

医药生物行业动态点评

卫健委公布118个医联体试点城市名单，药品终端市场再迎分化

2019年08月15日

【事项】

- ◆ 8月13日，国家卫健委发布《关于印发城市医疗联合体建设试点城市名单的通知》，确定了118个城市医联体建设试点城市。



强于大市 (维持)

东方财富证券研究所

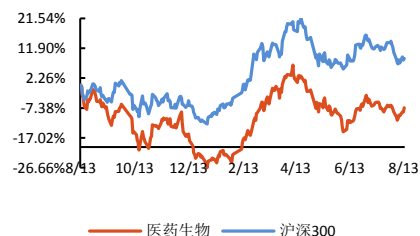
证券分析师：何玮

证书编号：S1160517110001

联系人：马建华

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

《2019H1 年疫苗批签发数据解读：法规政策逐步完善，行业需求徐徐释放》

2019.08.09

《首个治疗系统性红斑狼疮新药——贝利木单抗的国内上市申请获批》

2019.07.05

《鼓励创新、提高质量、保障用药》

2019.07.04

《第一批国家重点监控合理用药药品目录发布，药品使用结构调整》

2019.07.03

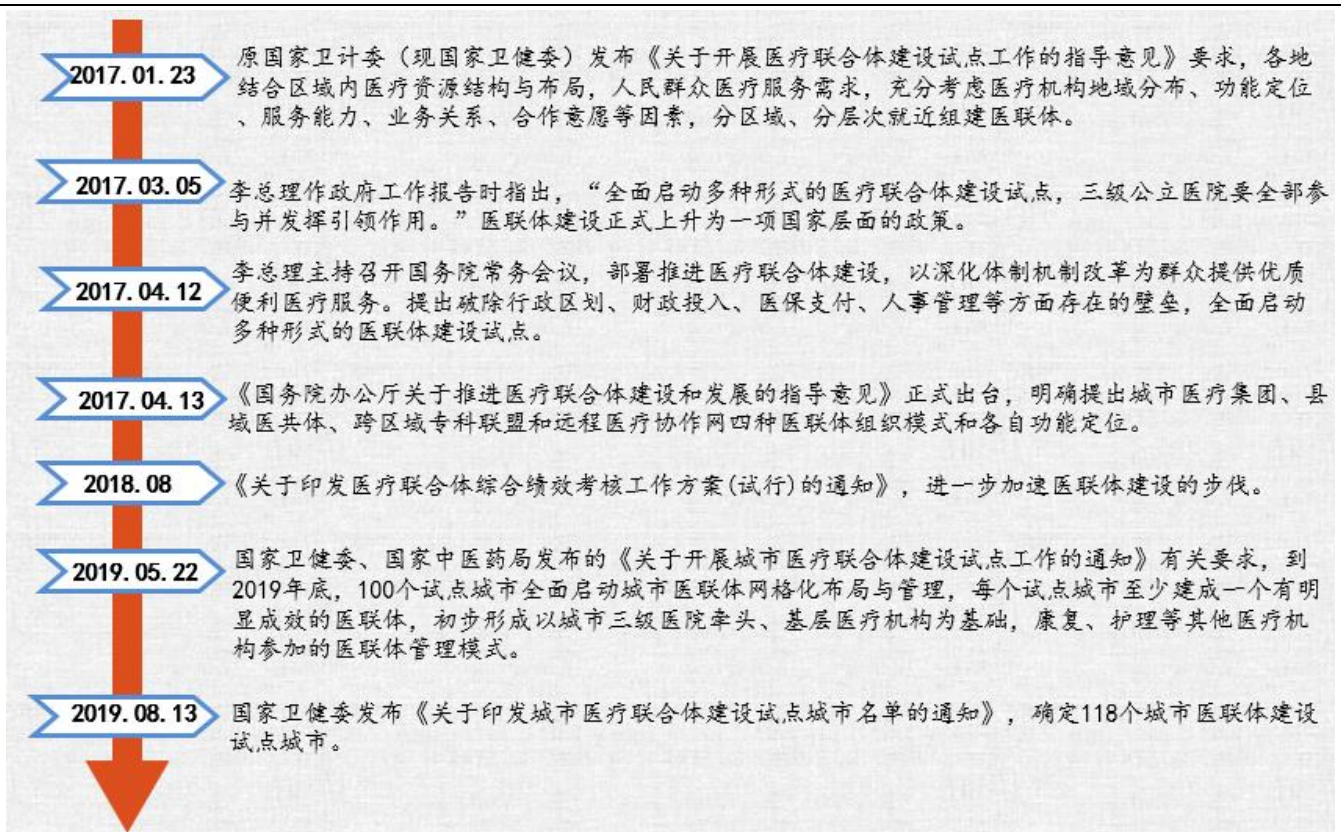
《结构性行情持续，关注细分领域龙头》

2019.06.05

【评论】

近年来医联体相关政策频出，医联体建设快速推进。医联体是以1家三级医院为牵头单位，联合若干城市二级医院、康复医院、护理院以及社区卫生服务中心，构建“1+X”医联体，纵向整合医疗资源，形成资源共享、分工协作的管理模式。自2016年8月原国家卫计委宣布在270个试点城市正式组建医联体以来，医联体这一创新举措备受行业关注。近年来医联体相关政策频出，截至2018年底全国所有省份均出台医联体建设发展规划，所有三级公立医院都参与了医联体建设。截至目前我国共组建城市医疗集团（1860个）、县域医疗共同体（3129个）、跨区域专科联盟（2428个）、远程医疗协作网（5682个）4种医联体模式。

