

# 软件及服务

## 医疗 IT 系列跟踪之八：医疗大数据标准、安全和服务管理办法出台

### 热点速评

#### 事件

9 月 13 日，卫健委公开了《国家健康医疗大数据标准、安全和服务管理办法（试行）》（简称《试行办法》）。《试行办法》旨在对健康医疗大数据服务管理，以及“互联网+医疗健康”的发展等方面进行引导。2016 年 6 月，国务院办公厅印发了《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》，此次《试行办法》是此前国务院文件的进一步落地。此次《试行办法》对标准管理、安全管理、服务管理进行了规范，进一步明确了行政部门、医疗机构、应用单位以及个人在医疗大数据使用中的责权利。

#### 评论

国家层面的布局已逐步完备，三大“国家队”持续推进打造“1+5+X”总体规划。

- ▶ 卫健委牵头成立三大“国家队”。三支国家队包括中国健康医疗大数据产业发展有限公司、中国健康医疗大数据科技发展集团公司、中国健康医疗大数据股份有限公司，其中医疗 IT 领域上市公司东软集团、万达信息、易联众、荣科科技参与筹建了科技发展集团公司。“国家队”的作用主要在于通过健康医疗大数据促进优质医疗资源下沉、支持三医联动/分级诊疗/异地结算/远程服务、推动业态/产品创新等。
- ▶ 健康医疗大数据中心“1+5+X”逐步完备。为推动医疗大数据在全国顺利应用，消除数据孤岛、数据烟囱等问题，卫健委于 2016 年开始推动健康医疗大数据中心及产业园建设，规划了“1+5+X”的布局（此前为“1+7+X”），即一个国家级中心、七个区域中心以及各地若干应用发展中心，三家健康大数据集团公司承担了推动国家、区域以及应用发展中心试点工程任务。

医疗大数据政策与基础设施逐步完善将使前端应用快速发展成为可能。目前医疗大数据应用政策尚不完善，不同医疗机构、机构内部不同系统间数据共享仍然相对困难。国家层面推动基础设施建设有望将国家、省、地市、区县四级的医疗数据进行统一的综合汇总，从而使得前端的医疗大数据应用成为可能。我们维持推荐卫宁健康，建议关注思创医惠、和仁科技、东软集团等。

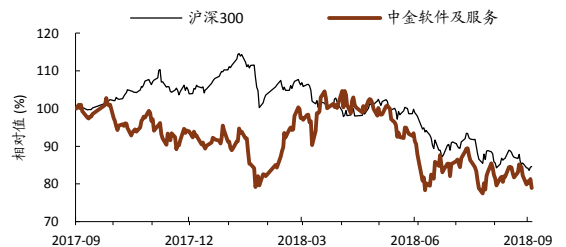
#### 风险

政策变化导致行业需求波动；创新业务模式商业化进展缓慢；市场估值过高；部分公司的股东减持风险。

股票名称	评级	目标价格	P/E (x)	
			2018E	2019E
东软集团-A	推荐	15.12	31.7	25.8
卫宁健康-A	推荐	15.60	70.3	52.6
思创医惠-A	中性	10.34	43.2	34.6
万达信息-A	中性	18.50	53.8	44.1

中金一级行业

科技



相关研究报告

- 软件及服务,技术硬件及设备 | 周报: 板块短期有获利了结压力,但上涨逻辑未变 (2018.09.09)
- 软件及服务,技术硬件及设备 | 收入利润增速延续下降趋势,板块分化加剧,精选龙头公司 (2018.09.03)
- 软件及服务,技术硬件及设备 | 周报: 中报披露完毕,板块分化明显 (2018.09.03)
- 东方国信-A | 子公司发展态势良好,资本化率维持在较高水平 (2018.09.02)
- 思创医惠-A | 智慧医疗业务快速推进,商业智能业务企稳回升 (2018.08.31)
- 卫宁健康-A | 收入稳定增长,“双轮驱动”下创新业务落地加速 (2018.08.30)

