

甲骨文收购 Cerner 获批，医疗信息化行业 收并购活跃

——计算机行业周观点(05.30-06.05)

强于大市(维持)

2022 年 06 月 06 日

行业核心观点:

上周沪深 300 指数上涨 2.21%，申万计算机行业上涨 4.97%，领先于指数 2.76pct，在申万一级行业中排名第 5 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，推荐工业互联网、工业软件、信创、智能驾驶和网络安全等高景气度细分领域。

投资要点:

甲骨文 283 亿美元收购 Cerner 获监管机构批准: 近期医疗 IT 的收并购事件较多，巨头纷纷通过收购相关公司对医疗 IT 赛道加速布局。甲骨文以 283 亿美元的高额对价进行收购，也显示了其对数字病历赛道的充分看好，验证了行业景气度较高。在当前我国医疗信息化政策利好频出的背景下，具有综合服务能力和全面产品布局的医疗 IT 公司将显著受益。

《江苏省数字经济促进条例》将于 8 月 1 日起施行: 自“十四五”将数字经济纳入顶层设计以来，各地方政府积极出台了落实数字经济的政策细则。在稳增长背景下，数字经济有望成为地方政府投资的重点领域，后续政策发力预计有望持续。

行业估值低于历史中枢，行业关注度有所上升: 上周日均交易额 324.93 亿元，交易活跃度上升。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE(TTM)已调整至 35.76 倍，低于 2016 年至今历史均值 50.07 倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中: 300 只个股中，259 只个股上涨，38 只个股下跌，3 只个股持平。上涨股票数占比 86.33%。

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 2022Q2 的行情及估值情况看，计算机行业估值已出现底部回升趋势。从基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐工业互联网、工业软件、信创、智能驾驶和网络安全领域。

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

深圳加大信创产品推广力度，信创推进有望加速

“推动数字经济持续健康发展”专题协商会召开

利润短期承压，关注高景气细分领域

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583228231

邮箱: xiaqyl@wlzq.com.cn

研究助理:

王景宜

电话: 13277970182

邮箱: wangjy@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评	3
1.1 甲骨文 283 亿美元收购 Cerner 获监管机构批准	3
1.2 《江苏省数字经济促进条例》将于 8 月 1 日起施行	3
1.3 华玉通软完成数千万元人民币 A1 轮融资	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 限售股解禁	8
3.3 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（2016 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 甲骨文 283 亿美元收购 Cerner 获监管机构批准

北京时间6月2日早间消息，据报道，甲骨文公告，该公司对数字病历提供商Cerner总额283亿美元的收购已经获得了所有相关监管机构的批准，为其进一步向医疗保健领域扩张铺平了道路。甲骨文董事长兼CTO拉里·埃里森（Larry Ellison）在周三的声明中说：“通过为医疗专业人士提供新一代医疗保健信息系统，Cerner和甲骨文有能力改变医疗保健服务的交付方式。”甲骨文预计将于6月6日完成这笔交易。埃里森计划在6月9日讨论这笔收购以及甲骨文的云计算健康服务。（来源：Techweb）

点评：近期医疗IT的收并购事件较多，巨头纷纷通过收购相关公司对医疗IT赛道加速布局。甲骨文以283亿美元的高额对价进行收购，也显示了其对数字病历赛道的充分看好，验证了行业景气度较高。在当前我国医疗信息化政策利好频出的背景下，具有综合服务能力和全面产品布局的医疗IT公司将显著受益。

1.2 《江苏省数字经济促进条例》将于 8 月 1 日起施行

5月31日，江苏省十三届人大常委会第三十次会议审议通过《江苏省数字经济促进条例》。《条例》共九章八十五条，分别为总则、数字技术创新、数字基础设施建设、数字产业化、产业数字化、治理和服务数字化、数据利用和保护、保障和监督、附则，将于2022年8月1日起施行。条例要求省政府根据全球数字经济的技术、产业发展趋势，结合我省数字产业发展水平和各地区禀赋差异，统筹规划全省数字产业发展；县级以上地方政府以及有关部门应按照全省数字产业发展要求，结合本地区实际，通过规划引导、政策支持等方式，在集成电路、物联网等特色优势领域，加快重大项目推进、产业链上下游对接配套、骨干龙头企业培育，打造具有国际竞争力的产业高地。（来源：IT之家）

