

医药生物

证券研究报告

2019年02月24日

见证基层医疗卫生水平的日新月异-普通医药研究员的返乡见闻

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

潘海洋

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517080006
panhaiyang@tfzq.com

郑薇

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517110003
zhengwei@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

- 《医药生物-行业研究周报:继续看好后续医药板块行情,关注年报及一季报超预期标的》 2019-02-17
- 《医药生物-行业专题研究:知否知否,医药消费应是愈浓愈厚——基于2000余份新春调查问卷结果的分析研究》 2019-02-14
- 《医药生物-行业研究周报:药占比考核拟取消,医药在开门红中扬帆起航》 2019-02-11

返乡基层调研见证医疗水平的快速发展

近年来,国家医改持续推进,医疗卫生事业不断发展。医疗尤其是基层医疗的提升关乎更广大基层民众的健康水平,趁着春节返乡的机会,作为普通医药研究员,我们前往了家乡的镇新卫生院调研并访谈院长,以期望对基层的卫生医疗水平及状况有一个较为深入的了解。与镇居民生活水平不断提升相匹配的是,此次我们欣喜的看到基层的医疗卫生水平在快速的发展。

新卫生院能高质量的履行基本医疗和国家基本公共卫生服务

新卫生院投资 2200 万元,建筑面积 6570 平方米(旧址仅 1000 平方米),目前已投入使用。搬迁新卫生院后,随着医疗水平的提升,就诊人次有望提升。新的卫生院的两大功能是履行基本医疗和国家基本公共卫生服务。镇卫生院在原有内科、骨科的基础上设置了内儿科、骨外科、妇产科、中医科、基本公共卫生科及其他临床辅助科室;卫生院设有病房 33 间,设置病床 99 张。整体而言,新卫生院已经能高质量的满足基层医疗卫生需求。

国产器械在基层大有可为

镇卫生院投入 300 多万元,配备了 DR 机、彩超、全自动生化分析仪、五分类血球仪、全自动凝血分析仪、全自动化学发光免疫分析仪等仪器设备,能充分满足基层常见病、多发病的诊治需求,以及全民预防保健体检工作的实施。从设备的配置面看,在满足基层诊治方面显得十分齐全,而全自动凝血分析仪、全自动化学发光免疫分析仪等偏高端的检测也体现出镇卫生院在检测项目上有了进一步突破,同时这些设备大多以国产为主(包括迈瑞、赛科希德等),国产器械凭借相较于进口器械更佳性价比在广泛的基层大有可为。

分级诊疗初步形成,后续挑战与机会并存

整体上看,镇卫生院已经初步形成了分级诊疗的机制,但从发展阶段上看仍属于初期,事实上从全国范围来看,整个分级诊疗政策的推进仍有相当长的路要走,目前大医院门庭若市、基层医院门口罗雀的情况仍然很普遍。主要的原因可能是目前三甲等大医院集中优质医疗资源,吸引力更大,民众对基层卫生医疗质量信心不足。卫生院院长也认为基层医生人才是一个核心的要素,是分级诊疗得以良好推进的重要条件。对于分级诊疗,目前进入重点攻坚期,诸如基层医生不足等瓶颈的突破值得期待,作为三医联动重要的环节之一,分级诊疗未来是大势所趋。

家庭医生签约和慢病管理稳步推进

家庭医生是国家强化基层医疗服务网络工程的重要政策,目前卫生院家庭医生签约的工作还在初期,还需时间去推进;卫生院在慢病(高血压、糖尿病)等的管理方面日趋规范,但是像糖尿病等方面胰岛素等药品还没有配备,主要是由于基层民众对糖尿病的诊断和诊治方面还存在不足,对长期注射胰岛素还没有一个客观的认识,未来卫生院将逐步引进胰岛素等生物治疗药品,这也在一定程度上说明基层的糖尿病管理和治疗还存在很大的发展空间。

建议关注基层医疗发展的投资机会

基层医疗卫生的发展水平关乎民众健康事业,未来基层医疗的持续快速发展值得期待,建议关注相关投资机会。建议关注国内器械龙头迈瑞医疗、糖尿病管理和用药领军者通化东宝。

风险提示: 基层医疗水平后续发展进度低于预期,调研样本可能不具备普遍代表性

重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
300760.SZ	迈瑞医疗	114.17	买入	2.13	3.09	3.95	4.94	53.60	36.95	28.90	23.11
600867.SH	通化东宝	13.31	买入	0.41	0.53	0.70	0.92	32.46	25.11	19.01	14.47

