专题研究

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

风险评级：中风险

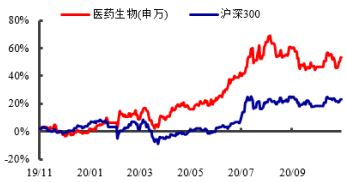
即将进入谈判和竞价阶段 关注重点品种纳入进程

医保目录调整专题报告

2020 年 10 月 30 日

魏红梅
SAC 执业证书编号：
S0340513040002
电话：0769-22119410
邮箱：whm2@dgzq.com.cn

行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，Wind

相关报告

投资要点：

- **2020年医保目录调整即将进入谈判和竞价阶段。**8月17日，国家医保局发布《2020年国家医保药品目录调整工作方案》和《2020年国家医保药品目录调整申报指南》两份文件，标志着今年的国家医保药品目录调整工作正式启动。9月18日，国家医保局发布《2020年国家医保药品目录调整通过形式审查的申报药品名单》（下面简称《名单》）。《名单》中涉及目录外和目录内共有751个品种，其中目录外728个（包括西药551个和中药177个），目录内23个（包括西药22个和中药1个）。即将进入谈判阶段，预计11-12月将公布最终的调整目录。

- **通过形式审查的主要品种。**（1）纳入《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第七版）》的药品。此类药品共有12个品种通过形式审查，其中西药11个，中药1个，包含5个抗病毒、6个消化道及代谢和1个消食类药品。从样本医院销售来看，酪酸梭菌活菌片、酪酸梭菌活菌散和酪酸梭菌二联活菌散2019年样本医院销售收入靠前，分别为6405万元、4466万元和3038万元。从竞争格局来看，这12个品种中有4个是独家品种，有4个生产厂家仅2家，利巴韦林注射液竞争最为激烈。（2）纳入《国家基本药物目录（2018年版）》的药品。此类药品共有11个品种通过形式审查，其中西药8个，中药3个。从样本医院销售来看，复合磷酸氢钾注射液是最大的品种，共8家生产厂商，2019年样本医院销售收入9574.06万元，市场份额主要被天津金耀药业、天吉生物制药、安徽恒星制药和山西普德药业瓜分。注射用多种维生素(12)和盐酸消旋山莨菪碱注射液2019年样本医院销售额均接近5000万元，但注射用多种维生素(12)生产厂商仅2家，盐酸消旋山莨菪碱注射液生产厂家达到49家，竞争非常激烈。从竞争格局来看，这11个品种中有2个是独家品种，有2个生产厂家仅2家；盐酸消旋山莨菪碱注射液、消旋山莨菪碱片生产厂家较多，竞争较为激烈。（3）2015年1月1日至2020年8月17日期间，经国家药监部门批准上市的新通用名药品。此类药品共有171个品种通过形式审查，其中西药154个，中药17个，治疗领域主要分布在抗癌药、银屑病、麻醉、艾滋病、丙肝、癫痫、心血管以及一些罕见病等。比较热门的品种包括PD-1和PD-L1，其中PD-1尚未进医保的所有厂商均通过了形式审查，包括百时美施贵宝的纳武利尤单抗注射液、默沙东的帕博利珠单抗注射液、君实生物的特瑞普利单抗注射液、百济神州的替雷利珠单抗注射液和恒瑞医药的注射用卡瑞利珠单抗。PD-L1包括罗氏的阿替利珠单抗注射液和阿斯利康的度伐利尤单抗注射液。

- **通过形式审查品种较多的企业。**外资药企中，在2015年1月1日至2020年8月17日期间获批上市的新药中通过形式审查数量居前的是诺华、辉瑞、西安杨森和赛诺菲。其中诺华有8个新药通过形式审查，治疗领域

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

主要分布在黑色素瘤、银屑病、多发性硬化症、慢阻肺和青光眼等。辉瑞有7个新药通过形式审查，治疗领域主要分布在乳腺癌、肺癌、糖尿病和类风湿性关节炎等。西安杨森有6个新药通过形式审查，治疗领域主要分布在骨髓瘤、银屑病和精神分裂等。在2015年1月1日至2020年8月17日期间获批上市的新药中，国内公司恒瑞医药、正大天晴、江苏豪森通过形式审查的品种数量居前，百济神州、人福医药、歌礼制药、兴齐眼药和科伦药业各有2个品种通过形式审查，复星医药、君实生物、三生制药、再鼎医药、智飞生物等各有1个品种通过形式审查。

- **维持对行业的推荐评级。**根据《基本医疗保险用药管理暂行办法》，未来医保目录原则上将每年调整一次，以突出重点、补齐短板、优化结构、鼓励创新的调整思路，将更多临床价值高、患者需求大的药品纳入医保。建议关注：创新产业链，包括研发能力强的创新药龙头、提供研发服务和生产的CXO龙头、创新器械龙头以及研发能力强的疫苗龙头。另外关注受政策影响较小、扩张能力强的零售药房龙头和连锁医疗龙头。

- **风险提示。**疫情反复，行业政策不确定性，研发低于预期，行业竞争加剧风险，产品质量风险，降价风险等。

目 录

1. 2020 年医保目录即将进入谈判和竞价阶段 4
2. 共有 751 个品种通过形式审查 5
3. 通过形式审查的主要品种 5
4. 通过形式审查品种较多的企业 18
5. 投资建议 20
6. 风险提示 21

插图目录

图 1：外资药厂通过形式审查品种数目 19

表格目录

表 1：2020 年医保目录调整工作程序 4
表 2：2020 年国家医保药品目录调整通过形式审查的申报药品个数 5
表 3：《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第七版）》中通过形式审查的药品 5
表 4：《国家基本药物目录（ 2018 年版）》中通过形式审查的药品 6
表 5：满足纳入条件 3 通过形式审查的药品 7
表 6：2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间，经国家药监部门批准上市的新通用名且通过形式审查的药品 9
表 7：国内公司通过形式审查的品种 19
表 8：重点公司盈利预测及投资评级（2020/10/29） 21

1. 2020 年医保目录即将进入谈判和竞价阶段

2020 年医保目录调整即将进入谈判和竞价阶段。8 月 17 日，国家医保局发布《2020 年国家医保药品目录调整工作方案》（下面简称《调整方案》）和《2020 年国家医保药品目录调整申报指南》两份文件，标志着今年的国家医保药品目录调整工作正式启动。根据《调整方案》，2020 年药品目录调整工作程序为：2020 年药品目录调整分为准备、申报、专家评审、谈判和竞价、公布结果 5 个阶段。

