

多地明确医保支付方式改革三年行动计划

上市公司积极布局DRG/DIP领域

据中国证券报记者统计，继国家医疗保障局发布《DRG/DIP支付方式改革三年行动计划》后，目前已有安徽、青海、内蒙古、湖南、江西、甘肃等地发布医保支付改革三年行动计划/实施方案。

改革春风吹起，上市公司纷纷加码布局。国新健康接连公布中标DRG/DIP信息系统项目；久远银海承建的四川、云南、浙江等地区DRG/DIP项目大部分通过验收并进入实际付费结算；塞力医疗宣布已承建4个国家级平台、12个省级/副省级平台的信息化建设。

●本报记者 倪铭

医保支付改革步入深水区

1月6日，安徽省医疗保障局发布《安徽省DRG/DIP支付方式改革三年行动方案》，提出2022年底全省17个统筹地区全面开展DRG/DIP支付方式改革，实现统筹地区全覆盖；2023年底，所有统筹地区基本实现符合条件的医疗机构、病种、医保基金全覆盖；2024年底，基本建立全省统一的医保支付新机制。新增亳州市、池州市以及省直医保开展试点工作，2022年底前启动模拟付费，2023年6月底前实现实际付费。

1月6日，南京市医保局发布公告，正式实施DRG付费方式改革，公布36个病组名单，包括食管炎、胃肠炎组；结肠镜治疗操作组；糖尿病，伴并发症或合并症组等。南京成为全国首个使用CHS-DRG分组方案1.1版本，并率先使用中医分组的城市。此外，南京医保局开发了医保高铁DRG专区，按照管理层次、机构级别和时间跨度等不同维度，动态展示120余项DRG运行指标参数，全天候、多维度、多层次、精细化地呈现南京市DRG的运行效能和质量。

据了解，DRG即按疾病诊断相关分组付费，是按照患者的患病类型、病情严重程度、治疗方法等因素，把病人分入临床病症与资源消耗相似的诊断相关组，以组为单位打包确定医保支付标准。DIP即按病种分值付费，是利用大数据将疾病按照“疾病诊断+治疗方法”组合作为付费单位，医保部门根据每年应支付的医保基金总额确定每个病种的付费标准。DIP病种分值形成的基本原理是疾病越严重、难度越大、消耗越多，导致资源消耗程度越高，分值越高。



视觉中国图片
制图/韩景丰

业内人士表示，DRG是从临床出发，DIP是以历史数据为依据进行支付管理。前者在全球推行较多，但涉及到分组，基础条件和专业性要求较高。鉴于我国部分中西部地区病案和编码管理比较落后，因此不能照搬国际支付模式。目前，国家医保局公布的开展支付方式改革的101个试点城市中，DIP有71个试点城市，DRG有30个试点城市。

上市公司积极参与

1月10日，塞力医疗在互动平

台表示，公司参股的金豆数据目前在DRG/DIP试点城市市场中占据龙头地位，中标试点城市数量位居前列，目前已承建4个国家级平台、12个省级/副省级平台以及三明、深圳等近40个地市级平台的信息建设。

同日，国新健康在微信公众号发布公告，公司中标“深圳市医疗保障局医药服务管理专业技术服务项目”，提供医保结算清单质控、本地化分组方案、付费标准测算、医疗机构运行监测及宏观决策分析等DRG和DIP双模式全栈式服务。

深圳市政府采购监管网数据显示，国新健康中标价格为160万元，低于第二名久远银海的209万元。此前，国新健康中标“甘孜州按病种分值付费（DIP）信息系统建设服务采购项目”。据四川省政府采购网，此次成交价格为332.18万元，约定该DIP平台于2022年6月30日前建设完成，2022年10月1日正式上线运行，率先将州本级定点医疗机构纳入病种分值付费。

除在医保方面加码布局外，多家上市公司表示，为医院也提供了一系列DRG/DIP解决方案。东华软件表示，公司在逾200家医院已上线院端DRG/DIP产品。久远银海表示，公司在近百家医院、10个省多家医共体完成院端DRG/DIP的落地应用，目前承建的四川、云南、浙江等地区DRG/DIP项目大部分通过验收并进入实际付费结算。

