



医疗板块行业研究：多部委 共同出台十四五医疗卫生 建设方案



行业观点

事件：7月1日，国家发展改革委、卫生健康委、中医药管理局和国家疾病预防控制局共同编制《“十四五”优质高效医疗卫生服务体系建设实施方案》。

从供给侧看，医疗卫生服务体系结构性问题依然突出。《方案》指出，“十四五”时期，从需求侧看，我国公共卫生安全形势仍然复杂严峻。从供给侧看，医疗卫生服务体系结构性问题依然突出。

在现代化疾病预防控制体系建设方面，强调补齐各级疾病预防控制机构基础设施和实验室设备配置缺口。提高国家和重点区域疾病预防控制机构具备新发传染病病原体、健康危害因素“一锤定音”检测能力和重特大公共卫生事件处置能力，在建设任务中强调，补齐各级疾病预防控制机构基础设施和实验室设备配置缺口。

在公立医院高质量发展工程方面，强调推动省内医疗资源下沉。推动省内医疗资源下沉中央预算内投资重点支持国家医学中心、区域医疗中心建设，推动省域优质医疗资源扩容下沉。地方政府要切实履行公立医疗机构建设主体责任，加快未能纳入中央预算内投资支持范围的市、县级医院建设，全面推进社区医院和基层医疗卫生机构建设，力争实现每个地市都有三甲医院，服务人口超过100万的县有达到城市三级医院硬件设施和服务能力的县级医院。我们看好布局下沉市场的医疗服务机构。

建设所需资金，由中央预算内投资、地方财政资金、地方政府专项债券等渠道筹措安排。国家发展改革委、国家卫生健康委、国家中医药管理局、国家疾病预防控制局会同有关部门积极支持各地加强优质高效医疗卫生服务体系建设。中央预算内投资安排标准对地方项目实行差异化补助政策。原则上按照东、西部地区分别不超过总投资的 30%、60%和 80%的比例进行补助，享受特殊区域发展政策地区按照具体政策要求执行。

投资建议

目前我国优质医疗资源总量仍有不足，区域配置不均衡；未来我国医疗卫生体系仍需不断进行扩容下沉和结构升级，这一进程有望为医疗器械行业和医疗服务行业带来可观的需求增量。

随着医疗卫生建设进程的推进，以及疫情对院内诊疗的压制逐步解除，我们看好院内诊疗板块相关需求的释放，医疗设备、体外诊断、高值耗材领域有望恢复高速增长，估值和业绩迎来双重修复。

社会化办医一直是国家层面政策大力鼓励的方向，我们认为掌握优质医生资源，同时具备优秀的管理能力的医疗服务机构，业务模式具备较强可复制性的民营医疗服务机构具有长期的发展空间。

重点公司：迈瑞医疗、爱尔眼科、通策医疗、海吉亚医疗、微创医疗等。

风险提示

行业估值偏高；政策风险；行业增速不及预期。

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33573

