

计算机

5G 技术渗透医疗行业，加速医疗行业迈进智慧时代

——互联网+大健康周报

评级：增持（维持）

分析师：闻学臣

执业证书编号：S0740519090007

Email: wenxc@r.qlzq.com.cn

分析师：何柄瑜

执业证书编号：S0740519090003

Email: heby@r.qlzq.com.cn

基本状况

上市公司数	231
行业总市值(十亿元)	2,974.09
行业流通市值(十亿元)	2,155.73

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021		
卫宁健康	24.47	0.19	0.28	0.39	0.52	128.	87.39	62.74	47.06	2.41	买入
创业慧康	23.21	0.44	0.38	0.50	0.66	52.7	61.08	46.42	35.17	1.92	买入
久远银海	40.70	0.69	0.70	0.99	1.39	58.9	58.14	41.11	29.23	1.42	买入
思创医惠	12.17	0.18	0.25	0.35	0.51	67.6	48.68	34.77	23.86	1.14	买入
和仁科技	28.14	0.49	0.69	0.99	1.41	57.4	41.04	28.55	19.90	0.94	买入

备注：股价数据为 2020 年 4 月 24 日收盘价

投资要点

- **重点标的行情：**
- 本周【卫宁健康】涨跌幅-3.47%；【创业慧康】涨跌幅-3.29%；【思创医惠】涨跌幅-3.64%；【东华软件】涨跌幅-2.24%；【久远银海】涨跌幅-4.86%；【和仁科技】涨跌幅-2.63%；【国新健康】涨跌幅-2.72%；【麦迪科技】涨跌幅-4.96%；【德生科技】涨跌幅 6.17%；【荣科科技】涨跌幅-6.77%；【万达信息】涨跌幅-0.23%；【易联众】涨跌幅-1.32%；【阿里健康】涨跌幅 10.35%；【平安好医生】涨跌幅 15.83%。

- **行业重点动态：**
- **5G 将加速医疗行业迈进“智慧”时代。**在华为的技术支持下，浙江省人民医院远程超声波医学中心的专家，利用 5G 技术，通过手柄远程控制黄陂体育馆方舱医院的超声机器人为患者进行超声检查。这是新冠肺炎疫情发生以来，首次运用 5G 远程诊疗技术为新冠患者实施救治。
- **《个人健康信息码》国家标准通过审查。**2020 年 4 月 21 日，《个人健康信息码》系列国家标准审查会召开。来自全国组织机构代码统一社会信用代码数据服务中心、档案科学技术研究所、北京信息科技大学计算机、中邮信息科技有限公司（北京）有限公司、国家标准技术审评中心、国家档案局、中国标准化研究院、上海宝信软件股份有限公司和浪潮电子信息产业股份有限公司的 9 名审查专家和标准编制组参加了本次会议，会议由全国信标委秘书长、中国电子技术标准化研究院副院长孙文龙主持。会议以视频形式召开。

- **投资建议：**
- **重点推荐：重点推荐：卫宁健康**（医疗 IT 龙头企业，互联网医疗业务高成长）、**创业慧康**（医疗 IT 领军企业，整合多方资源推进互联网医疗业务发展）、**久远银海**（医保 IT 龙头企业）、**思创医惠**（国内优质医院信息集成平台商）；
- **推荐关注：阿里健康**（互联网医疗龙头企业，阿里集团健康领域旗舰平台）、**平安好医生**（互联网医疗龙头企业）、**东华软件**（具备大医院卡位优势的医疗 IT 领军企业）、**万达信息**（国内优质医疗 IT 及智慧城市厂商）、**麦迪科技**（CIS 领域龙头企业）、**和仁科技**（优质医疗 IT 企业）、**德生科技**（社保卡及服务龙头企业）、**国新健康**（医保控费领军企业）。
- **风险提示：**行业发展不及预期，政策落地缓慢

## 内容目录

1、行情走势 .....	- 3 -
1.1、指数行情 .....	- 3 -
1.2、个股行情 .....	- 3 -
2、公司公告 .....	- 4 -
3、行业动态 .....	- 5 -
3.1、《个人健康信息码》国家标准通过审查 .....	- 5 -
3.2、5G 将加速医疗行业迈进“智慧”时代 .....	- 5 -
4、互联网+大健康行业核心投资观点 .....	- 6 -
5、投资建议及风险提示 .....	- 7 -
5.1、投资建议 .....	- 7 -
5.2、风险提示 .....	- 7 -

