

计算机

卫健委回应“互联网+医疗健康”应用前景，鼓励行业加速发展

——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

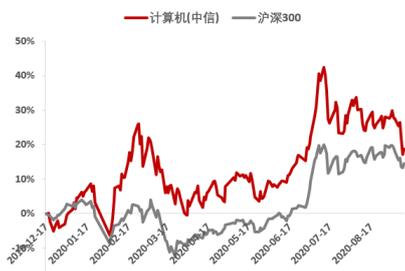
分析师：何柄瑜

执业证书编号：S0740519090003

Email: heby@r.qlzq.com.cn

基本状况

上市公司数	242
行业总市值(十亿元)	3,503.37
行业流通市值(十亿元)	2,563.90

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
		2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E		
卫宁健康	18.71	0.19	0.23	0.38	0.52	100.2	79.70	49.51	35.74	1.62	买入
创业慧康	15.37	0.26	0.30	0.42	0.56	58.21	51.85	36.69	27.59	1.40	买入
久远银海	22.32	0.51	0.73	1.02	1.38	43.40	30.48	21.79	16.16	0.82	买入
思创医惠	11.88	0.17	0.30	0.40	0.50	69.88	39.60	29.70	23.76	1.36	买入
东华软件	10.88	0.19	0.37	0.46	0.53	57.26	29.41	23.65	20.53	1.49	增持

备注：股价数据为2020年9月11日收盘价

投资要点

- **重点标的行情：**
- 本周【卫宁健康】涨跌幅-9.70%；【创业慧康】涨跌幅-4.89%；【思创医惠】涨跌幅-6.97%；【东华软件】涨跌幅-6.93%；【久远银海】涨跌幅-9.08%；【和仁科技】涨跌幅-7.78%；【国新健康】涨跌幅-3.45%；【麦迪科技】涨跌幅 0.54%；【德生科技】涨跌幅-5.46%；【荣科科技】涨跌幅-2.37%；【万达信息】涨跌幅-7.50%；【易联众】涨跌幅-5.90%；【阿里健康】涨跌幅-7.19%；【平安好医生】涨跌幅 0.00%。
- **行业重点动态：**
- **国家卫健委：回应“互联网+医疗健康”应用前景。**“互联网+医疗健康”具有突破时空的便捷特点，在找到可能的感染者、减少传播途径、降低感染风险方面具有独特优势。国家卫生健康委将会同相关部门挖掘运用互联网技术“远程、高效、智能、便捷”的独特优势，出台有关加强信息化支撑疫情防控的文件，鼓励各地各单位深化“互联网+医疗健康”服务，全方位助力疫情防控。
- **上海市：全市积极应用“互联网+医疗”与“AI技术+5G网络”助力防疫攻坚战：**针对上海市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作面临的严峻形式，充分发挥“上海市级医院互联网总平台”的技术优势，快速推动全市37家市级医院开通在线咨询诊疗服务，同时运用“互联网+医疗”和“AI技术+5G网络”等手段，积极开展疫情监测、防控救治、消毒清洁等疫情防控工作，助力打赢这场疫情防控攻坚战。
- **投资建议：**
- **重点推荐：重点推荐：创业慧康**（区域卫生IT龙头企业，互联网医疗板块高速增长）、**久远银海**（医保IT龙头企业）、**卫宁健康**（医疗IT龙头企业，互联网医疗业务高速增长）、**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	- 4 -
3.1、国家卫健委：“互联网+医疗健康”应用前景回应	- 4 -
3.2、上海市：全市积极应用“AI技术+5G网络”助力防疫攻坚战	- 5 -
3.3、宁夏市：启动建设“互联网+医疗健康”国家区域医疗中心	- 5 -
4、互联网+大健康行业核心投资观点	- 5 -
5、投资建议及风险提示	- 6 -
5.1、投资建议	- 6 -
5.2、风险提示	- 6 -

