

计算机

深圳医院启用电子健康码，医疗 IT 助力就医流程优化

——互联网+大健康周报

评级：增持（维持）

分析师：闻学臣

执业证书编号：S0740519090007

Email: wenxc@r.qlzq.com.cn

分析师：何柄瑜

执业证书编号：S0740519090003

Email: heby@r.qlzq.com.cn

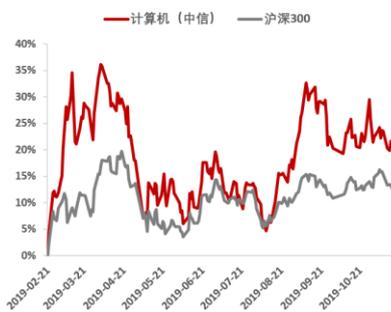
基本状况

上市公司数

行业总市值(十亿元)

行业流通市值(十亿元)

行业-市场走势对比



相关报告

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	15.89	0.19	0.25	0.31	0.49	83.6	63.56	51.26	32.43	1.59	买入
创业慧康	17.60	0.44	0.38	0.50	0.66	40.0	46.32	35.20	26.67	1.46	买入
久远银海	34.73	0.69	0.70	0.99	1.39	50.3	49.61	35.08	24.94	1.21	买入
思创医惠	12.79	0.18	0.25	0.35	0.51	71.0	51.16	36.54	25.08	1.19	买入
和仁科技	28.69	0.49	0.69	0.99	1.41	58.5	41.84	29.11	20.29	0.96	买入

备注：

投资要点

重点标的行情：

- 本周【卫宁健康】涨跌幅-6.53%；【创业慧康】涨跌幅-6.28%；【思创医惠】涨跌幅-4.55%；【东华软件】涨跌幅 13.25%；【久远银海】涨跌幅 2.30%；【和仁科技】涨跌幅-1.78%；【国新健康】涨跌幅 8.09%；【麦迪科技】涨跌幅 5.22%；【德生科技】涨跌幅-5.53%；【荣科科技】涨跌幅-7.56%；【万达信息】涨跌幅-7.62%；【易联众】涨跌幅 0.92%；【阿里健康】涨跌幅-3.15%；【平安好医生】涨跌幅 4.70%。

行业重点动态：

- 北京多家医院完成电子病历评级，医疗 IT 稳步推进。2019 年北京地区电子病历分级评价工作自 9 月 11 日开始，共有 107 家医院参与电子病历分级评价。最终，有 17 家医院通过 4 级审核，38 家医院通过 3 级审核，19 家医院通过 2 级审核，5 家医院通过 1 级审核，11 家医院通过 0 级审核。
- 深圳多家三级医院启用电子健康码，“电子健康身份证”普及加速。2018 年 12 月 27 日，广东省首个“全国电子健康码”在深圳诞生。市民只要打开手机亮出二维码，从预约、挂号、看诊到检查检验、付费、取药、看报告，都能刷码搞定。如此方便的电子健康码当然吸引市民使用，截至目前，深圳市已有 886 万人领取电子健康码，累计用码达到 456 万人次。自 10 月起，全市公立医院日均用码达到 10 万人次。首发时，“电子健康卡”先在深圳 7 家公立医院试点应用，截至目前，深圳市有 35 家三级公立医院正式启用电子健康码，方便更多市民在更多医院刷码看病。

投资建议：

- 重点推荐：久远银海（医保 IT 龙头企业）、卫宁健康（医疗 IT 龙头企业）、创业慧康（医疗 IT 领军企业&医疗大数据龙头企业）、思创医惠（国内优质医院信息集成平台商）；
- 推荐关注：东华软件（具备大医院卡位优势的医疗 IT 领军企业）、万达信息（国内优质医疗 IT 厂商）、麦迪科技（CIS 领域龙头企业）、和仁科技（优质医疗 IT 企业，新军字一号全国独家推广权）、德生科技（社保卡及服务龙头企业）、国新健康（医保控费领军企业）。

