

政策助力

医疗信息化市场有望超千亿

医疗信息化建设快速展开,相关上市公司加快布局。卫宁健康、创业慧康、东软集团等公司已获得大量订单,成为领跑者,有望在后续大项目建设中受益。专家预计未来几年国内医疗信息化市场规模将超过千亿元规模。



新华社图片

□本报记者 傅苏颖

政策支持

从目前情况看,政策高度重视新一代信息技术在医药卫生领域的应用,重塑医药卫生管理和服务模式,优化资源配置、提升服务效率。中信建投认为,顶层设计将带来行业长期发展的政策基础,后续各部门以及地方政府将出台相应政策推动医疗信息化发展。

6月29日,国家卫生健康委办公厅发布《关于做好信息化支撑常态化疫情防控工作的通知》,从强化疫情监测预警等六个方面提出相关要求,指导各地利用信息化手段支撑常态化疫情防控工作。

医院信息化、医保信息化持续推进。6月份,国家卫健委开始启动公立医院绩效考核。中信建投认为,二级医院/三级医院的电子病历系统评级会加速落地。参照《关于2018年度全国三级公立医院绩效考核国家监测分析有关情况的通报》,2018年全国三级公立医院电子病历应用功能水平分级仅2.72级,离今年的考核目标有较大距离。中信建投预计,下半年医院信息化建设将加速推进。医保信息化方面,DRGs(疾病诊断相关分类)试点工作稳步推进。6月29日,医保局发布了CHS-DRGs细分组方案,要求试点城市8月份提交方案。中信建投表示,相应的信息化改造将持续推进。

国信证券高级研究员张立超对中国证券报记者表示,完善预约诊疗制度、加强智慧医院建设、建立线上线下一体化的医疗服务新模式等政策近期发布,凸显当前医疗行业信息化建设的重要性。特别是涵盖大数据、云计算、物联网、人工智能等前沿信息技术与健康产业的深度融合,有

效提升了我国医疗信息化整体水平,在应对新冠肺炎疫情、缓解线下诊疗压力、满足公众就医需求等方面发挥了积极作用,充分释放“互联网+医疗健康”创新成果带来的红利。

罗兰贝格合伙人隋晔表示,医疗卫生体系在疫情预测、人群健康管理和医疗服务机构协作等方面仍需改进,解决这个问题需要在顶层设计的前提下落实到信息化。相关政策将从多个方面推动医疗信息化市场发展。医疗机构的信息化会随着DRGs的全面深入向精益化、智能化和人本化的方向演进;公共卫生体系在疫情预测、人群健康管理、整合式医疗服务方面的信息化建设会逐步推进;以病人为核心、整合线上、线下的医疗大数据平台的建设、场景应用和商业化运营将成为热点。

订单大增

医院主动加大信息化投资,高等级电子病历建设加快。卫宁健康、创业慧康相继宣布,助力多个医院客户通过了2019年电子病历高等级评审。

中信建投研报显示,根据卫健委医院管理研究所信息,2011年-2017年累计通过五级及以上电子病历评级的医疗机构共有58家;2018年31家医院通过评审;2019年51家医院通过评审。基于优化院内资源配置的考虑,越来越多医院主动加大信息化投资,进行高等级电子病历建设。

中信建投表示,从统计采招网11家医疗信息化上市公司的订单情况看,过去三年行业高速发展。受新冠肺炎疫情影响,2020年一季度总订单金额为10.78亿元,同比下降3.8%;2020年二季度总订单金额为15.52亿元,同比上升3.0%,环比增长44.0%。一季度互联网医疗订单受影响

品研发、生产、销售。前述负责人表示,其股票质押全部用于公司因生产经营向银行贷款融资提供担保,挂牌公司经营和财务状况良好,对控制权和公司经营稳定性不存在重大不利影响。

因发展阶段而产生的规律性问题,除了集中于经营方面,也有治理规范方面:在申报公开发行报告期内,可能存在前期特殊投资条款未披露、会计差错更正等问题。比如,某从事智能家居生产、销售的挂牌公司因遗漏披露对赌协议而被出具警示函;某从事建筑业预制件生产、销售的挂牌公司,2017年财务报表净利润因会计差错更正出现较大幅度调整等。上述负责人表示,此类问题均是中小企业规范过程中的正常现象,不应作为审查的实质性障碍,而应通过后持续监管,促进企业规范发展。

他介绍,被出具警示函的情形不属于“被证监会行政处罚或被全国股转公司公开谴责”的负面情形。这家公司的对赌协议也不存在违反强制性法律法规的情形,不影响公司控制权稳定。上述公司对过往利润表进行调整的原因是其业务模式调整及新业务拓展等,触发了更为复杂的会计处理规则。而调整幅度较大主要因为其2017年净利润基数过小,且该公司2018年之后未再出现会计差错更正事项。

