

慢性病網上覆診費獲納入醫保範圍 互聯網醫療產業鏈料受惠

中國國家發展改革委員會（「發改委」）於 10 月 29 日在其網站發布《近期擴大內需促消費的工作方案》（「工作方案」）。工作方案共列出四大方向、19 條具體措施，涵蓋線上消費、服務消費、實物消費、製造業等消費重點領域，以進一步擴大內需，推動形成強大國內市場。在促進服務消費線上化方面，工作方案提出要完善「互聯網+醫保」支付政策，在保證醫療安全和品質的前提下，將慢性病互聯網覆診費用納入醫保支付範圍。

其實，整個「互聯網醫療」產業的推動發展需要不同環節的聯通和配合。現時「互聯網+醫療服務」模式及當局對「互聯網+藥品流通」的監管已在一定程度上得到鬆綁，而「互聯網+醫保」在疫情下亦得到政策大力支持。

2020 年 2 月 28 日，中國國家醫療保障局及中國國家衛生健康委員會對「互聯網+醫保」作出了定調，並出台《關於推進新冠肺炎疫情期間開展「互聯網+」醫保服務的指導意見》，明確將常見病、慢性病患者在互聯網醫療機構覆診後可透過醫保報銷。受保人在互聯網醫療機構為其開出電子處方後，於線下採取多種方式靈活配藥，同樣可享受醫保支付待遇。醫療保障局加強與互聯網醫療機構的協作，診療費和藥費的醫保負擔部分可直接線上結算，受保人如同在實體醫院刷卡購藥一樣，僅需負擔自付部分。

在疫情下，為減少交叉感染的風險，越來越多居民採取線上就診的方式，各地加快推出「互聯網+醫保」支付政策予以配合。今次工作方案從促進服務消費線上化的角度出發，提出完善「互聯網+」醫保支付政策，將慢性病互聯網覆診費用納入醫保支付範圍，可分別從「互聯網+醫保支付」及「慢性病」兩大元素進行分析。

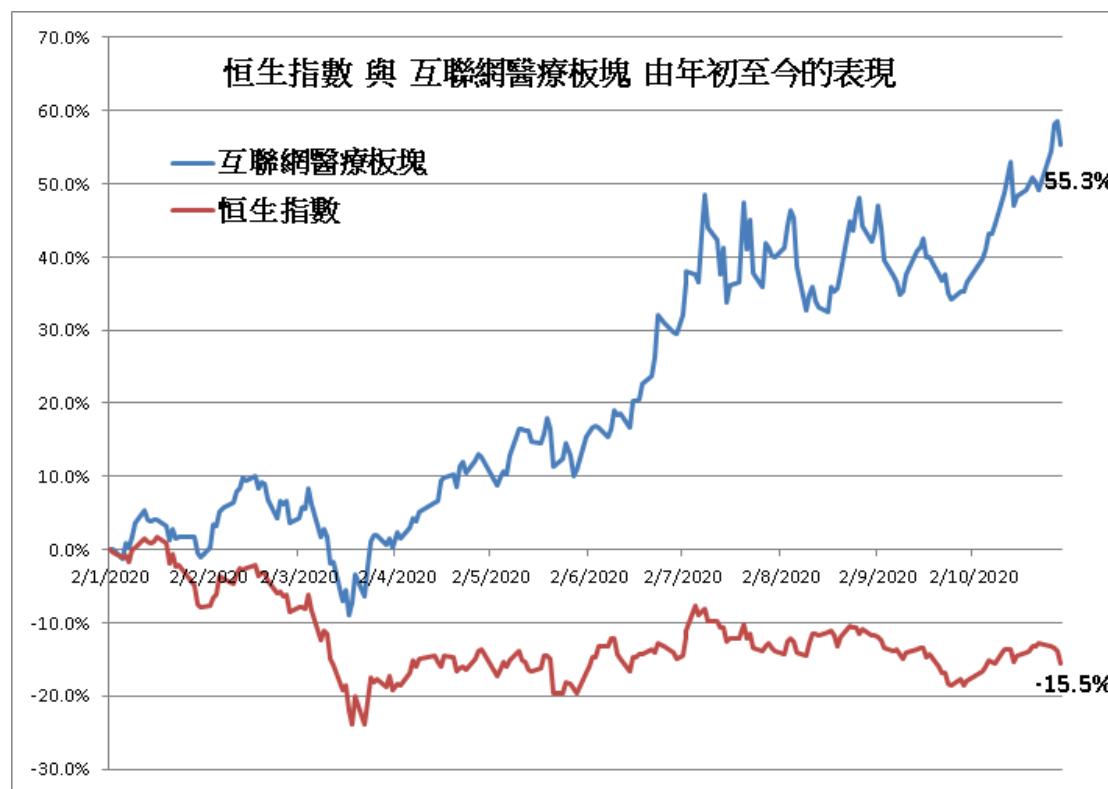
根據世界衛生組織定義，「慢性病」是指慢性並持續長時間的非傳染性疾病，其病因可能與遺傳、生理、環境和行為等因素有關。「慢性病」的主要類型包括血管疾病、癌症、慢性呼吸系統疾病和糖尿病。

