

疫情之下关注计算机板块三条主线：医疗 IT、云计算和大数据



东方证券
ORIENT SECURITIES

核心观点

我们认为新型肺炎疫情对计算机行业整体的基本面影响较为有限，但有三条主线值得投资者重点关注：

- **主线一：疫情将推动医疗信息化景气度不断提升和互联网医疗加速发展。**疫情期间，众多医院都推出了互联网诊疗服务，减少线下诊疗压力和交叉感染风险，诊疗及访问用户数量不断突破峰值。我们认为此次疫情后有望加速各医院的互联网医院建设进程，也将推动起支撑作用的以电子病历为核心的医院信息化系统建设。同时用户习惯也逐渐培养，政府也认识到互联网医疗的价值，有望持续出台相关政策推动行业发展。
- **主线二：远程办公刚需有望加速企业 SaaS 进程，云计算、IDC 和服务器厂商迎来爆发期。**疫情使远程办公成为刚需，相关业务量剧增。钉钉、腾讯会议、企业微信、金山办公等均加大了推广力度。一旦办公线上化进程启动，企业其他方面也将逐步在线化，包括业务、管理等流程。IT 企业也将加速 SaaS 应用推广，以规避现场实施限制。远程办公等线上场景热度升高，年内数据流量爆发已成必然，带来 IT 基础设施扩容需求。中长期来看，5G 建设落地，云厂商和运营商迎来新一轮采购高峰，IDC 和服务器厂商有望持续受益。
- **主线三：大数据成为了疫情防控的重要抓手。**本次疫情中，我们注意到大数据技术对疫情发展的实时跟踪、重点筛查以及有效预测等工作发挥着重要作用。卫生部门与公安、交运、通讯等其他部门的数据交换、数据汇聚以及数据融合需求越发凸显，这直接决定了疫情的科学防控、精准施策是否得以有效的数据支撑。美亚柏科、每日互动等多家上市公司利用大数据技术协助政府开展疫情防控工作，为疫情防控相关部门提供科学决策的依据。我们认为此次疫情后，政府有望加快各部门大数据建设的落地节奏，而部门之间的数据汇聚融合能力建设将成为关键。

投资建议与投资标的

我们认为此次疫情结束后处于三条主线的领先企业都将有所受益：

- 1) 疫情防控过程中，互联网医疗将加速发展，同时疫情结束后，公共卫生系统面临新的升级。卫宁健康(300253, 未评级)、创业慧康(300451, 未评级)主要为医院建设互联网医院平台并开展一定形式的医疗服务，在行业中居于领先地位，建议关注，同时也建议关注思创医惠(300078, 未评级)、和仁科技(300550, 未评级)。
- 2) 疫情将加速在线办公普及，并逐步形成用户习惯，建议关注国内基础办公软件龙头金山办公(688111, 未评级)以及 OA 龙头泛微网络(603039, 未评级)。数据流量爆发以及 5G 建设落地，云厂商和运营商迎来设备采购高峰，建议关注 IT 基础设施龙头：中科曙光(603019, 未评级)、宝信软件(600845, 未评级)、浪潮信息(000977, 未评级)。
- 3) 大数据成为了疫情防控的重要抓手，同时部门间的汇聚融合成为关键能力，建议关注大数据能力突出并在此次疫情防控中有所表现美亚柏科(300188, 未评级)、每日互动(300766, 未评级)；

风险提示

- 政策落地不及预期的风险，疫情防控不及预期风险

行业评级

看好 中性 看淡 (维持)

国家/地区

中国

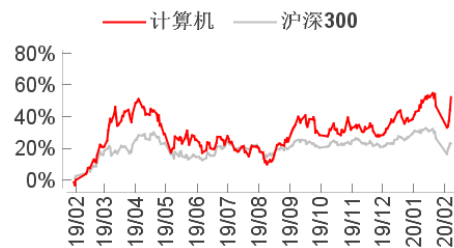
行业

计算机行业

报告发布日期

2020 年 02 月 08 日

行业表现



资料来源：WIND、东方证券研究所

证券分析师

浦俊懿

021-63325888*6106

pujunyi@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860514050004

证券分析师

游涓洋

010-66210783

youjuanyang@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860515080001

联系人

陈超

021-63325888-3144

chenchao3@orientsec.com.cn

联系人

徐宝龙

021-63325888-7900

xubaolong@orientsec.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，并不构成本报告的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

点击进入 <http://www.hibor.com.cn>

目 录

一、疫情推动医疗 IT 和互联网医疗加速发展.....	4
二、远程办公需求爆发，云计算产业加速发展	9
三、大数据赋能疫情防控，数据融合需求凸显	10
四、投资建议.....	13
风险提示.....	13

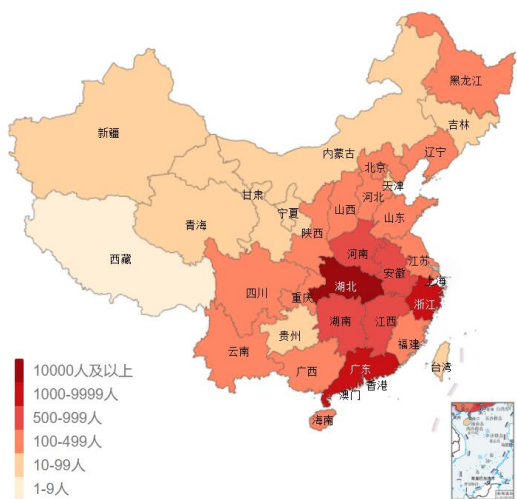
图表目录

图 1：新型冠状病毒肺炎疫情图.....	4
图 2：新型冠状病毒肺炎累计确诊/疑似病例数量走势.....	4
图 3：众多医院通过互联网医院开展线上门诊服务.....	5
图 4：微医互联网总医院抗冠免费义诊专区实时数据.....	5
图 5：互联网医疗用户规模（在装量，千万）.....	6
图 6：电子病历系统是医院数字化转型的核心.....	8
图 7：中美医疗信息化发展阶段对比.....	8
图 8：远程办公应用成为刚需.....	9
图 9：Intel DCG 业务 19Q4 超预期.....	10
图 10：阿里云收入及增速.....	10
图 11：美亚柏科“新型冠状病毒传播监测”专项工作平台.....	10
图 12：政务信息化建设存在痛点.....	11
图 13：我国智慧城市建设历经三个阶段.....	11
图 14：新型智慧城市架构.....	11
表 1：近年来国内互联网医疗行业相关政策.....	6
表 2：大数据产业相关政策及会议.....	12

一、疫情推动医疗 IT 和互联网医疗加速发展

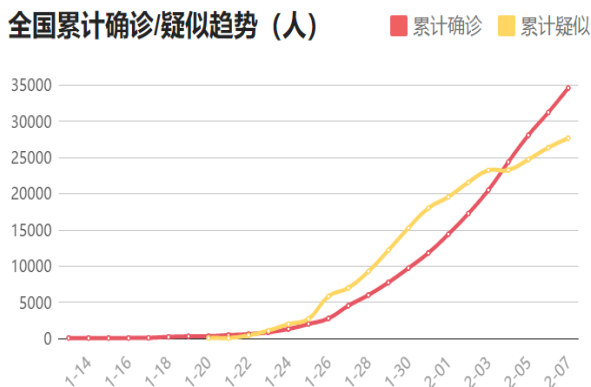
当前新型冠状病毒肺炎疫情的高峰仍未到来。截至 2 月 7 日 24 时，全国 31 个省（包含自治区及直辖市）和新疆生产建设兵团累计报告确诊病例 34546 例，现有疑似病例 27657 例，累计追踪到密切接触者 34.5 万人，尚在医学观察的密切接触者 19.0 万人。由于新型肺炎具有高传染性，面对疫情扩散的严峻形势，全国 31 个省级行政区陆续启动重大突发公共卫生事件一级响，多省市小区实行了封闭式管理，多个城市实行了交通管制。

图 1：新型冠状病毒肺炎疫情图



数据来源：国家及各地卫健委，腾讯新闻，东方证券研究所

图 2：新型冠状病毒肺炎累计确诊/疑似病例数量走势



数据来源：国家及各地卫健委，腾讯新闻，东方证券研究所

回顾过去 20 年，医疗信息化行业具备强政策周期属性，而每此公共卫生事件的节点也会有对行业的发展产生非常深远的影响。具体来看，2003 年非典事件发生时医疗 IT 未被重视，特别是公共卫生信息化领域。非典之后覆盖全国的网络直报系统开始建设，一直运行到今日。2009 年我国启动新一轮医药卫生体系改革，在文件中，卫生部第一次把信息化作为“四梁八柱”的顶层设计之一，信息化作为其中的“一柱”写入。2009 年之后，国内医疗信息化领域得到高度重视，行业迎来快速发展。