资料来源: 天风证券研究所,注: PE=收盘价/EPS



请务必阅读正文之后的信息披露和免责声明

内容目录

1. 春节返乡，见证家乡基层医疗的快速发展	4
2. 新建卫生院能高质量履行基本医疗和国家基本公共卫生服务	4
3. 国产器械在基层大有可为	5
4. 分级诊疗机制逐步完善，但还需持续推进	6
5. 家庭医生签约尚在推进的初期	9
6. 慢性病管理工作日趋规范	11
7. 建议关注基层医疗发展的投资机会	12
8. 风险提示	12
丹林镇卫生院更多信息附录：	13

图表目录

图 1：丹林卫生院旧址外景	4
图 2：丹林镇新卫生院外景	4
图 3：丹林镇卫生院楼层索引	5
图 4：卫生院手术室	5
图 5：病房内设施干净整洁	5
图 6：DR 机	6
图 7：迈瑞产的全自动血液细胞分析仪	6
图 8：赛科希德产的全自动凝血分析仪	6
图 9：迈瑞的全自动生化分析仪	6
图 10：丹林卫生院与西南医科大学附属中医医院合作医联体	7
图 11：丹林镇上中医医院定期下到卫生院坐诊、查房宣传	7
图 12：丹林镇典型的村卫生室	7
图 13：镇卫生院就诊比较有序	8
图 14：西南医科大学附属第一医院（三甲）大年初七人头攒动	8
图 15：三甲医院仍是生病就诊医疗机构的第一选择	8
图 16：2018.1-11 各级医疗机构诊疗量分布	8
图 17：全国执业医师数量、增速及诊疗量增速对比	9
图 18：各级医院及基层医疗机构每单位机构执业医师分布（位）	9
图 19：丹林卫生院家庭医生签约协议书	9
图 20：部分签约服务包免费项目内容	10
图 21：丹林卫生院家庭医生签约项目中的个性化服务包	11
图 22：丹林镇卫生院 2017 年收入决算结构图（万元）	14
图 23：丹林镇卫生院 2017 年支出决算结构图（万元）	14
图 24：夜间急诊室	15
图 25：疫苗接种区	15
图 26：中药房	15

图 27：护士站	15
表 1：住院报销比例	14

1. 春节返乡，见证家乡基层医疗的快速发展

近年来，国家医改持续推进，医疗卫生事业不断发展。医疗尤其是基层医疗的提升关乎更广大基层民众的健康水平，趁着春节返乡的机会，作为普通的医药行业研究员，我们前往了家乡的镇新卫生院调研并访谈院长，以期望对基层的卫生医疗水平及状况有一个较为深入的了解。家乡位于四川省泸州市江阳区丹林镇，由 2013 年原丹林乡撤销设立，与镇居民生活水平不断提升相匹配的是，此次我们欣喜的看到基层的卫生医疗水平也在快速的发展。

2. 新建卫生院能高质量履行基本医疗和国家基本公共卫生服务

此前老卫生院位于丹林镇马岭街，建筑面积仅 1000 余平方米，且场地、设备逐渐老旧，已无法满足基层群众的就医需要。2017 年丹林镇人民政府选址无偿划拨 10 亩土地，并出资约 2200 万元，按照中心卫生院的标准进行迁址新建，项目于 2017 年 11 月开工，新建卫生院建筑面积 6570 平方米，项目已竣工，于 2018 年 12 月 15 日实行了整体搬迁，目前已投入使用。据院长介绍，旧卫生院年门诊和住院人次总共可达到 2 万次左右，搬迁到新卫生院后，随着医疗水平的提升，就诊人次有望进一步提升。

图 1：丹林卫生院旧址外景



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

图 2：丹林镇新卫生院外景



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

新的卫生院的两大功能是履行基本医疗和国家基本公共卫生服务，根据卫生院官方微信公众号，镇卫生院设置了内儿科、骨外科、妇产科、中医科、基本公共卫生科及其他临床辅助科室；卫生院设有病房 33 间，设置病床 99 张，配备独立卫生间、中心供氧系统、床旁呼叫系统、空调、电视等设备。整体而言，新卫生院能高质量的满足基层医疗卫生需求。据院长介绍，未来通过持续引进医生等人才，开设科室，期待规划往二级医院发展。

图 3：丹林镇卫生院楼层索引



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

图 4：卫生院手术室



资料来源：丹林镇卫生院官方公众号，天风证券研究所

图 5：病房内设施干净整洁



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

3. 国产器械在基层大有可为

在仪器配置方面，根据丹林镇人民政府主体运营的官方公众号，卫生院投入 300 多万元，配备了 DR 机、彩超、全自动生化分析仪、五分类血球仪、全自动凝血分析仪、全自动化学发光免疫分析仪、床旁 C 型臂力 X 线光机、高频电刀、电解质仪等仪器设备，能充分满足基层常见病、多发病的诊治需求，以及全民预防保健体检工作的实施。从设备的配置面看，在满足基层诊治方面显得十分齐全，而全自动凝血分析仪、全自动化学发光免疫分析仪等偏高端的检测也体现出镇卫生院在检测项目上有了进一步突破，同时这些设备大多以国产为主（包括迈瑞、赛科希德等），体现出国产器械在基层的渠道布局及性价比方面的优势，国产器械凭借相较于进口器械更佳的价格比在广泛的基层大有可为。