近年來，內地慢性病患者人數有明顯上升趨勢，根據《健康中國行動（2019—2030 年）》報告指出，內地有 2.7 億高血壓患者；每年新發癌症病例約 380 萬，死亡約 229 萬人，發病率及死亡率均呈逐年上升趨勢；內地 40 歲及以上人群慢性阻塞性肺疾病患病率為 13.6%，總患病人數近 1 億；糖尿病患者超過 9,700 萬人，糖尿病前期人群約為 1.5 億；近 1.8 億老人患有慢性病，患有一種及以上慢性病的比例高達 75%。

而根據弗若斯特沙利文報告，與生活方式及年齡相關的慢性病支出一直佔內地醫療健康支出總額的很大部分。2019 年醫療健康支出總額的 69.6% 用於治療和管理慢性病，且該比例預計到 2024 年將進一步增至 83.1%，慢性病管理市場規模將達到人民幣 8,829 億元。《中國互聯網慢病管理行業藍皮書》資料顯示，預計到 2024 年，互聯網慢性病管理行業市場規模將達到人民幣 2,177.1 億元，即屆時有接近四分之一的慢性病會在網上處理。

現時內地參加基本醫療保險的人數已經超過 13.5 億人，參與比率高達 97%。打通醫保線上支付，預計能有效提升或增加有醫保患者於網上求診的意欲。而「慢性病」患者通常需要定期覆診、長期續簽重複的處方和反復治療，但在疫情防控的要求下，為防止院內交叉感染和外出傳播風險，加快改變傳統慢性病就診的方式，政府加速出台相關扶持政策，鼓勵醫保定點醫療機構開展網上支付。而「互聯網+」的慢性病管理平台能夠聚合醫保、患者、醫院、醫生、藥企、藥店等產業鏈資源，形成一套完整上下游產業鏈的生態體系。相信隨著人口逐漸老齡化，收入水平不斷提高，慢性病病發率上升和健康保健意識的日益普及，配合科技進步和監管環境改善，互聯網慢性病市場將成為一個龐大及極具潛力的市場。

圖表一



資料來源：彭博（截至 2020 年 10 月 30 日）

今年受到疫情改變求醫模式，加上一系列利好互聯網醫療的政策接連出台等因素

帶動，互聯網醫療相關的股份由年初至今亦錄得不俗升幅（圖表一）。近日更因政府進一步擴大內需，推動形成強大內地市場，要求將慢性病互聯網覆診費用納入醫保支付範圍，互聯網醫療市場的潛力得以進一步提升。建議長遠可關注相關互聯網醫療股份的業績表現。

資料來源：彭博、新浪財經、中國政府門戶網站、世界衛生組織

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編製的過程中分析員會根據預先訂立的程序及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(“本行”)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編製而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方信息提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負責或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售文件、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳文件所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。

