计算机

行业研究/周报

政策持续加码，看好互联网医疗行业快速发展

—计算机周报 20200727

计算机周报 2020 年 07 月 27 日

报告摘要：

● 互联网医疗政策利好加码，持续看好行业快速发展

近期互联网医疗领域再迎来多个政策利好，互联网诊疗纳入医保支付大势所趋。7 月以来，《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》、《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》都提出将符合条件的互联网医疗服务纳入医保报销范围。

从政策角度，我们将互联网医疗领域的政策利好分为三方面，分别是“能支付”、“方便支付”、“支付得起”。1）“能支付”是指互联网医疗服务纳入医保报销范围，为互联网医疗带来了最大的支付端，成为行业发展的重要基础。2）“方便支付”是指医保在线支付普及大势所趋，目前已有多个地区打通了线上医保支付。3）“支付得起”是指线上价格逐步明确，看病更具操作性，也打消了患者顾虑。

互联网医疗利好不断推进，看好行业持续快速发展。互联网医疗服务纳入医保报销范围，为互联网医疗带来了最大的支付端，同时疫情催化下在线医疗习惯逐步培养，看好行业持续快速发展，领军企业预计将依靠资金、资源等实现强者恒强。

● 本周观点

整体观点：关注互联网医疗政策加码，看好行业持续快速发展。近期多项政策再次提出将互联网医疗纳入医保报销范围，互联网医疗景气度提升，同时，疫情催化下在线医疗习惯逐步培养，也为行业带来的发展的拐点。我们看好政策催化+用户习惯培养下行业持续快速发展，领军企业有望实现强者恒强。

同时，市场持续震荡，仍应关注业绩高确定性细分及重点标的：1）政策催化+技术变革趋势下，关注新基建高景气细分业绩确定性。重点标的：浪潮信息、宝信软件。2）市场成交量持续放大以及政策利好不断推进下，全年看金融 IT 重点企业业绩有望高增长。重点标的：恒生电子、长亮科技、神州信息、同花顺。

建议关注：
医疗 IT：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海
新基建：宝信软件、浪潮信息
金融 IT：恒生电子、长亮科技、神州信息、同花顺
信息技术创新：中国软件、中国长城、太极股份、诚迈科技、东方通、神州数码
云计算：浪潮信息、用友网络、石基信息
远程办公：泛微网络、金山办公
网络可视化：恒为科技、中新赛克、迪普科技
超高清：当虹科技、淳中科技
车联网：中科创达、千方科技
信息安全：启明星辰、深信服、绿盟科技
工业互联网：用友网络、东方国信、宝信软件

● 本周观点

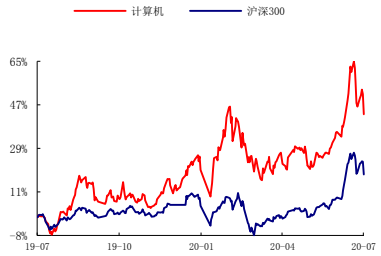
7.20-7.24 期间计算机板块下跌 2.19%，同期沪深 300 下跌 0.86%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌 3.82%，电子下跌 3.60%，通信下跌 3.57%，创业板指数下跌 1.30%。

● 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： 010-85127654
邮箱： guoxinyu@mszq.com

研究助理：应瑛
执业证号： S0100119010012
电话： 021-60876718
邮箱： yingying@mszq.com

相关研究

1.民生计算机周报 20200720：短期调整不改向上趋势，中报季紧抓业绩

2.民生计算机周报 20200713：中报期紧抓业绩，关注新基建、金融 IT 高确定性标的

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		7月24日	TTM	20E	21E	TTM	20E	21E	
300496.SZ	中科创达	96.13	0.63	0.91	1.21	149	103	78	推荐
002373.SZ	千方科技	23.7	0.74	0.85	1.02	31	27	22	推荐
688111.SH	金山办公	348.65	1.00	1.52	2.27	384	253	169	推荐
000977.SZ	浪潮信息	39.11	0.68	1.07	1.48	54	34	25	推荐
603039.SH	泛微网络	76.07	0.66	1.21	1.56	118	64	50	推荐
002912.SZ	中新赛克*	89.05	1.91	2.16	2.94	44	39	29	暂未评级
603496.SH	恒为科技	22.48	0.09	0.84	1.23	245	26	18	推荐
300768.SZ	迪普科技	50.86	0.61	0.79	1.00	77	59	47	推荐
600588.SH	用友网络	45.1	0.27	0.37	0.47	162	118	93	推荐
002410.SZ	广联达	71.05	0.20	0.40	0.64	354	177	111	推荐
300253.SZ	卫宁健康	23.89	0.17	0.25	0.33	133	90	68	推荐
300451.SZ	创业慧康	18.25	0.28	0.38	0.49	60	44	34	推荐
002777.SZ	久远银海	28.6	0.50	0.97	1.27	54	28	21	推荐
300168.SZ	万达信息	25.94	-1.31	0.28	0.39	-21	98	71	推荐
600536.SH	中国软件*	95.77	0.01	0.73	1.27	9085	124	72	暂未评级
603019.SH	中科曙光	44.96	0.46	0.86	1.03	91	49	41	推荐
002368.SZ	太极股份	32.69	0.57	1.24	1.69	55	25	19	推荐
000034.SZ	神州数码	22.92	1.04	1.39	1.81	21	16	12	推荐
000066.SZ	中国长城*	15.13	0.27	0.44	0.51	59	36	31	暂未评级
300598.SZ	诚迈科技*	198.3	1.46	1.29	1.77	123	139	101	暂未评级
300379.SZ	东方通*	49.3	0.30	1.17	1.80	142	36	24	暂未评级
688039.SH	当虹科技*	92.85	1.00	1.59	2.28	90	56	39	暂未评级
603516.SH	淳中科技*	37.56	0.74	1.20	1.64	51	31	23	暂未评级
002439.SZ	启明星辰	41.55	0.70	0.94	1.18	56	42	33	推荐
300454.SZ	深信服	225.32	1.47	2.26	3.07	146	95	70	推荐
300369.SZ	绿盟科技	22.54	0.24	0.40	0.52	91	55	42	推荐
300166.SZ	东方国信*	14.7	0.48	0.70	0.87	29	20	16	暂未评级
600570.SH	恒生电子	103.34	0.93	1.78	2.05	110	57	50	推荐
300033.SZ	同花顺	149.44	1.72	2.37	2.99	82	59	47	推荐
000555.SZ	神州信息	16.28	0.38	0.47	0.58	42	34	28	推荐
300348.SZ	长亮科技	21.18	0.18	0.45	0.62	112	45	32	推荐

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

目录

一、本周随笔·互联网医疗政策利好加码，持续看好行业快速发展 4
二、本周观点 6
三、市场表现 9
四、重点覆盖标的公告 10
五、行业新闻 13
六、风险提示 14
插图目录 15
表格目录 15

一、本周随笔·互联网医疗政策利好加码，持续看好行业快速发展

近期互联网医疗领域再迎来多个政策利好，互联网诊疗纳入医保支付大势所趋。7 月 15 日，国家发改委发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》对外公布，提出要将符合条件的“互联网+”医疗服务费用纳入医保支付范围；规范推广慢性病互联网复诊、远程医疗、互联网健康咨询等模式。7 月 21 日，国务院办公厅印发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》，提出在保证医疗安全和质量前提下，进一步放宽互联网诊疗范围，将符合条件的互联网医疗服务纳入医保报销范围。

互联网医疗服务纳入医保报销范围，为互联网医疗带来了最大的支付端，成为互联网医疗发展的重要基础。2019 年 8 月，《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》首次提出符合一定条件的“互联网+”医疗服务可以纳入医保报销范围。2020 年 3 月，《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》指出常见病、慢性病“互联网+”复诊服务可纳入医保基金支付范围。

表 1：互联网医疗服务纳入医保报销范围相关政策

政策	时间	具体内容
《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》	2019 年 8 月	首次提出符合一定条件的“互联网+”医疗服务可以纳入医保报销范围
《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》	2020 年 3 月	指出常见病、慢性病“互联网+”复诊服务可纳入医保基金支付范围
《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》	2020 年 7 月	将符合条件的“互联网+”医疗服务费用纳入医保支付范围
《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》	2020 年 7 月	提出将符合条件的互联网医疗服务纳入医保报销范围