- 风险提示：行业发展不及预期，政策落地缓慢

## 内容目录

1、行情走势.....	- 3 -
1.1、指数行情.....	- 3 -
1.2、个股行情.....	- 3 -
2、公司公告.....	- 4 -
3、行业动态.....	- 5 -
3.1、北京多家医院完成电子病历评级，医疗 IT 稳步推进.....	- 5 -
3.2、深圳多家三级医院启用电子健康码，“电子健康身份证”普及加速.....	- 5 -
3.3、陕西两医院入选区域医疗中心建设试点输出医院.....	- 6 -
4、本周重点报告.....	- 7 -
4.1、创业慧康：股权激励落地，较高考核目标彰显发展信心.....	- 7 -
4.2、平安好医生：参股海典软件强化生态布局，互联网医疗行业加速发展.....	- 8 -
5、互联网+大健康行业核心投资观点.....	- 9 -
6、投资建议及风险提示.....	- 10 -
6.1、投资建议.....	- 10 -
6.2、风险提示.....	- 10 -

## 1、行情走势

### 1.1、指数行情

- 本周【上证综指】涨跌幅-2.46%；【沪深300】涨跌幅-2.41%；【深圳成指】涨跌幅-2.50%；【创业板指】涨跌幅-2.13%。

### 1.2、个股行情

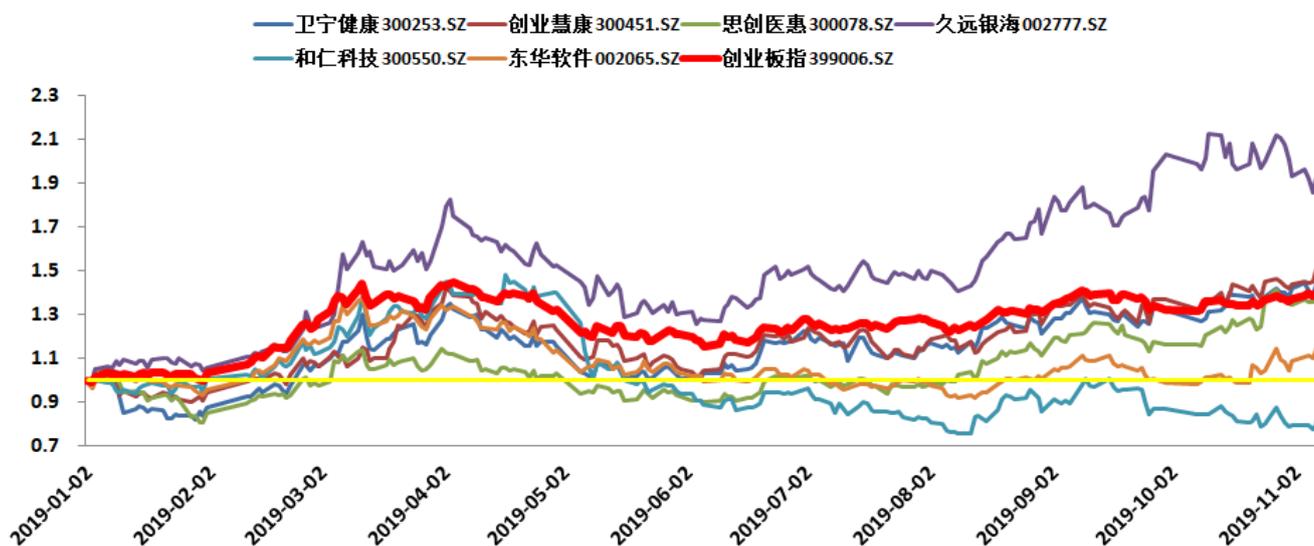
- 本周【卫宁健康】涨跌幅-6.53%；【创业慧康】涨跌幅-6.28%；【思创医惠】涨跌幅-4.55%；【东华软件】涨跌幅13.25%；【久远银海】涨跌幅2.30%；【和仁科技】涨跌幅-1.78%；【国新健康】涨跌幅8.09%；【麦迪科技】涨跌幅5.22%；【德生科技】涨跌幅-5.53%；【荣科科技】涨跌幅-7.56%；【万达信息】涨跌幅-7.62%；【易联众】涨跌幅0.92%；【阿里健康】涨跌幅-3.15%；【平安好医生】涨跌幅4.70%。

图表 1：互联网+大健康相关个股本周涨跌幅情况

代码	公司	涨跌幅(%)	代码	公司	涨跌幅(%)
300253.SZ	卫宁健康	-6.53	603990.SH	麦迪科技	5.22
300451.SZ	创业慧康	-6.28	002908.SZ	德生科技	-5.53
300078.SZ	思创医惠	-4.55	300290.SZ	荣科科技	-7.56
002065.SZ	东华软件	13.25	300168.SZ	万达信息	-7.62
002777.SZ	久远银海	2.30	300096.SZ	易联众	0.92
300550.SZ	和仁科技	-1.78	0241.HK	阿里健康	-3.15
000503.SZ	国新健康	8.09	1833.HK	平安好医生	4.70

来源：Wind、中泰证券研究所

图表 2：互联网+大健康相关个股 2019 年初至今涨跌幅情况



来源：Wind、中泰证券研究所

## 2、公司公告

- **【卫宁健康】**2019年11月16日公司发布关于放弃参股公司增资优先认缴权暨关联交易的公告，上海金仕达卫宁软件科技有限公司系卫宁健康的参股公司，目前注册资本为5,200万元，股权结构为：卫宁健康持股50%、中国人寿保险股份有限公司（以下简称“中国人寿”）持股23.077%、赵蒙海持股26.923%。
- 2019年11月15日，卫宁健康、中国人寿、赵蒙海、国寿成达（上海）健康产业股权投资中心及卫宁科技共同签署了《增资协议》，各方一致同意大健康基金拟以人民币20,000万元对卫宁科技单方面增资，其中866.67万元计入卫宁科技的注册资本，剩余19,133.33万元计入卫宁科技的资本公积。卫宁健康、中国人寿、赵蒙海均放弃本次增资优先认缴权。
- 本次交易完成后，卫宁科技的注册资本将由5,200万元增加至6,066.67万元。卫宁健康持有卫宁科技的股权由50%变更为42.86%，卫宁科技仍为无控股股东、无实际控制人的企业。
- **【创业慧康】**2019年11月14日公司发布关于调整2019年限制性股票激励计划相关事项的公告，由于原激励对象共计18人因个人原因自愿放弃认购公司拟向其授予的全部共计24.5万股限制性股票。经过上述调整后，公司本次限制性股票激励计划的首次授予总数由1,150.00万股调整为1,125.5万股，首次授予的激励对象由324人调整为306人。
- **【思创医惠】**2019年11月15日公司发布关于股东部分股份质押的公告，公司股东章笠中的通知，获悉其将所持有的公司部分股份办理了582.96万股股票质押业务，占其所持股份比例的23.70%，占公司总股本的0.72%。
- **【久远银海】**2019年11月12日公司发布关于子公司注销完成的公告，近日，公司收到北京市密云区市场监督管理局出具的《注销核准通知书》，核准通过北京银海奥尼思特咨询有限公司的注销登记申请，公司完成本次注销工商登记变更手续。北京银海奥尼思特咨询有限公司注销完毕后，公司合并财务报表的范围将相应发生变化，但不会对公司整体业务发展和业绩产生重大影响，不会损害全体股东及公司利益。
- **【和仁科技】**2019年11月15日公司发布关于获得政府补助的公告，公司自2019年3月29日至今，公司及其子公司累计收到与收益相关的政府补助资金8,787,726.80元，占公司2018年度经审计净利润的21.73%。
- **【万达信息】**2019年11月12日公司发布关于公司5%以上股东破产清

算进展的公告，截止本公告披露日，万豪投资及其实际控制人史一兵共持有公司 206,097,400 股股份，占剔除公司回购专用账户中的股份数量后的总股本比例为 18.20%，万豪投资进入破产程序，对公司的生产经营无直接影响，是否导致公司控制权的变化尚存在不确定性。公司董事会将持续关注上述事项的进展，并督促万豪投资按照相关法律法规要求及时履行信息披露义务。