## 1、行情走势

### 1.1、指数行情

- 本周【上证综指】涨跌幅-1.06%；【沪深300】涨跌幅-1.11%；【深证成指】涨跌幅-0.99%；【创业板指】涨跌幅-0.84%。

### 1.2、个股行情

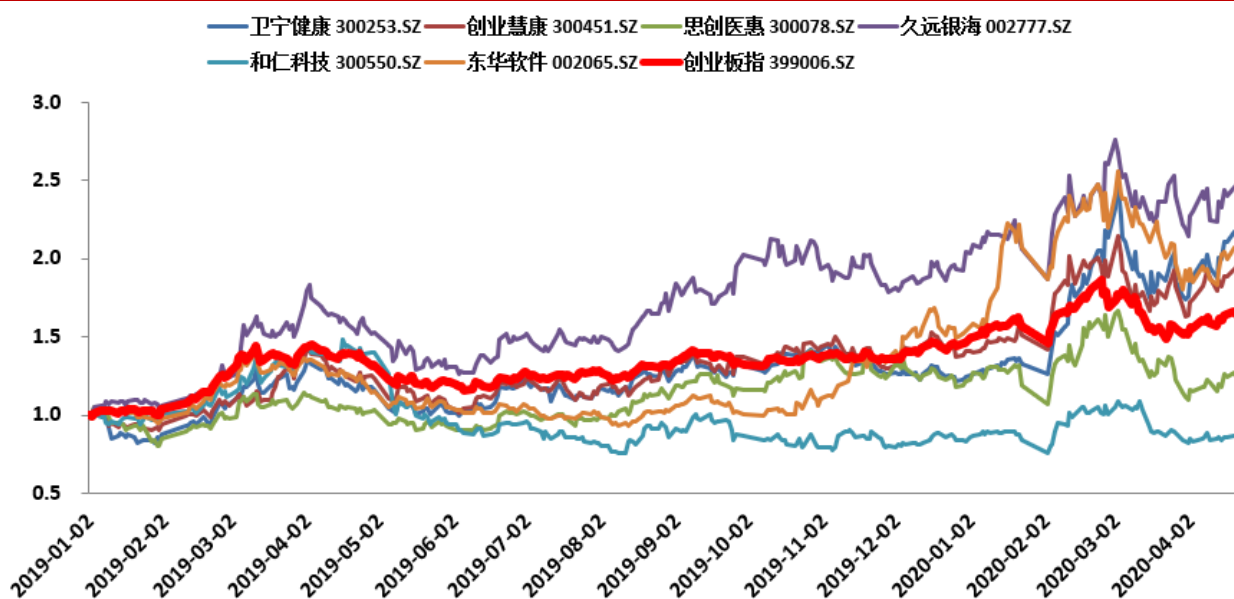
- 本周【卫宁健康】涨跌幅-3.47%；【创业慧康】涨跌幅-3.29%；【思创医惠】涨跌幅-3.64%；【东华软件】涨跌幅-2.24%；【久远银海】涨跌幅-4.86%；【和仁科技】涨跌幅-2.63%；【国新健康】涨跌幅-2.72%；【麦迪科技】涨跌幅-4.96%；【德生科技】涨跌幅6.17%；【荣科科技】涨跌幅-6.77%；【万达信息】涨跌幅-0.23%；【易联众】涨跌幅-1.32%；【阿里健康】涨跌幅10.35%；【平安好医生】涨跌幅15.83%。

图表 1：互联网+大健康相关个股本周涨跌幅情况

代码	公司	涨跌幅(%)	代码	公司	涨跌幅(%)
300253.SZ	卫宁健康	-3.47	603990.SH	麦迪科技	-4.96
300451.SZ	创业慧康	-3.29	002908.SZ	德生科技	6.17
300078.SZ	思创医惠	-3.64	300290.SZ	荣科科技	-6.77
002065.SZ	东华软件	-2.24	300168.SZ	万达信息	-0.23
002777.SZ	久远银海	-4.86	300096.SZ	易联众	-1.32
300550.SZ	和仁科技	-2.63	0241.HK	阿里健康	10.35
000503.SZ	国新健康	-2.72	1833.HK	平安好医生	15.83

