

药品价格放开政策落地

血制品企业受益 少量药品仍实行价格管理

□本报记者 戴小河

国家发改委5月5日宣布，除麻醉药品和一类精神药品仍实行最高出厂价格和最高零售价格管理外，其他药品政府定价均予以取消，药价放开政策预期落地。多位业内人士表示，取消药品最高零售限价不会导致药价上涨，在地方招标价和医保支付总额确定的前提下，当前有多重制度保障药价处于合理范围内。

不过，本次药价制度调整对血制品企业是一大利好。相比于多数药品有地方招标价的限制，血制品由于无需通过地方招标就可以直接进入医院销售，最高零售限价取消后，血制品企业可以根据市场供需自主定价。此次价格松绑有望提高血制品企业的利润水平。

探索合理价格形成机制

据国家发改委网站消息，近日，经国务院同意，国家发展改革委会同卫计委、人社部等部门联合发布《关于印发推进药品价格改革意见的通知》，决定从2015年6月1日起取消绝大部分药品政府定价，完善药品采购机制，发挥医保控费作用，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。

《通知》规定，除麻醉药品和第一类精神药品仍暂时由国家发改委实行最高出厂价格和最高零售价格管理外，对其他药品政府定价均予以取消，不再实行最高零售限价管理，按照分类管理原则，通过不同的方式由市场竞争形成价格。其中，医保基金支付的药品，通过制定医保支付标准探索引导药品价格合理形成的机制；专利药品、独家生产药品，通过建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格；医保目录外的血液制品、国家统一采购的预防免疫药品、国家免费艾滋病抗病毒治疗药品和避孕药具，通过招标采购或谈判形成价格。其他原来实行市场调节价的药品，继续由生产经营者依据生产经营成本和市场供求情况，自主制定价格。

本次发改委取消的是药品的最高零售限价制度，其实这一制度对多数药品而言没有实际意义。“按照现有流程，药企并无权力制定上市新药销售价格。而是需把各项生产成本和费用报向发改委药价处，由该处审核通过之后盖章，之后药企方可按照经批准的销售价格上市销售新药。”国家发改委价格监督司原司长李镭告诉中国证券报记者，“单靠发改委有限的人力资源，很难获悉药品的真正成本。且药品规格千差万别，成本也难以监控。此外，政府定价容易导致寻租空间。所以取消药品最高零售限价的条件都已经具备。”



新华社图片

李镭认为，最高零售价限制制度存在不少问题，首先不能及时反映市场供求状态；其次与药品集中招标价格重叠；第三是最高零售限价也被称作“天花板价”，对降低药品价格无益；第四是定价方法难以科学合理。

药品价格总体难上涨

对于取消最高零售限价后，药品价格会不会“突飞猛进”？业内人士告诉中国证券报记者，“这次取消的只是源头的最高零售限价，其存在的意义就流于形式，放开后也不会对招标价和医保支付价构成多大影响。同时，所谓药价市场化，并不是说药品如普通商品一样的全面市场化，因为药品本身就是特殊商品，国家取消最高零售限价后，还有多重门槛压制药品价格。”

药品作为性命攸关的商品，其价格形成环节错综复杂。目前药厂生产出药品后，要想进入医院销售，需要翻过“三座大山”。首先是发改委的最高零售限价，然后要进入社保部门控制的国家和地方的医保目录（其中两成品种创造了八成以上的销售额），这一环节形成医保支付价；最后还要进入省级招标平台控制的药品招标目录，这一环节形成招标价。

因此，取消药品最高零售，“药品价格总体很难上涨。首先是医院用药，由于地方招标价格的限制，使得其价格在挂网竞价时就已充分竞争。其次，社会零售药店销售的药品也难以涨价，如果售价高于医院将失去优势。此外，医保支付价格也是一大限制因素。而专利药和独家品种由于建立了谈判机制，价格也难以上涨。”李镭对此解释称。

血制品药企显著受益

取消最高零售限价，血制品企业可謂受益匪浅。血制品无需经过地方招标而直接进入医院销售，国家发改委取消最高零售价的限制后，血制品可以由企业自主定价，无地方招标价格限制之忧。

“血制品企业将显著受益于药价管理制度的调整。”业内人士对中国证券报记者表示，多数药品要进入医院销售，须先经过

地方基药与非基药招标，唯独血制品不需要经过地方招标可以直接进入医院销售，放开药品的最高零售价管制，则血制品企业可以依据成本和市场供需自由定价。

上述业内人士表示，“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，令相关公司在巨大的市场面前十分被动。”

在此背景下，A股市场血制品上市公司估值长期承压，龙头企业华兰生物、天坛生物、博雅生物的动态市盈率长期较低。目前国内血制品企业的产品主要分两类，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；以凝血因子等为代表的制品。

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，价格涨幅可謂“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，多数血浆制品企业对献血员的营养补助为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。

发改委：加强药品市场价格行为监管

□本报记者 刘丽靓

国家发改委5日公布《关于印发推进药品价格改革意见的通知》、《关于加强药品市场价格行为监管的通知》，发改委相关负责人表示，取消药品政府定价，并不是放弃政府对药价的监管。有关部门将采取综合监管措施，保证市场价格基本稳定。

在取消药品政府定价的同时，发改委同步部署加强药品市场价格行为监管。发改委有关负责人表示，价格主管部门将重点做好四方面工作：一是研究制定药品价格行为规则，指导生产经营者遵循公平、合法和诚实信用的原则合理制定价格，规范药品市场价格行为，保护患者合法权益。二是建立健全药品价格监测体系，促进药品市场价格信息透明。重点做好竞争不充分药品出厂（口岸）价格、实际购销价格的监测和

信息发布工作，引导药商和群众预期。对价格变动频繁、变动幅度较大，或者与国际价格、同类品种价格以及不同地区间价格存在较大差异的，要及时研究分析，必要时开展成本价格专项调查。三是加大价格监督检查和反垄断执法力度，依法严肃查处不正当价格行为和价格垄断行为，维护药品市场正常竞争秩序。各级价格主管部门将在近期组织开展为期半年的药品价格专项检查。检查对象是药品生产经营企业、医疗机构、疾病预防控制中心、血站、药品集中采购平台等单位，检查重点是竞争不充分药品和特殊患者的特殊用药价格，检查内容是上述单位是否存在借药品价格改革之际实施扰乱市场价格秩序的违法行为。四是强化社会监督，充分发挥12358全国价格举报管理信息系统的作用，建立全方位、多层次的价格监督机制，正面引导市场价格秩序。

康美药业拟20亿元投资健康产业

□本报记者 任明杰

康美药业5月5日晚间公告称，为进一步深化公司与青海省政府在中药材现货及期货交易、互联网医疗、健康产业、医药电商、健康保险等领域的合作，公司与青海省政府签订了《战略合作协议》，拟投资总额不低于20亿元。

投资总额不低于20亿元

根据协议，合作主要包括投资建设青海（康美）中药材交易所项目并申报康美中药材期货交易所项目、青海省互联网医疗服务平台项目、青海省省内医院投资项目、设立康美健康保险股份有限公司四个项目。

此次合作，康美药业无疑是看中了青海

省丰富的中药材资源。资料显示，青海省是我国中藏药材的资源大省，是冬虫夏草、雪莲、藏茵陈、红景天、麻黄等名贵中药材的主要产区，也是中国与中亚国家中药材贸易中心，是丝绸之路的重要通道和国家“一带一路”战略重点节点地区。

在此情况下，康美药业在此次合作中不惜押上重金。公告称，以上项目公司拟投资总额不低于20亿元，其中保险公司注册资本金不低于5亿元，其他项目投资不低于15亿元。具体项目投资金额根据后期签署的协议落实相应投资资金。

公司表示，该协议的签署有利于公司依托大数据平台、中医药全产业链和供应链管理优势，通过构建中药材金融创新体系，推

动现代中医药产业化发展；通过拓展青海省互联网医疗、健康产业、健康保险等领域市场，进一步落实公司“大健康+大平台+大数据+大服务”战略。

建互联网医疗服务平台

在多个合作项目中，青海省互联网医疗服务项目引人关注。

根据合作协议，公司拟投资建设青海省互联网医疗服务项目，项目将严格按照统一平台、多用户多入口、分别授权原则进行规划设计、建设，并为青海省卫生计生主管部门提供管理服务端口，形成统一、开放的涵盖网络医院、掌上医院、掌上药房（含智慧药房）、健康管家、医药在线支付和医疗保险

等的全方位智慧医疗服务体系。

项目的落地将使公司“互联网+”战略进一步推进。公司目前在中药材大宗B2B交

易、信息服务、供应链金融等方面均已落地运营。康美网络医院、和广东省中医院合作的智慧药房、康美APP和康美健康商城等布局使得公司获取多个人口，形成从预防、问

诊、就医、买药和健康管理流程的全线切入，获取宝贵的大数据信息。

同时，公司紧抓医改主线，近期与玉林市在互联网医疗、药房和公立医院改制方面合

作，快速切入到医疗服务领域。国信证券指出，今年是公司全面拥抱互联网元年，考虑到

公司在全国范围内拥有广泛的医疗资源，预计未来仍有多个互联网医疗项目落地。

拟定增募资9.81亿元

凯乐科技加码医疗信息化业务

发。2013年以来，公司上述三大传统主业不同程度地受到市场环境变化的影响，光缆制造

业竞争日益加剧；随着“三公”消费禁令的不断加严，白酒市场形势严峻；房地产业也处于低迷阶段。

鉴于所处部分产业近年来景气度有所下降，公司制定了“内涵式与外延式”并举的战略规划，一方面调整产业结构，巩固优势产业；另一方面利用资本市场

并购工具，通过收购兼并等方式转型升级，创造新的利润增长点。

2015年4月，公司已完成发行股份购买

上海凡卓100%股权，将业务扩展至智能手

机应用技术的研发和手机PCBA板的销售领

域。公司拟通过本次发行增资上海凡卓，用

于穿戴式智能设备产业化项目建设，将业

务拓展至可穿戴智能设备领域。另外，通过

20800万元增资长信畅中，公司持有长信

畅中的股比例将达到52.14%，成为其控股股

东，公司业务进一步拓展至医疗信息相关的

软件开发及应用系统集成领域。

值得注意的是，在此次5名非公开发行

对象中，天津硅谷天堂现身其中，认购1000

万股。2014年以来，硅谷天堂以其首创的

“PE+上市公司”的并购模式为市场所熟

知。随着硅谷天堂的加入，凯乐科技未来的

并购预期将大大增强。

进入医疗信息化领域

公司表示，本次发行完成后，长信畅中

将成为公司的控股子公司。长信畅中主要从

事计算机软件开发及销售、技术服务与系

统集成业务，公司将以长信畅中为平台进入医

疗信息化产业。随着区域医疗信息一体化产

业化项目的建设推进，医疗信息产业将成为

公司的新主业。

凯乐科技发力医疗信息产业，主要是看

中了未来我国医疗信息化需求将进一步增

加的趋势。

一方面，我国人口老龄化等问题加剧了

医疗需求，医疗信息化是趋势。据

Bloomberg预计，到2050年中国65岁以上

人口占比将达到33.3%。老龄化加剧，空巢老

人数量增加，刺激医疗服务需求大增。同时，

慢性病年轻化和亚健康人群数量的增加，也

大大增加了对医疗服务的需求。医疗信息化

能够实现数据管理、提升医疗服务效率，缓

解人口老龄化等社会问题对医疗服务的需

求压力。

另一方面，我国医疗资源配置不均，医

疗信息化平台能够实现资源配置。我国地

区间医疗资源差距较大，城市人口平均拥

有的医疗资源是农村人口的2.5倍以上。医

疗资源的分布与地区的经济发展情况直接

挂钩。医疗信息化能够协助移动医疗实现

医生和患者的远程交流、患者体征和病理

数据的实时传输等，在很大程度上能够优

化医疗资源配置。

另一方面，我国医疗资源配置不均，医

疗信息化平台能够实现资源配置。我国地

区间医疗资源差距较大，城市人口平均拥

有的医疗资源是农村人口的2.5倍以上。医

疗资源的分布与地区的经济发展情况直接

挂钩。医疗信息化能够协助移动医疗实现

医生和患者的远程交流、患者体征和病理

数据的实时传输等，在很大程度上能够优

化医疗资源配置。

另一方面，我国医疗资源配置不均，医

疗信息化平台能够实现资源配置。我国地

区间医疗资源差距较大，城市人口平均拥

有的医疗资源是农村人口的2.5倍以上。医

疗资源的分布与地区的经济发展情况直接

挂钩。医疗信息化能够协助移动医疗实现

医生和患者的远程交流、患者体征和病理

数据的实时传输等，在很大程度上能够优

化医疗资源配置。

另一方面，我国医疗资源配置不均，医

疗信息化平台能够实现资源配置。我国地

区间医疗资源差距较大，城市人口平均拥

有的医疗资源是农村人口的2.5倍以上。医

疗资源的分布与地区的经济发展情况直接

挂钩。医疗信息化能够协助移动医疗实现

医生和患者的远程交流、患者体征和病理

数据的实时传输等，在很大程度上能够优

化医疗资源配置。

另一方面，我国医疗资源配置不均，医

疗信息化平台能够