



医药生物行业周报：DRG / DIP 改革全覆盖 促进医疗机构 高质量发展



一周观点：加快推进 DRG/DIP 支付改革全覆盖，促进医疗机构高质量发展 2021 年 11 月 26 日，国家医疗保障局发布《国家医疗保障局关于印发 DRG/DIP 支付方式改革三年行动计划的通知》，加快建立管用高效的医保支付机制，在 2019-2021 年试点取得初步成效基础上，加快推进 DRG/DIP 支付方式改革全覆盖。基于 DRGs 对住院医疗费用的管理，可以实现对各个病种的次均费用及其构成进行监测，使控费工作对症下药，从而倒逼医院提升医疗服务质量，实现管理精细化，促使医院通过调整结构、优化流程，缩短平均住院日，提高医疗服务效率。在此趋势下中小型民营医院可能因缺乏标准化管理等原因，在调整医院经营时遇到一定困难，而医疗服务龙头有望凭借其长期建立的品牌力、强大医生团队、精细化管理能力、差异化服务项目等核心竞争力迅速响应改革，此外改革进程中协同推进“双通道”机制，形成正向叠加效应，药店龙头受益。

一周观点：医保药品目录调整落地，“腾笼换鸟”持续推进 12 月 3 日，国家医保局公布调整名单，2021 版国家医保药品目录正式出炉，医保药品目录调整落地。本次谈判从谈判情况看，67 种目录外独家药品谈判成功，平均降价 61.71%，回顾历次谈判，整体降幅平稳，本次降幅与前期相比基本一致。我们认为，药品的定价较为复杂，表观降幅可做参考，核心关注点是纳入医保后企业的销售和利润是否可以快速增长。回顾前期谈判纳入医保品种的市场情况，进入医保后的品种销售额实现快速增长，加速新药的商业化进程。

我们认为，在临床用药管理越来越规范的情况下，进入医保目录是现阶段创新药快速实现商业化的最佳路径，尤其是对于商业化能力欠缺的 Biotech 公司，预计恒瑞医药、豪森药业、荣昌生物、艾力斯、贝达药业、百济神州、信达生物、君实生物等创新药公司的相关品种进入医保后有望快速放量，加速品种商业化进程。

同时，重点推荐创新药产业链上的投资机会。我们认为，常态化医保谈判进行，将持续推进医药基金“腾笼换鸟”，鼓励药品创新的大方向不变，对于真正满足临床需求并可及性高的品种以及相关产业链将持续受益。

推荐及受益标的

推荐标的：英科医疗、昌红科技、康泰生物、药石科技、皓元医药、普洛药业、国际医学、爱帝宫、盈康生命、信邦制药、锦欣生殖、翔宇医疗、益丰药房、老百姓、羚锐制药（以上排名不分先后）。

受益标的：九安医疗、智飞生物、康希诺生物、沃森生物、万泰生物、百克生物、迈瑞医疗、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、昭衍新药、美迪西、药明康德、康龙化成、凯莱英、泰格医药、博腾股份、九洲药业。

风险提示：行业黑天鹅事件、疫情恶化影响生产运营。

关键词: 民营医院 独家药品 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_31106

