

# 计算机

证券研究报告  
2019年05月07日

## 医保局信息系统招标落地，医保 IT 建设大潮开启

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-行业研究简报: 板块边际向好, 云计算、医疗 IT、金融 IT 景气度高》 2019-05-06
- 2 《计算机-行业研究周报: 数字中国“峰会”开幕, 关注电子政务主题机会》 2019-05-05
- 3 《计算机-行业研究周报: 聚焦网络安全和车联网 V2X, 附基金一季报持仓分析》 2019-04-27

事件:

5月7日午间, 国家医疗保障局正式公布医保局医疗保障信息平台建设工程业务应用软件采购项目(第7包-第9包)中标结果, 久远银海、创业慧康、易联众、平安医保科技联合中标该项目。

点评:

### 第7-9包招标结束, 国家医保局信息系统招标全部落地

此次国家医保局信息平台招标采购包括业务应用软件项目(共9包)、基础云平台建设和集成采购项目、总集成和相关服务采购项目、工程监理服务采购项目、工程机房及通信基础设施采购项目五大部分。其中, 业务应用软件共分为9包, 分别为内部统一门户子系统/内部控制子系统(第1包)、跨省异地就医管理子系统(第2包)、支付方式管理子系统/医疗服务价格管理子系统(第3包)、药品和医用耗材招采管理子系统(第4包)、公共服务子系统/信用评价管理子系统(第5包)、基金运行及审计监管子系统/医疗保障智能监管子系统(第6包)、宏观决策大数据应用子系统/运行监测子系统(第7包)、基础信息管理系统/医保业务基础子系统/应用支撑平台子系统(第8包)和应用系统集成交互(第9包)。随着本次业务应用软件第7-9包招标正式落地, 国家医保局信息系统建设招标正式结束, 正式进入建设阶段。

### 医保局信息平台进入建设阶段, 医保 IT 建设大潮开启

2018年3月, 国家医保局正式成立。作为国务院直属机构, 国家医保局将原分散于原人社部的城镇职工和城镇居民基本医疗保险、生育保险职责, 原国家卫计委的新农合职责, 原国家发改委的药品和医疗服务价格管理职责, 原民政部的医疗救助职责整合在一起, 集采购权、定价权和支付权于一身, 成为超级买家。此后, 各省市医保局纷纷成立, 截止2018年12月份, 全国已经有30个省份/直辖市完成省级医保局挂牌。伴随着国家医保局信息平台招标落地, 各地医保 IT 建设有望陆续开标, 我们预测整体市场规模有望超过百亿元, 医保 IT 建设大潮有望全面开启。

### 中标厂商能力已受认可, 后续省市项目占得先机

从中标结果来看: **卫宁健康子公司卫宁科技中标核心子系统-基金运行及审计监管子系统、医疗保障智能监管子系统, 意义重大; 久远银海、创业慧康、易联众作为联合体中标基础信息管理系统/医保业务基础子系统/应用支撑平台子系统, 该部分为整个医保局信息系统中台, 具备核心价值; 此外, 久远银海还中标跨省异地就医管理子系统, 此前, 全国跨省异地就医管理子系统已由公司承建。同时注意到, 久远银海是本次唯一两次中标的公司, 实力可见一斑。**国家医保局系统招标后, 各省市医保局建设招标有望陆续推出。各中标公司有望借力在国家平台建设中形成的标准理解、技术积累和示范效应, 在后续医保 IT 建设大潮中占得先机。

**投资建议:** 重点推荐**卫宁健康**, 公司同时卡位医保端和医院端, 医保端: 本次中标医保局核心系统, 后续业务拓展及模式升级值得期待。医院端: 传统业务持续高景气, 订单加速增长。创新业务加速落地, 迎来拐点式变化。此外, 建议关注**易联众、久远银海、创业慧康、东华软件、东软集团**等。

**风险提示:** 政策落地不及预期; 行业需求不及预期; 行业竞争加剧

表 1：国家医保局信息化平台中标结果

招标项目	中标厂商	金额(万元)
<b>国家医保局医疗保障信息平台建设工程业务应用软件采购项目</b>		1,694.2
第 1 包 内部统一门户子系统、内部控制子系统	东软集团	259.0
第 2 包 跨省异地就医管理子系统	久远银海	199.0
第 3 包 支付方式管理子系统、医疗服务价格管理子系统	创智和宇	83.0
第 4 包 药品和医用耗材招采管理子系统	厦门海西医药交易中心	168.0
第 5 包 公共服务子系统、信用评价管理子系统	易联众	268.0
第 6 包 基金运行及审计监管子系统、医疗保障智能监管子系统	卫宁健康（卫宁科技）	328.0
第 7 包 宏观决策大数据应用子系统、运行监测子系统	平安医保科技	207.4
第 8 包 基础信息管理子系统/医保业务基础子系统/应用支撑平台子系统	易联众/久远银海/创业慧康	100.0
第 9 包 应用系统集成服务	东华软件	81.8
<b>国家医保局医疗保障信息平台建设工程基础云平台建设和集成采购项目</b>		4,456.1
第 1 包：公共服务区基础云平台建设和集成	中国电信	1,796.1
第 2 包：核心业务区基础云平台建设和集成	中科软科技股份有限公司	2,660.0
<b>国家医保局医疗保障信息平台建设工程总集成和相关服务采购项目</b>	太极股份	1,298.5
<b>国家医保局局医疗保障信息平台建设工程监理服务采购项目</b>	北京赛迪	315.0
<b>国家医保局局医疗保障信息平台建设工程机房和通信基础设施采购项目</b>	中国电信	1,880.0

资料来源：中国政府采购网，天风证券研究所

表 2：国家医保局信息化平台项目招标、中标金额对比

招标项目	招标金额 (万元)	预算金额 (万元)	中标金额/ 预算金额
<b>国家医保局医疗保障信息平台建设工程业务应用软件采购项目</b>	1,694.2	7089.5	23.9%
第 1 包 内部统一门户子系统、内部控制子系统	259.0	502.0	51.6%
第 2 包 跨省异地就医管理子系统	199.0	553.0	36.0%
第 3 包 支付方式管理子系统、医疗服务价格管理子系统	83.0	360.5	23.0%
第 4 包 药品和医用耗材招采管理子系统	168.0	735.0	22.9%
第 5 包 公共服务子系统、信用评价管理子系统	268.0	763.0	35.1%
第 6 包 基金运行及审计监管子系统、医疗保障智能监管子系统	328.0	953.0	34.4%
第 7 包 宏观决策大数据应用子系统、运行监测子系统	207.4	1480.0	14.0%
第 8 包 基础信息管理子系统/医保业务基础子系统/应用支撑平台子系统	100.0	1393.0	7.2%
第 9 包 应用系统集成服务	81.8	350.0	23.4%
<b>国家医保局医疗保障信息平台建设工程基础云平台建设和集成采购项目</b>	4,456.1	4688.5	95.0%
第 1 包：公共服务区基础云平台建设和集成	1,796.1	1903.0	94.4%
第 2 包：核心业务区基础云平台建设和集成	2,660.0	2785.5	95.5%
<b>国家医保局医疗保障信息平台建设工程总集成和相关服务采购项目</b>	1,298.5	1397.4	92.9%
<b>国家医保局局医疗保障信息平台建设工程监理服务采购项目</b>	315.0	315.0	100.0%
<b>国家医保局局医疗保障信息平台建设工程机房和通信基础设施采购项目</b>	1,880.0	1895.6	99.2%

资料来源：中国政府采购网，天风证券研究所

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