

研究所：

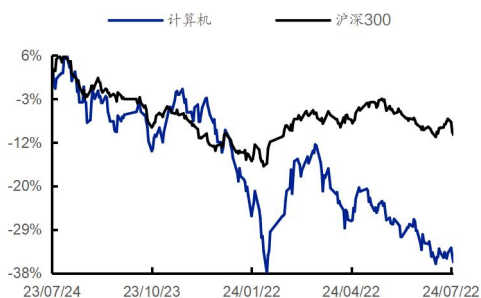
证券分析师：

刘熹 S0350523040001
liux10@ghzq.com.cn

DRG/DIP2.0 新政出台，加速医疗 IT 新需求释放

——计算机事件点评

最近一年走势



行业相对表现

	2024/07/24		
表现	1M	3M	12M
计算机	-5.5%	-14.3%	-35.6%
沪深 300	-1.7%	-2.9%	-10.2%

相关报告

《计算机“自主可控”系列报告：国产 AI 算力：万卡集群、多芯混合时代来临（推荐）*计算机*刘熹》——2024-07-24

《计算机“智能驾驶”系列专题一：萝卜快跑订单激增，Robotaxi 商业化奇点到来（推荐）*计算机*刘熹》——2024-07-18

《多环节验证算力景气提速、且 2024Q3 预期乐观——AI 算力月度跟踪（202407）（推荐）*计算机*刘熹》——2024-07-12

《芯片散热：从风冷到液冷，AI 驱动产业革新——AI 算力“卖水人”专题系列（2）（推荐）*计算机*刘熹》——2024-06-25

《电力 IT 系列专题（1）：能源转型+电改深化，电力 IT 迎新机遇（推荐）*计算机*刘熹》——2024-06-23

事件：

7月23日，国家医疗保障局正式发布了《国家医疗保障局办公室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》，标志着我国医保支付方式改革迈入了全新的“2.0 阶段”。

投资要点：

■ 2.0 版分组体现贴近临床，符合实际分组调整导向

《通知》包括三方面内容：

1) 2.0 版分组落地执行，更符合临床实际：①明确时间要求：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。②用足用好现有政策安排：用好特例单议机制，申报数量原则上为 DRG 出院总病例的 5%或 DIP 出院总病例的 5%以内。③重视培训工作。

2) 提升结算清算水平，减轻医疗机构资金压力。①要求 2025 年 6 月底前全面完成前一年度基金清算；②定期向医疗机构反馈入组、结算信息；③全面清理应付未付费用，2024 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。

3) 加强改革协同，做到公开透明。①合理编制医保基金支出预算；②注重来自临床一线的意见；③健全谈判协商机制。

■ 2023 年底 DRG/DIP 付费规模化开展，预期未来保持较高增速

DRG/DIP 付费方式改革催生于患者、医院和医保局对医疗服务质量、效率和成本的不同需求，医保信息化、数据标准化以及监管相关政策保证了 DRG/DIP 的落地。2019 年起，国家启动以 DRG/DIP 为主的支付方式改革试点。到 2021 年，试点地区均进入实际付费阶段。2022 年起，国家医保局启动 2022-2024 年支付方式改革三年行动计划；截至 2023 年底，全国九成以上统筹地区开展 DRG/DIP 付费。

根据亿欧测算，截至 2024 年，DRG/DIP 系统整体市场规模预计 181.74 亿元。据万达信息投资者关系管理信息披露，在政府端，目前接触的绝大部分地市医保局已实行 DRG/DIP 支付方式，预期 2024 年底，所有的统筹区域都将完成 DRG/DIP 的支付方式改革；医院端，目前覆盖率低于政府端，市场存在大量机会，增长空间显著，并且预期未来医院

将产生大量医院精细化运营的需求。

■ **短期或迎局端/院端医疗信息化改造需求，中长期医院管理精细化有望带来持续需求**

短期看，DRG/DIP 2.0 版或提升局端、院端的医疗信息化改造需求。

《通知》表示，“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”；我们认为，实施地区的医保局与医疗机构等，或需根据 DRG/DIP 2.0 版分组方案，调整其信息系统，顺利实现分组、结算、清算等工作，从而催生院端、局端的医保支付系统的模块更新需求。

中长期来看，医疗机构优化管理或带来持续的医疗信息化需求。

DRG/DIP 改革要求提升医保基金结算清算效率，也可以通过预付部分医保资金的方式帮助定点医疗机构缓解资金压力。DRG/DIP 付费帮助医保基金使用效能提升，医疗机构对医保收入有了合理预期，主动控制成本、加强病种管理，通过内部改革提升效益的动力增强。为了实现精细化管理的目的，医疗机构或提高对医疗信息化需求。

■ **行业评级及投资策略：**我们认为，DRG/DIP 2.0 版的发布，有望带来持续的医疗信息化改造需求，或带来相关医疗 IT 厂商的业绩提升，维持计算机行业的“推荐”评级。

■ **相关公司：**万达信息、久远银海、荣科科技、卫宁健康、东软集团、创业慧康、嘉和美康、东华软件、朗玛信息、德生科技等。

■ **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。

【计算机小组介绍】

刘熹，计算机行业首席分析师，上海交通大学硕士，多年计算机行业研究经验，致力于做前瞻性深度研究，挖掘产业投资机会。新浪金麒麟新锐分析师、Wind 金牌分析师团队核心成员。

【分析师承诺】

刘熹，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；
 中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；
 回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；
 增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；
 中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
 卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与

本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。