来源：Wind、中泰证券研究所

图表 2：互联网+大健康相关个股 2019 年初至今涨跌幅情况



来源：Wind、中泰证券研究所

## 2、公司公告

- **【卫宁健康】**2020年4月23日，公司发布关于公司向银行申请综合授信额度的公告，公司拟向中国建设银行股份有限公司上海虹口支行申请不超过人民币1.5亿元的综合授信额度，授信期限两年，公司控股股东、实际控制人周炜先生为上述综合授信额度提供连带责任担保。
- **【东华软件】**2020年4月23日，公司发布对全资子公司提供担保的公告，公司全资子公司北京东华合创科技有限公司拟向江苏银行股份有限公司北京分行申请1亿元的授信额度，授信期限一年。
- **【久远银海】**2020年4月21日，公司发布关于使用暂时闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告，公司于2020年4月20日将2019年10月15日使用闲置募集资金7,000万元在中国农业银行股份有限公司成都商鼎国际支行购买的产品名称为“汇利丰”的2019年第5927期对公定制人民币结构性存款产品全部予以收回，取得理财收益1,182,136.99元，本金及收益合计71,182,136.99元已划至公司账户。
- **【麦迪科技】**2020年4月25日，公司发布2019年度利润分配预案的公告，将向全体股东每10股派发现金股利1.27元（含税）。同日，公司发布关于控股股东为公司2020年向银行申请授信额度提供部分担保，公司控股股东翁康先生为公司2020年度向银行申请授信额度提供担保，本次担保的金额为2亿元。
- **【德生科技】**2020年4月20日，公司发布关于董事辞职暨补选董事的公告，刘峻峰先生、李竹先生因个人原因申请辞去公司第二届董事会非独立董事职务，辞去董事职务后均不再担任公司任何其他职务。公司于2020年4月17日召开第二届董事会第十八次会议，审议通过了《关于补选董事的议案》，同意提名谈明华先生、郭志宏先生为公司第二届董事会非独立董事候选人。同日，公司发布关于变更经营范围的公告，将“包装装潢印刷品及其他印刷品的印刷”从经营范围中去除。同日公司还发布关于2019年度利润分配预案的公告，将向全体股东每10股分配现金红利1.5元（含税）。同日，公司发布进行现金管理的公告，拟使用不超过人民币1亿元的暂时闲置自有资金进行现金管理，适时购买安全性高、流动性好、风险较低的理财产品。同日，公司发布2020年度非公开发行股票预案，发行对象为魏晓彬、诺科有限、君重煜信等3名特定投资者，本次非公开发行股票数量不超过6,000万股（含本数），占发行前总股本的29.87%；且募集资金总额不超过60,960万元（含本数），全部以现金认购。2020年4月22日，公司发布关于监事辞职暨补选职工代表监事的公告，公司监事钱毅先生因个人原因申请辞去公司第二届监事会监事职务，此后钱毅先生不再担任公司任何其他职务。公司于2020年4月22日召开了2020年第一次职工代表大会，经公司职工代表大会民主选举，补选张颖女士（简历附后）为公司职工代表监事，任期与公司第二届监事会相同。

### 3、行业动态

#### 3.1、《个人健康信息码》国家标准通过审查

- 2020年4月21日,《个人健康信息码》系列国家标准审查会召开。来自全国组织机构代码统一社会信用代码数据服务中心、档案科学技术研究所、北京信息科技大学计算机、中邮信息科技(北京)有限公司、国家标准技术审评中心、国家档案局、中国标准化研究院、上海宝信软件股份有限公司和浪潮电子信息产业股份有限公司的9名审查专家和标准编制组参加了本次会议,会议由全国信标委秘书长、中国电子技术标准化研究院副院长孙文龙主持。会议以视频形式召开。
- 标准编制组介绍了《个人健康信息码 参考模型》、《个人健康信息码 数据格式》和《个人健康信息码 应用接口》3项国家标准的编制背景、编制过程、主要内容和意见处理情况。与会专家对以上3个标准进行了质询,一致同意该3项国家标准通过审查。中国电子技术标准化研究院将根据专家意见完善标准文本,全力推进标准发布。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/A9H0WQQIL1AC2wHHzzkZXq>

#### 3.2、5G 将加速医疗行业迈进“智慧”时代

- 2019年是5G在医疗行业爆发式发展的一年,2020年初爆发的新冠肺炎疫情则推动医疗行业更快地拥抱了5G——面对更丰富的远程诊疗、远程会诊、远程急救等需求,5G凭借高传输速率、低时延、海量终端连接容量以及在移动中保持稳定连接的特点,在医疗健康行业发挥了独特价值,加快医疗行业走向智慧化的进程,解决了医疗行业面临的诸多挑战。
- 2月1日,由武汉电信与华为联合搭建的协和医院5G远程会诊平台在日前正式投入使用。该平台连接了武汉协和医院本院、西院、北京协和医院、北京朝阳医院、武汉肿瘤医院,利用5G网络、智慧屏、高清智能会议终端和华为云,极速实现了疫情远程指挥及远程会诊功能。远程诊疗服务使得诊疗更加高效便捷,在目前疫情防控形势下,在有效减少医患的直接接触方面具有显著优势,更有利于疫情防控。此后,华为陆续支持重庆、浙江、福州、辽宁、广东、河南、山西、贵州、广西、海南等地的上线5G远程会诊平台,将这一优势最大程度的发挥和利用起来。
- 2月18日,在华为的技术支持下,浙江省人民医院远程超声波医学中心的专家,利用5G技术,通过手柄远程控制黄陂体育馆方舱医院的超声机器人为患者进行超声检查。这是新冠肺炎疫情发生以来,首次运用5G远程诊疗技术为新冠患者实施救治。超声机器人技术是目前最先进的远



