

李克强副总理《求是》文章点评

医改进入深水区

健康护理/医药行业

优于大势

维持评级

发布时间：2011 年 11 月 16 日

投资要点：

- 11 月 16 日,《求是》杂志发表了国务院副总理李克强的重要文章:《不断深化医改,推动建立符合国情惠及全民的医药卫生体制》,文章是根据李克强副总理在全国深化医改工作会议、国务院深化医改领导小组第九次全体会议等会议上的讲话整理而成。
- 文章指出,医改是扩大内需的重大发展工程,医改已进入深水区,基本医疗保障制度、基本药物制度、公立医院改革等是整个医改的重点难点,也是改革攻坚的主要方向。李克强副总理以“开弓没有回头箭”表达了将医改进行到底的决心。
- 文章指出,要推进全民基本医保,继续减轻个人就医费用负担。中央财政 2009-2011 年共新增医改资金 3318 亿元,将来要在全 国范围内把新农合和城镇居民医保住院费用报销比例提高到 70%左右,保证最高支付限额达到 5 万元以上。我们认为国家对于基本医保的投入将继续加大,人民群众医疗需求的潜力将进一步被激发,我国医疗产业的整体规模有望持续增加。
- 文章指出,“以药补医”的弊端,导致一些医院开大处方、过度用药包括不当使用抗生素。我们认为,对于抗生素企业来说,部分产品将面临市场需求持续压缩,供大于求的矛盾将更加突出。
- 文章指出,要抓住规范采购这个关键环节,认真落实基本药物零差率销售政策,确保基本药物质量可靠、价格合理、供应及时、安全有效,并特别指出当前应特别注意保证药品质量。我们认为基本药物的采购均价仍可能进一步下行,但药品质量在采购中将被更加重视,优质企业有望取得更大的市场份额,实现以量补价。
- 文章指出,加快非公立医疗机构发展,形成公立医院改革的外在推力。要在试点的基础上加快公立医院改革步伐,鼓励和引导社会资本举办医疗机构,形成多元办医格局。我们认为,公立医院改革是改革的最难点之一,未来非公立医疗机构的占比可能大大提高,随着政策的逐渐落实,非基本医疗服务机构有望加速发展。
- 投资建议: 我们认为李副总理的文章指出了医改的方向和重点,国内医疗产业面临重大变局。处在变局前夜,我们建议投资者关注行业的龙头企业以及民营医疗服务企业,比如云南白药、康美药业、华润三九、马应龙、科华生物、鱼跃医疗、通策医疗等。

走势图



子行业	评级
生物制药	推荐
医疗设备	推荐
中药	推荐
医疗服务	推荐
化学制药	谨慎推荐
医药商业	谨慎推荐

重要公司	评级
科华生物	推荐
鱼跃医疗	推荐
康美药业	推荐
通策医疗	推荐
马应龙	推荐

分析师: 周思立 联系人: 刘林
执业证书编号: S0550511010003
TEL: (8621)6336 7000-254
FAX: (8621)6337 3209
Email: liulin@nesc.cn
地 址: 上海市延安东路 45 号 20 楼
邮 编: 200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。