



医药生物

门诊统筹有望带动处方外流至零售药店

零售药店纳入门诊统筹范围

2023 年国家医疗保障局办公室发布《关于进一步做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知》，鼓励符合条件的定点零售药店自愿申请开通门诊统筹服务，意味着继定点医疗机构后，定点零售药店也将逐步纳入职工医保统筹基金支付范围，个账改革进入深水区。

药店门诊统筹政策较为宽松

门诊统筹持续推进，药店端支付政策较为宽松。据我们不完全统计，截至 2024 年 3 月底，我国已有 223 个城市发布了定点医疗机构门诊统筹政策，124 个城市发布了定点零售药店门诊统筹政策。在起付线、支付限额及报销比例的设置上，58% 的地区起付线设置在了 500 元以内，较容易为大众接受；88% 的地区支付限额在 1000 元以上，整体报销额度较为可观；仅有 23% 的地区参考三级医院设置药店报销比例，整体政策较为宽松。

门诊统筹政策有望带动处方外流

门诊统筹有望带动相关药店客流量和销售额提升。通过测算，我们认为短期个人账户收入减少与统筹基金逐步纳入药店的过渡期内可能对药店端的医保支付能力产生一定影响，但个人账户累计结余资金能够起到较好的补充作用；长期看随着门诊统筹政策趋于完善，统筹基金有望补充个账收入减少对于药店收入端的影响，而药店更具吸引力的报销比例有望吸引等级医院处方持续外流。

投资建议：关注规范化发展的头部药店

考虑到门诊统筹政策对于药店的经营管理能力提出了更高的要求，而头部连锁企业在日常的经营管理中兼具高效率与合规性，我们预计头部连锁企业有望在门诊统筹政策中更多获益，行业集中度有望进一步提升。我们重点推荐门店扩张速度较快、业绩弹性较大的连锁药店头部企业，如益丰药房、老百姓、健之佳等；建议关注大参林、一心堂等。

风险提示：处方外流不及预期；盈利能力下滑；政策变动风险；市场竞争加剧；门店扩张不及预期。

投资建议：强于大市（维持）

上次建议：

强于大市

相对大盘走势



作者

分析师：郑薇

执业证书编号：S0590521070002

邮箱：zhengwei@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《医药生物：AACR 2024：SKB-264 肺癌数据亮眼，展现泛瘤种治疗潜力》2024.04.14
- 2、《医药生物：创新药械政策进一步落地，持续看好创新药行情》2024.04.08

正文目录

1. 零售药店纳入门诊统筹	3
1.1 政策持续推动门诊统筹改革	3
1.2 药店门诊统筹管理较为宽松	5
2. 门诊统筹政策是否有利于处方外流?	7
2.1 门诊统筹是否会影响居民就医需求?	7
2.2 门诊统筹是否会影响药店收入?	9
3. 投资建议：关注规范化发展的药店龙头	11
4. 风险提示	12

图表目录

图表 1： 处方外流相关政策	3
图表 2： 门诊统筹政策对于职工医保个人及统筹账户的影响	5
图表 3： 各省市门诊统筹药店数量（家）	5
图表 4： 各地门诊统筹起付线统计	6
图表 5： 各地门诊统筹支付限额统计	6
图表 6： 各地区药店门诊统筹报销比例统计	6
图表 7： 医院及药店门诊统筹结算金额（亿元）	7
图表 8： 医院及药店门诊统筹结算人次（百万人）	7
图表 9： 职工医保统筹账户收入与支出（亿元）	8
图表 10： 职工医保统筹账户当期与累计结存（亿元）	8
图表 11： 职工医保个人账户收入与支出（亿元）	8
图表 12： 职工医保个人账户当期与累计结存（亿元）	8
图表 13： 门诊统筹支付敏感性分析（亿元）	9
图表 14： 职工医保个人账户用于药店的支出（亿元）	9
图表 15： 职工医保个人账户当期与累计结存（亿元）	9
图表 16： 样本医院药品销售额（亿元）	10
图表 17： 个人账户用于药店支付敏感性分析（亿元）	10
图表 18： 统筹账户用于药店支付敏感性分析（亿元）	11
图表 19： 医保定点药店与门诊统筹药店政策对比	11
图表 20： 老百姓统筹门店数量（家）及占比	12

1. 零售药店纳入门诊统筹

1.1 政策持续推动门诊统筹改革

自 2007 年卫生部颁布《处方管理办法》以来，国家对于处方外流工作一直给予了支持和鼓励。但由于患者院外取药意愿不强、医疗机构态度保守、互联网诊疗管理严格等因素，处方外流呈现出零星、偶发的态势，“医药分开”依然困难重重。2021 年以来，随着医保职工个人账户改革持续推进，定点零售药店逐步纳入门诊统筹支付范围，有望进一步推动处方外流。

图表1：处方外流相关政策

时间	发布单位	发布文件	主要内容
2007/2/14	卫生部	《处方管理办法》	医疗机构不得限制门诊就诊人员持处方到药品零售企业购药
2009/11/9	国家发改委联合多部门	《改革药品和医疗服务价格形成机制的意见》	明确提出医院卖药加成将逐步取消，严控流通环节差价率，诊疗价格等将适当提高；国家制定基本药物零售指导价格，在指导价格内，由省级人民政府根据招标情况确定本地区的统一采购价格
2014/9/1	商务部等六部门	《关于落实 2014 年度医改重点任务提升药品流通服务水平和效率工作的通知》	有关部门要结合深化医改和医药分开试点工作，提高零售药店在药品终端市场上的销售比重，清理妨碍零售连锁药店发展的政策性障碍，缩短行政审批所需时间；及时将符合资质条件的零售药店纳入医保定点范围，逐步扩大医保定点零售药店覆盖范围
2015/5/1	国务院办公厅	《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》	2015 年扩大城市公立医院综合改革试点，力争到 2017 年，试点城市公立医院药占比总体降到 30% 左右
2016/4/1	国务院办公厅	《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》	组织医疗机构处方信息、医保结算信息与药品零售消费信息共享试点，推动医药分开；禁止医院限制处方外流，患者可自主选择在医院门诊药房或凭处方到零售药店购药
2016/7/1	国家发改委	《关于促进医药产业健康发展的指导意见重点工作部门分工方案》	进一步明确医疗机构应按照国家通用名开具处方，并主动向患者提供，不得限制处方外流
2016/12/29	商务部	《全国药品流通行业发展规划（2016-2020 年）》	鼓励具备条件的零售药店承接医疗机构门诊药房服务和其他专业服务
2017/2/1	国务院办公厅	《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》	统筹推进取消药品加成、调整医疗服务价格、鼓励到零售药店购药，具备条件的可探索将门诊药房从医疗机构剥离
2017/4/19	国家卫计委会同财政部等部委	《关于全面推开公立医院综合改革工作的通知》	明确提出 2019 年 9 月 30 日前，全国所有公立医院全部取消药品加成（中药饮片除外）

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/817145101051006100>