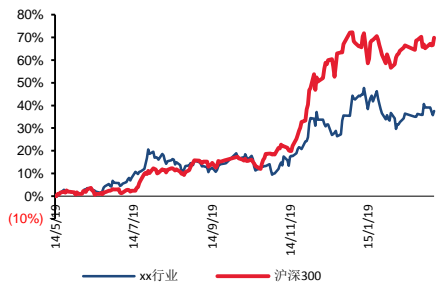




医保局发布按 DRGs 付费试点通知, 医疗 IT 厂商进军医保控费

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告:

《2019 年投资策略—行业景气度上行, 商誉风险释放后是良机》
--2018/12/11

《政策推动医疗信息化投入, 智能化平台夯实公司实力》
--2018/11/13

《三季报综述: 费用增加导致业绩承压, 基金超配偏好龙头股》
--2018/11/07

证券分析师: 王文龙

电话: 021-61376587

E-MAIL: wangwenlong@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517080001

报告摘要

事件: 2018 年 12 月 20 日, 国家医保局发布了《关于申报按疾病诊断相关分组付费国家试点的通知》, 通过在部分城市按 DRGs 付费试点, 制定并完善全国基本统一的 DRGs 付费政策、流程和技术标准规范, 实现大面积的应用, 降低医疗诊治费用不合理的支出。

预计可带来较大市场空间。试点通知标志着医院信息化公司开始正式介入医保控费业务领域, 主要业务在于医院端, 而区域信息化公司主要职责在于各市医保局汇总各医院数据并控制总额。按照 DRGs 标准收费, 医院端需要改造 HIS 系统, 增加 DRGs 模块, 连接到医保局的系统上。据卫健委的统计, 截至 2018 年 9 月底, 全国共有 3.2 万家医院, 其中三级医院 2460 家, 二级医院 8714 家; 另外根据招标网公开订单, 不完全统计下, 三级医院的订单平均金额在 50 万元左右, 二级医院在 20 万元左右, 具备较大的 DRGs 市场需求。统一的 HIS 系统, 更加有利于 DRGs 控费模式的快速复制, 因此拥有更多 HIS 系统医院客户信息化厂商或者接口灵活的信息平台厂商更容易在医保控费领域占地为王, 形成较高壁垒。

该文件是电子病历互联互通评级政策的延续。文件中提出“要求试点城市医疗机构可以提供分组必须的近三年的完整、规范、标准化的医疗相关数据”, DRGs 分组收费的应用关键在于住院病历的首页数据质量, 疾病分类和手术操作分类编码是 DRGs 分组的主要依据, 病案首页的数据项都有可能影响 DRGs 数据值和评价结果, 那么就需要医院尽快建立完善和符合要求的电子病历系统。卫健委发布的电子病历互联互通评级有利于病历质量和完整性的提高、并且能够实现病历在院内的高效流通, 是 DRGs 分组收费的基础, 因此医保局该文件的发布也较快推进了电子病历评级政策的实施。

风险提示: 试点政策推进力度不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com

华南销售

张卓粤

13554982912

zhangzy@tpyzq.com

华南销售

王佳美

18271801566

wangjm@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。