

计算机

证券研究报告

2018年12月10日

医疗信息化再迎政策利好，二级医院电子病历百亿市场打开

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

沈海兵

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517030001

shenhaibing@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

- 1 《计算机-行业研究周报:医疗信息化再迎政策利好，二级医院纳入考核打开百亿市场空间》 2018-12-09
- 2 《计算机-行业研究周报:G20 进展提升风险偏好，继续建议超配计算机》 2018-12-02
- 3 《计算机-行业研究周报:优质公司进入布局期，高增长、低估值二线龙头值得重点关注》 2018-11-25

事件:

12月7日，国家卫生健康委办公厅发布了《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》，通知指出：地方各级卫生健康行政部门要加大工作力度，组织辖区内有关医疗机构持续推进电子病历信息化建设，提高医疗服务、管理信息化水平。地方各级卫生健康行政部门要组织辖区内二级以上医院按时参加电子病历系统功能应用水平分级评价。到2019年，所有三级医院要达到分级评价3级以上；到2020年，所有三级医院要达到分级评价4级以上，二级医院要达到分级评价3级以上。

政策要点一：二级医院纳入考核范围，百亿市场空间打开

今年8月，卫健委发布了《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设的通知》，该文件仅对三级医院电子病历建设目标作出要求，即：到2019年，三级医院电子病历应用水平要达到3级以上，2020年要达到分级评价4级以上。本次新政将二级医院纳入考核范围，即：到2020年，二级医院电子病历分级评价要达到3级以上。据中国政府网及中国数字医疗网数据，截止2018年9月，我国二级医院数量为8714家，而其电子病历平均等级为0.83级，在此基础上进行升级建设，可谓底子薄、时间紧，预计二级医院电子病历将迎来投资建设高峰期。以平均每家医院投入100万元计算，二级医院电子病历建设升级将带来近百亿市场空间。

政策要点二：评级有效性明确化，市场延续性得到保证

评级有效性方面，新政指出，分级评价工作周期为一年，评价结果反映其参评周期内的电子病历应用水平。间隔超过2年未参加评价的医疗机构，需再次通过原级别评价后再申请更高级别评价。我们认为，评级有效性规定使得电子病历评级非一次性认证，而是持续不断的过程，市场持续性得到保证。

投资建议：新政将二级医院纳入考核范围，有望为市场带来近百亿增量空间，有效性规定使得市场持续性得到保证。以电子病历为重点，预计二级医院信息化系统将迎来投资建设高峰期。建议关注在二级医院市场具备显著优势的卫宁健康、创业软件，其他建议关注思创医惠、和仁科技、东华软件、万达信息、东软集团、汉鼎宇佑、麦迪科技等。

风险提示：政策落地不及预期，市场竞争加剧风险。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com