

中国人寿入主，未来有望成为人寿科技资源整合平台

事件

2019年6月23日，中国人寿与万豪投资签署《股份转让协议》，以每股14.44元的价格受让万豪投资直接持有的万达信息非限售流通股55,000,000股，总价款为7.942亿元，占万达信息总股本的5.0142%，成为万达信息第一大股东。

简评

权益转让后中国人寿成为公司第一大股东。本次转让后，中国人寿及其一致行动人合计持有上市公司164,734,175股份，占上市公司总股本15.0183%，成为上市公司第一大股东，万豪投资将持有上市公司145,588,800股股份，占上市公司总股本的13.2729%。股份转让价格为14.44元/股，股份转让价款总额为7.942亿元。中国人寿希望通过本次转让充分发挥资源整合能力，进一步增强万达信息在信息化综合服务领域的综合竞争实力，提高其行业地位，增强上市公司的盈利能力和抗风险能力，实现国有资本的保值增值，提升对社会公众股东的投资回报。人寿入股充分彰显公司价值，未来进一步合作值得期待。

万达信息将成为中国人寿重要的科技资源整合平台。人寿入股将充分发挥资源整合能力，有助进一步增强万达信息在信息化综合服务领域的综合竞争实力。中国人寿将在医疗健康、智慧城市、云计算、大数据等业务领域，以万达信息为主要平台整合科技资源和业务资源。一是在医疗健康领域，中国人寿拟成立国寿健康产业投资公司，中国人寿副总裁赵立军兼任该公司筹备领导小组组长，拟任该公司总裁、党委书记。依托中国人寿业务资源和上市公司的技术能力，强化双方业务合作，提升双方在医保科技和健康科技方面的技术和服务能力，更好的服务国家医疗体系改革。二是在智慧城市领域，依托中国人寿长期的服务政府经验和上市公司全面的技术能力，在一网通办、市民云、城市大脑和城市安全等领域深入布局，进一步增强上市公司智慧城市信息化业务的综合竞争实力。

政务云业务有望加速异地复制。公司承建运营的上海市民云截止2018年底注册用户数已经突破千万，市民云已经承载了200多项服务，目前在成都、海口等多地已经成功复制，与人寿合作后有望借助资源未来加速在异地复制推广，公司在智慧城市领域的综合实力得到增强，未来深入布局的同时市民云将为公司贡献显著业绩增量。

公司医疗云及DRGS有望显著受益于医疗保障局信息化建设。医保基金支出达到新高，医保基金支出压力剧增。北京、天津、上

请参阅最后一页的重要声明

万达信息 (300168)

维持
买入
石泽葵

shizerui@csc.com.cn

18616092669

执业证书编号：S1440517030001

侯子超

houzichao@csc.com.cn

15216713023

执业证书编号：S1440518110003

发布日期：2019年06月24日

目标价格6个月：21.00元

主要数据

股票价格绝对/相对市场表现 (%)

	1个月	3个月	12个月
	-8.04/-15.02	-21.09/-21.1	-38.57/-44.81
12月最高/最低价(元)			21.83/9.69
总股本(万股)			109,944.97
流通A股(万股)			109,213.09
总市值(亿元)			133.25
流通市值(亿元)			132.37
近3月日均成交量(万)			1,982.12
主要股东			
上海万豪投资有限公司			18.24%

股价表现



相关研究报告

19.04.09 【中信建投计算机应用】万达信息(300168):业绩高增长,市民云及医疗云有望加速异地复制

海等 30 个城市将启动按疾病诊断相关分组付费（DRG）国家试点，根据顶层设计的安排，国家试点工作将按照“顶层设计、模拟运行、实际付费”分三年有序推进，通过 试点实现“五个一”的目标，即制定一组标准、完善一系列政策、建立一套规程、培养一支队伍、打造一批样板。DRGS 改革将有效控制医药费用支出增长速度。公司阳光药采平台以及 DRGS 解决方案将显著受益于医疗保障局 IT 建设。

盈利预测及评级：我们预计 2018-2019 年收入为 30.58 亿元、37.44 亿元，净利润 4.66 亿元、5.75 亿元，公司在政务云及医疗云业务有望加速发展，维持买入评级。

分析师介绍

石泽葵：计算机行业分析师，执业证书编号：S1440517030001。香港中文大学电子工程硕士，专注于产业互联网、信息安全、云计算、人工智能等领域的研究。2017年《新财富》、《水晶球》、wind最佳分析师通信第一名团队成员。

侯子超：计算机行业分析师，上海交通大学软件工程学士、金融学硕士，专注于人工智能、云计算、互联网医疗、信息安全等领域研究。

研究服务

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

北京公募组

朱燕 85156403- zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezgs@csc.com.cn

创新业务组

高雪 -86451347 gaoxue@csc.com.cn

杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn

黄谦 010-86451493 huangqian@csc.com.cn

王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

许敏 021-68821600-828 xuminzgs@csc.com.cn

深广销售组

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

XU SHUFENG 0755-23953843

xushufeng@csc.com.cn

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859