

# 药品“二次议价”争议不断 多地释放松绑信号?

■ 臧允浩 报道

长期以来,医疗机构在省级药物招标结果的基础上,进行的“二次议价”问题备受争议。近日,有报道称,在第27届中国医药行业发展高峰论坛上,中国医药企业管理协会于明德会长表示:“如果能够真正建立由买卖双方主导的采购体系,我力挺二次议价!”而此前,国家卫计委政策与基本药物制度司副司长孙阳曾公开表示,坚决反对二次议价。

在争议之外,记者注意到,近期重庆、江苏、包头等地已有“二次议价”的风声传出。其中,《包头晚报》还以“二次议价让药品价格更‘接地气’”报道了当地青山区“二次议价”的落实情况。

北京鼎臣医药咨询负责人史立臣对记者表示,在《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》中落实公立医院自主权的大背景下,未来“二次议价”将是大势所趋。

## 二次议价争议不断

今年第27届中国医药行业发展高峰论坛上,多家企业及协会领导再次向集中招标采购制度发难,要求尽快取消药品统一招标制度,建立由买卖双方进行、政府监督的议价采购。中国医药企业管理协会于明德会长表示:“如果能够真正建立由买卖双方主导的采购体系,我力挺二次议价!”

在这一言论背后,于明德也为“力挺二次议价”设置了明确的前提条件:真正建立药品生产者及药品使用者主导的招标采购机制,实现药品流通的市场经济,由市场进行优胜劣汰,政府部门充分发挥监管职能,完善相关法

律法规,而非充当主导者。

对于药品的“二次议价”问题,也不乏反对者。有专家指出,在当前医药产业形势下,政府监管必不可少,而由政府主导的集中招标采购制度未来也必然会不断改进,以适应市场需求,也必须看到政府进行改革的决心,而且改革集中招标采购并非一日之功,必须要有耐心。

业内人士对记者透露,实际上,我国对“二次议价”的态度一直处于相对模糊的状态,争议不断。

记者注意到,在今年年初发布的7号文中就提出,“公立医院改革的试点城市,允许以市为单位在省级药品集中采购平台上自行采购”,是给二次议价留了足够的余地;4月底,国家卫计委政策与基本药物制度司副司长孙阳却公开表示,坚决反对二次议价;5月,国务院办公厅印发《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》,在降低药品和医用耗材费用的规定上,又指向支持二次议价,且预示着此次确定的66个医改试点城市均将面临以市为单位的二次议价。

据悉,药品二次议价,是指医疗机构在实际采购时,在省级招标确定的价格基础上,与供应商进行“二次谈判”,通过“二次议价”来压低实际采购价格。

值得注意的是,无论是在省标基础上进行二次议价,还是对医疗机构进行直接让利,二次议价都让多药企有着不小的压力。

史立臣对记者分析称,“二次议价”就等同于降价,这意味着药企的利润进一步压缩,企业“节衣缩食”降成本的压力很大。

此外,史立臣表示,“二次议价”意味着招标采购制度一定程度上被架空,企业需要花更多的精力与医院或医联体谈判,其过去的价格体系也很容易受到冲击。



二次议价也意味着一些定价高昂的专利药、独家品种面临降价之虞。日前,在全网举行的2015年云南辖区上市公司投资者网上集体接待日活动中,云南白药财务总监、董秘吴伟表示,公司通过规模化生产采购优势不断降低成本,独家产品白药系列产品中OTC的销售占比较大,独家品种和专利产品面临二次议价。

## 多地传闻“二次议价”松绑

争议归争议,具体到实际情况,近期已有多地传出“二次议价”松绑的风声。

据报道,经自治区卫计委努力,议价工作省去中间环节配送企业,让基层医疗机构和药品生产厂家直接砍价。青山区卫计委相关领导

表示:“过分虚高的价格,在首次议价时便已被砍掉,此次砍价基本是‘分毛必争’,最低的只砍下几分钱,最高的砍下几块钱。比如青霉素V钾,最初报价是13.9元/盒,首次议价降为8元/盒,二次议价降为5元/盒。”