我们认为此次疫情后医疗 IT 和互联网医疗有望迎来加速发展。此次新型肺炎疫情的出现使得互联网医疗的价值得到充分显现，同时也暴露出医疗体系中管理机制以及信息系统存在的短板，未来都需要补齐，因此我们认为此次疫情后互联网医疗和医疗 IT 行业有望迎来新一轮快速发展阶段。

1) 互联网医疗

互联网医疗减少了线下诊疗压力和交叉感染风险，在疫情期间迎来加速普及。在当前医疗资源高度紧张的情况下，为了避免人员在医院聚集导致交叉感染，互联网医疗需求逐渐凸显。疫情期间，众多医院都推出了互联网诊疗服务，开设发热咨询门诊或向慢病患者、孕妇等群体提供问诊服务，腾讯也联合了微医、好大夫在线、企鹅杏仁、医联、丁香医生五大互联网医疗平台，组建了强大的线上“空军”力量，与线下医务人员互相配合抗击疫情。

图 3：众多医院通过互联网医院开展线上门诊服务



数据来源：东北网，东方证券研究所

此次疫情期间在线问诊及访问人数不断突破峰值，我们认为这对于 C 端的用户习惯培养也将起到了良好的推动作用，有利于互联网医疗行业的长期发展。公开资料显示，截至 1 月 29 日，阿里健康在线义诊平台累计接诊约 80 万人，平均每小时接诊约 3000 人。微医已有超过 2 万名医生上线，截至 2 月 8 日 20 点，微医互联网总医院新冠免费义诊专区访问量约为 0.95 亿，已提供 105.9 万例咨询。我们认为疫情期间在线问诊及访问人数仍将持续增长。

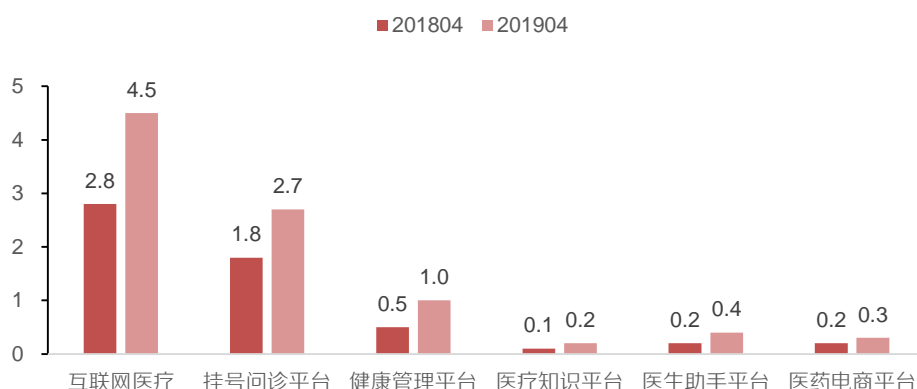
图 4：微医互联网总医院新冠免费义诊专区实时数据



数据来源：微医，东方证券研究所

此次疫情将使互联网医疗行业整体用户继续呈现高速增长状态。互联网医疗市场主要包括挂号问诊平台、健康管理平台、医疗知识平台、医生助手平台和医药电商平台五类。根据 Mob 研究员数据,2018.4-2019.4 互联网医疗整体用户(在装量)从 2800 万人增长到 4500 万人,同比增长 59.9%。其中挂号问诊的用户最多达到 2700 万人,占比超过 6 成。而此次疫情推动了大量个体或家庭尝试线上问诊服务,医院互联网线上流程和线下进行融合。同时这段时间会进一步增强用户对互联网医疗的体验,用户接受度逐渐增高,互联网医疗的理念逐渐被接受,国民健康意识亦不断提高,将推动互联网医疗行业的快速发展。

图 5：互联网医疗用户规模（在装量，千万）



数据来源：Mob 研究院，东方证券研究所

互联网医疗在重大卫生事件中发挥的价值逐渐被认可，行业利好政策有望不断出台。近年来我国已出台了多项政策，如“允许开展部分常见病、慢性病复诊，允许开具部分常见病、慢性病处”、“将互联网医疗服务于医保支付关键环节打通”等，推动并规范互联网医疗行业的发展，各地地方政府也纷纷响应。此次疫情防控也让主管部门进一步认识到互联网医疗的价值，疫情期间国家卫健委先后出台了《关于加强信息化支撑新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作法通知》、《关于在疫情防控中做好互联网诊疗咨询服务工作的通知》等，指出要“充分发挥互联网诊疗咨询服务在疫情防控中的作用”、“各省级卫生健康行政部门要统一建立全省的互联网医疗服务平台和新型冠状病毒肺炎疫情防控服务管理平台”等内容，未来也有望继续出台相关利好政策，成为行业快速发展的重要驱动力。

