

医改未来十年路线图展开：“互联网+”医疗、信息化建设等站上风口

■本报记者 张 敏

3月5日,《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》(以下简称《意见》)发布,《意见》提出我国未来5年-10年医疗改革的目标和任务。

业内人士向《证券日报》记者表示:“作为医改纲领性文件,《意见》明确了未来5年-10年医改的重点发展方向”。

新冠肺炎疫情的爆发引发社会对医疗行业“新基建”的广泛关注。一位投资人士向《证券日报》记者表示,此次疫情暴露出我国医疗体系中的一些短板,相信国家会推动医疗、医药领域的完善发展,这一领域有望出现大幅增长之势。一些细分领域,例如医疗信息化建设、“互联网+”医疗等发展机遇可期。

带量采购有望在更大范围展开

“在医保控费的大背景下,医疗机构采购主体地位不断凸显,这将大大调动医疗机构参与集中采购的积极性。此外,医院用药和耗材等物资管理重要性愈加凸显,使用也将更加规范。”望海康信首席专家兼研究院院长郭启勇在接受《证券日报》记者采访时表示。

据了解,《意见》包括8个部分28条内容,形成“1+4+2”的总体改革框架,推动医保制度改革。《意见》从推行按病种付费为主的多元化医保支付方式、深化药品、医用耗材集中采购制度改革、支持优质仿制药研发和使用、促进仿制药替代、治理药品、高值医用耗材价值虚高、加快商业健康保险等多个方面作出指导。

针对带量采购等话题,北京鼎臣管理咨询有限公司创始人史立臣对《证券日报》记者表示,药品、高值耗材集中带量采购将大规模推出,政策性医药市场降价仍是大势所趋,仿制药的高毛利率

将告别历史舞台。此次《意见》的发布,再一次明确了包括药品、耗材的集中带量采购将在更大范围内推进。

“以前是在通过仿制药一致性评价的药品中进行带量采购,未来有可能突破这一局限。”在史立臣看来,区别于以往的药品价格谈判、带量采购,国家主导带量采购,省级部门后续跟进执行将成为大势所趋。

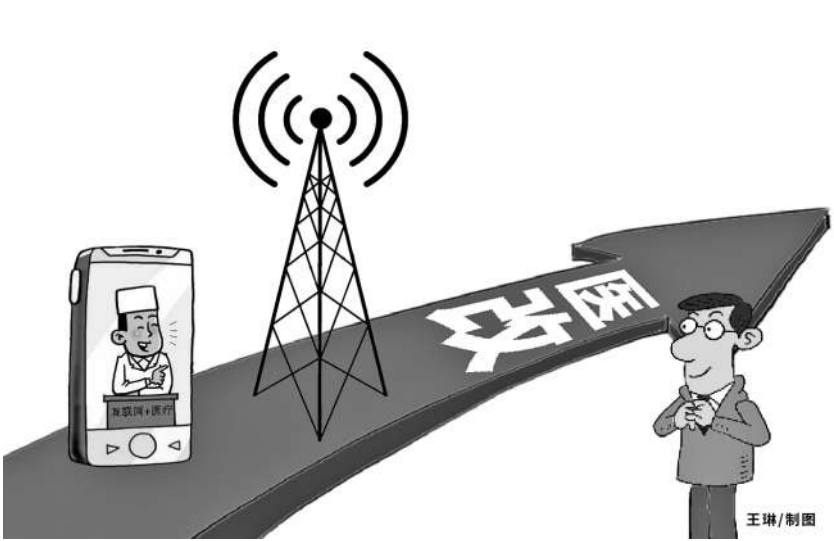
郭启勇表示,集采的下一步方向是坚持招采合一、量价挂钩,全面实行药品、医用耗材集中带量采购。以医保支付为基础,建立招采、采购、交易、结算、监督一体化的省级招标采购平台,推进构建区域性、全国性联盟采购机制,形成竞争充分、价格合理、规范有序的供应保障体系。推进医保基金与医药企业直接结算,完善医保支付标准与集中采购价格协同机制。

“互联网+”医疗站上风口

面对新冠肺炎疫情,“互联网+”医疗在解决老百姓的就医需求,尤其是解决慢性病患者的用药需求扮演了重要角色。

与此同时,“互联网+”医疗也得到了政策的支持。3月2日发布的《推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》(简称《指导意见》)指出,符合条件的“互联网+”医疗服务费用纳入医保支付范围。下一步,国家医保局将会同国家卫生健康委、密切关注指导、及时总结各地的做法,将更多符合条件的“互联网+”医疗服务纳入医保支付范围,支持定点医药机构提供“不见面”就医购药服务,及时满足人民群众的就医用药需求。

