

药价改革方案露出真容 医保支付价成中流砥柱

□本报记者 戴小河

中国证券报记者获悉,国家发改委11月25日下发《推进药品价格改革方案(征求意见稿)》,欲取消药品最高零售限价,通过医保控费和招标采购,由市场竞争形成药品价格。这份改革方案日前已经完成系统内的征求意见,开始向行业协会征求意见。

根据征求意见稿,从2015年1月1日起,国家拟取消药品最高零售限价或出厂价格,从完善药品采购机制、强化医保控费作用、强化医疗行为监管、强化价格行为监管等四方面加强监管,发挥医保支付基准价的引导作用,使药品市场价格保持在合理的水平。

从征求意见稿透露出的思路来看,发改委已打算和药价“决裂”,转而将相关职能交给医保部门,医保部门在药价改革后将充分扩权。

方案揭开面纱

根据征求意见稿,未来药品的形成机制基本如下:医保药品的价格由医保部门接手制定支付基准价,医院采购时围绕医保支付基准价谈判,加强医院的议价能力;专利药和中成药独家品种等药品则引入多方谈判机制,形成合理价格;血液制品、全国统一采购的药品和避孕药具、一类精神和麻醉药品、低价药等,基本上沿用现行的政策。

具体细则如下:第一,医保基金支付的药品,由医保部门会同有关部门制定医保支付标准,引导市场价格合理形成。第二,专利药品(包括医保目录外专利药品)、独家生产的中成药等市场竞争不充分的药品,建立多方参与价格谈判形成机制。第三,目录外血液制品、国家统一采购的预防免疫药品和避孕药具,通过招标采购或谈判形成市场交易价格。第四,一类精、麻药品,仍暂时实行最高出厂价格和最高零售价格管理。第五,低价药品,按现行政策执行,仍继续执行日均费用上限标准控制。

此前业界预测,发改委今后虽然不准备再制定最高零售限价,但以前制定的价格可能还会被参考。但征求意见稿出乎业界预料,发改委似乎打算与药价“一刀两断”,在征求意见稿中,发改委建议废除原先制定的



新华社图片

价格,此举意味着专利药单独定价和优质优价策略可能被更改,后续的地方招标规则也面临重新洗牌。这将对行业格局构成较大的冲击。

业内人士分析,上述条款将带动进口药、单独定价药品和优质优价中成药降价,以后这些药品的价格将进入下行通道;在多部门联合强制降价背景下,专利药、独家药品也将是降价的重要品种。

医保部门扩权

多位业内专家与官员向中国证券报记者分析称,发改委虽然不再对具体价格“指手画脚”,但会迅速转向对价格行为的监管,将重点放在反暴利行为上,很快国家会出台反暴利方面的政策。征求意见稿所透露出的信息显示,国家层面上决心让医保支付价在药品价格形成机制中起主导作用。

华中科大同济医学院药品政策与管理研究中心研究员陈昊认为,按国际经验,医保支付价分三组,一组为成分相同药品,一组为疗效相近药品,一组基于治疗价值,三组对应三

个不同支付补偿水平,大多数仿制药在第一组,面临极低的支付价,第二组是仿制不多的原研、优质优价的仿制,第三组主要是专利药、创新药、独家名优中成药。因此,实施医保支付价后,大量低水平的仿制药将遭受较大冲击,第二组中的仿制不多的原研、优质优价的仿制将获得较好的支付价,第三组中的专利药、创新药、独家名优中成药将由与政府谈判获得理想的价格。

关于医保支付价格确定,目前在地方改革中有两种模式,分别是三明模式和重庆模式。三明以招标最低价确定医保支付价,而重庆则是倾向于建立高中低三种支付价。在超出支付价部分,三明是患者交钱承担,而重庆是超出医保支付价部分,由医院承担。

中国医药协会会长于明德表示,三明模式是下策,而重庆则属于现实的中策。但是对于超出部分谁支付,广东天普药业首席执行官李翰明认为,高出医保支付价部分,若患者自付的话,单独定价、优质优价的产品将受影响。放开药价管制后,药品实际交易价格是否高出医保支付价,高出部分由谁承