图 6：DR 机



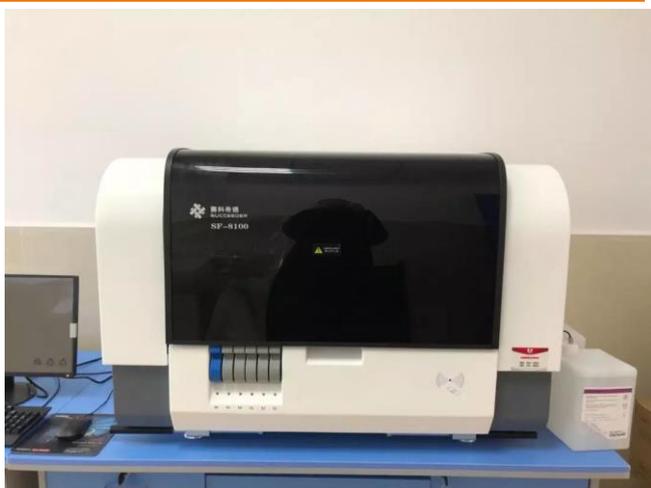
资料来源：丹林镇卫生院官方公众号，天风证券研究所

图 7：迈瑞产的全自动血液细胞分析仪



资料来源：丹林镇卫生院官方公众号，天风证券研究所

图 8：赛科希德产的全自动凝血分析仪



资料来源：丹林镇卫生院官方公众号，天风证券研究所

图 9：迈瑞的全自动生化分析仪



资料来源：丹林镇卫生院官方公众号，天风证券研究所

4. 分级诊疗机制逐步完善，但还需持续推进

分级诊疗是医改的重要组成部分，2015 年 9 月 8 日，国务院办公厅印发 70 号文——《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》，该意见明确要求以强基层为重点，逐步完善分级诊疗服务体系，建立健全分级诊疗保障机制。

在分级诊疗方面，丹林卫生院去年 12 月底与西南医科大学附属中医医院（三级甲等）合作共建医联体，成为了西南医科大学附属中医医院医疗集团单位。卫生院分级诊疗主要体现在几点：

- 1、积极引进中医医院专家下到卫生院服务基层。每逢丹林赶集日农历一、四、七，西南医科大学附属中医医院的专家教授将来到镇卫生院，提供专家坐诊、现场手术、教学查房等支持。让患者在享受上级专家医疗服务的同时，享受乡镇卫生院的医保报销比例，减轻患者往返上级医院的烦劳和就医经济压力。

图 10：丹林卫生院与西南医科大学附属中医医院合作医联体



资料来源：搜狐网，天风证券研究所

图 11：丹林镇上中医医院定期下到卫生院坐诊、查房宣传



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

- 2、卫生院与上级医院形成远程会诊、双向转诊机制，推进分级诊疗，承担守门人功能。新卫生院已经接通市上心电图中心、影像中心、检验中心等，可开展远程会诊提升诊治水平；对于难度较高的病症卫生院及时往中医医院等合作单位进行转诊，当好疾病守门人角色，同时对于康复治疗等上级医院也将往卫生院进行向下导流。
- 3、村卫生室的更基层定位。村卫生室主要诊治诸如感冒、发烧等常见不严重的疾病，以及销售 OTC 药品等，卫生室会根据疾病的严重、紧急情况往卫生院等进行转诊。

图 12：丹林镇典型的村卫生室



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

整体上看，镇卫生院已经初步形成了分级诊疗的机制，但从发展阶段上看仍属于初期，事实上从全国范围来看，整个分级诊疗政策的推进仍有相当长的路要走，目前大医院门庭若市、基层医院门口罗雀的情况仍然很普遍。根据卫生院院长介绍，目前双向转诊方面，大部分是由卫生院往上转，由上级医院往下转的情况比较少，转诊下来的主要是少量的癌症康复或保守治疗以及个别骨科恢复等，主要的原因可能是目前三甲等大医院集中优质医疗资源，吸引力更大，民众对于大医院医生和医疗服务更为信赖，对基层卫生医疗质量信心不足。

