

国务院 2012 年医改工作安排点评

县级试点公立医院将取消药品加成

健康护理/医药

优于大势

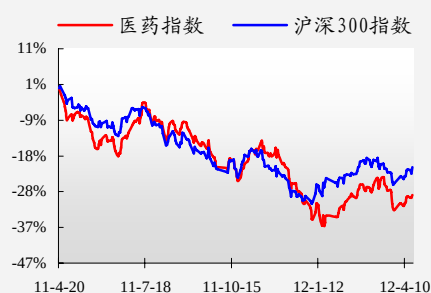
维持评级

发布时间：2012 年 4 月 19 日

投资要点:

- 国务院办公厅日前印发了《深化医药卫生体制改革 2012 年主要工作安排》，将今年医改工作细化到国务院各个相关部门。
- 今年工作保持了医改政策的连续性和稳定性。继续坚持把基本医疗卫生制度作为公共产品向全民提供的核心理念，坚持保基本、强基层、建机制的基本原则，坚持预防为主、以农村为重点、中西医并重的方针，工作重点包括加快健全全民医保体系、巩固完善基本药物制度和基层医疗卫生机构运行新机制、积极推进公立医院改革等。
- 改革医保支付制度，建立控制医疗费用增长的制约机制。积极推行按人头付费、按病种付费、总额预付等支付方式改革，并加强付费总额的控制。同时完善差别支付机制，将符合条件的私人诊所等非公立医疗机构和零售药店纳入医保定点范围，引导群众首诊到基层。
- 大力发展商业健康保险，满足多样化的健康需求。由发改委、保监会和财政部负责完善商业健康保险产业政策，鼓励企业、个人参加商业健康保险及多种形式的补充保险，制定落实税收等优惠政策。
- 以县级医院为重点，推进公立医院改革。为减小改革的阻力，国务院从三方面推进公立医院的改革，第一是选择 300 个县（市）开展县级医院综合改革试点，第二是以“四个分开”为方针拓展城市公立医院改革试点，第三是大力发展非公立医疗机构。
- 取消药品加成政策，破除“以药补医”机制。在县级医院综合改革试点中，国务院明确指采取调整医药价格、取消药品加成政策、提高医疗技术服务价格（诊疗费、手术费、护理费等）、降低大型设备检查价格、改革医保支付方式等政策，破除“以药补医”机制。将公立医院补偿由服务收费、药品加成收入和财政补助三个渠道改为服务收费和财政补助两个渠道，调整后的医疗技术服务收费按规定纳入医保支付范围。增加的政府投入由中央财政给予一定补助，地方财政要按实际情况调整支出结构，切实加大投入。
- 投资建议：取消药品加成、降低检查费用和提高医疗服务价格，对于相关企业影响深远。我们建议继续关注基本药物独家品种生产企业、创新药研发企业、医疗服务企业和具有进口替代能力的医疗器械和诊断试剂企业，比如马应龙、科华生物、华润三九、通策医疗、昆明制药、尔康制药、红日药业等值得重点关注。

走势图



子行业	评级
医疗器械	优于大势
医疗服务	优于大势
医药商业	同步大势
化学制药	同步大势
中药	优于大势

重要公司	评级
马应龙	推荐
华润三九	推荐
通策医疗	推荐
科华生物	推荐
昆明制药	推荐

分析师：周思立；联系人：刘林
执业证书编号：S0550511010003
TEL: (8621)2036 1137
FAX: (8621)2036 1159
Email: liulin@nesc.cn
地址：上海市源深路 305 号
邮编：200135

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

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。

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。