资料来源：国务院官网、国家医疗保障局官网、中国政府网，民生证券研究院

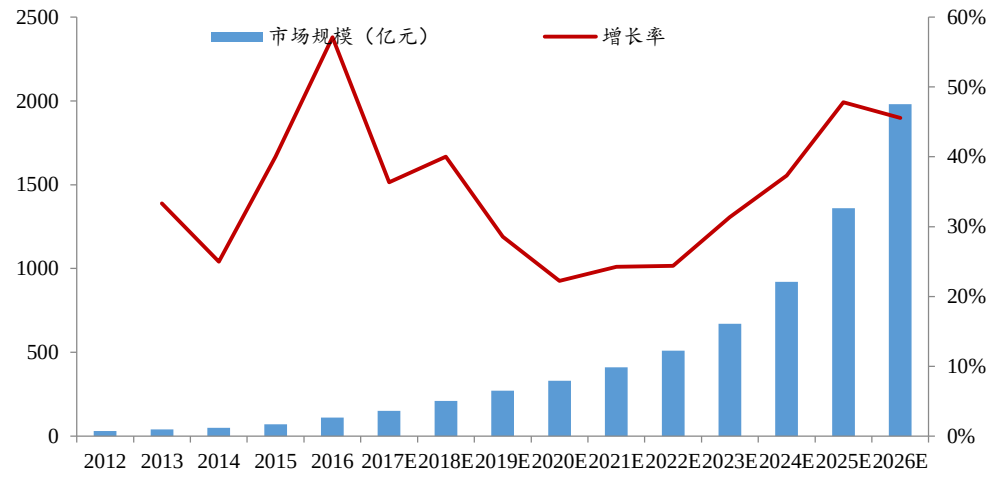
从政策角度，我们将互联网医疗领域的政策利好分为三方面，分别是“能支付”、“方便支付”、“支付得起”。1）“能支付”是指互联网医疗服务纳入医保报销范围，为互联网医疗带来了最大的支付端。2）“方便支付”是指医保在线支付普及大势所趋，国家医保局、国家卫生健康委关于推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》中指出“使用医保电子凭证实现互联网医保服务无卡办理”。各地案例也不断涌现，目前已有多个地区打通了线上医保支付。3）**“支付得起”是指线上价格逐步明确，看病更具操作性，也打消了患者顾虑。**《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》明确由医疗保障部门对项目收费标准的上限给予指导；之后江苏、山东、吉林等部分省份探索制定了互联网诊疗价格，让实际的诊疗更具落地可能。

互联网医疗利好不断推进，看好行业持续快速发展。政策方面，互联网医疗服务纳入医

保报销范围，为互联网医疗带来了最大的支付端，同时，疫情催化下，在线医疗习惯逐步培养，也为行业带来的发展的拐点。根据弗若斯特沙利文的报告，2019 年国内整体互联网医疗市场规模有望达到 270 亿元，到 2026 年有望达到 1980 亿元，19-26 年的复合增速达到 32.93%。政策催化和用户习惯培养下，行业预计将持续快速发展。

看好领军企业强者恒强。从主导建设方的不同，互联网医疗机构可分为 2 类：以医院为主导并寻求 HIT 厂商合作承建，即互联网医院；以第三方企业为主导建设平台，即互联网平台。互联网医院领域主要公司占份额较大，未来预计仍将保持市场份额较为集中的局面，互联网医疗平台领域领军企业有望依靠资金、资源等实现强者恒强。