审查机制高效顺畅

首批精选层申报企业首轮问询平均用时5.4个交易日。这个数据是对新三板审查机制高效顺畅的充分诠释。

较大,二季度实现高速增长,同比增速分别为-83%、115%。

相关上市公司积极布局医疗信息化。7月3日,卫宁健康公告称,发行可转换公司债券的申请获得深交所受理。本次募集资金总额达14亿元,拟用于新一代智慧医疗产品开发及云服务项目、互联网医疗及创新运营服务项目、营销网络扩充项目和补充流动资金及偿还银行贷款项目。

5月底,创业慧康表示,公司与平安创投、平安智慧城市、平安医保科技联合召开“携手医保 守护健康”线上交流会,开启智慧医疗领域、医保领域深度合作。

张立超认为,医疗信息化正处在从医院管理信息化向临床管理信息化的过渡阶段,且已成为支持新冠肺炎疫情常态化防控的重要抓手。疫情出现后,愈来愈多的公众认识并使用在线医疗平台,在线医疗的普及度与公众认知度大幅提升。这将进一步推动行业效渗透,市场空间广阔。特别是电子病历、临床医技、分级诊疗系统、院内外信息联动、大数据分析、门诊云平台等产品需求上升明显,预计未来几年国内医疗信息化市场规模将达到千亿规模。以电子病历为例,2018年我国三级医院的电子病历渗透率不超过5%,预测到2022年电子病历在三级、二级和一级医院的渗透率将分别为90%、60%和40%,行业迎来快速提升期。

从市场格局看,张立超表示,医疗信息化行业竞争激烈,行业集中度较低,并未形成寡头格局,且多为传统软件厂商。随着行业规范、标准统一、研发投入稳步增长,市场集中度有望持续提升。在医院端信息化项目积累广泛医疗机构客户资源,并具备良好品牌效应的公司将获得长足发展。

据悉,全国股转公司统筹内部监管资源,提高自律审查效率;发挥存量企业的优势,申报前就开展摸排预判;审查过程中各部门实时共享监管信息,借助智能化审查系统全面筛查风险,分析提示关注重点。同时,加强自律监管与行政监管衔接。全国股转公司与证监会公众公司部共同制定了《审查问答》,建立监管协调会等常态化沟通机制磨合统一审查标准。

审查的高效与新三板挂牌委监督把关密切相关。审议程序独立进行,挂牌委委员通过审查系统独立审查并形成工作底稿;根据申报材料、审查报告以及发行人和中介机构的现场回复独立发表意见,合议形成审议意见。同时,审议内容明确具体,挂牌委委员围绕发行和进层条件以及信息披露要求对申报材料 and 审查工作进行复核,对审查部门已问询但发行人答复不充分或审查部门未问询的重大问题提出补充清单,发挥专业优势,对审查部门形成监督制衡。

坚守底线审查理念

据了解,全国股转公司在开展相关审查时,充分借鉴了IPO尤其是科创板的审查经验,并结合中小企业发展规律,形成自身特色。在审查实践方面,全国股转公司坚守底线,除上述提到的“两方面特性”外,还重点把握好“三个共性”。

底线就是以公开发行条件、精选层入层条件为基础的新三板股票公开发行

领跑者受益

张立超预计,医疗信息化在国家财政支持、公共卫生体系建设等政策发力下,整体行业发展将迎来蝶变期。医疗信息化互通共享的范围将由医疗机构向重点区域再向全国拓展,叠加信息化建设与物联网科技双向驱动,行业增长的持续性不断增强,投资机会大量涌现。可以重点关注具有先发技术优势的医疗行业解决方案与系统集成提供商、提供完整闭环服务和医疗生态圈远程医疗企业,以及拥有可溯源的监管级医疗大数据的医疗数据服务企业。

隋晔认为,政策以及资金对行业和相关上市公司带来正向推动,但会慢慢出现分化,医疗信息化发展对相关公司创新商业模式、业务与技术融合、基于医疗大数据的数字化运营以及数字化平台的建设等都提出了很高的要求。

中信建投表示,伴随行业高速发展,企业不断丰富自己的业务,增强业务实力。同时,会对数据的标准化程度、规范化程度、互联互通成熟度等提出更高要求。从目前情况看,高等级电子病历、医院以及地方卫健委信息互联互通标准化测评、国家医保局信息平台等项目一定程度上反映出相关企业在细分赛道的能力,卫宁健康、创业慧康、东软集团等行业领跑者有望在后续的项目建设中受益。医疗信息化建设将持续受益政策红利,预计下半年行业订单将高速增长。同时,越来越多的医院基于优化院内资源配置的考虑,会主动加大信息化投入。

东兴证券认为,医疗信息化市场空间巨大。目前我国正处于医疗信息化的临床医疗信息化(CIS)阶段,预计2020年-2025年国内医疗信息化市场规模复合年均增长率为9.73%,到2025年将达到1288.2亿元。

管理制度体系。全国股转公司以制度规则为基础,守好标准与程序的底线。审查标准方面,新三板股票公开发行执行证券法和《非上市公司公众公司监督管理办法》等所明确的公开发行股票的条件和要求。同时,依据新三板《公开发行规则》《分层管理办法》等规则,挂牌精选层的企业须为在新三板挂牌满12个月的创新层公司,须满足四套财务和市值搭配的指标之一,报告期不存在重大违法违规等负面清单情形,须满足经营稳定性、研发投入、主要资产权属清晰、同业竞争、关联交易等适用标准。

审查程序方面,明确流程节点、量化完成时限,周知各类文件内容要求,严明纪律,确保审查工作公开、透明、高效,审查全过程挂网公示,接受社会监督。

“三个共性”包括审查时必须压实财务真实性、经营合规性和信息披露充分性。在此基础上,“对符合公开发行条件及精选层入层条件的挂牌公司,在审查中基本上均予以通过。”上述负责人表示,财务真实性的审查深度和核查要求与IPO保持一致,通过加大问询督促发行人充分履行信息披露义务,压实中介机构责任。

该负责人说,基于创新型、创业型、成长型中小企业的特点以及新三板自身建设发展过程中形成的特性,精选层入层条件总体上低于目前交易所市场各板块的上市条件,在审查实践中包容中小企业特性和发展阶段的规律性问题,为中小企业成长壮大留足空间。

紫光国微总裁独家回应并购终止：不影响公司强劲发展势头

□本报记者 刘丽靓

7月8日晚,紫光国微公告称,终止发行股份购买北京紫光联盛科技有限公司100%股权事项。紫光国微筹措长达一年的重大资产重组按下“终止键”。“虽然并购终止,但Linxens与紫光国微同在紫光集团旗下,双方的协同早已开始,未来仍继续进行,并未受影响。”紫光国微总裁马道杰接受中国证券报记者独家专访时表示,并购终止并不影响紫光国微近年来的强劲发展势头。公司坚持创新发展的策略不变,有信心将紫光国微打造成千亿规模的世界级芯片企业。

继续协同发展

紫光国微近期股价强势上涨。7月1日至7月7日,紫光国微连续斩获五个涨停板,累计涨幅达50%。7月8日,紫光国微收盘价为120.60元/股。

“虽然并购终止,但紫光国微与Linxens将继续协同发展。”马道杰表示,Linxens可以借助紫光国微在国内智能卡芯片应用领域的市场地位和客户渠道,提升其市场影响力和竞争力。紫光国微可以发挥Linxens在全球市场的客户及渠道资源优势,开拓国际业务,推动全球化发展。产品方面,双方的一站式模组产品可以为客户提供稳定可控的解决方案,创造新的市场机会。

马道杰指出,和Linxens业务紧密关联的同芯微电子只是紫光国微的一部分,紫光国微旗下还有多项业务。2019年年报显示,紫光国微智能安全芯片营收13.2亿元,特种集成电路业务营收超过10亿元,存储器芯片业营收8.43亿元,晶体业务营收1.68亿元,各项业务均保持高速增长。Linxens并购终止对这些业务并未构成影响。

马道杰表示,紫光国微将利用综合策略,继续保持现有的存量,夯实基础,同时大力发展新项目,拓展创新领域应用。国内市场方面,将通过持续深耕提升市场份额,扩大优势;海外市场方

面,尽管Linxens不在紫光国微体系之内,但依然可以通过集团内的相互借力,推动紫光芯片产品出海。在资本层面,未来不排除继续聚焦芯片及产业链核心资产,通过并购重组等资本手段,扩展紫光国微的业务版图,力争将紫光国微打造成千亿规模的世界级芯片企业。

深耕六大领域

据介绍,“以智慧芯片为核心的硬科技产业集团”的紫光国微,聚焦智慧芯片五大核心业务,坚持“技术领先、全球发展、高效运营”的路径,深耕“智慧互联、智慧工业、智慧金融、智慧城市、智慧生活、智慧交通”六大垂直领域,赋能“芯片+百行百业”,致力于创造美好的社会和生活。尤其是今年以来,把握住国家“新基建”的发展契机,紫光国微旗下各项业务均保持高速发展态势。

从业绩看,近三年紫光国微增长迅猛,2018年营收同比增长34.41%,2019年营收34.30亿元,同比增长39.54%,归属于上市公司股东的净利润4.06亿元,同比增长16.61%。

“紫光国微处于快速上升阶段。”马道杰表示,除了这些核心业务,紫光国微积极向上下游延展业务,并购Linxens是上游拓展的一个举措。下游拓展则体现在去年以来成立的紫光青藤、紫光安芯和紫光芯能等创新业务公司,通过这些公司形成的一系列芯片解决方案,拓展创新业务。此外,紫光国微今年以来大力推广的5G超级SIM卡集紫光核心技术之大成,目前已和中国电信、中国移动和中国联通三大运营商达成战略合作,正式开售,覆盖北京、广东、四川、湖南、黑龙江和山西等多个地区。

马道杰表示,芯片产业是未来重要的发展方向。紫光国微将继续深耕智慧芯片产业,通过过硬的技术、成熟的市场、专业的服务,紫光国微有底气、有信心扛起大担当、展现新作为,继续引领智慧芯片行业发展,为数字化经济发展铺设“跑道”。

万科北京泊寓成寿寺社区近日开放,成为全国首个落地的集体土地租赁住房项目。中国证券报记者了解到,长租房业务目前正在加速洗牌。机构数据显示,今年上半年16家中小企业倒闭。其中,11家是“高收低出”模式导致经营不善或资金链断裂。

万科集团合伙人刘肖表示,参与集体土地租赁住房项目的初衷是希望给年轻人一个有家的城市,让房租不超过年轻人收入的三分之一,大约3000元/月,地铁通勤在40分钟以内,同时兼顾对品质和个性的需求。业内人士指出,与以往开发商拿地建设投资不同,利用集体土地建设租赁住房的优势是,节省了土地获取的成本,从而可以降低租客的成本。目前,集体土地建设租赁住房还处于起步推进阶段,需要政策和机制上的创新。该项目推进过程中开展了很多有益实践。比如,土地供应方式、建设资金筹措等方面都有一些新的尝试。审批手续办理方面,借助北京市优化营商环境相关政策,将集体土地租赁住房项目

□本报记者 董添

万科北京泊寓成寿寺社区近日开放,成为全国首个落地的集体土地租赁住房项目。中国证券报记者了解到,长租房业务目前正在加速洗牌。机构数据显示,今年上半年16家中小企业倒闭。其中,11家是“高收低出”模式导致经营不善或资金链断裂。

万科介绍,项目作为万科参与的北京市租赁住房供地中最优质的地块之一,位于南三环方庄桥西南角,租金均价3600元/月/套起,约为周边同品质一居室租金的70%至80%。首批入市的235套公寓已全部租罄。第二批公寓已启动预租,计划于四季度全部入市。

万科集团合伙人刘肖表示,参与集体土地租赁住房项目的初衷是希望给年轻人一个有家的城市,让房租不超过年轻人收入的三分之一,大约3000元/月,地铁通勤在40分钟以内,同时兼顾对品质和个性的需求。

业内人士指出,与以往开发商拿地建设投资不同,利用集体土地建设租赁住房的优势是,节省了土地获取的成本,从而可以降低租客的成本。目前,集体土地建设租赁住房还处于起步推进阶段,需要政策和机制上的创新。该项目推进过程中开展了很多有益实践。比如,土地供应方式、建设资金筹措等方面都有一些新的尝试。审批手续办理方面,借助北京市优化营商环境相关政策,将集体土地租赁住房项目

纳入“多规合一”协调平台,简化手续办理流程。行业加速洗牌业内人士指出,2020年是长租公寓行业发展的分水岭,开始剧烈洗牌,同时租金下降周期开始。集体土地长租投资和经营将是公寓REITs的一条路径。7月7日,中国房地产估价师与房地产经纪人学会发布风险提示,近年来一些不规范的长租公寓或住房租赁企业,为了快速筹集资金,采用房租“高进低出”(即高租金向房东收房,低租金向租客出租)、“长收短付”(即向租客收取3个月以上的租金,向房东按月支付租金)的经营模式。这种模式不可持续,极易出现资金链断裂,会给房东和租客带来重大经济损失。一些不法企业和个人还利用这种模式形成“资金池”,待积累大量资金后卷款跑路。中国房地产估价师与房地产经纪人学会提醒,社会大众以及广大房地产中介机构及其人员,在房屋出租、承租以及提供租赁中介服务过程中,务必谨防此类陷阱,免遭经济损失,防止房屋租赁纠纷缠身。

贝壳找房指出,上半年住房租赁领域已经发行的公司债券及ABS融资金额分别为111亿元和15.66亿元,融资主体均为开发商。从2019年开始,进行股权融资的企业均为行业头部企业,融资轮次多、单次融资金额大。