医保局公布基本医疗保险用药管理暂行办法

医药周报丨2020 年 8 月 9 日

研究部

肖开芳
kfxiao@cebm.com.cn

李如东
rdli@cebm.com.cn

报告摘要

- **本周市场行情回顾。**本周沪深 300 指数上涨 1.11%，申万医药生物板块下跌 0.68%，落后沪深 300 指数 1.79 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 25 位。年初以来，申万医药生物板块上涨 61.09%，跑赢沪深 300 指数 46.17%，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 2 位。七个子版块中，本周表现较好的是医药商业和化学原料药，分别上涨 2.69%和 1.72%，跑赢医药板块 3.37 和 2.40 个百分点。个股涨跌方面，本周亚宝药业、博晖创新、莱美药业涨幅居前。

- **丽珠集团：Q2 季度表现抢眼，整体超出预期。**丽珠集团发布 2020 半年度业绩报告。预计 2020 年上半年公司实现归母净利润 9.61 亿元-10.35 亿元，同比增长 30%-40%。扣非利润 7.90 亿元-8.56 亿元，同比增长 20%-30%；实现 EPS 为 1.02-1.10 元/股。2020 年 Q2 单季度：归母净利润 5.62 亿元-7.36 亿元，同比增长 62%-84%。扣非利润 3.87 亿元-4.53 亿元，同比增长 17%-37%。归母和扣非的差异主要是由于政府补助在 Q2 确认，以及报告期内，出售江苏尼科医疗器械有限公司股权，增加公司归母净利润约 8524 万元；疫情相关板块销售增加：受新冠肺炎疫情影响，公司抗病毒颗粒及注射用艾普拉唑钠同比大增，加之新冠病毒抗体检测试剂产品实现新增销售，为公司整体业绩增长提供了重要支持。长期布局迎来稳定收益：其中包括微球奥曲肽申报临床、阿立哌唑获批临床，单抗“重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液申报临床、注射用重组肿瘤酶特异性干扰素 α-2bFc 融合蛋白获批临床。疫情后期，前期受影响处方产品持续放量，产品布局确立稳定性增长，持续推荐！

- **国家发展改革委等 13 部门联合发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》。**7 月 31 日，国家医保局公布《基本医疗保险用药管理暂行办法》（以下简称《办法》）。《办法》明确了 8 类不纳入基本医保的药品，包括主要起滋补作用的药品，含国家珍贵、濒危野生动植物药材的药品，预防性疫苗和避孕药品等。《办法》自 2020 年 9 月 1 日起施行。其中预防性疫苗备受关注：按照我国有关法规，疫苗分为两类：第一类疫苗是指政府免费向公民提供，公民应当依照政府的规定接种的疫苗，如国家免疫规范疫苗；第二类疫苗是指由公民自费并且自愿接种的其他疫苗。国家医保局表示：从现阶段医保制度整体发展状况、群众疾病治疗需求以及医疗保险基金筹资水平和抗风险能力来看，当前基本医疗保险制度主要着力满足基本医疗需求，还没有能力将支付范围扩大到包括二类疫苗等非治疗性的、预防性的项目。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

目录

一、本周市场行情回顾 3

二、公告点评 4

1）丽珠集团：Q2 季度表现抢眼，整体超出预期。 4

2）康泰生物：和阿斯利康签署腺病毒疫苗合作协议 5

3）贝达药业：2020 上半年实现营收 9.52 亿元，同比增长 24.92%。 5

三、行业新闻 5

1）国家医保局公布《基本医疗保险用药管理暂行办法》 5

2）安徽省医保局发布省级增补乙类药品 2020 年消化药品的公示 6

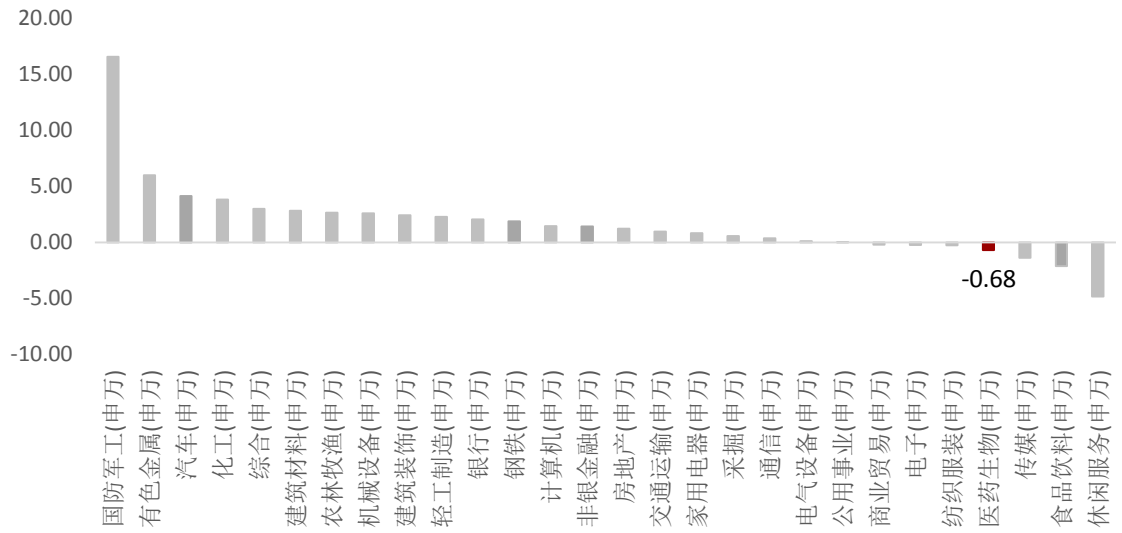
图表目录

图表 1：申万一级行业本周涨跌幅排名 3
图表 2：本周申万医药子版块涨跌幅 3
图表 3：本周申万医药个股涨幅排名 3

一、本周市场行情回顾

本周沪深 300 指数上涨 1.11%，申万医药生物板块下跌 0.68%，落后沪深 300 指数 1.79 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 25 位。年初以来，申万医药生物板块上涨 61.09%，跑赢沪深 300 指数 46.17%，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 2 位。

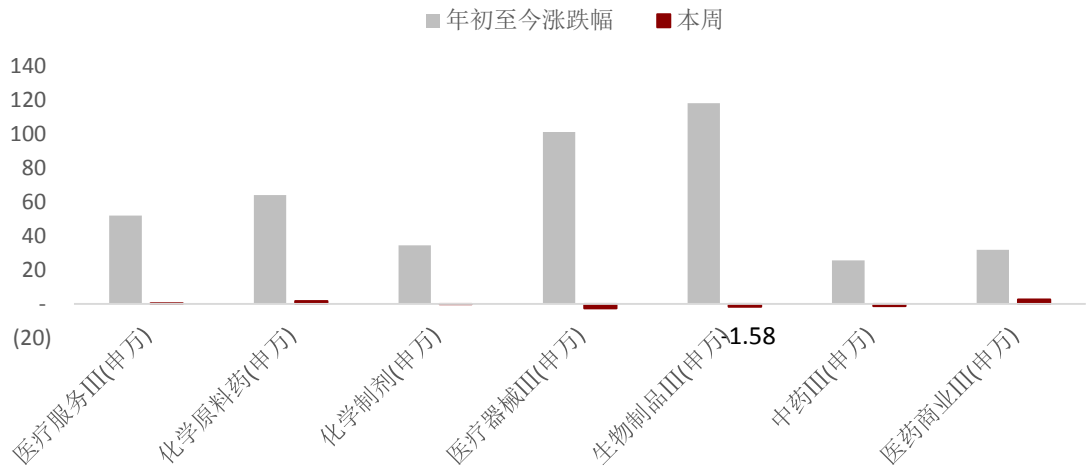
图表 1：申万一级行业本周涨跌幅排名



来源：Wind，莫尼塔研究

七个子版块中，本周表现较好的是医药商业和化学原料药，分别上涨 2.69%和 1.72%，跑赢医药板块 3.37 和 2.40 个百分点。

图表 2：本周申万医药子版块涨跌幅



来源：Wind，莫尼塔研究

个股涨跌方面，本周亚宝药业、博晖创新、莱美药业涨幅居前。本周医药股整体调整，疫苗相关板块调整较大，医药商业表现强劲。

图表 3：本周申万医药个股涨幅排名

代码	公司	本周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%
600351.SH	亚宝药业	49.74	47.70
300318.SZ	博晖创新	34.90	229.83
300006.SZ	莱美药业	32.18	50.45
688366.SH	昊海生科	29.86	94.80
688189.SH	南新制药	28.95	13.38
002550.SZ	千红制药	27.07	41.81
300255.SZ	常山药业	23.49	47.11
601607.SH	上海医药	22.93	40.38
603707.SH	健友股份	20.42	79.06
603520.SH	司太立	18.26	181.50
002399.SZ	海普瑞	18.08	49.72
000908.SZ	景峰医药	16.82	97.89
000411.SZ	英特集团	16.81	118.74
000566.SZ	海南海药	15.72	80.94
600645.SH	中源协和	15.22	100.83
603108.SH	润达医疗	14.37	63.38
600085.SH	同仁堂	13.46	9.93
300723.SZ	一品红	12.37	45.94
600664.SH	哈药股份	12.18	4.49
600090.SH	同济堂	12.15	-51.44

