

2019年10月24日

计算机

## DRG 顶层设计出炉，医保控费市场有望全面启动

**事件：**根据国家医保保障局官网报道，国家医疗保障局近日印发了《关于印发疾病诊断相关分组（DRG）付费国家试点技术规范 and 分组方案的通知》。同时，正式公布了《国家医疗保障 DRG 分组与付费技术规范》和《国家医疗保障 DRG（CHS-DRG）分组方案》两个技术标准。

**点评：**

**顶层设计出炉，推行国家分组方案，打造试点“一盘棋”。**CHS-DRG 分组方案具有权威性高、兼容性强、实用性强的特点，是由国内研究 DRG 方面的知名专家，会同中华医学会，以国家医保版疾病诊断和手术操作编码为基础，融合当前主流 DRG 版本的优点形成的。在国家医疗保障局召开的解读会上，国家医疗保障局医药管理司司长熊先军表示，此举目的就是要打造试点“一盘棋”，精准“本地化”，具体付费符合各地实际，使 CHS-DRG 成为国家医保领域的“通用语言”。

**DRG 改革全国进展迅速。1) 国家试点已启动。**5月，国家医保局公布了DRG付费国家30个试点城市名单，根据顶层设计的安排，国家试点工作将按照“顶层设计、模拟运行、实际付费”分三年有序推进，通过试点实现“五个一”的目标，即制定一组标准、完善一系列政策、建立一套规程、培养一支队伍、打造一批样板。**2) 两省先行出台具体的实施方案。**广西、浙江两省相继出台《全区疾病诊断相关分组（DRG）付费方式改革工作方案》、《关于推进全省县域医共体基本医疗保险支付方式改革的意见》从省级层面统筹推进 DRG 的改革。

**医保控费信息化为医疗信息化市场注入新动力。**国家层面的医疗保险支付改革的推进将对医院提出精细化管理的要求，控成本、降费用成为医院未来管理运营的重要考量，也将倒逼医院上线以 DRG 为代表的医保控费工具软件。从草根调研的情况来看，在上海等医疗信息化基础扎实、医院医疗理念领先的城市，DRG 从 2018 年开始已经陆续小批量的上线。按照医院客单价 50-100 万之间测算，DRG 市场潜力巨大。我们认为，DRG 改革将推动医保控费信息化市场启动，为医疗信息化市场注入新动力。

**投资建议：**医保控费是医疗信息化产业刚需之一，医保控费市场有望全面崛起将为产业注入新动力，继续重点推荐创业慧康、久远银海、卫宁健康、东华软件、思创医惠、和仁科技、东软集团等。

**风险提示：**政策执行力度低于预期。

行业快报

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	0.19	-2.07	-29.41
绝对收益	-0.57	-0.73	-7.99

胡又文

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511050001  
huyw@essence.com.cn  
021-35082010

凌晨

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517120005  
lingchen@essence.com.cn  
021-35082059

相关报告

- 产业迎里程碑事件，C-V2X 实现“四跨”互联互通 2019-10-22
- 从 VR 到车联网，5G 脚步越走越近 2019-10-20
- 车联网：新基建，新动能，新机遇 2019-10-19
- 季报行情火热，还有哪些高增长？ 2019-10-13
- 网络安全内容审查迎来黄金发展期 2019-10-12

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

- 领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;
- 同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;
- 落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
- B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

胡又文、凌晨声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn	
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn	
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn	
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn	
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn	
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn	
	苏梦	021-35082790	sumeng@essence.com.cn	
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn	
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn	
	王银银	021-35082985	wangyy4@essence.com.cn	
	陈盈怡	021-35082737	chenyy6@essence.com.cn	
	北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
		姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
		张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
李倩		010-83321355	liqian1@essence.com.cn	
姜雪		010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn	
王帅		010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn	
曹琰		15810388900	caoyan1@essence.com.cn	
夏坤		15210845461	xiakun@essence.com.cn	
袁进		010-83321345	yuanjin@essence.com.cn	
深圳联系人		胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn	
	聂欣	0755-23919631	niexin1@essence.com.cn	
	杨萍	13723434033	yangping1@essence.com.cn	
	巢莫雯	0755-23947871	chaomw@essence.com.cn	
	黄秋琪	0755-23987069	huangqq@essence.com.cn	
	王红彦	0755-82714067	wanghy8@essence.com.cn	
	黎欢	0755-23984253	lihuan@essence.com.cn	

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034