

基层医疗机构服务能力标准升级，相关产业链发展有望受益

——关于基层医疗卫生机构服务能力标准政策的点评

核心观点

- **事件：**7月20日，国家卫健委和国家中医药局联合印发了基层医疗卫生机构服务能力标准（2022版）等3项服务能力标准，即《乡镇卫生院服务能力标准（2022版）》、《社区卫生服务中心服务能力标准（2022版）》和《村卫生室服务能力标准（2022版）》。
- **基层医疗机构基本公共卫生分工明确，服务能力标准不断升级。**本次服务能力标准发布对社区卫生服务中心、卫生院和村卫生室做了具体分工，明确考核内容和标准。其中乡镇卫生室和社区卫生服务中心主要基于2018版本进行了修订，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、中医药服务能力及加强安全生产提出了新的要求，服务能力标准不断升级。同时，首次推出《村卫生室服务能力标准》，从基础设施与管理、人员配备与培训、基本医疗服务、公共卫生服务、家庭医生签约服务、业务管理和居民满意度7个方面，设置了30个指标进行评价，设置C、B、A三档评价标准并指出了最低合格标准-“基本标准”（28个C指标、13个B指标、7个A指标），全面提升基层医疗机构服务能力。
- **基层医疗服务能力亟待提升。**“十四五规划”期间，我国医疗卫生服务体系的结构性问题仍然突出，区域配置不均衡，医疗卫生机构设施设备现代化、信息化水平不高，基层能力仍有待进一步加强等。截至2021年底，全国医疗卫生机构总数超过103万家，其中基层医疗卫生机构近98万家，而三级医院只有2996家，占比仅为0.3%，却提供了占全国34.2%的床位与26.3%的诊疗人次，不均衡问题显著。突发急性传染病、慢性病、老龄化等负担仍然较重，基层医疗卫生机构仍需承担更多任务，能力亟待提升。
- **国家不断出台政策促进基层医疗建设，医疗新基建空间广阔。**除了此次发布的“标准”，6月2日国家卫健委发布《关于深入开展“优质服务基层行”活动和社区医院建设的通知》，2022年力争新增建成社区医院500家左右，新建社区医院原则上要达到推荐标准，“十四五”期间，力争使乡镇卫生室、社区卫生服务中心普遍达到服务能力基本标准，部分达到推荐标准，相关建设空间广阔。
- **相关产业链发展有望受益。**具体来看，标准对基层医疗机构设备的配备提出了最低要求，基层医疗机构数量众多，有望带动相关医疗设备产业链需求。《村卫生室服务能力标准（2022版）》提出，C档配备与诊疗科目相应和出诊所需的相应设备，包括诊疗床、听诊器、血压计、体温计、血糖仪、出诊箱、急救箱，必要的消毒灭菌设施、药品柜等医疗设备；B档符合C并配备观片车、治疗推车、清创缝合包、针灸器具、火罐、供养设备等；A档符合B并配备血分析仪、自动生化仪、康复设备、理疗设备、AED等。乡镇卫生室和社区卫生服务中心除了《医疗机构基本标准》要求的设备外，须配备中医药服务设备、DR、彩超、全自动化学发光免疫分析仪、胃镜或CT等设备。政策促进基层医疗机构不断建设，相关医疗设备需求被打开，相关产业链公司有望受益。

投资建议与投资标的

- 基层医疗机构建设趋势明确，建议关注相关医疗设备厂商，如迈瑞医疗(300760，买入)、开立医疗(300633，未评级)、万东医疗(600055，未评级)、健麾信息(605186，未评级)、华康医疗(301235，未评级)、艾隆科技(688329，未评级)、理邦仪器(300206，未评级)等。

风险提示

- 基层医疗建设进度不及预期、竞争加剧设备降价等风险。

行业评级

看好（维持）

国家/地区

中国

行业

医药生物行业

报告发布日期

2022年07月21日



证券分析师

刘恩阳

010-66218100*828

liuenyang@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860519040001

相关报告

- 政策鼓励创新，坚定看好医药行业的底部 2022-07-18
- 布局机会：——医药生物行业双周报
- 北京推广DRG创新药品器械除外支付，医保支持政策为近年少有 2022-07-14
- 第七批集采平均降价48%，幅度较往年更为缓和 2022-07-13

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

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本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn