

公立医院高质量发展，医疗信息化成为重要支撑

事件：2021年6月4日，国办发布《关于推动公立医院高质量发展的意见》（以下简称“意见”），提出要强化信息化支撑作用，推动新一代信息技术与医疗服务深度融合，推进电子病历、智慧服务、智慧管理“三位一体”智慧医院和信息标准化建设，大力发展远程与互联网医疗，推动智能辅助诊疗系统研发应用，探索处方信息与药品零售消费信息互联互通。

核心观点

- **意见明确公立医院信息化建设目标，有望给信息化建设带来新的推动力：**2018年卫健委出台政策对二级以上医院电子病历建设提出具体目标与要求，并在2019、2021年分别出台医院智慧服务、智慧管理的分级评估体系，此次政策提出推动电子病历、智慧服务、智慧管理“三位一体”智慧医院建设。我们认为，电子病历建设有助提升诊疗效率与安全性，而智慧服务与智慧管理分别是提升面向患者的服务以及医院精细化管理的水平，都是医院高质量发展的应有之意，未来主管部门大概率会出台细则进一步提高公立医院电子病历评级要求，并对智慧服务和智慧管理分级评价作出强制要求，这些政策将给医院信息化需求带来较强推动力。
- **互联网医疗再次被强调，期待互联网医院早日破局：**2018年国务院出台鼓励互联网医疗发展的政策以来，互联网医院数量快速增长，而2020年以来的疫情也对医院加速互联网化以及患者用户习惯的形成起到良好推动作用。不过，由于处方流转、网售处方药、互联网医疗服务定价等细则并未完全推出，医院在互联网医院运营方面仍在探索，内部激励方面还有待理顺，导致互联网医院服务的闭环和商业化还有待推进。我们认为公立医院在医疗资源和线上线下服务打通方面有着较强的优势，一旦政策细则明确、体制机制持续完善，公立医院互联网医院服务将迎来广阔的发展空间。
- **公立医院高质量发展将带来信息化需求增量：**意见还提出“支持部分实力强的公立医院在控制单体规模的基础上，适度建设发展多院区”，“建立紧密型城市医疗集团”、“积极发展紧密型县域医共体”，我们认为，三甲医院新建院区以及城市医疗集团、县域医共体的建设，都离不开信息化作为必要的配套与支撑，这将给医疗信息化行业带来新的需求增量。
- **我们认为，国办发布的推动公立医的高质量发展的意见，将推动智慧医院体系建设迈上新的台阶，互联网医疗政策与机制逐步理顺，同时，增加三甲医院新建院区以及建设城市医疗集团、县域医共体也将带来信息化需求增量，这将推动医疗信息化需求加速释放。**

投资建议与投资标的

- 推荐医院信息化和互联网医院龙头企业卫宁健康(300253, 买入)、创业慧康(300451, 未评级)，建议关注和仁科技(300550, 未评级)。

风险提示

- 政策推进不及预期风险，新产品推进慢于预期风险；

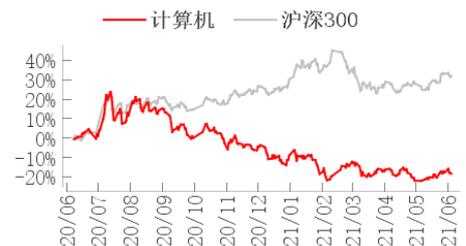


东方证券
ORIENT SECURITIES

行业评级 **看好** 中性 看淡 (维持)

国家/地区 中国
行业 计算机行业
报告发布日期 2021年06月05日

行业表现



资料来源：WIND、东方证券研究所

证券分析师 浦俊懿
021-63325888*6106
pujunyi@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860514050004

联系人 徐宝龙
021-63325888*7900
xubaolong@orientsec.com.cn

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

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本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn