

医药生物行业专题报告

政策顶层设计引领医疗信息化科技新内需，重点关注数据要素互联互通

方正证券研究所证券研究报告

分析师

周超泽 登记编号：S1220523070003

张初晨 登记编号：S1220523070001

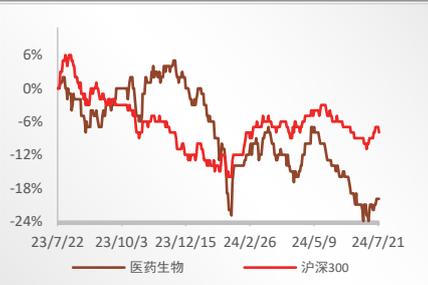
许睿 登记编号：S1220523080005

行业评级：推荐

行业信息

上市公司总家数	638
总股本(亿股)	5,828.44
销售收入(亿元)	12,844.54
利润总额(亿元)	1,389.98
行业平均 PE	130.90
平均股价(元)	18.38

行业相对指数表现



数据来源：wind 方正证券研究所

相关研究

《基金中报分析：2024Q2 重仓配置向器械倾斜，宽基医药持仓降至历史新低》2024.07.22

《生物医药行业-2022 年年报及 23Q1 季报总结-细分赛道表现分化，布局疫后复苏资产》2023.07.28

《疫苗行业专题报告：疫苗批签发疫后复苏明显，多个重点品种大幅增长》2023.02.18

《连锁药店专题报告：药店边际改善拐点已现，全国连锁化行则将至》2022.09.23

2024 年 7 月 15 日至 18 日，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议在京举行，并审议通过了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》。其中，提出要构建全国统一大市场，完善要素市场制度和规则，推动生产要素畅通流动，并加快建设分级诊疗体系，推进紧密型医联体建设，强化基层医疗卫生服务。这些改革举措对医疗行业信息化互联互通水平提出了广度和深度双重更高要求，有望给行业带来全新的内需机遇。

医疗信息化支持政策频出，重点聚焦数据要素互联互通。2018 年至今，国家在政策端层层加码，重点聚焦在数据要素互联互通，从医疗机构内部各系统的互联互通，到医疗机构之间的互联互通，再到包括基层在内的区域医疗机构互联互通，加大了医疗信息化建设的“深度”。此外，除了针对现有的、医疗机构内部的诊疗服务，政策还鼓励积极延伸医疗服务到院外，延伸了医疗信息化建设的“广度”。

医疗信息化市场空间广阔，精细化管理需求驱动高增长。据 IDC 及前瞻产业研究院数据，2022 年我国医疗信息化市场规模已超 630 亿元，预计到 2028 年有望突破 1400 亿元，2022-2028E 的 CAGR 为 14.23%。通过对我国医疗信息建设的复盘发现，政策支持+数字化转型需求+技术升级是驱动医疗信息化发展及向智慧医疗演进的重要因素。我们认为，主要有以下几点行业趋势给我国医疗信息化发展带来增长动力。

1) 人口老龄化、慢病趋势加剧，居民健康服务需求随之升级。近年来，我国人口老龄化趋势明显，叠加慢病年轻化趋势，慢性疾病医疗服务、老年护理等已成为中国社会的“刚需”。信息化手段能进一步提升医疗服务的质量与水平，满足居民不断增长的医疗保障需求。

2) 电子病历评级及互联互通成熟度逐年增强，下沉机构市场潜力逐步激活。从政策端来看，国家对电子病历应用水平及医疗机构之间的信息互联互通的要求持续提高，并逐步将二级及以下医院纳入考核标准。虽然近年来电子病历评级及互联互通成熟度逐年增强，但整体应用水平、下沉度仍有待提升，信息化建设空间仍较大。

3) 医保控费加速覆盖，数据增值服务市场有望快速增长。DRG/DIP 医保支付改革后，我国医保基金结存率较前几年出现明显下降，医院不得不提质增效、降低成本以应对运营压力，这带动了医保控费信息化市场的高速发展。

4) 创新技术持续融合，AI、医疗云等服务发展空间大。随着医疗业务智能化变革加速，除传统 IT 基础技术应用外，AI、云技术、大数据等创新技术的不断融合与应用。医疗信息系统云化、医疗数据资产化等前景广阔。

投资建议：政策东风的持续推进、医疗数字化转型升级的需求高增及创新技术的应用赋能是医疗信息化行业发展的三大推动力，这也为相应的软、硬件产品供应商提供了较大发展机遇，云平台、智慧城市等加速建设也催生出巨大的发展空间。建议关注：和仁科技、万达信息、创业慧康、思创医惠等医疗信息化龙头企业。

风险提示：政策落地不及预期风险，行业竞争加剧风险，新产品更新不及预期风险，宏观经济形势变化风险，数据安全风险，下游需求不及预期风险等。

正文目录

1 政策支持+数字化转型需求+技术升级驱动医疗信息化发展.....	5
1.1 二十届三中全会强调统一大市场，医疗数据要素开发利用有望加速.....	5
1.2 我国医疗信息化已进入区域信息化阶段，正向智能化发展.....	5
1.3 政策推动医疗信息化深度和广度，向智慧医疗演进.....	5
1.4 精细化管理需求高增，行业规模有望快速增长.....	8
1.4.1 人口老龄化、慢病趋势加剧，居民健康服务需求随之升级.....	8
1.4.2 电子病历评级及互联互通成熟度逐年增强，下沉机构市场潜力逐步激活.....	9
1.4.3 医保控费加速覆盖，数据增值服务市场有望快速增长.....	11
1.4.4 创新技术持续融合，AI、医疗云等服务发展空间大.....	12
1.4.5 医疗信息化行业市场空间广阔，政府等投资力度不断加大.....	15
2. 投资建议.....	16
3. 风险提示.....	16

图表目录

图表 1: 中国医疗信息化发展历程	5
图表 2: 中国医疗信息化主要政策梳理.....	6
图表 3: 2012-2023 年我国 60 岁以上人口数及占比	9
图表 4: 2015-2023 年全国居民人均医疗保健支出情况	9
图表 5: 2023 年中国医院 HIS 系统市场份额 Top6.	9
图表 6: 不同年度中国电子病历系统功能应用水平分级对比.....	10
图表 7: 各企业助力通过 2022 年电子病历高评级的医院数量 (个)	10
图表 8: 不同年度中国医院互联互通标准化成熟度对比.....	11
图表 9: 2013-2022 年我国医保基金收入与支出情况	12
图表 10: 由精细化管理需求而催生的医保控费市场第二增长曲线.....	12
图表 11: 各项新技术融入促进智慧医疗发展.....	13
图表 12: 2021-2022 年度医院云技术应用情况	14
图表 13: 和仁科技健康城市示意图.....	15
图表 14: 2019-2028E 年我国医疗信息化行业市场规模 (亿元)	15
图表 15: 2018-2023 年中国医疗信息化行业投资情况	16

1 政策支持+数字化转型需求+技术升级驱动医疗信息化发展

1.1 二十届三中全会强调统一大市场，医疗数据要素开发利用有望加速

2024年7月15日至18日，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议在北京举行，并审议通过了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》。其中，提出要构建全国统一大市场，完善要素市场制度和规则，推动生产要素畅通流动，并加快建设分级诊疗体系，推进紧密型医联体建设，强化基层医疗卫生服务。

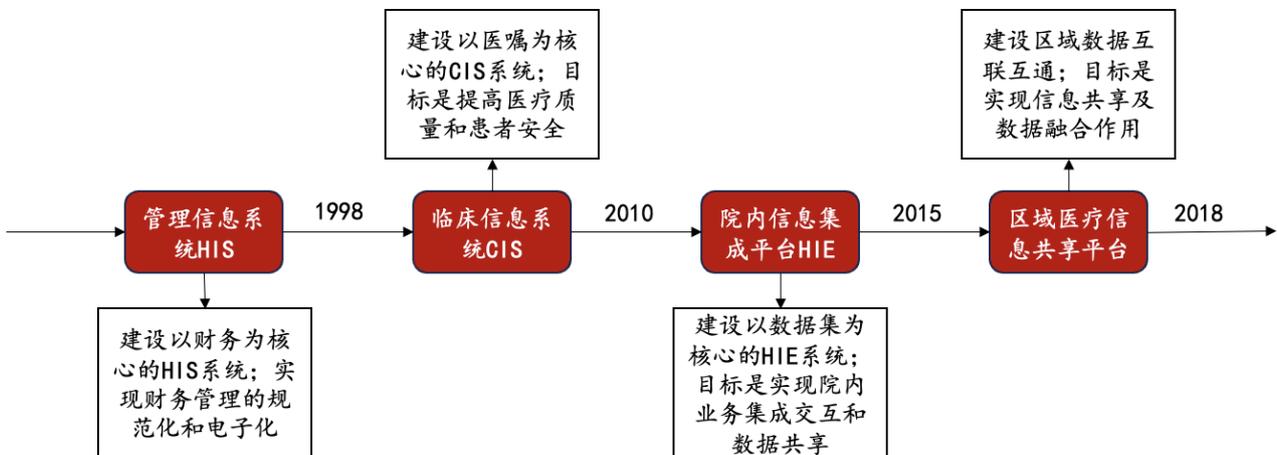
全国统一大市场的概念最早在1985年提出，经过多年的实践深化得以不断完善。2022年，国务院发布《关于加快建设全国统一大市场的意见》，从全局和战略高度加快建设全国统一大市场，要求加快培育统一的技术和数据市场。作为与人类健康密切相关的产业，建设全国统一大市场对医药行业而言同样至关重要，对医疗行业信息化互联互通水平提出了更高要求。党的二十届三中全会再次强调统一全国统一大市场的必要性并强调加快基层医疗水平建设，毫无疑问将推动医疗数据互联互通的进一步深入发展，推动各级医疗机构从数据治疗的顶层设计出发，推动全院级别及院间的数据统一管理，在保障患者诊疗数据安全的同时提高临床数据的可及性。

1.2 我国医疗信息化已进入区域信息化阶段，正向智能化发展

医疗信息化即医疗服务的数字化、网络化、信息化，是指通过计算机科学和现代网络通信技术及数据库技术，为各医院之间以及医院所属各部门之间提供病人信息和管理信息的收集、存储、处理、提取和数据交换，并满足所有授权用户的功能需求。广义的医疗信息化主要包括医院信息化、区域医疗信息化、医保信息化及药品信息化。

根据国际统一的医疗系统信息化水平划分，医疗信息化的建设分为三个层次：医院信息管理系统、临床信息管理系统和公共卫生信息化。中国医疗信息化进程在1999年开始推进，2015年后随着互联网高速发展，整体进程加快，目前进入了区域信息化阶段，目标是实现区域数据互联互通，资源共享；终级阶段是智慧医疗——由智慧医院、区域医疗和家庭健康构成的全方位、全覆盖且应用场景广泛的医疗系统。

图表1: 中国医疗信息化发展历程



资料来源：华经产业研究院，方正证券研究所

1.3 政策推动医疗信息化深度和广度，向智慧医疗演进

我国医疗信息化建设的研究和实践起步较晚，但在国家政策的大力支持和推动下，医疗信息化建设发展迅速。自 2003 年发布《全国卫生信息化发展规划纲要 2003-2010 年》以来，信息化建设中心开始向临床转移，临床管理信息化系统（GIS）、影像信息管理系统（PACS）等开始加速普及。2009-2011 年，国家多部门发布文件，明确电子病历的标准配合相关评价方法，有力且高效推动了信息化建设中的各系统之间进行互联互通，我国医疗信息化也开始向医疗数字化发展。2018 年，卫健委发布《进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设工作》，除了进一步夯实电子病历建设的重要地位外，更是强调了促进医疗机构之间的信息化系统实现互联互通，消除信息孤岛，实现医疗信息在医疗机构之间、在区域内的共享和交换。

2018 年后，国家在政策端层层加码，重点聚焦在数据互联互通，从医疗机构内部各系统的互联互通，到医疗机构之间的互联互通，再到包括基层在内的区域医疗机构互联互通，加大了医疗信息化建设的“深度”。此外，除了针对现有的、医疗机构内部的诊疗服务，政策还鼓励积极延伸医疗服务到院外，构建除“智慧医院”外的包含患者全程健康管理的“智慧医疗”市场，满足患者更多的诊疗需求，延伸了医疗信息化建设的“广度”。

2024 年以来，国家出台多项与医疗信息化相关的政策文件，对医药卫生体制改革、医疗资源下沉、建设以患者为中心的医疗服务、提升医疗质控等工作目标中，均对信息化水平提出了响应要求，并在相关细分领域提出多项指导方针。指导政策的频繁出台体现了国家在“十四五”战略期对医疗信息化的积极全面推进，医疗卫生体系对数字化及互联互通的需求加速增长。

图表2: 中国医疗信息化主要政策梳理

发布时间	发布部门	政策名称	主要内容
2015 年 3 月	国务院	《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020 年）》	计划到 2020 年，实现全员人口信息、电子健康档案和电子病历三大数据库基本覆盖全国人口，并实现信息动态更新
2016 年 10 月	国务院	《“健康中国 2030”规划纲要》	建设互联互通的国家、省、市、县四级人口健康信息平台，实现公共卫生、计划生育、医疗服务、医疗保障、药品供应、综合管理等应用信息系统互联互通和业务协同
2018 年 4 月	国家卫健委	《全国医院信息化建设标准与规范（试行）》	对二级医院、三级乙等医院和三级甲等医院的临床业务、医院管理等工作需要给出明确规定
2018 年 8 月	国家卫健委	《进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设工作》	除了进一步夯实电子病历建设的重要地位外，更是强调了促进医疗机构之间的信息化系统实现互联互通，消除信息孤岛，实现医疗信息在医疗机构之间、在区域内的共享和交换
2019 年 4 月	国家卫健委	《全国基层医疗卫生机构信息化建设标准与规范（试行）》	着眼未来 5-10 年全国基层医疗卫生机构信息化建设应用和发展要求，满足全国社区卫生服务中心（站）乡镇卫生院（村卫生室）的服务业务、管理业务等
2020 年 8 月	国家卫健委	《国家医疗健康信息医院信息互联互通标准化成熟度测评方案（2020 年版）》	通过“以测促用、以测促改、以测促建”的原则，推动医疗机构之间的信息互联互通和信息共享。该方案明确了医院信息互联互通测评的应用效果评价等级，从一级到五级甲等，每个等级的要求逐级覆盖累加，切实促进医疗机构之间的信息互联互通

2021年6月	国务院	《深化医药卫生体制改革2021年重点工作任务》	加强智慧医院建设，推动人工智能、第五代移动通信（5G）等新技术应用
2021年10月	国家卫健委	《公立医院高质量发展促进行动（2021-2025年）》	提出将信息化作为医院基本建设的优先领域，建设电子病历、智慧服务、指挥管理“三位一体”的智慧医院信息系统完善智慧医院分级评估顶层设计。到2022年，全国二级和三级公立医院电子病历应用水平平均级别分别达到3级和4级，智慧服务平均级别力争达到2级和3级，智慧管理平均级别力争达到1级和2级，能够支撑线上线下一体化的医疗服务新模式。到2025年，建成一批发挥示范引领作用的智慧医院，线上线下一体化医疗服务模式形成，医疗服务区域均衡性进一步增强
2022年2月	国家卫健委	《医疗机构检查检验结果互认管理办法》	对医疗机构检查检验结果互认的各项要求进行了明确。提出医疗机构应当按照医院信息化建设标准与规范要求，加强以电子病历为核心的医院信息平台建设
2022年5月	国务院	《“十四五”国民健康规划》	提出要促进全民健康信息联通应用，落实医疗卫生机构信息化建设标准与规范，依托实体医疗机构建设互联网医院，支持医疗联合体运用互联网技术便捷开展预约诊疗、双向转诊、远程医疗等服务，优化“互联网+”签约服务
2022年11月	国家卫健委等	《“十四五”全民健康信息化规划》	提出8个方面主要任务。一是集约建设信息化基础设施支撑体系。二是健全全民健康信息化标准体系。三是深化“互联网+医疗健康”服务体系。四是完善健康医疗大数据资源要素体系。五是推进数字健康融合创新发展体系。六是拓展基层信息化保障服务体系。七是强化卫生健康统计调查分析应用体系。八是夯实网络与数据安全保障体系
2023年2月	国务院	《关于进一步深化改革促进乡村医疗卫生体系健康发展的意见》	强调加快推进县域内的信息共享，完善区域全民健康信息标准化体系，推进互联互通
2023年7月	国家卫健委等	《关于做好2023年基本公共卫生服务工作的通知》	提出要推进打通电子健康档案和家庭医生签约服务管理信息系统，加强基本公共卫生服务、家庭医生签约服务数据的实时更新和共享
2023年7月	国家卫健委等	《深化医药卫生体制改革2023年下半年重点工作任务》	加快推进公立医院高质量发展。开展全国医疗卫生机构信息互通共享三年攻坚行动，推进智慧医院建设与分级评价工作，推进“5G+医疗健康”、医学人工智能、“区块链+卫生健康”试点
2023年11月	国家卫健委	《卫生健康统计工作管理办法》	要求各级卫生健康主管部门应当积极推广应用信息技术，大力加强统计信息化建设，创新数据采集、传输、存储、处理、共享方式方法，强化信息安全管理，减轻基层填报负担，提高统计服务质量和效率

2024年1月	国家数据局等	《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》	提升群众就医便捷度，探索推进电子病历数据共享，在医疗机构间推广检查检验结果数据标准统一和共享互认；便捷医疗理赔结算，支持医疗机构基于信用数据开展先诊疗后付费就医；推动医保便民服务
2024年1月	国家卫健委等	《“优质服务基层行”活动和社区医院建设三年行动方案》	提出要加快基层信息化建设。要求加快统筹建设县域卫生健康综合信息平台，推进电子病历、电子健康档案和预防接种等公共卫生信息互联互通共享，以省为单位，2023年建成率达到40%以上，2025年达到80%以上
2024年3月	国家卫健委等	《关于进一步推进医师电子化信息管理工作的通知》	提出了各级卫生健康行政部门进一步推进医师电子化信息管理工作的具体措施和要求
2024年5月	国家卫健委	《全国公立医疗卫生机构药品使用监测管理标准》	规定了药品使用监测的管理机构、工作程序、系统建设和安全管理要求、监测数据全流程管理要求。适用于各级卫生健康委药政管理部门、各级技术支持单位和各级公立医疗卫生机构
2024年6月	国务院	《深化医药卫生体制改革2024年重点工作任务》	要求“推进数字化赋能医改”，具体任务包括：深入开展全国医疗卫生机构信息互通共享攻坚行动；推动健康医疗领域公共数据资源开发利用；推进医疗服务事项“掌上办”、“网上办”；整合医疗医药数据要素资源，围绕创新药等重点领域建设成果转化交易服务平台
2024年6月	国家卫健委等	《居民电子健康档案首页基本内容（试行）》	要求各级卫生健康行政部门和基层医疗卫生机构要依托区域全民健康信息平台，加快实现区域内医疗卫生机构电子病历及重点公共卫生业务系统与居民电子健康档案首页的信息动态归集和共享，同时强化信息安全管理
2024年7月	国家卫健委	《关于2024—2025年持续开展“公立医疗机构经济管理年”活动的通知》	大力推进公立医疗机构运营管理信息化建设。到2025年底，努力实现全国50%三级公立医院具备和应用运营管理信息集成平台；力争到2027年底，实现全国三级公立医院全覆盖，全国二级公立医院覆盖率明显提升

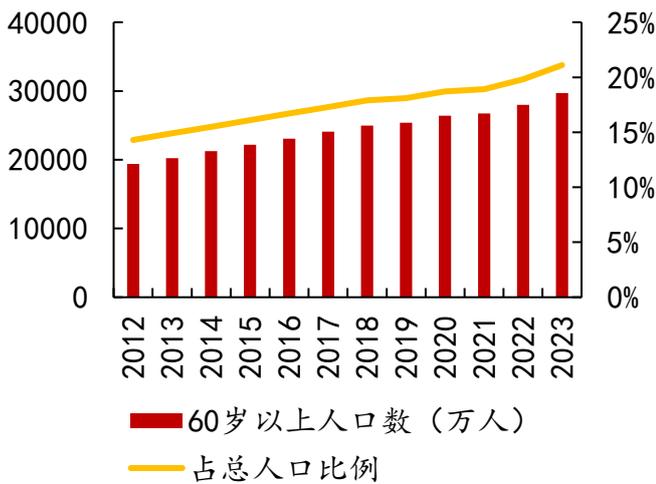
资料来源：智研咨询，华经产业研究院，CHIMA，国家卫健委，国务院，方正证券研究所

1.4 精细化管理需求高增，行业规模有望快速增长

1.4.1 人口老龄化、慢病趋势加剧，居民健康服务需求随之升级

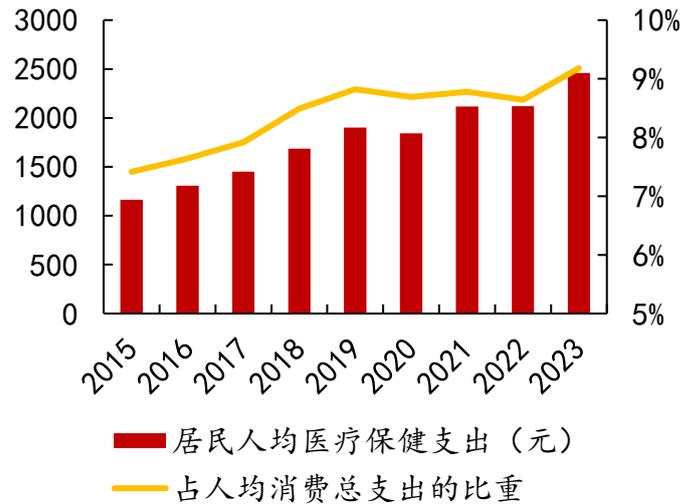
近年来，我国人口老龄化趋势明显，据国家统计局数据，我国60岁以上人口数已由2012年的19390万人增至2023年的29697万人，占总人口的比例由14.3%提高至21.1%；叠加慢病年轻化趋势，慢性疾病医疗服务、老年护理等已成为中国社会的“刚需”。从居民医疗健康服务的付费意愿看，2023年全国居民人均医疗保健支出已达2460元，占消费总支出的9.18%，呈稳步上升趋势。巨大的C端潜在消费市场与扩大的服务供给将极大刺激相关医疗服务业，信息化手段能进一步提升医疗服务的质量与水平，满足居民不断增长的医疗保障需求。

图表3:2012-2023 年我国 60 岁以上人口数及占比



资料来源：国家统计局，方正证券研究所

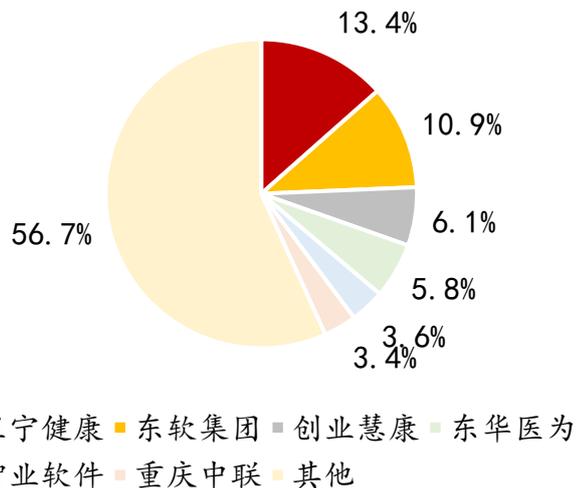
图表4:2015-2023 年全国居民人均医疗保健支出情况



资料来源：国家统计局，方正证券研究所

随着医院业务的增长和信息化需求的提升，作为医院信息化基础的 HIS 系统也不断升级并呈现出多元化的发展趋势，市场稳步增长。从竞争格局看，市场上的头部厂商拥有较为成熟和稳定的 HIS 系列产品，并在不同细分市场和地区有着较强的竞争优势。据 IDC 数据，2023 年中国 HIS 市场份额排名前六的厂商分别为卫宁健康 (13.4%)、东软集团 (10.9%)、创业慧康 (6.1%)、东华医为 (5.8%)、智业软件 (3.6%)、重庆中联 (3.4%)。

