# 国家医保局会议明确带量采购目录

医药周报丨2020 年 8 月 2 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 指数下跌 0.37%，申万医药生物板块上涨 7.96%，领先沪深 300 指数 8.33 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 3 位。年初以来，申万医药生物板块上涨 62.19%，跑赢沪深 300 指数 47.58%，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，本周表现较好的是生物制品和医疗器械，分别上涨 16.23%和 8.29%，跑赢医药板块 8.27 和 0.33 个百分点。个股涨跌方面，本周奇正藏药、英特集团、西藏药业涨幅居前。

- **恒瑞医药：创新驱动迎来收获期。**7 月 31 日，恒瑞医药披露 2020 年半年报，实现营业收入 113.09 亿元，同比增长 12.79%；归属于上市公司股东的净利润 26.62 亿元，同比增长 10.34%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 25.62 亿元，同比增长 11.94%；基本每股收益 0.50 元。经营活动产生的现金流量净额 33.77 亿元，同比增长 132.47%。2020 年上半年各项经济指标稳步增长，主要驱动因素为以下两个方面：一是创新成果的收获。二是公司产品结构优化。随着公司产品结构调整，造影剂为代表的公司非抗肿瘤药产品保持稳定增长态势。创新驱动迎来收获期：报告期内累计研发投入 18.63 亿元，同比增长 25.56%，研发投入占销售收入的比重达到 16.48%，有力地支持了公司的项目研发和创新发展。二是项目注册申报有序推进。报告期内公司取得创新药制剂生产批件 3 个，仿制药制剂生产批件 1 个，取得创新药临床批件 37 个，取得 3 个品种的一致性评价批件，完成 2 种产品的一致性评价申报工作。三是专利申请和维持工作顺利开展。

- **国家医保局会议明确带量采购目录。**近日国家医保局会议明确，向各省市印发包含 500 个品种的带量采购目录，按照采购金额进行排序，覆盖前 80%的药品约 500 个，计划到 2021 年覆盖 250 个，2022 年要全覆盖。1）集采数量在加速。三批药品集采的品种总数量共涉及 113 个品种。按照 2021 年底覆盖 250 个品种来算，还有 137 个品种尚未参加集采，未来两年国家以及各省市药品集采的工作呈现加速态势。2）涉及品种新加入生物制剂和中成药。此前，国家医保局就生物制品和中成药集中采购工作听取专家意见。考虑生物制品当前的实际情况，生物制品的大范围集采存在一定难度，随着 500 个品种清单的发布，生物制品小范围的药品集采也或将被提上议事日程，后续有可能小规模试点。对于中成药，辅助用药多是中药独家品种，对于企业如何进行报价，仍是较大考验，如何制定具体的采购规则需要看后续的指导文件。3) 国家医保局要求各省市不要担心流标，流标产品应及时上报进一步研究原因



**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）恒瑞医药：创新驱动迎来收获期 ..... 4

2）司太立：产能短期受车间爆炸事故影响 ..... 5

3）美诺华：半年报营收增幅明显 ..... 5

**三、行业新闻 ..... 5**

1）国家医保局会议明确带量采购目录 ..... 6

2）国家药监局发布《关于进一步加强药品不良反应监测评价体系和能力建设的意见》 ..... 6

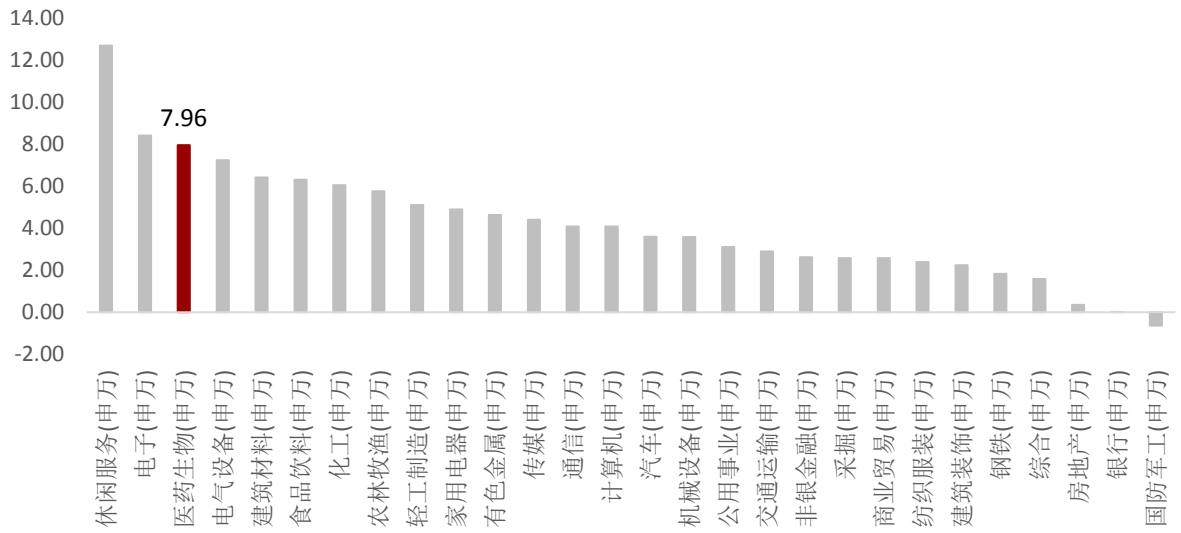
# 图表目录

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 指数下跌 0.37%，申万医药生物板块上涨 7.96%，领先沪深 300 指数 8.33 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 3 位。年初以来，申万医药生物板块上涨 62.19%，跑赢沪深 300 指数 47.58%，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 2 位。

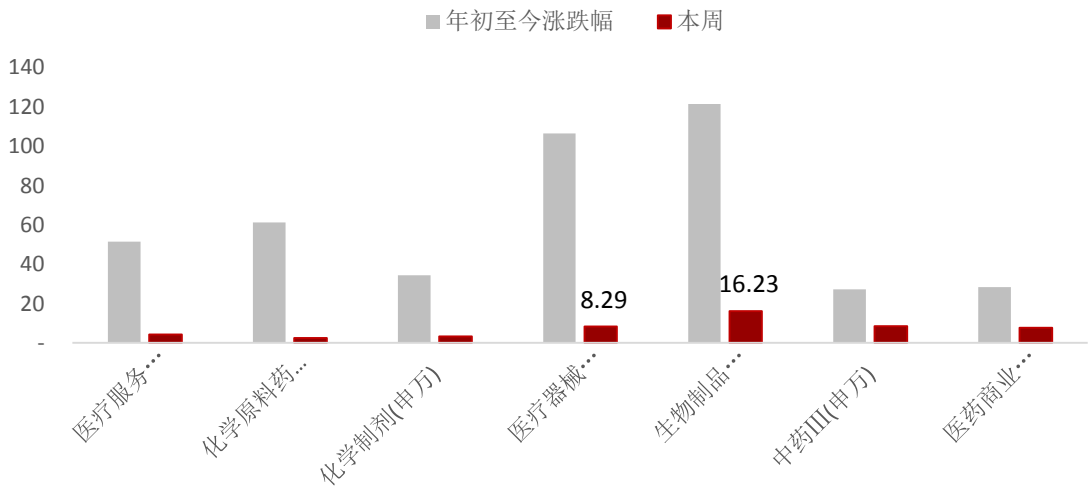
图表 1：申万一级行业本周涨跌幅排名




来源：Wind，莫尼塔研究

七个子版块中，本周表现较好的是生物制品和医疗器械，分别上涨 16.23%和 8.29%，跑赢医药板块 8.27 和 0.33 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，本周奇正藏药、英特集团、西藏药业涨幅居前。本周医药股整体调整，特别是生物制品板块增长迅速，依然保持相对较高增长。

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% |
|---|---|---|---|
| 002287.SZ | 奇正藏药 | 61.05 | 74.56 |
| 000411.SZ | 英特集团 | 61.01 | 87.27 |
| 600211.SH | 西藏药业 | 52.82 | 600.70 |
| 000518.SZ | 四环生物 | 41.06 | 76.03 |
| 603976.SH | 正川股份 | 38.15 | 436.15 |
| 002826.SZ | 易明医药 | 32.06 | 50.43 |
| 002030.SZ | 达安基因 | 31.41 | 314.84 |
| 600196.SH | 复星医药 | 30.23 | 135.59 |
| 000950.SZ | 重药控股 | 27.93 | 14.85 |
| 300016.SZ | 北陆药业 | 27.01 | 53.74 |
| 300485.SZ | 赛升药业 | 26.93 | 149.46 |
| 688139.SH | 海尔生物 | 26.24 | 188.52 |
| 300122.SZ | 智飞生物 | 24.75 | 274.55 |
| 300086.SZ | 康芝药业 | 24.72 | 68.82 |
| 300453.SZ | 三鑫医疗 | 24.34 | 199.84 |
| 000710.SZ | 贝瑞基因 | 24.22 | 145.36 |
| 000509.SZ | 华塑控股 | 24.19 | -3.75 |
| 300318.SZ | 博晖创新 | 24.07 | 144.50 |
| 688298.SH | 东方生物 | 23.22 | 63.88 |
| 300142.SZ | 沃森生物 | 22.89 | 149.26 |

来源：Wind，莫尼塔研究

# 二、公告点评

### 1）恒瑞医药：创新驱动迎来收获期

**事件：**7 月 31 日，恒瑞医药披露 2020 年半年报，实现营业收入 113.09 亿元，同比增长 12.79%；归属于上市公司股东的净利润 26.62 亿元，同比增长 10.34%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 25.62 亿元，同比增长 11.94%；基本每股收益 0.50 元。经营活动产生的现金流量净额 33.77 亿元，同比增长 132.47%。

2020 年上半年各项经济指标稳步增长，**主要驱动因素**为以下两个方面：一是创新成果的收获。创新成果的逐步收获对公司业绩增长起到了拉动作用。二是公司产品结构优化。随着公司产品结构调整，造影剂为代表的公司非抗肿瘤药产品保持稳定增长态势。

**创新驱动迎来收获期：**报告期内累计研发投入 18.63 亿元，同比增长 25.56%，研发投入占销售收入的比重达到 16.48%，有力地支持了公司的项目研发和创新发展。二是项目注册申报有序推进。报告期内公司取得创新药制剂生产批件 3 个，仿制药制剂生产批件 1 个，取得创新药临床批件 37 个，取得 3 个品种的一致性评价批件，完成 2 种产品的一致性评价申报工作。三是专利申请和维持工作顺利开展。报告期内公司提交国内新申请专利 78 件，提交国际 PCT 新申请 39 件，获得国内授权 24 件，获得国外授权 49 件。

2020 年下半年，PD-1 相关重大适应症进入上市销售期，预计凭借强大的营销能力，大适应症覆盖，第一梯队的销售大概率迎来快速增加，同时公司在研发上的巨大支出进一步促进在创新药业务的占比增加，持续推荐！

### 2）司太立：产能短期受车间爆炸事故影响

**事件：**7 月 27 日晚间，司太立公司位于仙居现代工业集聚区的碘海醇粗品生产车间发生爆炸事故并引发火灾，根据公司公告事故最近进展，事故造成 2 名重伤人员抢救无效死亡，另有 2 名人员轻伤，其余 2 名人员安全撤离。事故发生后，公司第一时间启动应急预案，险情得到有效控制。此次爆炸未对周边环境造成实质影响。公司正在积极配合有关部门的调查，预计会持续 3 个月的时间。

公司安全库存体系降低损失。司太立发生爆炸的车间生产的产品为碘海醇粗品，目前该车间的建筑物及设备受损严重，已无法用于开展生产工作，周边车间部分门窗受损。此次事故所在的车间位于司太立仙居厂区，是上市公司主体的生产基地，主要从事碘造影剂和喹诺酮类抗菌药原料药及中间体的生产，因此爆炸事故将对公司碘海醇原料药生产造成一定的影响。公司近几年已建立了安全库存体系，此次涉事车间生产的产品，目前尚有一定库存，可用于市场供应。公司 2019 年报和 2020 年一季报显示，报告期末公司存货金额为 4.25 亿元及 4.28 亿元。参照 2019 年报的披露的存货构成，约 75%的存货为在产品和库存商品，其中库存商品占比约为 32%。

子公司承接部分产能。司太立旗下子公司海神制药也有生产涉事车间的相同产品，目前海神制药的生产不受此次事故的影响，亦可以承接仙居厂区的部分订单需求。

整体上，司太立仙居厂区处于停产自查状态，根据公司公告，此次停产时间预计不超过 3 个月。目前公司正等待政府相关部门对此次事故的处理结果，并将根据结果要求积极配合相关部门作好复工复产工作。公司预计会最快时间内完成政府相关部门的整改要求，恢复厂区的正常生产。持续关注！

### 3）美诺华：半年报营收增幅明显

近日，美诺华公司发布 2020H1 半年报，公司收入 6.5 亿元，增长 16.01%；归母净利 1.07 亿元，增长 24.57%；扣非归母 0.98 亿元，增长 25.59%。其中一季度单季受疫情影响增速较低，归母净利润同比增速约 3.25%，二季度单季恢复明显，归母同比增速约 45%，Q2 明显放量。其中业务占比最大的中间体及原料药业务收入约 5.79 亿元，占总营收 89%。公司特色原料药核心品种主要为缬沙坦、培哚普利、氯吡格雷、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀等慢性病主流大品种，全球需求稳健增长，预计公司核心品种在多个市场的销量有望较大幅度的增加。以及公司新产能逐步投产落地，目前美诺华 1600 吨原料药一期项目已落地。

