

## 定点零售药店纳入门诊统筹

## 龙头药房有望获取更大增量市场



2月16日,医药商业概念股集体拉升。截至收盘,药易购涨超10%,英特集团涨停,第一医药、漱玉平民、健之佳等跟涨。消息面上,国家医保局2月15日发布《关于进一步做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知》,支持定点零售药店开通门诊统筹服务。

业内人士表示,零售药店打通门诊统筹通道后,考虑到医疗机构的药占比要求与零售药店的便利性,处方外流进展有望大幅推进。龙头连锁药房规范性更强、基础条件更完善,有望快速受益,处方外流的增量市场与客流的增长或持续推动零售药店业绩高速增长。

● 本报记者 傅苏颖 熊永红

视觉中国图片

## 扩大医药服务供给

《通知》要求高度重视定点零售药店纳入门诊统筹工作,这有利于提升参保人员就医购药的便利性可及性,各地医保部门必须将门诊统筹基金用于扩大医药服务供给。

《通知》明确提出,鼓励符合条件的定点零售药店自愿申请开通门诊统筹服务,为参保人员提供门诊统筹用药保障。申请开通门诊统筹服务的定点零售药店应当符合医保部门规定的医保药品管理、财务管理、人员管理、信息管理以及医保费用结算等方面的要求,能够开展门诊统筹联网直接结算。省级医保部门要因地制宜制定具体的管理办法、公开办理流程,并加强对统筹地区相关政策的协调。统筹地区医保部门要优化申请条件、完善服务流程,及时为符合条件的定点零售药店开通门诊统筹服务。

《通知》明确门诊统筹基金支付范围。参保人员凭定点医疗机构处方在定点零售药店购买医保目录内药品发生的费用可由统筹基金按规定支付。定点零售药店门诊统筹的起付标准、支付比例和最高支付限额等,可执行与本统筹地区定点基层医疗机构相同的医保待遇政策。定点零售药店根据参保人员需要可提供配送服务,配送费用不纳入医保支付范围。

《通知》明确定点零售药店纳入门诊统筹的配套政策。其中,在加强

药品价格协同方面,《通知》提出,定点零售药店应当遵循公平合法、诚实信用和质价相符的原则,为参保人员提供价格适宜的药品,既要尊重市场机制又要坚持好承担好定点属性,加强自律。支持定点零售药店通过省级医药采购平台采购药品,鼓励自愿参与药品集中带量采购。倡导参考省级医药采购平台价格销售医保药品。

在加强处方流转管理方面,《通知》提出,依托全国统一的医保信息平台,加快医保电子处方中心落地应用,实现定点医疗机构电子处方顺畅流转至定点零售药店。定点医疗机构可为符合条件的患者开具长期处方,最长可开具12周。

中信证券认为,定点药店纳入门诊统筹,医药服务供给有望扩大。方正证券认为,我国职工医保账户可划分成个人账户和统筹账户,现行的医保报销体系下定点零售药店基本只能使用个人账户的资金,《通知》发布后,意味着符合条件的定点零售药店未来亦可使用统筹账户资金进行医保报销。

## 集中度将提升

国金证券认为,一方面,《通知》鼓励主动申请定点零售药店开通门诊统筹服务,并对申请条件做出明确限制,利好头部药房发展;另一方面,完善定点零售药店门诊统筹支付及配套政策,药店在终端药品销售的重要性及地位进一步提高,并加快推动处方

药流转。

开源证券认为,近年来随着“医疗、医药、医保”三医联动改革的不断深入,“药占比、零差率、医保控费、分级诊疗、一致性评价、带量采购、双通道”等一系列医改措施的稳步推进,以及“互联网+”政策、技术、服务的不断发展,医院处方外流逐步提速,医药分开趋势更加明朗。《通知》在此前政策基础上推进处方进一步外流,带动药店承接处方量提升,龙头药房有望受益。

开源证券表示,从现有统筹资质门店数量来看,龙头零售在处方外流的大趋势下抢占先机。截至2022年上半年,老百姓、一心堂和健之佳拥有的“双通道”统筹资质门店分别为168家、204家和115家,在所在区域具备数量优势。从专业服务能力来看,龙头药房执业药师储备充足,重视员工专业服务能力提升,以积极应对处方外流,持续提升龙头药房申请统筹资质的竞争实力。