图表5:2023 年中国医院 HIS 系统市场份额 Top6



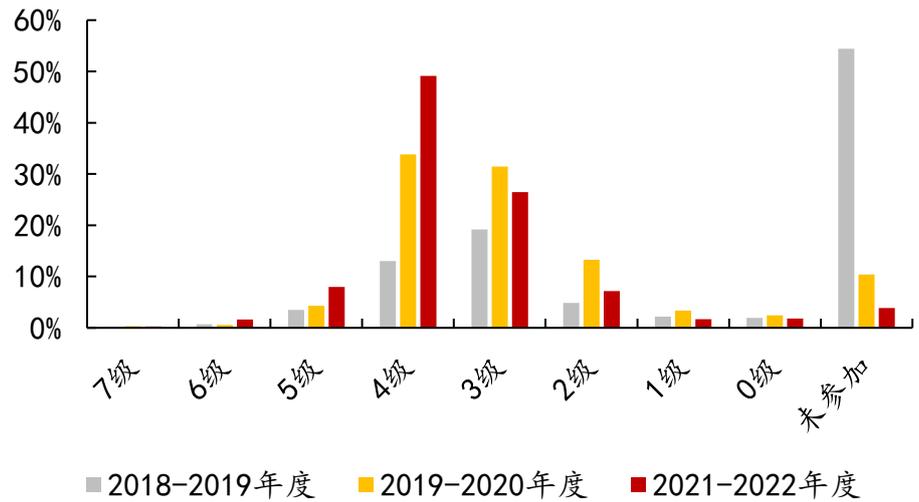
资料来源：IDC，方正证券研究所

1.4.2 电子病历评级及互联互通成熟度逐年增强，下沉机构市场潜力逐步激活
2011 年，原卫生部发布了《电子病历系统功能应用水平分级评价方法及标准》，围绕 37 个评价项目，将电子病历应用水平分为 0-7 级八个等级；其中 7 级为最高，要求医疗安全质量管控，区域医疗信息共享；4 级要求院信息共享，初级医疗决策支持；3 级要求部门间数据交换。2018 年又增补了第 8 个等级。从政策端来看，国家对电子病历应用水平的要求持续提高。2021 年发布的《公立医院高质量发展促进行动 (2021-2025 年)》要求到 2022 年，全国二级和三级

公立医院电子病历应用水平平均级别分别达到3级和4级，并将二级医院的电子病历考核加入其中。

据中国医院协会信息管理专业委员会（CHIMA）数据，2018年来参与电子病历系统功能应用水平分级的医院逐年增加，且参评等级逐年提高。2018-2019年评级通过占比最高的是3级，2019-2020年则为4级占比最高，且比例逐年提高。这体现了医院电子病历系统功能的逐渐成熟，但其应用水平、下沉度仍有待提升，信息化建设空间仍较大。

图表6: 不同年度中国电子病历系统功能应用水平分级对比



资料来源: CHIMA, 方正证券研究所

据国家卫健委2022年公示数据显示，2022年度共有89家医院获评电子病历五级及以上，其中1家八级，8家六级，80家五级。从产品端来看，据健康界统计，各企业通过2022年度电子病历高评级的医院客户数量排名为：东软集团、东华医为、京颐科技、嘉和美康/北大医信（并列）、创业慧康、医惠科技、和仁科技、智业软件。其中，创业慧康、和仁科技均助力成功2家六级医院，体现了其产品在全系统闭环建设、数据互联互通与数据质量等方面的竞争优势。

图表7: 各企业助力通过2022年电子病历高评级的医院数量（个）

企业	医院数量	五级医院	六级医院
东软集团	16	15	1
东华医为	14	13	1
京颐科技	10	10	0
嘉和美康	8	7	1
北大医信	8	7	1
创业慧康	7	5	2
医惠科技	5	4	1
和仁科技	4	2	2
智业软件	3	3	0

资料来源: 健康界, 方正证券研究所

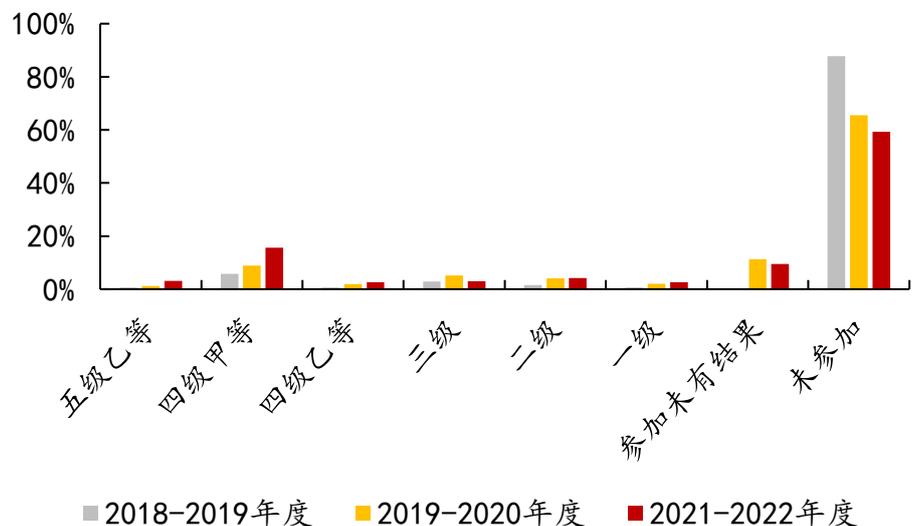
信息孤岛问题凸显，互联互通是卡点。互联互通打通“信息孤岛”是解决看病难、看病贵的重要手段，医院之间实现信息共享，可以减少重复检查，节约社