程超声诊疗技术，通过 5G 大带宽、高速度、低时延网络实现远程控制超声机器人进行实时操作，同步显示检查图像，专业医疗人员远程进行诊断，并指导现场医护人员进行远程诊疗。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/qN4BqU5hPwHpVomQLw6msQ>

#### 4、互联网+大健康行业核心投资观点

- **医疗 IT 行业基本面显著改善，互联网业务加速发展，互联网巨头布局重塑行业价值：**
- **（1）医疗 IT 行业景气度提升，市场集中度提升。**下游需求旺盛，医疗 IT 行业景气度提升。三级医院信息化建设以上新产品为主，比如医院信息集成平台、临床医疗大数据平台等，二级及以下医院出于医诊疗水平等需求，需要对信息系统进行成熟度完善。医疗信息化行业下游需求旺盛，由于政策和技术驱动，未来 2-3 年将是加速建设期。从医疗 IT 厂商来看，订单加速成长。2017 年卫宁健康、创业软件等行业领军企业订单增速 40%左右，2018 年以来依旧维持 40%+的增速。并且医联体、信息互联互通等政策驱动医疗信息化建设由点到面推进，中小型企业由于交付能力弱和产品结构单一，将逐渐被市场淘汰，行业资源将向大型企业集中。
- **（2）政策助力，新政频发驱动行业加速发展。**医院信息系统建设规范、电子病历规范、新电子病历评级等针对医疗 IT 的政策越来越细化和可操作性。互联网医疗政策已经由口号式的大政方针演变成《促进“互联网+医疗健康”发展的意见》，互联网医疗行业发展将有更清晰的路径。医保局成立将会推出更多政策和新型管控方式，相关配套的信息系统也面临升级换代和新建。
- **（3）互联网医疗业务进入加速成长期。**主业为互联网+医疗服务的平安好医生已经成功在港股上市并获得较高估值，目前总市值超 500 亿港币。主业为互联网+医药的阿里健康业绩爆发式增长，2017 年收入增速 413.37%，并实现扣非利润扭亏为盈，今年以来股价实现翻倍增长。卫宁健康的四朵云业务同样表现卓越，云医、云药和云险经营指标靓丽，今年有望实现盈利。处方外流的推进加速处方共享平台发展，互联网医疗迎来百亿量级新赛道。
- **（4）互联网巨头加速在医疗科技领域布局，医疗 IT 行业资产价值有望重估。**腾讯入股华软件，阿里入股卫宁健康，腾讯和阿里双巨头均与创业软件战略合作，互联网巨头加速在医疗科技领域布局卡位。互联网巨头具备技术优势、资金优势、C 端流量优势，医疗 IT 企业具备行业优势，双方强强联合，资源互补，将实现“1+1>2”的双赢效果。医疗 IT 行业资产价值有望进行重估。

## 5、投资建议及风险提示

### 5.1、投资建议

- **重点推荐：**卫宁健康（医疗 IT 龙头企业，互联网医疗业务高成长）、创业慧康（医疗 IT 领军企业，整合多方资源推进互联网医疗业务发展）、久远银海（医保 IT 龙头企业）、思创医惠（国内优质医院信息集成平台商）；
- **推荐关注：**阿里健康（互联网医疗龙头企业，阿里集团健康领域旗舰平台）、平安好医生（互联网医疗龙头企业）、东华软件（具备大医院卡位优势的医疗 IT 领军企业）、万达信息（国内优质医疗 IT 及智慧城市厂商）、麦迪科技（CIS 领域龙头企业）、和仁科技（优质医疗 IT 企业）、德生科技（社保卡及服务龙头企业）、国新健康（医保控费领军企业）。

### 5.2、风险提示

- 行业发展不及预期
- 政策落地缓慢

**投资评级说明:**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注: 评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准; 新三板市场以三板成指 (针对协议转让标的) 或三板做市指数 (针对做市转让标的) 为基准; 香港市场以摩根士丹利中国指数为基准, 美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准 (另有说明的除外)。

**重要声明:**

中泰证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。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客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 反映了作者的研究观点, 力求独立、客观和公正, 结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用, 不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户, 不构成客户私人咨询建议。

市场有风险, 投资需谨慎。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。

投资者应注意, 在法律允许的情况下, 本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在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。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“中泰证券研究所”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。