

药价管理制度酝酿“破冰”

全面放开还需时日

□本报记者 戴小河

中国证券报记者经多方采访获悉,发改委日前传达了放开药价管理的价格改革思路。近年来物价指数持续升高,药品生产成本不断攀升,给企业经营带来了不小的压力。在成本上升的同时,药品价格却面临一波又一波的降价潮,不少企业因此苦不堪言。价格管制放开后,企业可以根据成本和市场自主定价。这一政策对饱受原材料价格上涨之苦的血液制品企业、中成药企业是一大利好。

探索药价放开

多位知情人士向中国证券报记者证实,在10月27日召开的全国物价局局长会议上,发改委领导提议放开药品价格,涉及医保目录内药品、血液制品、国家统一采购的预防免疫药品和避孕药具、一类精神和麻醉药品、专利药等多种不同类型药品。值得注意的是,血液制品计划于2014年底前试点放开价格管制,医保类药品的价格方案或于本月报国务院审批,有望于2015年1月实施。

按照国家发改委药品价格管理规定,目前药品的价格分为三种:政府定价、政府指导价和市场调节价。药品的定价权由国家价格管理部门和省级价格管理部门分别行使,并各自制定定价目录。无论哪种定价方式,都需要企业申报并得到价格管理部门的批准;无论采取专家评审的定价方式,还是行政审批的方式,药品的价格跟市场供求没有直接的关系。例如,目前中药材价格的涨跌属市场正常现象,但以中药材为原料的中成药价格却不能随市场供求变化进行调整。

申银万国认为,现行的药价管理制度存在诸多不足。国家发改委从1997年-2014年连续30余次降低药品价格,降价力度虽大,而药品消费额却节节攀升。药价只降不升,可能导致很多廉价药短缺。

“探索新的药价管理模式是今年发改委年度工作重点。”一位知情人士透



新华社图片

露,低价药采用“日用药费用”内由企业自主定价,是发改委在药价管制放松上的率先探索。今年4月15日发改委会同多部委联合发布《关于印发做好常用低价药品供应保障工作意见的通知》。5月8日,发改委公布低价药目录,要求低价药取消最高零售价,改为在“日均用药费用”内企业自主定价。目前全国31个省份公布了低价药本省目录和实施方案。

利好三类药企

“从投资角度,这项政策对三类企业构成重大利好。首先是当前供不应求的血制品,产品定价过低;其次是正在忍受原材料价格上涨之苦的中成药品种;再者是品牌 OTC 企业。这三类企业将显著受益于药价管理制度的调整。”申银万国分析认为。

“上述三类企业中,最看好血液制品的价格管理松动。”一位医药行业分析师表示,“血制品刚需市场明确,但行业长

期高景气度并没有给企业带来高收益,产品未能依靠供求关系进行市场化定价,令行业内的公司在巨大的市场面前十分被动。”

因此,血制品 A 股企业估值长期承压,龙头企业华兰生物、天坛生物、博雅生物的动态市盈率长期低于 30 倍。

目前国内血制品企业的产品主要分两类,一类是人血白蛋白和静注免疫球蛋白(静丙),大部分企业都有能力生产;另一类是以凝血因子等为代表的小制品。

由于血制品基本都被纳入基药目录,10g/瓶人血白蛋白最高零售价为 360 元。在过去两年,发改委曾两次上调部分血液制品的最高零售价,人血白蛋白从 360 元提到 378 元,提价幅度为 5%,但相对血浆源的采集难度和成本提升,价格涨幅可谓“凤毛麟角”。静丙的常规剂 2.5g/瓶原定价 412 元,目前提到 561 元,提价幅度较高。

“血浆的采集难度和成本在逐年提

升,多数血液制品企业对献浆员的营养补助为 200 元/人至 300 元/人之间,比 2010 年前 150 元/人的水平有显著提高。”博雅生物一位高管向中国证券报记者透露,尽管成本压力与日俱增,但售价却被管得死死的,此次价格松绑有望提高企业的利润水平。

全面放开还需时间

“发改委领导在会上确实沟通了药品价格放开思路,近期还会继续开会沟通,后续还需和卫计委、人社部沟通,最后形成的方案报国务院批。”一位知情人士向中国证券报记者透露,药价放开管制看起来很美,但最终实行还需等待,远远没有料想的那么容易那么快。