图 1：2012-2026 年国内互联网医疗健康市场规模



资料来源：弗若斯特沙利文，平安好医生招股说明书，民生证券研究院整理

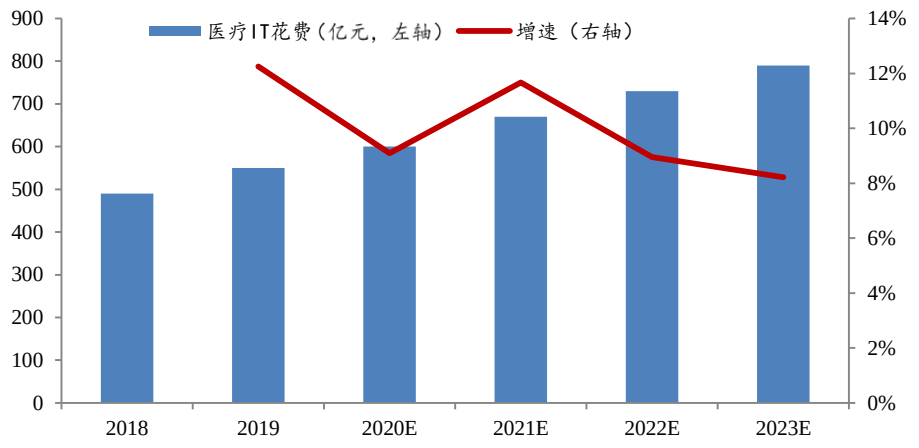
二、本周观点

整体观点：关注互联网医疗政策加码，看好行业持续快速发展。政策方面，近期多项政策再次提出将互联网医疗纳入医保报销范围。将互联网医疗服务纳入医保，为互联网医疗带来了最大的支付端，从根本上推动了互联网医疗的发展。同时，疫情催化下，在线医疗习惯逐步培养，也为行业带来的发展的拐点。我们看好政策催化+用户习惯培养下行业持续快速发展，领军企业有望实现强者恒强。重点标的万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海。

同时，市场持续震荡，仍应关注业绩高确定性细分及重点标的：1）政策催化+技术变革趋势下，重点关注新基建高景气细分业绩确定性。5G 普及、新基建成为政策重点，未来几年 BAT 在新基建领域计划进行百亿级别的投资、各地方百亿级投资也逐步开启，IDC、服务器等领域景气度较高。重点标的浪潮信息、宝信软件。2）市场成交量持续放大下，全年角度看金融 IT 重点企业业绩有望高增长。到本周五 A 股已经连续第十七个交易日突破万亿元，市场交易量不断放大利好金融 IT 企业的导流、分成等业务；同时市场活跃带来券商收入增加，进而有望带来 IT 开支增加。叠加先前出台的一系列政策利好，全年看金融 IT 企业有望取得较好业绩表现，重点标的恒生电子、长亮科技、神州信息、同花顺。

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，且后续有望迎来新的政策利好。近期多项政策再次提出将互联网医疗纳入医保报销范围，互联网医疗最大支付端的明确有望推动行业快速发展。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。建议关注：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海。

图 2：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



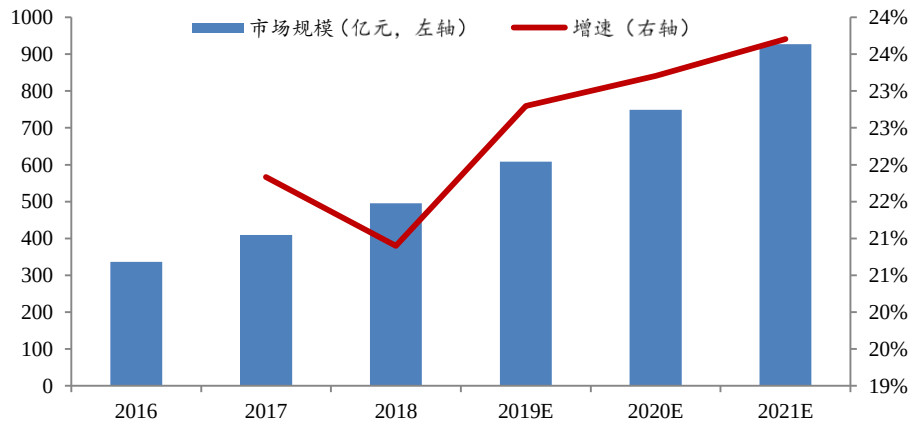
资料来源：IDC，民生证券研究院

政策利好下金融 IT 再迎边际增量，看好领军企业。目前银行市场是金融市场占比最大的部分，IT 系统建设有望提速。根据 IDC 预测数据，2019 年我国银行业 IT 解决方案市场的整体规模达到 505 亿元，预计 2018-2021 年的年均复合增长率达到 20.8%，到 2022 年中国银行业 IT 解决方案市场规模将达到 737 亿元。与此同时，近期的 11 条金融改革措施、“T+0”等改革，以及创业板注册制改革（包括降低盈利条件、日涨跌幅限制放宽至 20%等）。我们认为金融改革有望促进提升市场活跃度，并为金融 IT 企业直接带来系统改造等增量，建议关注金融 IT 领域领军企业恒生电子、长亮科技、神州信息、同花顺。

云计算发展大趋势、新基建建设和互联网巨头的 CAPEX 投入增加的情况下，云计算景气度有望提升。近期，阿里宣布未来 3 年再投 2000 亿，用于云操作系统、服务器、芯片、网络等重大核心技术研发攻坚和数据中心建设。之后腾讯对外宣布，未来 5 年要将 5000 亿重点投入到云计算、人工智能、区块链、服务器、大型数据中心等重点领域。同时，云计算也是新基建的重点领域之一，IDC 等建设也将拉动服务器出货量的增长。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。建议关注：浪潮信息、用友网络、宝信软件、石基信息。

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；政策方面，根据工信部发布的《关于促进网络安全产业发展的指导意见（征求意见稿）》的 2025 年实现 2000 亿为目标，预计未来 7 年的信息安全领域的复合增速为 22%。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：神州数码、中国软件、中国长城、太极股份、诚迈科技、东方通。信息安全领域，建议关注头部厂商：启明星辰、深信服、绿盟科技。

图 3：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速



资料来源：Wind，民生证券研究院

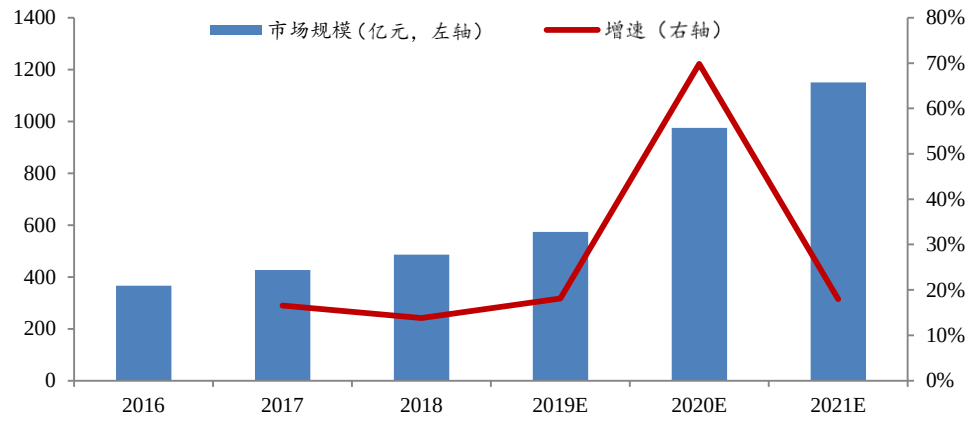
政府端投入+ 5G 商用带来的入网数据爆发，网络可视化需求增加，将为市场带来中长期增量。未来运营商和各大企业对大数据的运营需求叠加国家信息安全监管的刚需，运营商的

DPI 设备采购计划或将早于政府端释放，2020 年运营商和政府采购需求有望加速上行。同时未来网络可视化系统利用大数据技术、SDN 等，向业务智能化发展。建议关注网络可视化市场公司：中新赛克、恒为科技、迪普科技。

5G 商用、政策推动等利好驱动高清视频领域发展，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；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、淳中科技。

5G 催化+政策目标明确，车联网领域景气度有望不断提升。一方面，随着 5G 商用的不断推进，车联网作为最重要应用之一，有望迎来利好；另一方面，政策目标明确，给行业需求端带来提升的机遇。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，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 4：2016-2021 年我国车联网市场规模



资料来源：新华网，赛迪顾问，民生证券研究院

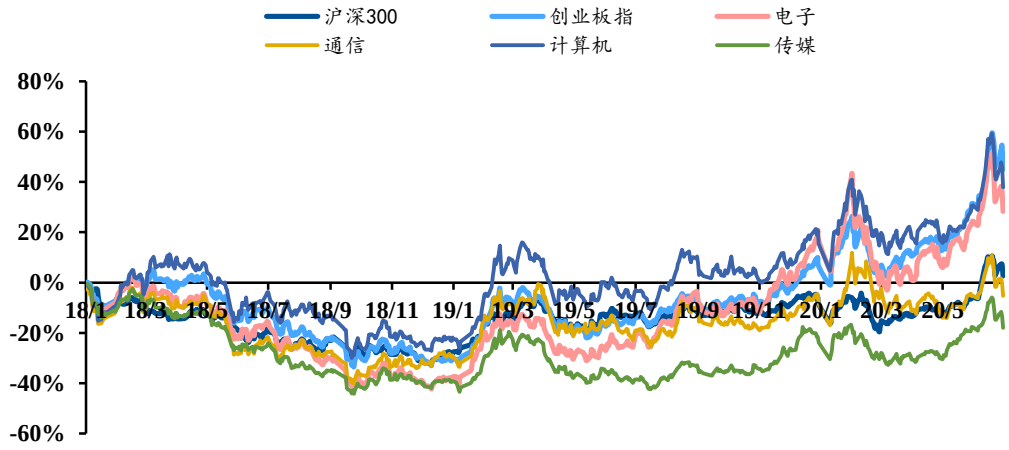
三、市场表现

1、7.20-7.24 期间计算机板块下跌 2.19%

7.20-7.24 期间计算机板块下跌 2.19%，同期沪深 300 下跌 0.86%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌 3.82%，电子下跌 3.60%，通信下跌 3.57%，创业板指数下跌 1.30%。

7.20-7.24 期间涨幅居前的公司是：创意信息、*ST 博信、鼎捷软件、全志科技、汉邦高科。跌幅居前的个股是：*ST 工新、汇金科技、虹软科技、财富趋势、宝兰德。

图 5：7.20-7.24 期间计算机板块下跌 2.19%

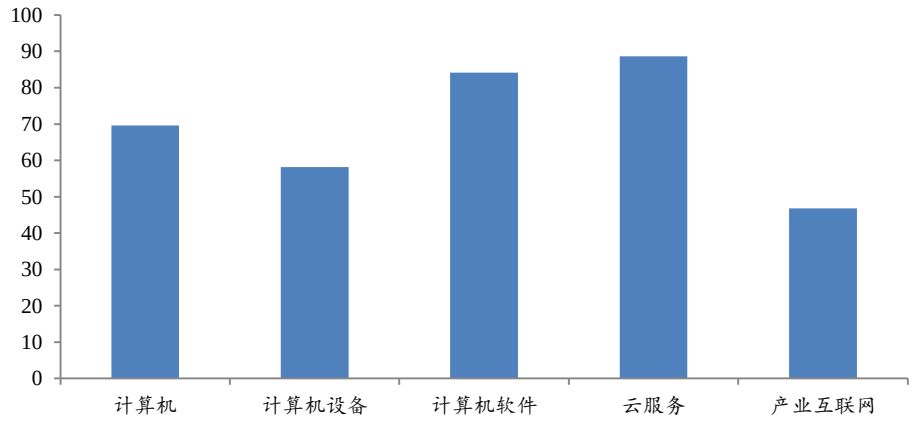


资料来源：Wind，民生证券研究院

2、截至 7.24 计算机行业 PE 为 70 倍

估值方面，计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 70 倍，其中计算机设备为 58 倍，计算机软件为 84 倍，云服务为 89 倍，产业互联网为 47 倍。计算机行业上周成交额 5077.56 亿元，成交量 267.66 亿股。

图 6：截至 7.24 计算机细分板块估值水平（整体法、TTM、剔除负值）



资料来源：Wind，民生证券研究院

四、重点覆盖标的公告

东方通:关于全资子公司出资设立全资子公司的公告

一、对外投资概述

为实现北京东方通科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会制定的整体发展战略，抓住信息技术应用创新区域市场的发展机遇，进行本地化研发、营销和服务体系布局，提升公司基础软件、信息安全产品和解决方案的总体核心竞争力，公司全资子公司北京东方通软件有限公司（以下简称“东方通软件”）以自有资金分别在广东省设立广东东方通软件有限公司，在湖南省设立湖南东方通软件有限公司，在湖北省设立武汉东方通软件有限公司，在广西壮族自治区设立广西东方通软件有限公司。

新设立全资孙公司的基本情况：

下列公司均已取得长沙市市场监督管理局颁发的《营业执照》，完成了工商注册登记手续

（1）广东东方通软件有限公司

名称：广东东方通软件有限公司

类型：有限责任公司（法人独资）

注册资本：伍佰万元（人民币）

（2）湖南东方通软件有限公司

名称：湖南东方通软件有限公司

类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册资本：伍佰万元整

（三）武汉东方通软件有限公司

名称：武汉东方通软件有限公司

类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册资本：伍佰万圆整

（四）广西东方通软件有限公司

名称：广西东方通软件有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册资本：叁佰万圆整

用友网络:关于向用友海外发展公司增资暨对外投资的公告

一、 对外投资概述

为促进海外业务拓展，公司拟增加对用友海外发展公司的投资，投资额 300 万美元。具体方案如下：公司计划认购用友海外发展公司增发的 6,000 股新股，认购价格为每股 500 美元。新股增发后，用友海外发展公司注册资本金为 2,698 万美元， 公司持有其 100%的股权。

