

TMT 周报——医疗信息化再迎来重磅利好

报告摘要

● 市场热点

8月30日晚间，国家医保局正式印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》，文件表示：要坚持深化“放管服”、分类管理、鼓励创新、线上线下协调发展”的原则，主动适应“互联网+”等新业态发展，支持“互联网+”发挥积极作用。

- 此次实现真正意义上的“医保脱卡支付”，具有重大历史意义。医保的接入，有望显著提升患者网上问诊积极性，行业新业务、新模式有望加速落地。国家层面政策落地后，后续各省配套细则有望陆续推出。后续医保移动支付是行业痛点。支付宝在《未来医院一周年服务数据报告》曾披露：“在合作医院——浙江大学医学院附属邵逸夫医院就医的患者通过支付宝未来医院进行结算的比例仅占2.6%。原因在于医保不能实时结算。”后续医保移动支付是行业痛点。目前的第三方支付大部分情况下只解决了个人自费部分，而无法对医保结算部分进行支付，导致医疗支付行为与“线下刷卡”行为长久绑定；“医保脱卡”与移动支付在技术上并不难实现，主要问题在于医院动力不足，且线上支付可能会助长冒名“盗刷”
- 我们预计医疗IT公司将受益：1、帮助线下医院建立互联网医院的平台运营商，比如卫宁健康、思创医惠、和仁科技等公司；2、地区性区域卫生平台运营商，比如创业惠康、万达信息等公司；3、太提供医疗咨询、保险等服务的互联网企业，比如平安好医生等公司；4、政府医保相关信息和服务商，比如久远银海等公司。

研究部

秦楠

nqin@cebm.com.cn

何晓

xhe@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下的一独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

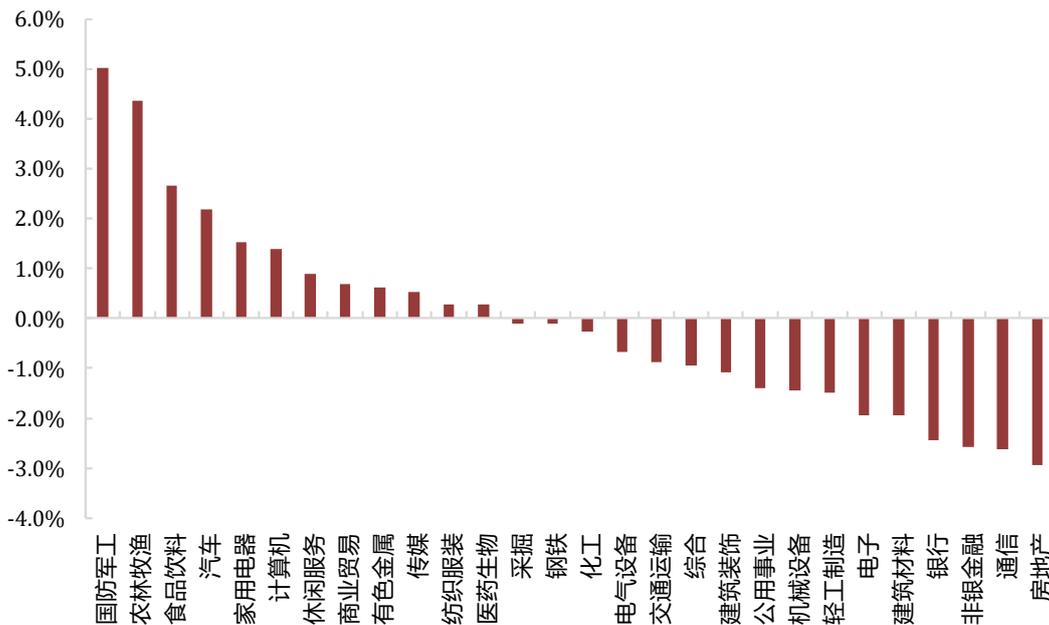


1. 市场及板块行情回顾

A 股板块表现

8月26日-8月30日，申万一级所有板块中国防军工、农林牧渔、食品饮料等板块领涨。计算机行业指数上涨1.4%，电子指数下跌1.9%，通信指数下跌2.6%，沪深300指数下跌0.56%。