图 13：镇卫生院就诊比较有序



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

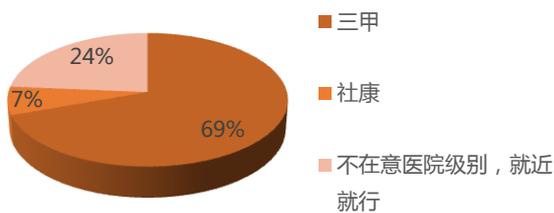
图 14：西南医科大学附属医院第一医院（三甲）大年初七人头攒动



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

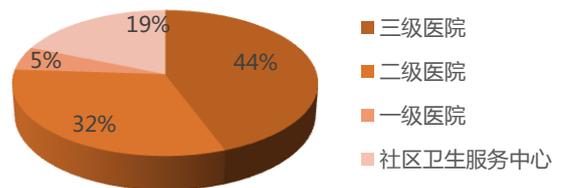
分级诊疗发展至今，已经初步达到了一定的成效，从我们今年春节超过 2000 问卷调查情况看，已经有一定比例的调研对象将社康等作为生病后就诊的第一选择，超过 30%的受访者表示不执著于大三甲医院。但是不可否认，三级医院依然是大部分居民首选的就医机构，因此我们认为基层首诊、分级诊疗需要渐进式发展，并非一蹴而就。

图 15：三甲医院仍是生病就诊医疗机构的第一选择



资料来源：调研问卷，天风证券研究所

图 16：2018.1-11 各级医疗机构诊疗量分布



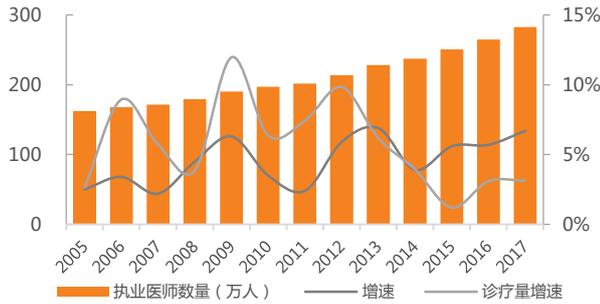
资料来源：国家卫健委，天风证券研究所

在医改的三医联动中，医保方面，基本达到了广覆盖目标，并逐步提升医保购买质量。而医药线也在政策支持、审评制度改革、药品目录管理及定价机制等方面的不断完善，但是作为三医联动中医疗线的重要环节，分级诊疗进程相对缓慢，我们认为未来国家有望重点推进分级诊疗进程。目前来看，分级诊疗政策逐步进入了重点攻坚期，人、财、物是发展的三大要素，其中“人”是限速的重要瓶颈。

一个非常大的制约因素是执业医师长期以来供不应求，任务繁重。尽管执业医师团队不断壮大，2017 年达到 280 余万人，但是执业医师增长速度仍然慢于诊疗量增长，2017 年平均一个医师的年诊疗量接近 3 千人次。

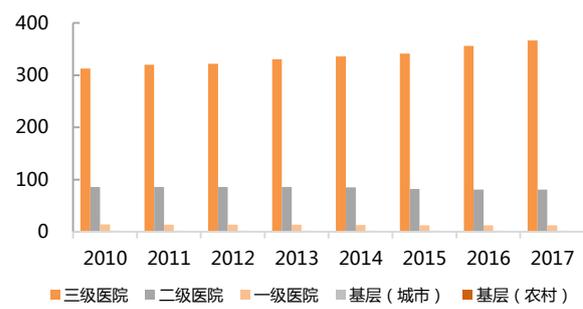
执业医师分布不均也是制约分级诊疗推进的阻力之一。高等级医院数量少、诊疗量大、科室齐全，一直以来拥有大量高水平的执业医师，2017 年平均每个三级医院拥有 367 位医师，远超二级及一级医院。对比而言，基层医疗卫生机构的医师更是寥寥无几，2017 年平均每个城市基层机构拥有 2.3 位医师，农村则不足 1 位执业医师。

图 17：全国执业医师数量、增速及诊疗量增速对比



资料来源：国家卫计委，天风证券研究所

图 18：各级医院及基层医疗机构每单位机构执业医师分布 (位)



