

2024 年 07 月 23 日

计算机

SDIC

行业快报

证券研究报告

DRG/DIP 付费 2.0 版出台，医保支付改革提速

事件概述：

7 月 23 日，国家医保局召开 DRG/DIP2.0 版分组方案新闻发布会，发布《按病组（DRG）和病种分值（DIP）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》），新版方案今年内落地执行。

医保支付改革有序推进，加快 2.0 版分组方案落地

近年来，国家医保局积极推进以按病种付费为主的多元复合式医保支付方式改革。2021 年 11 月，国家医保局发布了《DRG/DIP 支付方式改革三年行动计划》，其中提到 2024 年底，全国所有统筹地区全部开展 DRG/DIP 付费方式改革工作。国家医保局医药服务管理司司长黄心宇于 7 月 16 日在博鳌亚洲论坛全球健康论坛第三届大会期间表示，截至目前，已有 26 个省份实现所有统筹地区支付方式改革全覆盖。预计到今年年底，改革预期目标将顺利完成。

DRG/DIP 支付方式改革对促进医疗机构主动控制成本、规范诊疗行为起到了积极作用。但随着支付方式改革的深入，部分地方医保部门和医疗机构、医务人员反映现行分组不够精准、不够贴近临床等问题。为此，国家医保局通过医保信息平台收集医疗机构真实历史数据，其中 DRG 收集 2020 年以来 78 个城市的 5371 万条病例数据，DIP 收集 91 个城市的 4787 万条病例数据，形成基础数据库。经过专家统计分析和临床论证等，形成了 2.0 版分组方案。《通知》中主要包括“做好 2.0 版分组落地执行工作、提升医保基金结算清算水平、加强医保医疗改革协同”等内容。在时间节点上提出要求：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 DRG/DIP 付费的统筹地区应在 2024 年 12 月 31 日前完成 2.0 版分组的切换准备工作，确保 2025 年起各统筹地区统一使用分组版本，提高支付方式改革工作的规范性、统一性。我们认为，随着 DRG 和 DIP 支付方式深入推进，通过历史数据精准测算，能够提升医保基金的精细化管理，促进医疗机构重视成本管控，降本增效。

从局端向院端拓展，加强成本管控和精细化管理

根据 IDC 披露，国家和省级的医保信息系统已经完成了基础系统的建设，医保改革的持续推进带动医保局端与医疗机构端信息系统需求的增长。在多项医保改革的政策引领下，在医保局端的系统相继得到验收，信息系统的需求进一步向院端拓展，展现出更广阔的市场空间。各类医疗机构相继采购院端医保系统，并逐步倾向于应用一体化的医保管理系统，依托其对临床各个环节的医疗行为进行监督与约束，并加强医院各科室的运营管理、绩效管理等，从而增强院内医保基金的运行效率。

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价（元） 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-6.0	-5.0	-23.7
绝对收益	-5.4	-5.5	-31.7

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

夏瀛韬 分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120006

xiayt@essence.com.cn

马诗文 分析师

SAC 执业证书编号：S1450524050001

masw2@essence.com.cn

相关报告

24Q2 板块持仓复盘及三中	2024-07-22
全会《决定》解读	
持筹握算担大任，数字财税	2024-07-18
见真章	
量子科技：见微知著、革故	2024-07-15
鼎新	
Robotaxi 商业化闭环初步	2024-07-14
实现，关注自动驾驶产业链	
新一轮财税体制改革离不开	2024-07-07
数字财政的全面支撑	

目 相关标的：

- 1) 医保端信息化：久远银海、万达信息、东软集团、国新健康等；
- 2) 医院端信息化：卫宁健康、创业慧康、嘉和美康等。

目 风险提示：

医保支付改革推进不及预期，技术迭代不及预期，资金投入力度不及预期等。

目 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%及以上；

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%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的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 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

目 分析师声明

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，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。

目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司（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。

目 免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（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“国投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。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

国投证券研究中心

深圳市

地 址： 深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 33 层

邮 编： 518046

上海市

地 址： 上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层

邮 编： 200082

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