



# 医药生物行业：2021 年医保 谈判落地 优质国产创新药将 持续受益



12月03日，国家医疗保障局、人力资源和社会保障部公布了2021年医保药品目录谈判的结果，本次共计对117个药品进行了谈判，谈判成功94个，总体成功率80.34%。其中，目录外85个独家药品谈成67个，成功率78.82%，平均降价61.71%。74个目录外新增药品涉及21个临床组别，其中，高血压、糖尿病、高血脂、精神病等慢性病用药20种，肿瘤用药18种，丙肝、艾滋病等抗感染用药15种，罕见病用药7种，新冠肺炎治疗用药2种，其他领域用药12种，患者受益面广泛。通过本次药品谈判和医保目录调整，共94种药品被新增进入目录，11种原目录内药品被调出目录。谈判结果整体符合预期，对创新药企尤其是国产创新药企形成显著利好。

医保谈判常态化，保质控费将是未来主旋律：近年来，医保谈判已逐渐常态化，通过谈判形式纳入医保已成为创新产品放量的重要催化剂。回顾过去历次的医保谈判结果，一方面谈判品种数量呈现增长趋势，国产品种参与度不断提升，体现出当下国内创新药市场的持续繁荣；另一方面，随着市场竞争的加剧促使降价均幅持续提升，创新品种进入医保谈判的意愿和速度也在提升。

随着医保谈判中药物经济学和医保基金测算规则的不断完善，药经测算结果精准度和公平性将不断提升。而对于临床价值不具有比较优势或者是经济性不佳的药物，即使已经进入医保目录也将面临再次谈判或调出目录的压力，从而为更多临床价值高的药品进入目录腾出空间，这也将是未

来医保目录调整的趋势，对目录内药品不断优化升级，以保证医保目录药物的经济性和较高的临床获益，减轻医保基金的支付压力。

总体来看，医保资金腾笼换鸟进一步深化，紧盯临床合理的刚需用药需求，高临床价值的优质创新药未来将持续受益。建议关注此次有创新药新品种纳入及续约品种价格降幅可控的上市公司，如 A 股的恒瑞医药、贝达药业、君实生物、艾力斯、泽璟制药等；以及港股的百济神州、诺诚健华、和黄医药、荣昌生物、翰森制药等。

风险提示：政策推进不及预期；竞品上市超预期；谈判价格低于预期。

关键词：中药 新冠肺炎 独家药品

**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\\_30811](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30811)

