

## 医药生物行业点评报告

# DRG/DIP2.0 版政策出台:分组精准化促进基金合理结算,利好手术相关耗材等;明确特例单议机制利好创新药、创新器械临床应用 增持(维持)

2024年07月23日

证券分析师 朱国广  
执业证书: S0600520070004  
zhugg@dwzq.com.cn  
研究助理 苏丰  
执业证书: S0600123040070  
suf@dwzq.com.cn

### 投资要点

- **事件:** 近日,国家医保局发布《按病组(DRG)和病种分值(DIP)付费2.0版分组方案》(以下简称《2.0方案》),是针对1.0版本的优化与升级,对于鼓励创新药、创新器械等新技术的应用和提高医保的结算效率、医院的资金状况均有积极影响。
- **方案出台背景:** 该方案是DRG/DIP1.0方案的优化与升级,从2019年开始国家医保局启动DRG试点,再到2021年制定三年行动机会,DRG一直在稳步推进中,并在执行过程中发现了一些共性问题,在分组策略上进行了优化,DRG对临床分组开展更细化的分类,尤其针对ICU、肿瘤、血液、血管介入等重大科室;而DIP也在在具体疾病上更细化,使医生上报分组时,病例更加合理、更符合临床情况。
- **方案影响:** 1) 利于医保资金合理应用。《2.0方案》核心在于更合理的分组,从而优化临床治疗方案,让医生选择分组时更加合理化,因此基金在结算时也能控制得更加精准高效。此外政策要求确保次年6月底前完成年度基金清算,鼓励开展基金预付,各地可根据基金结余情况向定点医疗机构预付1个月左右的预付金,全面清理应付未付费用。今年9月底前对2023年以前按照协议约定应付未付的医保基金开展全面清理,探索将异地就医费用纳入DRG/DIP管理范畴。2) 医保资金向外科倾斜。从DRG/DIP1.0实施影响看,医院端由于需要手术操作病种治疗费用更高,因此医院外科的病人会更多,收入更高;内科病人相对萎缩,费用下降,普遍出现“大外科、小内科”的情况。3) 利好创新药。《2.0方案》强调用好特例单议机制,方案提出对“因住院时间长、医疗费用高、新药耗新技术使用、复杂危重症或多学科联合诊疗等不适合按DRG/DIP标准支付的病例,医疗机构可自主申报特例单议,特例单议数量原则上为DRG出院总病例的5%”。在《2.0方案》之前,部分地区对创新药、创新器械等治疗方式已给予相应支持,如广东明确发文:国谈药品费用单独支付(在DRG之外),医院和医生拥有更多动力及空间去使用国谈药品;《2.0方案》后全国将均可参考特例单议机制推动使用创新手段治疗。
- **风险提示:** 药品或耗材降价超预期;医保政策风险等;产品销售及研发进度不及预期。

### 行业走势



### 相关研究

《为什么底部的医药资产具有强吸引力?》

2024-07-21

《医药板块估值底已现,看好子行业龙头》

2024-07-15

## 免责声明

东吴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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也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报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号  
邮政编码：215021  
传真：（0512）62938527  
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>