点评：自“十四五”将数字经济纳入顶层设计以来，各地方政府积极出台了落实数字经济的政策细则。在稳增长背景下，数字经济有望成为地方政府投资的重点领域，后续政策发力预计有望持续。

1.3 华玉通软完成数千万元人民币 A1 轮融资

6月5日消息，华玉通软宣布已完成数千万元人民币A1轮融资，由蓝驰创投独家投资。本轮融资将帮助华玉在智能驾驶领域技术研发和团队扩充的持续投入，并加速华玉以“雨燕”通信中间件为代表的智能驾驶基础软件产品量产落地。据悉华玉创立于2020年，持续专注于智能驾驶基础软件的研发与创新。2021年，华玉发布了国内首个基于DDS标准完全自主研发的通信中间件——“雨燕”通信中间件（Greenstone SWIFT DDS），在打通智能汽车中多节点通信的同时，保障关键数据安全、实时、可靠的传输，实现上层应用的快速开发和高效部署，支持智能驾驶海量多源异构数据通信。（来源：Techweb）

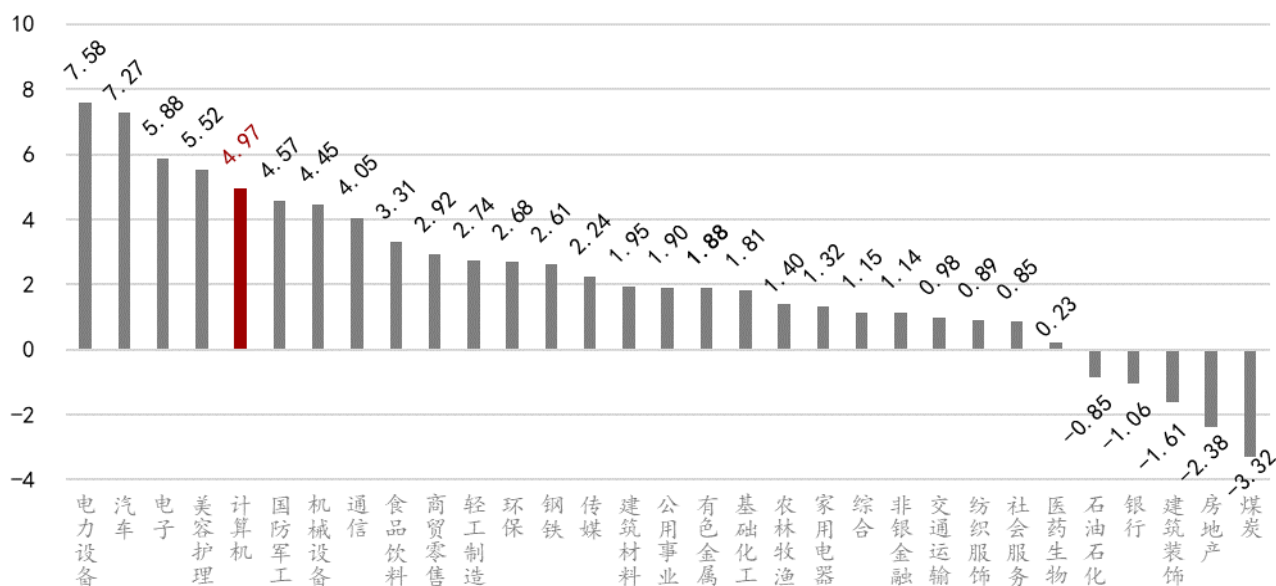
点评：目前汽车软件领域的投融资活跃，显示行业景气度较高。在传统汽车整车制造流程中，汽车整车制造商主要负责整车的设计与组装，软件由Tier1开发并采取软硬一体的黑盒交付模式。随着E/E架构逐步升级为集中式架构，软硬件解耦后汽车操作系统、中间件等基础软件的需求凸显，汽车软件市场有望保持较高景气度。

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5位。上周沪深300指数上涨2.21%，申万计算机行业上涨4.97%，领先于指数2.76ct，在申万一级行业中排名第5位。

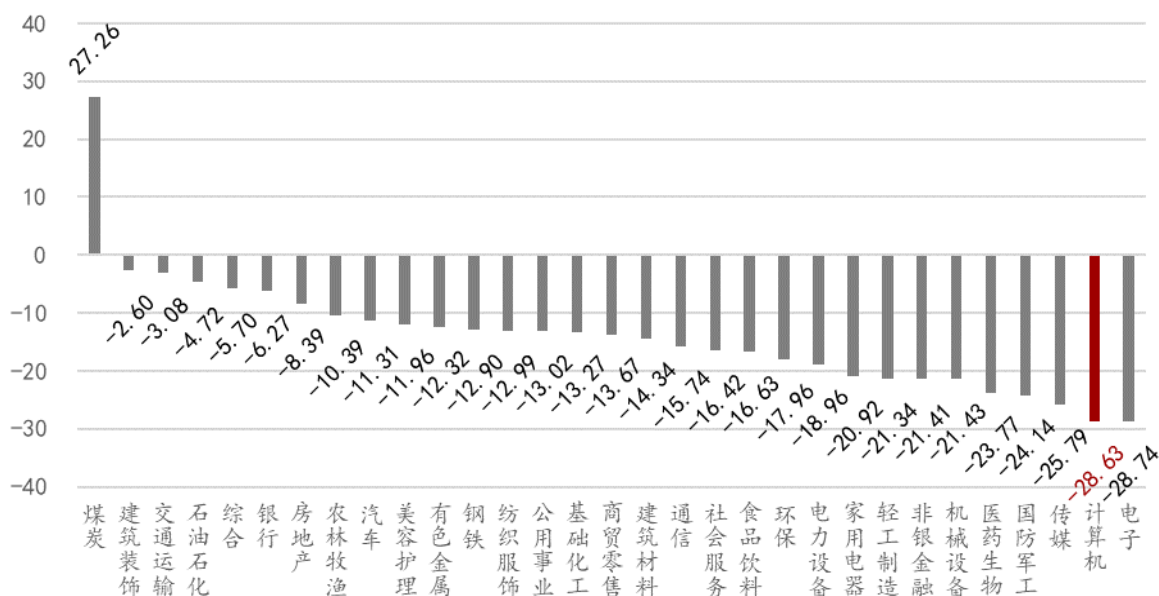
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2022年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第30位。沪深300指数下跌17.22%，申万计算机下跌28.63%，落后于指数11.41pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

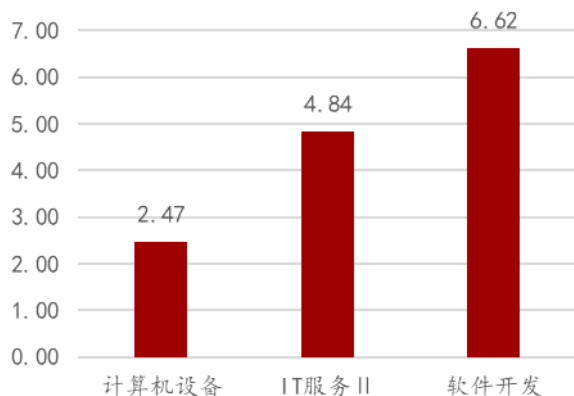


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

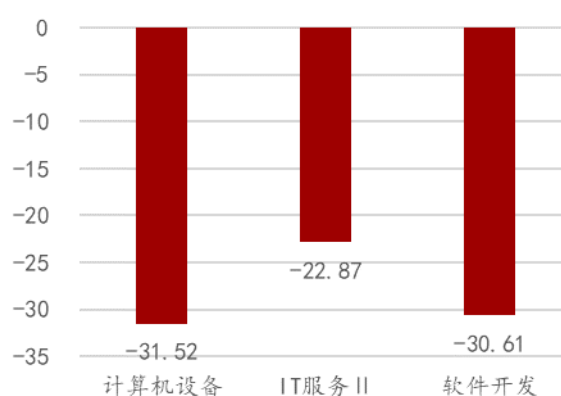
上周计算机子行业涨幅最大的为软件开发。计算机设备行业上涨2.47%，IT服务Ⅱ上涨4.84%，软件开发上涨6.62%。2022年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌31.52%，IT服务Ⅱ下跌22.87%，软件开发下跌30.61%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、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: iFind、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35.76倍，低于2016年至今历史均值50.07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(2016年至今)