二、投资标的的基本情况

（1）中文名称：用友海外发展公司

（2）类型：有限责任公司

（3）注册资本：2,398 万美元

（4）用友海外发展公司增资前后出资额及股权比例变动情况:增资前出资额 2398 万美元，持股比例 100%；增资后出资额 2698 万美元，持股比例 100%。

（5）用友海外发展公司未经审计的简要财务及经营数据如下:截止 2019 年 12 月 31 日，资产总额为人民币 108,615,160 元、负债总额为人民币 61,425,441 元、所有者权益总额为人民币 47,189,719 元、营业收入为人民币 106,837,452 元、净利润为人民币 7,352,050 元。截止 2020 年 3 月 31 日，资产总额为人民币 81,215,807 元、负债总额为人民币 33,390,289 元、所有者权益总额为人民币 47,825,518 元、营业收入为人民币 14,334,054 元、净利润为人民币 -3,830,266 元。

泛微网络:关于使用募集资金向全资子公司增资的公告

（1）增资对象名称：上海泛微软件有限公司（以下简称“泛微软件”）。

（2）增资金额：上海泛微网络科技股份有限公司（以下简称“公司”或“泛微网络”）拟向泛微软件增资金 310,264,662.41 元，全其中 50,000,000 元计入注册资本，260,264,662.41 元计入资本公积。增资完成后，泛微软件的注册资本由 5,000 万元增至 10,000 万元，仍为公司全资子公司。

（3）募集资金基本情况

泛微网络于 2020 年 6 月 15 日公开发行了每张面值 100 元、面值总额 316,000,000.00 元的可转换公司债券（以下简称“本次可转债发行”），扣除保荐及承销费用 4,471,698.11 元（不含税）以及会计师费用、律师费用、资信评级费、发行手续费、用于本次发行的信息披露费合计 1,263,639.48 元（均不含税）后，实际募集资金净额为人民币叁亿壹仟零贰拾陆万肆仟陆佰陆拾贰元肆角壹分（¥310,264,662.41 元）。

募集资金投资项目情况：

泛微协同管理软件研发与产业化项目投资总额 50,646.64 万元，拟使用募集资金 31,600 万

元

本次增资情况：

公司拟根据公开发行可转换债券募集说明书确定的募集资金用途，以募集资金310,264,662.41元对泛微软件进行增资，即从公司募集资金专户划转310,264,662.41元至泛微软件募集资金专户，其中50,000,000元计入注册资本，260,264,662.41元计入资本公积。增资完成后，泛微软件的注册资本由5,000万元增至10,000万元，仍为公司全资子公司。

截至2019年12月31日，泛微软件经审计的总资产为8,531.10万元，净资产为1,512.05万元，2019年度净利润为549.50万元。

神州数码:关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告

鉴于公司《2019年股票期权与限制性股票激励计划》授予限制性股票的激励对象中，有2名激励对象2019年个人实际业绩完成率没有达到100%，公司决定将其已获授但尚未解除限售的限制性股票共计10,500股进行回购注销，回购价格为7.61元/股，具体内容详见公司于巨潮资讯网披露的《关于回购注销部分限制性股票的公告》（公告编号：2020-072）。本次注销完成后，公司总股本将相应减少10,500股，注册资本将相应减少10,500元，公司将及时披露回购注销完成公告。

中国长城：关于设立全资子公司的公告

交易概述

公司拟在湖南省长沙市设立全资子公司中电长城科技集团有限公司（拟定名，以工商核准为准）（以下简称“中电长城”），注册资本为人民币 10 亿元。

二、投资主体介绍

本次设立全资子公司由公司出资及 100%持股，无其他交易对手方。

五、行业新闻

【人工智能】

湖南上半年人工智能核心产业发展进入快车道

近日，湖南省工业和信息化厅发布通报，上半年，湖南省人工智能核心产业产值达到 70 亿元，同比增长 16.7%。全省规划布局的 2 个省级区块链产业园（娄底万宝、长沙星沙）发展态势良好，企业入驻加快。

据统计，湖南省人工智能相关企业数达到 3126 家，长沙市占比 77%。大数据产业规模突破 350 亿元，同比增长 16.7%，大数据直接关联企业数 4549 家。

