

国家医保平台招标完成, 承接厂商有望率先受益

最近一年行业指数走势



联系信息

赵成

分析师

SAC 证书编号: S0160517070001

zhaoc@ctsec.com

相关报告

- 《在线政务服务规定施行, 数字中国即将开幕: 计算机行业周报 (4/29-4/30)》
2019-05-06
- 《数字中国峰会召开在即, 微软市值首破万亿: 计算机行业周报 (4/22-4/26)》
2019-04-30
- 《国家医保平台拉开序幕, 百亿市场静待建设: 计算机行业事件点评》 2019-04-24

事件描述:

政府采购网于2019年5月7日中午发布国家医保局医保信息平台采购项目(第七包-第九包)的中标公告, 中标相关上市公司有四家, 分别为易联众、久远银海、创业慧康的联合体(第八包: 基础信息管理子系统、医保业务基础子系统、应用支撑平台子系统, 中标金额100万元)、东华软件(第九包: 应用系统集成服务, 中标金额81.8万元)。

● 招标工作完成, 进入平台建设期

此次国家医保局信息平台项目的承接分为九包, 分别为第一包(内部统一门户子系统、内部控制子系统)、第二包(跨省异地就医管理子系统)、第三包(支付方式管理子系统、医疗服务价格管理子系统)、第四包(药品和医用耗材招采管理子系统)、第五包(公共服务子系统、信用评价管理子系统)、第六包(基金运行及审计监管子系统、医疗保障智能监管子系统)、第七包(宏观决策大数据应用子系统、运行监测子系统)、第八包(基础信息管理子系统、医保业务基础子系统、应用支撑平台子系统)和第九包(应用系统集成服务)。目前, 国家医保局医保信息平台招标工作已全部完成(其中第一包-第六包的中标情况已于2019年4月22日公布), 正式进入平台建设期, 该平台成功搭建后, 将统一32个省级医保局的经办信息, 为构建医保信息化建立基础。

● 短期业绩贡献有限, 后续地方级建设有望率先受益

我们认为, 虽然此次中标金额均不大, 短期来看不会对相关承建厂商业绩造成巨大影响。但对于相关承建厂商而言, 成功中标一方面能体现其在相关领域具备较强的技术及品牌优势。另一方面, 国家级医保信息平台的建设将带动地方级医保局, 以国家医保平台为标准, 进行全国统一标准的地方医保平台建设, 而相关承建厂商能够凭借国家级标杆案例实现成功复制, 有望率先受益。

投资建议: 建议重点关注人社信息化龙头, 拥有高市占率的久远银海(002777.SZ); 深耕医疗信息化, 院内信息化领域第一梯队的创业慧康(300451.SZ)。

风险提示: 平台建设速度不及预期; 行业发展不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (05.08)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300451	创业慧康	102.01	21.01	0.44	0.52	0.68	47.75	40.40	30.90	增持
002777	久远银海	53.99	31.29	0.60	0.90	1.22	52.15	34.77	25.65	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证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理解。本报告清晰地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，作者也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。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、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邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，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。