表 1：近年来国内互联网医疗行业相关政策

时间	政策/会议名称	相关内容
2015.7	《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	推广在线医疗卫生新模式。支持第三方机构构建医疗信息共享服务平台，利用移动互联网提供在线预约诊疗，向基层提供远程医疗服务，利用互联网、大数据等手段，提高重大疾病和突发公共卫生事件防控能力，探索电子处方
2016.12	《关于印发“十三五”卫生与健康规划的通知》	全面实施“互联网+”健康医疗益民服务，发展面向中西部和基层的远程医疗和线上线下相结合的智慧医疗，促进云计算、大数据、物联网、移动互联网、虚拟现实等信息技术与健康服务的深度融合，提升健康信息服务能力
2018.1	《关于印发进一步改善医疗服务行动计划（2018-2021 年）》	以“互联网+”为手段，建设智慧医疗，应用互联网、物联网等新技术，实现配药发药、内部物联、患者安全管理等信息化、智能化

2018.3	《政府工作报告》	加速互联网+医疗、异地就医直接结算、分级诊疗、医联体等领域建设
2018.4	《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》	允许医疗机构使用互联网作为第二名称；允许开展部分常见病、慢病复诊，允许开具部分常见病、慢病处方；探索医疗卫生机构处方信息和药品零售信息互联互通、实时共享；逐步拓展医保在线支付功能，推进一站式结算；大力推行医保智能审核和实时监控；到 2020 年，二级以上医院普遍提供分时段预约诊疗等线上服务
2018.7	《关于深入开展互联网+医疗健康便民惠民活动的通知》	诊前：完善网上预约诊疗服务平台，加快实现号源共享；基于电子就诊卡实现地市区内医疗机构一卡通；诊中：1) 鼓励发展互联网医院，在线提供部分常见病、慢性病复诊服务；2) 允许为复诊患者在线开具部分常见病慢性病处方，经药师审核后可委托第三方机构配送3) 医疗联合体牵头医院建立远程医疗中心，推广基层检查、上级诊断模式4) 加快建设家庭医生签约服务，为签约转诊患者建立绿色通道诊后：推动居民电子健康档案在线查询和规范使用，医疗机构就诊信息通过与电子健康档案动态关联，更好地实现自我健康管理。
2018.10	《关于印发公立医院开展网络支付业务指导意见的通知》	要求有条件的地方可以探索区域共享网络支付平台建设，通过更加便捷的支付结算服务，优化就诊流程，提高工作效率，提升服务质量，不断改善人民群众就医体验
2019.1	《药品网络销售监督管理办法（送审稿）》	明确允许三方平台向个人消费者售药；允许通过网络向个人消费者销售处方药；允许单体药店通过网络销售药品；允许向个人消费者售药网站发布处方药信息
2019.2	《关于开展“互联网+护理服务”试点工作的通知》	规范“互联网+护理服务”，保障医疗质量和安全。
2019.8	《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》	对于公立医疗机构提供“互联网+”医疗服务，主要由医疗保障部门对项目收费标准的上限给予指导；非公立医疗机构价格实行市场调节；对线上线下项目实行平等的支付政策；将互联网医疗服务于医保支付关键环节打通，为互联网医疗的进一步发展奠定基础
2020.2	《关于加强信息化支撑新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作通知》	鼓励开展远程医疗服务，同时规范互联网诊疗咨询服务，充分发挥互联网医院、互联网诊疗的独特优势，鼓励在线开展部分常见病、慢性病复诊及药品配送服务，降低其他患者线下就诊交叉感染风险。
2020.2	《关于在疫情防控中做好互联网诊疗咨询服务工作的通知》	指出要充分发挥互联网诊疗咨询服务在疫情防控中的作用，各省级卫生健康行政部门要统一建立全省的互联网医疗服务平台和新型冠状病毒肺炎防控服务管理平台，或依托各省级卫生健康行政部门官方网站等公开规范渠道，集中整合发布已经注册审批的互联网医院、互联网诊疗平台，便于群众及时获取相关诊疗服务信息。

