



医药保健行业重大事件快评： 胰岛素国采正式开启 关注相 关公司中选情况



事项:

2021年11月5日,国家组织药品联合采购办公室发布《全国药品集中采购文件(胰岛素专项)》,胰岛素国家集采正式开启。

国信医药观点:1)国采覆盖面广,最高限价与中标价基本相当:此次胰岛素全国集采纳入二代、三代胰岛素,合计报量约为2.14亿支;分为餐时人胰岛素、基础人胰岛素、预混人胰岛素、餐时胰岛素类似物、基础胰岛素类似物、预混胰岛素类似物等6个采购组,最高有效申报价分别为50/50/50/72/132/72元,最高限价与当前国产胰岛素的中标价基本相当。

2)拟中选规则价格降幅合理,报价低者获得更多分配量:每个采购组中,若符合申报条件的产品超过3个即采用N-1或N-2的差额入围方式,入围产品申报价 \leq 最低申报价1.3倍获得拟中选资格;另外,产品降价幅度 $\geq 40\%$ (相对于最高有效申报价)即可获得拟中选资格;拟中选企业按价格从低到高分A、B、C三类,获得基础采购量的比例从100%开始递减,C类及未中选企业(D类)对应的报量按比例调出并分配给A、B类企业。

3)国产企业有望通过合理的降价维持存量市场,并积极争取增量:通化东宝二代胰岛素占比较大,预计可以通过合理的降幅维持二代胰岛素的存量,三代产品中甘精、门冬均有望通过集采迅速放量;甘李药业有望在维持甘精胰岛素存量的基础上,积极争取门冬、赖脯等其他三代产品的增量。国产胰岛素公司有望通过合理的降价维持主要的存量市场,并通过集采争取新产品的放量;公司股价经历了一段时间的调整后,估值较为合理,我们

建议积极关注相关公司在此次集采中的中选情况

风险提示

集采降价超预期的风险、集采未中标的风险

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_29024