图表 1：A 股申万一级全板块一周表现

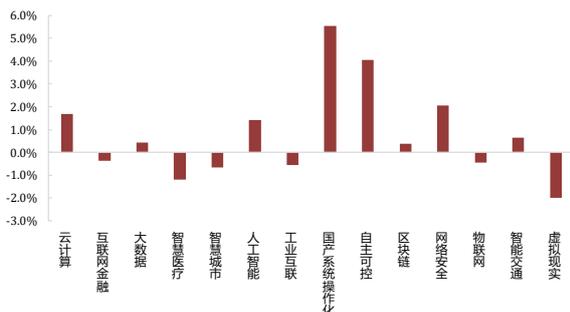


来源：Wind，莫尼塔研究

计算机板块个股表现

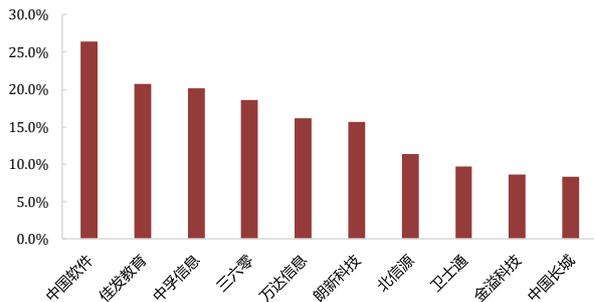
过去一周，计算机细分板块，如国产系统操作、自主可控、网络安全、云计算等板块涨幅领先。板块涨幅前十的个股分别为中国软件、佳发教育、中孚信息、三六零、万达信息、朗新科技、北信源、卫士通、金溢科技和中国长城。

图表 2：计算机概念板块一周表现



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：计算机板块个股涨跌前十



来源：Wind，莫尼塔研究

2. 医疗信息化再迎来重磅利好

8月30日晚间，国家医保局正式印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》，文件表示：要坚持深化“放管服”、分类管理、鼓励创新、线上线下协调发展”的原则，主动适应“互联网+”等新业态发展，支持“互联网+”发挥积极作用。《意见》要点如下：

医保支付：明确对线上线下项目实行平等的支付政策，并要求各地根据新业态特点，完善总额控制、支付方式、协议管理以及结算流程等。

价格机制：对于公立医疗机构提供“互联网+”医疗服务，主要由医疗保障部门对项目收费标准的上限给予指导；非公立医疗机构价格实行市场调节。

项目政策：非营利性医疗机构开展的“互联网+”医疗服务，按项目管理；营利性医疗机构可自行设立医疗服务价格项目

首次实现真正意义上的“医保脱卡支付”，具有重大历史意义。医保的接入，有望显著提升患者网上问诊积极性，行业新业务、新模式有望加速落地。国家层面政策落地后，后续各省配套细则有望陆续推出。后续医保移动支付是行业痛点。支付宝在《未来医院一周年服务数据报告》曾披露：“在合作医院——浙江大学医学院附属邵逸夫医院就医的患者通过支付宝未来医院进行结算的比例仅占2.6%。原因在于医保不能实时结算。”后续医保移动支付是行业痛点。目前的第三方支付大部分情况下只解决了个人自费部分，而无法对医保结算部分进行支付，导致医疗支付行为与“线下刷卡”行为长久绑定；“医保脱卡”与移动支付在技术上并不难实现，主要问题在于医院动力不足，且线上支付可能会助长冒名“盗刷”。

我们认为互联网诊疗最先纳入支付、其次为互联网医疗服务、互联网购药依次纳入医保支付。我们从多个角度考虑，认为互联网诊疗、互联网医疗服务、互联网购药的顺序逐步进入医保支付范围。互联网诊疗将在9月首批进入医保支付范围；慢病、复诊续方进医保符合医院、互联网平台、患者利益三方诉求，同时在医保基金管理上相对容易；预计进入支付范围后，互联网诊疗使用率将大幅提升。

我们预计医疗IT公司将受益：1、帮助线下医院建立互联网医院的平台运营商，比如卫宁健康、思创医惠、和仁科技等公司；2、地区性区域卫生平台运营商，比如创业惠康、万达信息等公司；3、太提供医疗咨询、保险等服务的互联网企业，比如平安好医生等公司；4、政府医保相关信息和服务商，比如久远银海等公司。

3. 一周行业新闻和公司公告

【华为云智利大区开服 赋能拉美行业数字化转型】近日，在“2019华为云智利峰会”上，华为云宣布智利大区（Region）开服，面向拉美区域提供全栈云平台及AI能力。华为云将智利作为落地拉美的第一站，为用户打造时延低至20毫秒的本国服务区，50毫秒的邻国服务区，立足智利，服务拉美。

【浪潮双路服务器NF5280M5不断刷新SPECjbb2015测试纪录】近日，SPEC官网公布了最新一批SPEC jbb2015测试结果，基于第二代至强可扩展计算平台的浪潮双路服务器NF5280M5以每秒194068次Java事务处理的成绩再次刷新双路服务器该项测试的最高纪录。这项纪录此前也是由采用第一代至强可扩展平台NF5280M5保持的。

【华为、京东、小米、360等十家企业入选国家AI开放创新平台】2019WAIC世界人工智能大会开幕式上，科技部公布了最新一批国家人工智能开放创新平台名单，华为（基础软件）、京东（智能供应链）、360（安全大脑）、小米（智能家居）、中国平安（普惠金融）、旷视科技（图像感知）、

依图科技（视觉计算）、明略科技（智能营销）、海康威视（视频感知）、好未来（智慧教育）十家企业入选。

【国家医保局印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》】8月30日，国家医保局正式印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》，文件表示：要坚持深化“放管服”、分类管理、鼓励创新、线上线下协调发展”的原则，主动适应“互联网+”等新业态发展，支持“互联网+”发挥积极作用。《意见》要点如下：（1）医保支付：明确对线上线下项目实行平等的支付政策，并要求各地根据新业态特点，完善总额控制、支付方式、协议管理以及结算流程等；（2）价格机制：对于公立医疗机构提供“互联网+”医疗服务，主要由医疗保障部门对项目收费标准的上限给予指导；非公立医疗机构价格实行市场调节；（3）项目政策：非营利性医疗机构开展的“互联网+”医疗服务，按项目管理；营利性医疗机构可自行设立医疗服务价格项目。

【腾讯云：截至今年5月，腾讯全网服务器总量超100万台】据腾讯云官方微信公众号消息，截至今年5月，腾讯全网服务器总量超过100万台，成为国内率先破百万的公司，也是全球五家拥有百万级服务器的企业之一。据介绍，腾讯云现提供超过200种IaaS、PaaS、SaaS产品和90多种行业解决方案，深入教育、政务、金融、医疗、文旅、地产、电商、文创、游戏等场景。目前，腾讯云的基础设施已经覆盖全球五大洲25个地区，拥有53个可用区。

【三六零】发布半年度报告，2019年上半年实现收入59.2亿，同比下降1.67%；归母净利润40.5亿，同比增长163.66%；扣非后归母净利润16.1亿，同比增长15.76%；

【万达信息】发布半年度报告，2019年上半年实现收入11.4亿，同比增长13.21%；归母净利润3749万，同比下降51.43%；扣非后归母净利润2441万，同比下降34.44%；

【梅安森】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.1亿，同比增长30.61%；归母净利润1351万，同比增长11.28%；扣非后归母净利润1640万，同比增长37.06%；

【金智科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入8.45亿，同比增长9.91%；归母净利润9427万，同比增长60.18%；扣非后归母净利润2812万，同比下降22.12%；

【湘邮科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.08亿，同比增长115.84%；归母净利润-792万，同比下降2315%；扣非后归母净利润-993万，去年同期利润-289万；

【网达软件】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.19亿，同比增长92.07%；归母净利润1639万，同比增长289.44%；扣非后归母净利润1104万，同比增长205.5%；

【方正科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入20.8亿，同比下降5.02%；归母净利润-2.62亿，去年同期-1.44亿；扣非后归母净利润-2.72亿，去年同期-1.97亿；

【东方通】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.78亿，同比增长62.02%；归母净利润4455万，同比增长2668%；扣非后归母净利润3980万，同比增长6766%；

【运达科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.99亿，同比下降7.3%；归母净利润3540万，同比下降20.34%；扣非后归母净利润3192万，同比下降7.15%；

【恒银金融】发布半年度报告，2019年上半年实现收入3.05亿，同比下降43.56%；归母净利润54万，同比下降98.8%；扣非后归母净利润-3263万，同比下降199%；

【顶点软件】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.46亿，同比增长34.29%；归母净利润3615万，同比下降0.34%；扣非后归母净利润2767万，同比增长13.83%；

【任子行】发布半年度报告，2019年上半年实现收入4.54亿，同比下降17.14%；归母净利润7212万，同比下降3.46%；扣非后归母净利润3594万，同比下降31.43%；

【今天国际】发布半年度报告，2019年上半年实现收入4.77亿，同比增长67.74%；归母净利润4656万，同比增长37.45%；扣非后归母净利润4220万，同比增长37.82%；

【科大国创】实际控制人杨杨因个人资金需求拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持股份310万，占公司总股本的1.3%；

【银江股份】发布半年度报告，2019年上半年实现收入10.89亿元，同比增长0.64%；归母净利润1.26亿元，同比增长35.99%；

【北信源】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.97亿元，同比增长51.33%；归母净利润2710.97万元，同比增长11.52%；（2）公司拟使用自有资金人民币2000万元受让境内自然人黄春鹏持有北京美络克思科技有限公司10%的股权；

【荣科科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.95亿元，同比增长32.34%；归母净利润893.21万元，同比增长39.82%；

【合众思壮】发布半年度报告，2019年上半年实现收入6.74亿元，同比下降43.97%；归母净利润-3300.67万元，同比下降118.31%；

【海联讯】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.19亿元，同比增长107.97%；归母净利润659.74万元，同比增长492.44%；

【安洁科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入13.86亿元，同比下降5.5%；归母净利润1.78亿元，同比下降25.08%；

【春秋电子】发布半年度报告，2019年上半年实现收入7.97亿元，同比增长5.52%；归母净利润2598.03万元，同比下降29.5%；

【*ST荣联】发布半年度报告，2019年上半年实现收入12.56亿元，同比增长3.02%；归母净利润1824.98万元，同比增长559.45%；

【华胜天成】发布半年度报告，2019年上半年实现收入24亿元，同比增长7.48%；归母净利润1.72亿元，同比增长1390.64%；

【数字认证】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.57亿元，同比增长23.62%；归母净利润2677.8万元，同比增长10.67%；

【博彦科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入17.36亿元，同比增长38.25%；归母净利润1.1亿元，同比增长41.33%；

【南威软件】公司收到智慧邹城（一期）PPP项目中标通知书，本项目总投资预计为1.77亿元，工程造价下浮率为3%，运营期年度折现率为6%，合理利润率为8%；运营期10年，每年年度运维费为840万元；

【聚龙股份】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.97亿元，同比下降9.42%；归母净利润2088.53万元，同比增长27.73%；

【银信科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入6.47亿元，同比增长10.27%；归母净利润7164.82万元，同比增长7.85%；

