



# 计算机：卫宁健康与创业慧康强强联合 行业进入竞争新时代



投资事件：卫宁健康拟向创业慧康全体股东发行 A 股股票的方式换股合并创业慧康。

卫宁健康拟发股合并创业慧康，医疗 IT 头部企业强强联合。卫宁健康拟向创业慧康全体股东发行 A 股股票的方式换股合并创业慧康，两家医疗 IT 行业上市公司拟通过换股合并的方式进行资产重组，实现强强联合。两家公司均为医疗 IT 行业头部企业，业务均涵盖医院 IT、公卫 IT 和医保 IT，但两家公司侧重点不同，卫宁健康侧重医院 IT，创业慧康则侧重公卫 IT，并且目前重点发力医保 IT。两家公司融合后，各自优势业务实现互补，新公司有望在医院 IT、公卫 IT 和医保 IT 多细分领域都具备较强竞争优势。

行业集中度有望加速收敛，新公司成长空间广阔。医疗 IT 行业正处于景气度高，竞争格局优化的情形下。行业头部企业凭借健全的产品体系，较强的品牌影响力，完善的实施和服务能力，获取更多的市场机遇。过去 2-3 年，医疗 IT 行业头部公司收入增速明显高于行业平均增速。两家公司强强联合，新组建的公司竞争力强劲，有望加速行业集中度提升，成为行业龙头企业。

打破原有市场竞争格局，行业进入竞争新时代。医疗 IT 行业市场集中度非常分散，第一梯队的企业收入规模十亿元以上，行业龙头公司市占率预计在 10%左右，第二梯队的企业维持在 5 亿元左右，另外还有众多中小型的医疗 IT 公司分布在全国。第一和第二梯队企业差距并非无法逾越，并且第一梯队企业各具特色，相互之间综合实力差距不大。

虽然行业集中度在逐年提升，但每年提升幅度有限。若卫宁健康和创业慧康实现合并，行业有望形成龙头公司，拉开第一梯队之间的差距，并且对其他中小型医疗 IT 公司形成压倒式优势，形成医疗 IT 行业竞争新格局。

投资建议：重点关注细分板块及个股

医疗 IT: 创业慧康 (公卫 IT 龙头企业)、卫宁健康 (医院 IT 龙头企业)、久远银海 (医保 IT 龙头企业);

互联网医疗: 平安好医生 (互联网+医疗健康龙头企业); 阿里健康 (互联网医疗龙头企业, 阿里集团健康领域旗舰平台); 京东健康 (全国最大的线上零售药房, 京东集团健康领域旗舰平台)

推荐关注: 思创医惠 (优质医疗 IT 企业)、东华软件 (具备大医院卡位优势的医疗 IT 领军企业)、医渡科技 (医疗大数据龙头企业)、万达信息 (国内优质医疗 IT 及智慧城市厂商)、1 药网 (国内优质医药电商)、麦迪科技 (CIS 领域龙头企业)、和仁科技 (优质医疗 IT 企业)、德生科技 (社保卡及服务龙头企业)、国新健康 (医保控费领军企业)。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_32941](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32941)

