

计算机

海南推进区域健康信息平台建设，公卫 IT 行业获新增量

——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：何柄渝

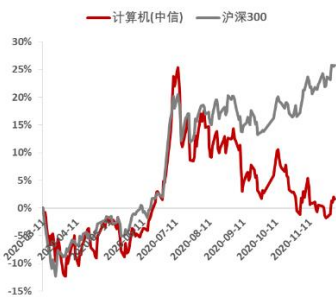
执业证书编号：S0740519090003

Email: heby@r.qlzq.com.cn

基本状况

上市公司数	253
行业总市值(十亿元)	3,566.66
行业流通市值(十亿元)	2,585.31

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
		2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022		
卫宁健康	17.46	0.19	0.23	0.38	0.52	93.51	74.37	46.21	33.36	1.51	买入
创业慧康	14.62	0.26	0.30	0.42	0.56	55.37	49.32	34.90	26.24	1.33	买入
久远银海	24.83	0.51	0.73	1.02	1.38	48.28	33.91	24.24	17.98	0.91	买入
思创医惠	9.88	0.17	0.30	0.40	0.50	58.12	32.93	24.70	19.76	1.13	买入
东华软件	9.45	0.19	0.37	0.46	0.53	49.74	25.54	20.54	17.83	1.30	增持

备注：股价数据为2020年12月4日收盘价

投资要点

- **重点标的行情：**
- 本周【卫宁健康】涨跌幅 11.21%；【创业慧康】涨跌幅 11.26%；【思创医惠】涨跌幅 0.00%；【东华软件】涨跌幅 1.50%；【久远银海】涨跌幅 8.00%；【和仁科技】涨跌幅-2.23%；【国新健康】涨跌幅 1.40%；【麦迪科技】涨跌幅-0.87%；【德生科技】涨跌幅 2.13%；【荣科科技】涨跌幅 4.65%；【万达信息】涨跌幅 0.61%；【易联众】涨跌幅 1.91%；【阿里健康】涨跌幅 0.22%；【平安好医生】涨跌幅 0.11%。
- **行业重点动态：**
- **海南：推进区域全民健康信息平台建设。**海南正在推进区域全民健康信息平台建设，构建智慧医疗体系，目前已有 52 家医院接入“海南智慧医院”App，未来将实现让每个海南人拥有一份电子健康档案、每个病人拥有一份电子病历等六大目标。目前海南正推进区域全民健康信息平台建设，实现了与海口市、三亚市平台及省级业务系统对接。同时，海南正推进基于全民健康信息平台的分级诊疗平台建设。
- **国家医保局：“互联网+”药品配送费用无法由医保基金承担。**药品配送不属于基本医疗保险诊疗项目，不在基本医疗保险的支付范围内，因此，“互联网+”药品配送费用无法由医保基金承担。国家医保局将按照中共中央国务院《关于深化医疗保障制度改革的意见》的相关精神，加强诊疗项目医保支付管理，根据医保基金支付能力，逐步扩大支付范围，更好保障参保人员基本医疗需求。
- **投资建议：**
- **重点推荐：**创业慧康（区域卫生 IT 龙头企业，互联网医疗板块高速增长）、久远银海（医保 IT 龙头企业）、卫宁健康（医疗 IT 龙头企业，互联网医疗业务高速增长）、思创医惠（国内优质医院信息集成平台商）；
- **推荐关注：**阿里健康（互联网医疗龙头企业，阿里集团健康领域旗舰平台）、平安好医生（互联网医疗龙头企业）、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 及智慧城市厂商）、麦迪科技（CIS 领域龙头企业）、和仁科技（优质医疗 IT 企业）、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	- 4 -
3.1、海南：推进区域全民健康信息平台建设，普及电子病历	- 4 -
3.2、国家医保局：“互联网+”药品配送费用无法由医保基金承担	- 5 -
3.3、国家健康医疗大数据研究院落户宁夏	- 5 -
4、互联网+大健康行业核心投资观点	- 6 -
5、投资建议及风险提示	- 7 -
5.1、投资建议	- 7 -
5.2、风险提示	- 7 -

1、行情走势

1.1、指数行情

- 本周【上证综指】涨跌幅 1.06%；【沪深 300】涨跌幅 1.71%；【深证成指】涨跌幅 2.45%；【创业板指】涨跌幅 4.27%。

1.2、个股行情

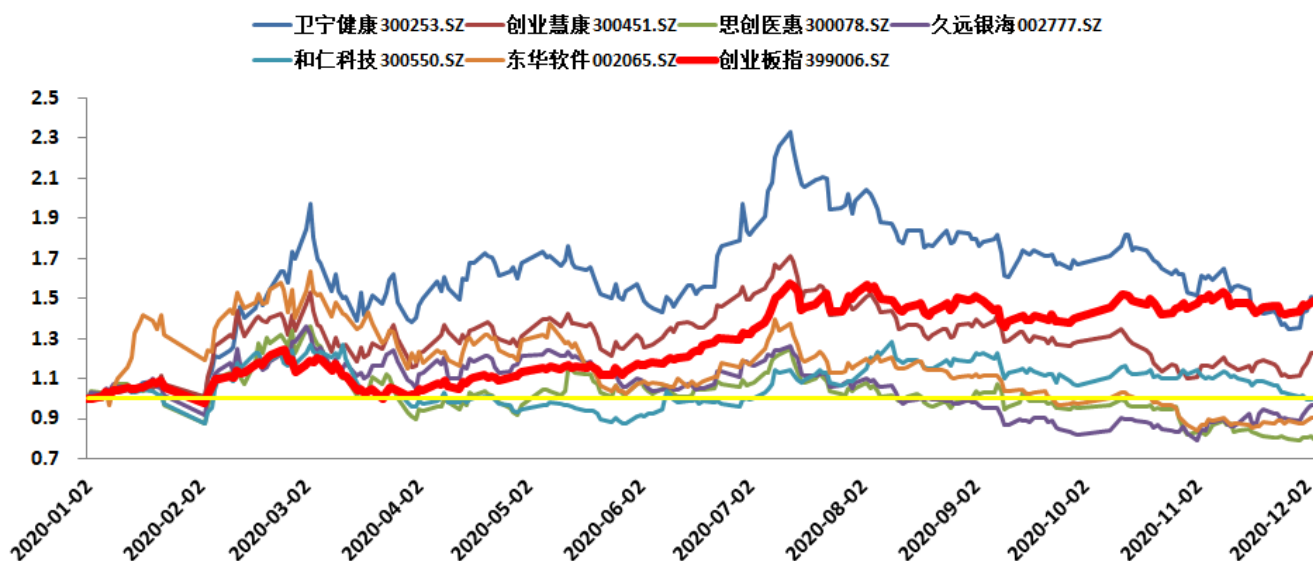
- 本周【卫宁健康】涨跌幅 11.21%；【创业慧康】涨跌幅 11.26%；【思创医惠】涨跌幅 0.00 %；【东华软件】涨跌幅 1.50 %；【久远银海】涨跌幅 8.00%；【和仁科技】涨跌幅-2.23 %；【国新健康】涨跌幅 1.40 %；【麦迪科技】涨跌幅-0.87 %；【德生科技】涨跌幅 2.13 %；【荣科科技】涨跌幅 4.65 %；【万达信息】涨跌幅 0.61%；【易联众】涨跌幅 1.91%；【阿里健康】涨跌幅 0.22%；【平安好医生】涨跌幅 0.11 %。

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	11.21	603990.SH	麦迪科技	-9.44
300451.SZ	创业慧康	11.26	002908.SZ	德生科技	2.48
300078.SZ	思创医惠	0.00	300290.SZ	荣科科技	-4.08
002065.SZ	东华软件	1.50	300168.SZ	万达信息	6.91
002777.SZ	久远银海	8.00	300096.SZ	易联众	-3.05
300550.SZ	和仁科技	-2.23	0241.HK	阿里健康	9.49
000503.SZ	国新健康	1.40	1833.HK	平安好医生	-8.59

来源：Wind、中泰证券研究所

图表 2：互联网+大健康相关个股 2020 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】**2020年12月1日，公司发布《创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(申报稿)》，根据有关法律法规及公司目前情况，本次可转债发行总额不超过人民币97,026.50万元(含97,026.50万元)，具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会(或由董事会授权的人士)在上述额度范围内确定。
- **【东华软件】**2020年12月1日，公司发布对外投资公告(四)，拟与宁波和丰智慧园区开发建设有限公司共同出资人民币20,000万元，设立“宁波和丰鲲鹏产业园开发经营有限公司”。公司第七届董事会第十八次会议于2020年11月30日上午10:00以通讯表决方式进行，全票通过议案，同意共同出资设立宁波和丰鲲鹏产业园开发经营有限公司，其中公司以自筹资金出资6,000万元，占注册资本的30%。
- **【和仁科技】**2020年12月1日，公司发布关于回购注销部分限制性股票的公告，于2020年11月30日召开第三届董事会第十一次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，因原激励对象李峰因个人原因离职，不符合激励条件，公司根据股权激励管理办法对其持有的尚未解除限售的限制性股票进行回购注销。本次所涉及的尚未解锁的限制性股票数量为29,400股。按照12.34元/股的价格回购注销前述限制性股票。

2020年12月2日，公司发布高级管理人员减持计划届满的公告，公司总股本由117,190,500股增加至164,066,700股。公司于2020年10月30日办理完成2020年非公开发行的登记上市业务，总股本增加至189,929,258股。

- **【麦迪科技】**2020年12月2日，公司发布了关于股东提前终止减持计划暨减持股份结果公告。汪建华先生计划于2020年8月10日至2021年2月9日期间以大宗交易方式减持公司股份不超过1,762,916股，即不超过公司总股本比例1.2059%。其后，汪建华先生于2020年11月16日通过上海证券交易所大宗交易系统减持公司股份100,000股，占公司总股本的0.0687%。截止本公告日，汪建华先生持有公司股份6,951,664股，占公司总股本的4.7745%。近日公司收到汪建华先生的通知决定提前终止本次股份减持计划。

3、行业动态

3.1、海南：推进区域全民健康信息平台建设，普及电子病历

- 近日，由海南省科学技术协会主办，海南省计算机协会承办的第十届海南省科技论坛分论坛——医疗健康大数据论坛在海口举行。海南正在推进区域全民健康信息平台建设，构建智慧医疗体系，目前已有52家医院接入“海南智慧医院”App，未来将实现让每个海南人拥有一份电子

健康档案、每个病人拥有一份电子病历等六大目标。

- 海南省卫健委统计信息中心副主任、高级工程师陈光焰表示，目前海南正推进区域全民健康信息平台建设，实现了与海口市、三亚市平台及省级业务系统对接。在试点医院(海南省人民医院、海南省第三人民医院)等医生工作站进行健康档案调阅服务功能；在基层医疗机构的医生工作站调阅健康档案功能。
- 同时，海南正推进基于全民健康信息平台的分级诊疗平台建设。目前正在加快推进试点应用，重点建设区域电子病历库，分级诊疗服务支撑体系和区域影像中心、区域心电中心、区域病理中心、区域检验检查中心等信息化应用。将依托省区域全民健康信息平台(分级诊疗平台)全面开展同级医疗机构、下级医疗机构对上级医疗机构的检验检查结果互认工作，提高基层卫生服务机构的医疗水平和患者满意度。

链接: <http://www.hi.chinanews.com.cn/hnnew/2020-11-30/553594.html>

3.2、国家医保局：“互联网+”药品配送费用无法由医保基金承担

- 11月30日，国家医保局官网发布了《国家医疗保障局对十三届全国人大三次会议第9472号建议的答复》。针对代表关于进一步完善“互联网+”医疗服务纳入医保支付的建议，国家医保局在制定“互联网+”医疗服务规范、完善“互联网+”医保支付政策、“互联网+”药品配送等五方面做出答复。
- 通医保局表示：疫情期间支持互联网医院开展慢性病复诊。为应对新冠肺炎疫情期间慢性病人用药需求，2020年3月，国家医保局会同国家卫生健康委印发《关于推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》，明确符合要求的互联网医疗机构为参保人提供的常见病、慢性病线上复诊服务，各地可依规纳入医保基金支付范围。
- 由于药品配送不属于基本医疗保险诊疗项目，不在基本医疗保险的支付范围内，因此，“互联网+”药品配送费用无法由医保基金承担。下一步，我们将按照中共中央国务院《关于深化医疗保障制度改革的意见》的相关精神，加强诊疗项目医保支付管理，根据医保基金支付能力，逐步扩大支付范围，更好保障参保人员基本医疗需求。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/XqE9OBaN4s2AzsW5VUPbdg>

3.3、国家健康医疗大数据研究院落户宁夏

- 近年来，宁夏不断创新服务手段，推动医药卫生体制改革，发展“互联网+医疗健康”事业，重视中医药产业的发展，为健康宁夏行动方案的实施打下良好的基础。为响应健康中国行动，2019年，宁夏印发《健康

宁夏行动（2019-2030年）》，落实大健康理念，全力推进健康宁夏行动的建设。

- 在国家卫生健康委的指导下，宁夏回族自治区卫生健康委、科技厅和北京大学医学部、宁夏大学签订四方协议将共建国家健康医疗大数据研究院。作为高端智库，国家健康医疗大数据研究院将开展“互联网+医疗健康”大数据、标准和应用规范基础研究，跟踪评价示范区建设成效，为政府决策提供支撑，总结形成可复制、可借鉴、可推广的“互联网+医疗健康”发展模式和经验。
- 同时，研究院还将开展健康医疗大数据智能处理、信息挖掘等科技研究及公众健康、临床实践（疾病诊断和治疗）相关应用产品研发，做好科技成果转化应用，推进大健康产业链发展，促进数字经济发展。健康医疗大数据技术在病毒溯源、疫情监测和预测分析、复工复产等方面发挥了关键性作用。未来健康医疗大数据的采集挖掘效应，分析利用质量和数据存储量都会以几何倍数快速增长。

链接: https://mp.weixin.qq.com/s/TayxjZJi_DwX1GDw9PaH5A

4、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。下游需求旺盛，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。

5、投资建议及风险提示

5.1、投资建议

- **重点推荐：创业慧康**(区域卫生 IT 龙头企业，互联网医疗板块高速增长)、**久远银海**(医保 IT 龙头企业)、**卫宁健康**(医疗 IT 龙头企业，互联网医疗业务高速增长)、**思创医惠**(国内优质医院信息集成平台商)；
- **推荐关注：阿里健康**(互联网医疗龙头企业，阿里集团健康领域旗舰平台)、**平安好医生**(互联网医疗龙头企业)、**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 及智慧城市厂商)、**麦迪科技**(CIS 领域龙头企业)、**和仁科技**(优质医疗 IT 企业)、**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)

5.2、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。