资料来源：国家卫计委，天风证券研究所

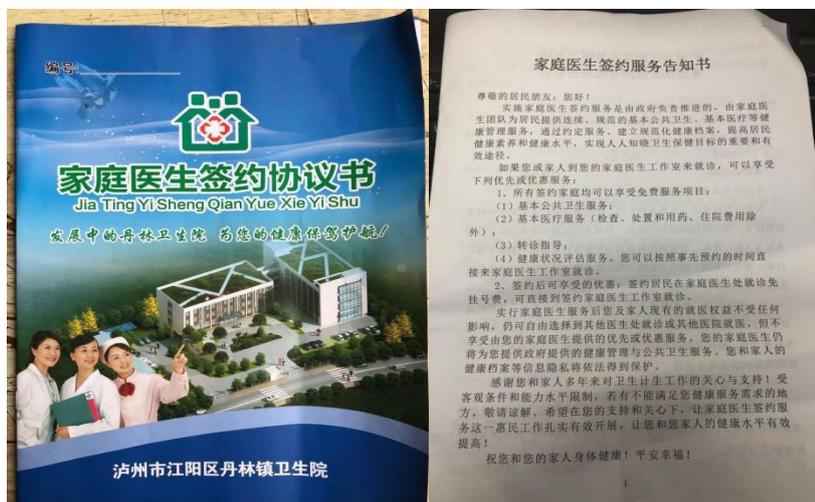
在与院长的交流中，院长也认为基层医生人才是一个核心的要素，是分级诊疗得以良好推进的重要条件。在医务人员配备方面，根据丹林镇人民政府主体运营的官方公众号，截至2018年年底，丹林卫生院有副教授1人，主治2人，执业医师4人，护师3人，护士7人，而院长也表示，除了在积极与西南医科大学附属中医医院合作引进专家坐诊的同时，未来将继续引进医务人员，提升卫生院服务水平，尽量将能满足的医疗需求留在基层去满足，提升医疗整体效率。对于分级诊疗，目前进入重点攻坚期，诸如基层医生不足等瓶颈的突破值得期待，作为三医联动重要的环节之一，分级诊疗未来是大势所趋。

5. 家庭医生签约尚在推进的初期

家庭医生以人为中心，面向家庭和社区，以维护和促进整体健康为方向，为群众提供长期签约式服务，有利于转变医疗卫生服务模式，推动医疗卫生工作重心下移、资源下沉，让群众拥有健康守门人，增强群众对改革的获得感，为实现基层首诊、分级诊疗奠定基础，基于此，2016年6月国务院医改办等7部门发布了《关于推进家庭医生签约服务的指导意见》，以转变基层医疗卫生服务模式，强化基层医疗卫生服务网络功能。居民在签约后，将享受到家庭医生团队提供的基本医疗、公共卫生和约定的健康管理服务，基本医疗服务涵盖常见病、多发病的中西医诊治，合理用药，就医路径指导和转诊预约等。家庭医生团队为居民提供约定的签约服务，根据签约服务人数按年收取签约服务费，由医保基金、基本公共卫生服务经费和签约居民付费等方式共同分担。

国家的政策目标是2016年，在200个公立医院综合改革试点城市开展家庭医生签约服务，鼓励其他有条件的地区积极开展试点。到2017年，家庭医生签约服务覆盖率达到30%以上，重点人群签约服务覆盖率达到60%以上。到2020年，力争将签约服务扩大到全人群，形成长期稳定的契约服务关系，基本实现家庭医生签约服务制度的全覆盖。

图 19：丹林卫生院家庭医生签约协议书



资料来源：现场拍摄，天风证券研究所

就丹林卫生院而言，目前正在逐步推广家庭医生的签约，针对不同人群（所有人群、贫困人口、65岁及以上老年人、儿童、孕产妇、精神障碍、结核病等）设计了不同的服务包，绝大多数项目都是免费提供，当然也有需要签约居民个人自费的个性服务包，包括老年人增强服务包、儿童预防接种VIP诊疗包、糖尿病、高血压相关服务包。