该知情人士称,以医保目录内的药品为例,这部分药品价格需多部委协调,现行的医保目录内药品价格形成机制是:发改委及省级物价部门制定最高零售价,省级招标部门招标形成实际供货价,企业药品进入医院进行成本加成销售,医保按照药品医保等级分别予以报销。部分地区存在医院二次议价的情况。

“发改委放开最高零售价管理后的药价,如何与医保报销制度衔接,如何与卫生部门举行的药品招标制度衔接是大问题。我国药品质量差异大,发改委对部分药品给予单独定价,那么单独定价制度如何衔接。”知情人士总结称,诸多细节尚不明确,降价时间表也是一拖再拖,几年前的中成药降价到现在都还没出来,这次的价格放开,发改委、人社部、卫计委同样需要沟通,还得国务院批,最终方案落地可能还需要等待较长时间。

医保支付价确实是难度所在。药价放开的配套制度是医保支付价的制定,“放开药价管制没有问题,但不可能药企想卖多少,医保就给报销多少,国家财政承担不了,这才是难点。”知情人士透露。

有业内人士表示,由于医保的总量是确定的,其给出的支付价格不会很高,药品招标估计不会消失,医院还会通过二次议价的方式让企业让利,厂家必须做好过冬的准备。

武汉国资公司大举减持马应龙

□本报记者 王小伟

马应龙发布关于股东持股变动公告,10月31日接到公司股东武汉国有资产经营公司通知,自2014年9月30日至10月31日,武汉国资公司累计出售公司无限售条件流通股333.66万股,占公司总股本的1.01%。此次减持后,武汉国资公司仍然持有公司股份2230.92万股,持股比例下降至6.73%。

值得注意的是,这并非武汉国资公司今年首次大比例减持马应龙。早在今年6月,马应龙就接到通知,武汉国有资产经营公司于2011年7月12日至2014年6月16日减持公司股份496.28万股,占公司总股本的1.5%。当时减持完成后,武汉国资公司仍持有马应龙股份3305.8万股,占公司总股本的9.97%,仍是持股5%以上的股东。

时隔两月之后,8月28日,马应龙再次接到武汉国有资产经营公司通知,自2014年7月31日至8月27日,国资公司累计出售公司无限售条件流通股409.6167万股,占公司总股本的1.24%。此次减持后,国资公司仍持有公司8.73%的股份。

随后武汉国资公司的减持频率加快。自2014年9月1日至2014年9月29日,武汉国有资产经营公司再次累计出售马应龙无限售条件流通股331.6万股,占公司总股本的1%。这次减持后,国资公司仍持有马应龙7.73%股份。

阳光城控股股东增持75万股

□本报记者 王荣

阳光城公告,公司控股股东阳光集团于2014年11月3日通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份75万股,均价为13.26元/股,占公司总股本的0.07%。

根据公告,基于对公司未来发展前景的信心,阳光集团(及实际控制人)拟在未来12个月内通过二级市场增持公司股份,累计增持比例不超过公司总股本的2.00%(包括本次增持)。

今年前三季度,阳光城实现营业收入72.52亿元,同比增长44.23%;归属于上市公司股东的净利润约6.63亿元,同比增长77.58%。基本每股收益0.64元。阳光城表示,营业收入增长,是由于达到收入确认条件的房地产收入增加所致。

南方食品公布股权激励草案

□本报记者 王荣

南方食品11月3日晚间公布了股权激励草案,公司拟向公司董事、高级管理人员、中层管理人员、公司骨干(管理、技术、销售)人员等125人授予790万股限制性股票,占公司总股本的2.53%,授予价格为7.91元/股。公司股票11月4日复牌。

根据方案,首次授予711万股,占计划拟授予限制性股票数量的90%,预留79万股。股票来源为公司向激励对象定向发行新股。激励计划有效期为48个月,在授予日后12个月为股票锁定期。

首次授予限制性股票业绩考核条件为,以2014年公司营业收入(食品业)为基数,2015年至2017年营业收入(食品业)增长率分别不低于30%、69%和120%;扣除非经常性损益后的净利润分别不低于1.5亿元、2亿元和2.5亿元。



—成就你的强大—

科技小巨人
成长型企业金融服务