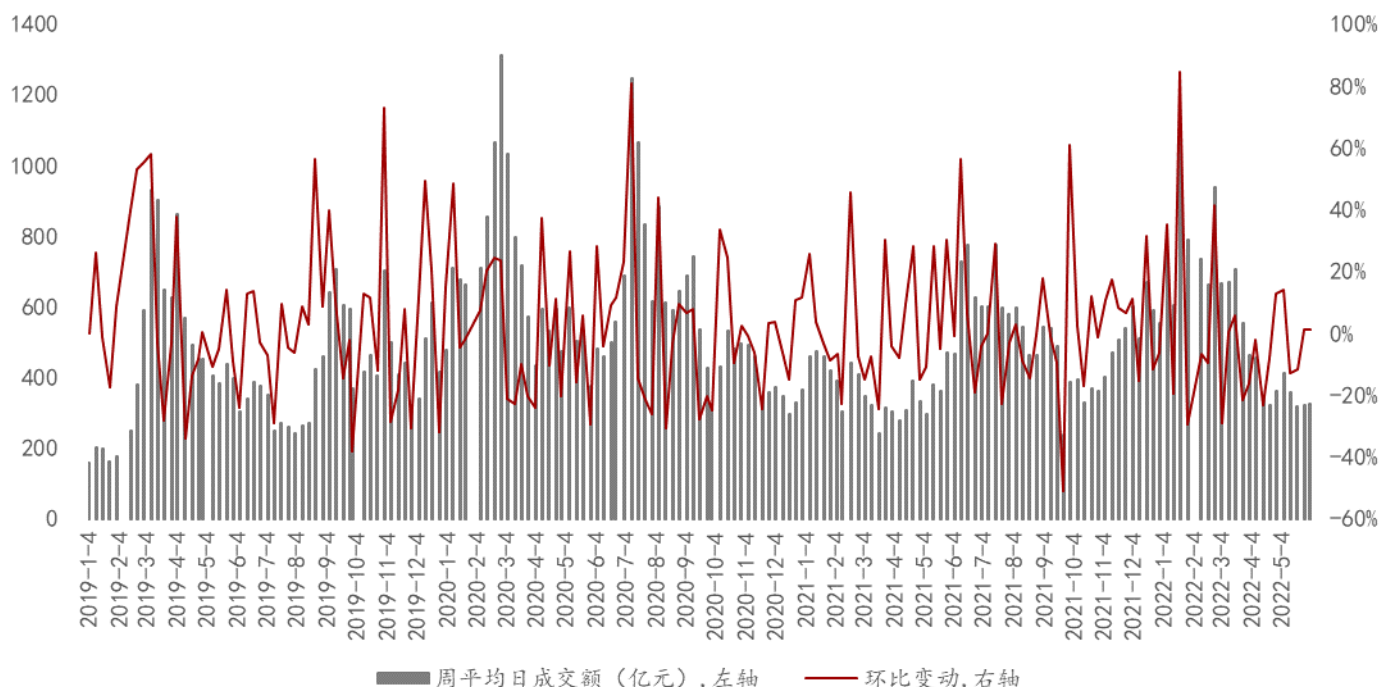


资料来源: iFind、万联证券研究所

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有所上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1299.71亿元，平均每日成交324.93亿元，日均交易额较前一个交易周上升1.07%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