方正证券认为,由于头部连锁企业在信息化建设、药品管理、人员管理等方面均较为规范,因而头部连锁企业在资格准入方面具有明显优势。同时,由于零售药店更具便利性,叠加未来长期处方最长可开具12周,这意味着未来慢性病用药品类处方外流将更加明显。

开源证券表示,零售药房龙头在渠道、议价能力、品种配置等方面具备优势,更能抢占处方外流资源,中小药

房生存空间进一步受到挤压,行业集中度有望加速提升。

## 发展潜力较大

机构普遍看好行业未来的发展。中信证券表示,龙头上市公司2015-2021年门店数量年均复合增长率达26.2%,未来几年业绩快速增长的确定性值得关注。近期,部分地区已加快推进门诊统筹对接线下药店。同时,经过一年试运行,“双通道”药店的全国推广已成确定趋势,后续国谈品种放量有望带来院内患者处方外流,并带动OTC、保健品等品类销售增长。

开源证券认为,短期来看,看好2023年客流恢复及常规品种需求恢复,客流客单共同提升促进业绩增长;2023年零售药店板块进入老店占比提升阶段,业绩增速有望提升。中长期来看,在处方外流和市场集中度提升两大逻辑的加持下,看好零售药店的成长潜力。

中信证券表示,考虑到带量采购推进下院外市场渠道的价值凸显,医药零售行业顺应医药分家的发展趋势;行业整体处于连锁率和集中度快速提升阶段,后疫情时代龙头跨区域战略扩张有望加快;龙头连锁药房企业已逐渐形成规模效应,盈利能力不断提升;同时消费升级、新零售及专业药房的发展下业态有望升级,板块价值有望得到重估。

车免征车辆购置税政策。

广西也正在以“2023消费提振年”为主线,多措并举推动消费市场加快复苏。根据该省计划,2023年将投入9000万元资金发放汽车补贴,开展各类汽车主题促销活动,同时投入2000万元开展“一季度家电以旧换新”活动,持续开展家电下乡促销。

## 带动效应加速显现

不少专家认为,受疫情影响,我国消费恢复短期内仍存一定压力,提振消费信心是当务之急。但也应看到,短期波动不改长期发展大势,我国消费升级大趋势仍在持续,政策带动效应正在加速显现。

厦门大学邹至庄经济研究院教授孙传旺表示,今年扩大内需、保持经济平稳运行主要的着力点还是消费。全面促进消费,需要从供给和需求两端同时发力。在供给端,要增加有效供给,鼓励技术创新应用和新业态新模式发展,丰富多层次多元化商品和服务供给,进一步完善城市和农村不同层级的消费载体,打造更加放心舒适的消费环境。在需求端,要扩大就业,增加劳动者收入,增强消费能力,增加教育医疗等公共服务支出,稳定消费预期,适时举办促消费活动,丰富多样化消费场景,激发市场活力,提振消费信心。

多位专家表示,提振消费的关键是增加居民收入。改善就业、收入和社会保障等方面的预期,是拉动消费的长久之计。

## 1月一线城市房价环比转涨

## 二三线城市环比降势趋缓

● 本报记者 连润 王舒婷

国家统计局2月16日公布的数据显示,1月70个大中城市中商品住宅销售价格环比上涨的城市个数增加;一线城市商品住宅销售价格环比转涨,二三线城市环比降势趋缓;一线城市商品住宅销售价格同比上涨,二三线城市同比下降。

专家表示,随着各地对房地产支持政策效果持续显现,市场信心有望逐步恢复,地产销售有望好转,房地产市场将逐步趋稳。

## 环比上涨城市数量增加

从环比看,数据显示,一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为上涨0.2%;二手住宅销售价格环比由上月下降0.5%转为上涨0.4%。二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月下降0.3%转为上涨0.1%;二手住宅销售价格环比下降0.3%,降幅比上月收窄0.1个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.1%,降幅比上月收窄0.2个百分点;二手住宅销售价格环比下降0.4%,降幅与上月相同。

