



**生物医药行业深度分析：创新药
研究框架之 2021 年创新药医保
谈判前瞻 重要品种积极参与 快
速渗透、以价换量可期**



医保谈判可加速创新药市场渗透,未来以价换量可期,尽快纳入医保目录成为国内创新药的一致选择。(1)加速市场渗透方面:创新药纳入医保目录后,有望改善准入难的问题、实现快速市场渗透。根据国家医保局的数据,截至2021年5月31日,92个2020年谈判新增进入国家医保目录的药品已在全国8.4万家定点医药机构配备,其中定点医疗机构3.2万家,定点零售药店5.2万家。与4月份相比,19个临床急需药品配备机构数量从3324家增加到5572家,增幅达68%;覆盖省份的数量也持续增加,平均覆盖省份的数量从22个增至25个。表明相关药物在进入医保后确实可以实现市场渗透的加快。(2)以价换量方面:创新药纳入医保目录后,有望通过以价换量实现销售额的快速放大。根据医药魔方分析,2017年、2018年、2019年经过医保谈判纳入医保目录的药物,2020年的销售额相对纳入年份分别实现了128%、337%、39%的增长,表明相关药物在进入医保后确实可以实现迅速放量。在近年国内创新药行业蓬勃发展,但行业内竞争格局较为复杂的大背景下,借助医保加速创新药物放量成为国内医药企业的一致选择。目前2021年国家医保目录调整工作正在有序进行中,多个创新药参与其中,根据《2021年国家医保药品目录调整工作方案》,国家医保局有望于11月公布药品目录调整结果,发布新版药品目录。

总体来看,已获批上市创新药进入医保成为趋势,预计今年有19个不在医保目录的国产创新药参与2021年谈判。从CDE以及相关企业公告数据中统计分析,目前国内医药企业至少已有51个1类新药获批上市(含从国外引进品种),上述药物中有约45%的药物(23个)已纳入国家医保目录。剩余

未纳入医保的品种中,其中 19 个药物在医保局公布的《2021 年国家医保药品目录调整通过初步形式审查的申报药品名单》中,预计参与今年医保谈判。企业方面,本次谈判涉及恒瑞医药、百济神州、荣昌生物等多家企业;药物类型方面,双抗、ADC、CAR-T 等新型疗法均有望参与。

分品种来看,预计本次医保谈判将有多个重要品种参与,如 PD-1 单抗、BTK 抑制剂、PARP 抑制剂、三代 EGFR-TKI、ALK 抑制剂、HER2-ADC 等。(1)PD-1 单抗:预计四大国产 PD-1 参与谈判,进口品种积极性较低,当前国产 PD-1 医保年治疗费用约为 4~5 万,慈善援助后约 4 万。考虑到本次医保谈判国产 PD-1 品种竞争格局相对缓和、需要为明年医保谈判预留一定降价空间、进口品种降价进医保积极性低等因素,预计 PD-1 整体降幅可控(约 10%~20%左右),降价后年费保持在 3.5~4 万这一水平,具体品种可能各有差异。(2)BTK 抑制剂:竞争格局相对较好,国产品种仅有 2 个,其中百济神州泽布替尼预计新增适应症谈判、诺诚健华奥布替尼首次谈判。当前泽布替尼医保年治疗费用约为 14.5 万,为当前国内 BTK 抑制剂最低治疗年费,降价意愿较小,预计不降价或者降幅较小(小于 10%);奥布替尼年治疗费用 26.3 万(无慈善援助)或 19.8 万(慈善援助后),预计降幅有望达到 40%~50%,治疗费用将趋于泽布替尼同一水平。(3)PARP 抑制剂:再鼎医药尼拉帕利预计新增适应症谈判、恒瑞医药氟唑帕利、百济神州帕米帕利首次谈判。当前 PARP 抑制剂年治疗费用以进口品种奥拉帕利最低,医保年费约 14.9 万。预计国产品种为维持市场竞争力,年费将与进口品种保持同一水平,其中预计恒瑞医药氟唑帕利降幅可达 35%~45%,百济神州帕米帕利降幅有望达到

60%~70%，再鼎医药尼拉帕利降幅有望达到 45%~55%。(4)三代 EGFR-TKI:竞争格局良好,2 款国产、1 款进口品种,翰森制药阿美替尼目前尚在有效期内,艾力斯伏美替尼为首次谈判。当前国产品种阿美替尼医保年治疗费用约 12.8 万/年,进口品种奥希替尼约 6.8 万,考虑到当前国产品种在疗效、安全性优于进口药物,预计两大国产品种年治疗费用会高于进口品种;为维持相同的竞争力,预计国产药物年治疗费用用会保持同一水平。预计艾力斯伏美替尼医保年治疗费用将与阿美替尼保持同一水平,预计降幅 60%~70%。(5)ALK 抑制剂:目前市场上有 3 款进口药,1 款国产药物,国产品种为贝达药业恩沙替尼,预计今年首次参与医保谈判。当前进口药物医保年治疗费用约 15~20 万不等,考虑到国产品种恩沙替尼疗效数据优于一代 ALK 抑制剂克唑替尼,媲美进口二代 ALK 抑制剂阿来替尼,年治疗费用有望与阿来替尼保持同一水平,预计其降幅 60%~65%。(6)HER2-ADC:国内市场仅有荣昌生物的维迪西妥单抗、罗氏的恩美曲妥珠单抗 2 款 HER2-ADC 获批上市,短期竞争格局良好。维迪西妥单抗年治疗费用 40.5 万(无慈善援助)或 20.3 万(慈善援助后),考虑到 HER2-ADC 短期内的稀缺性,维迪西妥单抗可能仅仅降到与慈善援助后同一水平或稍低水平,降幅有望达到

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28770

