



计算机

优于大市（维持）

证券分析师

陈涵泊

资格编号：S0120524040004

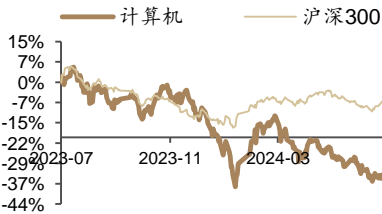
邮箱：chenhb3@tebon.com.cn

研究助理

王思

邮箱：wangsi@tebon.com.cn

市场表现



数据来源：聚源数据，德邦研究所

相关研究

- 《微软蓝屏，信创自主可控再掀浪潮》，2024.7.21
- 《萝卜快跑验证自动驾驶未来已来》，2024.7.14
- 《WAIC2024：从大模型到具身智能》，2024.7.7
- 《从技术路径，纵观国产大模型逆袭之路》，2024.7.4
- 《持续关注政策+投资双重催化下的电力 IT》，2024.7.3

DRG/DIP 改革关注医疗 IT 拐点机遇

投资要点：

- **国家医保局持续推进 DRG/DIP 支付方式改革，新版支付方案或在 2024 年全面落地。**2024 年 7 月 23 日，国家医疗保障局办公室发布《关于印发按病组和病种分值付费 2.0 版分组方案并深入推进相关工作的通知》（以下简称“通知”）。为了持续深化医保支付方式改革，不断优化医保付费技术标准，国家医保局组织专家研究制定了按病组（DRG）付费分组方案 2.0 版和按病种分值（DIP）付费病种库 2.0 版。通知提出，原则上 2024 年新开展 DRG/DIP 付费的统筹地区直接使用 2.0 版分组，已经开展的应在 2024 年 12 月 31 日前完成切换准备工作，提高支付方式规范统一性。在确保 DRG 核心分组和 DIP 病种库分组规则全国一致的基础上，各地可结合实际调整本地细分组和病种。
- **DRG/DIP 病种库模块可能会有更新需求。**DRG/DIP 付费是按照疾病诊断接近、临床过程相似、资源消耗相近的原则，将病例分入若干疾病诊断的相关组，进行打包付费的一种支付方式。通知提出：“及时做好医保信息平台支付方式管理子系统 DRG/DIP 相关功能模块本地参数配置和落地应用，确保新版分组嵌入后，能够顺利实现分组、结算、清算等工作”。我们认为，新版支付方式有望产生充分体现贴近临床、符合实际的 DRG/DIP 分组，导致分组产生新的变化，从而或催生医保支付系统对 DRG/DIP 病种库模块的更新需求。
- **未来 DRG/DIP 涵盖病种提升及医保控费会进一步提升医疗信息化需求。**自 2019 年，国家医保局先后启动了以 DRG/DIP 为主的支付方式改革试点，目的是为了提提高医保基金使用效率、规范医疗机构行为等，从而达到医保控费提效的作用。但随着改革的深入，出现了现行分组不够精准、不够贴近临床实际等问题。北京市医保局副局长白玉杰表示 DRG2.0 版分组重点对临床意见比较集中的重症医学、血液免疫、肿瘤、烧伤、口腔颌面外科等 13 个学科，以及联合手术、复合手术问题进行了优化完善。对于医院端而言，DRG/DIP 付费方式改革后，结余费用成为医院收益，超额费用医院自负或者部分分担，极大倒逼和激发了医院进行精细化管理的动力。主动控制成本、减少不必要诊疗、医药以及耗材、提高医院资源配置效率等方面成为医院的核心需求。为了达到精细化管理的目的，医疗机构有动力持续进行 DRG/DIP 支付体系的数字化升级，在诸如病案首页管理、提高病案的内涵质量等多大量场景均需要信息化支撑，未来 DRG/DIP 可能更新病种模块有望进一步提升医疗信息化需求。
- **投资建议。**建议关注：卫宁健康，创业惠康，嘉和美康，久远银海，国新健康，万达信息等。
- **风险提示：**政策落地不及预期、医院预算不及预期、技术发展不成熟等。

信息披露

分析师与研究助理简介

陈涵泊：德邦证券计算机行业首席分析师，上海交通大学信息安全本科，电子与通信工程硕士，曾任职于中信证券研究部、天风证券研究所，多年计算机行业研究经验，具备成熟的计算机研究框架、自上而下产业前瞻视野，云计算领域深入研究。2022-2023年新财富最佳分析师入围（团队），2023年新浪金麒麟最佳分析师第五名（团队）。

王思：德邦证券计算机行业研究助理，湖南大学金融学学士，武汉大学金融学硕士，主要覆盖工业软件、云计算、网安等方向。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在法律许可的情况下，德邦证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。