上半年湖南省重点调度的 22 家人工智能和传感器产业链企业实现核心规模产值 56.89 亿元，同比增长 11.4%。湖南省大数据产业园（长沙马栏山）以大数据、5G、超高清等技术为切入点，吸引了近 400 家行业头部企业入驻。

（来源：C114 通信网：http://www.c114.com.cn/ai/5339/a1132158.html）

【5G】

工信部：连接到 5G 网络的手机终端已达 6600 万部

新华财经北京 7 月 23 日电（记者余蕊、李唐宁）工业和信息化部信息通信发展司司长闻库 23 日在国新办新闻发布会上表示，目前已经有 197 款 5G 手机终端得到了入网许可，已经有 8623 万部 5G 手机出货。截至 6 月底，连接到 5G 网络的手机终端达 6600 万部。

闻库表示，近期，每周新开通的 5G 基站平均都超过 1.5 万个，到 6 月底，3 家运营企业在全国已建设开通的 5G 基站超过了 40 万个。

“整体看，中国当前 5G 发展仍然处于商用的初期，真正发挥 5G 对经济高质量发展支撑作用，还需要进一步强化政策保障，要调动和激发各类市场主体的能动性，建设好、发展好、应用好 5G 良好生态。”闻库说。

（来源：新华财经：http://news.xinhua08.com/a/20200723/1947703.shtml）

【芯片】

上半年逆势增长 防疫芯片市场成新风口

2020 年上半年，中国半导体行业凭借其自身特殊性，呈现出饱满的发展活力，前五月累计增长 13.3%，实现了逆势增长。

在美国发起 “芯片战”大背景下，我国半导体产业坚持走国际化道路的同时，自主可控需求更加迫切。行业企业正迅速扩大融资规模，初步具备进口替代能力的本土半导体设备龙

头企业发展有望进一步加快。

上半年，突如其来的新冠疫情，使防疫芯片市场成为新风口。作为技术密集型产业，半导体产业产线大多处在超净环境，且自动化程度较高，对劳动力的依赖度较低。其中，半导体晶圆加工与封测环节的产线常年均处于开工状态，对疫情存在着天然的免疫力。在中国芯片工厂高产能正常运行中，作为中国半导体行业重镇，上海的半导体行业也实现逆势增长。上海集成电路销售收入实现 38.7%的增长，交出了亮眼的业绩。

当前，中国集成电路产业已经形成集 IC 设计、芯片制造、封装测试三大主要环节布局。其中，中国大陆在 IC 封测环节已经具有国际竞争力；华为海思、紫光展锐等企业在 IC 设计上代表着中国的一面旗帜正在崛起；而中芯国际则是中国目前最大的芯片制造商作为资本密集的半导体产业。

中国于 2014 年设立政府系半导体基金——国家集成电路产业投资基金，到 2019 年已完成了 1400 亿元人民币的投资。2019 年秋，国家集成电路产业投资基金二期成立，从 2020 年开始进行投资。上海市和北京市也设立基金，中央和地方正联手支持半导体国产化。

面对美国的打压，中国半导体产业正加速强大。据美国集成电路研究公司预测，到 2024 年中国半导体自给率可达 20%以上。该公司的数据还显示，截至 2019 年 12 月，中国台湾、韩国、日本的半导体生产能力位居世界前三，中国大陆排名第四，但已超过美国。中国大陆可望在 2020 年排名第三，2022 年升至第二位。

（来源：中国产业经济信息网：http://www.ocn.com.cn/touzi/chanye/202007/dviqt21140239.shtml）

六、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 1：2012-2026 年国内互联网医疗健康市场规模.....5
图 2：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率.....6
图 3：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速.....7
图 4：2016-2021 年我国车联网市场规模.....8
图 5：7.20-7.24 期间计算机板块下跌 2.19%.....9
图 6：截至 7.24 计算机细分板块估值水平（整体法、TTM、剔除负值）.....9

表格目录

表 1：互联网医疗服务纳入医保报销范围相关政策.....4

分析师与研究助理简介

强超廷，民生研究院计算机&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。曾任职于海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传播与文化”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“传播与文化”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。

应瑛，民生研究院教育&计算机行业研究助理， 2019年加入民生证券研究院，伦敦国王学院银行与金融学硕士。

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任何方式发送、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。