不久前经历了“医改事件”的重庆似乎也有所动作。近日,据自媒体公众号赛柏蓝称,“微友表示,重庆市已启动二次议价,他们最近刚刚接到重庆市万盛医院联合体的通知,要求基本药物让利不低于20%,非基本药物让利不低于25%,不让利的他们会考虑更换厂牌,让利幅度要求通过商业公司于5月29日上午11点之前报送到万盛联合体。消息透露,重庆是将二次议价权限全部下放到各区县卫计委,各区县进度不一,大多数区县在观望,仍按药交所挂牌价(前期最低成交价)执行。”

无独有偶,关于江苏药品集中采购征求意见稿也在业界流传,并且有微信公众号已刊登出了全文。据悉,从征求意见稿来看,分类采购是此次江苏省药品采购的关键词。此外,中标价的确定是直接由市级为单位组成联合体与药企进行分类价格谈判。

不过,上述重庆、江苏等地的传闻,目前仍未获得当地相关机构的证实。

实际上,更早之前,2014年10月,湖北省便出台规定,允许二级以上医疗机构以带量采购方式与药品企业议价采购,实行量价挂钩,这意味着二级以上医疗机构可在省级集中采购的基础上,直接与药企就采购品种、规格、数量及价格谈判,从而从省级层面打破了长期以来药品“集中招标采购,不得二次议价”的坚冰。

继湖北省放开二次议价之后,天津、海南等地等也在酝酿方案,拟从2015年允许医院再次议价。甘肃省卫生计生委还制定了常用低价药品议价挂网工作方案,明确今后各级医疗机构可组成“议价联合体”,实现常用低价药品集中采购、挂网采购。

史立臣对记者表示:《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》中明确提出“落实公立医院自主权。完善公立医院法人治理结构和治理机制,落实公立医院人事管理、内部分配、运营管理等自主权”,这决定未来医院在药价问题上会有更多的自主权,“二次议价”的松绑将是顺势而为。

另有业内人士分析称,今年国务院发布的《公立医院药品集中采购指导意见》的文件默许医改试点城市可以尝试二次议价,从目前来看,试点进行二次议价还是少数,但是,在医院都有逐利性、垄断市场的情况下,二次议价恐怕还会继续蔓延。



# 大额存单挤出效应发威 保本型理财将受冲击

■ 张威 报道

随着大额可转让存单(CD)推出,利率市场化再迈出重要一步,而此前有存款替代功能的保本型理财产品将受到冲击。

6月2日,央行宣布即日起实施《大额存单管理暂行办法》(以下简称《办法》)。《办法》规定,30万元以上的个人存款,将摆脱目前的存款基准利率和上浮区间的限制,实行市场化定价。

普益财富研究员匡宸都向记者表示,大额存单可以吸引机构投资者和高净值人群,而随着保本型银行理财产品的增速降低,也将拉低整个银行理财产品市场的增速。同时,大额存单未来的门槛可能下降,预计将对保本型银行理财产品产生较大的挤出效应。

## 初期对保本型产品冲击有限

根据《办法》,个人投资者认购大额存单起点金额不低于30万元,机构投资者认购大额存单起点金额不低于1000万元。大额存单期限包括1个月到5年,共9个品种。

此前,由于存款利率没有完全放开,各商业银行纷纷通过高收益的银行理财产品吸纳存款,特别是保本型产品比较受欢迎。

一位银行理财人士表示,保本保收益投资的对象都是资产池的现金管理工具,CD出来后,会增加资产池的配备品种,也会拉低保本保收益产品的整体收益,因为入池收益有一个平均收益,出售的时候收益率会降低。“不过,市场平均收益下降,保本保收益产品的规模收缩不会太大,现在股市火爆,资金转换成保本倒是很多,保本保收益的理财产品在央行的统计里面算做一般存款,一般存款的总量没有下降,而CD问世会导致存款结构发生变化,即CD的量上升,保本保收益产品的量就会下降。”

