

第三批集采落地，未来范围进一步扩大

——医药生物行业动态跟踪报告

强于大市（维持）

日期：2020年08月06日

行业核心观点：

7月29日，上海阳光医药采购网正式发布《全国药品集中采购文件（GY-YD2020-1）》，公布了第三批集采涉及的品种及约定采购量等信息，预计将于8月20日开标。此次集采整体上沿用第二批集采规则，仅在细则上做了进一步的优化和调整，表明集采逐步常态化，市场预期逐步稳定。

投资要点：

- 品种新增，入围企业数量上限提高，市场竞争有所缓和

第三批全国药品集中采购所涉及的品种范围进一步扩大，继第一轮 的 25 个品种和第二轮的 32 个品种后，此次集采品种数量增至 56 个，三批药品集采的品种总数达到 113 个。在第二批集采规则中，实际申报企业数量超过 11 家时，最多入围企业数量为 6 家，而在此次集采规则中最多入围企业数量上升至 8 家。品种的增加以及对入围企业数量的放宽都有利于减缓较为激烈的竞争格局，鼓励和促进更多的企业参与集采。

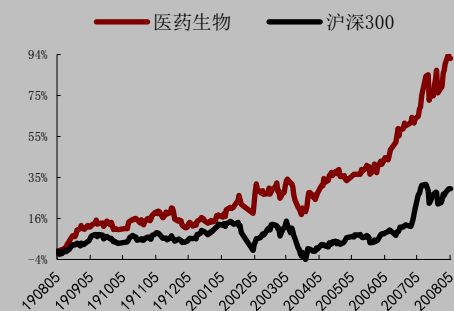
- 针对部分品种，约定采购量及采购周期有所调整

此次集采中，阿莫西林颗粒剂、利奈唑胺口服常释剂型等 8 个抗生素各地首年约定采购量略有下降：全国实际中选企业数为 1 家的，为首年约定采购量计算基数的 40%；全国实际中选企业数为 2 家的，为首年约定采购量计算基数的 50%；全国实际中选企业数为 3 家的，为首年约定采购量计算基数的 60%；全国实际中选企业数为 4 家及以上的，为首年约定采购量计算基数的 70%。在采购周期方面，阿扎胞苷注射剂、莫西沙星氯化钠注射剂、左乙拉西坦注射用浓溶液本轮采购周期原则上为 1 年。采购周期内若提前完成当年约定采购量，超出部分中选企业仍按中选价进行供应，直至采购周期届满。

- 未中选药品实现梯度降价后可继续采购使用

7月31日，上海阳光医药采购网发布的《全国药品集中采购上海地区补充文件（GY-YD2020-1）》中提到，符合本次集中采购申报要求的同品种未中选的最低价药品，根据价差实现梯度降价后（以中选价托底）方可继续采购使用，价差较大的须进一步加大降价幅度，实际采购价由生产企业和医疗机构通过挂网公开议价确定。

医药生物行业相对沪深300指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期：2020年08月05日

相关研究

万联证券研究所 20200803_行业周观点_AAA_医药生物行业周观点(07/27-07/31)

万联证券研究所 20200730_行业动态跟踪_AAA_CAR-T 行业动态跟踪报告

万联证券研究所 20200727_行业动态跟踪_AAA_医药生物行业 2020H2 工作任务点评报告

分析师：姚文

执业证书编号：S0270518090002

电话：02160883489

邮箱：yaowen@wlzq.com.cn

● 未来集采范围将向生物药和中成药领域进一步拓展

7月15-16日,国家医疗保障局有关司室召开座谈会,就生物制品(含胰岛素)和中成药集中采购工作听取专家意见和建议,研究完善相关领域采购政策,推进采购方式改革。尽管目前国家集采品种集中在化药原研品种及仿制药领域,但未来集采范围有望向生物药和中成药领域进一步扩大,我们预计未来医保支付紧密度较高的部分单抗品种(包括类似物)、胰岛素类品种被纳入集采可能性较大,而且部分地方层面已经做过相关探索性尝试工作(武汉的胰岛素专项谈判、青海地区中药注射剂集采等)。未来行业结构性分化趋势仍将得到进一步强化:原研和仿制品种进一步依靠优质及低成本抢占市场;同时倒逼相关企业进一步加大创新投入力度,未来创新药及服务产业链仍将保持较高的行业景气度。

