



# 电子病历专题：DRG&DIP 建设带来新蓝海



## 投资要点

**电子病历：正向智能化、专科化演进。**2002年-2022年，国家陆续发布电子病历建设、评估等相关政策规划，历经初步试点、推广，电子病历规范化水平不断提升。伴随物联网、大数据和人工智能技术的应用，电子病历智能化演进趋势明确，对数据的质量治理与价值利用成为后续建设的落脚点；同时，由于综合电子病历无法满足特定科室的管理需求，更具临床深度、贴近专科流程的专科电子病历占比将逐步提升。

**行业格局：集中度相对较高，仍可提升。**与美国成熟医疗IT市场相比，我国医疗IT市场市场集中度较低，前五大厂商合计占比39.0%，远低于美国三大行业巨头72.0%的市场份额。电子病历作为医疗IT行业内的拳头产品，市场集中度显著高于医疗IT整体市场，2020年我国电子病历市场CR5达58.5%。未来随着电子病历朝着智能化、专业化方向发展，市场的技术门槛将逐步提升，市场集中度有望继续保持高位。

**前景展望：将支撑DRG/DIP改革落地。**电子病历系统是推行DRG/DIP支付方式改革的基础条件，其采集的历史数据和实时数据中与患者病案相关数据均来自于电子病历系统。2021年11月，国家医疗保障局发布《DRG/DIP支付方式改革三年行动计划》，到2025年底，DRG/DIP支付方式覆盖所有符合条件的开展住院服务的医疗机构，基本实现病种、医保基金全覆盖。根据公开招投标数据统计测算，DRG/DIP付费方式改革预计有望带来百亿市场增量，其中医院端合计带来154亿左右的系统建设市场

及近 33 亿/年运维服务市场，医保、卫健端合计带来 12 亿左右的系统建设市场及近 3 亿/年运维服务市场。考虑到电子病历系统与 DRG/DIP 的强关联，电子病历龙头公司有望横向切入到 DRG/DIP 相关赛道，进一步打开成长空间。

投资建议：电子病历赛道龙头公司将充分受益于医院电子病历建设需求提升的发展机会，同时有望拓展至 DRG/DIP 相关领域。建议关注产业链相关上市公司，包括创业慧康、嘉和美康、卫宁健康、久远银海、东软集团。

风险提示：1) 政策推进不及预期；2) 行业景气度低于预期；3) 行业竞争加剧。

关键词：人工智能 大数据 物联网

**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\\_36133](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36133)