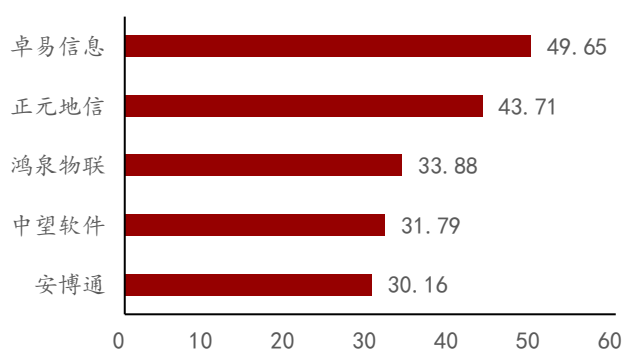


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

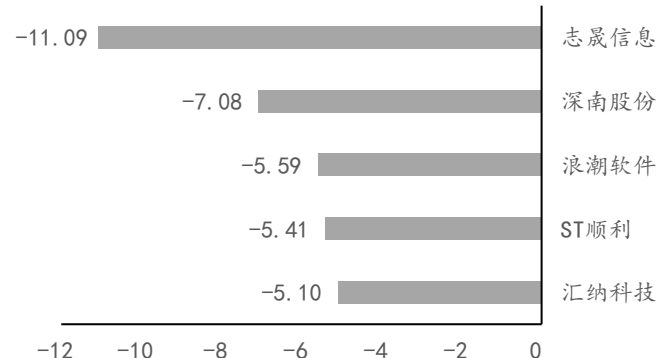
个股表现集中，上涨个股数较多。300只个股中，259只个股上涨，38只个股下跌，3只个股持平。上涨股票数占比86.33%。行业涨幅前五的公司分别为：卓易信息、正元地信、鸿泉物联、中望软件、安博通。跌幅前五的公司分别为：志晟信息、深南股份、浪潮软件、ST顺利、汇纳科技。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、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: iFind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块上涨，重点跟踪的9支个股均上涨。

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	588.72	11.42	40.28
2	300059.SZ	东方财富	3,016.79	2.98	22.83
3	000977.SZ	浪潮信息	361.54	1.88	24.87
4	603019.SH	中科曙光	369.89	3.35	25.28
5	002152.SZ	广电运通	224.50	3.31	9.04
6	300348.SZ	长亮科技	66.69	1.65	9.25
7	000555.SZ	神州信息	109.58	3.82	11.14
8	600728.SH	佳都科技	111.30	4.26	6.33
9	688288.SH	鸿泉物联	24.58	33.88	24.50

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: iFind、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0.11亿元。

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易区间	成交量(万股)	成交额(万元)	占流通盘比(%)
证通电子	2022-05-31 至 2022-06-01	579.23	579.23	1.08
卫宁健康	2022-05-30 至 2022-05-30	52.26	52.26	0.03
光环新网	2022-05-30 至 2022-06-02	137.00	137.00	0.09
汉邦高科	2022-05-31 至 2022-05-31	90.00	90.00	0.34
华胜天成	2022-06-02 至 2022-06-02	230.00	230.00	0.21
山大地纬	2022-06-01 至 2022-06-01	25.21	25.21	0.09

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

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)	解禁股份占 总股本比例
井松智能	2022-06-06	1,346.80	5,942.85	22.66%
普联软件	2022-06-07	4,872.32	14,101.07	34.55%
神思电子	2022-06-10	2,743.36	19,704.09	13.92%
赛意信息	2022-06-10	2,708.33	39,840.26	6.80%
天地数码	2022-06-13	32.14	13,819.01	0.23%
大智慧	2022-06-13	1,616.56	203,598.02	0.79%
博汇科技	2022-06-13	71.00	5,680.00	1.25%
嘉和美康	2022-06-14	151.34	13,787.75	1.10%
熙菱信息	2022-06-16	3,030.30	19,348.10	15.66%
思维列控	2022-06-20	80.38	27,233.88	0.30%
海量数据	2022-06-21	2,575.29	28,323.18	9.09%
泽达易盛	2022-06-23	103.90	8,311.00	1.25%
熙菱信息	2022-06-24	109.50	19,348.10	0.57%
朗新科技	2022-06-24	30,145.96	104,889.94	28.74%
宇瞳光学	2022-06-24	192.30	33,694.79	0.57%
法本信息	2022-06-27	1,031.69	22,073.30	4.67%
盛视科技	2022-06-29	133.71	25,810.38	0.52%
天融信	2022-06-30	75.17	118,537.11	0.06%
光环新网	2022-06-30	25,445.29	179,759.28	14.16%
东软集团	2022-06-30	1,987.70	124,229.03	1.60%
税友股份	2022-06-30	4,990.43	40,589.00	12.30%
品高股份	2022-06-30	120.01	11,305.53	1.06%
神州数码	2022-07-05	155.00	66,028.34	0.23%
宇信科技	2022-07-08	36.02	71,162.61	0.05%
中科星图	2022-07-08	246.76	22,000.00	1.12%
万集科技	2022-07-11	1,523.23	21,313.31	7.15%
云涌科技	2022-07-11	75.00	6,000.00	1.25%
吉大正元	2022-07-13	150.00	18,640.00	0.80%
中科通达	2022-07-13	5,522.81	11,637.34	47.46%
左江科技	2022-07-15	3.20	10,210.00	0.03%
艾融软件	2022-07-15	22.86	21,079.50	0.11%
佳缘科技	2022-07-18	108.55	9,226.33	1.18%
慧辰股份	2022-07-18	92.84	7,427.45	1.25%
山大地纬	2022-07-18	200.05	40,001.00	0.50%
华宇软件	2022-07-19	4.80	82,907.10	0.01%
宇信科技	2022-07-21	557.13	71,162.61	0.78%
航天宏图	2022-07-22	6,754.42	18,442.93	36.62%
虹软科技	2022-07-22	13,829.38	40,600.00	34.06%
奇安信	2022-07-22	203.88	68,208.21	0.30%