图 20：部分签约服务包免费项目内容

家庭医生签约服务包								
服务包分类	服务包名称	服务包代码	服务包适用对象	服务包内容	服务包说明	服务频次	签约居民费用支付	备注
4 一、基础服务包	基础服务包	J C	所有人群	1. 建立完善居民健康档案	依托家庭医生签约服务平台完善居民电子健康档案。应包括居民基本信息（居民姓名、性别、年龄、联系方式及家庭住址），并及时更新服务内容	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目
				2. 个性化健康咨询	通过门诊、微信、APP 进行个性化健康咨询	不少于1次/年	免费提供	非基本公共卫生服务项目
				3. 个性化健康指导	通过线上线下多种沟通渠道，如电话、短信、微信、QQ、公众号、APP 等与签约居民进行个性化健康指导，并提供中医体质辨识	不少于1次/年	免费提供	非基本公共卫生服务项目
				4. 社区健康教育	通过健康教育宣传栏、公众健康咨询活动和健康知识讲座等方式，主动开展健康教育	不少于6次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目
				5. 签约居民预约门诊服务	为签约居民提供家庭医生预约门诊服务、预约大型仪器设备检查	按就医需求服务	免费提供	非基本公共卫生服务项目
				6. 分级诊疗服务	根据签约居民病情需要协调医疗资源，优先为签约居民联系医联体内专家门诊、会诊、转诊	按就医需求服务	免费提供	非基本公共卫生服务项目
				7. 特色中医服务	为签约居民提供个性化中医体质辨识、教授一项中医养生技能	按就医需求服务	免费提供	非基本公共卫生服务项目
				8. 长处方服务	为签约居民提供延伸处方，对病情稳定慢性病患者长处方（1个月）	按就医需求服务	免费提供	非基本公共卫生服务项目
				9. 健康体检评估服务	为签约居民提供健康体检和评估，制定健康管理方案	按就医需求服务	免费提供	非基本公共卫生服务项目
				10. 就医途径指导服务	指导签约居民选择适宜就医途径	按就医需求服务	免费提供	非基本公共卫生服务项目
5 二、人群分类服务包	贫困人口健康体检服务包	PKR	建档立卡贫困人口（省升县定升县）	1. 健康评估	生活方式和健康状况评估	不少于1次/年	免费提供	健康扶贫项目
				2. 体格检查	体温、脉搏、呼吸、血压、身高、体重、BMI、腰围、皮肤、浅表淋巴结、肺部、心脏、腹部等常规体格检查，并对口腔、视力和运动功能等进行粗测判断	不少于1次/年	免费提供	健康扶贫项目
				3. 分类干预	健康指导、调整药物、转诊	不少于1次/年	免费提供	健康扶贫项目
				4. 辅助检查	血常规	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目
				尿常规	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目	
				肝功能（血清谷草转氨酶、血清谷丙转氨酶和总胆红素）	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目	
				肾功能（血清肌酐和血尿素）	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目	
				空腹血糖	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目	
				血脂（总胆固醇、甘油三酯、低密度脂蛋白胆固醇、高密度脂蛋白胆固醇）	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目	
				心电图	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目	
腹部B超（肝胆胰脾）检查	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目					
5. 健康指导	在中医体质辨识的基础上进行中医药保健指导	按就医需求服务	免费提供	基本公共卫生服务项目				
告知健康评价结果并进行健康指导	不少于1次/年	免费提供	基本公共卫生服务项目					

资料来源：现场拍摄，天风证券研究所

图 21：丹林卫生院家庭医生签约项目中的个性化服务包

服务包分类	服务包名称	服务包代码	服务包适用对象	服务包内容	服务包说明	服务频次	居民签约费用支付	备注
三、个性化服务包	例1：老年人增强服务包	LNR-ZQ	65岁以上老年人	老年人常见疾病筛查	胸片（肺癌、结核、慢支炎）	1次/年	个人自费	非基本公共卫生服务项目
					FPG、2hPG、HbA1c（糖尿病）	1次/年	个人自费	非基本公共卫生服务项目
					足部检查	1次/年	个人自费	非基本公共卫生服务项目
				老年人健康风险评估	健康危险度评估	不少于1次/年	个人自费	非基本公共卫生服务项目
					跌倒风险评估	不少于1次/年	个人自费	非基本公共卫生服务项目
					高危药品评估	不少于1次/年	个人自费	非基本公共卫生服务项目
	例2：儿童预防接种VIP诊疗包	ER-VIP	0-6岁儿童	预防接种	提前预约、优先接种、专人专室	据预防接种程序而定	个人自费	非基本公共卫生服务项目
	例3：糖尿病血糖监测服务包	TNB-XT	糖尿病患者	血糖检测	一次性将血糖检测次数打包缴费，之后采取预约服务	12次	个人自费	非基本公共卫生服务项目
	例4：高血压门诊服务包	GXY-MZ	高血压患者	门诊	一次性将门诊挂号次数打包缴费，之后采取预约服务	12次	个人自费	非基本公共卫生服务项目
	其他	自定义	有特殊需求人群	自定义	自定义	自定义	个人自费	非基本公共卫生服务项目

资料来源：现场拍摄、天风证券研究所

就院长介绍来看，目前家庭医生签约的工作还在推进的初期，签约的居民户数并不多，还需要给村镇居民更多的宣传，让民众能够享受国家的福利，另外一方面，在医生方面数量目前还存在不足，若实现全镇居民覆盖在服务供给上显得捉襟见肘，体现出同分级诊疗一样，家庭医生政策也需要时间去推进。

6. 慢性病管理工作日趋规范

根据《丹林镇卫生院 2017 年部门决算编制说明》，为有效预防和控制高血压、糖尿病等慢性病，卫生院对辖区常住居民的高血压、2 型糖尿病等慢性病建立健康档案，开展高血压、2 型糖尿病等慢性病的随访管理、康复指导工作，掌握高血压、2 型糖尿病等慢性病发病、死亡和现患等情况。