从房价变化城市数量看,1月70个大中城市中,新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨的城市分别有36个和13个,比上月分别增加21个和6个。

机构普遍看好行业未来的发展。中原地产首席分析师张大伟表示,一是稳楼市政策见效;二是季节性因素,春节前后楼市成交较旺,特别是北京等一线城市在春节前后会出现一波“小阳春”;三是去年11月至12月房价出现下调,部分购房者今年1月加快入市。

此外,今年以来地方政府进一步

## 需求回暖 钢材出货量明显增加

● 本报记者 董添

受下游地产、基建新春开工率回升影响,钢铁需求出现回暖。机构数据显示,近期中厚板、型材钢厂出货量增加比较多,部分地区出货量出现爆发式增长。需求向好背景下,钢铁产量出现上涨,以热卷、中板、冷镀为主的板材开始去库存。

## 需求逐步恢复

兰格钢铁云商平台监测数据显示,2月14日,唐山型材钢厂日出货量为139900吨,较前一日提升了114850吨,增幅达到了458.48%,单日出出货量创下近9个月新高;北方中厚板钢厂日订单量为25900吨,较前一日增加了19100吨,增幅为280.88%。

兰格钢铁研究中心主任王国清对中国证券报记者表示,建材下游主要针对基建和房地产行业,中厚板主要针对工业生产,型材主要对应钢结构工程。这些产品类型出货量增加,反映下游需求逐步恢复。

找钢网数据显示,平台钢材成交量月度日均值为10.13万吨,较去年同期增加3.62万吨,同比增长55.7%;较2021年同期增加0.14万吨,同比增长1.4%。全国工程复工率大幅提升,终端需求尤其是制造业需求恢复较快。

值得注意的是,开工在全国范围内表现不一,西北、东北仍然处于较低的恢复状态,西南、华中、华东相对领先。

招商证券研报显示,近期随着下游开工恢复,带动上游资源品景气度边际改善,建筑钢材成交量上行,钢铁行业有望受益于节后开工率提升。

## 产量有所增加

需求向好背景下,钢铁产量出现上涨。中钢协最新数据显示,2023年2月上旬,重点统计钢铁企业共生产

放松楼市调控,接连推出降低房贷利率、税费优惠、发放补贴等政策。广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示,各地积极纾困楼市需求端,持续降低按揭利率,带动市场情绪修复。

## 趋稳信号释放

房地产市场趋稳信号正在释放。中指研究院数据显示,2月6日至10日当周,楼市整体交易同比、环比均上升。各线城市中,一线城市交易同比、环比上涨幅度较大。其中,上海环比上涨翻一番,北京同比涨幅最大,为174.9%。库存总量环比下降。

贝壳研究院市场分析师刘丽杰表示,从前瞻指标看,2月以来,市场带看量持续回升。2月前两周(2月1日至14日)贝壳重点50城二手房日均成交量较1月同期增长约90%,业主预期也在改善,预计价格将走稳。

支持房地产市场的政策有望持续发力。人民银行日前召开的2023年金融市场工作会议明确,动态监测分析房地产市场边际变化,因城施策实施好差别化住房信贷政策,落实好金融支持房地产市场平稳健康发展的16条政策措施,积极做好保交楼金融服务,加大住房租赁金融支持,推动房地产业向新发展模式平稳过渡。

“政策支持下,房地产市场有趋稳基础。”易居研究院研究总监严跃进说,“房企资金面有望进一步改善,有助于增强房企信心,房价也有望趋稳;销售数据也总体朝着改善方向演进,各线城市对稳房价信心逐渐增强。”

克而瑞发布的研究报告显示,当前房企面临的市场环境改善,市场情绪逐渐转向乐观,如果各地对房地产市场支持政策能够持续,市场信心将逐步恢复,未来房地产销售将好转。

## 多地政策加码 激发消费活力

● 本报记者 杨烨

逛四美市集、户外车展,抢消费券,领数字藏品……从三餐食事到风物人情,从百年老字号到新兴国潮,这两天,杭州西子湖畔热闹极了,在“四美市集”“国潮匠心”“驾驭未来”三大主题板块集市内,时尚、文创、老字号、非遗、餐饮、汽车等领域企业纷纷亮相,多点位互动艺术装置和元宇宙AR秀吸引不少市民打卡拍照,参与互动体验。

这是浙江发布“浙里来消费·2023消费提振年”行动计划后的首场消费活动。按照计划,浙江今年将争取省市县联动举办促销活动1000场以上。除浙江外,中国证券报记者梳理发现,山东、江苏、广东、河南、湖南等省的10余个城市也纷纷出实招,通过出台多项政策举措,持续推动消费市场回暖向好。

## “烟火气回来了”

时尚秀、Live演奏、市集、车展……2月16日下午,杭州湖滨步行街人声鼎沸,不少展位围满前来参观的市民和游客。

记者被集市一角传来的爽朗笑声所吸引,原来这是“会说笑脱口秀”的展位。在现场,只要笑够30秒就可以挑选一个小礼物,如冰箱贴、胸针等。会说笑脱口秀的主理人李梦杰说:“最近几年脱口秀发展很快,年轻人都比较喜欢。5月我们会做戏剧节,邀请很多演员来参加,现在是做宣传。”

另一个展位前,前阵子走红网络的“德寿安泰”兔年福袋、带有德寿宫拉花图案的咖啡等一系列文创“爆品”也得到很多市民和游客的青睐,现场排队购买“网红”咖啡和一些自己喜欢的文创产品。

“我们带来3D打印的特色咖啡,还有各种德寿宫周边,床头灯、布袋,还有《浙江有意思》系列丛书,‘宋伢儿’系列有意思文创等产品,现场气氛很好,大家对文创产品热情很高。”该展位相关负责人对记者说。

值得关注的是,在这次活动开幕首日,浙江省商务厅副厅长吾布力喀斯木·买买吐送发布“浙里来消费·2023消费提振年”行动计划。据他介绍,聚焦“全年乐享,全民受惠”主题,浙江将以“浙里来消费”为主线,坚持“品牌共建共享、资源赋能加持、载体联动联动”,实施“培育热点扩增量”“创新场景拓市场”“树立品牌优品质”“提升主体强活力”“助销26县促共富”五大行动。

根据行动计划,浙江2023年争取省市县三级联动举办促消费活动1000场以上,发动企业10000家以上,带动销售额超4000亿元,形成“季季有主题、月月有展会、周周有场景”的促消费活动态势,助力实现社会消费品零售总额增长目标。

“此次活动便是‘浙里来消费·2023消费提振年’行动一个好的开始。我们打造时尚新消费场景,希望汇聚更多人气财气,掀起更燃的消费热潮,激发更强的发展动能,以消费市场‘开门

红’引领经济‘开门红’和‘全年红’。”杭州市上城区商务局相关负责人表示。

## 多措并举激发消费信心

“抢经济、促消费”无疑是今年的重点。除浙江外,中国证券报记者梳理发现,山东、江苏、广东、河南、湖南等省的10余个城市也纷纷出大招,通过出台多项政策举措,持续推动消费市场回暖向好。

为提振市场信心,浙江已发放消费券15亿元,其中春节期间消费券使用超4亿元。

除了我们熟悉的各类惠民消费券,支持首店首发首秀首展、重点消费区域交管柔性执法、全面推进“人间烟火”系列工程等成为不少地市推动消费全面复苏的亮点。以山东为例,烟台发布的2023年商务促消费15条措施中提出,鼓励开展直播电商主题促消费活动,促进本地实物商品网络零售额快速增长。此外,在对消费载体的支持上,青岛和淄博等地支持首店首发首秀首展,并给予资金补助。

江苏各地更是拿出实招硬招,激发消费信心。记者了解到,江苏省政府近期发布的《关于推动经济运行率先整体好转的若干政策措施》明确提出,江苏将持续办好四季主题系列购物节、江苏味道餐饮促消费活动和全省销售竞赛季活动。新措施中还提出,要组织开展新能源汽车推广应用、绿色智能家电下乡等促消费活动,延续实施新能源汽车



新华社图片