

袁维

 分析师 SAC 执业编号: S1130518080002
 (8621)60230221
 yuan_wei@gjzq.com.cn

何冠洲

 联系人
 heguanzhou@gjzq.com.cn

基层医疗标准提升，有望拉动院内设备需求

事件

- 7 月 20 日，国家卫生健康委、国家中医药局联合发布《关于印发乡镇卫生院服务能力标准（2022 版）等 3 项服务能力标准的通知》，对过去标准进行了修订，优化调整了部分指标，对加强儿科建设，提高合理用药水平，提升家庭医生签约服务、老年人服务、儿童服务、中医药服务能力以及加强安全生产等提出新的要求，形成了《乡镇卫生院服务能力标准（2022 版）》和《社区卫生服务中心服务能力标准（2022 版）》。同时还研究制定了《村卫生室服务能力标准（2022 版）》，对基层医疗卫生机构能力建设提出了新要求。

点评

- 明确设置不同等级评价要求，院内诊断及影像设备有望直接收益。**此次文件依据基层医疗机构的类型设置了不同等级的评价标准，标准合格的医疗机构分为 ABC 三档。以《乡镇卫生院服务能力标准（2022 版）》中的设备配置标准为例，C 档医疗机构需要配备必要的中医药服务设备；B 档医疗机构在符合 C 档的同时还需配备 DR、彩超、全自动生化分析仪、全自动化学发光免疫分析仪、血凝仪、生物安全柜、十二导联心电图机、空气消毒机、麻醉机、呼吸机以及与诊疗科目相匹配的其它设备；A 档医疗机构在符合 C 档的同时还需配备胃镜或 CT 等设备，院内基础诊断及影像设备需求有望被直接拉动。
- 基层医疗机构基数庞大，院内医疗设备长期需求持续。**根据卫健委统计信息中心最新数据显示，我国截至 2021 年 11 月底，全国医疗卫生机构数为 104.4 万个。与去年同期比较，全国医疗卫生机构增加 1.22 万个，其中基层医疗卫生机构增加 1.21 万个。基层医疗卫生机构 99.0 万个，其中社区卫生服务中心（站）3.6 万个，乡镇卫生院 3.5 万个，诊所（医务室）27.5 万个，村卫生室 60.8 万个。基层医疗机构的建设有望持续深化，对院内设备需求将长期持续。
- 医疗新基建政策持续落地，国产设备龙头有望脱颖而出。**2021 年 10 月，国家卫健委印发的《“千县工程”县医院综合能力提升工作方案(2021-2025 年)》中明确提出将改善县域居民诊疗硬件设施设备条件，改善医疗、信息化等设备和医用车辆配置。2022 年 1 月，国家卫健委联合国家乡村振兴局等其他 4 个部门共同印发的《“十四五”时期三级医院对口帮扶县级医院工作方案》对于强化分级诊疗体系，加强基层医院专科能力建设提出新的要求。随着对于基层医院诊疗能力建设的医疗新基建政策持续发布，叠加国家对于国产医疗装备产业的发展支持，未来在创新研发和渠道推广能力较强的国产设备龙头公司有望脱颖而出。

投资建议

- 此次卫健委对于乡镇卫生院服务能力标准的更新彰显了政府部门对提升基层医疗机构综合服务能力的决心，未来彩超、体外诊断、内窥镜等医疗设备在基层的潜在需求有望逐步被打开。我们认为，在创新研发和渠道推广方面实力较强的国产龙头公司有望顺应行业的发展脱颖而出，后疫情时代医疗新基建将加速国内医疗设备市场的发展，我们坚定看好相关行业龙头企业中长期的发展前景。
- 重点公司：迈瑞医疗、联影医疗、新产业、澳华内镜、祥生医疗等。

风险提示

- 政策实施不及预期风险；医保控费政策风险；国内外市场环境发生重大变化风险。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6－12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6－12 个月内上涨幅度在 5%－15%；
中性：预期未来 6－12 个月内变动幅度在 -5%－5%；
减持：预期未来 6－12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3－6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3－6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%－15%；
中性：预期未来 3－6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%－5%；
减持：预期未来 3－6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号

嘉里建设广场T3-2402