

投资评级 优于大市 维持

市场表现



资料来源：海通证券研究所

相关研究

《医药政策影响板块波动，关注具备创新及消费属性子领域》2020.11.29

《2020ASH会议摘要点评：CART 细胞治疗数据优异，国内企业积极布局》2020.11.26

《年末医药政策多发期，关注板块确定性》2020.11.22

分析师:余文心

Tel:(0755)82780398

Email:ywx9461@htsec.com

证书:S0850513110005

联系人:梁广楷

Tel:(010)56760096

Email:lkg12371@htsec.com

## 医保业务编码逐步统一，为医疗体制改革提供数据基础

投资要点：

- 事件：**11月25日，国家医保局发布题为《统一医保业务编码，推广“医保普通话”》的文章，公布统一医保业务编码的工作进度：截止11月25日，国家医保局已发布了15项全国统一的医保信息业务编码标准，建立了编码标准数据库和动态维护平台，并先后公布4项主要标准数据库信息。其中，疾病诊断代码约3.3万条，手术操作代码约1.3万条，医疗服务项目代码11190条，医保药品代码9.3万余条，医用耗材代码3.6万余条，实际规格型号超过1000万个。
- 点评：**
  - 统一医保信息系统，有利于实现医疗信息互认和大数据分析统计。**根据中国报道网消息，国家医保局副局长施子海曾表示我国医保信息系统存在标准不统一、数据不互认、系统分割、难以共享、区域封闭、孤岛现象突出等问题。统一医保业务编码是建立全国统一医保信息系统的基础，方便了各地区医保信息的识别互认。此外，全国医保信息统一标准系统是一个重要的巨大数据库，蕴藏着很多有价值的信息，我们认为统一医保信息系统有利于发挥互联网技术和大数据在医保治理体系中的作用。
  - 解决跨平台信息交换问题，为异地就医支付结算奠定基础。**异地就医结算涉及到医院和市、省、国家级医保中心系统平台的信息交换，而医保信息编码的不统一会使得跨平台信息交换出现问题，从而可能导致异地就医医保无法直接结算。我们认为，统一医保业务信息编码标准化了各医保系统所使用的语言，方便了跨平台信息的识别交换，便捷了异地就医使用医保直接支付结算。
  - 统一编码有利于减弱药品和医疗器械生产企业的信息差异，创造公平、透明的竞争环境。**统一医保业务信息编码节省了药品和医疗器械生产商针对不同地区核对编码、重制标书的时间，使得生产企业与医保信息编码相关的工作能够统一起来，降低了工作成本，使得药品和医疗器械、耗材生产企业积极响应。我们认为，统一各地区医保信息编码会降低不同地区企业投标的难度差异，有利于创造公平透明的竞争环境。
  - 促进价格公开透明，利于医保基金合理使用，为医保支付方式、集中采购等医保改革措施提供数据基础。**医保信息化和标准化是医保管理的基础和支撑，药品、医用耗材和医疗器械种类繁多，各地区价格存在差异，医保信息编码的不统一会造成管理困难，缺乏对标标准，影响价格的公开透明。我们认为，统一医保信息会减少过度用药、过度检查的发生，有利于医保基金的合理使用，为医保支付方式、集中采购等医保改革措施提供数据基础。
  - 风险提示：**政策落地开展进度低于预期，地区间医保编码差异大，参保居民认识不足等风险。

# 信息披露

## 分析师声明

余文心 医药行业

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 分析师负责的股票研究范围

重点研究上市公司：人福医药,凯莱英,南微医学,华兰生物,片仔癀,迈瑞医疗,贝达药业,鱼跃医疗,泰格医药,万孚生物,贝瑞基因,天宇股份,老百姓,康弘药业,心脉医疗,金城医学,益丰药房,华夏眼科,一心堂,恒瑞医药,通策医疗,吉贝尔,新产业,天坛生物,长春高新,百奥泰-U,爱尔眼科,成都先导,普洛药业,药明康德

## 投资评级说明

	类别	评级	说明
<b>1. 投资评级的比较和评级标准:</b> 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准,报告发布日后 6 个月内的公司股价(或行业指数)的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅; <b>2. 市场基准指数的比较标准:</b> A 股市场以海通综指为基准;香港市场以恒生指数为基准;美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	优于大市	预期个股相对基准指数涨幅在 10%以上;
		中性	预期个股相对基准指数涨幅介于-10%与 10%之间;
		弱于大市	预期个股相对基准指数涨幅低于-10%及以下;
		无评级	对于个股未来 6 个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上;
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间;
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。

## 法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司(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。在任何情况下,本公司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。

市场有风险,投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考,不构成投资建议,也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下,海通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。

本报告仅向特定客户传送,未经海通证券研究所书面授权,本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容,务必联络海通证券研究所并获得许可,并需注明出处为海通证券研究所,且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可,海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。