### 3、行业动态

#### 3.1、北京多家医院完成电子病历评级，医疗 IT 稳步推进

- 2019 年 11 月 7 日，北京市卫健委信息中心发布信息称，北京地区有 94 家医院在国家系统填报数据，经过系统初评、材料审核、专家审核等评审流程，共 90 家医院通过评审并定级。
- 2019 年北京地区电子病历分级评价工作自 9 月 11 日开始，共有 107 家医院参与电子病历分级评价。北京市卫健委信息中心自 9 月 23 日-10 月 20 日组织开展审核，审核工作包括初核、资料审核和专家现场复审等内容，针对电子病历分级评价自评为 0-2 级的单位的审核采用线上资料审核的方式，针对电子病历分级评价自评为 3-4 级的单位的审核采用专家现场审核的方式。信息中心严格按照国家电子病历系统功能分级评价标准客观、公正地评审。最终，有 17 家医院通过 4 级审核，38 家医院通过 3 级审核，19 家医院通过 2 级审核，5 家医院通过 1 级审核，11 家医院通过 0 级审核。
- 链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/obsk43cvHzNtefKp-shxvA>

#### 3.2、深圳多家三级医院启用电子健康码，“电子健康身份证”普及加速

##### 市民可在全市社康中心、35 家三级公立医院使用“电子健康码”

- 深圳商报 2019 年 11 月 12 日讯 记者昨日从深圳市医学信息中心获悉，全市所有社康服务中心已实现电子健康码就诊服务，而深圳 35 家三级公立医院也正式启用电子健康码。预计到年底，全市所有公立医院、三级社会办医院、公卫机构将完成电子健康码对接及业务流程改造，全面开启电子健康码应用服务。这意味着，未来，市民在深圳所有医疗机构看病，带上电子健康码就可以了。

##### 家门口看病也能刷码了，深圳已有 886 万人领取专属健康码

- 2018 年 12 月 27 日，广东省首个“全国电子健康码”在深圳诞生。电子健康码是由国家卫健委统一规划设计的医疗健康服务卡，关联市民的个人信息、身份证、社保卡等信息，并以“二维码”的形式存在市民的手机里，成为一张具有身份识别功能的“健康身份证”。市民只要打开手机亮出二维码，从预约、挂号、看诊到检查检验、付费、取药、看报告，都能刷码搞定。如此方便的电子健康码当然吸引市民使用，截至日前，深圳市已有 886 万人领取电子健康码，累计用码达到 456 万人次。自 10 月起，

全市公立医院日均用码达到 10 万人次。首发时，“电子健康卡”先在深圳 7 家公立医院试点应用，在这一年中，可使用电子健康卡的医院越来越多，截至目前，深圳市有 35 家三级公立医院正式启用电子健康卡，方便更多市民在更多医院刷码看病。

- 不仅在医院，即使在家门口的社康中心，市民也能凭码一路扫。目前深圳市所有社康中心都启用电子健康码就诊服务，而其中的移动扫码支付最让市民称道，自 2019 年 10 月起，全市社康中心日均用码达到 5 万人次，移动扫码支付每月服务市民达 150 万人次。“现在出门都不用带现金，可以手机支付，通过电子健康码就诊、取药，非常方便！”家住东门街道的王大爷告诉记者，他现在去社康中心取药，通过健康码“扫一扫”就可以了，非常方便省事。

