

迪安诊断 (300244.SZ) 保健产品及服务行业

评级：买入 维持评级

公司点评

燕智

分析师 SAC 执业编号：S1130513080009
(8621)60230222
yanz@gjzq.com.cn

李敬雷

分析师 SAC 执业编号：S1130511030026
(8621)60230221
lijingl@gjzq.com.cn

黄挺

分析师 SAC 执业编号：S1130511030028
(8621)60230220
huangting@gjzq.com.cn

牵手阿里健康，移动医疗布局浮现；

事件

迪安诊断与阿里健康信息技术有限公司签署战略合作，双方旨在建立长期战略合作关系，共同探索“独立检验机构互联网运作模式”。

评论

本次合作将基于阿里健康云医院平台，公司为其提供“一揽子”、“一站式”的互联网检验服务，并根据云医院平台的个性化、多元化的需求推出各种量身定制的独立检验机构互联网模式下的综合服务方案。主要合作内容包括：迪安诊断旗舰店进驻阿里健康云医院平台、双方共同推动实现检验机构互联网运作模式，积极推广互联网检验服务模式。

目前移动医疗各商业模式所存在的最大隐患就是无法解决上千项体外诊断服务的可及性，从而导致极高的误诊风险。而迪安诊断的第三方独立实验室模式，有集约化的检测平台和自建的物联网体系，能够有效的填补移动医疗现有模式的不足。此次和阿里健康的战略合作，正是阿里健康看到了第三方诊断在移动医疗商业模式当中不可或缺的价值定位。同时第三方诊断也是吸引医生通过云医院平台实现多点执业的重要功能支撑。

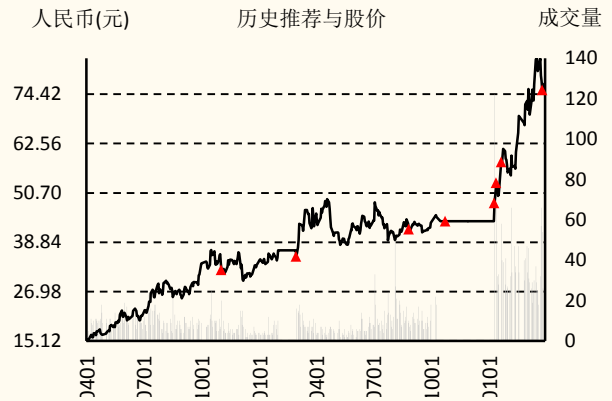
迪安诊断今年以来积极布局“互联网+”战略，将使公司从传统的线下 B2B 升级为基于互联网、利用移动化技术实现 B2B2C 点对点的完整互联网医疗服务商及线下服务提供商，通过基于阿里云医院平台的线上线下融合服务，真正实现从点对点服务升级为基于云的按需服务。同时，公司也将借助平台建立品牌联盟和品牌优势，进一步实现移动化、平台化、大数据的信息化战略目标。

公司上周公告与约翰霍普金斯医院的远程病理诊疗合作，将在合作办医、合作办学、合作研发等领域展开全方位合作。今天迪安诊断与阿里健康合作，深度介入阿里健康的云医院平台运营。公司作为一家具有互联网思维的企业，早在三年前就开始思考自己在移动医疗领域的定位，并意识到诊断服务的可及性是移动医疗无法绕开的痛点。因此公司将不仅仅成为我国民营医疗服务发展的“卖水人”，更将成为我国移动医疗发展的“卖水人”。年初以来，我们一直提示迪安诊断作为互联网医疗真龙头的投资属性，时至今日公司在医疗大数据应用（复星医保）、远程诊疗（约翰霍普金斯）、网络医院（阿里健康云医院）等方向均实现了和强势平台的合作，公司在移动医疗领域的平台化布局逐步浮出水面，我们继续看好公司业务模式的产业价值，维持“买入”评级，上调目标价至 100 元。

历史推荐和目标定价(人民币)

序号	日期	评级	市价	目标价
1	2013-11-01	增持	61.35	N/A
2	2014-02-28	增持	62.94	N/A
3	2014-08-26	增持	43.36	N/A
4	2014-10-23	增持	43.93	N/A
5	2015-01-09	买入	43.93	60.00~65.00
6	2015-01-12	买入	48.32	N/A
7	2015-01-20	买入	54.20	70.00~70.00
8	2015-03-26	买入	77.60	N/A

来源：国金证券研究所



投资评级的说明：

- 买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 20%以上；
- 增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—20%；
- 中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以下。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券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，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。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，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视作出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券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多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

上海

电话：021-61620767

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7BD