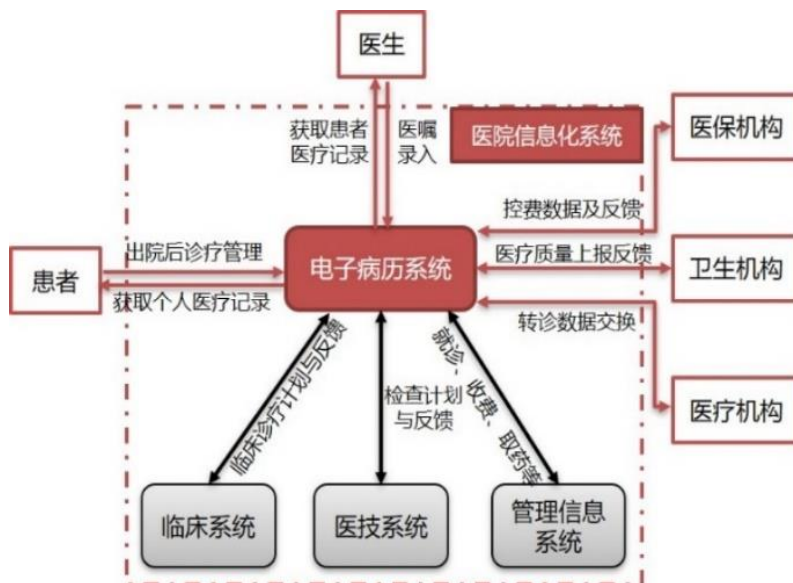
数据来源：政府网站，中商情报网，东方证券研究所

2) 医疗 IT 在疫情后有望迎来新的需求

公共卫生信息化投入有望在疫情后加大。2003 年国家卫生部发布《国家公共卫生信息系统建设方案（草案）》后，国家公共卫生系统建设逐步起步。2003-2016 年，开展了国家级-省级-地市级卫生应急系统的建设。2016 年，发布了《突发事件紧急医学救援“十三五”规划（2016-2020 年）》。但整体而言，公共卫生领域受国家重视程度有限，财政投入也不够，使得前期建设的公共卫生系统在疫情期间发挥效用有限。我们认为此次疫情事件将使得公共卫生领域得到进一步重视，相关信息化投入也将加大。

院内信息系统建设也会迎来巨大机会。一方面公共卫生系统需要与院内信息系统对接，另一方面互联网医疗发挥效用需要融合线上和线下流程，都需要建立以电子病历为核心的医院信息系统加以支撑。

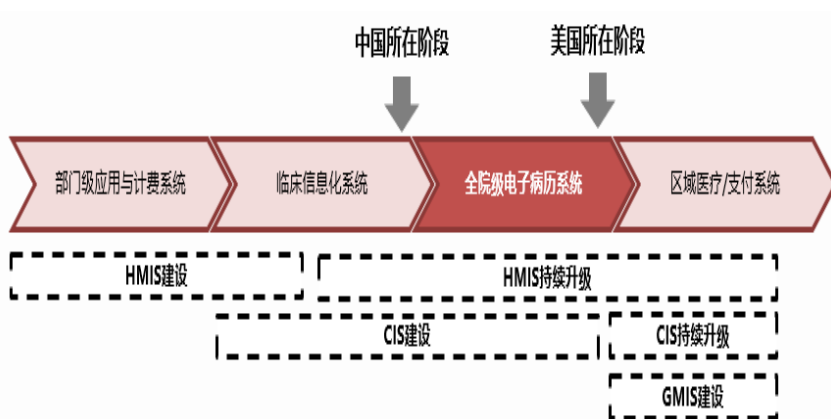
图 6：电子病历系统是医院数字化转型的核心



数据来源：东方证券研究所

随着医疗机构数字化转型的推进，医院在政策以及内在需求共同驱动下，迎来电子病历建设的高峰。电子病历系统可以消除医院内部的信息孤岛，在采集、整合医院临床数据的基础上提供病历质控、临床路径、医疗质控与患者安全、移动医疗等功能与服务，从而有助于提高医疗服务效率、提升医疗质量、改善医疗服务、保障医疗安全；同时，电子病历系统还可与医院管理系统实现无缝连接，实现管理与临床业务的一体化应用，有利于实现区域医疗信息共享。对比中美医疗信息化发展，总体来看，中国医疗信息化仍处于临床应用整合阶段的起点，在电子病历建设(EHR)及互联互通建设方面仍处在初级阶段。我们认为，此次疫情后，互联网医疗、分级诊疗、公共卫生系统等将加快推进，叠加医疗机构的数字化转型需求，电子病历也将进入高速发展期。