来源：Wind，莫尼塔研究

二、公告点评

1）丽珠集团：Q2 季度表现抢眼，整体超出预期。

事件：丽珠集团发布 2020 半年度业绩报告。预计 2020 年上半年公司实现归母净利润 9.61 亿元-10.35 亿元，同比增长 30%-40%。扣非利润 7.90 亿元-8.56 亿元，同比增长 20%-30%；实现 EPS 为 1.02-1.10 元/股。2020 年 Q2 单季度：归母净利润 5.62 亿元-7.36 亿元，同比增长 62%-84%。扣非利润 3.87 亿元-4.53 亿元，同比增长 17%-37%。归母和扣非的差异主要是由于政府补助在 Q2 确认，以及报告期内，出售江苏尼科医疗器械有限公司股权，增加公司归母净利润约 8524 万元；疫情相关板块销售增加：受新冠肺炎疫情影响，公司抗病毒颗粒及注射用艾普拉唑钠同比大增，加之新冠病毒抗体检测试剂产品实现新增销售，为公司整体业绩增长提供了重要支持。

长期布局迎来稳定收益：其中包括微球奥曲肽申报临床、阿立哌唑获批临床，单抗“重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液申报临床、注射用重组肿瘤酶特异性干扰素 α-2bFc 融合蛋白获批临床。同时公司也与 LTSLohmannTherapie-SystemeAG 签署了合作协议，LTS 将授予丽珠阿塞那平透皮贴剂若干知识产权下的独家、包含特许权使用费、可转授权的许可权盈利预测与估值。疫情后期，前期受影响处方产品持续放量，产品布局确立稳定性增长，持续推荐！

2）康泰生物：和阿斯利康签署腺病毒疫苗合作协议

事件：2020 年 8 月 6 日，公司公告与 AstraZeneca UK Limited（阿斯利康）签署《约束性交易条款清单》，其独家授权公司在中国内地，不包括中国香港、中国澳门及中国台湾地区，对 ChAdOx1 腺病毒载体新冠疫苗（AZD1222）进行研发、生产及商业化。阿斯利康和牛津大学合作开发的 ChAdOx1 腺病毒载体新冠疫苗（AZD1222）是全球领先的新冠病毒疫苗，采用腺病毒载体技术路线，目前已在海外英国、巴西、南美等地进入大型的临床Ⅱ/Ⅲ期试验，处于全球新冠病毒疫苗研发的领先梯队，最快有望在 2020 年下半年取得临床Ⅲ期的初步结果。根据医学期刊《柳叶刀》上公布的Ⅰ期/Ⅱ期 COV001 临床试验的中期数据：1077 例年龄在 18-55 岁的健康成人受试者参与试验，（1）安全性可耐受。试验组大约 67%有发烧、肌肉酸痛、头痛等症状，对照组有 38%，所有短暂的局部和全身反应是常见的并且与以前的试验和其他腺病毒载体疫苗相当，没有报道严重的不良事件。（2）免疫应答较强。在接种 14 天后，T 细胞水平应答达到峰值，在接种后的 28 天内，抗体滴度持续上升，并在第二次加强接种后继续上升，就在 28 天内达到峰值。

此外康泰生物发布 2020 年半年度权益分派实施公告，以公司 2020 年半年度权益分派实施公告中确定的股权登记日当日的总股本 672,493,637 股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派 3 元现金红利(含税)，此次权益分派股权登记日为 2020 年 8 月 14 日，除权除息日为 2020 年 8 月 17 日。持续推荐！

3）贝达药业：2020 上半年实现营收 9.52 亿元，同比增长 24.92%。

事件：公司发布半年报：2020 上半年，贝达药业实现营业收入 9.52 亿元，同比增长 24.92%；归属净利润 1.41 亿元，同比增长 64.65%；扣非净利润 1.41 亿元，同比增长 87.90%。Q2 业绩出现下滑：第二季度，实现营业收入为 3.05 亿元，同比下降 21.27%；归属净利润为 1332.52 万元，同比下降 62.61%；扣非净利润为 1044.78 万元，同比下降 61.48%。