资料来源: 万得资讯、彭博资讯、中金公司研究部

卢婷

黄丙延

分析师

联系人

ting.lu@cicc.com.cn

bingyan.huang@cicc.com.cn

SAC 执业编号: S0080513090003

SAC 执业编号: S0080117060003

SFC CE Ref: BCG257



**图表 1：健康医疗大数据相关政策**

时间	政策	内容
2015	《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	支持第三方机构构建医学影像、健康档案、检验报告、电子病历等医疗信息共享服务平台。
2015	《促进大数据发展行动纲要》	发展医疗健康服务大数据，构建综合健康服务应用
2016	《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》	拓实健康医疗大数据应用基础、全面深化健康医疗大数据应用
2016	《“健康中国2030”规划纲要》	加强健康医疗大数据应用体系建设，推进基于区域人口健康信息平台的健康医疗大数据开放共享
2017	《“十三五”全国人口健康信息化发展规划》	实现国家人口健康信息平台 and 32 个省级平台互联互通，初步实现基本医保全国联网和新农合跨省异地就医即时结算，形成跨部门健康医疗大数据资源共享的良好格局。
2016/2017	健康医疗大数据应用及产业园建设试点工程	确定了福建省(福州、厦门)、江苏省(南京、常州)为第一批试点省市；山东、安徽、贵州为第二批试点省份
2017	卫计委牵头成立三大健康医疗大数据集团	包括中国健康医疗大数据产业发展有限公司、中国健康医疗大数据科技发展集团公司、中国健康医疗大数据股份有限公司
2018	《国家健康医疗大数据标准、安全和服务管理办法（试行）》	对健康医疗大数据服务管理，以及“互联网+医疗健康”的发展等方面进行引导

资料来源：iResearch，中金公司研究部

**图表 2：健康医疗大数据三支国家队及最新进展**

集团名称	成立日期	成员	最新进展
中国健康医疗大数据产业发展有限公司	2017年4月13日	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 中国电子（网络安全和信息化产业布局）</li> <li>▶ 国家开发投资（优势资源进行对接）</li> <li>▶ 中国联通（“匠心网络”、平台及运营能力）</li> <li>▶ 结构调整基金股份（产业升级、结构调整和机制创新）</li> </ul>	
中国健康医疗大数据科技发展集团公司	2017年6月1日	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 中国科学院控股发起</li> <li>▶ 中国银行、工商银行、中国电信、中国信达、广州城投、神州数码、首钢、东软、万达信息、易联众和荣科科技等企业参与筹建</li> </ul>	▶ 2017年7月15日，东软与中国电信在北京签署《健康医疗大数据及相关产业互联网战略合作协议》。推动“中国健康医疗大数据中心（东北区）”的建设。
中国健康医疗大数据股份有限公司	2017年6月20日	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 中国移动、浪潮集团发起</li> <li>▶ 国新控股、国家开发银行、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行参与投资</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 2018年2月7日，在中国健康医疗大数据股份有限公司的支撑下，山东省和济南市以95.7%的达标率，通过国家卫健委专家团考核，是全国首家通过评估的试点省市。</li> <li>▶ 4月27日，国家健康医疗大数据北方中心正式落户济南。</li> </ul>

资料来源：亿欧网，中金公司研究部



图表 3: 健康医疗大数据中心建设进展情况

中心名称	省	市/区	参与建设单位
<b>区域级中心</b>			
东南中心	福建省	厦门、福州	中国健康医疗大数据产业发展有限公司
东部中心	江苏省	南京、常州	南京市承建单位为南京扬子集团
北方中心	山东省	济南	中国健康医疗大数据股份有限公司
西部中心	贵州省	贵阳	中国生物技术发展中心、华大基因
中部中心	安徽省	合肥	科大讯飞
<b>其他中心</b>			
	天津	东丽区	中电数据（中国电子信息产业集团）
	河北省	邯郸市	中电数据（中国电子信息产业集团）
	重庆市	沙坪坝区	中国健康医疗大数据科技发展集团公司
	浙江省	宁波市	
	四川省	成都市双流区	中国电子信息产业集团
	江西省		中国电子信息产业集团
	辽宁省		东软集团
	广东省	广州市	南方医科大学
	甘肃省	兰州市	