图表 1：医联体相关政策回顾



资料来源：医药云端工作室，东方财富证券研究所

118个城市医联体试点城市名单公布，药品终端市场再迎分化。随着分级诊疗不断深化，城市医联体是分级诊疗落地的重要抓手。在联合体内，医联体内部会在最大程度节省医保费用增加医保结余的情况进行合理分工：该留在基层治疗的留在基层、该转诊到上级医院转诊，治疗后康复下基层或者专门的康复医院。同时，医联体内要搭建统一药品耗材管理平台，以优先配备使用基本药物为引领，实现用药目录衔接、采购数据共享、处方自由流动、一体化配送支付。加强牵头医院对下级医疗机构用药指导，强化药品供应管理和短缺药品监测应对，逐步实现药品供应和药学服务同质化。因此，在医联体内部药品的采购和使用将逐步统一，药品终端市场尤其是基层药品市场将再迎分化。也就意味着医联体未来是药企必须攻克营销重地，而拥有医联体综合绩效考核工作试行方案中所提到的高血压、糖尿病、慢性阻塞性肺疾病、冠状动脉粥样硬化性心脏病、脑血管疾病、肿瘤等重大慢性非传染性疾病相关药品并且能够顺

应分级诊疗、医联体推进提前进行药品销售渠道调整和布局的药企将受益。

图表 2：城市医疗联合体建设试点城市名单

序号	省份	试点城市（区）	序号	省份	试点城市（区）	序号	省份	试点城市（区）	
1	北京市	东城区	48	(4个)	厦门市	93	四川省 (7个)	成都市	
		西城区	49		三明市	94		绵阳市	
		朝阳区	50		泉州市	95		自贡市	
		丰台区	51		九江市	96		攀枝花市	
		2	天津市	海淀区	52	江西省 (3个)		赣州市	97
河北区	53			上饶市	98			遂宁市	
北辰区	54			济南市	99			宜宾市	
3	河北省 (5个)	唐山市	55	山东省 (7个)	东营市	100		贵州省 (2个)	遵义市
4		邯郸市	56		济宁市	101			安顺市
5		承德市	57		泰安市	102		云南省 (3个)	保山市
6		廊坊市	58		威海市	103	文山市		
7		衡水市	59		日照市	104	景洪市		
8	山西省 (3个)	太原市	60		河南省 (5个)	临沂市	105	西藏自治区 (1个)	拉萨市
9		大同市	61			郑州市	106	陕西省 (4个)	西安市
10		运城市	62	洛阳市		107	宝鸡市		
11	内蒙古自治区 (3个)	包头市	63	焦作市		108	延安市		
12		赤峰市	64	濮阳市		109	汉中市		
13		鄂尔多斯市	65	漯河市		110	甘肃省 (3个)	金昌市	
14	辽宁省 (2个)	大连市	66	武汉市		111		白银市	
15		本溪市	67	黄石市		112		庆阳市	
16	吉林省 (2个)	吉林市	68	湖北省 (6个)		十堰市	113	青海省(1个)	西宁市
17		四平市	69			宜昌市	114	宁夏回族自治区 (2个)	银川市
18	黑龙江省 (2个)	齐齐哈尔市	70		襄阳市	115	新疆维吾尔自治区 (2个)	石嘴山市	
19		鹤岗市	71		荆门市	116		新疆生产建设兵团 (1个)	乌鲁木齐市
20	上海市	虹口区	72		湖南省 (7个)	长沙市	117	哈密市	
21	江苏省 (10个)	杨浦区	73			广东省 (7个)	株洲市	118	石河子市
		闵行区	74	湘潭市					
		金山区	75	衡阳市					
		青浦区	76	岳阳市					
		崇明区	77	常德市					
		南京市	78	郴州市					
		苏州市	79	广州市					
无锡市	80	深圳市							
常州市	81	珠海市							
镇江市	82	佛山市							
扬州市	83	江门市							
南通市	84	惠州市							
徐州市	85	中山市							
连云港市	86	南宁市							
盐城市	87	广西壮族自治区 (4个)	桂林市						
杭州市	88		梧州市						
宁波市	89		玉林市						
温州市	90		海口市						
嘉兴市	91	海南省 (2个)	三亚市						
湖州市	92		重庆市	九龙坡区					
绍兴市	93	北碚区							
金华市	94	巴南区							
衢州市	95	万州区							
舟山市	96	黔江区							
台州市	97	永川区							
丽水市	98	大足区							
42	安徽省 (5个)	芜湖市	92	重庆市	九龍坡區				
		蚌埠市			北碚區				
		马鞍山市			巴南區				
		铜陵市			萬州區				
		六安市			黔江區				
43	福建省	福州市	92	重庆市	永川區				
44		福州市	92		重庆市	大足區			

资料来源：医政医管局，东方财富证券研究所

【风险提示】

政策推进力度不及预期风险；
行业竞争加剧风险。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。