



# 计算机行业研究

买入（维持评级）

行业点评  
证券研究报告

计算机组

分析师：孟灿（执业 S1130522050001）  
mengcan@gjzq.com.cn

联系人：赵彤  
zhaotong3@gjzq.com.cn

## DRG/DIP 2.0 版政策出台，带动医疗 IT 回暖向好

### 事件简评

2024年7月23日，国家医保局印发《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》，制定了DRG/DIP 2.0版本方案，要求24年新开展DRG/DIP付费的统筹地区直接使用2.0版本，其余地区于年底前完成分组切换工作。此外《通知》还要求提升医保基金结算清算水平、强化支出方式意见收集反馈、探索将异地就医费用纳入DRG/DIP管理范畴等。

### 投资逻辑

从分组方式来看，新方案更加适应临床复杂性。调整后的2.0版DRG分组包括核心分组409组（较之前增加33组）、细分组634组（较之前增加6组），重点调整了临床意见集中的13个学科，细化了资源消耗较高的分组。调整后的2.0版DIP病种库数量有所精简，核心病种从11,553组降到9,520组，能够覆盖95%以上的出院病例；病种结构得到优化，如由于调整相关手术操作规则，对应的新增病种达到了1,100个。

在具体实施操作层面，新方案强调结合地方情况、实际病例情况进行调整，落地应用标准更加灵活。各地可在DRG核心分组全国一致、DIP病种库分组规则全国一致的基础上，结合实际情况确定本地分组规则。对因住院时间长、医疗费用高、新药耗新技术使用、复杂危重症等特殊病例，医疗机构可自主申报特例单议。此外，《通知》强调医疗机构不得将DRG/DIP病种支付标准作为限额对医务人员进行考核或与绩效分配指标挂钩，有利于支付方式改革进一步推行。

短期DRG/DIP 2.0政策将带来接口改造需求，中长期建议关注医院精细化管理转型相关的系统建设。截至2023年底，全国九成以上统筹地区开展了DRG/DIP付费，其中190个统筹地区开展DRG付费，192个统筹地区开展DIP付费，26个省份已实现省域内所有统筹地区全覆盖。短期来看，新分组方案要求所有实施DRG/DIP支付方式的统筹地区医保局和医院对既有接口进行升级改造，以满足新标准下的医保分组、结算、清算等工作要求，相关建设需求有望在今明两年集中释放。中长期来看，《通知》强调提升医保基金结算效率、允许资金预付，有助于减轻医院资金压力；同时，支付方式改革持续推进、医保基金监管趋严，医院积极向精细化管理转型，更有动力进行HIS系统更新、电子病历升级、院内医保质控等预算金额较高的项目建设。

### 投资建议

医疗IT公司24年订单呈现回暖趋势，建议持续关注医保信息化相关公司，如卫宁健康、创业慧康、万达信息、久远银海、嘉和美康等。

### 风险提示

医疗机构IT建设推进节奏不及预期，行业竞争加剧的风险，医疗反腐对招标产生的不确定性影响



**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。

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	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】  
国金证券研究服务



【公众号】  
国金证券研究