资料来源: 亿欧网, 各省级政府网站, 中金公司研究部



## 法律声明

### 一般声明

本报告由中国国际金融股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但中国国际金融股份有限公司及其关联机构（以下统称“中金公司”）对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，中金公司及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，中金公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与中金公司的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

中金公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。中金公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。中金公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

本报告由受香港证券和期货委员会监管的中国国际金融香港证券有限公司（“中金香港”）于香港提供。香港的投资者若有任何关于中金公司研究报告的问题请直接联系中金香港的销售交易代表。本报告作者所持香港证监会牌照的牌照编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

本报告由受新加坡金融管理局监管的中国国际金融（新加坡）有限公司（“中金新加坡”）于新加坡向符合新加坡《证券期货法》定义下的认可投资者及/或机构投资者提供。提供本报告于此类投资者，有关财务顾问将无需根据新加坡之《财务顾问法》第 36 条就任何利益及/或其代表就任何证券利益进行披露。有关本报告之任何查询，在新加坡获得本报告的人员可联系中金新加坡销售交易代表。

本报告由受金融服务监管局监管的中国国际金融（英国）有限公司（“中金英国”）于英国提供。本报告有关的投资和服务仅向符合《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19（5）条、38 条、47 条以及 49 条规定的人士提供。本报告并未打算提供给零售客户使用。在其他欧洲经济区国家，本报告向被其本国认定为专业投资者（或相当性质）的人士提供。

本报告将依据其他国家或地区的法律法规和监管要求于该国家或地区提供本报告

### 特别声明

在法律许可的情况下，中金公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到中金公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

与本报告所含具体公司相关的披露信息请访 <https://research.cicc.com/footer/disclosures>，亦可参见近期已发布的关于该等公司的具体研究报告。

研究报告评级分布可从 <https://research.cicc.com/footer/disclosures> 获悉。

个股评级标准：分析员估测未来 6~12 个月绝对收益在 20% 以上的个股为“推荐”、在 -10%~20% 之间的为“中性”、在 -10% 以下的为“回避”。星号代表首次覆盖或再次覆盖。

行业评级标准：“超配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑赢大盘 10% 以上；“标配”，估测未来 6~12 个月某行业表现与大盘的关系在 -10% 与 10% 之间；“低配”，估测未来 6~12 个月某行业会跑输大盘 10% 以上。