会资源，降低医疗费用，且有利于医疗机构之间相互转诊，最大的受益者是患者。然而，我国提出医疗信息化建设已有几十年时间，由于国家层面出台相关标准较晚，各家医院在建设信息系统过程中缺乏标准指导，“信息孤岛”现象严重。

互联互通成熟度逐年提高，但整体仍较低。2020年，国家卫健委发布了《国家医疗健康信息医院信息互联互通标准化成熟度测评方案（2020年版）》，明确了医院信息互联互通测评的应用效果评价等级，从一级到五级甲等，每个等级的要求逐级覆盖累加，切实促进医疗机构之间的信息互联互通。据CHIMA数据，2018年来参与互联互通成熟度测评的医院逐年增加，从2018-2019年的12.25%、2019-2020年的34.51%上升到2021-2022年的40.68%。通过测评的医院等级大多是通过的四级甲等，且占比逐年提高。四级乙等及以上等级的医院比例从2018-2019年的7.31%、2019-2020年的11.90%上升到2021-2022年的21.37%。

互联互通逐步成硬性要求，医检互认开始迈入实践。2024年发布的《“优质服务基层行”活动和社区医院建设三年行动方案》要求推进电子病历、电子健康档案和预防接种等公共卫生信息互联互通共享，以省为单位，2023年建成率达到40%以上，2025年达到80%以上。此外，2023年多个省市在修订新版三级医院评审标准和实施细则时，对医院互联互通测评等级提出了硬性要求。重庆市卫健委开发建设的医检互认应用已覆盖全市二级以上医疗机构，节约就医费用超3900万元，成效显著。

图表8:不同年度中国医院互联互通标准化成熟度对比

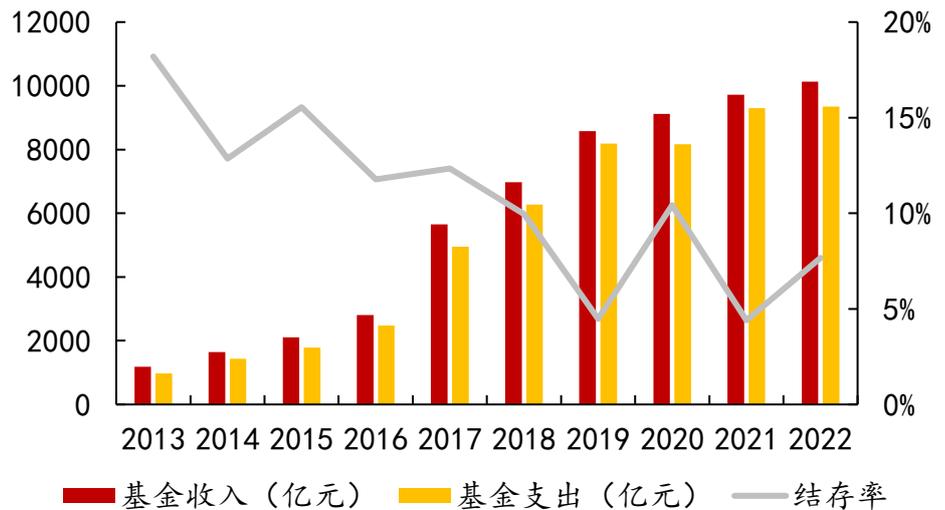


资料来源: CHIMA, 方正证券研究所

1.4.3 医保控费加速覆盖，数据增值服务市场有望快速增长

2018年，国家医保局成立后加强了对医保基金的管理，提高了其使用效率，我国医保基金结存率较前几年出现明显下降。对应的，医保支付方式的改革、保障制度的完善给医院费用端带来了较大压力，医院不得不提质增效、降低成本以应对运营压力。

