

# 行业应用软件

# 行业快报

## 互联网医疗新政落地，行业发展迎来机遇

**事件：9月14日，国家卫生健康委员会和国家中医药管理局联合发布《互联网诊疗管理办法（试行）》、《互联网医院管理办法（试行）》、《远程医疗服务管理规范（试行）》**

◆ **互联网医疗细则落地，依托医疗实体成趋势：**此次卫健委发布的3份文件分别对互联网诊疗、互联网医院以及远程医疗这三类互联网医疗服务实施细则进行了细化，对相关的准入管理、执业规则，监督管理作出明确要求。从文件的核心内容看，互联网医院实行准入制，必须依托医疗实体机构进行开展，省级健康行政部门进行实时监管。医疗机构不得对首诊患者开展互联网诊疗活动，审核后的在线处方可委托第三方配送。明确定义两种远程医疗，均需要依托实体医疗机构。我们认为此次互联网医疗细则落地，有利于规范行业的发展。实体医疗机构开放度更高，接纳第三方企业进行合作，优质医疗资源有序地流动。目前微医、心医国际、好大夫以及春雨医生等国内互联网医疗企业均与实体医院进行合作，具有较强的示范效应，随着细则落地，未来拥有实体医疗机构资源的项目将加快落地。

◆ **公立医院发展提速，信息化建设迎来增量：**文件对互联网医院信息化提出要求，要求互联网医院运行的服务器不得少于2套，拥有至少两套互联网医院音视频通讯设备，数据存放与应用服务要分开运行，且需要两家宽带网络供应商提供网络接入服务，在线问诊平台要与实体医疗机构的HIS、PACS/RIS、LIS系统实现数据交换与共享。随着政策明朗，公立医院布局互联网医院将成为趋势，发展远程医疗扩大病人来源，做大业务体量，打造医联体平台，为已在基层医院挂号初诊的病人提供互联网医疗服务。因此信息化程度较高的公立医疗机构具有先发优势。目前各级医院的信息共享成为远程医疗发展的技术瓶颈。各级医院需要通过对接HIS或者开放HIS端口到第三方平台实现信息共享，电子病历、保险支付以及药店等信息关联高度关联，互联网医疗需要依托完善的医疗信息系统作支持。同时，远程医疗对传输影像和视频显示清晰度、速度、延时都有较高要求，国内发展相对比较薄弱。未来国内医疗信息化行业发展趋势向好，对于医疗IT企业来说，技术能力突出，具备综合实施能力厂商有望率先受益。

◆ **投资建议：**根据前瞻研究院数据显示，我国2017年互联网医疗行业规模达到325亿元，未来几年行业复合增速达到40%，预计到2020年市场规模有望达到900亿元。随着医疗信息化进入信息集成阶段，医疗信息化和互联网医疗之间正在趋向融合，医疗机构的医疗服务走向远程化、互联网化。在此背景下医疗信息化建设有望提速，互联网医疗发展迎来机遇，建议关注布局互联网医疗健康的卫宁健康、创业软件；综合实施能力突出的东华软件、思创医惠。

◆ **风险提示：**互联网医疗政策变化；医院信息化建设低于预期

投资评级 **同步大市-A 维持**

### 一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-2.84	0.69	-6.34
绝对收益	-3.90	-12.93	-21.71

分析师

蔡景彦

SAC 执业证书编号：S0910516110001

caijingyan@huajinsec.cn

021-20377068

报告联系人

崔安杰

cuianjie@huajinsec.cn

### 相关报告

行业应用软件：电子病历建设迎春风，医疗信息化发展再提速 2018-09-03

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

蔡景彦声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员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。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn