

2019年07月08日

行业研究

评级:推荐(维持)

研究所

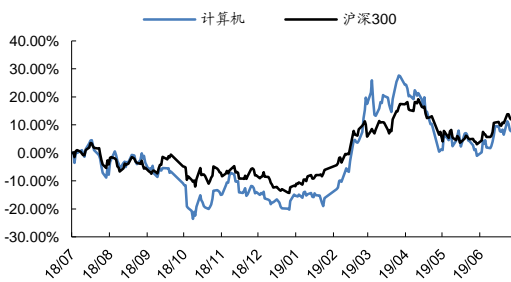
证券分析师:

宝幼琛 S0350517010002
baoyc@ghzq.com

互联网医疗政策频出，关注处方流转

——计算机行业周报

最近一年行业走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机	9.6	-14.9	10.4
沪深300	9.2	-4.2	15.7

相关报告

《计算机行业 2019 年下半年策略报告：企业级 SaaS 进入爆发期，5G 应用提前到来》——2019-07-01

《计算机行业周报：巨头入局，区块链迎来事件催化》——2019-06-24

《计算机行业周报：中国 5G 提速，关注 5G 应用》——2019-06-17

《计算机行业周报：医疗信息化高景气，互联网医疗持续推进》——2019-06-09

《计算机行业周报：政策持续利好自主可控》——2019-06-02

投资要点:

上周回顾

上周计算机板块（中信分类）上涨 1.66%，涨幅排名位列 29 个行业中第 15 位，同期沪深 300 上涨 1.77%。计算机板块跑输大盘。

本周观点

近日，云南省药监局近日发布公告称，《云南省药品监督管理局关于进一步促进药品零售企业健康发展的意见》已于 6 月 21 日云南省药监局第 7 次局务会议通过，自 8 月 5 日起施行。《意见》进一步放开了药品的处方流转，对“网售处方药”、“远程审方”、“无处方”等购药行业焦点问题做了细致的规定。《意见》鼓励药店开展“互联网+药品流通”模式，鼓励执业药师远程药事服务及远程审方，鼓励施行慢性病处方留存购药制度。我们认为，药品流通和处方流转是互联网医疗的核心要素之一，此《意见》使得互联网医疗中药品流通的关键性问题得到一定程度解决，虽然只是地方性法规，但云南作为药品零售重镇，有着代表意义。建议关注医疗信息化及互联网医疗板块，相关 A 股标的：卫宁健康、万达信息、东华软件、创业慧康、创业软件、国新健康、思创医惠。

辅助生殖市场是近年医疗领域新蓝海，卫计委数据显示全国不孕不育率达到 12.5%-15%，不孕人群超过 5000 万，加之二胎政策全面开放，辅助生殖市场成为一片蓝海市场。根据港股锦欣生殖招股书数据，2018 年我国进行的 IVF 取卵周期总数达到 68.4 万个，市场规模已经达到 252 亿元，预计 2023 达到约 500 亿元，年复合增长 14.5%。同时，我国辅助生殖渗透率仅为 7%，远低于美国的 30.2%，有着巨大的发展空间。在供给方面，我国辅助生殖服务市场有较高准入门槛，医疗机构拿到生殖中心牌照面临着极高要求和较长周期，截止 2017 年末，我国生殖中心 451 家，其中民营医疗机构仅 41 家，其中爱维艾夫、成都西因等部分民营医疗机构已经具备相当规模，港股新上市的锦欣生殖市值也接近 200 亿元，同时，医疗机构在患者强生殖意愿下医疗机构有着较高议价权，是医疗行业优质赛道。建议关注：麦迪科技。

近期重点推荐标的：科大讯飞、能科股份、绿盟科技、恒生电子、上海钢联。

2019 年计算机行业营收及利润预计将保持较快增长，政策层面利好不断，我们对行业持“推荐”评级。

风险提示：相关产业政策不明确风险、市场竞争加剧风险、项目实施进展、不达预期风险、重点公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-07-05 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	34.27	0.26	0.43	0.64	118.17	79.7	53.55	买入
300168.SZ	万达信息	12.57	0.21	0.42	0.52	59.86	29.93	24.17	买入
300226.SZ	上海钢联	75.8	0.76	1.5	2.66	99.74	50.53	28.5	买入
300369.SZ	绿盟科技	13.93	0.21	0.26	0.31	63.32	53.58	44.94	买入
600570.SH	恒生电子	68.47	1.04	1.22	1.40	69.87	56.12	48.82	买入
603859.SH	能科股份	20.33	0.45	1.14	1.85	45.18	17.83	10.99	买入