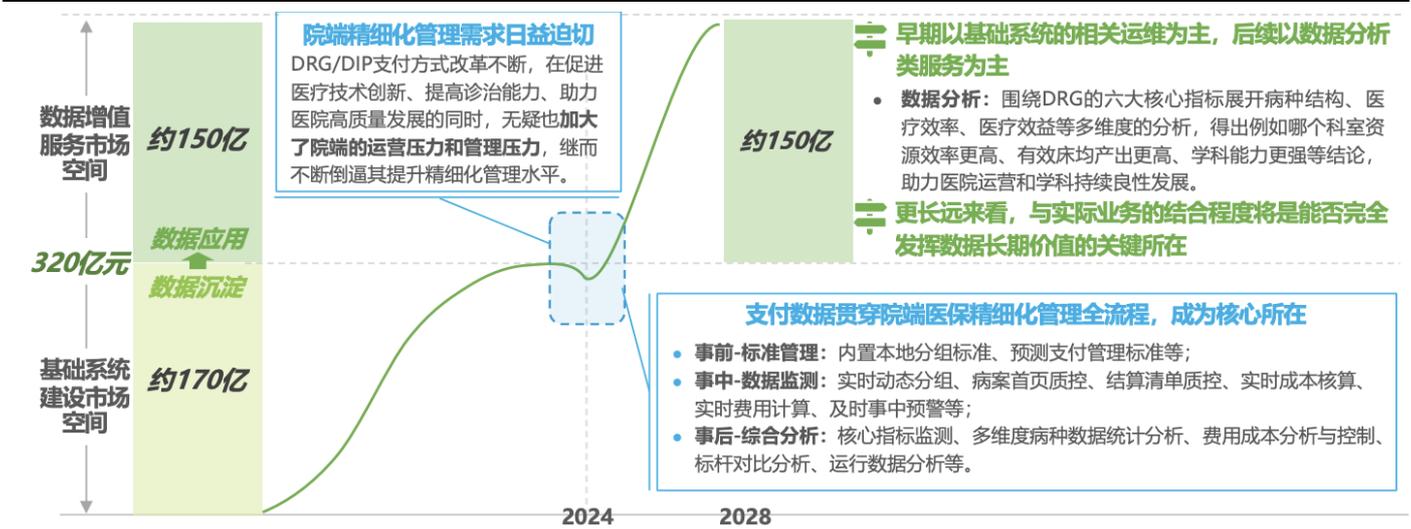
图表9:2013-2022年我国医保基金收入与支出情况



资料来源:国家医保局,方正证券研究所

2021年国家医保局印发《DRG/DIP支付方式改革三年行动计划》，明确2025年底，DRG/DIP支付方式覆盖所有符合条件开展住院服务的医疗机构，基本实现病种、医保基金全覆盖，这带动了医保控费信息化市场的高速发展。据艾瑞咨询测算，预计医保控费基础系统建设市场空间约为170亿元，且将于2024年全面释放；随着数据的进一步沉淀，由院端精细化管理而催生的数据增值服务将成为医保控费市场的第二增长点，未来市场空间将达约150亿元。

图表10:由精细化管理需求而催生的医保控费市场第二增长曲线



资料来源:艾瑞咨询,方正证券研究所

1.4.4 创新技术持续融合，AI、医疗云等服务发展空间大

智慧医疗从信息化到数字化再到数智化，除了有政策的指引和需求的催化，更离不开AI、云技术、大数据、5G等创新技术的不断融合与应用。数据是推动智慧医疗建设不断成熟的关键“零件”，智慧医疗在信息化过程中产生了大量数据，医疗数据资产化，即建立高质量医疗数据库已逐步成为各医疗机构、研究会、药械企业及公卫监管部门的刚需。

在大量可用数据上，人工智能（AI）等有了极大的用武之地，它可以极大程度上改变医疗服务的提供模式、改变药物研发的模式、改变健康监控的模式等，并推动医疗数据安全、高效的流通，实现资产效益。尽管，当前大数据及 AI 等数智化技术的应用仍处于初期，但随着高质量数据库需求的持续提高，医疗数据资产化前景广阔。

图表11: 各项新技术融入促进智慧医疗发展

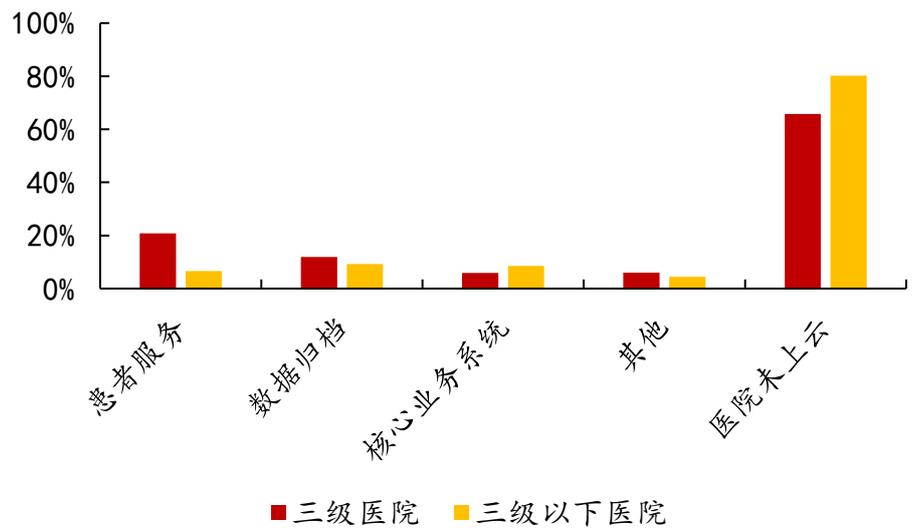


资料来源：动脉网，方正证券研究所

随着医疗业务智能化变革加速，除传统 IT 基础技术应用外，云技术在医疗信息化应用日益增加，医疗云逐步进入建设热潮。据 CHIMA 数据，2021-2022 年末上云的三级医院占比为 65.79%，三级以下医院占比为 80.16%，三级医院的上云比例显著高于其他医院，但总体仍较低，主要受制于现有公有云等在安全性、定制化方面的不足，但整体呈现加速上云趋势。

近年来，多项政策不断提升医疗云平台建设重要性，如 2022 年发布的《“十四五”全民健康信息化规划》明确提出以引领支撑卫生健康事业高质量发展为主题，全面推进医院信息化建设提档升级，鼓励医院信息系统云上部署。随着技术的持续升级，医疗信息系统云化在减少故障、降低成本等方面具有显著优势，混合云多云架构或逐步落地，有望成为主流方式。

图表12:2021-2022 年度医院云技术应用情况



资料来源: CHIMA, 方正证券研究所

智慧医疗是智慧城市的重要组成部分,以“医疗云数据中心”为核心,跨越原有医疗系统的时空限制,并在此基础上进行智能决策,实现医疗服务最优化的医疗体系。以国内城市智慧医疗龙头和仁科技为例,其基于原有电子病历系统开发的 HIS(医院信息系统)和电子病历系统一体化的新一代医院信息系统,是国内目前规模最大的基于 HTML5 和云计算技术的新一代医院核心业务系统,支持云部署、集团化医院和医联体的应用。同时,该系统将急诊系统、分诊、移动医疗、临床路径、HRP(医院资源管理系统)、感染监控等业务系统整体纳入一体化系统的业务管理范围。

2020年3月,习近平总书记考察杭州城市大脑建设项目,其中聚焦智慧医疗和健康服务的城市大脑-卫健系统(“舒心就医”),指出须运用大数据、云计算、AI等创新技术推动城市从数字化到智能化再到智慧化。作为项目建设方的和仁科技近年来以此为出发点,加速实践升级,建设城市信息化健康业务服务生态圈,已参与了以浙江省杭州市、浙江省湖州市、四川省广元市、青海省格尔木市、江苏省启东市、江苏省金湖县、安徽省六安市等为代表的多个城市智慧医疗建设,形成了一套“惠民、惠医、惠政、创新服务”为核心的城市智慧医疗解决方案。