匡宸都向记者表示,CD发行初期,大额存单对保本型银行理财产品的冲击有限。原因在于,个人投资者30万元的投资门槛将大批小额个人投资者拒之门外。

匡宸都进一步表示,但大额存单可以吸引机构投资者和高净值人群。与此同时,随着利率市场化的不断推进,央行必然会对大额存单的投资门槛进行调整,因此,长期来看,大额存单对银行理财产品市场的影响其实是非常大的。

## 未来非保本型产品或成主体

上述银行理财人士表示,CD可以流动,所以资产管理的流动性增强,储蓄存款的流动性也会受到很大影响,根据“三性原则”(流动性、安全性、效益性),流动性好的产品其收益率肯定下降。“由于保本保收益的理财产品(产品)需要计提风险准备金,占用风险资产,所以,银行不可能把保本保收益的理财产品做得很大,所以总量本来就不大,但对于大额存单的推出,银行也会保证保本保收益理财产品规模不下降,对于银行来说,保本保收益产品一直都是作为一个蓄水池的调整工具来做的,要保证一个量的稳定。”上述某银行理财人士说。

匡宸都表示,从大额存单的特性可以看出,其对于银行理财产品的影响主要集中在保本型银行理财产品,而保本型产品对银行来说,其性质类似于存款,在其高收益优势不断消失,特别是大额存单在未来投资门槛可能不断下调的背景下,大额存单将对保本型银行理财产品产生完全的挤出效应,因此,未来的银行理财产品市场将会真正回归代客理财的本质,形成以非保本型产品为主体的市场。“大额存单和保本型银行理财产品都属于银行的表内业务,其性质和存款并无太大差别。由于受到存款利率的管制,面对日益竞争激烈的金融市场,银行为保住不断流失的存款而不得不发售收益率较高的银行理财产品,希望留住投资者,这实属无奈之举。而大额存单的出现,可以在实现保本型银行理财产品留住存款功能的同时,还能降低银行为此付出的发行成本和运营成本,银行能够从中获利,因此,从供给的角度看,银行也有动力积极地发行大额存单。”匡宸都分析认为。

数据显示,截至2014年末,从银行理财产品的收益类型看,保本浮动收益类产品资金余额为3.26万亿元,占整个市场的21.69%;保证收益类产品资金余额为1.67万亿元,占比为11.14%。

匡宸都认为,基于大额存单的发行会产生巨大的挤出效应,届时保本型银行理财产品的发行将会受到严重影响。由于这类产品占据了整个银行理财产品市场三分之一的市场份额,发行规模的大幅萎缩会拉低整个银行理财产品市场的增长速度,进而影响整个银行理财产品市场的格局。

# 煤炭救市再出新政 电企从违规煤企采购将受罚

■ 李春莲 报道

在煤价即将迎来反弹之际,煤炭救市再出新政。

为制止煤矿违法违规建设生产,规范供应秩序,促进市场供需平衡和煤炭行业脱困,6月3日,发改委、能源局和煤矿安监局共同下发的《关于落实违法违规煤矿煤炭相关治理措施的通知》(以下简称通知)称,需落实多项违法违规煤矿煤炭的相关治理措施,其中包括建立电煤合同执行与发电量奖惩挂钩制度。

今年以来,发改委为了帮助煤炭行业脱困,对违法违规煤炭加大治理力度。但从效果上来看并不如意。相比去年,今年救市可利用的工具不足。

需要一提的是,近期,煤价有反弹的趋势。但一方面是由于需求有所好转,另一方面是煤企近段时间的减产自救所致。

分析认为,煤炭供给侧收缩已成常态,煤价下行逼迫亏损煤企退出市场,产业链上横向、纵向整合将是必然趋势。

## 煤炭救市再出新政

通知提出的几项治理措施包括:全面核查煤矿建设生产情况、防范采购违法违规煤矿煤炭风险、审慎办理违法违规煤矿煤炭运输、建立电煤合同执行与发电量奖惩挂钩制度以及推进煤电双方签订中长期合同等。

通知中第四条措施提到“对本通知下发后仍然采购使用违法违规煤矿煤炭的发电企业,相应扣减当年发电量计划。2015年按使用违法违规煤矿煤炭数量对应的发电量1.2倍扣减计划;2016年起,按使用违法违规煤矿煤炭量的

1.5倍折算。随时间推移,加大扣减力度。”

此外,为了鼓励发电企业与合法合规生产的煤炭企业签订中长期电煤合同,建立长期稳定合作关系。通知要求推进煤电双方签订中长期合同。对发电企业与合法合规生产煤炭企业签订的量价齐全中长期合同,各地经济运行部门在差别电量计划安排上给予倾斜。

多位煤炭人士向记者表示,上述措施面临着执行难的问题,对煤炭市场的影响有限。

一位资深业内人士认为,这次通知的措施很难落到实处,由于时部门省区经济下行压力较大,部分煤炭企业也在靠不断生产来还贷款,有的省区要求区内的电厂和煤炭企业进行互保,不会轻易让煤矿停止生产,否则很多企业将面临资金链断裂的风险。

安迅思分析师邓舜向记者表示,发改委等此次下发《通知》抑制违法违规煤矿煤炭的出发点是对的,《通知》要求从产业链的各个环节(包括矿区、运输和下游电厂)继续加大对违法违规煤矿煤炭的打击,试图从供应端减轻国内煤炭市场供大于求的压力。

他还认为,但是从现实出发,此类政策既面临着执行难的问题,同时各地区矿方和地方政府出于自身利益的考虑,让他们自觉关停违法违规的煤矿也是非常困难。而基于目前国内煤炭市场产能过剩的情况较为严重,此次发改委等下文整治违法违规煤矿,对煤炭市场的影响将较为有限。

## 煤企整合自救是趋势

值得注意的是,今年以来,发改委为了助煤炭行业脱困,对违法违规煤炭加大治理力度,不仅在3月份约谈了17家涉及违法违规

建设的产煤省份有关部门和违法违规建设煤矿法定代表人,随后又发布了《关于开展煤矿违法违规建设生产情况核查工作的通知》,要求所有煤矿都要纳入核查范围,对于不符合要求的、违规建设、超公告能力生产、不安全的生产矿井,相关部门将从严实施联合惩戒。

发改委还在4月9日召开的座谈会上提出,要坚决把不安全的产量、不经济的(亏损煤矿)的产量、煤质差的产量减下来,力争在2014年基础上,今年煤炭产量同比减少5%。

中银证券分析师唐倩表示,相比去年行业各种税费减免、改革,限制进口等重量级托底政策出台,今年可利用的有效工具明显不足。

目前,煤炭市场最主要的矛盾就是供过于求,近期,煤价有反弹的迹象,主要还是神华等企业不断控制产量来自救。

中央财经大学中国煤炭经济研究院煤炭上市公司研究中心主任邢雷曾向记者表示,煤炭需求的增速不会再出现高速增长的状态,必须逐步降低煤炭的使用量,希望市场发生根本性转变是不现实的。还是要依靠市场的办法实现优胜劣汰,最主要的工作是尽快提高产业集中度,大力控制煤炭产量,尽可能实现煤炭市场的供需平衡。

有多位券商分析师在接受记者采访时表示,煤炭供给侧收缩已成常态,煤价下行逼迫亏损煤企退出市场,产业链上横向、纵向整合将是必然趋势。

此外,目前煤炭行业正处于重组整合的有利时间,产业集中度将大幅上升。部分煤炭企业将从生产型企业转型为生产服务型型企业,同时向新能源方向转型,从而推升企业的估值水平。