表 1：2020 年医保目录调整工作程序

工作程序	时间	主要工作
准备阶段	2020 年 7-8 月	由国家医保局牵头， 会同工业和信息化部、 财政部、国家卫生健康委、 国家药监局、 国家中医药局研究制定工作方案， 确定目录调整的原则、 程序。 征求社会意见后， 公布方案。组建工作机构， 建立工作机制， 组建专家库， 制订工作规则和廉政保密、利益回避等规定。
申报阶段	2020 年 8-9 月	发布申报指南。 根据 2020 年药品目录调整范围，接收符合条件的申报主体按规定向国家医保局医保中心提交必要的资料。对资料进行形式审查，并对通过形式审查的药品进行公示。
专家评审阶段	2020 年 9-10 月	结合企业申报情况，建立评审药品数据库。 论证确定评审技术要点。组织评审专家进行评审，形成新增调入、直接调出、可以调出、调整限定支付范围等 4 方面药品的建议名单。
谈判和竞价阶段	2020 年 10-11 月	就拟纳入谈判和竞价的药品征求相关企业意向。根据企业意向，组织其按要求提交谈判（ 竞价）材料。组织测算专家通过基金测算、药物经济学等方法开展评估，并提出评估意见。谈判专家根据评估意见与企业开展谈判或竞价，确定全国统一的医保支付标准，同步明确管理政策。
公布结果阶段	2020 年 11 月-12 月	公布药品目录调整结果，发布新版药品目录，同步明确管理和落实要求。

数据来源：国家医保局，东莞证券研究所

七大类目录外品种可纳入 2020 年药品目录。《调整方案》中明确了 2020 年药品目录的调整范围，其中七大类药品可以纳入 2020 年药品目录拟新增药品范围，包括：（1）与新冠肺炎相关的呼吸系统疾病治疗用药。（2）纳入《国家基本药物目录（2018 年版）》的药品。（3）纳入临床急需境外新药名单、鼓励仿制药品目录或鼓励研发申报儿童药品清单，且于 2020 年 8 月 17 日（ 含，下同） 前经国家药监部门批准上市的药品。（4）第二批国家组织药品集中采购中选药品。（5）2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间，经国家药监部门批准上市的新通用名药品。（6）2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间，根据临床试验结果向国家药监部门补充申请并获得批准，适应症、功能主治等发生重大变化的药品。（7）2019 年 12 月 31 日前， 进入 5 个（含）以上省级最新版基本医保药品目录的药品。 其中，主要活性成分被列入《第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）》的除外。调出目录的药品范围：（1）被国家药监部门撤销、吊销或者注销药品批准证明文件的药品。（2）综合考虑临床价值、不良反应、药物经济性等因素，经评估认为风险大于收益的药品。调整支付标准药品的范围：（1）处于协议有效期内，且按照协议需重新确定支付标准的谈判药品。（2）根据企业申报或专家评估，有必要调整限定支付范围的谈判药品。（3）与同治疗领域的其他药品相比，价格/费用明显偏高，且近年来占用基金量较多的药品。

2. 共有 751 个品种通过形式审查

9 月 18 日，国家医保局发布《2020 年国家医保药品目录调整通过形式审查的申报药品名单》（下面简称《名单》）。《名单》中涉及目录外和目录内共有 751 个品种，其中目录外 728 个（包括西药 551 个和中药 177 个），目录内 23 个（包括西药 22 个和中药 1 个）。《名单》于 9 月 19 日-9 月 25 日在网上公示一周。

表 2：2020 年国家医保药品目录调整通过形式审查的申报药品个数

目录外西药和中成药	通过形式审查的药品个数
纳入《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第七版）》的药品	12
纳入《国家基本药物目录（ 2018 年版）》的药品	11
纳入《临床急需境外新药名单（第一批）》《临床急需境外新药名单（第二批）》《第一批鼓励仿制药品目录》《首批鼓励研发申报儿童药品清单》或《第三批鼓励研发申报儿童药品清单》，且于 2020 年 8 月 17 日前经国家药监部门批准上市的药品。	28
第二批国家组织药品集中采购中选药品	3
2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间，经国家药监部门批准上市的新通用名药品	171
2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间，根据临床试验结果向国家药监部门补充申请并获得批准，适应症、功能主治等发生重大变化的药品。	10
2019 年 12 月 31 日前，进入 5 个（含）以上省级最新版基本医保药品目录的药品。其中，主要活性成分被列入《第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）》的除外。	493
目录内西药和中成药	
处于协议有效期内，且按照协议需重新确定支付标准的谈判药品	15
处于协议有效期内，经国家药监部门批准，适应症或功能主治发生重大变化的谈判药品。	8
合计	751

数据来源：国家医保局，东莞证券研究所

3. 通过形式审查的主要品种

（1）纳入《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第七版）》的药品

此类药品共有 12 个品种通过形式审查，其中西药 11 个，中药 1 个，包含 5 个抗病毒、6 个消化道及代谢和 1 个消食类药品。从样本医院销售来看，酪酸梭菌活菌片、酪酸梭菌活菌散和酪酸梭菌二联活菌散 2019 年样本医院销售收入靠前，分别为 6405 万元、4466 万元和 3038 万元。从竞争格局来看，这 12 个品种中有 4 个是独家品种，有 4 个生产厂家仅 2 家，利巴韦林注射液竞争最为激烈。

表 3：《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第七版）》中通过形式审查的药品

序号	类别	药品通用名	治疗领域	生产厂商数	生产厂商	2019 样本医院销售额（万元）	生产厂商 2019 样本医院销售占比（%）
1	西药	酪酸梭菌肠球菌三联活菌散	消化道及代谢	2	东亚药品株式会社馆林工厂、Torrent Pharmaceuticals Limited	679.41	76.4%，23.6%
2	西药	酪酸梭菌二联	消化道及	1	科兴生物制药	3037.61	100%

		活菌散	代谢				
3	西药	酪酸梭菌活菌胶囊	消化道及代谢	2	青岛东海药业、重庆泰平药业	2859.32	60.81%，39.19%
4	西药	酪酸梭菌活菌片	消化道及代谢	2	日本米雅利桑制药株式会社、青岛东海药业	6404.93	66.5%，33.5%
5	西药	酪酸梭菌活菌散	消化道及代谢	2	青岛东海药业、日本米雅利桑制药株式会社	4466.08	73.6%，26.4%
6	西药	利巴韦林氯化钠注射液	抗病毒	9	湖南金健药业、四川科伦药业、江苏吴中、扬子江药业、河南福森药业、山东华鲁制药、福建三爱药业、江苏鹏鹞药业、辽宁味邦生物制药	1.05	四川科伦药业 72.38%，湖南金健药业 27.62%
7	西药	利巴韦林葡萄糖注射液	抗病毒	44	四川科伦药业、四川太平洋药业、石家庄四药、辅仁药业等	30.12	
8	西药	利巴韦林注射液	抗病毒	229	湖北科伦药业、重庆迪康长江制药、辰欣药业、湖北天药药业、河南润弘制药、江苏涟水制药、国药集团等	194.98	湖北科伦药业 23.05%，重庆迪康长江制药 19.51%，10.82%辰欣药业
9	西药	凝结芽孢杆菌活菌片	消化道及代谢	1	青岛东海药业	2353.13	100%
10	西药	盐酸阿比多尔颗粒	抗病毒	1	江苏涟水制药	51.43	100%
11	西药	注射用利巴韦林	抗病毒	7	海南葫芦娃药业、海口奇力制药、海南通用康力制药、浙江亚太药业、上海上药新亚药业	16.2	海南葫芦娃药业 43.15%，海口奇力制药 36.36%
12	中成药	君歧肠胃合剂	消食类	1	贵阳科福制药		

