

全民医疗保障“十五五”规划发布，关注创新药、康复、医疗信息化赛道机会

——医药生物行业快评报告

强于大市(维持)

2026年08月24日

事件：

8月19日，全民医疗保障“十五五”规划发布。本次最核心的变化是对推行长期护理保险、健全基金管理和监督体系、健全医保公共服务体系进行了单列。

投资要点：

提高参保质量、优化参保结构。提高参保质量将着重在以下方面发力：一是持续优化参保结构，稳步提高职工参保占比；二是健全全国统一的参保信息管理体系，优化参保关系衔接服务。三是持续提升服务质量，推进“出生一件事”联办改革，落实出生即参即享等便民措施，不断完善“一人一档”参保信息管理机制。推行“一人一档”将参保管理落实到具体个人，结合“探索建立全国统一的参保登记入口”，今后，群众只需通过国家医保服务平台 App 或相关小程序等统一线上渠道，根据自身身份选择相应参保类型，即可完成参保登记，无需返回户籍地或参保地现场办理。

推动构建全国统一的医药采购市场。集采方面主要包括两方面：1、推动挂网申请全国范围内联审通办，打破省份间行政壁垒，改变以往企业需逐省申报、分别挂网的模式，逐步实现跨省协同审核；2、推动集采药品进基层医疗机构、进民营医疗机构、进零售药店，扩大集采药品覆盖面，使集采改革成果惠及更多参保患者；**医保目录调整**方面，“十五五”期间医保目录工作的重点在于医疗服务价格目录和医疗耗材目录。推动各省实现省内医疗服务项目和医用耗材医保目录省级统一，在此基础上，逐步制定国家基本医疗保险医疗服务项目和医用耗材目录；**医保支付方式改革**方面，1、建立动态调整机制，对 DRG（按病组付费）/DIP（按病种分值付费）分组方案及支付标准实施定期调整，及时匹配临床技术发展和诊疗需求变化，充分吸纳医疗机构及临床医生意见建议，增强医保支付方式与临床实际的适配性；2、推进融合发展，改变以往部分地区分别实施 DRG 或 DIP、标准不尽统一的做法。

借助长护险发展带动产业创新。本次的发展目标针对性新增了长护险覆盖统筹区域数量这一指标。从国家医保局层面，希望借助长护险发展的推动，带动相关产业发展及创新。长期护理保险制度的有效运行离不开服务支撑体系。目前，长护险服务目录涵盖 30 余项服务项目，提供相关服务的定点机构主要包括以生活照料为主的养老服务机构、医养结合机构以及向养老领域延伸的基层医疗机构和二级以下医院等。长护险定点支付机制的建立，将有力促进养老服务、医疗卫生及医养结合相关机构发展，特别是对市场化养老服务机构产生显著拉动作用。规划进一步提出，促进长期护理相关领域创新，促进智能外骨

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

血制品、药店：估值修复可期，关注经营拐点

估值筑底，创新破局

2026Q1 公募基金医药主题基金规模和医药生物重仓持股总市值环比增加

分析师：

黄婧婧

执业证书编号：

S0270522030001

电话：

18221003557

邮箱：

huangjj@wlzq.com.cn

骼等智能化设备在长期照护领域应用。目前，部分地区已将电动护理床、助行器、轮椅等康复辅具及护理用品纳入长护险支付范围，未来也可在国家层面研究适时扩大支付范围，从而推动养老智能化技术创新与相关产业发展。

投资建议：

1、关注创新药产业链。“基本医保目录+创新药专项目录+商业健康险目录”三层支付体系逐步形成，创新药企和 CXO 赛道有望受益支付端扩容；2、关注长护险布局带来的康复赛道机会。养老照护产业链的“支付端”打通，可以关注居家护理、康复服务、智能照护设备等赛道；3、规划执行落地带来的医疗信息化赛道机会。健全基金管理和监督体系、健全医保公共服务体系等每一项都对应系统的改造，意味着运维需求的增加，医保 IT 侧订单确定性强。

风险因素：创新药研发不达预期风险、政策落地不及预期风险等

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的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。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场