

计算机

互联网医疗收费与医保政策初稿已完成，创新业务变现迎来拐点

事件：7月31日，国家医保局公开了对十三届全国人大二次会议部分代表关于互联网医疗建议提案的答复，从信息中可以看到，互联网医疗收费细则正在制定，初稿已完成，并且即将纳入医保报销范围。

互联网医疗收费政策已形成初稿，互联网诊疗项目或将纳入医保。根据答复，对于互联网医疗收费政策，国家层面负责明确“互联网+”医疗服务立项原则、项目名称、服务内涵、计价单元、计价说明等的规范，指导各省做好医疗服务价格项目工作。各省负责根据医疗技术发展和本地区实际，按照国家规定的立项原则等，设立适用本地区的医疗服务价格项目，制定调整项目价格。目前已形成初稿，待征求各方面意见修改完善后正式发布。对于医保报销，国家医保局将加强对各地的指导，支持各地医保部门根据基金承受能力，将符合条件的互联网诊疗项目纳入医保支付范围。据初步统计，目前江苏、贵州、甘肃、四川等省份全省或部分地区已出台远程医疗价格、报销等政策，将符合条件的诊疗服务纳入医保支付范围。

远程医疗平台实现全国覆盖，互联网医疗变现已具备基础。2018年7月，财政部会同卫生健康委下达中央财政医疗服务能力提升补助资金23.3亿元，专项支持832个国家级贫困县提升县乡医疗卫生机构临床服务能力。其中，6.7亿元用于支持832个贫困县1664家基层医疗卫生机构配置远程医疗设备，开展远程医疗等服务，提升基层医疗服务能力和效率，推动构建有序的分级诊疗格局。目前，包括信息化建设在内的基本建设支出主要由发展改革委同卫生主管部门负责。截至2018年底，全国19个省份建立了省级远程医疗平台，全国远程医疗协作网覆盖了所有地级市和1808个县（县级市）的2.4万余家医疗机构，其中包括所有国家级贫困县。远程医疗平台叠加互联网医院的建设成为互联网医疗变现的基础。

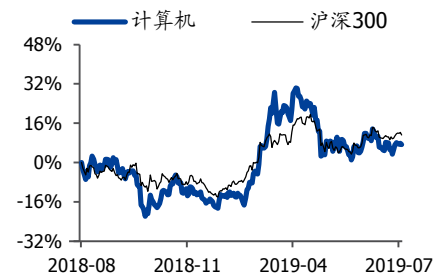
互联网医疗与商保或在医疗信息化创新业务中率先变现。远程医疗在现有互联网医疗商业模式中，政策支持力度较大，收费模式较为明确，模式较为成熟，医院、医生甚至医疗信息化公司可多方参与分成，将成为互联网医疗的重要变现模式。随着越来越多的地区和互联网诊疗项目纳入医保，在医保为主商保为辅趋势下，医疗信息化与保险合作空间大，合作方向包括医院-商保直连/直付平台、医疗大数据脱敏使用、商保销售分成等。因此互联网医疗与商保或将成为医疗信息化率先实现创新变现的两大领域。

投资建议：政策、信息化基础设施完善、数据互联互通等多方共振，医疗信息化行业创新业务变现逐渐迎来拐点，看好在互联网医疗领域深度布局，盈利模式不断探索的公司，推荐卫宁健康、创业慧康、和仁科技、思创医惠、东华软件。

风险提示：医院信息化建设水平不及预期；区域医疗信息化建设不及预期；DRGs建设进程不及预期；关键假设可能存在误差的风险。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 刘高畅

执业证书编号：S0680518090001

邮箱：liugaochang@gszq.com

分析师 安鹏

执业证书编号：S0680519030002

邮箱：anpeng@gszq.com

相关研究

- 《计算机：三个科技大周期起点》2019-07-27
- 《计算机：持仓配比大幅下降，云计算领军上升》2019-07-19
- 《计算机：美国军方发布百亿云计算合同项目，科技巨头争夺提升集中度》2019-07-17



免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com