- 1) 高血压患者管理：一是通过开展 35 岁及以上居民首诊测血压；居民诊疗过程测血压；健康体检测血压和在建立健康档案过程中询问等方式发现高血压患者；二是对确诊的高血压患者进行登记管理，上半年开展面对面随访 2 次，每次随访询问病情、测量血压，对用药、饮食、运动、心理等提供健康指导；三是对已经登记管理的高血压患者进行一次免费的健康体检。2017 年，卫生院共为 35 岁及以上人群进行首诊测量血压 7680 人；应管 1750 人，共登记管理高血压患者为 1640 人，差 11 人；其中规范管理高血压患者 1120 人，高血压患者规范管理率 68%；最近一次随访血压达标患者 1040 人。管理人群控制率 63%，并为高血压患者提供面对面随访 4820 人次，对控制不满意的高血压患者进行分类干预 218 人次，并按要求计划录入居民电子健康档案系统。
- 2) 2 型糖尿病患者管理：一是通过健康体检和高危人群筛查检测血糖；建立居民健康档案过程中询问等方式发现患者；二是对确诊的 2 型糖尿病患者进行登记管理，全年开展面对面随访 4 次，每次随访要询问病情、进行空腹血糖和血压测量等检查，对用药、饮食、运动、心理等提供健康指导；三是对已经登记管理的 2 型糖尿病患者进行一次免费健康体检（含一般体格检查和空腹血糖测试）。2017 年，镇卫生院应管糖尿病患者 690 人，现共登记管理糖尿病患者 473 人，差 217 人；其中规范管理 2 型糖尿病患者 360 人，2 型糖尿病患者规范管理率 76%；并为糖尿病患者提供面对面随访 1419 人次，对控制不满意的糖尿病患者进行分类干预 158 人次，并按要求计划录入居民电子健康档案系统。

在和院长的交流中，院长表示基层慢病管理推进顺利，但是像糖尿病等方面胰岛素等药品还没有配备，主要是由于基层民众对糖尿病发现和诊治方面还存在不足，另外对长期注

射胰岛素还没有一个客观的认识，存在一定的拖延和抵触心理，未来卫生院将逐步引进胰岛素等生物治疗药品，这也在一定程度上说明基层的糖尿病管理和治疗还存在很大的发展空间。

7. 建议关注基层医疗发展的投资机会

基层医疗卫生的发展水平关乎民众健康事业，未来基层医疗的持续快速发展值得期待，建议关注相关投资机会。国产器械性价比高，基层优势明显，建议关注国内器械龙头企业迈瑞医疗；基层慢病管理和用药持续发展，建议关注糖尿病管理及胰岛素领军企业通化东宝。

8. 风险提示

基层医疗水平后续发展进度低于预期，调研样本可能不具备普遍代表性

丹林镇卫生院更多信息附录：

1、用药方面：

据院长介绍，目前卫生院全部是国家基本药物，从品种上看，能基本满足基层的非复杂病例的用药需求。我们认为，随着新版基药目录出台，新增了许多高价值临床药品，基层用药的丰富性和可及性也值得期待。

2、基本公共卫生服务方面：

1) 居民健康档案工作

居民健康建档是国家基本公共卫生服务的一项重要任务，根据 2018 年公布的丹林镇卫生院 2017 年部门决算编制说明，丹林镇共有居民 21700 人，2017 年新建健康档案纸质体检表 7176 份，累计 21456 份，并完善录入居民电子健康档案系统。累计建立电子居民健康档案 21456，电子建档率为 98.8%，其中电子和纸质健康档案合格 20386 份，合格率均为 95%。

2) 老年人健康管理

结合建立居民健康档案对丹林镇 65 岁及以上老年人进行登记管理，并对所有登记管理的老年人免费进行一次健康危险因素调查和一般体格检查及空腹血糖测试，并提供自我保健及伤害预防、自救等健康指导。开展老年人健康干预。对发现已确诊的高血压和 2 型糖尿病患者纳入相应的慢性病患者进行管理；对存在危险因素且未纳入其他疾病管理的老年居民进行定期随访，并告知该居民一年后进行下一次免费健康检查。共登记管理 2403 人，应管 2713，规范管理 2393，管理率 88%。每年按要求对 65 岁及以上老年人一次健康体检并按要求录入居民电子健康档案系统。目前已对 65 岁及以上老人进行体检 2403 人。

