

# 医疗器械带量采购政策明确 行业创新空间有望打开

国家医保局日前披露了对十三届全国人大五次会议第4955号建议的答复,其中对未来医疗器械集中带量采购的政策方向以及下一步的工作重点进行了阐述。国家医保局明确后续集采主要针对的是成熟品种,创新器械尚难以实施集中带量采购方式。

业内人士表示,国家医保局最新定调有望重塑市场对于创新医疗器械行业的发展信心,相关公司估值有望回归基本面,建议关注创新器械诸多赛道中具备渗透率低、国产化率低、治疗技术具有重要临床意义的细分领域,以及各细分领域中的国产龙头。

● 本报记者 傅苏颖

## 完善医药集中采购平台挂网机制

国家医保局提出,正在研究完善医药集中采购平台挂网机制,强调在挂网时优化流程、及时响应、公开透明,旨在降低企业相关成本,助力新的医疗器械顺利参与市场交易。同时,将着力完善以市场为主导的价格形成机制,既要反映产品价值和供求关系,也要综合考虑其同类医疗器械价格、临床疗效、健康收益和国际同类产品使用情况等因素,从而形成创新医疗器械的合理价格。

国家医保局还明确,集中带量采购重点将部分临床用量较大、临床使用较成熟、采购金额较高、市场竞争较充分的医用耗材纳入采购范围。对于创新医疗器械而言,由于临床使用尚未成熟,使用量暂时难以预估,尚难以实施带量方式。国家医保局明确指出,在集中带量采购过程中,会根据临床使用特征、市场竞争格局和中选企业数量等因素合理确定带量比例,在集中带量采购之外留出一定市场,为创新产品开拓市场提供空间。

业内人士预计,创新医疗器械获批上市后,在平台挂网及纳入医保的效率有望提升,从而有助于推动创新器械更快实现商业



视觉中国图片

化放量。

业内人士认为,长期来看,市场规模大、竞争充分的耗材集采将是常态化的趋势。未来在集采报量规则设计中,也将充分考虑常规产品与创新产品的不同临床需求,为创新产品的使用与推广提供更多机会。

此外,在医保支付方式方面,也给予创新医疗器械产品相应的支持。8月24日,国家医保局披露的对十三届全国人大五次会议第8013号建议的答复中提到,在推进医保支付方式改革,确定按疾病诊断相关分组(CHS-DRG)、按病种分值付费(DIP)支付标准等环节,对创新医用耗材等按相关规定和程序予以支持。7月10日,北京市医保局发布《关于印发CHS-DRG付费新药新技术除外支付管理办法的通知(试行)》,创新医疗器械允许申请除外支付方式。

中信建投认为,在DRG、DIP等医保支付方式改革过程中,有望对于创新医疗器械予以单独考虑,有利于保障创新产品合理的

生命周期和利润空间。

## 政策支持创新发展

业内人士表示,此次国家医保局的表态或是对于“创新医疗器械暂不纳入集采”的明确答复,政策支持创新发展,行业创新空间有望不断打开。

东方证券认为,集采之外的标外市场是医保预留出的“无压制市场”,创新医疗器械大有可为。以人工关节为例,国内人工关节市场近5年复合增长率超过20%,而国家集中带量采购报量占2020年使用量的90%。随着市场规模增长,2022年标外市场的市场份额将超过30%,仍有空间。标外市场一般包括有条件的患者愿意付更高价格植入的新一代创新产品,也包括部分医患不认可中标品牌转为选择标外品牌,后者一般受到各地医保局支付标准、挑选标准限制,创新产品有望占据市场。

东方证券称,截至2021年底,共有351个医疗器械进入创新医疗器械特别审查程序,其中113家企业的134个创新医疗器械获批上市。未来,深度理解临床需求、真正具备核心创新能力的企业才有望脱颖而出。

广发证券认为,中短期看,创新医疗器械集采压力得到缓和。长期看,当细分行业增长到一定体量后,集采降价趋势不变。未来创新医疗器械获批上市后的入院以及招标流程将更有效率,从而帮助相关企业更快实现商业化,扩展市场空间。

广发证券认为,针对创新医疗器械量较小,医保将会为其留出开拓市场的空间,利好相关企业;设备领域国产替代趋势正盛,近几年多个文件支持国产设备进院,设备本身不受医保局监管政策压力小,关注壁垒高的设备企业;出海能力将成未来医疗器械企业发展的关注点;消费医疗支付方为C端,目前国内消费医疗向上趋势明显,国产产品的品牌力也在逐渐赶超进口品牌。

海航控股董事长程勇：

# 力争打造世界一流新海航



日前,海航控股董事长程勇在接受中国证券报记者专访时表示,今年以来海航控股生产经营持续向好。未来公司将积极落实“民航强国”发展战略,紧抓海南自贸港建设等国家战略机遇,持续推进公司高质量发展,力争打造世界一流航空公司。