1、行情走势

1.1、指数行情

- 本周【上证综指】涨跌幅-2.83%；【沪深300】涨跌幅-3.00%；【深圳成指】涨跌幅-5.23%；【创业板指】涨跌幅-7.16%。

1.2、个股行情

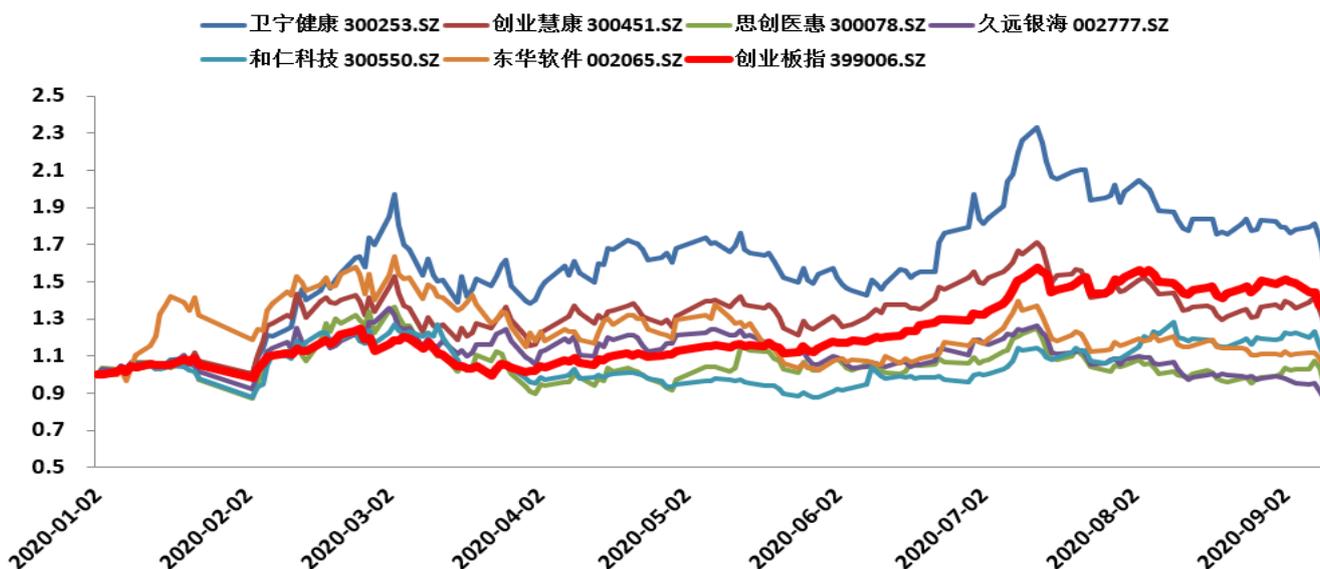
- 本周【卫宁健康】涨跌幅-9.70%；【创业慧康】涨跌幅-4.89%；【思创医惠】涨跌幅-6.97%；【东华软件】涨跌幅-6.93%；【久远银海】涨跌幅-9.08%；【和仁科技】涨跌幅-7.78%；【国新健康】涨跌幅-3.45%；【麦迪科技】涨跌幅0.54%；【德生科技】涨跌幅-5.46%；【荣科科技】涨跌幅-2.37%；【万达信息】涨跌幅-7.50%；【易联众】涨跌幅-5.90%；【阿里健康】涨跌幅-7.19%；【平安好医生】涨跌幅0.00%。

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	-9.70	603990.SH	麦迪科技	0.54
300451.SZ	创业慧康	-4.89	002908.SZ	德生科技	-5.46
300078.SZ	思创医惠	-6.97	300290.SZ	荣科科技	-2.37
002065.SZ	东华软件	-6.93	300168.SZ	万达信息	-7.50
002777.SZ	久远银海	-9.08	300096.SZ	易联众	-5.90
300550.SZ	和仁科技	-7.78	0241.HK	阿里健康	-7.19
000503.SZ	国新健康	-3.45	1833.HK	平安好医生	0.00