风险提示:药品降价导致企业利润降低风险;未中标品种销售额下降风险;集采、医保控费政策比预期严格风险

附录：第三批集采品种目录

品种序号	品种名称	规格	首年约定采购量计算基数	最高有效申报价
1	阿那曲唑口服常释剂型	1mg	2376.5015	8.8571
2	阿哌沙班口服常释剂型	2.5mg	141.6813	28.4286
3	阿扎胞苷注射剂	100mg	15.3596	996.0000
4	氨基葡萄糖口服常释剂型	0.25g	57923.1898	1.2650
		0.75g	15270.3507	2.9333
5	氨溴索口服常释剂型	30mg	36956.2884	0.2000
6	奥氮平口腔崩解片	5mg	424.0680	9.2571
		10mg	165.2312	15.7371
7	奥美拉唑口服常释剂型	10mg	26817.7532	0.2000
		20mg	103304.6813	0.3400
8	布洛芬缓释控释剂型	0.3g	45031.3980	0.4529
9	布洛芬颗粒剂	0.1g	2284.4332	0.7233
		0.2g	2879.5810	1.2296
10	地氯雷他定口服常释剂型	5mg	6245.1152	1.4758
11	多潘立酮口服常释剂型	10mg	74692.8008	0.4521
12	二甲双胍缓释控释剂型	0.5g	163085.4223	0.3400
13	二甲双胍口服常释剂型	0.25g	200058.4648	0.2000
		0.5g	266170.7815	0.3400
14	非布司他口服常释剂型	20mg	135.0755	4.0168
		40mg	12099.6445	6.8286
15	非那雄胺口服常释剂型	1mg	674.2431	5.8686
16	非那雄胺口服常释剂型	5mg	20928.7096	5.8686
17	氟西汀口服常释剂型	20mg	2830.1275	7.3168
18	枸橼酸西地那非片	25mg	177.8709	28.3474
		50mg	518.4501	48.1906
		100mg	220.9190	81.9240

19	甲钴胺口服常释剂型	0.5mg	175307.7507	0.6799
20	卡培他滨口服常释剂型	0.15g	449.5593	3.0502
		0.5g	11245.7568	7.6667
21	卡托普利口服常释剂型	12.5mg	6497.2869	0.2000
		25mg	50996.1250	0.3400
22	喹硫平口服常释剂型	25mg	2301.4615	0.4715
		0.1g	29621.7209	1.3627
		0.2g	3431.5615	2.3166
		0.3g	27.2977	3.1598
23	拉米夫定口服常释剂型	0.15g	14.1304	0.2000
		0.3g	41.3592	0.3400
24	来曲唑口服常释剂型	2.5mg	7297.4456	9.5280
25	氯氮平口服常释剂型	25mg	84879.2960	0.2000
26	美金刚口服常释剂型	10mg	2271.1715	12.8622
27	孟鲁司特咀嚼片	4mg	4958.4374	5.4180
		5mg	7508.7870	6.4273
28	孟鲁司特颗粒剂	0.5g:4mg	2635.6664	6.7786
29	匹伐他汀口服常释剂型	1mg	7134.4374	3.2353
		2mg	12721.0352	5.5000
30	普芦卡必利口服常释剂型	1mg	19.4315	6.3698
		2mg	85.9979	10.8286
31	曲美他嗪口服常释剂型	20mg	65372.2617	0.7833
32	塞来昔布口服常释剂型	0.2g	14230.6656	5.0000
33	舍曲林口服常释剂型	50mg	16108.6369	1.8850
34	坦洛新（坦索罗辛）缓释控释剂型	0.2mg	29448.6365	2.0790
35	碳酸氢钠口服常释剂型	0.5g	78311.5562	0.2000
36	替格瑞洛口服常释剂型	90mg	15924.7599	8.4500

37	托法替布口服常释剂型	5mg	75.6936	66.2879
38	维格列汀口服常释剂型	50mg	4747.4955	4.0893
39	维生素 B6 口服常释剂型	10mg	88584.3462	0.2000
40	西酞普兰口服常释剂型	20mg	2845.2698	3.0900
41	西替利嗪口服常释剂型	10mg	9221.4442	0.5125
42	缬沙坦口服常释剂型	40mg	31512.4056	0.4321
		80mg	91550.327	0.7346
		160mg	185.303	1.2488
43	盐酸达泊西汀片	30mg	88.6948	71.7567
		60mg	16.1745	121.9864
44	依托考昔口服常释剂型	30mg	34.8551	4.1694
		60mg	3256.3531	7.0880
		90mg	16.9006	9.6678
		120mg	269.4833	12.0496
45	乙胺丁醇口服常释剂型	0.25g	27908.9342	0.2000
46	右佐匹克隆口服常释剂型	3mg	5146.7355	2.6143
47	左乙拉西坦口服液体剂	10%(150ml:15g)	55.4100	236.9500
48	左乙拉西坦注射用浓溶液	5ml:500mg	10.2070	340.0000
49	阿莫西林颗粒剂	0.125mg	12461.5624	0.2008
50	利奈唑胺口服常释剂型	600mg	68.9407	319.5170
51	莫西沙星氯化钠注射剂	250ml:莫西沙星 0.4g 与氯化钠 2.0g	802.6699	219.1600
52	左氧氟沙星滴眼剂	5ml:24.4mg	1676.9489	29.3900
53	环丙沙星口服常释剂型	0.25g	2801.8753	0.6800
54	头孢地尼口服常释剂型	100mg	23547.1948	3.7250
55	头孢克洛口服常释剂型	0.25g	10454.7408	1.6848
		0.5g	2073.9948	2.8642

56	克拉霉素口服常释剂型	250mg	10206.9281	0.5467
		500mg	617.9692	0.9294

资料来源：《全国药品集中采购文件（GY-YD2020-1）》，万联证券研究所

注：

1. 约定采购量计算基数及汇总值单位以“万片/万粒/万袋/万支等”计。
2. 最高有效申报价单位为“元/片、粒、袋、支等”。
3. 首年约定采购量计算基数由各地确定后累加得出。
4. 相应比例采购量汇总值由各地首年约定采购量计算基数按相应比例计算并累加后得出。
5. 最高有效申报价以基本剂型为代表。
6. 品种具体剂型包括：
 - (1) 口服常释剂型：普通片剂（片、素片、肠溶片、包衣片、薄膜衣片、糖衣片、浸膏片、分散片、划痕片）、硬胶囊、软胶囊（胶丸）、肠溶胶囊；不包括口腔崩解片（口崩片）；
 - (2) 缓释控释剂型：缓释片、缓释包衣片、控释片、缓释胶囊、控释胶囊；
 - (3) 口服液体剂：口服溶液剂、口服混悬剂、干混悬剂、口服乳剂、胶浆剂、口服液、乳液、乳剂、胶体溶液、合剂、酞剂、滴剂、混悬滴剂、糖浆剂（含干糖浆剂）；
 - (4) 颗粒剂：颗粒剂、肠溶颗粒剂；
 - (5) 滴眼剂：滴眼剂、滴眼液；
 - (6) 注射剂：注射剂、注射液、注射用溶液剂、静脉滴注用注射液、注射用混悬液、注射液、无菌粉末、静脉注射针剂、水针、注射用乳剂、粉针剂、针剂、无菌粉针、冻干粉针；

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场