本报告的版权仅为中金公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

V160908  
编辑：樊荣



## 北京

### 中国国际金融股份有限公司

北京市建国门外大街1号

国贸写字楼2座28层

邮编: 100004

电话: (86-10) 6505-1166

传真: (86-10) 6505-1156

## 深圳

### 中国国际金融股份有限公司深圳分公司

深圳市福田区益田路5033号

平安金融中心72层

邮编: 518000

电话: (86-755) 8319-5000

传真: (86-755) 8319-9229

## 上海

### 中国国际金融股份有限公司上海分公司

上海市浦东新区陆家嘴环路1233号

汇亚大厦32层

邮编: 200120

电话: (86-21) 5879-6226

传真: (86-21) 5888-8976

## Singapore

### China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited

#39-04, 6 Battery Road

Singapore 049909

Tel: (65) 6572-1999

Fax: (65) 6327-1278

## 香港

### 中国国际金融(香港)有限公司

香港中环港景街1号

国际金融中心第一期29楼

电话: (852) 2872-2000

传真: (852) 2872-2100

## United Kingdom

### China International Capital Corporation (UK) Limited

Level 25, 125 Old Broad Street

London EC2N 1AR, United Kingdom

Tel: (44-20) 7367-5718

Fax: (44-20) 7367-5719

### 北京建国门外大街证券营业部

北京市建国门外大街甲6号

SK大厦1层

邮编: 100022

电话: (86-10) 8567-9238

传真: (86-10) 8567-9235

### 上海黄浦区湖滨路证券营业部

上海市黄浦区湖滨路168号

企业天地商业中心3号楼18楼02-07室

邮编: 200021

电话: (86-21) 56386-1195、6386-1196

传真: (86-21) 6386-1180

### 南京汉中路证券营业部

南京市鼓楼区汉中路2号

亚太商务楼30层C区

邮编: 210005

电话: (86-25) 8316-8988

传真: (86-25) 8316-8397

### 厦门莲岳路证券营业部

厦门市思明区莲岳路1号

磐基中心商务楼4层

邮编: 361012

电话: (86-592) 515-7000

传真: (86-592) 511-5527

### 重庆洪湖西路证券营业部

重庆市北部新区洪湖西路9号

欧瑞蓝爵商务中心10层及欧瑞

蓝爵公馆1层

邮编: 401120

电话: (86-23) 6307-7088

传真: (86-23) 6739-6636

### 佛山季华五路证券营业部

佛山市禅城区季华五路2号

卓远商务大厦一座12层

邮编: 528000

电话: (86-757) 8290-3588

传真: (86-757) 8303-6299

### 宁波扬帆路证券营业部

宁波市高新区扬帆路999弄5号

11层

邮编: 315103

电话: (86-0574) 8907-7288

传真: (86-0574) 8907-7328

### 北京科学院南路证券营业部

北京市海淀区科学院南路2号

融科资讯中心B座13层1311单元

邮编: 100190

电话: (86-10) 8286-1086

传真: (86-10) 8286-1106

### 深圳福华一路证券营业部

深圳市福田区福华一路6号

免税商务大厦裙楼201

邮编: 518048

电话: (86-755) 8832-2388

传真: (86-755) 8254-8243

### 广州天河路证券营业部

广州市天河区天河路208号

粤海天河城大厦40层

邮编: 510620

电话: (86-20) 8396-3968

传真: (86-20) 8516-8198

### 武汉中南路证券营业部

武汉市武昌区中南路99号

保利广场写字楼43层4301-B

邮编: 430070

电话: (86-27) 8334-3099

传真: (86-27) 8359-0535

### 天津南京路证券营业部

天津市和平区南京路219号

天津环贸商务中心(天津中心)10层

邮编: 300051

电话: (86-22) 2317-6188

传真: (86-22) 2321-5079

### 云浮新兴东堤北路证券营业部

云浮市新兴县新城东堤北路温氏科技园服务

楼C1幢二楼

邮编: 527499

电话: (86-766) 2985-088

传真: (86-766) 2985-018

### 福州五四路证券营业部

福州市鼓楼区五四路128-1号恒力城办公楼

38层02-03室

邮编: 350001

电话: (86-591) 8625 3088

传真: (86-591) 8625 3050

### 上海浦东新区世纪大道证券营业部

上海市浦东新区世纪大道8号

上海国金中心办公楼二期46层4609-14室

邮编: 200120

电话: (86-21) 2057-9499

传真: (86-21) 2057-9488

### 杭州教工路证券营业部

杭州市教工路18号

世贸丽晶城欧美中心1层

邮编: 310012

电话: (86-571) 8849-8000

传真: (86-571) 8735-7743

### 成都滨江东路证券营业部

成都市锦江区滨江东路9号

香格里拉办公楼1层、16层

邮编: 610021

电话: (86-28) 8612-8188

传真: (86-28) 8444-7010

### 青岛香港中路证券营业部

青岛市市南区香港中路9号

香格里拉写字楼中心11层

邮编: 266071

电话: (86-532) 6670-6789

传真: (86-532) 6887-7018

### 大连港兴路证券营业部

大连市中山区港兴路6号

万达中心16层

邮编: 116001

电话: (86-411) 8237-2388

传真: (86-411) 8814-2933

### 长沙车站北路证券营业部

长沙市芙蓉区车站北路459号

证券大厦附楼三楼

邮编: 410001

电话: (86-731) 8878-7088

传真: (86-731) 8446-2455

### 西安雁塔证券营业部

西安市雁塔区二环南路西段64号

凯德广场西塔21层02/03号

邮编: 710065

电话: (+86-29) 8648 6888

传真: (+86-29) 8648 6868

