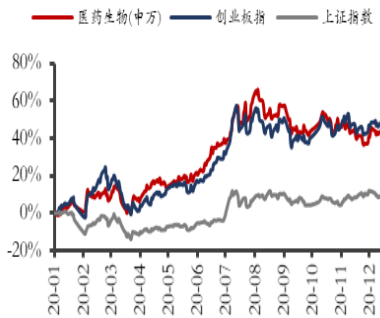


万和医药行业：三部委联合发文，贯通互联网+医疗行业纵深发展

图表 1 近一年指数走势



分析师：沈彦东

SAC 执业证书：S0380519100001

联系电话：0755-82830333 (195)

邮箱：shenyd@wanhesec.com

研究助理：伍可心

联系电话：0755-82830333 (119)

邮箱：wukx@wanhesec.com

事件：12月10日，国家卫生健康委、国家医疗保障局、国家中医药管理局联合发布《关于深入推进“互联网+医疗健康”“五个一”服务行动的通知》。

《通知》中“五个一”将进一步贯通行业纵深发展。

1、推进“一体化”共享服务，提升便捷化智能化人性化服务水平：坚持线上线下一体融合，推进互联网诊疗服务，充分发挥互联网医院在基层医疗服务中的作用；优化智慧医疗服务流程；推动省域内信息共享互认。2、推进“一码通”融合服务，破除多码并存互不通用信息壁垒。3、推进“一站式”结算服务，完善“互联网+”医疗在线支付工作：拓展在线支付功能，推进“一站式”及时结算；对线上线下医疗服务实行公平的医保政策，保持待遇水平均衡。4、推进“一网办”政务服务，化解办事难慢繁问题：扩大政务共享服务；便捷信息查询服务；推进基层减负服务。5、推进“一盘棋”抗疫服务，加强常态化疫情防控信息技术支撑：强化早期监测预警；加强疫情防控支撑；深化防疫咨询服务。

今年以来，相关政策频发，驱动互联网医疗行业加速发展。

2月，国务院发布《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》，《意见》提出，将符合条件的医药机构纳入医保协议管理范围，支持“互联网+医疗”等新服务模式发展；加强区域医疗服务能力评估，合理规划各类医疗资源布局，促进资源共享利用，加快发展社会办医，规范“互联网+医疗”等新服务模式发展。7月，发改委、卫健委、医保局等13部门联合发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》提出积极发展互联网医疗，以互联网优化就医体验，打造健康消费新生态。将符合条件的“互联网+”医疗费用纳入医保支付范围。规范推广慢性病互联网复诊、远程医疗、互联网健康咨询等模式。支持平台多领域协同发展，培养健康消费习惯。11月，国家医保局网站发布《关于积极推进“互联网+”医疗服务医保支付工作的指导意见》，明确了“互联网+”医疗服务协议管理的范围等，完善了“互联网+”医疗服务医保支付政策。

投资逻辑与建议：今年系列文件贯通和逐步完善医疗+互联网服务，



医药行业迎来了新的挑战和机遇。建议关注：1、互联网+医疗服务的公司及相关技术服务提供商。2、具有或逐步搭建互联网电商平台的较强消费属性和自我治疗性药品的企业。3、消费属性强，医保政策相对免疫的医疗服务机构，重点推荐：爱尔眼科。4、创新药产业链，重点推荐：药明康德。

风险提示：1) 系列政策实施不及预期；2) 医保控费、集采政策等相关政策降价超预期，对行业产生负面影响较大；3) 远程医疗推广进度不及预期；4) 公司经营不及预期。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

分析师声明：本研究报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级标准：

行业投资评级：自报告发布日后的12个月内，以行业指数的涨跌幅相对于同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

强于大市：相对沪深300指数涨幅10%以上；

同步大市：相对沪深300指数涨幅介于-10%—10%之间；

弱于大市：相对沪深300指数跌幅10%以上。

股票投资评级：自报告发布日后的12个月内，以公司股价涨跌幅相对于同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对沪深300指数涨幅15%以上；

增持：相对沪深300指数涨幅介于5%—15%之间；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-5%—5%之间；

回避：相对沪深300指数跌幅5%以上。

免责声明：本研究报告仅供万和证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。若本报告的接受人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。

本报告由本公司研究所撰写，报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。

本研究所将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本报告版权仅为万和证券股份有限公司研究所所有，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。任何媒体公开刊登本研究报告必须同时刊登本公司授权书，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并自行承担向其读者、受众解释、解读的责任，因其读者、受众使用本报告所产生的一切法律后果由该媒体承担。本公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

市场有风险，投资需谨慎。

万和证券股份有限公司

深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦西座20楼

电话：0755-82830333 传真：0755-25170093

邮编：518040 公司网址：<http://www.vanho.cn>