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所

内容目录

1、 行业观点	4
1.1、 投资要点	4
2、 上周计算机行业动态	4
3、 重点关注公司及盈利预测	7
4、 风险提示	8

1、行业观点

1.1、投资要点

上周回顾

上周计算机板块(中信分类)上涨 1.66%，涨幅排名位列 29 个行业中第 15 位，同期沪深 300 上涨 1.77%。计算机板块跑输大盘。

本周观点

近日，云南省药监局近日发布公告称，《云南省药品监督管理局关于进一步促进药品零售企业健康发展的意见》已于 6 月 21 日云南省药监局第 7 次局务会议通过，自 8 月 5 日起施行。《意见》进一步放开了药品的处方流转，对“网售处方药”、“远程审方”、“无处方”等购药行业焦点问题做了细致的规定。《意见》鼓励药店开展“互联网+药品流通”模式，鼓励执业药师远程药事服务及远程审方，鼓励施行慢性病处方留存购药制度。我们认为，药品流通和处方流转是互联网医疗的核心要素之一，此《意见》使得互联网医疗中药品流通的关键性问题得到一定程度解决，虽然只是地方性法规，但云南作为药品零售重镇，有着代表意义。建议关注医疗信息化及互联网医疗板块，相关 A 股标的：万达信息、卫宁健康、东华软件、创业慧康、创业软件、国新健康、思创医惠。

辅助生殖市场是近年医疗领域新蓝海，卫计委数据显示全国不孕不育率达到 12.5%-15%，不孕人群超过 5000 万，加之二胎政策全面开放，辅助生殖市场成为一片蓝海市场。根据港股锦欣生殖招股书数据，2018 年我国进行的 IVF 取卵周期总数达到 68.4 万个，市场规模已经达到 252 亿元，预计 2023 达到约 500 亿元，年复合增长 14.5%。同时，我国辅助生殖渗透率仅为 7%，远低于美国的 30.2%，有着巨大的发展空间。在供给方面，我国辅助生殖服务市场有较高准入门槛，医疗机构拿到生殖中心牌照面临着极高要求和较长周期，截止 2017 年末，我国生殖中心 451 家，其中民营医疗机构仅 41 家，其中爱维艾夫、成都西因等部分民营医疗机构已经具备相当规模，港股新上市的锦欣生殖市值也接近 200 亿元，同时，医疗机构在患者强生殖意愿下医疗机构有着较高议价权，是医疗行业优质赛道。建议关注：麦迪科技。

近期重点推荐标的：科大讯飞、能科股份、绿盟科技、万达信息、恒生电子、上海钢联。

2019 年计算机行业营收及利润预计将保持较快增长，政策层面利好不断，我们对行业持“推荐”评级。

2、上周计算机行业动态

【云计算】

腾讯云 5.2 亿元中标长沙城市超级大脑项目

近日，腾讯云以 5.2 亿元成功中标长沙市城市超级大脑项目。根据长沙政府采购网公示内容，未来，腾讯将运用自身互联网科技优势和强大的运营能力，携手长沙市人民政府共同打造长沙新型智慧城市建设的“神经中枢”，加快推动长沙的数字化发展进程。（证券时报网）

华为云实力再添两项认证

7 月 2 日，由中国信息通信研究院、中国通信标准化协会主办的“2019 可信云大会”在京召开。会上发布了安全可信的系列认证，华为云分布式缓存服务 Redis 凭借极致性能、超高性价比，以及在创新技术等方面的出色表现，获得“可信云云缓存”认证。同时，华为云领先的安全产品服务、优秀的安全防护技术能力、周密且切实的用户隐私保护机制等再获认可，获得云服务用户数据保护能力增强级认证。一次性斩获两项安全可信的认证，表现了华为云在安全可信上的强大实力，真正实现让客户无忧上云。（飞象网）

【大数据】

ISI World Cup 2019 国际大数据分析竞赛，金山 AI Lab 团队摘得桂冠

日前，第 17 届 IEEE ISI 会议在深圳落幕。本次会议开启前，IEEE 特别发起了国际大数据分析竞赛(IEEE ISI World Cup2019)，来自来自中国、美国、巴基斯坦、英国、德国等 7 个国家的企业、高校共 363 支队伍，1001 名选手参战，金山 AI Lab 团队以大比分优势在 Mission2 比赛中夺得冠军，应邀参加了如期举行的国际会议。（飞象网）

【人工智能】

全球首个步态识别互联系统问世，支持上万路摄像机并发

7 月 2 日，中国领先的人工智能企业——银河水滴正式发布全球首个步态识别互联系统“水滴慧眼”，该系统依托于步态识别技术、集步态建库、步态识别、步态检索、大范围追踪等功能于一体，实现海量摄像机下步态识别的实时智能互联：支持上万路摄像机实时并发，支持海量历史视频与实时视频瞬间检索与定位，支持事前预警、事中报警和事后追踪，支持地图布控及地图轨迹追踪，将为平安城市建设提供有力保障。该系统已陆续在湖北、广东、上海等地应用，获得良好反馈。（证券时报网）

阿里 AI 语言理解能力创纪录，轻松完成高中英语试题

近日，在 MS MARCO 文本阅读理解挑战赛中，阿里 AI 创造了阅读理解能力测

试的新纪录，并在开放域问答任务上超越人类阅读水平。

MS MARCO 挑战赛是 AI 阅读理解领域的权威比赛，包含 100 多万问题和近千万篇文档，参赛机构提供的 AI 模型需要从这些文档中找出 100 万个问题的正确答案。测试结果显示，阿里 AI 模型在文档检索排序和开放域自动问答两项任务都登顶榜首，其中在开放自动问答领域上超越人类水平，这意味着人工智能的阅读理解能力达到新的高度，这次评比也吸引了众多国际著名研究机构如微软、百度、FACEBOOK 等参加。（环球网）

上海率先成立人工智能产业安全专委会

7月2日下午，上海市人工智能产业安全专家咨询委员会成立仪式暨第一次会议召开。会议发布了《人工智能安全发展上海倡议》，同时面向全球启动人工智能产业安全创新实践案例和优秀论文征集活动。会议指出，中国是世界人工智能安全治理的重要参与者，上海正在加快推进人工智能高地建设。（证券时报 e 公司）

【区块链】

Verizon BGP 路由泄漏，致使全球范围内网站、区块链交易所受到影响

近日，由于美国 Verizon BGP 网络点引起的互联网重新路由错误，而网络安全服务商 Cloudflare 客户以及许多其他云和 Web 服务公司的其他客户遭遇了数据流量中断。

Cloudflare 的故障，导致 Discord, Feedly, Crunchyroll 和其他许多依赖其服务的网站发生部分中断。此外，大量区块链交易所如 Coinbase、HitBTC、印度交易所 WazirX 均受到影响。

思科所属公司 BGPmon 的创始人 Andree Toonk 估测，这起事件影响大约 2400 个网络和 2 万个 IP 地址。（钛媒体）

区块链“国家队”出生 10 月记：业务量超 300 亿！

7月4日，央行深圳市中心支行党委书记、行长邢毓静表示，央行贸易金融区块链平台已接入深圳市 28 家银行、483 家网点业务上链运行，对外付汇业务量已超 300 亿元。

作为区块链领域的国家队，央行贸易金融区块链平台已经上线多项应用场景。目前包括：供应链应收账款多级融资、跨境融资、国际贸易账款监管、对外支付税务备案表等业务上链；此外，微票通业务也将于近期上链。在区块链监管方面，该平台为监管机构提供了贸易金融监管系统，实现对平台上各种金融活动的动态实时监测。（21 世纪经济报道）

3、重点关注公司及盈利预测

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-07-05 股价	EPS			PE			投资 评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
002230.SZ	科大讯飞	34.27	0.26	0.43	0.64	118.17	79.7	53.55	买入
300168.SZ	万达信息	12.57	0.21	0.42	0.52	59.86	29.93	24.17	买入
300226.SZ	上海钢联	75.8	0.76	1.5	2.66	99.74	50.53	28.5	买入
300369.SZ	绿盟科技	13.93	0.21	0.26	0.31	63.32	53.58	44.94	买入
600570.SH	恒生电子	68.47	1.04	1.22	1.40	69.87	56.12	48.82	买入
603859.SH	能科股份	20.33	0.45	1.14	1.85	45.18	17.83	10.99	买入

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带*标的盈利预测取自万得一致预期）

单击此处输入文字。

4、风险提示

- 1) 相关产业政策不明确风险
- 2) 市场竞争加剧风险
- 3) 项目实施进展不达预期风险
- 4) 重点公司业绩不达预期

【计算机组介绍】

宝幼琛，本硕博毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经历，目前主要负责计算机行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

【分析师承诺】

宝幼琛，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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰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。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告仅供国海证券股份有限公司（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。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。