### 多种方式申领电子健康码，35 家三级公立医院名单在此

- 深圳市民要如何获取电子健康卡？据介绍，市民可通过“健康深圳”APP、“深圳卫健委”微信公众号等线上渠道进行申请。下载“健康深圳”APP，市民只要输入姓名和身份证号码进行实名认证，按照操作指引再输入手机号和验证码。申请通过后就可以领取个人的专属二维码，这也就是电子健康卡。市民关注“深圳卫健委”公众号，在该公号菜单栏“便民服务”中选择“电子健康卡”，进行实名认证后即可领取电子健康卡。
- 无法便捷使用智能手机或是互联网的市民，也可以到医院或社区的指定地点，如患者服务中心、自助终端机等，凭居民身份证领取纸质专属二维码，将其粘贴在社保卡等方便读取的位置，就医时便实现“扫码看病”。
- 记者了解到，可以使用电子健康码的 35 家三级公立医院遍布全市各角落，其中包括，深圳市人民医院、深圳市第二人民医院、北京大学深圳医院、香港大学深圳医院、南方医科大学深圳医院、深圳市中医院、深圳市眼科医院、中国医学科学院肿瘤医院深圳医院、深圳市儿童医院、深圳市康宁医院、深圳市第三人民医院、深圳市妇幼保健院、中山大学附属第七医院、中国科学院大学深圳医院、罗湖区人民医院、中山大学附属第八医院、福田区中医院、南山区人民医院、南山区妇幼保健院、南山区蛇口人民医院、宝安区人民医院、宝安区中心医院、宝安区中医院、宝安区妇幼保健院、宝安区松岗人民医院、宝安区沙井人民医院、龙岗区人民医院、龙岗区中心医院、北京中医药大学深圳医院、龙岗区妇幼保健院、龙岗区耳鼻咽喉医院、盐田区人民医院、龙华区人民医院、龙华区中心医院、深圳平乐骨伤科医院。
- 链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/Nw1YhY52YwJ7FoDAwF2row>

### 3.3、陕西两医院入选区域医疗中心建设试点输出医院

- 近日，国家发展改革委等部门联合印发《区域医疗中心建设试点工作方案》（以下简称《方案》）。该《方案》提出，30 家试点输出医院主要

从北京、上海两地选取，少量从武汉、长沙、广州、成都、西安 5 个优质医疗资源集中地方选取。陕西省西安交通大学第一附属医院和西安交通大学第二附属医院入选区域医疗中心建设试点输出医院。

- 《方案》指出，纳入区域医疗中心试点范围的输出医院，原则上应具有领先的医疗技术水平和较高国内知名度；具有丰富的人才储备，不会因区域医疗中心建设而摊薄技术力量；具备突出的临床教学能力和雄厚的科研能力，能够面向区域培养技术骨干和学科带头人，承担国家级科研项目。
- 《方案》提出，通过 3 年到 5 年的努力，在优质医疗资源短缺地区建成一批高水平的临床诊疗中心、高层次的人才培养基地和高水准的科研创新与转化平台，培育一批品牌优势明显、跨区域提供高水平服务的医疗集团，打造一批以高水平医院为依托的“互联网+医疗健康”协作平台，形成一批以区域医疗中心为核心的专科联盟，相关地区重点病种治疗水平与京、沪等地差距大幅缩小，跨省、跨区域就医大幅减少，推动分级诊疗制度建设取得突破性进展。
- 链接：[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_laLGT8rY\\_DRA1PVxm2oYA](https://mp.weixin.qq.com/s/_laLGT8rY_DRA1PVxm2oYA)

## 4、本周重点报告

### 4.1、创业慧康：股权激励落地，较高考核目标彰显发展信心

- **投资事件：**11 月 13 日，公司第六届董事会第二十六次会议审议通过《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，限制性股票的授予日为 2019 年 11 月 13 日。
- **股权激励限制性股票正式授予，股权激励费用对净利润影响较小。**此次股权激励计划，9 月 24 日发布草案，11 月 7 日公司 2019 年第三次临时股东大会审议通过草案，11 月 13 日方案获董事会通过，完成正式授予。首次授予部分的授予价格为 8.00 元/股，首次授予涉及的激励对象包含公司及其下属分、子公司的董事，高级管理人员、核心管理人员、中层管理人员及核心研发（业务）人员，共计 306 人，共授予 1,125.5 万股。此次股权激励成本共计 4430.65 万元，2019 年-2022 年费用分别为 424.18 万元，2878.54 万元，839.54 万元和 287.39 万元。公司 2018 年归母净利润约 2.13 亿元，考虑到公司业绩的成长性，未来几年股权激励费用对净利润的影响较小。
- **股权激励解除考核目标较高，彰显公司发展信心。**此次股权激励解除条件为以 2018 年扣非归母净利润为基数，2019-2021 年扣非归母净利润增长率不低于 30%，60%和 90%。2018 年公司扣非利润为 2 亿元，因此预计 2019-2021 年扣非归母净利润为 2.6 亿元，3.2 亿元和 3.8 亿元。较高的股权激励解除业绩考核目标彰显公司对公司发展信心。通常情况下，软件公司把股权激励作为员工薪酬福利的一部分，公司设置业绩考

核目标会以中性或中性偏悲观条件为假设前提，因此公司未来的业绩增长有可能会更高。

- **定增加大研发和营销体系建设，驱动公司长期可持续发展。**公司拟开展非公开发行项目，募资不超过 13.18 亿元，募投项目包含数据融合驱动的智为健康云服务整体解决方案项目（6.85 亿元），总部研发中心扩建和区域研究院建设项目（2.38 亿元），营销服务体系扩建项目（1.00 亿元）和补充流动资金项目（2.94 亿元）。募投项目以加大研发投入和加强营销服务体系为主，有利于增强公司在行业内的竞争优势，驱动公司业务长期可持续发展。
- **投资建议：**预计公司 2019/2020/2021 年 EPS 0.38/0.50/0.66 元，对应 PE 45.53/34.77/26.64 倍，给予“买入”评级。
- **风险提示：**业务发展不及预期，政策落地缓慢

#### 4.2、平安好医生：参股海典软件强化生态布局，互联网医疗行业加速发展

- **平安好医生参股海典软件，布局药店信息化领域，实现线上线下打通，强化互联网医疗闭环生态体系。**平安好医生于 2019 年 10 月及 11 月先后以 4910 万元收购海典软件的旧股 334.1 万股，约为扩大后股本约 8.63%，以 8190 万元认购海典软件约 440.38 万股新股，占扩大后股本约 11.37%，交易完成后约占扩大后股本 20%。海典软件是中国最大的连锁药店渠道 ERP/SaaS 信息服务提供商之一，产品以 ERP 为核心，涵盖企业仓储管理、电商业务、O2O 业务、药店经营等增值软件服务。公司目前为 3000 多家医药企业、约 90000 家门店提供专业服务，其中百强客户累计 76 家。公司此次交易获得海典软件 20% 股份，并且派驻一名董事和一名监事，两者将在业务层面开展深度合作。借助海典软件资源优势，有助于公司强化与线下药店的联系，扩大公司医疗医药资源在线下的覆盖面及影响力，强化构建互联网医疗生态闭环。
- **依托优质互联网医疗资源，赋能战略伙伴，不断拓展业务边界，互联网医疗行业商业模式不断升级。**平安好医生已构建全国领先的互联网医疗生态体系，已经实现自我生态的闭环服务。公司依托资源优势，与多方对接，不断丰富生态体系。在产品方面，公司今年发布战略级产品——平安好医生·私家医生，上线首日就与中移互联网、北京汽车、中信银行、惠氏营养品、光大银行、民生保险、珠江人寿、北大方正人寿等全球 29 家行业巨头达成合作，共建大健康生态圈。在生态体系延展方面，公司与北京中国医科大学航空总医院、四川省第二中医院、南昌大学第四附属医院等全国近 50 家大型医院达成战略合作，公司与线下医院共建新型“互联网医院”，为患者提供线上线下及院内院外复合型医疗健康服务，打造互联网医院新生态体系。平安好医生与战略合作伙伴强强联合，不断拓展互联网医疗业务发展边界。这对行业商业模式升级起到积极的作用。

- **互联网医疗领域利好政策频发，高景气行业有望再加速。**为推动“互联网+医疗健康”落地，行业重磅利好政策频发。今年 8 月，国家医疗保障局发布《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》，完善“互联网+”医疗服务的价格和医保支付政策，将互联网医疗服务纳入医保报销范畴，极大刺激需求释放；8 月底，新通过的《药品管理法》，实现网售处方药解禁，利好医药电商发展；9 月，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）》，将重点建设“‘互联网+医疗健康’提升工程”。互联网医疗行业正处于高景气度，以平安好医生为例，2019 年上半年公司实现总收入 22.73 亿元，同比增长 102.4%，其中在线医疗收入 3.36 亿元，同比增长 80.46%，健康商城收入 14.55 亿元，同比增长 131.65%；注册用户数 2.89 亿人，过去 12 月累计增加 6130 万人；MAU 约 0.63 亿人，同比增长 29%；MPU 达到 220 万人，同比增长 61.2%。公司业绩和经营指标都呈现良好的呈现性。今年新出的政策将逐渐对互联网医疗行业产生积极影响，高景气行业有望再加速。
  
- **风险提示：**业务发展不及预期，政策落地缓慢，行业竞争加剧

## 5、互联网+大健康行业核心投资观点

- **医疗 IT 行业基本面显著改善，互联网业务加速发展，互联网巨头布局重塑行业价值：**
  
- **（1）医疗 IT 行业景气度提升，市场集中度提升。**下游需要旺盛，医疗 IT 行业景气度提升。三级医院信息化建设以上新产品为主，比如医院信息集成平台、临床医疗大数据平台等，二级及以下医院出于诊疗水平等需求，需要对信息系统进行成熟度完善。医疗信息化行业下游需求旺盛，由于政策和技术驱动，未来 2-3 年将是加速建设期。从医疗 IT 厂商来看，订单加速成长。2017 年卫宁健康、创业软件等行业领军企业订单增速 40%左右，2018 年以来依旧维持 40%+的增速。并且医联体、信息互联互通等政策驱动医疗信息化建设由点到面推进，中小型企业由于交付能力弱和产品结构单一，将逐渐被市场淘汰，行业资源将向大型企业集中。
  
- **（2）政策助力，新政频发驱动行业加速发展。**医院信息系统建设规范、电子病历规范、新电子病历评级等针对医疗 IT 的政策越来越细化和可操作性。互联网医疗政策已经由口号式的大政方针演变成《促进“互联网+医疗健康”发展的意见》，互联网医疗行业发展将有更清晰的路径。医保局成立将会推出更多政策和新型管控方式，相关配套的信息系统也面临升级换代和新建。
  
- **（3）互联网医疗业务进入加速成长期。**主业为互联网+医疗服务的平安好医生已经成功在港股上市并获得较高估值，目前总市值超 500 亿港币。主业为互联网+医药的阿里健康业绩爆发式增长，2017 年收入增速

413.37%，并实现扣非利润扭亏为盈，今年以来股价实现翻倍增长。卫宁健康的四朵云业务同样表现卓越，云医、云药和云险经营指标靓丽，今年有望实现盈利。处方外流的推进加速处方共享平台发展，互联网医疗迎来百亿量级新赛道。

- **(4) 互联网巨头加速在医疗科技领域布局，医疗 IT 行业资产价值有望重估。**腾讯入股东华软件，阿里入股卫宁健康，腾讯和阿里双巨头均与创业软件战略合作，互联网巨头加速在医疗科技领域布局卡位。互联网巨头具备技术优势、资金优势、C 端流量优势，医疗 IT 企业具备行业优势，双方强强联合，资源互补，将实现“1+1>2”的双赢效果。医疗 IT 行业资产价值有望进行重估。

## 6、投资建议及风险提示

### 6.1、投资建议

- **重点推荐：**久远银海（医保 IT 龙头企业）、卫宁健康（医疗 IT 龙头企业）、创业慧康（医疗 IT 领军企业&医疗大数据龙头企业）、思创医惠（国内优质医院信息集成平台商）；
- **推荐关注：**东华软件（具备大医院卡位优势的医疗 IT 领军企业）、万达信息（国内优质医疗 IT 厂商）、麦迪科技（CIS 领域龙头企业）、和仁科技（优质医疗 IT 企业，新军字一号全国独家推广权）、德生科技（社保卡及服务龙头企业）、国新健康（医保控费领军企业）

### 6.2、风险提示

- 行业发展不及预期
- 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。