数据来源：国家医保局，国家药监局，wind医药库，百度百科，东莞证券研究所

（2）纳入《国家基本药物目录（2018 年版）》的药品

此类药品共有 11 个品种通过形式审查，其中西药 8 个，中药 3 个。从样本医院销售来看，复合磷酸氢钾注射液是最大的品种，共 8 家生产厂商，2019 年样本医院销售收入 9574.06 万元，市场份额主要被天津金耀药业、天吉生物制药、安徽恒星制药和山西普德药业瓜分。注射用多种维生素(12)和盐酸消旋山莨菪碱注射液 2019 年样本医院销售额均接近 5000 万元，但注射用多种维生素(12)生产厂商仅 2 家，盐酸消旋山莨菪碱注射液生产厂家达到 49 家，竞争非常激烈。从竞争格局来看，这 11 个品种中有 2 个是独家品种，有 2 个生产厂家仅 2 家；盐酸消旋山莨菪碱注射液、消旋山莨菪碱片生产厂家较多，竞争较为激烈。

表 4：《国家基本药物目录（ 2018 年版）》中通过形式审查的药品

序号	类别	药品通用名	治疗领域	生产厂商数	生产厂商	2019 样本医院销售额（万元）	生产厂商 2019 样本医院销售占比（%）
1	西药	胞磷胆碱钠氯化钠注射液	用于脑外伤、脑手术后的意识障碍	17	重庆莱美药业、辰欣药业、科伦药业、山东华鲁制药、山东新时代药业等	604.37	重庆莱美药业 75.06%，辰欣药业 16.44%，科伦药业 3.2%

2	西药	胞磷胆碱钠葡萄糖注射液	用于脑外伤、脑手术后的意识障碍	13	石家庄四药、江西东亚制药	65.84	石家庄四药 86%，江西东亚制药 14%
3	西药	复合磷酸氢钾注射液	用于完全胃肠外营养疗法中作为磷的补充剂，亦可用于某些疾病所至低磷血症。	8	天津金耀药业、天吉生物制药、安徽恒星制药等	9574.06	天津金耀药业 38.1%，天吉生物制药 32.97%，安徽恒星制药 14.32%，山西普德药业 13.92%
4	西药	消旋山莨菪碱片	用于解除平滑肌痉挛、胃肠绞痛、胆道痉挛以及有机磷中毒等。	35	杭州民生药业、江苏鹏鹞药业、天士力帝益药业等	134.48	杭州民生药业 82.33%，江苏鹏鹞药业 10.8%，天士力 3.75%
5	西药	硝酸异山梨酯氯化钠注射液	用于心绞痛和充血性心力衰竭的治疗。	2	江西东亚制药、广西裕源药业	34.02	江西东亚制药 100%
6	西药	硝酸异山梨酯葡萄糖注射液	用于心绞痛和充血性心力衰竭的治疗。	15	山东齐都药业、鲁南贝特制药等	4.19	山东齐都药业 82.58%，鲁南贝特制药 17.42%
7	西药	盐酸消旋山莨菪碱注射液	用于治疗肠道痉挛以及胆道痉挛等	49	成都第一药业、杭州民生药业、天津金耀药业等	4798.83	成都第一药业 86.32%，杭州民生药业 10.7%，天津金耀药业 1.25%
8	西药	注射用多种维生素(12)	补充维生素	2	Baxter S.A.、山西普德药业	4990.02	Baxter S.A.100%
9	中成药	藿香正气合剂	解表化湿，理气和中	20	江西民济药业、白云山潘高寿药业、太极集团、江西康缘药业等	0.2	江西民济药业 100%
10	中成药	牛黄清感胶囊	用于外感风热所致的感冒发热、咳嗽、咽痛。	1	黑龙江澳利达奈德制药	190.98	100%
11	中成药	唐草片	清热解毒、活血益气。用于艾滋病毒感染者以及艾滋病患者。	1	上海百岁行药业	21.57	100%

数据来源：国家医保局，国家药监局，wind医药库，百度百科，东莞证券研究所

（3）纳入《临床急需境外新药名单（第一批）》《临床急需境外新药名单（第二批）》《第一批鼓励仿制药品目录》《首批鼓励研发申报儿童药品清单》或《第三批鼓励研发申报儿童药品清单》，且于 2020 年 8 月 17 日前经国家药监部门批准上市的药品

此类药品共有 28 个品种通过形式审查，全是西药，绝大部分是临床急需的境外新药，由于在国内获批时间较短，大部分药品在样本医院销售额暂无数据。阿斯利康的氟维司群注射液 2019 年在国内获批上市，当年在样本医院销售额达到 2.88 亿元，是 28 个药品中销售额居首的品种。

表 5：满足纳入条件 3 通过形式审查的药品

序号	类别	药品通用名	治疗领域	生产厂	生产厂商	2019 样本医院	生产厂商 2019 样本

				商数		销售额（万元）	医院销售占比（%）
1	西药	阿帕他胺片	前列腺癌	1	西安杨森	-	-
2	西药	比克恩丙诺片	抗艾滋病	1	吉利德科学	-	-
3	西药	布罗利尤单抗注射液	治疗银屑病	1	Kyowa Kirin Co., Ltd.	-	-
4	西药	氘丁苯那嗪片	治疗亨廷顿舞蹈症	1	Teva Branded Pharmaceutical Products R&D, Inc.	-	-
5	西药	地舒单抗注射液	骨巨细胞瘤	1	安进	4.77	100%
6	西药	度普利尤单抗注射液	成人中重度特应性皮炎	1	赛诺菲·安万特	-	-
7	西药	氟维司群注射液	乳腺癌	1	阿斯利康	28803.94	100%
8	西药	枸橼酸西地那非片	治疗勃起功能障碍	8	辉瑞、白云山、江苏亚邦爱普森药业等	4146.7	辉瑞 94.17%，白云山 5.3%
9	西药	古塞奇尤单抗注射液	治疗银屑病	1	西安杨森	-	-
10	西药	环硅酸锆钠散	治疗成人高钾血症	1	阿斯利康	-	-
11	西药	克立硼罗软膏	2 岁及以上轻度至重度湿疹	1	辉瑞	-	-
12	西药	氯苯唑酸葡胺软胶囊	治疗转甲状腺素蛋白淀粉样变性多发性神经病（ATTR-PN）I 期症状性成人患者	1	辉瑞	-	-
13	西药	咪达唑仑口颊粘膜溶液	治疗 3 个月至 18 岁儿童延时的急性惊厥发作	1	吉林津升制药	-	-
14	西药	诺西那生钠注射液	治疗 5q 脊髓性肌萎缩症(SMA)	1	渤健公司	419.82	100%
15	西药	曲前列尼尔注射液	治疗肺动脉高压	2	联合治疗公司	411.95	100%
16	西药	塞奈吉明滴眼液	治疗神经营养性角膜炎	1	意大利东沛制药	-	-
17	西药	水合氯醛灌肠剂	镇静催眠药	1	特丰制药	-	-
18	西药	司库奇尤单抗注射液	银屑病	1	诺华	271.35	100%
19	西药	索磷维伏片	丙肝	1	吉利德	-	-
20	西药	乌司奴单抗注射液;乌司奴单抗注射液(静脉输注)	银屑病	1	西安杨森	47.96	100%
21	西药	盐酸芬戈莫德胶囊	多发性硬化症	1	诺华	-	-
22	西药	依洛硫酸酯酶 α 注射液	治疗黏多糖贮积症 IVA 型	1	BioMarin International Limited	-	-
23	西药	依洛尤单抗注射液	纯合子型家族性高胆固醇血症、成人动脉粥样硬化性心血管病	1	安进	485.43	100%
24	西药	依奇珠单抗注射液	银屑病	1	礼来	-	-
25	西药	注射用阿加糖酶 β	治疗法布雷病	1	Genzyme Europe B.V.	-	-

