

## 医疗 IT 迈入新时代，投资迎来新机遇

### 投资事件：

10月9日李克强总理在国务院常务会议上强调“以‘互联网+医疗’破解难题，加速推广远程医疗、预约诊疗、日间手术等医疗服务模式，全面推进医疗便民惠民服务”，并指出“在全国推进基本医保信息联网，实现符合规定的异地就医住院费用直接结算”。

### 报告摘要：

**医疗信息化行业迈入 2.0 时代——CIS 时代，新领域孕育新机遇。**医疗信息化正从 1.0 时代——HIS 时代（医院管理信息系统时代）往 2.0 时代——CIS 时代（诊疗信息系统时代）转变，其本质上是信息化从非诊疗领域往诊疗领域发展，符合信息化对行业影响的大趋势。目前 CIS 领域处于高速成长期，各细分行业蓬勃发展，比如手术麻醉信息系统、ICU 信息系统、血透信息系统等细分领域正加速发展。医疗信息化行业迈入新时代，又将孕育投资新机会。

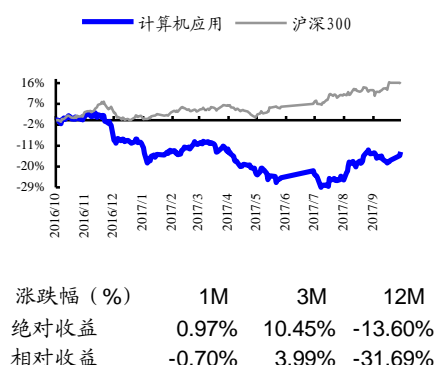
**医疗 IT 新模式和新产品创造新价值，有望加速行业发展。**传统医疗 IT 解决医院传统管理方式信息化问题，比如挂号信息系统替代纸质挂号账本，其主要解决效率提升问题。医疗 IT 新模式和新产品，比如远程医疗信息系统不仅让原本无法有效实现的远程问诊模式落地，而且盈利模式可以转变为“系统销售+服务收费”新模式。这对医疗而言既提高效率又创造新价值。新模式和新产品赋予行业发展新动力，扩展行业成长空间。

**新技术让“互联网+健康管理”落地加速，广阔市场空间待挖掘。**互联网和物联网等新兴技术让数据实时收集和处理、信息交互等更加便捷和高效。现在移动设备、可穿戴设备等成为行为数据、生命体征数据采集和分析的载体，并已经成为信息交互的良好窗口。新技术让“互联网+健康管理”模式加速落地，广阔市场空间待挖掘。

**投资建议：**推荐关注**麦迪科技**（手麻信息系统龙头企业，多款新产品高速增长）、**和仁科技**（优质电子病历厂商，新军字一号独家推广厂商）、**卫宁健康**（HIS 领域龙头企业，四朵云战略推动新模式和新产品发展）、**久远银海**（社保 IT 领域领军企业，全国医保联网系统建设单位）、**乐心医疗**（全球可穿戴设备领军企业，打造健康管理生态）。

**风险提示：**政策风险、业务发展不及预期

### 历史收益率曲线



重点公司	投资评级
麦迪科技	买入
和仁科技	买入
乐心医疗	买入
卫宁健康	增持
久远银海	增持

### 相关报告

《软件赛道之建筑行业信息化（一）：风口已至，建筑信息化迎来行业黄金发展期》

2017-08-28

《信息安全行业深度报告：信息安全传统市场稳增长，新兴市场多点爆发》

2017-07-30

《网络安全法正式实施，行业发展加速》

2017-06-01

《勒索病毒肆虐全球，网络安全烽烟再起》

2017-05-15

**证券分析师：闻学臣**

执业证书编号：S0550516020002

**研究助理：何柄谕**

执业证书编号：S0550116040012

010-63210812 heby@nesc.cn

重点公司	现价 10-11	EPS			PE			评级
		2016A	2017E	2018E	2016A	2017E	2018E	
麦迪科技	40.62	0.57	0.75	1.02	71.26	54.16	39.82	买入
和仁科技	44.43	0.65	0.85	1.12	68.35	52.27	39.67	买入
乐心医疗	28.80	1.36	0.03	0.29	21.18	960	99.31	买入
卫宁健康	8.58	0.63	0.14	0.18	13.62	61.29	47.67	增持
久远银海	37.82	0.97	1.25	1.56	38.99	30.26	24.24	增持

### 分析师简介:

**闻学臣:** 计算机与互联网团队组长, 3年计算机行业研究经验, 2年传统企业互联网转型咨询经验, 互联网金融千人会联合创始人, 2015年新财富、水晶球团队成员, 2015年加入东北证券。

**何柄谕:** 工科硕士, 1年计算机行业研究经验, 专注医疗信息化、互联网金融、信息安全等领域研究, 2016年水晶球团队成员, 2016年加入东北证券。

### 重要声明

本报告由东北证券股份有限公司(以下称“本公司”)制作并仅向本公司客户发布, 本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利, 不与投资者分享投资收益, 在任何情况下, 我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 并在法律许可的情况下不进行披露; 可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 须在本公司允许的范围使用, 并注明本报告的发布人和发布日期, 提示使用本报告的风险。

若本公司客户(以下称“该客户”)向第三方发送本报告, 则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意, 本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则, 所采用数据、资料的来源合法合规, 文字阐述反映了作者的真实观点, 报告结论未受任何第三方的授意或影响, 特此声明。

### 投资评级说明

股票 投资 评级 说明	买入	未来 6 个月内, 股价涨幅超越市场基准 15% 以上。
	增持	未来 6 个月内, 股价涨幅超越市场基准 5% 至 15% 之间。
	中性	未来 6 个月内, 股价涨幅介于市场基准-5% 至 5% 之间。
	减持	在未来 6 个月内, 股价涨幅落后市场基准 5% 至 15% 之间。
	卖出	未来 6 个月内, 股价涨幅落后市场基准 15% 以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益持平。
	落后大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

### 东北证券股份有限公司

#### 中国 吉林省长春市

生态大街6666号  
邮编: 130119  
电话: 4006000686  
传真: (0431)85680032  
网址: <http://www.nesc.cn>

#### 中国 北京市西城区

锦什坊街28号  
恒奥中心D座  
邮编: 100033  
电话: (010)63210800  
传真: (010)63210867

#### 中国 上海市浦东新区

杨高南路729号  
邮编: 200127  
电话: (021)20361009  
传真: (021)20361258

#### 中国 深圳南山区

大冲商务中心1栋2号楼24D  
邮编: 518000

### 机构销售

#### 华北地区

销售总监 李航  
电话: (010) 63210896  
手机: 136-5103-5643  
邮箱: [lihang@nesc.cn](mailto:lihang@nesc.cn)

#### 华东地区

销售总监 袁颖  
电话: (021) 20361100  
手机: 136-2169-3507  
邮箱: [yuanying@nesc.cn](mailto:yuanying@nesc.cn)

#### 华南地区

销售总监 邱晓星  
电话: (0755) 33975865  
手机: 186-6457-9712  
邮箱: [qiuxx@nesc.cn](mailto:qiuxx@nesc.cn)