【潜能恒信】发布半年度报告，2019年上半年实现收入4667.48万元，同比下降28.52%；归母净利润592.16万元，同比下降33.67%；

【恒生电子】发布半年度报告，2019年上半年实现收入15.24亿元，同比增长11.97%；归母净利润6.78亿元，同比增长125.85%；

【维信诺】发布半年度报告，2019年上半年实现收入11.16亿元，同比增长134.67%；归母净利润1.76亿元，同比增长988.48%；

【立思辰】发布半年度报告，2019年上半年实现收入9.03亿元，同比增长64.16%；归母净利润3916.11万元，同比增长169.03%；

【达华智能】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入10.07亿元，同比下降26.72%；归母净利润3180.1万元；（2）公司拟出资1.8亿元与福州青年创盟网络科技有限公司（出资0.2亿元）在福建省福州市设立福建海天丝路卫星科技有限公司，将目前公司通信与卫星产业部全部人员和相关资产全部转至海丝卫星内，并配备相关财务等人员，独立运行，自负盈亏；

【中国软件】发布半年度报告，2019年上半年实现收入20.65亿元，同比增长34.91%；归母净利润-2.09亿元；

【*ST工新】发布半年度报告，2019年上半年实现收入4.02亿元，同比下降51.82%；归母净利润-3.35亿元；

【信息发展】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.89亿元，同比增长22.39%；归母净利润-127.42万元，同比增长28.57%；

【高新兴】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入16.14亿元，同比增长15.23%；归母净利润1.85亿元，同比下降26.12%；（2）发布第二期员工持股计划，本员工持股计划的股票来源为认购本公司非公开发行的股票，认购公司非公开发行股票金额不超过人民币1.48亿元，认购股份不超过906.86万股，认购价格为16.32元/股；

【东方国信】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入6.47亿元，同比增长11.7%；归母净利润8652.42万元，同比下降18.55%；（2）股东霍卫平质押900万股，占其所持股份比例6.92%；解除质押890万股，占其所持股份比例6.84%，占公司股份总数的0.84%；

【迪威讯】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.26亿元，同比增长65.68%；归母净利润133.89万元，同比增长109.85%；（2）公司的全资子公司深圳市迪威智成发展有限公司与宁波天堂硅谷股权投资管理有限公司、以及其他相关各方在深圳签署协议，由各方共同设立股权投资基金—深圳天堂硅谷惠盈股权投资基金合伙企业（有限合伙）；本合伙企业的认缴出资总额为人民币4.55亿元，迪威智成以现金方式出资5800万元，出资比例为12.76%，合作期限为7年；

【创业慧康】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入6.14亿元，同比增长16.52%；归母净利润1.25亿元，同比增长104.59%；（2）公司及子公司美诺泰科、惟勤科技、新疆创什、卓腾信息、梅清数码、中拓信息自2019年1月1日至本公告披露日，收到与收益相关的政府补助共计2055.92万元；

【和仁科技】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.86亿元，同比增长28.37%；归母净利润2123.14万元，同比增长49.74%；（2）股东武汉雷石瑞丰股权投资合伙企业计划以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过约439万股（占本公司总股本比例3.74%）；

【赛意信息】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入4.82亿元，同比增长33.28%；归母净利润1206.96万元，同比下降52.49%；（2）公司以自有资金1.326亿元人民币收购上海景同信息科技股份有限公司51%股权，景同科技自2018年6月起成为公司的控股子公司；

【卫宁健康】发布半年度报告，2019年上半年实现收入6.7亿元，同比增长22.44%；归母净利润1.62亿元，同比增长36.61%；

【京天利】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.76亿元，同比增长71.14%；归母净利润-1158.94万元，同比增长36.11%；

【高伟达】发布半年度报告，2019年上半年实现收入6.6亿元，同比增长1.92%；归母净利润2235.66万元，同比增长66.85%；

【同方股份】发布半年度报告，2019年上半年实现收入86.15亿元，同比下降18.04%；归母净利润3.31亿元；

【汉得信息】发布半年度报告，2019年上半年实现收入16.03亿元，同比增长22.15%；归母净利润1.68亿元，同比增长8.51%；

【数字政通】发布半年度报告，2019年上半年实现收入5.22亿元，同比增长34%；归母净利润9456.36万元，同比增长17.28%；

【诚迈科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.93亿元，同比增长22.47%；归母净利润84.99万元，同比下降48.91%；