此次,“互联网+”医疗在《指导意见》中多次被提及,具体包括探索开展跨区域基金预算试点、纳入医保协议管



理范围、增强医药服务可及性。

东吴证券认为,国家层面肯定互联网医疗的地位和作用,鼓励推进凭处方药房拿药和医疗电子化,互联网医疗行业发展有望迎来拐点。

“以前网速等基础设施制约了“互联网+”医疗的发展,随着5G建设的推进,远程医疗等有望加速发展。”史立臣认为。

多家券商研究报告认为,包括阿里健康、平安好医生等都有望成为“互联网+”医疗的受益者。数据显示,截至3月6日,自去年10月份以来,阿里健康股价最高已经实现翻倍。而平安好医生的股价涨幅也超过70%。

医疗信息化建设有望提速

郭启勇表示,《意见》出台的新意在于“高起点推进标准化和信息化建设”和“建立管用高效的医保支付机制”。

《意见》提出,高起点推进标准化和信息化建设。统一医疗保障业务标准

和技术标准,建立全国统一、高效、兼容、便捷、安全的医疗保障信息系统,实现全国医疗保障信息互联互通,加强数据有序共享。

“首先,医保将建立全国统一业务标准和技术标准,建立全国医疗保障信息系统,这离不开先进信息技术和大数据的支撑。其次,公共卫生服务将成为医保的另一个重点,公共卫生服务网络化建设离不开参保人员基本信息和数据的整合和分析,这都需要先进信息技术和大数据的支撑。最后,医保将建立管用高效的医保支付机制,大力推动支付方式改革,而这也依托于大数据提供相关信息作为改革的支撑。”郭启勇向记者表示。

元元证券认为,2003年非典之后,国家大力投入公共卫生建设,7年间投入百亿元以上的资金。新冠肺炎疫情防控中显示出公共卫生平台与医疗机构数据互联互通等方面仍有进一步完善的空间,未来3年-5年公共卫生体系的建设有望迎来新一轮高峰。

产。如果仅按目前的交通量进行估算,每天大约减免了15亿元的通行费。但不可否认的是,免费通行政策实施后,不少收费公路经营企业确实也面临着债务本息偿还、运营维护刚性支出保障、合法收费权益补偿等问题。

对此,刘小明透露,交通运输部已经会同国家发改委、财政部、人民银行、国资委、国家税务总局、银保监会和证监会研究制定了相关的支持保障政策,包括免费通行期间,对经营主体金融债务还本付息存在困难的给予延缓付息、本金展期或者续贷等政策,为企业提供流动资金贷款的优惠贷款以及适当延长收费公路收费期限等。而这些政策经过批准后,将会尽快实施。

所有客户的持仓进行大数据分析,为实体经济客户测算开市交易日账户持仓VaR在企业价值,及时通知企业客户预留保证金;针对众多实体经济客户尚未复工情况,多家期货公司提供了电话人工下单服务。在行研咨询方面,期货公司进一步开发了更多线上交流活动满足不同实体经济客户的需求,举办针对不同行业客户的专场线上研讨会。例如,中投天琪期货密切跟踪市场走势,贴合疫情期间市场情况,向客户提供详实、连续的产业链咨询服务,形成《新冠肺炎疫情影响下的投资机会探讨》系列报告,为客户投资和风险管理保驾护航。

在风险管理解决方案方面,开市前一日通过分析疫情对宏观、行业以及大宗商品的影响,与实体经济客户讨论风险管理预案;开市当日,实时关注疫情发展情况,盘中实时与产业客户进行线上讨论,进一步细化疫情对相关商品价格的影响,并追踪价差交易机会,为客户设计风险管理策略。例如,中信期货建议某企业客户开市第一个交易日布局螺纹钢10月合约(RB2101)套保单,截至2月14日现货价格上涨约200元/吨,10月合约期货价格上涨约300元/吨,期货价格上涨幅度大于现货,企业赚取了月间价差贡献的约100元/吨超额收益,套期保值效果凸显。

深圳证监局表示,下一步,将继续指导、鼓励辖区期货公司充分发挥自身期货行业专业优势,积极为受疫情影响的实体经济提供流动性支持及风险管理方案,协助实体经济解决产品库存高、原材料紧张、价格波动等实际问题,助力企业复工复产、稳健经营,为疫情防控工作贡献更多力量。

多地吹响汽车救市号角 新能源汽车获政策重点支持

■本报记者 龚梦泽

自2018年7月份始,我国汽车市场经历了连续19个月的销量负增长。而新冠肺炎疫情的爆发,让本就下行的汽车市场上加霜。

2月16日出版的《求是》杂志刊登文章指出,扩大消费是对冲疫情影响的重要着力点之一:“要积极稳定汽车等传统大宗消费,鼓励汽车限购地区适当增加汽车号牌配额,带动汽车及相关产品消费”。商务部也表示,将会同相关部门研究出台进一步稳定汽车消费的政策措施。鼓励各地根据形势变化,因地制宜出台促进新能源汽车消费、增加传统汽车限购指标和开展汽车以旧换新等举措,促进汽车消费。

佛山率先出台购车补贴政策

据《证券日报》记者观察,为响应号召,已有部分省市率先吹响汽车救市号角。2月17日,佛山市发布了《关于印发佛山市促进汽车市场消费升级若干措施(试行)的通知》。继佛山打响2020年购车补贴第一枪后,广州购车补贴政策旋即出台。3月3日,广州市人民政府发布《关于印发广州市坚决打赢新冠肺炎疫情防控阻击战努力实现全年经济社会发展目标任务若干措施的通知》,明确提出提振汽车消费,对新能源汽车和置换“国六”车型的消费者给予购车补贴。

具体的补贴措施为,2020年3月份至12月底,在使用环节对个人消费者购买新能源汽车给予每车1万元综合性补贴。另外,为推进汽车更新换代,对置换或报废二手车的消费者,在广州注册登记的汽车销售企业购买“国六”标准新车,每辆给予3000元补贴。

“预计1万元的补贴会对广州的新能源汽车市场起到立竿见影的效果。”资深汽车分析师林示告诉记者,财政补贴对于新能源汽车消费的刺激作用特别明显,一方面可以刺激价格敏感型的潜在消费者;另一方面也是给予车企一个良好市场预期。数据也部分印证了其观点,2019年之前,在补贴政策引导下,新能源汽车市场实现了连续10年的高速增长。去年补贴大幅退坡后,其销量随即就遭遇了连续负增长。

最新数据显示,湖南省湘潭经开区也发布了《关于出台促进吉利地产车在长株潭消费升级鼓励措施》,提出鼓励

海外观察

美联储紧急降息救市 中国货币政策宽松空间进一步打开

■唐建伟 刘 健 黄 晖

3月3日,美联储宣布紧急降息,将联邦基金目标利率降低50BP至1.00%-1.25%区间,并将超额准备金利率(IOER)降低50BP至1.10%。不止是降息,美联储还决定进一步扩表。FOMC指示柜台至少在2020年第二季度继续购买美国国债,还指示柜台将到期收回的美国国债的本金继续滚动购买,并继续将美联储所持有的机构债和机构抵押贷款支持证券(AMBS)在每个月收到本金后进行再投资。

美联储一般都是在中旬的议息会议上决定是否降息,此次属于紧急降息以应对疫情的突发影响。据统计,1998年以来,美联储在非原定议息会议时间紧急降息的情形共有7次(2007年为下调贴现率),此次紧急降息为2008年金融危机后首次。美联储此次降息主要是为了应对疫情冲击下的美股大幅下跌压力。年初以来道琼斯工业指数下跌幅度达9.18%。当前正处于美国大选敏感时期,不排除大选再现“黑天鹅”。权益资产是美国居民资产配置的主要方向,一旦美股在疫情和大选的双重不确定性压力下,结束周期性牛市,或将重创美国消费者信心,并拖累美国经济陷入衰退。

美联储降息已然在路上,3月中旬是否再次降息仍较大不确定性。美联储在此次声明的前瞻指引部分,继续保留了将“采取合适行动”以支持经济的措辞。鲍威尔也表示:“一次降息不足以解决供应链问题”。预计未来美联储仍可能有多次降息举措。至于3月中旬美联储议息会议是否会继续降息,仍有较大不确定性。鲍威尔也同时表示“需要财政当局提供支持,经济目前仍然强劲,降息是为了让经济保持强劲,就业增速仍然稳健。”疫情在全球,尤其是美国的发展情况,将是3月中旬美联储是否会再次降息主要因素,目前来看仍具有高度不确定性。

全球宽松周期或加速到来。3月3日,G7央行及财长在联合声明中表示,将密切监视疫情的扩散及其对市场和经济状况的影响,“使用所有合适工具”对冲下行风险。同时,澳洲联储和

购买湖南省产汽车品牌-吉利汽车,给予指定车型吉利缤越、全新远景,补贴购置税3000元/台,并将于3月1日起正式实施。

3月4日,湖南省发改委主任胡伟林在当日召开的湖南省统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作新闻发布会上透露,将鼓励各地对无车家庭购置首辆家用新能源汽车给予支持,鼓励车企和经销商在省内组织开展“汽车下乡”促销活动,加快繁荣二手车市场。

“汽车下乡”促成消费亮点

鼓励市民购买新能源汽车已成为汽车产业政策的新特征。谈及广东省对待汽车救市的“光速反应”,林示表示,广东省以及广州市对于汽车产业依赖程度高,自然积极性也最高涨。数据显示,广东省作为国内汽车第一大省,其2019年汽车产量为311.7万辆,占全国汽车产量的12.2%。

同样,“湖南也是国内汽车工业重镇。广汽菲克、广汽三菱、上汽大众、比亚迪、吉利汽车、众泰汽车、北汽福田、华晨宝马等十余家整车生产企业已经把湖南的汽车年产量拱到了百万辆,汽车产业产值突破2000亿元。”林示对记者表示。

值得一提的是,相比广东省直接给予消费者发放现金补贴,湖南省的做法更为保守——针对无车家庭购置首辆新能源汽车给予支持。同时,鼓励车企和经销商在省内组织开展“汽车下乡”促销活动,这也成为今年首度在地方政策中出现的促消费亮点。

对此,全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树认为,促进新能源车消费的政策核心,应该是在使用环节让消费者感觉到低成本,广州只在使用环节给消费者一万元的综合补贴,不如在购置环节大,但对财政的压力小。

此外,“万元用车红包能拉动整个新能源车服务设施的进一步提升,为新能源设备的进一步普及和充分利用创造良好基础。”崔东树表示,广州与佛山的促消费的政策,核心还是有资金的支持。而其他地方政府由于财政压力相对较大,所以政策支持或难以有效落地。

为此,崔东树建议,如果未来汽车消费的税收能够中央与地方共享,鼓励消费的态度就会更加鲜明,将更有利于提升消费水平。

复工复产交通先行 铁路在建项目复工率达77.8%

■本报记者 杜雨萌

“截止3月5日,铁路在建项目的复工率已经达到77.8%,公路、水路的总投资10亿元以上的在建项目复工率达到68.2%,民航机场建设项目的复工率达到59.3%。”交通运输部副部长刘小明在3月6日召开的国务院联防联控机制新闻发布会上表示,交通运输部将按照党中央、国务院的决策部署,分区分级、精准有序推动在建和新开工项目的建设,力争完成全年固定资产投资的任务。

作为复工复产的“先行官”,为保障疫情防控期间交通运输业的平稳健康发展,《证券日报》记者注意到,监管部门已多次作出安排部署,并在减税

降费、金融支持、财政补贴等方面出台多项政策,尤其是3月3日召开的国务院常务会议专题研究确定了支持交通运输、快递等物流业纾困困难加快恢复发展的一系列举措。

如对运输疫情防控重点保障物资等取得的收入免征增值税;3月1日至6月30日,免收进出口货物港口建设费,将货物港务费、港口设施保安费等政府定价收费标准降低20%,取消非油轮货船强制应急响应服务及收费;6月底前,减半收取铁路保价、集装箱延期使用、货车滞留等费用;对运输重要医用物资、重要生活物资的骨干企业,提供优惠利率贷款;对受疫情影响较大的物流运输等行业企业,特别是中小微企业提供金融支持。

“从效果上看,降低和减免部分费用的作用传导最快,有助于减轻交通运输企业的经营负担。”宝新金融首席经济学家郝磊在接受《证券日报》记者采访时表示,交通运输企业是国民经济运转的主动轮,尤其是公路铁路运输,其作用是无可替代的,所以,降低交通运输成本无疑会对国民经济具有直接的正面影响。

值得关注的是,日前召开的国务院常务会议还提出,要尽快出台收费公路免费通行的后续支持保障政策。

刘小明称,收费公路免费通行政策不仅更好地服务了疫情防控工作,也对生产制造业、运输企业、流通环节、消费者等产业链各个方面都带来了好处,有力地促进了企业的复工复

深圳证监局指导“金融抗疫” 辖区期货公司为企业雪中送炭

■本报记者 王晓悦

疫情爆发初期,位于深圳的一家聚丙烯(口罩的主要原料)研发生产企业急需盘活库存,扩大生产,可是资金短缺,怎么办?

1月20日,在深圳证监局的指导下,中信期货风险管理子公司中信寰球迅速对接上述企业,向该企业雪中送炭,提供资金支持。

疫情防控期间,这样的案例比比皆是。深圳证监局表示,按照党中央、国务院的决策部署以及证监会工作部署,证监局一方面引导推动辖区期货公司及分支机构充分利用金融专业优势,发挥期货市场功能服务抗疫,积极为实体经济排忧解难,合理运用期货工具缓释风险;另一方面积极协调地方政府组织受疫情影响较大的企业与辖区期货经营机构有效对接,助力企业复工复产,保障经济社会平稳运行。

纾困解难 为抗疫企业雪中送炭

为帮助企业尽快复工复产,深圳期货公司在深圳证监局的指导下,为抗疫企业特事特办。

记者了解到,在上述聚丙烯研发生产企业案例中,中信寰球中后台部门通过非现场远程办公在1个工作日内完成全部内部流程,当天即与该企业签署1900吨产品采购合同,为其提供了1100万元的资金支持。此外,中信寰球积极与另一家生产销售聚丙烯等化工产品原材料的某化工企业连续进行了两笔约定式购回方式的仓单业务,为其解决了3000多万元的资金需求,有

效纾解企业现金流不足的困难。

2月18日,中信寰球又与某化工企业进行了10000吨PTA的基差交易,向其提供了4000多万元资金支持。这几笔资金可帮助企业采购6000多吨聚丙烯或10000多吨冰醋酸等医用原料,支援医药企业生产消毒水、口罩等医用制品。

发挥优势 助力实体企业对冲市场风险

受疫情影响,糖、沥青等多期货品种在春节后出现大幅波动行情。深圳证监局督促辖区期货公司一方面做好风险管理,关注客户保证金不足的风险;另一方面,进一步发挥风险管理专业优势,协助客户缓释风险。

在证监局的指导下,中航期货为东莞市一家制糖和销糖企业提供套期保值建议。随着春节前疫情扩散,糖价低于糖厂产出成本,在中航期货专业指导下,该企业在期货市场逢低买入套期保值,利用期货市场建立库存,既防范了原料短缺的风险,又锁定了后期产品销售的采购成本。此外,中航期货还服务一家沥青贸易企业,在疫情初期买入套期保值,利用期货市场建立虚拟库存,规避了疫情带来的无法备库风险,锁定采购成本,确保企业在疫情期间平稳经营,为春节后复工复产打下了坚实的基础。

扶贫助农 全力确保果农丰产也能丰收

2020年是脱贫攻坚决战决胜之年。面对疫情影响,深圳证监局积极推动辖区期货公司加大“保险+期货”业务模式的覆盖面和精准度,增加期货风

甘肃去年苹果大丰收,但果农们丰产不丰收,产区苹果价格自去年10月份开摘后一路下跌至2.1元/斤,辖区五矿易期货联合当地果品公司采用苹果“订单+保险+期货”的方式收购果农苹果,帮助果农按4.1元/斤的价格锁定苹果的销售收入。当地93户果农建档立卡户参与试点,共计销售苹果240吨,为果农提前实现销售收入196.8万元。

今年1月13日,保障到期,公司通过充分利用期货衍生工具,帮助果品公司既锁定了收果后苹果价格下跌的风险,又打开了苹果销售渠道,得到了当地省、市、县政府的充分肯定,既服务了当地果品企业,又切实帮助果农实现了丰产又丰收,为降低疫情影响,服务实体经济,打赢脱贫攻坚战做出了贡献。

强化服务 多措并举支持企业稳健经营

疫情发生以来,深圳证监局通过下发通知、专项指导等方式,积极引导辖区期货公司克服疫情影响,深挖自身潜能,提高服务意识,强化服务本领,采取多种措施积极应对疫情期间外盘价格大幅波动,国内二级市场联动影响等问题,从交易风控、行研咨询和风险管理解决方案等方面提前准备,为产业客户提供高效、精准、专业的服务。

在交易风控方面,期货公司在开市前一日结合外盘相关品种波动情况和汇率波动情况测算品种开盘价格,并对