



# 医药生物行业：胰岛素集采 落幕 国产厂家受益



国产中选 28 个品种,外资中选 24 个品种。从降价幅度来看,相对降价较高的产品有来自于礼来的精蛋白锌重组赖脯胰岛素、甘李药业的甘精胰岛素和门冬氨酸胰岛素,本次甘李药业降价意愿较强,4 个组别均进入 A 组,两个组别进入 B 组。根据规则,A 组不仅能够获得 100%的基础采购量,还能够获得同类 C 组 30%的调出量的一部分,份额将得到提升。本次报价外资参与度较强,其中诺和诺德 12 个品种入围,最终 7 个品种中选;赛诺菲 3 个品种入围,最终 2 个品种中选;礼来 6 个品种入围,最终中选 5 个,外资竞价意愿明显提升,礼来在预混胰岛素类似物产品中降价幅度达到 74%,为本次集采降价幅度之最。

分企业来看,一家欢喜一家忧。国产厂家中,通化东宝此次共 5 个产品中选,平均相对限价降价 41%,预计为 B 组中选,根据中选规则,可以获得首年基础量的 80%。预计公司的份额将得到维持,公司仍然是二代胰岛素龙头企业。甘李药业此次 6 个品种中选,4 个进入 A 组,预计份额将得到较大提升。联邦制药共 6 个品种拟中标,甘精胰岛素进入 A 组。亿帆医药共两个产品进入 A 组,分别是餐时人胰岛素和基础人胰岛素,降价幅度约 55%。诺和诺德基本按照最低中选降幅申报,7 个产品入选,3 个品种进入 B 组,份额有所下滑。

集采规则设置较为温和,此次集采预计每年节省 90 亿元。此次集采针对胰岛素特点优化了采购规则,较大程度保持患者用药稳定性,减少替代风险。由于集采涉及的用量仅为全国需求总量的 50%,预计行业整体格局变化较小,但由于同时存在增量市场和未集采市场,国产厂家依靠本次集采有望

开启后续持续的国产替代过程。

投资建议:胰岛素集采后,国产厂家份额有一定提升。由于胰岛素销售具有较强的品牌壁垒,对企业的销售能力有很强的要求,患者更换药物的动力也比较弱,因此过往一线城市基本只认外资品牌,此次集采后,国产品牌仍然具备一定价格优势,后续企业销售能力强、产品认可度高的国产企业有望受益。

风险因素:产品销售不及预期;政策变化;企业经营风险

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\\_30268](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30268)