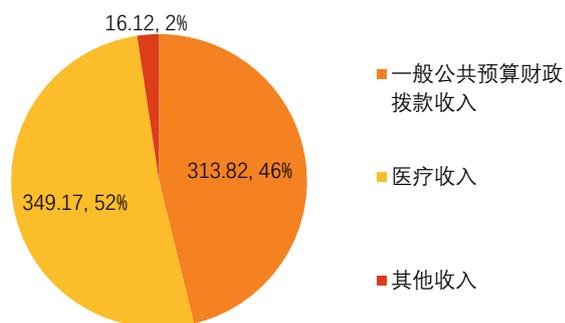
3) 预防接种工作

认真执行预防接种工作规范，做好预防接种服务工作，2017 年全年累计新建儿童预防接种证 119 人，新生儿建证率 100%；I 类苗全年接种 871 人次，共 2491 剂次；其中 0-6 岁本地、外地转来儿童共接种 558 人次，共 1860 剂次，其中乙肝 190 剂次，流脑 A 群 169 剂次，麻腮风 95 剂次，白破 83 剂次，甲肝 120 剂次，乙脑 232 剂次，二价脊灰 290 剂次，灭活脊灰 69 剂次，流脑 A+C 群 103 剂次，麻风 97 剂次，百白破 412 剂次。截止到 2017 年 9 月底，接种率统计如下：乙肝①100%，乙肝②99.36%，乙肝③98.26%；脊灰①99.48%，脊灰②98.7%，脊灰③98.42%，脊灰④87.88%。百白破①97.91%，百白破②97.5%，百白破③95.76%，百白破④93.92%；白破 79.84%；麻风 98.89%；麻腮风 97.66%；流脑 A 群①97.05%，流脑 A 群②95.69%；流脑 A+C①82.45%，流脑 A+C②26.4%，乙脑①97.93%，乙脑②96.12%；甲肝 97.82%。全镇辖区共 3 所小学，2 所幼儿园。对入托、入学儿童进行 2017 年春季入学预防接种证查验共计 1 次。应查验新入学、转学生 105 人，实查验学生 105 人，验证率 100%；持接种证人数 102 人，需补证人数 3 人，实补证 3 人，补证率 100%；截止 6 月底，应补种人数 42 人，应补种针次 82 针次，实补种 62 针次，补种率 75%。对入托、入学儿童进行 2017 年秋季入学预防接种证查验共计 1 次。应查验新入学、转学生 545 人，实查验学生 545 人，验证率 100%；持接种证人数 541 人，需补证人数 4 人，实补证 4 人，补证率 100%；应补种人数 136 人，应补种针次 214 针次，截止 9 月底，实补种 25 针次，补种率 12%，后面将继续开展补种工作。

3、镇卫生院收支情况：

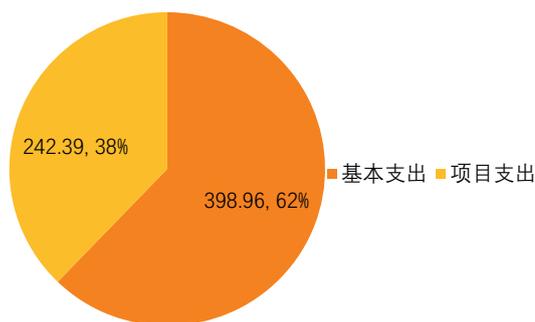
2017 年丹林镇卫生院全年收入合计 679.12 万元，其中：一般公共预算财政拨款收入 313.82 万元，占 46.09%；医疗收入 349.17 万元，占 51.39%；其他收入 16.12 万元，占 2.52%；2017 年丹林镇卫生服务中心全年支出合计 641.36 万元，其中：基本支出 398.96 万元，占 62.2%；项目支出 242.39 万元，占 37.8%。

图 22：丹林镇卫生院 2017 年收入决算结构图（万元）



资料来源：《丹林镇卫生院 2017 年部门决算编制说明》，天风证券研究所

图 23：丹林镇卫生院 2017 年支出决算结构图（万元）



资料来源：《丹林镇卫生院 2017 年部门决算编制说明》，天风证券研究所

4、泸州市江阳区 2019 年度城乡居民基本医疗保险政策要点：

2019 年泸州市城乡居民基本医疗保险缴费以户为单位征收，个人缴费标准分为设两档：第一档为 220 元/人.年；第二档为 400 元/人.年。

待遇时间：2019 年 1 月 1 日子 2019 年 12 月 31 日。

2019 年，城乡居民普通门诊费用每人限额 100 元（比 2018 年增加 10 元）。门诊统筹限额用于支付住院自付费用或门诊医疗费用，家庭成员之间可以共享，当年未使用的未使用的门诊统筹资金可跨年度结转使用。对未连续参保缴费的城乡居民，从未连续缴费的当年起，其本人未使用的门诊统筹历年累计余额不再结转使用。在住院报销比例上基层明显高于其他等级医院。

表 1：住院报销比例

	基层医疗卫生机构、在乡镇设置的一级及无等级医院	在县城以上设置的一级及无等级医院	二级医院	三级医院	市外异地就医	
					二级医院	三级医院
起付标准	200	300	400	800	900	900
第一档/220 元	85%	80%	75%	50%	50%	45%
第二档/400 元	90%	85%	80%	60%	55%	50%

资料来源：现场拍摄，天风证券研究所

卫生院更多现场照片

图 24：夜间急诊室



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

图 25：疫苗接种区



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

图 26：中药房



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

图 27：护士站



资料来源：实地拍摄，天风证券研究所

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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将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。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com