26	西药	注射用拉罗尼酶浓溶液	黏多糖贮积症 I 型	1	Genzyme Europe B.V.	-	-
27	西药	注射用维得利珠单抗	肠道选择性生物制剂	1	武田	-	-
28	西药	左乙拉西坦注射用浓溶液	癫痫	6	成都天台山制药、UCB、济川药业、重庆圣华曦药业、海南普利制药、河北仁合益康药业	1146.82	成都天台山制药 55.3%，UCB44.7%

数据来源：国家医保局，国家药监局，wind医药库，百度百科，东莞证券研究所

（4）2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间，经国家药监部门批准上市的新通用名药品

此类药品共有 171 个品种通过形式审查，其中西药 154 个，中药 17 个，治疗领域主要分布在抗癌药、银屑病、麻醉、艾滋病、丙肝、癫痫、心血管以及一些罕见病等。比较热门的品种包括 PD-1 和 PD-L1，其中 PD-1 尚未进医保的所有厂商均通过了形式审查，包括百时美施贵宝的纳武利尤单抗注射液、默沙东的帕博利珠单抗注射液、君实生物的特瑞普利单抗注射液、百济神州的替雷利珠单抗注射液和恒瑞医药的注射用卡瑞利珠单抗。PD-L1 包括罗氏的阿替利珠单抗注射液和阿斯利康的度伐利尤单抗注射液。

表 6：2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间，经国家药监部门批准上市的新通用名且通过形式审查的药品

序号	类别	药品通用名	治疗领域	生产厂商数	生产厂商	国内获批上市时间	2019 样本医院销售额（万元）	生产厂商 2019 样本医院销售占比（%）
1	西药	阿巴西普注射液	类风湿性关节炎	1	百时美施贵宝	2020.1	-	-
2	西药	阿利西尤单抗注射液	降脂	1	赛诺菲	2019.12	-	-
3	西药	阿帕他胺片	前列腺癌	1	西安杨森	2019.9	-	-
4	西药	阿替利珠单抗注射液	小细胞肺癌	1	罗氏	2020.2	-	-
5	西药	艾美赛珠单抗注射液	治疗存在凝血因子Ⅷ抑制物的 A 型血友病	1	罗氏	2018.11	6.48	100%
6	西药	艾托格列净片	糖尿病	1	辉瑞	2020.7	-	-
7	西药	氨氯地平叶酸片（Ⅱ）	高血压	1	深圳奥萨制药	2018.12	0.09	100%
8	西药	奥美拉唑碳酸氢钠胶囊	消化道	1	厦门恩成制药	2020.1	3981.5	100%
9	西药	巴瑞替尼片	类风湿性关节炎	1	礼来	2019.6	0.8	100%
10	西药	贝那鲁肽注射液	糖尿病	1	上海仁会生物制药	2016.12	141.14	100%

11	西药	本维莫德乳膏	银屑病	1	广东中昊药业	2019.5	-	-
12	西药	苯环喹溴铵鼻喷雾剂	鼻炎	1	银谷制药	2020.3	-	-
13	西药	比克恩丙诺片	HIV-1 型病毒感染	1	吉利德	2019.8	-	-
14	西药	吡仑帕奈片	癫痫	1	卫材	2019.9	-	-
15	西药	泊沙康唑肠溶片	抗真菌药物	1	默沙东	2018.12	6.4	100%
16	西药	布地格福吸入气雾剂	慢阻肺	1	阿斯利康	2019.12	-	-
17	西药	布林佐胺噻吗洛尔滴眼液	青光眼或高眼压	1	诺华	2019.9	715.86	100%
18	西药	布林佐胺溴莫尼定滴眼液	青光眼	1	诺华	2019.7	-	-
19	西药	布罗利尤单抗注射液	银屑病	1	协和发酵麒麟（中国）制药	2020.6	-	-
20	西药	布洛芬注射液	解热镇痛	3	成都苑东生物制、吉林四川制药、杭州民生药业		1973.7	成都苑东生物制药 100%
21	西药	布南色林片	精神分裂	1	住友制药	2017.2	381.16	100%
22	西药	醋酸兰瑞肽缓释注射液（预充式）	肢端肥大症	1	益普生	2019.12	-	-
23	西药	达可替尼片	非小细胞肺癌	1	辉瑞	2019.12	2.83	100%
24	西药	达雷妥尤单抗注射液	骨髓瘤	1	西安杨森	2019.7	-	-
25	西药	达芦那韦考比司他片	HIV	1	西安杨森	2018.6	19.65	100%
26	西药	达诺瑞韦钠片	丙肝	1	歌礼药业	2018.6	56.05	100%
27	西药	达依泊汀α注射液	治疗慢性肾功能衰竭血液透析患者贫血	1	协和发酵麒麟株式会社	2020.6	-	-
28	西药	德谷门冬双胰岛素注射液	糖尿病	1	丹麦诺和诺德公司	2019.5	0.16	100%
29	西药	地夸磷索钠滴眼液	干眼症	1	参天制药	2017.1	164.32	100%
30	西药	地舒单抗注射液	骨巨细胞瘤	1	安进	2019.5	4.77	
31	西药	度伐利尤单抗注射液	非小细胞肺癌	1	阿斯利康	2019.12	-	-

32	西药	度拉糖肽注射液	糖尿病	1	礼来	2019.2	78.07	100%
33	西药	度普利尤单抗注射液	特应性皮炎	1	赛诺菲	2020.6	-	-
34	西药	多替阿巴拉米片	艾滋病	1	葛兰素史克	2017.7	145.45	100%
35	西药	恩扎卢胺软胶囊	前列腺癌	1	安斯泰来	2019.11	-	-
36	西药	法维拉韦片(法匹拉韦片)	流感	1	海正药业	2020.2	-	-
37	西药	氟曲马唑乳膏	抗真菌药，治疗足癣、体股癣等	1	江苏远恒药业	2018.9	-	-
38	西药	氟替美维吸入粉雾剂	期慢阻肺	1	葛兰素史克	2020.4	0.98	100%
39	西药	复方醋酸钠林格注射液	补充体液	3	科伦药业、正大天晴、山东齐都药业		9589.8	科伦药业 69.63%，正大天晴 30.13%
40	西药	复方电解质注射液(V)	作为水、电解质的补充源和碱化剂	1	内蒙古白医制药	2019.4	-	-
41	西药	富马酸伏诺拉生片	反流性食管炎	1	武田	2019.12	-	-
42	西药	甘露特钠胶囊	阿尔茨海默病	1	上海绿谷制药	2019.11	-	-
43	西药	格拉司琼透皮贴片	化疗止吐透皮贴片	1	日本苏爱康	2018.7	1.25	100%
44	西药	格隆溴铵福莫特罗吸入气雾剂	慢阻肺	1	阿斯利康	2020.5	-	-
45	西药	格隆溴铵吸入粉雾剂用胶囊	慢阻肺	1	诺华	2019.1	-	-
46	西药	古塞奇尤单抗注射液	银屑病	1	西安杨森	2019.12	-	-
47	西药	环孢素滴眼液（Ⅱ）	干眼症	1	兴齐眼药	2020.6	-	-
48	西药	环硅酸锆钠散	成人高钾血症	1	阿斯利康	2019.12	-	-
49	西药	甲苯磺酸艾多沙班片	房颤卒中	1	第一三共制药	2018.12	-	-
50	西药	甲苯磺酸尼拉帕利胶囊	卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌	1	再鼎医药	2019.12	-	-
51	西药	甲磺酸阿美替尼片	非小细胞肺癌	1	江苏豪森	2020.3	-	-

52	西药	甲磺酸达拉非尼胶囊	黑色素瘤	1	诺华	2019.12	-	-
53	西药	甲磺酸氟马替尼片	治疗费城染色体阳性的慢性髓性白血病（Ph+CML）慢性期成人患者	1	江苏豪森	2019.11	-	-
54	西药	甲磺酸仑伐替尼胶囊	肝癌	1	卫材	2018.9	1370.5	100%
55	西药	酒石酸西尼必利片	促胃动力	1	卫材	2020.2	41.89	100%
56	西药	聚乙二醇洛塞那肽注射液	糖尿病	1	江苏豪森	2019.5	28.07	100%
57	西药	克立硼罗软膏	湿疹	1	辉瑞	2020.7	-	-
58	西药	拉考沙胺口服溶液	癫痫	1	Unither Manufacturing LLC	2020.7	-	-
59	西药	拉米夫定替诺福韦片	艾滋病	1	安徽贝克生物制药	2019.1	-	-
60	西药	利格列汀二甲双胍片（ III）	糖尿病	1	东阳光药	2020.8	-	-
61	西药	利那洛肽胶囊	便秘	1	Ironwood Pharmaceuticals GmbH	2019.1	0.53	100%
62	西药	罗替高汀贴片	帕金森	1	UCB	2018.6	10.45	100%
63	西药	氯苯唑酸葡胺软胶囊	转甲状腺素蛋白淀粉样变性多发性神经病	1	辉瑞	2020.2	-	-
64	西药	马来酸阿伐曲泊帕片	慢性肝病相关血小板减少症	1	复星医药	2020.4	-	-
65	西药	马来酸奈拉替尼片	乳腺癌	1	彪马生物技术	2020.4	-	-
66	西药	美芬那敏铵糖浆	呼吸道	1	香港乐信药业	2015.1	1451.4	100%
67	西药	咪达唑仑口颊粘膜溶液	儿童惊厥	1	吉林津升制药	2019.11	-	-
68	西药	米拉贝隆缓释片	膀胱过度活动症	1	安斯泰来	2017.12	260.57	100%
69	西药	米索前列醇阴道片	终止妊娠	1	广州朗圣药业	2020.6	-	-
70	西药	莫达非尼胶囊	新型中枢神经振奋	1	湘北威尔曼制药	2017.11	1.39	100%

71	西药	纳武利尤单抗注射液	抗癌	1	百时美施贵宝	2019.8	-	-
72	西药	奈韦拉平齐多拉米双夫定片	HIV	1	上海迪赛诺生物医药	2018.5	-	-
73	西药	诺西那生钠注射液	脊髓性肌萎缩症	1	渤健公司	2019.2	419.82	100%
74	西药	帕博利珠单抗注射液	抗癌	1	默沙东	2018.7	16312	100%
75	西药	哌柏西利胶囊	乳腺癌	1	辉瑞	2019.12	3607.9	100%
76	西药	培集成干扰素α-2 注射液	病毒性肝炎	1	北京凯因科技	2018.6	-	-
77	西药	培塞利珠单抗注射液	风湿关节炎	1	UCB	2019.7	-	-
78	西药	普乐沙福注射液	强效动员剂	1	赛诺菲	2019.11	45.85	100%
79	西药	氢溴酸伏硫西汀片	抗抑郁	1	灵北	2017.11	1114.5	100%
80	西药	曲氟尿苷替匹嘧啶片	结直肠癌	1	大鹏药品工业株式会社	2019.8	-	-
81	西药	曲美替尼片	黑色素瘤	1	诺华	2019.12	-	-
82	西药	人凝血因子IX	血友病	1	山东泰邦生物制品	2020.7	-	-
83	西药	溶菌酶滴眼液	干眼症	1	兴齐眼药	2019.4	-	-
84	西药	舒更葡糖钠注射液	麻醉	1	默沙东	2018.4	3808.3	100%
85	西药	水合氯醛灌肠剂	镇静	1	特丰制药	2019.12	-	-
86	西药	司库奇尤单抗注射液	银屑病	1	诺华	2020.5	271.35	100%
87	西药	索磷布韦片	丙肝	2	吉利德、北京凯因科技	2017.9/2020.3	216.82	吉利德 100%
88	西药	索磷维伏片	丙肝	1	吉利德	2019.12	-	-
89	西药	碳酸氢钠林格注射液	细胞外液的补充校正，代谢性酸中毒的纠正	2	恒瑞医药、科伦药业	2019.3/2019.5	50.19	恒瑞医药 100%
90	西药	特瑞普利单抗注射液	黑色素瘤	1	君实生物	2019.1	6190.8	100%
91	西药	替雷利珠单抗注射液	经典型霍奇金淋巴瘤	1	百济神州	2019.12	-	-
92	西药	头孢托仑匹酯颗	抗生素	1	明治制果药业株式	2015.4	273.38	100%