疫情重塑全球原料药竞争格局：新冠疫情全球蔓延背景下，公司有望充分受益全球对中国原料药需求增加，未来有望实现产能与营收的快速放量，实现持续高速增长。从三大自营业务来看，自有原料药、中间体业务方面，上半年公司新增来自欧美、日韩、中东等发达国家的客户 40 余家，缬沙坦、氯吡格雷、瑞舒伐他汀钙等主打产品在多个市场的销量均有较大幅度增长。

随着国内环保政策趋严，仿制药一致性评价和集中带量采购等医药改革政策的执行，原料药产业向规模化、专业化、产品质量优质稳定、具有安全、环保保证的原料药企业的集中，同时有望凭借产业优势向医药中间体——原料药——制剂一体化转型，凭借在产业链的重要性、议价能力的提升，优秀原料药企业迎来发展良机。持续关注！

## 三、行业新闻

### 1）国家医保局会议明确带量采购目录

**事件：**近日国家医保局会议明确，向各省市印发包含 500 个品种的带量采购目录，按照采购金额进行排序，覆盖前 80%的药品约 500 个，计划到 2021 年覆盖 250 个，2022 年要全覆盖。

1）集采数量在加速。国家药品集采目前已进行了两批次，第一批 25 个品种，第二批 32 个品种，而第三批药品集采也于 7 月 29 日启动了 56 个品种（86 品规）的报量工作。三批药品集采的品种总数量共涉及 113 个品种。按照 2021 年底覆盖 250 个品种来算，还有 137 个品种尚未参加集采，未来两年国家以及各省市药品集采的工作呈现加速态势。

2） 涉及品种新加入生物制剂和中成药。按照会议透露内容来看，500 个品种涵盖了化学药、生物制剂以及中成药，最终都将会纳入药品集采。其中利妥昔单抗、曲妥珠单抗、贝伐珠单抗等生物制剂品种也被纳入此次带量采购品种的名单。此前，国家医保局就生物制品和中成药集中采购工作听取专家意见。考虑生物制品当前的实际情况，生物制品的大范围集采存在一定难度，随着 500 个品种清单的发布，生物制品小范围的药品集采也或将被提上议事日程，后续有可能小规模试点。此外清单也包含了神经节苷脂钠注射剂型、依达拉奉注射剂型、小牛血去蛋白提取物注射剂型、丁苯酞口服剂型和注射剂型等多个辅助用药。对于中成药，辅助用药多是中药独家品种，对于企业如何进行报价，仍是较大考验，如何制定具体的采购规则需要看后续的指导文件。

3) 国家医保局要求各省市不要担心流标，流标产品应及时上报进一步研究原因。从目前的情况来看，各省市药品集采的流标现象并不普遍，各家药企力争将既有的市场守住。浙江省金华市发布第二批药品集采的通知，274 个品种采购，仅有 93 个品规应标，原研药更是集体弃标。

以上，此次 500 个临床销量 80%的品种都要进行药品集采，对于整个医药产业是巨大的颠覆。对于仿制药和原研药，将对市场格局产生深远的影响。

### 2）国家药监局发布《关于进一步加强药品不良反应监测评价体系和能力建设的意见》

**事件：**7 月 30 日，国家药监局发布《关于进一步加强药品不良反应监测评价体系和能力建设的意见》的通知，为进一步切实加强药品不良反应、医疗器械不良事件、化妆品不良反应、药物滥用监测评价体系和能力建设。《意见》强调，要始终把确保人民群众健康权益放在首位，坚持科学化、法治化、国际化、现代化的发展方向和职业化、专业化的建设要求，持续加强药品不良反应监测评价体系建设，不断提高监测评价能力，全面促进公众用药用械用妆安全。

到 2025 年，要努力实现六大目标：1、药品不良反应监测评价体系更加健全；2、药品不良反应监测评价制度更加完善；3、药品不良反应监测评价人才队伍全面加强；4、药品不良反应监测信息系统全面升级；5、药品不良反应监测评价方式方法不断创新；6、药品不良反应监测评价国际合作持续深化。

为实现以上目标，需要做到，进一步加强药品不良反应监测评价机构建设；加快完善药品不良反应监测评价制度体系；着力建设监测评价人才队伍，打造高效能国家药品不良反应监测信息系统。研究探索上市后药品安全监测评价新方法。指导和督促持有人落实药品安全主体责任。坚持和巩固医疗机构药品不良反应报告工作机制。持续提升公众对不良反应的认知水平；不断深化国际交流与合作。

# 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