来源：Wind、中泰证券研究所

图表 2：互联网+大健康相关个股 2020 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09月08日公司发布关于持股5%以上股东增加一致行动人及持股在一致行动人之间内部转让计划完成的公告，公司于2020年8月27日在巨潮资讯网披露了《关于持股5%以上股东增加一致行动人及持股在一致行动人之间内部转让计划的提示性公告》，因家庭资产规划需要，公司持股5%以上股东刘宁拟以大宗交易方式转让不超过3,500万股（含本数），即不超过公司总股本1.64%（含本数）给侯明华（刘宁配偶）为唯一所有人的私募基金产品，同时刘宁与该私募基金产品签署一致行动人协议。
- **【创业慧康】**2020年09月08日公司发布关于控股股东部分股份进行质押的公告，（1）本次股份质押与上市公司生产经营需求无关。（2）未来半年内到期的质押股份累计数量为9,375,000股，占其所持股份比例3.60%，占公司总股本比例0.79%；未来一年内到期的质押股份累计数量为96,075,000股，占其所持股份比例39.94%，占公司总股本比例8.06%，还款来源为自筹资金。（3）葛航先生及其一致行动人股份不存在非经营性资金占用、违规担保等侵害上市公司利益的情形。（4）本次股份质押事项未对公司生产经营、公司治理、业绩补偿义务履行产生实质性影响。
- 2020年09月12日公司发布关于股票期权激励计划第四个行权期采用自主行权的提示性公告，根据公司股票期权激励计划，如果本次可行权期权92.3091万份全部行权，公司净资产将会增加约8,390,897.19元，其中：总股本增加923,091股，注册资本增加923,091元，资本公积增加7,467,806.19元。同时将影响和摊薄公司基本每股收益和净资产收益率，具体影响数据以经会计师审计的数据为准。
- **【麦迪科技】**2020年09月11日关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文的公告。
 - 一、核准你公司非公开发行不超过43,857,362股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。
 - 二、本次发行股票应严格按照你公司报送我会的申请文件实施。
 - 三、本批复自核准发行之日起12个月内有效。
 - 四、自核准发行之日起至本次股票发行结束前，你公司如发生重大事项，应及时报告我会并按有关规定处理。

3、行业动态

3.1、国家卫健委：回应“互联网+医疗健康”应用前景

- 9月9日(周三)国家卫健委召开委例行新闻发布会，国家卫生健康委规划司司长毛群安对“互联网+医疗健康”应用前景进行了回应：
- “互联网+医疗健康”具有突破时空的便捷特点，在找到可能的感染者、

减少传播途径、降低感染风险方面具有独特优势。国家卫生健康委将会同相关部门挖掘运用互联网技术“远程、高效、智能、便捷”的独特优势，出台有关加强信息化支撑疫情防控的文件，鼓励各地各单位深化“互联网+医疗健康”服务，发挥信息化在辅助疫情研判、创新诊疗模式、提升服务效率等方面的支撑作用，全方位助力疫情防控。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/HcZJl7PFJ5sEYGeo0q1FA>

3.2、上海市：全市积极应用 “AI 技术+5G 网络” 助力防疫攻坚战

- 针对上海市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作面临的严峻形式，充分发挥“上海市级医院互联网总平台”的技术优势，快速推动全市 37 家市级医院开通在线咨询诊疗服务，同时运用“互联网+医疗”和“AI 技术+5G 网络”等多种信息化手段，积极开展疫情监测、防控救治、消毒清洁、资源调配等疫情防控工作，为百姓提供更便捷、更安全、更周到的服务，助力打赢这场疫情防控攻坚战。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/0-q6BU-8StnoqtWADho42w>

3.3、宁夏市：启动建设 “互联网+医疗健康” 国家区域医疗中心

- 9 月 7 日，宁夏“互联网+医疗健康”国家区域医疗中心建设启动大会在银川举行，标志着宁夏正式启动建设“互联网+医疗健康”国家区域医疗中心。
- “宁夏‘互联网+医疗健康’国家区域医疗中心将进一步整合宁夏和聚集中国优质医疗资源，打造可持续发展、低成本、可复制、高效率 and 多方共赢的‘互联网+医疗健康’新模式。”宁夏政协副主席、宁夏卫生健康委主任马秀珍介绍，宁夏将通过全面优化民众就医及健康管理全流程，打造服务生命全周期、健康全过程的“互联网+医疗健康”生态链，对优质医疗资源进行再分配。

链接: https://mp.weixin.qq.com/s/41czxdiUw_2ZBvXCtaC_kg

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。**腾讯入股东华软件，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：**创业慧康（区域卫生 IT 龙头企业，互联网医疗板块高速增长）、久远银海（医保 IT 龙头企业）、卫宁健康（医疗 IT 龙头企业，互联网医疗业务高速增长）、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。