图表13:和仁科技健康城市示意图

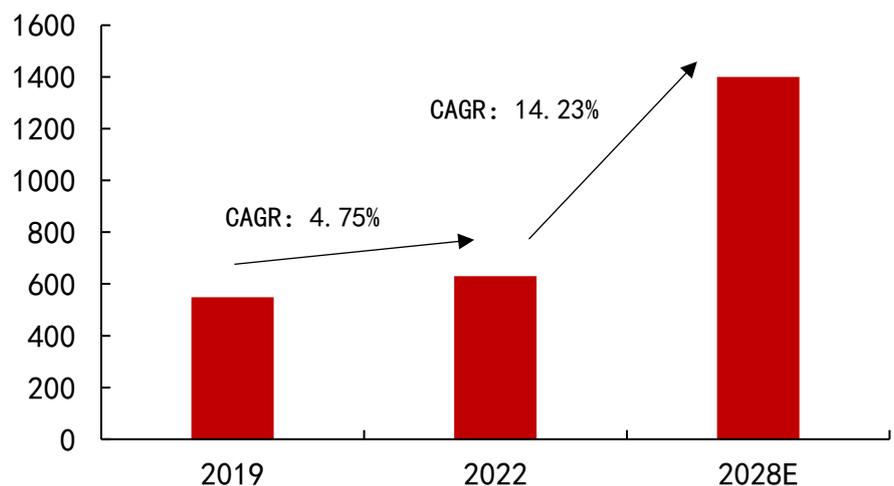


资料来源：和仁科技，方正证券研究所

1.4.5 医疗信息化行业市场空间广阔，政府等投资力度不断加大

在政策的大力支持及创新技术的驱动下，我国医疗信息化行业市场需求持续释放，行业规模持续扩张。据 IDC 数据显示，我国医疗信息化行业市场规模由 2019 年的约 548.2 亿元增至 2022 年的超 630 亿元，2019-2022 年的 CAGR 为 4.75%。未来，随着相关政策的进一步落地，智慧医疗信息化的精细化管理需求将日益高增，叠加技术升级带来的发展机遇，医疗信息化市场有望加速扩容。据前瞻产业研究院预测，2028 年市场规模有望突破 1400 亿元，2022-2028E 的 CAGR 为 14.23%。

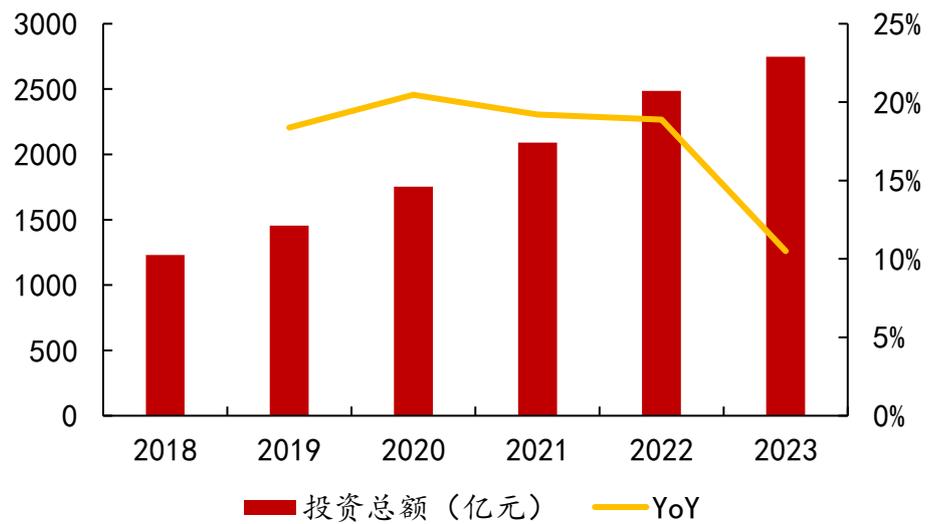
图表14:2019-2028E 年我国医疗信息化行业市场规模（亿元）



资料来源：IDC，前瞻产业研究院，方正证券研究所

受益于国家政策的支持，政府对医疗信息化行业的投资力度也在不断加大。另一方面，随着信息技术的发展和普及，越来越多的企业开始进入医疗信息化领域，投资额和投资案例数量也在不断增加，展现出市场对行业发展的高预期。安永报告数据显示，2022 年我国医疗信息化投资总额为 2486 亿元，预计 2023 年将达 2747 亿元。

图表15:2018-2023年中国医疗信息化行业投资情况



资料来源：安永，中商产业研究院，方正证券研究所

2. 投资建议

政策东风的持续推进、医疗数字化转型升级的需求高增及创新技术的应用赋能是医疗信息化行业发展的三大推动力，这也为相应的软、硬件产品供应商提供了较大发展机遇，云平台、智慧城市等加速建设也催生出巨大的发展空间。建议关注：和仁科技、万达信息、创业慧康、思创医惠等医疗信息化龙头企业。

3. 风险提示

政策落地不及预期风险，行业竞争加剧风险，新产品更新不及预期风险，宏观经济形势变化风险，数据安全风险，下游需求不及预期风险等。

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，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地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。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为 C3 及以上等级的投资者使用，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。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

在任何情况下，本报告的内容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，方正证券不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，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。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

评级说明：

类别	评级	说明
公司评级	强烈推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有20%以上的涨幅。
	推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的涨幅。
	中性	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数在-10%和10%之间波动。
	减持	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的跌幅。
行业评级	推荐	分析师预测未来12个月内行业表现强于同期基准指数。
	中性	分析师预测未来12个月内行业表现与同期基准指数持平。
	减持	分析师预测未来12个月内行业表现弱于同期基准指数。
基准指数说明		A股市场以沪深300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普500指数为基准。

方正证券研究所联系方式：

北京：西城区展览馆路 48 号新联写字楼 6 层

上海：静安区延平路71号延平大厦2楼

深圳：福田区竹子林紫竹七道光银行大厦31层

广州：天河区兴盛路12号楼隼峰苑2期3层方正证券

长沙：天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层

网址：<https://www.foundersc.com>

E-mail：yjzx@foundersc.com