# 信用卡市场日趋成熟 一季度末发卡量环比降7%

■ 张威 报道

近日,央行最新发布的数据显示,截至第一季度末,全国银行卡在用发卡数量49.99亿张,较上季度末新增0.63亿张,环比增长1.28%,增速较上季度放缓2.71个百分点。其中,信用卡在用发卡数量4.24亿张,环比下降6.88%。同时,信用卡授信总额同比增长29.79%。

某股份银行信用卡中心人士告诉记者,最初办理信用卡时,很多客户都有好几张信用卡,但三五年习惯用其中一两张卡,而这一两张被使用的信用卡客户忠诚度逐渐提高,此外,市场日趋成熟之后,银行在办理信用卡业务时会更谨慎,信用卡在用发卡量因此就会环比出现下滑。

## 授信总额同比增长30%

因信用卡具备方便快捷,一定期限内免息等条件,近年来,信用卡消费贷款已成银行为重要的业务,信用卡的信贷规模也持续增长。

央行数据显示,截至第一季度末,信用卡授信总额为6.23万亿元,同比增长29.79%;信用卡应偿信贷余额2.55万亿元,同比增长35.49%,较去年四季度末增加0.22万亿元,环

比增长9.34%。记者采访了解到,在信用卡业务快速发展的背景下,商业银行纷纷成立信用卡中心,来推动信用卡业务走向专业化;同时,银行信用卡业务产生的不良率也较之前有所提高。

上述股份银行信用卡中心人士表示,信用卡是忠诚度、粘性很高的产品,当客户将几张卡的消费加总在一张卡上时,也会带动此前现金消费的部分转移到信用卡上,现金消费使用的习惯会降低,使用信用卡的习惯会慢慢增强。“此外,现在政府鼓励银行在二三线城市和偏远地区铺设网点,这些地区的人们消费习惯也会慢慢从现金转为信用卡。”上述股份银行信用卡中心人士告诉记者。

## 逾期半年未偿额达287亿

值得注意的是,在授信总额持续提升的同时,信用卡逾期半年未偿信贷规模却出现了下滑。

央行数据显示,截至一季度末,信用卡卡均授信额度1.47万元,授信使用率40.99%,较上年同期上涨1.72个百分点。信用卡逾期半年未偿信贷总额286.72亿元,环比下降19.83%,占信用卡应偿信贷余额的1.12%,占比较上季度末下降0.41个百分点。

上述股份银行信用卡中心人士表示,信用

卡的信贷并没有太大问题,总体来看,这一市场越来越成熟之后,银行在办理信用卡业务时会更谨慎,而且对客户的监控会加大。与此同时,在出现呆账后,银行在催收等方面的流程经验会越来越好,说明信用卡在规模扩张之后,正向好的发展阶段进行过渡。

事实上,通过商业银行此前发布的年报数据可以看出,各银行在布局信用卡业务上出现了一定的差异化。以工行为例,其在信用卡方面的消费额增速近年出现一定下滑。

数据显示,截至2013年末,工行的信用卡消费金额为16135亿元,比上年增长23.9%,而截至2014年末,该行信用卡消费额18686亿元,比上年增长15.8%。

相比大行,股份行的发展情况也不尽相同。

某股份制银行人士告诉记者,国内目前处于一个很好的环境,不至于发生很大的违约事件。(只要)信用卡不良率不到1%,银行会觉得控制得还好。但不良率超过1%之后,银行就会对客户进行收缩了。这也是在银行信用卡不良率在超过1%之后,业务增长不快的一个原因。

该股份制银行人士表示,“从前年开始,一些银行就开始紧缩信用卡的发卡力度,并通过降低额度或者停卡等方式,清理不良资产客户。”