单一重磅品种支撑业绩，急需后续品种发力：其中小分子靶向抗癌药埃克替尼为核心自主研发产品。埃克替尼为公司的主要收入来源，报告期内实现埃克替尼销售 9.24 亿元，占比总收入 97.06%。按照发明专利，即通式化合物专利至 2023 年 3 月 27 日到期。贝达药业在研新药盐酸恩沙替尼已于 2018 年 12 月递交了药品注册申请，目前国内 ALK 阳性非小细胞肺癌（NSCLC）的靶向治疗药均是进口药，盐酸恩沙替尼有望打破进口药垄断的局面，并成为公司第一个在全球上市的创新药。盐酸恩沙替尼对于 ALK 阳性 NSCLC 患者的二线治疗已于 2020 年 7 月初完成各专业技术审评工作及临床试验数据核查工作，正组织开展注册现场检查。新药研发历程不易，期待更多创新产品的出现，持续关注！

三、行业新闻

1）国家医保局公布《基本医疗保险用药管理暂行办法》

事件：7 月 31 日，国家医保局公布《基本医疗保险用药管理暂行办法》（以下简称《办法》）。《办法》明确了 8 类不纳入基本医保的药品，包括主要起滋补作用的药品，含国家珍贵、濒危野生动植物药材的药品，预防性疫苗和避孕药品等。《办法》自 2020 年 9 月 1 日起施行。

8 类药品不纳入《基本医疗保险药品目录》：1）主要起滋补作用的药品；2）含国家珍贵、濒危野生动植物药材的药品；3）保健药品；4）预防性疫苗和避孕药品；5）主要起增强性功能治疗脱发，

减肥美容。戒烟酒等作用的药品；6）因被纳入诊疗项目等原因，无法单独收费的药品；7）酒制剂、茶制剂、各类果味制剂（特殊儿童用药除外）口腔含服剂和口服泡腾剂等（特别规定情形除外）；8）其他不符合基本医疗保险用药规定的药品。

其中预防性疫苗备受关注：按照我国有关法规，疫苗分为两类：第一类疫苗是指政府免费向公民提供，公民应当依照政府的规定接种的疫苗，如国家免疫规范疫苗；第二类疫苗是指由公民自费并且自愿接种的其他疫苗。国家医保局表示：从现阶段医保制度整体发展状况、群众疾病治疗需求以及医疗保险基金筹资水平和抗风险能力来看，当前基本医疗保险制度主要着力满足基本医疗需求，还没有能力将支付范围扩大到包括二类疫苗等非治疗性的、预防性的项目。

2）安徽省医保局发布省级增补乙类药品 2020 年消化药品的公示

事件：8 月 3 日，安徽省医保局发布省级增补乙类药品 2020 年消化药品的公示。共有合计 160 个药品在 2020 年被调出安徽省医保，主要包括：1、未在省药采平台挂网采购的药品 58 个。

2、2017-2019 年三年省药采平台采购量均为“0”的药品 87 个。3、2019 年采购量为“0”的药品 15 个。从品种上看，共有 91 个西药、61 个中药和 8 个民族药。其中包括雷莫司琼注射剂、扎那米韦吸入剂、庆大霉素缓释控释剂型等西药、骨筋丸胶囊、金刺参九正合剂等中成药，均因 19 年采购量为 0 而被立刻调出医保目录。时间上：地方为医保目录的调整预留了一定时间的缓冲，地方增补的目录按照 442 的原则在三年内消化完成，原则上：各省市没有出台具体的标准和细则；不紧急、不重要、辅助的、疗效不确切的品种率先被调出医保目录。辅助类药物受冲击：例如，注射用复合辅酶是北京双鹭药业的独家产品，进入了 21 个省的医保目录，2013-2016 年该产品的销售额从 36 亿元缓慢攀升至 43 亿元，2017 年开始出现下滑趋势，2019 年直接跌至 18.6 亿元，下滑速度为近三年的高峰。

进入医保：如果某品种，在 2019 年 12 月 31 日之前出现在 5 个以上的省增补目录中，只要其不是重点监控品种，就有机会进入 2020 年国家医保药品目录。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 2019 年 12 月 31 日前经国家药监部门批准上市的药品，纳入调整范围。排除掉重点监控品种后，地佐辛注射液、注射用红花黄色素、注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠、盐酸多柔比星脂质体注射液、注射用紫杉醇脂质体、注射用五水头孢唑林钠、蒲地蓝消炎口服液、注射用头孢地嗪钠、注射用雷贝拉唑钠、注射用炎琥宁、注射用头孢孟多酯钠、注射用环磷腺苷葡胺、注射用头孢噻肟钠舒巴坦钠、大株红景天注射液、枸地氯雷他定片、注射用头孢替唑钠等品种，增补省份均在 5 个以上，或有机会进入 2020 版国家医保。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

纽约

Address：110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询：sales.list@cebm.com.cn