



回溯与展望：医疗服务价格 改革深度专题



我们与市场观点不同的看法：

2021年9月，国家医保局等8部门联合印发《深化医疗服务价格改革试点方案》，引发市场对医疗服务价格改革方向的一系列探讨和担忧。我们通过对国内医疗服务价格改革相关政策、以及部分先行试点城市进行深入分析，认为市场对医疗服务价格下行风险的担忧是过多悲观的，改革不是一刀切的单边涨价和单边降价，而是有升有降、结构调整。

我们对试点城市进行分析，发现医疗服务改革的总体趋势是：

医疗服务价格过去缺乏合理的调整机制，整体服务价格处于偏低水平，未来3-5年将进入医疗服务价格改革深水区，服务价格将回归医务技术价值本身。

药械价格将持续调整，过度检验趋势将进一步遏制，终端医疗服务占比将持续提升，体现医务技术价值的医疗服务价格将进入上涨通道。

医疗服务板块整体观点：

短期层面，由于国内散发疫情，对医院就诊量造成一定负面影响，随着新冠疫苗的接种、特效药的研发，疫情有望得到逐步控制，预计2022年终端门诊量将逐步恢复；中长期层面，国内医疗服务价格改革进入深水区，预计未来3-5年体现医务技术价值的医疗服务项目将进入涨价周期，民营医疗作为公立医疗重要的补充，长期将受益于供给端价格改革和国内老龄化趋势下的需求拉动。

建议关注：严肃医疗和消费医疗两个维度：消费医疗板块，相关公司主要有眼科（爱尔眼科）、口腔（通策医疗）、植发（雍禾医疗）；严肃医疗板块，相关公司有综合医院（国际医学）。

风险提示：个股内生外延整合不及预期、医疗质量规范风险、疫情风险

关键词：涨价 疫情 老龄化

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_35220