网宿科技	2022-07-25	567.11	244,702.98	0.23%
科创信息	2022-07-25	39.84	15,984.30	0.25%
用友网络	2022-07-26	16,583.52	343,481.15	4.83%
力鼎光电	2022-07-26	75.66	40,739.15	0.19%
纬德信息	2022-07-27	83.64	8,377.34	1.00%
和达科技	2022-07-27	2,474.65	10,739.32	23.04%
恒拓开源	2022-07-27	5,646.35	13,770.20	41.00%
正元地信	2022-08-01	21,479.22	77,000.00	27.90%
安联锐视	2022-08-05	2,413.50	6,885.00	35.05%
柏楚电子	2022-08-08	10,279.50	14,560.11	70.60%
中国长城	2022-08-09	20,680.66	322,579.91	6.41%
宇信科技	2022-08-09	5,045.25	71,162.61	7.09%
同辉信息	2022-08-09	5,652.18	15,333.35	36.86%
亚信安全	2022-08-09	172.10	40,001.00	0.43%
信雅达	2022-08-10	1,492.97	47,702.16	3.13%
优刻得	2022-08-15	3,028.99	45,309.51	6.69%
海天瑞声	2022-08-15	1,744.61	4,280.00	40.76%
首都在线	2022-08-17	5,500.00	46,648.67	11.79%
博睿数据	2022-08-17	55.50	4,440.00	1.25%
优博讯	2022-08-19	831.00	33,104.77	2.51%
*ST 紫晶	2022-08-26	190.38	19,038.15	1.00%
云创数据	2022-08-26	1,815.74	13,237.61	13.72%
唐源电气	2022-08-29	4,698.00	8,342.83	56.31%
用友网络	2022-08-31	857.84	343,481.15	0.25%
锐明技术	2022-09-01	0.60	17,312.00	0.00%
宝信软件	2022-09-01	363.22	152,013.85	0.24%
四方精创	2022-09-02	3,617.53	53,064.93	6.82%
*ST 赛为	2022-09-05	118.00	77,016.12	0.15%
中科信息	2022-09-05	868.75	19,759.09	4.40%
安博通	2022-09-06	3,175.20	7,181.16	44.22%

资料来源：iFind、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)	占总股 本比例 (%)
300884.SZ	2022-06-02	进行中	减持	赵宏	高管	71.00	0.39
300884.SZ	2022-06-02	进行中	减持	福建红桥股权投资合伙 企业(有限合伙)	其他股东	1,044.28	5.80
688579.SH	2022-06-01	进行中	减持	国寿成达(上海)健康产 业股权投资(有限合伙)	持股 5%以上 一般股东	3,600.09	9.00

资料来源：iFind、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2022Q2的行情及估值情况看，计算机行业估值已出现底部回升趋势。从基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐工业互联网、工业软件、信创、智能驾驶和网络安全领域。

5 风险提示

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