民生证券认为，DRG/DIP作为一种数字化、系统化的新型支付方式，能在节约各方资源的前提下，提高系统整体效率，实现医院端、医保端、病患端的多方共赢。医保局方面加码医疗IT建设如火如荼，以省级为单位快速覆盖各统筹区。医院方面出于行业政策、控本控费、绩效考核的需求，有充足动力推进DRG/DIP建设。经测算，医院方面将带来192.16亿元的市场空间。

盈利难问题待解

中国证券报记者观察到，尽管上市公司加码动力足，但仍面临盈利难的问题。

1月10日，塞力医疗公告称，公司致力于为医疗机构提供SPD+CDSS（临床辅助决策系统）+DRGs/DIP医保控费服务为一体的智慧医院精益化管理服务方案。但是，业务转型尚需投入与发展周期，SPD业务整体尚处于建设阶段，现阶段整体毛利率在10%左右，低于原IVD业务毛利率水平，存在导致公司整体毛利率下滑的风险。

国新健康在接受机构调研时表示，2020年国新健康数字医保业务整体上毛利率为负，主要因为项目定制化程度高，通常会涉及复杂的医学、药学、统计学等领域问题，需要由相关方面专业人员来解决，人工成本较高。预计截至2022年底，公司数字医保板块收入尚不能覆盖总成本。

京沪高铁与中国电力达成战略合作

探索绿色能源赋能之路

●本报记者 金一丹

1月12日晚，京沪高铁发布公告，公司于1月11日与中国电力签订了《战略合作协议》。双方将建立长期战略合作关系，在电力市场化交易、综合智慧能源投资建设和运营、绿色低碳能源供应等方面开展强强联合，实现资源共享、优势互补，共同促进双方业务的延伸和发展。

保障电力供应控制用电成本

2021年9月以来，全国有近20个省份被迫拉闸限电。目前，电力供应紧张局面已得到缓解，但鉴于当前全球能源紧张局面、国际贸易形势趋于复杂以及国内经济发展带来的用电需求增长，还存在电力供应紧张的压力和可能性。同时，煤炭等能源价格波动，让电厂承受了巨大的经营压力，电力价格波动风险进一步加大。

电力是铁路运输行业的主要能源，京沪高铁与中国电力达成战略合作，将为线路运行的电力供应多一份保障。合作内容显示，根据国家及京沪高铁沿途各省市电力市场建设进展，同等条件下，中国电力优先为京沪高铁提供电能量供应服务，同时京沪高铁优先选择中国电力作

为电能量供应商。

京沪高铁曾在投资者互动平台表示，电力费用占成本的比例为15%左右。如果电力价格大幅上涨，则可能导致毛利率和经营业绩下滑。

此次达成战略合作，将有助于京沪高铁控制电力成本、应对电力价格波动风险。

值得关注的是，京沪高铁公司主动与电力供应商达成战略合作、进行成本控制，展现了京沪高铁在做好铁路运输主业的基础上，围绕产业链上游布局，同时也表明京沪高铁已全面进入到精细化运营管理阶段，通过加强一体化管理及成本控制，提升铁路运输效率和经济效益。

京沪高铁是京沪高速铁路及沿线车站的投资、建设、运营主体。京沪高铁于2011年6月30日建成通车，是世界上一次建成里程最长、技术标准最高的高速铁路。2020年，京沪高铁控股经营京福铁路客运专线有限责任公司。京沪高铁连通中国政治中心和经济及金融中心，衔接“京津冀”和“长三角”两大经济区，区位优势独一无二。作为新时代中国核心资产和“中国高铁第一股”，京沪高铁具有“世界高铁看中

国，中国高铁看京沪”的独特地位，多年来运输效率持续领先，在中国高铁经营效益中也独树一帜。

强强联合打造绿色高铁

低碳经济已成为全球发展的共识。此次战略合作的重要内容之一，就是绿色低碳能源供应。合作内容显示，根据国家及各省清洁能源环境属性（如绿色证书、绿电交易，可再生能源配额、碳排放权等）交易政策，在同等条件下，中国电力优先为京沪高铁提供环境属性供应服务，同时京沪高铁优先选择中国电力作为环境属性供应商。

业内人士表示，作为用电大户，京沪高铁优先选用中国电力的清洁能源电力，在打造绿色高铁的道路 上迈出坚定一步，并为铁路行业践行低碳发展起到了推动作用。未来，随着线路上清洁能源电力占比的不断提升，京沪高铁有望打造成为绿色高铁的示范标杆项目。

除去电力市场化交易、绿色低碳能源供应外，京沪高铁与中国电力在综合智慧能源投资建设和运营方面也有望进一步达成合作。也就是说，京沪高铁未来有望参与到智慧能源项目的投资与运营中，围绕主业实现多元化经营布局。京沪高

铁和京福安徽公司拥有54个车站，京沪高铁公司未来在站房光电应用及智慧储能等绿色新产业方面具有想象空间。

根据合作内容，双方将围绕国家“碳达峰、碳中和”战略，绿色发展战略，发挥各自优势，共同研究探索优化整合优势资源，实现包括但不限于电、热、冷、气、水等多种综合智慧能源项目开发、建设和运营，实现共同高质量发展。

同时，两家大型企业的强强联合也为高能源需求企业与绿色能源供应商的合作提供了全新的思路，有望带动更多企业通过战略合作的方式保障清洁能源供应、促进深度合作，从而加快使用清洁能源，助力“双碳”目标早日实现。

据悉，中国电力是国家电力投资集团有限公司的旗舰企业，主营业务包括清洁电力生产与供应、储能、氢能、绿电交通、综合智慧能源、电站服务和能源管理服务，是中国境内首家香港红筹上市的电力央企。中国电力坚持“绿色赋能、智慧创新、共同成就”的理念，致力于建设世界一流绿色低碳能源供应商。据披露，截至2021年12月底，中国电力拥有和受托管理的发电装机容量突破5000万千瓦，清洁能源占比超57%。

多家磷化工上市公司抢跑新能源赛道

●本报记者 刘杨

2022年以来，新洋丰加快在新能源领域的步伐，连续公告其在“磷资源-磷酸铁-磷酸铁锂”产业链的投资布局。2021年以来多家磷化工上市公司争相布局新能源赛道，掀起磷酸铁和磷酸铁锂项目投资热潮。

争相入局

1月10日晚，新洋丰与格林美双双公告称，双方联合投资“磷资源-磷酸铁”新型磷化工新能源材料产业链，打造全球竞争力的“磷化工资源-磷酸铁锂材料制造-动力电池回收与再利用”的新型磷化工新材料全产业链。

1月4日晚，新洋丰公告称，公司全资子公司洋丰楚元拟与宜都市人民政府签订《招商引资项目投资/服务协议书》，建设年产10万吨磷酸铁和5万吨磷酸铁锂生产线，配套10万吨精制磷酸生产线，计划总投资30亿元。

早在5个月前，新洋丰就开始布局磷酸铁。2021年8月17日，新洋丰披露了《关于投资建设年产20万吨磷酸铁及上游配套项目的公告》与《关于与常州锂源新能源科技有限公司设立合资公司的公告》，投资25亿-30亿元建设年产20万吨磷酸铁及相关配套项目，正式进军新能源领域。

资料显示，工业级磷酸一铵已成为磷酸铁锂电池正极材料磷酸铁锂的前驱体磷酸铁的重要原料之一。新洋丰是磷化工产业链的龙头企业，拥有180万吨磷酸一铵的产能（含15万吨工业级磷酸一铵），位居全国第一。同时，新洋丰拥有设计产能90万吨/年的磷矿石资产，母公司洋丰集团拥有近5亿吨磷矿资源。

磷是磷酸铁制备工艺不可或缺的原料，在磷酸铁制备成本中占比最大，因此拥有磷资源及一体化产业链的磷化工企业，制备磷酸铁具有先天的成本优势。

2021年以来，磷酸铁和磷酸铁锂项目

投资火热，多家磷化工上市公司相继布局新能源赛道。

2021年9月3日，深耕化肥化工行业的云图控股斥资45.95亿元，投建年产35万吨电池级磷酸铁及相关配套项目。2021年9月15日，拥有3.5亿余吨磷矿资源的川恒股份在贵州省福泉市投资100亿元建设“矿化一体”新能源材料循环产业项目，拟建设50万吨/年磷酸铁项目。2021年12月21日，川金诺投资39亿元，拟在广西投资建设15万吨/年电池级磷酸铁锂正极材料前驱体材料磷酸铁及配套60万吨/年硫酸制酸项目，并投建10万吨/年电池级磷酸铁锂正极材料项目。2021年12月13日，天原股份公告称，拟在四川宜宾成立新公司投资建设10万吨/年磷酸铁锂正极材料项目，并根据实际情况由公司子公司配套建设年产10万吨磷酸铁前驱体项目、年产8万吨湿法净化磷酸项目，项目计划总投资23.89亿元。

万亿市场规模可期

业内人士指出，磷酸铁作为制造电池级磷酸铁锂的关键和核心前驱体原料，未来将迎来爆发式的市场需求。

Wind数据显示，2021年初磷酸铁锂价格为3.85万元/吨，到了2021年末，价格上涨至9.20万元/吨，涨幅达138.96%。

根据财政部等四部委最新通知，2022年新能源汽车补贴将在2021年基础上退坡30%。持续下降的补贴力度，使得电池企业降本压力增大，磷酸铁锂电池性价比优势逐步凸显。

国信证券预计，2025年全球磷酸铁锂电池需求量将达到710GWh。全球动力电池对磷酸铁锂的需求有望从2020年的46GWh增至2025年的496GWh，渗透率达到37%；2025年全球储能电池对磷酸铁锂的需求有望达到133GWh，渗透率为60%。按照0.25万吨/GWh磷酸铁锂单耗测算，2025年磷酸铁锂正极材料需求量有望达到180万吨，未来行业市场空间或超万亿。

需求转淡 水泥价格趋稳

●本报记者 董添

1月12日，水泥板块大幅下挫，水泥制造指数收盘跌幅达到4.02%。机构监测数据显示，近期水泥价格接连下调，华东等地水泥价格2022年以来下跌约60元/吨，全国水泥发货率跌落至50%以下。全国范围内，水泥淡季特征明显。不过，机构普遍认为，在各地一季度基建投资力争“开门红”的背景下，水泥市场淡季不淡依然可期，价格趋稳。

南北差别大

对于水泥市场的现状，天山股份证券部工作人员对中国证券报记者表示，目前受天气影响，户外无法施工，因此新疆地区的施工单位很少，需求相应减少。在淡季期间，新疆地区的水泥厂主要做一些原材料招投标工作。

“淡季也有库存，该生产的也会生产，能出货运走也会运走。”上述天山股份证券部工作人员对中国证券报记者表示，“南方和北方区别很大，北方已经进入淡季。预计未来一段时间市场整体会比较平稳。”

塔牌集团证券部工作人员对中国证券报记者表示，2022年以来，水泥产销量比2021年三季度情况要好，尤其南方市场的产销量还是不错的。从最近一段时间看，腊月十五前后，农民工就会放假，水泥产销和需求会受到假期影响，春节过后预计会恢复生产。公司所在的惠州、梅州、福建等地，水泥产销量基本都呈现供不应求的态势。

“目前，各个地区都在实行错峰生产，错峰生产期间都会进行设备检修。”多位水泥厂负责人对中国证券报记者表示，“但每个地区错峰生产和实际开工时间不同。比如，以黑龙江为代表的东北地区普遍开7个月、停5个月。以河北为代表的华北地区一般会停工3-4个月。南方地区的错峰生产一般在40天左右。”

错峰生产时间延长

中国水泥协会副秘书长、数字水泥网总裁陈柏林对中国证券报记者表示，目前水泥价格仍处下行周期，价格回落地区仍主要在华东、中南和西南，幅度在30元-60元/吨。南方地区水泥企业开始陆续发布一季度错峰生产计划，考虑到市场需求较差，各地企业错峰生产时间

50%以下

近期水泥价格接连下调，华东等地水泥价格2022年以来下跌约60元/吨，全国水泥发货率跌落至50%以下。

基建投资发力

不少机构看好一季度基建“开门红”对水泥市场的影响。

数字水泥网认为，从各地已出炉的政府工作报告以及各地发改委公布的2022年工作计划来看，积极推进项目开工建设，确保一季度投资实现“开门红”已成为重点工作。河北、广东、黑龙江、浙江、河南、江苏、安徽、上海、四川等地日前举行重大项目集中开工仪式，吹响2022年项目开工号角。从投资项目看，除了基础设施、民生与社会事业领域等传统基建项目外，5G网络、工业互联网、物联网、人工智能、大数据中心等新型基础设施成为各方的重点投资领域。

“基建投资同比上涨，对于水泥行业是利好。”多位受访人员对中国证券报记者表示，“对于南方市场来说，正月十五过后，无论是下游基建开工还是水泥厂生产，都会恢复到正常水平。”

信达证券首席宏观分析师解运亮认为，考虑到低基数原因，预计2022年2、3月基建投资增速会显著回升，峰值可达15%，下半年增速企稳回升，全年可达7%至8%。