



医药生物行业周报：后集采时代 创新为王



行情回顾：上周（7.11-7.15 日，下同），A 股申万医药生物行业指数下跌 4.06%，板块整体跑赢沪深 300 指数 0.01pct、跑输创业板综指 2.03pct。在申万 31 个子行业中，医药生物排名第 19 位，整体一般。港股恒生医疗保健指数上周下跌 5.79%，跑赢恒生指数 0.79pct，在 12 个恒生综合行业指数中，排名第 7 位。

本周观点：后集采时代，创新为王

第七批集采，60 种药品，平均降价 48%。7 月 12 日，国家组织药品集中带量采购正式开标。295 家企业的 488 个产品参与投标，217 家企业的 327 个产品获得拟中选资格，60 种药品采购成功，平均降价 48%，按约定采购量测算，预计每年可节省费用 185 亿元。本次集采结果预计将于 2022 年 11 月实施。

依然以大品种为主。此次集采药品涉及 31 个治疗类别，包括高血压、糖尿病、抗感染、消化道疾病等常见病、慢性病用药，以及肺癌、肝癌、肾癌、肠癌等重大疾病用药。市场规模大且竞争充分的品种向来是集采的重点，据统计，第七批集采品种中，市场规模超过 10 亿的大品种有 18 个，包括奥美拉唑、美罗培南、硝苯地平、替加环素、奥曲肽、伊立替康、美托洛尔等大品种。如注射用奥美拉唑钠 2020 年在中国公立医院的销售额为 50 亿元吸引了 28 家企业竞争，美罗培南注射剂 2019 年中国公立医院销售额高达 60 亿元，硝苯地平 2020 年国内医院市场销售达 68 亿元。竞争局势来看，本次集采依然“内卷”激烈，约 13 个品种吸引了超过 10 家

企业竞争。

部分品种降价幅度大，受益广。此次集采纳入了更多新药，极大地提高用药的可及性，刚过专利期的肝癌一线靶向药仑伐替尼被纳入集采，每粒从 108 元下降到平均 18 元，一个治疗周期可节约费用 8100 元（先声药业、奥赛康、南京正大天晴、齐鲁制药等 7 家企业中标。其中先声药业以 3.2 元/颗(规格 4mg)的最低价中标，价格大幅下降 97%)。在降血压领域首次纳入缓控释剂型，硝苯地平控释片降价 58%、美托洛尔缓释片降价 53%，高血压患者用药负担明显减轻。

抗病毒药物奥司他韦每片从平均 4.5 元降至 1 元，共超过 10 家企业竞标，中标企业包括东阳光、华海药业、科伦药业、石药欧意、齐鲁制药等，东阳光以最低报价 0.99 元/片中标。

原研药积极参与，4 个原研药中选，平均降价 67%。美国辉瑞公司的替加环素、日本安斯泰来公司的米卡芬净、西班牙艾美罗公司的依巴斯汀、意大利博莱科信谊公司的典帕醇等。

强化供应保障，引入备供机制。在采购规则上，此次集采坚持“量价挂钩、招采合一”的基本原则和“国家组织、联盟采购、平台操作”工作机制，并作出进一步调整优化，每个省份将同时有一个主供企业和一个备供企业，确保临床使用稳定。平均每个药品品种有 5.4 家企业中选，供应多元化和稳定性进一步增强。

国家医保局组建以来,已开展 7 批国家组织药品集中采购,共覆盖 294 种药品,按集采前价格测算,涉及金额约占公立医疗机构化学药、生物药年采购额的 35%。前六批药品集采平均降幅 53%,共节约医疗费用超 2600 亿元。

密集推出的集采在加速挤出药价虚高水分,倒逼药企进行创新转型。

集采使企业能够降低销售费用,将资源投入研发,转向创新药、首仿药、难仿药的开发,创新药将成为药企未来的利润点。曾经的仿制药龙头,已积极转型,并取得了一定的成效,多款创新药已上市,如恒瑞医药、复星医药、中国生物制药等。前沿疗法也是众多企业布局的重点,如科伦药业发力 ADC 药物、合成生物学,石药集团的新冠 mRNA 疫苗开始临床试验。

通过集采节约的医疗费用,将进一步用于创新药械的支付。7月13日,北京市医保局印发《CHS-DRG 付费新药新技术除外支付管理办法的通知(试行)》,决定于 2022 年 7 月 20 日至 2022 年 8 月 19 日期间开展 2022 年 CHS-DRG 付费新药新技术除外支付申报工作。该 DRG 除外支付管理办

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_44176