图 7：中美医疗信息化发展阶段对比



数据来源：东方证券研究所

二、远程办公需求爆发，云计算产业加速发展

新型肺炎疫情使得远程办公的需求成为刚需。目前，互联网企业如阿里钉钉、腾讯会议、企业微信均加大了推广力度，而金山办公更是面向企业提供了免费的办公支持，协作版办公套件、多人远程语音会议、企业存储空间、云文档等众多功能，另外，用友网络的“友空间”也为企业及员工提供了有效的远程办公工具与支撑。

图 8：远程办公应用成为刚需

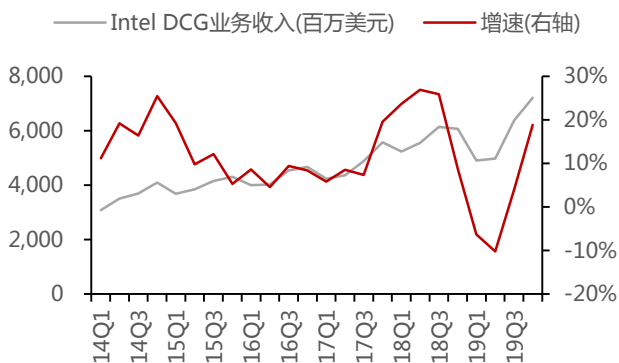


数据来源：公司官网，东方证券研究所

我们认为，在协同办公、在线文档、视频会议已经有一定接受度的情况下，此次肺炎疫情将加速相关应用在企业端普及，并逐步形成用户习惯。另外，一旦办公流程开始线上化的进程，企业的其他方面也将逐步在线化，包括业务与管理流程，IT 企业也将借机加速自身 SaaS 应用的推广，以规避现场实施能力的不足。因此，我们认为，此次肺炎疫情将对企业级 SaaS 服务形成事实上的促进。

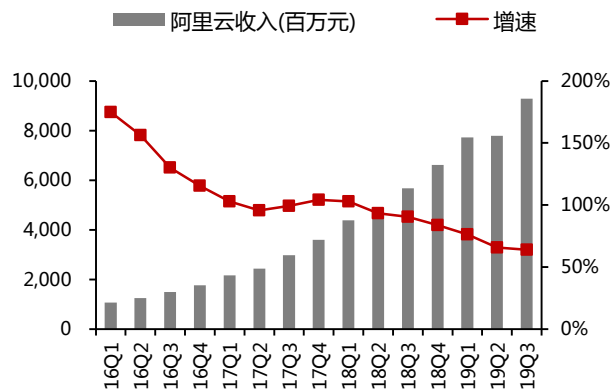
远程办公等线上场景的业务量剧增，云厂商扩容需求利好 IDC 和服务器厂商。公开资料显示，钉钉近日在阿里云上紧急扩容 1 万台云服务器，腾讯会议近 8 日共扩容超过 10 万台云主机。WPS 用于人员统计表单使用量增长 15 倍、远程会议产品使用量增长 11 倍，同时公司也对相应业务服务器进行了扩容。其中表单服务器扩容了 5 倍，会议服务器扩容了 3 倍，在线 Office 服务器扩容了 1 倍。全年来看，数据流量爆发带来的 IT 基础设施扩容已成必然，直接利好包括 IDC 和服务器在内的 IT 基础设施厂商。

图 9：Intel DCG 业务 19Q4 超预期



数据来源：Intel 年报，东方证券研究所

图 10：阿里云收入及增速



数据来源：公司公告，东方证券研究所

中长期来看，20 年是 5G 大规模建设元年，电信运营商千亿级设备采购和扩建规划有序推进，云计算厂商也将迎来新一轮扩建和换机高峰。19 年 11 月，中国移动公有云战略提出，未来三年投资规模千亿以上，目标进入国内云服务商第一阵营。从上游芯片视角验证，Intel 数据中心业务 19Q4 收入增速 18%，超出市场预期，CPU 出货量拐点已现。我们认为，处于行业优势地位 IDC 和服务器厂商有望成为行业红利最大受益方。