担,将会是直接影响药厂药品销售的关键因素。若高出部分由医院承担,那将是高价药的“灾难”。

不过,在很多业内人士看来,这一方案还只是“一份匆忙的答卷”,“带着残缺的美”。因为医保部门扩权后,不仅掌握制定医保药物目录的大权,还负责定价,这引来业内担忧。

两类药品将有涨价空间

一位业内官员向中国证券报记者透露,三明模式的医保支付模式将被全国推广。照此计算,医药行业将面临格局重造,在这一轮洗牌中,血制品和麻醉药生产企业可能成为“大赢家”。

在医院采购的所有药品中,只有血制品与疫苗无需经过地方招标而直接进入医院销售。如果国家发改委放弃定价权,那么这两类产品确实可以由企业自主定价,无地方招标价格限制之忧。

“这两类企业可以依据成本和市场供需自由定价,将最先受益于药品价格制度的调整。”业内人士表示,“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。”

事实上,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,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。以10g/瓶人血白蛋白为例,提价前最高零售价为360元,提价后达到378元,提价幅度为5%,但相对血浆源的采集难度和成本提升,5%的价格涨幅并不能覆盖企业相关成本。

就在上周,浙江将人血白蛋白等7种血液制品移入供应紧张药品管理系统采购。血液制品价格放开后,因为供应紧张,存在涨价空间;而国家采购的一类疫苗,今年以来由于原料血清大幅涨价,药企利润大幅降低,价格放开后,上述龙头股也将受益。

普氏能源: 中国成品油净出口

□本报记者 刘杨

能源信息提供商普氏能源资讯最新发布的数据分析显示,中国10月份表观石油需求同比上升2.9%至4265万吨(平均每天1009万桶),环比下降2.5%;今年前10个月,中国总体表观石油需求为每天996万桶,比去年同期增加2%。

一个前所未有的现象是,今年1-10月,中国成品油贸易达到了完全平衡——成品油进出口量恰好一致。海关总署发布的数据显示,中国10月成品油进口量同比大幅下降22.2%至228万吨,而出口量却大幅上升30.3%至314万吨,中国在10月成为成品油净出口国,净出口量达到了创纪录的86万吨。普氏能源资讯中国市场资深撰稿人宋燕玲表示,炼厂继续在申请出口配额,预计出口在年底前仍然会有一定增长空间。

进入四季度,中国政府实施的刺激政策以及农业部门的秋收,继续支撑国内石油需求。这些政策包括放松信贷控制、解除中国水域的夏季禁渔令等。根据国家统计局11月中旬发布的数据,炼厂10月的原油消耗量同比上升6.3%至4351万吨。

交通投资行业信用稳定

□本报记者 李香才

中诚信国际信用评级有限责任公司11月26日发布《2014年中国交通行业信用展望》报告,认为未来12-18个月内交通投资行业信用展望为稳定,航空行业、航运行业展望为负面,维持其余收费公路、铁路、港口、机场、城市公共交通、公路班线客运行业展望为稳定。

交通基础设施对我国经济稳定增长具有重要意义,以交通基础设施为突破口的“一带一路”已经上升为国家战略。在国内制造业产能过剩、房地产行业不景气的形势下,交通基础设施投资已成为现阶段“稳增长”的重要支撑。作为债券市场的重要发行主体,截至2014年8月底,交通行业债券发行总额占债券发行总额比重约为19%。未来一段时间,交通行业投资规模和资金需求仍将保持较高水平,发行债券将成为越来越重要的融资方式。

中诚信国际表示,随着中国度过交通设施投资建设高峰期,交通投资类企业最终将转化为交通运营企业。交通投资类企业的核心业务是公路、铁路等交通基础设施投融资建设,现阶段中国交通基础设施仍处于建设高峰期,因此交投企业普遍资本支出压力较大,负债水平偏高、盈利水平偏低,政府支持是重要的信用评级考虑因素。

中诚信国际政府与公共融资评级部总经理助理王娟表示:“虽然目前交投企业的资本结构和盈利能力有待改善,债务本息偿付主要依靠借新还旧,但是交投企业拥有优质资产、稳定现金流,特别是有力的政府支持,仍具有很强的偿债能力。因此中诚信国际对交投企业在未来12-18个月内的展望为稳定。”

北生药业

参与芜湖智慧城市

□本报记者 傅嘉

北生药业11月26日晚公告称,公司与芜湖市政府签订智慧城市业务协议。协议由芜湖市人民政府、公司下属全资子公司南宁市智诚合信信息技术有限公司(“智诚合信”)、上海斐讯数据通信技术有限公司(“斐讯通信”)三方签署。智诚合信将参与芜湖市智慧城市项目建设,负责具体项目的实施。芜湖市人民政府为智诚合信打造智慧城市平台提供有力的政策支持。

项目范围涵盖智慧城市云平台、智慧政务、智慧教育、智慧交通、智慧医疗、平安城市,以及与智慧城市其他相关项目的建设。芜湖市人民政府规划未来建设的芜湖市智慧城市项目总投资额约20亿元人民币(包含基建费用),其中,第一期(2014年至2016年底)规划建设投资额约7.3亿元人民币,第二期(2017年至2018年底)规划建设投资额约6.3亿元人民币,第三期(2019年至2020年底)规划建设投资额约6.4亿元人民币。

这是近期北生药业公布的第二笔智慧城市业务大单。月初,智诚合信与江苏沛县经济开发区管委会、斐讯通信签署《江苏省沛县智慧城市项目战略合作协议》,项目总投资额为10亿元人民币。

京津冀拟百亿组建轨交公司

□本报记者 李香才

河北省委常委、常务副省长杨崇勇11月26日透露,北京市政府和首钢计划5年筹资200亿元在曹妃甸建设现代产业发展实验区,京津冀三地和铁总拟出资100亿元组建京津冀轨道交通投资公司。

由人民日报社主办的京津冀协同发展论坛26日在北京举行,多位京津冀政府相关人士和专家认为,交通一体化是京津冀协同发展的前提,产业一体化是京津冀协同发展的实体内容和关键支撑。

三地加快打通断头路

全国人大副委员长陈昌智认为,交通一体化在功能疏解、产业转移方面扮演着先行者的角色,是京津冀协同发展的基础。应加快构建互联互通的综合交通网络,为京津冀的协同发展提供保障。

国家发改委国土开发与地区经济研究所所长肖金成同样认为,在协同发展过程中,必须促进交通基础设施的一体化,一要加强沿海港口的合作和加快建设疏港通道,二要整合机场资源并实现空铁联运,三要进一步促进交通基础设施的对接联网。

交通运输部副部长冯正霖透露,在国务

院的统一部署下,交通运输部正会同有关方面组织编制京津冀协同发展交通一体化规划,从推进京津冀协同发展的大战略、全面深化交通运输改革的大背景、我国交通运输现代化的大方向出发,重新审视和定位京津冀交通运输发展,着力推进三地交通一体化发展,为京津冀协同发展提供坚实基础和保障条件。

河北省委常委、常务副省长杨崇勇介绍,打通断头路方面,在交通部的指导下,三地正在加快打通现在还没有打通的20多条高速路和省级干道。河北、北京正在共同推进建设北京新机场临港经济区,河北、天津各投资10亿元组建了渤海港口集团,京津冀三地和铁路总公司还拟出资100亿元组建京津冀轨道交通投资公司。

天津市委常委、滨海新区区委书记、区长宗国英表示,最近滨海新区在推进轨道交通,轨道南北均留下了接口,以便于以后与黄骅和唐山进行对接。

产业对接提速

产业一体化方面,陈昌智认为,产业一体化是京津冀协同发展的实体内容和关键支撑,这其中又以河北的产业发展最为关键。北京应主动“瘦身”,积极调整疏解转移一部分功能,

发挥好科技、人才、国际交往的优势,提高新技术的研发能力和水平,构建“高精尖”的经济结构。河北可以利用好地域空间、资源环境、人力资源等优势,将京津冀两地更多的科研成果转化产业化。

北京市委常委、常务副市长李士祥表示,在区域产业合作方面,北京将通过共建园区、产业链分工合作、整体搬迁、设立总分机构等模式,积极推进北京产业资源、创新资源向河北、天津优化布局,促进京津冀区域产业加速融合。目前首钢已经搬到曹妃甸,北京汽车正在研究迁往河北。同时,亦庄经济技术开发区和中关村高科技园区,也在依托政策和产业的优势加速和河北、天津的融合。

北京市经济和信息化委员会主任张伯旭表示,下一步将继续加快推动产业项目对接落地,同时注重将北京的科技创新资源与河北、天津的产业发展空间形成联动,统一布局,在京津冀区域内形成高精尖产业链条和产业集群,推动京津冀区域整体产业发展水平快速提升。

杨崇勇表示,要整合创新资源,改变各自为政、分散封闭、交叉重复等碎片化现象,充分发挥北京、天津的创新优势,把河北作为创新成果转化和产业化的基地。

肖金成建议,河北需要优化投资环境,打造曹妃甸新区、北戴河新区、渤海新区、正定新区、冀南新区等新的战略性功能区,成为承接产业转移的平台。

北京将论证单双号限行可能性

“最近社会对单双号汽车上路有各种积极的意见,就是建议单双号要成为常态,包括星期六。我们将听取和论证这个意见。”北京市委常委、常务副市长李士祥表示,这并不是说北京就要实施单双号限行,而是要对人们议论的单双号意见研究论证。

今年APEC会议期间,北京市采取了单双号限行、工地停工等保障措施。根据日前公布的《北京市实施国家重大活动保障措施的若干规定》,今后,类似的国家重大活动保障措施,需要在实施前至少15日向国家有关部门报告,同时向社会公布。(李香才)

新电改实施需制定配套方案

□本报记者 欧阳春香

新电改方案上报,电改由预期开始进入实质性推动阶段。一位业内专家向中国证券报记者表示,此次方案只是一个原则性的“关于进一步深化电力体制改革的若干意见”,预期后期还将出台8-9个具体配套实施方案。

将出台配套实施方案

上述业内专家认为,方案的核心是确立电网企业新的盈利模式,前提是实现输配电价的独立核算。形成独立的输配电价格机制,是“监管中间”最重要的一个环节。此次方案只是一个原则性的“关于进一步深化电力体制改革的若干意见”,预期后期还将出台8-9个

具体配套实施方案。

该专家透露,新电改方案中,原来征求意见稿的“交易机构独立”改为“交易机构相对独立”,主要是考虑独立出去不具备操作性。基础支持系统、人才都需要重新建设,且需要与电网之间进行协调,从国情出发,估计还要授权电网企业来搭这个交易平台。

新电改方案提出的改革框架是“四放开、一独立、一加强”,即:输配以外的经营性电价放开、售电业务放开、增量配电业务放开,公益性、调节性以外的发供电计划放开,交易平台相对独立,加强电网规划。

华北电力大学能源与电力经济咨询中心主任曾鸣介绍,相对于2002年的5号文,新电改方案有两点大的区别:一是暂时不考

虑输配分开和电网调度独立的事情,二是明确提出要加强规划。相隔12年,外部环境已经发生重大变化,其中最大变化是可再生能源并网的比例越来越大,使发电侧和用电侧具有双侧随机性,电力系统的整体规划必须强化。

三类公司将受益

东证证券分析师认为,输配电价改革将有助于推进竞争性电力市场的进程,为电力价格的市场化定价机制构建提供基础。同时,新方案强调放开配电侧和售电侧的增量部分,允许民间资本进入,此举将在配售电侧引入更多的市场竞争者,从而有利于市场化电价机制的形成。

水电行业、地方小型电网企业以及电力大用户,将是新电改中最大受益主体。这些长期受非市场化力量桎梏的领域,将在市场化推进过程中释放出应有的活力。

申银万国分析师认为,预计2015年随着电力改革政策不断深化,电改仍是电力板块中期布局的主线。三类企业将受益于新一轮电改:一是已有配电资源的企业和区域性发电企业,如文山电力、乐山电力、天富能源、上海电力、浙能电力、内蒙华电等;二是低成本、低度电能耗、高效率的电力企业,如大型水电企业长江电力、国投电力,大型发电运营商国电电力、华能国际等;三是可以降低燃煤成本的企业以及节能提效服务企业,如隆华节能、科远股份等。