZ	广电运通	257.28	2.57	10.36
6	300348.SZ	长亮科技	90.56	-13.85	12.56
7	000555.SZ	神州信息	109.24	-12.14	11.15
8	600728.SH	佳都科技	133.63	-1.43	7.60
9	688288.SH	鸿泉物联	29.35	-3.15	29.25

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3.37亿元。

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)
中科星图	2021-10-29	67.96	20.00	1,359.20
博睿数据	2021-10-29	40.00	24.00	960.00
思创医惠	2021-10-29	6.15	250.00	1,537.50
三六零	2021-10-29	12.04	80.00	963.20
赢时胜	2021-10-29	9.50	933.00	8,863.50
汇纳科技	2021-10-29	15.44	20.00	308.80
首都在线	2021-10-29	8.20	24.40	200.08
佳都科技	2021-10-28	6.78	152.00	1,030.56
佳都科技	2021-10-28	6.78	376.00	2,549.28
首都在线	2021-10-28	8.18	28.00	229.04
奥飞数据	2021-10-28	20.93	30.00	627.90
天玑科技	2021-10-28	6.68	210.22	1,404.27
神州数码	2021-10-28	15.00	33.18	497.70
天融信	2021-10-27	17.39	88.20	1,533.80
智莱科技	2021-10-27	15.40	22.81	351.27
奇安信-U	2021-10-26	86.00	30.00	2,580.00
恒生电子	2021-10-26	60.00	100.00	6,000.00
博睿数据	2021-10-26	43.56	25.00	1,089.00
智莱科技	2021-10-25	15.75	24.50	385.88
奥飞数据	2021-10-25	20.00	50.00	1,000.00
金桥信息	2021-10-25	6.27	40.00	250.80

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(万股)	占比(%)
宝兰德	2021-11-01	50.00	4,000.00	1.25%
卫宁健康	2021-11-01	926.94	214,242.96	0.43%
致远互联	2021-11-01	80.99	7,698.96	1.05%
泛微网络	2021-11-03	374.98	26,060.31	1.44%
安恒信息	2021-11-05	74.07	7,818.63	0.95%
鸿泉物联	2021-11-08	125.00	10,034.39	1.25%
宇信科技	2021-11-08	19,825.69	66,117.36	29.99%
优刻得-W	2021-11-09	316.55	42,280.52	0.75%
荣科科技	2021-11-11	3,963.96	63,923.76	6.20%
狄耐克	2021-11-12	4,839.48	18,000.00	26.89%
金山办公	2021-11-18	218.05	46,100.00	0.47%
朗新科技	2021-11-23	596.54	103,195.31	0.58%
声迅股份	2021-11-26	1,493.30	8,184.00	18.25%
山石网科	2021-11-29	464.51	18,022.35	2.58%
千方科技	2021-11-30	760.52	158,087.48	0.48%
普联软件	2021-12-03	182.37	14,101.07	1.29%
普元信息	2021-12-06	119.25	9,540.00	1.25%
新致软件	2021-12-07	8,120.04	18,202.23	44.61%
东方国信	2021-12-09	10,152.28	115,238.14	8.81%
卓易信息	2021-12-09	108.70	8,695.66	1.25%
当虹科技	2021-12-13	80.00	8,000.00	1.00%
拓尔思	2021-12-13	485.15	71,475.63	0.68%
万兴科技	2021-12-13	28.97	12,994.70	0.22%
纳思达	2021-12-14	432.26	108,346.59	0.40%
彩讯股份	2021-12-15	4,225.59	44,401.11	9.52%
吉大正元	2021-12-24	6,708.57	18,540.00	36.18%
紫晶存储	2021-12-27	2,379.74	19,038.15	12.50%
龙软科技	2021-12-30	88.45	7,075.00	1.25%
法本信息	2021-12-30	5,791.56	22,009.92	26.31%
拓尔思	2021-12-31	53.91	71,475.63	0.08%
思维列控	2022-01-04	4,308.37	27,245.26	15.81%
科大国创	2022-01-10	557.57	24,388.59	2.29%
中科通达	2022-01-13	106.30	11,637.34	0.91%
辰安科技	2022-01-18	214.29	23,263.76	0.92%
优刻得-W	2022-01-20	180.56	42,280.52	0.43%
盈建科	2022-01-20	1,680.12	5,650.50	29.73%
新炬网络	2022-01-21	440.46	5,949.82	7.40%
航天宏图	2022-01-24	1,764.83	18,396.73	9.59%

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	2021-10-29	信美人寿相互保险社		共同投资	现金
新炬网络	2021-10-29	孙星炎		租赁	现金
新开普	2021-10-28	河南瑞弘企业管理咨询中心(有限合伙)	765.00	签署协议	现金
新开普	2021-10-28	上海渲图信息科技有限公司	765.00	增资	现金
久其软件	2021-10-27	中交信通网络科技有限公司		租赁	现金
易联众	2021-10-27	张曦		担保	现金
信息发展	2021-10-27	北京中交创新投资发展有限公司等	10,410.00	共同投资	现金
信息发展	2021-10-27	交信天玑(海南经济特区)企业管理合伙企业(有限合伙)	10,410.00	共同投资	现金
信息发展	2021-10-27	北京中交创新投资发展有限公司	4,080.00	共同出资	现金
信息发展	2021-10-27	交信北斗(海南)科技有限公司	10,410.00	增资	现金
信息发展	2021-10-27	黑曜石(嘉兴)企业管理合伙企业(有限合伙)	4,080.00	共同出资	现金
左江科技	2021-10-27	成都北中网科技有限公司		增资	现金

资料来源: 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(%)
飞利信	2021-10-27	进行中	减持	杨振华	个人	4,956.00	32.07
海量数据	2021-10-30	进行中	减持	王贵萍	高管	6.97	20.24
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	莫绪军	高管		
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	李军	高管		
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	陶李义	高管		
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	李继刚	高管		

品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	陈飞军	高管		
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	章益明	高管		
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	张加元	高管		
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	高志鹏	高管		
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	李自可	高管		
品茗股份	2021-10-26	进行中	增持	王磊	高管		
超图软件	2021-10-27	进行中	减持	孙在宏	高管	100.00	12.04
超图软件	2021-10-27	进行中	减持	白杨建	高管	2.90	25.00

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2021H1的行情及估值情况看,2021半年报的业绩消化了部分行业估值。从2021Q2基金持仓的配置情况看,计算机行业的配置仍然低配,但配置比例已有回升迹象,我们认为2021Q3有望继续回暖。从2021H1业绩来看,人工智能、智能制造、信创、金融信息化等领域表现较好,建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐人工智能、智能制造、金融科技、信息安全和信创领域。

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