



# 医药生物行业点评报告：《“十四五”全民医疗保障规划》发布 进一步推进医疗保障高质量发展



政策进一步推进医疗保障高质量发展,维持“看好”评级 9月29日,国务院办公厅发布印发《“十四五”全民医疗保障规划》的通知,进一步推进医疗保障高质量发展,民营医疗有望受益。《通知》主要分为6大板块:

发展基础、总体要求、健全多层次医疗保障制度体系、优化医疗保障协同治理体系、构筑坚实的医疗保障服务支撑体系、做好规划实施。

健全多层次医疗保障制度体系,推进医保、医疗、医药协同。《通知》对集采药品品种、耗材品种提出明确目标,有利于挤出药耗水分,降低药耗收入占比,循序渐进地优化医疗服务价格,技术劳务为主的医疗医技学科有望迎来新机遇。完善生育保险政策措施,结合“三孩”政策,妇儿、辅助生殖、月子服务等赛道的需求有望持续增长。鼓励商业保险提供医疗、疾病、康复、照护、生育等多领域的产品,消费型医疗服务受益。

优化医疗保障协同治理:医保支付、医药价格、基金监管、医药服务供给目前我国医保支付方式多元化,以病种付费为主,以适应不同类型疾病,例如对于康复医疗服务采取床日付费,提升支付合理性。受益集采,零售药店拥有与上游工业加大合作的机会,不仅增加销售品类,而且降低采购成本,再通过业务多元化加大高毛利业务占比维持其盈利能力,预计能够保持稳健增长。《通知》明确支持儿科、老年医学科、精神心理科和康复、护理等紧缺医疗服务发展,明确支持药品、医疗器械创新,对相应医疗服务行业以及国内创新药产业链形成利好。

构筑坚实的医疗保证服务支撑体系

通过在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、海南自贸港、成渝地区双城经济圈实现医保一体化，能够提升异地就医便利化水平并逐步推动基本医疗保障待遇均等化。《通知》不仅在服务支撑体系方面将医保价格、医保支付延伸至“互联网+医疗健康”领域，而且在服务输出端支持互联网医疗服务，预计为平安好医生、阿里健康、京东健康等互联网医疗企业提供更大发展机会。

### 推荐及受益标的

我们坚定看好创新药产业链的高景气，推荐为全球生物医药行业提供全方位、一体化的新药研发和生产服务龙头公司以及具有特色的全流程服务药品研发的技术平台公司；继续拥抱赛道价值高、有较深护城河、商业模式被证明成功的标的，低估值可遇不可求，应拉长时间维度去衡量公司成长性：推荐标的：昌红科技、康泰生物、国际医学、爱帝宫、盈康生命、信邦制药、锦欣生殖、翔宇医疗、老百姓、益丰药房、药石科技、皓元医药、羚锐制药。受益标的：金域医学、达安基因、迪安诊断、三星医疗、大参林、一心堂、健之佳、药明康德、康龙化成、凯莱英、泰格医药、博腾股份、昭衍新药、美迪西。（以上排名不分先后）

风险提示：行业黑天鹅事件、疫情影响生产运营。

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_27275](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27275)