● 本报记者 武卫红

## 开启发展新篇章

资料显示,海航控股起步于中国最大的经济特区和自由贸易港——海南省,至今已连续安全运行29年,各项安全核心指标保持行业领先,连续十一年蝉联“SKYTRAX五星航空公司”并保持“全球十佳航空公司”称号,是中国内地唯一入围并蝉联该项荣誉的航空公司。

2021年12月,海航控股控股股东变更为海南南方大航空发展有限公司。今年5月,海航控股顺利摘星。近日,公司收到证监会《行政处罚决定书》,公司资金占用、违规担保等历史遗留问题的监管调查画上句号,标志着公司发展开启崭新的篇章。

程勇表示,自去年底方大集团入主以来,海航控股持续加重、加厚安全管理工作,以打造“安全第一、服务第一、利润第一”的世界级航空公司为发展目标,不断提升安全运行能力和生产经营管理水平。此外,公司积极融入方大集团新体制、新机制,借鉴优秀的管理制度,严格按照法治化、市场化、独立性原则,不断健全制度体系,依法合规的治理原则已深入人心。

同时,在保障安全生产运营及五星航司服务品质的前提下,海航控股还积极开展降本增效工作,通过落实精细化管理、日成本核



算、堵塞“跑冒滴漏”等方式,不断增强未来盈利的核心竞争力。其中,仅堵塞“跑冒滴漏”专项整治这一项工作,公司就累计节约成本4.08亿元,预计全年节约成本7.51亿元。此外,日成本核算机制累计节约成本超1.92亿元,预计全年节支5.24亿元。

“公司将坚持以安全生产运营为基石,继续保持五星航空优秀服务品质,进而推进公司高质量发展,实现公司经营利润与价值的提升,争取为广大投资者创造更多价值。”程勇表示。

## 生产经营形势持续向好

在疫情反复、航油价格上涨、汇率波动等因素影响下,2022年上半年,海航控股经营性利润亏损、财务汇兑损失较去年同期均有较大幅度的增加。

不过,随着国内各地不断加强防疫政策的精准性、灵活性,今年5月份以来,民航客流一直处于持续恢复态势。截至7月份,民航旅客运输规模连续三个月回升。

在此背景下,海航控股积极抢抓市场机遇,拓展国际航线、挖掘包机业务,减频存量低收益航班,进一步改善航线结构。截至目前,公司已恢复和新开运营北京-布鲁塞尔、深圳-温哥华、重庆-罗马等9条往返国际客运航线,客座率及载运率均位于较高水平,国际航线收入大幅度提升。

数据显示,6月份,公司客座率环比增长11.13%,旅客运输量环比增长98.54%,货邮运输量环比增长18%,均高于行业平均水平,整体复工复产形势向好。7月份以来,随着暑运传统旺季的到来及疫情防控措施逐步精准灵活化,公司航班量及单位效益均有明显提升,平均客座率高于全民航平均水平。

程勇表示,公司将结合国家防疫政策,采取灵活有效的经营策略,精准把握市场机会,尽快摆脱困境,力争尽快实现扭亏为盈,维持生产经营的健康稳定发展。

## 构建全新国际航线网络

程勇表示,下一步公司将结合民航市场

恢复情况、公司中长期发展规划与航线网络布局,将公司机队规模增长精准匹配民航市场整体发展趋势,以优化机队结构为重点,通过机型以旧换新等方式调整飞机运力结构,实现机队机型结构更加合理,更好地匹配市场需求,提高公司经营灵活性和盈利能力。

此外,公司将以严格落实国家防疫政策要求为前提,基于粤港澳大湾区建设、京津冀协同发展、长三角一体化、海南自贸港建设等国家发展战略,结合国际航权分配规则,重点围绕国际市场发展潜力、市场竞争格局、政府支持力度与市场发展空间等多维度,对国际航线发展情况进行全面梳理。

按照规划,未来海航控股一线市场将聚焦北京,着力构建北京面向北美、欧洲及日韩的全球航线网络,同步维持上海两条北美航线的运营,辅助北京网络支撑中美市场地位。同时,还将聚焦三到四个准一线城市,打造面向澳洲、东南亚等目的地的全球航线网络。

## 多地出台政策 保障住房租赁资金安全

● 本报记者 董添 程竹

近日,郑州、武汉、北京等地陆续出台租房市场新政,加大住房租赁资金监管力度,保障租房市场租金安全。业内人士表示,随着监管趋严,租房市场专业化有望持续提升,租客资金安全性有望得到进一步保障。

## 加强租金监管

9月2日,郑州市房屋租赁平台上线“住房租赁资金监管功能”,标志着郑州市房屋租赁平台住房租赁资金监管模块开发建设工作已完成,正式启动投入使用。业内人士表示,该项工作全面推开后,广大租房群众可在市房屋租赁平台选择已接受住房租赁资金监管的企业,申请住房租赁资金监管相关业务,租赁当事人的资金安全及合法权益将会得到有效保障。

郑州市住房保障和房地产管理局租赁处相关负责人介绍,如租赁双方对押金的处置存在争议,可通过有关部门进行调解,双方达成一致后形成书面文件,监管银行将按照文件内容对押金进行处理。

8月30日,郑州市住房保障和房地产管理局官网发文,根据郑州市住房租赁资金监管工作安排,已在市场监管部门注册但尚未按照《郑州市住房租赁资金监管办法(试行)》要求完成住房租赁资金监管专户开设工作的住房租赁企业,务必于9月1日前完成专户开设工作。各住房租赁企业应选择一家与郑州市房屋租赁服务平台对接的监管银行,开设唯一的监管专用账户,并按要求将承租人缴纳的租金、押金纳入监管。新注册的住房租赁企业应在注册后10个工作日内开立监管专用账户。

后期,郑州市将会对住房租赁企业是否开设专户纳入“双随机、一公开”检查。对于未开立专户的企业,将依规向社会公示,不得进行住房租赁企业备案,不得认定为专业化住房租赁企业享受税收优惠,不得享受财政奖补资金支持,并依法抄送发改委、网信、税务等部门实施联合惩戒,以净化市场环境。

对此,业内人士分析认为,在租赁关系中,承租人一般处于相对弱势地位。从多年来的监管实践来看,90%以上的投诉反映的是承租人权益受到侵害。目前住房租赁市场的主体大部分是散户对散户(C2C),住房租赁企业运营的规模(B2C)占比较小,租金调控的手段少,难度大。上述政策将对维护市场稳定起到积极作用。

## 严格规范市场秩序

9月1日,《北京市住房租赁条例》正式实施,明确培育发展住房租赁市场,支持居民通过租赁方式解决住房问题,改善居住条件。将租赁住房纳入住房发展规划。严格规范市场秩序,明确利用非居住存量土地建设的租赁住房,利用非居住存量房屋改建的租赁住房、利用集体建设用地建设的租赁住房、土地出让相关文件明确要求用于租赁的住房等,不得销售、变相销售,不得用于出租短租住房,并设定了较重的罚则。

针对投诉举报反映较多的克扣租金押金、长收短付、高收低出、长租公寓暴雷、个人二房东、卷钱跑路等市场乱象,《北京市住房租赁条例》要求,严管“租金贷”,金融机构发放租金贷款应当以备案的租赁合同为依据,划入承租人账户;贷款金额不得高于租赁合同金额,贷款期限不得超过租赁合同期限,发放贷款频率应当与承租人支付租金频率匹配。此外,租赁企业收取押金一般不得超过一个月租金并须通过第三方专用账户托管,单次收取租金数额一般不得超过三个月租金,超收的租金应当纳入监管;经纪机构收取佣金一般不得超过一个月租金,并且合同期满当事人续约的,经纪机构不得再次收取佣金。

在此之前,武汉出台新政,进一步加强住房租赁市场监管,规范住房租赁企业经营行为,保障住房租赁当事人合法权益。未开设住房租赁资金监管专用账户的住房租赁企业不得对外发布房源信息。

## 步入新的发展阶段

今年以来,租房市场频获政策支持。近日,红土深圳安居REIT、中金厦门安居REIT、华夏北京保障房REIT作为首批保障性租赁住房REITs试点项目正式上市,保障性租赁住房迎来规模化和专业化发展。

据了解,上述三个REITs项目资产均为保障性租赁住房,发行规模总计37.97亿元。从保障群体看,深圳与厦门的REITs项目主要面向的是新市民和青年人,北京的项目主要面向的是城市中低收入且住房困难人群。从资产范围看,深圳项目底层资产除保障性租赁住房外,还配备商业及地下车库。

北大光华REITs课题组分析认为,保障性租赁住房REITs的发展和壮大,有助于改善我国目前以个人供给为主的市场结构,促进住房租赁市场向规模化、机构化和专业化发展。通过向租客提供需求适配的租赁住房,有利于解决目前住房租赁市场存在的供给结构失衡问题。同时,通过提升租赁服务水平,稳定租赁关系,规范租赁市场主体行为,保障租客权益,有利于解决租住品质差、租期不稳定等问题。

戴德梁行北京公司副总经理、北区估价及顾问服务部主管胡峰表示,首批保障性租赁住房REITs打开了一道崭新的门,为我国保障性租赁住房基础设施资产实现“投、融、管、退”再投资可持续发展,在有效盘活存量租赁住房资产、拓宽保障性租赁住房融资渠道的实践中具有重要意义。