三、大数据赋能疫情防控，数据融合需求凸显

本次疫情中，我们注意到大数据技术对疫情发展的实时跟踪、重点筛查以及有效预测等工作发挥着重要作用，多家上市公司利用大数据技术协助政府开展疫情防控工作。疫情期间，美亚柏科大数据团队已为北京、广东等近十个省市的执法部门提供大数据技术支持。同时，公司研发团队综合各地客户需求，迅速研发出一套“新型冠状病毒传播监测”专项工作平台，实现疫情的可追溯、可预测、可视化和可量化。另外，每日互动也与李兰娟院士团队合作，将大数据分析结果提供给政府相关部门，为疫情防控相关部门提供科学决策的依据。

图 11：美亚柏科“新型冠状病毒传播监测”专项工作平台



数据来源：中国科技网，东方证券研究所

数据汇聚融合能力的重要性逐渐凸显。当前政府部门的数据平台架构多是烟囱式的，不同部门间未相互打通，横向的信息共享和业务协同的能力还十分有限，限制了效率的进一步提升。而本次疫情防控中，卫生部门与公安、交通、通讯等其他部门的数据交换、数据汇聚以及数据融合需求越发凸显，这直接决定了疫情的科学防控、精准施策是否得以有效的数据支撑。

图 12：政务信息化建设存在痛点

信息系统整合不足

- 缺少统一、畅通的跨部门线上办公协作平台，部门之间、城市之间业务系统尚未充分互联互通
- 业务审批与办公自动化系统未协同联动，办公效率受到制约

数据利用不充分

- 前期积累的海量数据有待治理，数据维度与标准不一
- 缺乏对社会化、互联网数据的综合利用

社会治理智能化不高

- 网上网下的态势感知体系有待提升
- 由大数据驱动的社会治理新体制、新平台、新应用尚未形成

数据来源：《广东省“数字政府”建设总体规划（2018-2020 年）实施方案》，东方证券研究所

疫情将加快新型智慧城市的建设步伐。我国的智慧城市建设历经三个阶段，2008-2012 年属于行业应用驱动的概念导入期，2012-2016 年属于云计算、移动互联网等新兴技术驱动的试点探索期，2016 年至今属于数据驱动的统一推进期，即所谓的新型智慧城市建设期。新型智慧城市汇聚的数据资源更加丰富，包括政务信息、城市运行数据、互联网数据以及企业数据等，同时不同部门，部门的数据是打通的，叠加大数据、人工智能等新兴技术的赋能，使得城市运行和治理更加高效有序。

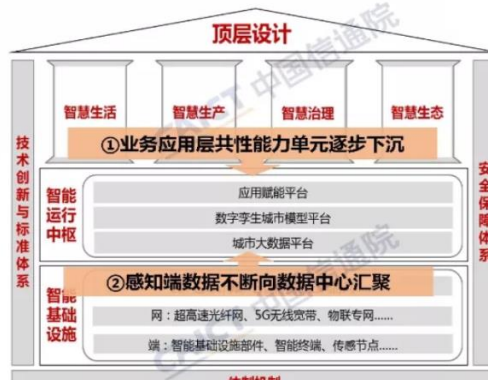
新型智慧城市的建设可以有效应对疫情之类的突发事件。全面的感知端可以做到对重点人员的实时追踪，部门之间的数据共享使得政策实施及时有效，以大数据为核心的智能运行中枢对疫情发展做出有效预测，各类业务应用为疫情期间城市的正常运行提供保障。通过新兴智慧城市在此次疫情防控的表现，我们认为相关政府有望加速推动新型智慧城市的建设。

图 13：我国智慧城市建设历经三个阶段



数据来源：中国信通院，东方证券研究所

图 14：新型智慧城市架构



数据来源：中国信通院，东方证券研究所

疫情期间大数据应用的价值得到验证，叠加政策密集出台，大数据产业将迎来快速发展。自 2016 年国家在“十三五规划”中首次提出实施国家大数据战略后，公安、检察、税务等多个部门相继出台了大数据相关的政策或规划，以提升自身的业务水平和工作效率。当前大数据建设已成为当前公安部门的首要工作，2019 年 5 月召开的全国公安工作会议上，习主席强调“要把大数据作为公安工作创新发展的引擎”。2019 年 12 月的公安科技信息化与大数据智能化工作会议上再次强调了“要大力推进公安大数据战略实施”。我们认为此次疫情后，政府有望加快各部门大数据建设的落地节奏。

表 2：大数据产业相关政策及会议

政策/会议名称	发布时间	单位	行业/市场	相关内容
大数据产业发展规划 (2016-2020 年)	2017.1	工业和信息化部	大数据	加快实施国家大数据战略，推动大数据产业健康快速发展
全国税务稽查规范 (1.0 版)	2017.1	国家税务总局	税务大数据	从税收违法案件查处、税收违法案件管理、税务稽查综合管理等方面进一步规范税务稽查工作
关于加强税务稽查信息化应用管理的指导意见	2017.5	税务局	税务大数据	树立大数据和“互联网+”理念，持续优化金税三期工程稽查模块，着力深化稽查大数据，规范和推广稽查应用软件
检察大数据行动指南 (2017-2020)	2017.6	最高人民法院	检察院大数据	依托大数据及智能语音等前沿科技，统筹利用司法办案数据为核心的检察数据资源，建立检察大数据总体架构
全国公安科技信息化工作会议	2017.6	公安部	公安大数据	会议强调各级公安机关要以大数据建设和应用为重点，紧密结合“四项建设”任务，把大数据理念贯穿于基础信息化建设全过程，各环节，不断推动公安科技信息化建设提档升级
关于深入开展“大数据+网上督察”工作的意见	2017.9	公安部	公安大数据	到 2018 年底，全国各级公安机关完成网上督察系统优化升级，实现全警种数据对网上督察系统的开放共享，满足“大数据+网上督察”需要；2020 年底，建成基于公安云计算平台的全国公安机关警务督察一体化应用平台
中共中央政治局就实施国家大数据战略进行第二次集体学习	2017.12	中央政治局	大数据	一是推动大数据技术产业创新发展；二构建以数据为关键要素的数字经济；三是运用大数据提升国家治理现代化水平；四是运用大数据促进保障和改善民生；五是切实保障国家数据安全与完善数据产权制度
关于推进城市安全发展的意见	2018.1	国务院办公厅	城市公共安全	《意见》要求促进建立以安全生产为基础的综合、全方位、系统化的城市安全发展体系，全面提高城市安全保障水平
全国公安工作会议	2019.5	公安部	公安大数据	习近平主席强调“要把大数据作为公安工作创新发展的引擎、培育战斗力审厂新的增长点，全面推动公安质量变革、效率变革、动力变革”
公安科技信息化与大数据智能化工作会	2019.12	公安部	公安大数据	大力推进公安大数据战略实施，不断深化大数据智能化应用、公安大数据智能化建设进入关键时期，要切实把公安科技信息化和大数据智能化建设作为一项重大战略工程来抓

资料来源：政府网站，，东方证券研究所

四、投资建议

我们认为新型肺炎疫情对计算机行业整体的基本面影响较为有限，主要有三条主线值得投资者重点关注：

1) 疫情防控过程中，互联网医疗将加速发展，同时疫情结束后，公共卫生系统面临新的升级。卫宁健康(300253, 未评级)、创业慧康(300451, 未评级)主要为医院建设互联网医院平台并开展一定形式的医疗服务，在行业中居于领先地位，建议关注，同时也建议关注思创医惠(300078, 未评级)、和仁科技(300550, 未评级)。

2) 疫情将加速在线办公普及，并逐步形成用户习惯，建议关注国内基础办公软件龙头金山办公(688111, 未评级)以及 OA 龙头泛微网络(603039, 未评级)。数据流量爆发以及 5G 建设落地，云厂商和运营商迎来设备采购高峰，建议关注 IT 基础设施龙头：中科曙光(603019, 未评级)、宝信软件(600845, 未评级)、浪潮信息(000977, 未评级)。

3) 大数据成为了疫情防控的重要抓手，同时部门间的汇聚融合成为关键能力，建议关注大数据能力突出并在此次疫情防控中有所表现美亚柏科(300188, 未评级)、每日互动(300766, 未评级)；

风险提示

政策落地不及预期的风险：政策是医疗信息化行业、大数据产业增长的重要驱动力，若相关政策落地或实施强度不及预期，行业需求也将降低。

疫情防控不及预期风险：若疫情未在预期时间内得到遏制，将影响企业客户的营收和利润，对相关行业需求造成不利影响。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email: wangjunfei@orientsec.com.cn