

证券研究报告

2024年09月25日

行业报告：行业深度研究

医药生物

2023年全国医疗保障事业发展统计公报系列分析

作者：

分析师 杨松 SAC执业证书编号：S1110521020001

联系人 张中华



天风证券
TF SECURITIES

行业评级：强于大市（维持评级）
上次评级：强于大市

请务必阅读正文之后的信息披露和免责声明

摘要

- 2023年退休职工9996万人（占参保人数比重27%），2023年职工医保参保人员在药店发生费用2471亿元（同比减少13亿元）。2023年退休人员人均机构医疗费用为9911元，在职职工为2768元，退休显著高于在职。
- 2018-2023年城乡居民医保人均支出五年复合增长率9.4%；2023年住院率20.7%，城乡居民医保住院率提升明显。2023年人均住院支出1594元，人均住院支出不断提升，政策范围内住院费用基金支付比例达68.1%。
- 2023年医保药品目录收录西药和中成药共3088种（西药1698种、中成药1390种），另含中药饮片892种；当年新纳入药品126种。协议期内谈判药品报销2.4亿人次，通过谈判降价和医保报销当年为患者减负近2300亿元。
- 2023年，全国医保系统共检查定点医药机构80.2万家，处理违法违规机构45.1万家，2023年，合计追回医保基金186.5亿元，国家组织飞行检查34组次，检查定点医疗机构66家、医保经办机构32家，查出涉嫌违法违规资金9.2亿元。2019-2023年，合计追回医保基金948亿元。

风险提示：政策波动风险、竞争格局变化风险、人口结构变化风险

职工医保分析—2023年医疗保障事业发展统计公报系列分析

□ 2023年退休职工9996万人（占参保人数比重27%），2023年职工医保参保人员在药店发生费用2471亿元（同比减少13亿元）。2023年退休人员人均机构医疗费用为9911元，在职职工为2768元，退休显著高于在职。

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
职工医保基金收入（亿元）	14319	15845	15732	19003	20793	22932
职工医保基金支出（亿元）	11469	12663	12867	14747	15244	17751
职工医保基金当年结余（亿元）	2850	3182	2865	4256	5549	5181
职工医保基金累计结余（亿元）	19056	22238	25103	29360	34909	40090
职工医保参保人数（万人）	31681	32925	34455	35431	36243	37095
在职职工（万人）	23308	24224	25429	26106	26604	27099
退休职工（万人）	8373	8700	9026	9324	9639	9996
退休职工占比	26.4%	26.4%	26.2%	26.3%	26.6%	26.9%
职工医保参保人员医疗总费用（亿元）	12140	14001	13357	14997	16382	19880
医疗机构发生费用（亿元）	10495	11971	11281	12936	13898	17408
在药店发生费用（亿元）	1645	2030	2076	2061	2484	2471
退休职工医疗机构医疗费用占比	59.6%	58.9%	59.2%	57.7%	56.9%	56.9%
退休人员人均机构医疗费用（元）	7472	8108	7404	8002	8208	9911
在职职工人均机构医疗费用（元）	1819	2030	1808	2097	2250	2768

居民医保分析—2023年医疗保障事业发展统计公报系列分析

- 2018-2023年城乡居民医保人均支出五年复合增长率9.4%；2023年住院率20.7%，城乡居民医保住院率提升明显。2023年人均住院支出1594元，人均住院支出不断提升，政策范围内住院费用基金支付比例达68.1%。

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
城乡居民医保总收入（亿元）	7846	8575	9115	9724	10129	10570
城乡居民医保总支出（亿元）	7116	8191	8165	9296	9353	10458
城乡居民医保当年结余（亿元）	730	384	950	428	776	112
城乡居民医保累计结余（亿元）	5013	5397	6347	6776	7552	7664
城乡居民医保参加人数（万人）	102700	102483	101676	100866	98349	96294
城乡居民医保人均支出（元）	693	799	803	922	951	1086
居民医保人员住院人次（亿次）	1.56	1.70	1.53	1.53	1.6	2
次均住院费用（元）	6577	7049	7546	8023	8129	7674
住院率	15.2%	16.6%	15.1%	15.2%	16.3%	20.7%
人均住院支出（元）	1000	1170	1136	1217	1322	1594
政策范围内住院费用基金支付比例（%）	65.6%	68.8%	70.0%	69.3%	68.3%	68.1%
待遇享受人次（亿次）	16.2	21.7	19.9	20.8	21.57	26.1
人均待遇享受支出/人次（元）	439	377	410	447	434	401
人均享受次数（次/年）	1.6	2.1	2.0	2.1	2.2	2.7

医保药品目录分析—2023年医疗保障事业发展统计公报系列分析

□ 2023年医保药品目录收录西药和中成药共3088种（西药1698种、中成药1390种），另含中药饮片892种；当年新纳入药品126种。协议期内谈判药品报销2.4亿人次，通过谈判降价和医保报销当年为患者减负近2300亿元。

	2019	2020	2021	2022	2023
医保药品目录收录西药（种）	1322	1426	1486	1586	1698
医保药品目录收录中成药（种）	1321	1374	1374	1381	1390
收录西药和中成药合计(种)	2643	2800	2860	2967	3088
医保药品目录收录中药饮片（种）	892	892	892	892	892
当年新纳入药品（种）	70	119	74	111	126
协议期内谈判药品报销人次（亿）			1.4	1.8	2.4
当年累计约为患者减负（亿元）			1495	2100	2300

医保基金监管分析—2023年医疗保障事业发展统计公报系列分析

- 2023年，全国医保系统共检查定点医药机构80.2万家，处理违法违规机构45.1万家，**2023年，合计追回医保基金186.5亿元**，国家组织飞行检查34组次，检查定点医疗机构66家、医保经办机构32家，查出涉嫌违法违规资金9.2亿元。**2019-2023年，合计追回医保基金948亿元。**

年份	检查定点医药机构数量 (万家)	查处违法违规医药机构数量 (万家)	解除医保协议数量 (家)	行政处罚数量 (家)	移交司法机关数量 (家)	处理违法违规参保人员数量 (人)	暂停结算人数 (人)	移交司法机关人数 (人)	追回医保资金 (亿元)	组织飞行检查组数 (组次)	检查定点医疗机构数量 (家)	检查医保经办机构数量 (家)	查出涉嫌违法违规资金 (亿元)
2019年	82	26	6730	6638	357	33100	6595	1183	116	69	177		22
2020年	63	40	6008	5457	286	26100	3162	2062	223	61	91	56	5
2021年	71	41	4181	7088	404	45704	6472	1789	234	30	68	30	6
2022年	77	40	3189	12029	657	39253	5489	2025	188	24	48	23	10
2023年	80	45	4176	20586	367	32690	4883	1399	187	34	66	32	9

风险提示

□ 政策波动风险

医药行业政策存在不确定性，可能会有政策波动风险。

□ 竞争格局变化风险

由于医药行业细分领域较多，各细分领域间可能会有竞争格局变化风险。

□ 人口结构变化风险

由于当前我国存在人口老龄化的趋势，可能会有人口结构变化风险。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的6个月内，相对同期沪深300指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益20%以上
		增持	预期股价相对收益10%-20%
		持有	预期股价相对收益-10%-10%
		卖出	预期股价相对收益-10%以下
行业投资评级	自报告日后的6个月内，相对同期沪深300指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅5%以上
		中性	预期行业指数涨幅-5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅-5%以下

THANKS