		粒			会社			
93	西药	乌司奴单抗注射液;乌司奴单抗注射液（静脉输注）	银屑病	1	西安杨森	2019.2	47.96	100%
94	西药	西格列汀二甲双胍片（III）	糖尿病	1	东阳光药	2020.8	-	-
95	西药	西尼莫德片	多发性硬化症	1	诺华	2020.5	-	-
96	西药	西他沙星片	抗菌	1	第一三共制药	2019.2	-	-
97	西药	吸入用盐酸氨溴索溶液	祛痰	1	韩美药品	2019.9	-	-
98	西药	硝酸舍他康唑栓	外阴阴道念珠菌病	1	海南海神同洲制药	2015.3	85.27	100%
99	西药	小儿多种维生素注射液（13）	维生素缺乏	1	内蒙古白医制药	2018.4	47.75	100%
100	西药	小儿法罗培南钠颗粒	抗菌	1	玛路弘株式会社	2019.2	-	-
101	西药	盐酸阿芬太尼注射液	麻醉	1	宜昌人福药业	2020.2	-	-
102	西药	盐酸艾司洛尔氯化钠注射液	室上性心动过速或非代偿性窦性心动过速 术中和术后心动过速和/或高血压	1	上海百特医疗	2019.12	-	-
103	西药	盐酸艾司氯胺酮注射液	麻醉	1	恒瑞医药	2019.11	-	-
104	西药	盐酸奥普力农注射液	急性心力衰竭	1	河北爱尔海泰制药有限公司	2015.4	1540.6	100%
105	西药	盐酸丙卡特罗粉雾剂	平喘药	1	四川大冢制药	2020.3	-	-
106	西药	盐酸二甲双胍缓释片(III)	糖尿病	1	青岛百洋制药	2019.12	-	-
107	西药	盐酸芬戈莫德胶囊	多发性硬化症	1	诺华	2019.9	-	-
108	西药	盐酸可洛派韦胶囊	丙肝	1	北京凯因格领生物技术	2020.2	-	-

109	西药	盐酸拉维达韦片	丙肝	1	歌礼药业	2020.7	-	-
110	西药	盐酸鲁拉西酮片	精神分裂	1	住友制药	2019.3	21.79	100%
111	西药	盐酸帕洛诺司琼胶囊	用于预防中毒致吐，化疗引起的急性恶心，呕吐	1	正大天晴	2015.4	2455.5	100%
112	西药	盐酸托莫西汀口服溶液	6 岁及 6 岁以上儿童和青少年的注意缺陷/多动障碍	1	礼来	2018.9	-	-
113	西药	盐酸乙酰左卡尼汀片	缓解糖尿病周围神经病变引起的感觉异常	1	海思科	2018.12	-	-
114	西药	盐酸左沙丁胺醇雾化吸入溶液	哮喘	1	健康元	2019.9	-	-
115	西药	盐酸左西替利嗪颗粒	抗过敏	1	康芝药业	2015.5	699.41	100%
116	西药	依达拉奉氯化钠注射液	用于改善急性脑梗塞所致的神经症状，日常生活活动能力和功能障碍	1	正大天晴	2019.12	-	-
117	西药	依达拉奉右莰醇注射用浓溶液	脑卒中	1	南京先声东元制药	2020.7	-	-
118	西药	依洛硫酸酯酶α注射液	黏多糖贮积症 IVA 型	1	BioMarin International Limited	2019.5	-	-
119	西药	依洛尤单抗注射液	纯合子型家族性高胆固醇血症、成人动脉粥样硬化性心血管病	1	安进	2018.7	485.43	100%
120	西药	依那西普注射液	类风湿关节炎	1	辉瑞	2018.5	5.79	100%
121	西药	依奇珠单抗注射液	银屑病	1	礼来	2019.8	-	-
122	西药	乙磺酸尼达尼布软胶囊	特发性肺纤维化	1	勃林格殷格翰	2020.6	-	-
123	西药	泽布替尼胶囊	人套细胞淋巴瘤、成人慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞淋巴瘤	1	百济神州	2020.6	-	-

124	西药	重组结核杆菌融合蛋白（ EC）	结核杆菌感染诊断，辅助结核病的临床诊断	1	智飞生物	2020.4	-	-
125	西药	注射用阿加糖酶β	治疗法布雷病	1	赛诺菲	2019.12	-	-
126	西药	注射用阿糖苷酶α	庞贝病	1	赛诺菲	2020.7	516.2	100%
127	西药	注射用艾博韦泰	艾滋病	1	前沿生物药业(南京)	2018.5	167.98	100%
128	西药	注射用贝利尤单抗	红斑狼疮	1	葛兰素史克	2019.12	23.71	100%
129	西药	注射用苯磺酸瑞马唑仑	麻醉	1	人福药业	2020.7	-	-
130	西药	注射用醋酸地加瑞克	前列腺癌	1	Ferring Pharmaceuticals A/S	2019.7	37.5	100%
131	西药	注射用恩美曲妥珠单抗	乳腺癌	1	罗氏	2020.1	-	-
132	西药	注射用福沙匹坦双葡甲胺	癌性止吐药	2	江苏豪森/正大天晴	2019.9/2019.10	6.9	江苏豪森 68.55%，正大天晴 31.45%
133	西药	注射用甲苯磺酸瑞马唑仑	麻醉	1	恒瑞医药	2019.12	-	-
134	西药	注射用卡瑞利珠单抗	抗癌	1	恒瑞医药	2019.5	2425.5	100%
135	西药	注射用拉罗尼酶浓溶液	黏多糖贮积症Ⅰ型	1	Genzyme Europe B.V.	2020.6	-	-
136	西药	注射用全氟丁烷微球	超声造影剂	1	GE	2018.7	8.68	100%
137	西药	注射用替莫唑胺	胶质母细胞瘤、间变性星形细胞瘤	1	恒瑞医药	2018.12	141.59	100%
138	西药	注射用头孢地嗪钠/氯化钠注射液	抗菌	1	北京锐业制药	2019.5	-	-
139	西药	注射用头孢呋辛钠/氯化钠注射液	抗菌	1	北京锐业制药	2019.6	-	-
140	西药	注射用头孢他啶/氯化钠注射液	抗菌	1	北京锐业制药	2019.4	-	-
141	西药	注射用头孢他啶阿维巴坦钠	抗生素	1	辉瑞	2019.5	1040.5	100%

