



上海证券  
SHANGHAI SECURITIES

## 多地上线药品比价功能，药店集中度有望提升

——医药生物行业周报（20240610-0614）

### 增持（维持）

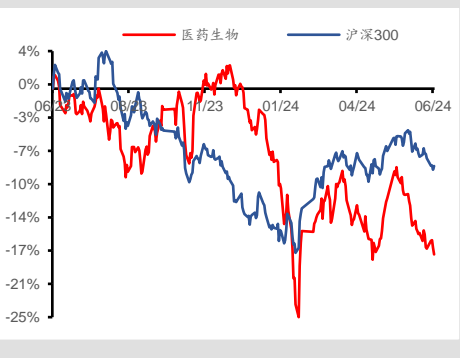
行业：医药生物  
日期：2024年06月16日

分析师：王真真  
Tel: 021-53686246  
E-mail: wangzhenzhen@shzq.com

SAC 编号：S0870524030001

分析师：梁瑞  
Tel: 021-53686409  
E-mail: liangrui@shzq.com  
SAC 编号：S0870523110001

#### 最近一年行业指数与沪深300比较



#### 相关报告：

《政策助推 ICU 建设提速，器械巨头加码重症监护赛道》

——2024 年 06 月 07 日

《康方 AK112 头对头“药王”K 药成功，获批上市放量可期》

——2024 年 06 月 01 日

《集采提质扩面，省级集采有望升级；上海 12 项辅助生殖技术纳入医保》

——2024 年 05 月 26 日

#### 主要观点

##### 陕西医保上线“药品比价”功能，提高药品价格透明度

6月13日，国家医保局发布消息，陕西医保上线“药品比价”功能，为了更好地维护群众就医购药的知情权和选择权，让群众能享受到更加方便优质的医药服务，陕西省医保局在国家医保信息平台的基础上，对平台功能作了积极拓展，通过陕西医保APP、微信小程序等，实现药品价格在群众手机上一键查询、实时比对，推动药品价格更加公开透明。

多地上线类似药品比价平台。2023年12月，深圳市医保局升级推出“医保价格通”系统，覆盖全市所有定点医药机构的药品、医用耗材和医疗服务项目，通过“深圳医保”公众号、官方网站等渠道向社会公众开放，无需注册、“即点即用”，包括医药价格查询对比、就医购药导航、口腔种植专区、典型案例曝光台等功能，进一步推动医药价格信息公开透明，通过“晒价”“比价”促进“控价”。2023年5月，大连市医保局进一步优化门诊统筹药品价格“掌上”查询系统，简化了药品名称输入页面，使参保人可以在手机上便捷查询药品价格、报销比例以及在门诊统筹定点医药机构的在售价格。

药品比价功能的上线有助于提高药品价格透明度，降低患者负担。陕西医保的药品比价已覆盖药店3千余家、采集药品数据440余万条。药品比价的核心机制在于利用现代信息技术，通过与定点零售药店的进销存系统对接，建立统一的药品价格信息平台，实时收集各定点药店药品的价格信息，实现参保群众在手机上便捷实时地查询药品价格，便于群众自主比对、自主选择。自药品比价功能上线以来，在提高药品价格透明度、降低参保人员负担等方面取得了显著成效，预计将使参保人员的购药成本下降10%-15%，特别是对于慢性病和长期用药的患者来说，能够更多的节约用药成本。

预计药店积极优化销售策略，有望提升药店服务质量。陕西省医保局正逐步将全省定点零售药店规范纳入比价范围，采用统一的比价规则和指标，既对药店价格进行比对，还对药店服务质量开展多维度评估，积极引导药店提供更加价廉优质的服务。对于药店而言，药品比价将促使其优化销售策略，合理调整药品价格，以提高自身竞争力。

#### 投资建议

我们认为随着多地药品比价平台的上线，具有较强议价能力，能够积极调整经营策略，提供更加优质专业的服务的连锁药店龙头或有更强竞争力，药店行业集中度有望进一步提升。建议关注益丰药房、老百姓等。

#### 风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险等。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。