【朗新科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入7.94亿元，同比增长0.28%；归母净利润5.58亿元，同比增长8864.81%；归母扣非净利润-5093.03万元，同比增长39.45%；

【GQY视讯】发布半年度报告，2019年上半年实现收入4792.26万元，同比下降62.57%；归母净利润1729.08万元，同比下降51.94%；归母扣非净利润-2281.71万元，同比下降81.12%；

【捷顺科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入4.25亿元，同比增长38.31%；归母净利润5132.65万元，同比增长32.33%；

【新晨科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入4.95亿元，同比增长131.64%；归母净利润850.45万元，同比增长9.96%；

【中孚信息】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.74亿元，同比增长61.55%；归母净利润-629.42万元，同比下降25.83%；

【汉鼎宇佑】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.74亿元，同比增长15.38%；归母净利润1.41亿元，同比增长23.26%；归母扣非净利润-2381.88万元，同比下降154.88%；

【蓝盾股份】发布半年度报告，2019年上半年实现收入9.77亿元，同比增长13.72%；归母净利润1.45亿元，同比下降5.28%；

【同有科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.38亿元，同比下降38.44%；归母净利润575.65万元，同比下降68.13%；

【金溢科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入3.33亿元，同比增长46.23%；归母净利润4503.31万元；

【捷成股份】发布半年度报告，2019年上半年实现收入16.96亿元，同比下降25.46%；归母净利润2.16亿元，同比下降62.2%；

【浪潮软件】发布半年度报告，2019年上半年实现收入4.94亿元，同比增长26.15%；归母净利润-3359.39万元，同比下降217.72%；

【易华录】发布半年度报告，2019年上半年实现收入13.74亿元，同比增长8.68%；归母净利润1.8亿元，同比增长65.71%；

【四方精创】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.12亿元，同比增长0.66%；归母净利润3163.86万元，同比增长2.32%；

【中威电子】发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.07亿元，同比下降30.36%；归母净利润294.92万元，同比下降67.44%；

【大豪科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入5.44亿元，同比下降16.41%；归母净利润1.64亿元，同比下降33.38%；

【东方网力】发布半年度报告，2019年上半年实现收入6.08亿元，同比下降31.53%；归母净利润3330.72万元，同比下降74%；归母扣非净利润-2700.55万元，同比下降122.58%；

【神州信息】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入41.3亿，同比下降0.74%；归母净利润1.29亿，同比下降48.44%；扣非后归母净利润1.18亿，同比增长37.79%；（2）截至2019年5月，公司及下属子公司累计收到政府补助共828.44万元；

【佳都科技】发布半年度报告，2019年上半年实现收入16.5亿，同比下降4.79%；归母利润2.13亿，同比增长210.71%；扣非后归母利润2010万，同比下降62.37%；

【实达集团】发布半年度报告，2019年上半年实现收入18.2亿，同比下降34.29%；归母利润-1.78亿，同比下降281.12%；扣非后归母利润-2.08亿，同比下降603.38%；

【麦迪科技】（1）发布半年度报告，2019年上半年实现收入1.2亿，同比增长19.04%；归母净利润615万，同比下降45.52%；扣非后归母净利润617万，同比下降22.2%；（2）股东汪建华因个人资金需求，拟通过大宗交易和集中交易的方式减持股份60万股，占公司总股本的0.53%；

【威创股份】发布半年度报告，2019年上半年实现收入5亿，同比下降3.98%；归母利润5323万，同比下降44.59%；扣非后归母利润3722万，同比下降46.68%；

【能科股份】发布半年度报告，2019年上半年实现收入2.98亿，同比增长82.01%；归母净利润3181万，同比增长158.07%；扣非后归母利润3149万，同比增长624.98%；

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海（总部）

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

纽约

Address: 295 Madison Avenue, 12FL
New York, NY 10017 USA

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn