

计算机

政策利好医疗 IT 公司传统及创新业务发展

——点评《促进健康产业高质量发展行动纲要（2019-2022 年）》

评级：增持（维持）

分析师：何柄谕

执业证书编号：S0740519090003

Email: heby@r.qlzq.com.cn

重点公司基本状况

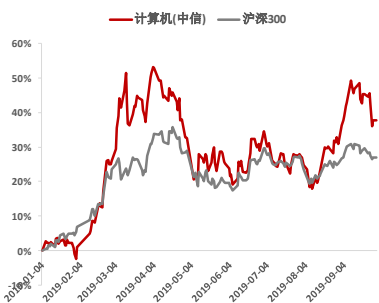
简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021		
卫宁健康	16.10	0.19	0.28	0.39	0.52	84.74	57.50	41.28	30.96	1.59	买入
创业慧康	17.40	0.44	0.38	0.50	0.66	39.55	45.79	34.80	26.36	1.44	买入
久远银海	34.76	0.69	0.70	0.99	1.39	50.38	49.66	35.11	24.97	1.21	买入
思创医惠	11.88	0.18	0.25	0.35	0.51	66.00	47.52	33.94	23.29	1.11	买入
和仁科技	29.25	0.49	0.69	0.99	1.41	59.69	42.66	29.67	20.68	0.98	买入

备注

基本状况

上市公司数	212
行业总市值(十亿元)	2140
行业流通市值(十亿元)	1134

行业-市场走势对比



相关报告

投资要点

- 投资事件：**发改委、卫健委以及医保局等 21 部委共同发布《促进健康产业高质量发展行动纲要（2019-2022 年）》，提出围绕重点领域和关键环节实施 10 项重大工程，到 2022 年基本形成内涵丰富、结构合理的健康产业体系。
- 重点建设“‘互联网+医疗健康’提升工程”，工程涵盖区域医疗信息化、医疗大数据、互联网医疗服务、医药电商等多方面，利好医疗 IT 公司传统业务及创新业务发展。**《纲要》中提到的“围绕重点领域和关键环节实施 10 项重大工程”包含“互联网+医疗健康”提升工程。“互联网+医疗健康”提升工程建设内容包含四大方面：建设全民健康信息平台（卫生健康委、发展改革委分别负责，排第一位为牵头部门，下同），应用健康医疗大数据（卫生健康委、科技部、体育总局、医疗保障局、中医药局负责），加快发展“互联网+医疗”（卫生健康委、医疗保障局、中医药局负责），积极发展“互联网+药品流通”（商务部、卫生健康委、药品监管局负责）。四大领域建设主要由卫健委和商务部来牵头负责。建设内容涵盖区域医疗信息化、医疗大数据、互联网医疗服务以及医药电商领域；围绕信息系统的建设，医疗数据的整理与分析，互联网医疗服务体系的建立以及医药电商的发展等方面开展工作，利好医疗 IT 公司的传统业务及创新业务发展。
- 全民健康信息平台利好区域医疗信息化建设。**全民健康信息平台旨在建立平台数据资源标准和互联互通交互服务标准，重点推进居民电子健康档案、电子病历标准统一。具体的体现形式表现在搭建区域医疗信息平台，完善居民健康档案，以实现区域内各医疗机构的数据互联互通，为分级诊疗、互联网医疗服务提供基础的信息服务保障。
- 应用医疗健康大数据，利好信息化成熟度完善以及医疗大数据产品的推广和发展。**若要应用医疗健康大数据先要建设以居民电子健康档案、电子病历等为核心的基础数据库，进一步实现全人群全生命周期的健康信息大数据管理。但现在医疗机构信息化成熟度低，电子病历数据质量差，搭建基础数据库的前提是进行信息化成熟度的完善，利好医疗信息化系统的建设。待数据库建立之后，要深化健康医疗大数据在医学科研、教育培训、临床诊疗、产品研发、行业治理、医保支付等方面应用，并开发中医智能辅助诊疗系统。医疗大数据产品有别于传统的 HIS 和 CIS 产品，HIS 和 CIS 产品主要是产生数据，而医疗大数据产品主要是分析数据。医疗大数据分析具备较强的医学专业性，比如医疗数据并非只运用逻辑分析和关联分析就能有效挖掘出数据价值，而且运用到专科学的医学和药学知识体系。现阶段医疗大数据产品已经初步运用到医学科研、临床诊疗以及医院管理领域。未来医疗健康大数据应用的发展，将极大刺激医疗大数据产品的需求释放。
- 加快发展“互联网+医疗”，助推互联网医院加速落地。**政策支持依托实体医疗机构独立设置互联网医院，规范开展互联网诊疗活动，提高优质医疗服务的可及度，积极发展互联网健康咨询和健康管理服务，推动线上线下一体化。互联网医院的建设并非简单地搭建 APP 或微信公众号平台提供挂号、缴费、问诊服务。互联网医疗的发展要求医疗机构应用互联网、物联网技术优化医院服务流程，全面实现分时段预约诊疗、区域内检验检查结果互认，逐步推广智能导医分诊、免（少）排队候诊和取药、移动端支付结算、检查结果自动推送、智慧中药房等服务。互联网医疗旨在利用互联网及物联网技术实现线上线下流程优化，提高医院运营效率，提高患者就医便捷性。政策有望加速互联网医院模式落地，驱动互联网医院信息系统建设，互联网医院运营服务以及医院物联网业

务等多业务加速发展。

- **积极发展“互联网+药品流通”，利好医药电商快速发展。**政策旨在建立互联网诊疗处方信息与药品零售消费信息互联互通、实时共享的渠道，支持在线开具处方药品的第三方配送，加快医药电商发展，向患者提供“网订（药）店取”、“网订（药）店送”等服务。医药电商是互联网医院运营的重要延伸。患者接受线上医疗服务，必然要进行线上购药，因此处方外流、医药电商等业务应运而生。该政策利好处方共享平台建设以及医药电商的发展。
- **投资建议：**重点推荐#久远银海#、#创业慧康#、#思创医惠#、#卫宁健康#、#平安好医生#、#阿里健康#，推荐关注#麦迪科技#、#东华软件#、#和仁科技#。
- **风险提示：**业务发展不及预期，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。