

# 万达信息 (300168)

## —深耕民生信息化, 布局养老新蓝海

投资评级 增持 评级调整 评级不变 收盘价 35.71 元

### 事件:

2015 年 7 月 29 日, 万达信息股份有限公司与中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司旗下的太平洋保险养老产业投资管理有限责任公司签署《太平洋保险养老产业投资管理有限责任公司与万达信息股份有限公司之全面业务合作协议》。

### 结论:

公司近来动作频繁, 积极布局民生服务信息化领域, 把握社会老龄化脉搏, 试图打造健康产业链闭环。在“三医联动”基础上, 提前占领养老产业, 将公司的信息化能力带进养老产业, 提高产业效益, 增进社会福利。深耕民生服务信息化, 积极布局大健康产业, 拥抱国家互联网+、信息化政策方向, 未来前景可期。

### 正文:

双方此次的合作共同开拓智慧养老服务, 内容包括但不限于营建以老人健康生活方式为核心的养老云平台, 面向机构养老、居家养老和社区养老等, 另外双方共同推动合作成立养老运营服务公司, 提供专业化服务。

### 老龄化驱动养老产业需求

中国人口的老龄化已经成为当前大家的共识。新中国成立后, 经历了五次婴儿潮, 第一代婴儿潮是 1950s, 当前已经年近古稀; 第二代婴儿潮是 1965 年附近, 正往花甲退休之龄迈去。我国第一部老龄产业发展蓝皮书《中国老龄产业发展报告 (2014)》指出中国已经处于老龄社会初期, 未来将成为全球老龄产业市场潜力最大的国家。2014 年, 中国老龄人口的消费能力约为 4 万亿元, 预测到 21 世纪中期, 中国老龄人口的消费潜力将超过百万亿, 占 GDP 的比例由不足 10% 上升到三分之一左右。人口老龄化带来的养老产业的需求愈加明显, 在整个中国当前互联网+及信息化的背景下, 未来养老信息化、对新的养老服务模式的渴求必将成为市场新的增长点。

### 强强联合, 优势互补

太平养老投资是太平寿险的全资子公司, 太平寿险是中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司的控股子公司。此前公司与太平养老投资的合作只浮于资本层面, 此次双方战略合作协议的签订直接意味着双方将就产业层面展开深层次合作。太平养老投资选择与公司的合作, 不仅看出其对未来养老产业蓝海的看好, 更意味着其对公司民生服务信息化、大健康领域布局的认可。未来双方强强联合, 必将会产生巨大协同效应。

发布时间: 2015 年 7 月 31 日

### 主要数据

52 周最高/最低价(元)	154.80/17.83
上证指数/深圳成指	3705.77/12395.92
50 日均成交额(百万元)	1347.82
市净率(倍)	22.42
股息率	0.28%

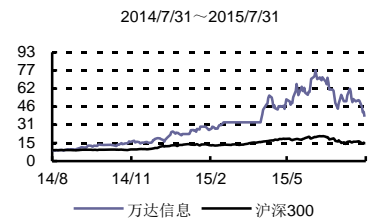
### 基础数据

流通股(百万股)	978.51
总股本(百万股)	1001.63
流通市值(百万元)	34942.44
总市值(百万元)	35768.14
每股净资产(元)	1.59
净资产负债率	128.70%

### 股东信息

大股东名称	上海万豪投资有限公司
持股比例	25.52%
国元持仓情况	

### 52 周行情图



### 相关研究报告

### 联系方式

研究员: 孔蓉  
 执业证书编号: S0020512050001  
 电话: 021-51097188-1872  
 电邮: kongrong@gyzq.com.cn  
 地址: 中国安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券 (230000)

### **大健康全布局，产业协同**

公司此前刚刚与上海医药签订战略合作协议，就医药招标信息化及 B2B 领域信息化、医药电商展开深层次合作，现在又开始涉足养老产业这篇新蓝海，这是公司战略布局的一一落地。为了把握中国四万亿的养老商机，万达信息与太保养老投资发挥各自在养老信息化服务与养老产业投资方面的优势，为全国老百姓提供符合中国传统养老习惯的，智能化，个性化的养老服务。在“三医联动”基础上，提前占领养老产业，将公司的信息化能力带进养老产业，提高产业效益，增进社会福利。公司深耕民生服务信息化，积极布局大健康产业，拥抱国家互联网+、信息化政策方向，未来前景可期。

## 国元证券投资评级体系：

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
	二级市场评级		
买入	预计未来6个月内，股价涨跌幅优于上证指数20%以上	推荐	行业基本面向好，预计未来6个月内，行业指数将跑赢上证指数10%以上
增持	预计未来6个月内，股价涨跌幅优于上证指数5-20%之间	中性	行业基本面稳定，预计未来6个月内，行业指数与上证指数持平在正负10%以内
持有	预计未来6个月内，股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	行业基本面向淡，预计未来6个月内，行业指数将跑输上证指数10%以上
卖出	预计未来6个月内，股价涨跌幅劣于上证指数5%以上		

### 分析师声明

作者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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响。特此声明。

### 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具有以下业务资质：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

### 一般性声明

本报告仅供国元证券股份有限公司（以下简称“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。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司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。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责声明：

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。网址:www.gyzq.com.cn