142	西药	注射用头孢唑林钠/氯化钠注射液	抗生素	1	大冢制药	2017.7	2914.2	100%
143	西药	注射用维布妥昔单抗	淋巴瘤	1	武田	2020.5	-	-
144	西药	注射用维得利珠单抗	炎症性肠病	1	武田	2020.3	-	-
145	西药	注射用西维来司他钠	急性肺损伤(ALI)和急性呼吸窘迫综合征(ARDS)	1	上海汇伦江苏药业	2019.11	-	-
146	西药	注射用盐酸苯达莫司汀	淋巴瘤	2	Cephalon Inc./正大天晴	2018.12/2019.12	45	Cephalon Inc.100%
147	西药	注射用盐酸头孢吡肟/氯化钠注射液	抗生素	1	大冢制药	2020.3	-	-
148	西药	注射用伊尼妥单抗	乳腺癌	1	三生制药	2020.6	-	-
149	西药	注射用重组人 TNK 组织型纤溶酶原激活剂	心梗溶栓治疗	1	广州铭康生物工程	2019.11	180.18	100%
150	西药	注射用重组特立帕肽	骨质疏松	2	上海联合赛尔生物工程/信立泰	2017.3/2019.9	39.73	上海联合赛尔生物工程 100%
151	西药	棕榈帕利哌酮酯注射液（ 3M）	精神分裂	1	西安杨森	2018.8	-	-
152	西药	左奥硝唑片	抗菌	2	湖南华纳大药厂/南京圣和药业	2017.12/2020.3	-	-
153	西药	左乙拉西坦缓释片	癫痫	2	信立泰/华海药业	2019.2/2020.5	-	-
154	西药	左乙拉西坦注射用浓溶液	癫痫	6	成都天台山制药、UCB、济川药业、重庆圣华曦药业、海南普利制药、河北仁合益康药业	成都天台山制药 2018.7	1146.8	成都天台山制药 55.3%，UCB44.7%
155	中成药	葛兰香口服液	感冒	1	哈尔滨医大药业	2018.11	-	-
156	中成药	骨松宝片	骨折、骨痛及预防更年期骨质疏松症	2	扬州中惠制药/珍宝岛	2020.4	-	-
157	中成药	关黄母颗粒	补益肝肾，滋阴降火	1	通化万通药业股份有限公司	2018.2	-	-

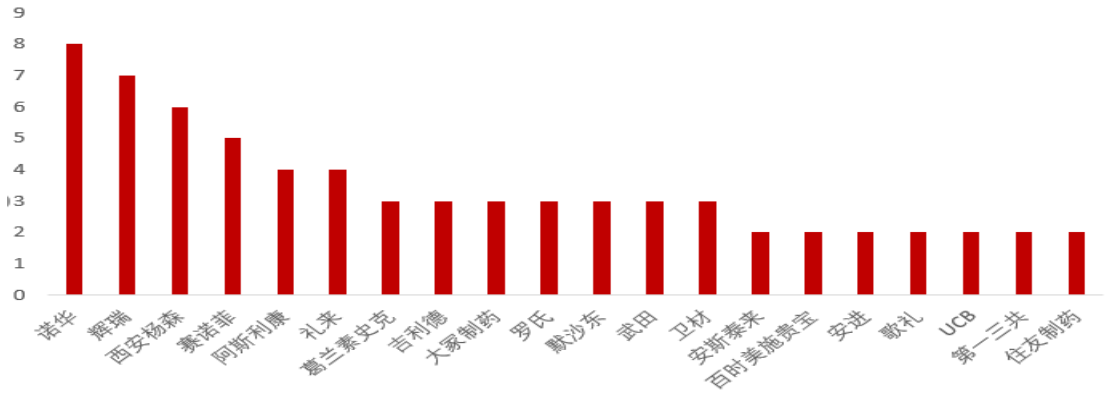
158	中成药	缓痛止泻软胶囊	腹痛、腹泻等	1	康臣药业(内蒙古)	2015.12	-	-
159	中成药	薯蓣皂苷胶囊	活血化瘀、通经活络	1	长白山制药	2015.7	-	-
160	中成药	金蓉颗粒	乳腺增生等	1	广州市康源药业	2018.12	-	-
161	中成药	筋骨止痛凝胶	膝骨关节炎肾虚筋脉瘀滞证等	1	康缘药业	2020.4	-	-
162	中成药	连花清咳片	治疗急性气管-支气管炎中医辩证属痰热壅肺证者	1	以岭药业	2020.5	-	-
163	中成药	连榆烧伤膏	烧伤	1	杨子江药业	2019.12	-	-
164	中成药	祛寒除湿散	祛寒除湿	1	新疆金世康药业	2016.8	0.22	100%
165	中成药	热淋清软胶囊	热淋清	1	贵州金宇药业	2020.5	-	-
166	中成药	桑枝总生物碱片	糖尿病	1	北京五和博澳药业	2020.3	-	-
167	中成药	芍麻止痉颗粒	5 岁以上患者治疗 Tourette 综合征(抽动-秽语综合征)及慢性抽动障碍	1	天士力	2019.12	-	-
168	中成药	生姜总酚软胶囊	和胃止呕	1	桂林三金	2016.1	-	-
169	中成药	四季草片	清热解毒	2	江西普正制药股份有限公司/吉林省康福药业有限公司	2015.4	-	-
170	中成药	五味苦参肠溶胶囊	清热燥湿，解毒敛疮，凉血止血	1	北京中惠药业	2019.12	-	-
171	中成药	小儿荆杏止咳颗粒	咳嗽	1	方盛制药	2019.12	-	-

数据来源：国家医保局，国家药监局，wind医药库，百度百科，东莞证券研究所

4. 通过形式审查品种较多的企业

外资药企中，在 2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间获批上市的新药中通过形式审查数量居前的是诺华、辉瑞、西安杨森和赛诺菲。其中诺华有 8 个新药通过形式审查，治疗领域主要分布在黑色素瘤、银屑病、多发性硬化症、慢阻肺和青光眼等。辉瑞有 7 个新药通过形式审查，治疗领域主要分布在乳腺癌、肺癌、糖尿病和类风湿性关节炎等。西安杨森有 6 个新药通过形式审查，治疗领域主要分布在骨髓瘤、银屑病和精神分裂等。

图 1：外资药厂通过形式审查品种数目



资料来源：国家医保局，国家药监局，wind 医药库，百度百科，东莞证券研究所

在 2015 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 17 日期间获批上市的新药中，国内公司恒瑞医药、正大天晴、江苏豪森通过形式审查的品种数量居前，百济神州、人福医药、歌礼制药、兴齐眼药和科伦药业各有 2 个品种通过形式审查，复星医药、君实生物、三生制药、再鼎医药、智飞生物等各有 1 个品种通过形式审查。

恒瑞医药：有 5 个新药通过形式审查。包括 4 款独家品种：盐酸艾司氯胺酮注射液、注射用甲苯磺酸瑞马唑仑、注射用卡瑞利珠单抗和注射用替莫唑胺。其中注射用卡瑞利珠单抗于 2019 年 5 月获批上市，目前已取得四项适应症：三线治疗霍奇金淋巴瘤、二线治疗晚期肝细胞癌、二线治疗晚期食管鳞癌，以及联合培美曲塞加卡铂一线治疗晚期或转移性非鳞非小细胞肺癌。卡瑞利珠单抗 2019 年样本医院销售额 2425.5 万元，2020 年上半年样本医院销售额达到 1.15 亿元；如果此次通过谈判进入医保，预计价格可能下降 50%以上，伴随量的放大，预计销售额将实现较快增长。

表 7：国内公司通过形式审查的品种

公司名称	通过形式审查品种数	药品通用名	治疗领域
恒瑞医药	5	碳酸氢钠林格注射液	细胞外液的补充校正，代谢性酸中毒的纠正
		盐酸艾司氯胺酮注射液	麻醉
		注射用甲苯磺酸瑞马唑仑	麻醉
		注射用卡瑞利珠单抗	抗癌
		注射用替莫唑胺	胶质母细胞瘤、间变性星形细胞瘤
正大天晴	5	复方醋酸钠林格注射液	补充体液
		盐酸帕洛诺司琼胶囊	用于预防中毒致吐，化疗引起的急性恶心，呕吐
		依达拉奉氯化钠注射液	用于改善急性脑梗塞所致的神经症状，日常生活活动能力和功能障碍
		注射用福沙匹坦双葡甲胺	癌性止吐药
		注射用盐酸苯达莫司汀	淋巴瘤
江苏豪森	4	甲磺酸阿美替尼片	非小细胞肺癌
		甲磺酸氟马替尼片	治疗费城染色体阳性的慢性髓性白血病（Ph+CML）慢性期成人患者

		聚乙二醇洛塞那肽注射液	糖尿病
		注射用福沙匹坦双葡甲胺	癌性止吐药
百济神州	2	替雷利珠单抗注射液	经典型霍奇金淋巴瘤
		泽布替尼胶囊	人套细胞淋巴瘤、成人慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞淋巴瘤
人福药业	2	盐酸阿芬太尼注射液	麻醉
		注射用苯磺酸瑞马唑仑	麻醉
歌礼制药	2	达诺瑞韦钠片	丙肝
		盐酸拉维达韦片	丙肝
兴齐眼药	2	环孢素滴眼液（Ⅱ）	干眼症
		溶菌酶滴眼液	干眼症
科伦药业	2	复方醋酸钠林格注射液	补充体液
		碳酸氢钠林格注射液	细胞外液的补充校正，代谢性酸中毒的纠正
复星医药	1	马来酸阿伐曲泊帕片	慢性肝病相关血小板减少症
君实生物	1	特瑞普利单抗注射液	黑色素瘤
三生制药	1	注射用伊尼妥单抗	乳腺癌
再鼎医药	1	甲苯磺酸尼拉帕利胶囊	卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌
智飞生物	1	重组结核杆菌融合蛋白（ EC）	结核杆菌感染诊断，辅助结核病的临床诊断
以岭药业	1	连花清咳片	治疗急性气管-支气管炎中医辩证属痰热壅肺证者
海思科	1	盐酸乙酰左卡尼汀片	缓解糖尿病周围神经病变引起的感觉异常
康缘药业	1	筋骨止痛凝胶	膝骨关节炎肾虚筋脉瘀滞证等
天士力	1	芍麻止痉颗粒	5 岁以上患者治疗 Tourette 综合征(抽动-秽语综合征)及慢性抽动障碍
健康元	1	盐酸左沙丁胺醇雾化吸入溶液	哮喘
海正药业	1	法维拉韦片(法匹拉韦片)	流感
康芝药业	1	盐酸左西替利嗪颗粒	抗过敏

数据来源：国家医保局，国家药监局，wind医药库，百度百科，东莞证券研究所

5.投资建议

维持对行业的推荐评级。根据《基本医疗保险用药管理暂行办法》，未来医保目录原则上将每年调整一次，以突出重点、补齐短板、优化结构、鼓励创新的调整思路，将更多临床价值高、患者需求大的药品纳入医保。建议关注：创新产业链，包括研发能力强的创新药龙头、提供研发服务和生产的 CXO 龙头、创新器械龙头以及研发能力强的疫苗龙头。另外关注受政策影响较小、扩张能力强的零售药房龙头和连锁医疗龙头。

6.风险提示

（1）新冠疫情持续反复。

（2）研发推进低于预期。

（3）行业政策风险。

（4）产品安全质量风险等。

（5）原料价格波动风险。

（6）药品降价风险等。

表 8：重点公司盈利预测及投资评级（2020/10/29）

股票代码	股票名称	股价(元)	EPS（元）			PE			评级	评级变动
			2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E		
600276	恒瑞医药	91.04	1.00	1.24	1.58	91.0	73.4	57.6	推荐	维持
000963	华东医药	27.83	1.61	1.71	1.99	17.3	16.3	14.0	谨慎推荐	维持
000513	丽珠集团	49.86	1.38	1.81	2.10	36.1	27.5	23.7	谨慎推荐	维持
600196	复星医药	56.06	1.30	1.41	1.68	43.1	39.8	33.4	谨慎推荐	维持
000661	长春高新	378.79	4.38	7.17	9.21	86.5	52.8	41.1	推荐	维持
300357	我武生物	62.90	0.57	0.61	0.83	110.4	103.1	75.8	推荐	维持
603259	药明康德	112.75	0.76	1.26	1.48	148.4	89.5	76.2	推荐	维持
300347	泰格医药	128.03	0.96	1.95	1.97	133.4	65.7	65.0	推荐	维持
300759	康龙化成	116.90	0.69	1.35	1.57	169.4	86.6	74.5	推荐	维持
603127	昭衍新药	108.37	0.78	1.17	1.62	138.9	92.6	66.9	推荐	维持
002821	凯莱英	284.29	2.28	3.30	4.26	124.7	86.1	66.7	推荐	维持
300122	智飞生物	161.11	1.48	2.09	2.92	108.9	77.1	55.2	推荐	维持
002007	华兰生物	53.63	0.70	0.91	1.06	76.6	58.9	50.6	推荐	维持
000538	云南白药	104.52	3.28	3.52	3.97	31.9	29.7	26.3	谨慎推荐	维持
600436	片仔癀	235.50	2.28	2.75	3.41	103.3	85.6	69.1	谨慎推荐	维持
300760	迈瑞医疗	395.00	3.85	5.14	6.22	102.6	76.8	63.5	推荐	维持
603658	安图生物	174.89	1.80	2.03	2.89	97.2	86.2	60.5	推荐	维持
300529	健帆生物	81.33	0.71	1.01	1.34	114.5	80.5	60.7	推荐	维持
300463	迈克生物	52.97	0.94	1.25	1.55	56.4	42.4	34.2	推荐	维持
300595	欧普康视	68.96	0.51	0.64	0.87	135.2	107.8	79.3	推荐	维持
600529	山东药玻	46.88	0.77	0.97	1.22	60.9	48.3	38.4	推荐	维持
300015	爱尔眼科	62.40	0.33	0.42	0.57	189.1	148.6	109.5	推荐	维持
600763	通策医疗	224.72	1.44	1.44	1.84	156.1	156.1	122.1	推荐	维持
603233	大参林	92.06	1.07	1.52	1.95	86.0	60.6	47.2	推荐	维持
002727	一心堂	40.30	1.03	1.26	1.49	39.1	32.0	27.0	推荐	维持
603939	益丰药房	98.27	1.02	1.38	1.81	96.3	71.2	54.3	推荐	维持
603883	老百姓	73.87	1.24	1.55	1.92	59.6	47.7	38.5	推荐	维持

603882	金域医学	111.05	0.88	2.65	2.26	126.2	41.9	49.1	推荐	维持

资料来源：Wind，东莞证券研究所

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn