

# 医药性价比持续提升，关注业绩确定个股



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——医药行业周报（20180812）

## ❖ 川财周观点

川财医药生物板块本周上涨 1.24%，板块表现在所有川财行业指数中位列第 19 位，分子板块看，医药生物行业三级子行业涨跌互现，化学制剂和生物制品板块受情绪面持续缓解等因素影响，本周涨幅相对最大。我们后市仍旧看好三方面企业，1、受益近期仿制药一致性评价利好配套政策出台预期影响，且在重点领域批文较多的创新型仿制药企业；2、在产品技术及市场方面拥有较高壁垒的医疗器械公司；3、医药分销中部分增速较快、经营性现金流出现明显改善，估值合理的细分龙头企业，相关标的：上海医药（601607）、乐普医疗（300003）、蓝帆医疗（002382）、九州通（600998）、国药股份（600511）。从估值来看，截至 8 月 10 日，以 TTM 整体法（剔除负值）计算，医药行业整体市盈率 31.54 倍，处于历史相对低位。相对于整体 A 股剔除金融行业的溢价率为 59.78%。

## ❖ 市场综述

本周医药板块上涨 1.24%，川财行业涨跌幅排名 19/28，跑输大盘 1.47%；医药三级行业指数涨跌互现，化学制剂涨幅相对较大，涨 2.43%。个股方面，周涨幅榜前 3 位分别为北陆药业（16.70%）、人民同泰（12.29%）、戴维医疗（11.85%）；周跌幅榜前 3 位为通化金马（-32.52%）、ST 长生（-22.53%）、冠昊生物（-12.98%）。

## ❖ 行业动态：

- 1) 多个产品拟纳入优先审评审批,人福、石药多个产品出口转内销。(CDE)
- 2) 国家医保局用医保推动抗癌药降价。(人民日报)
- 3) 君实生物赴港 IPO。(新浪财经)

## ❖ 公司动态：

正海生物（002728）：公司发布 2018 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 1.05 亿元，同比增长 25.10%；实现归属母公司股东净利润 3998 万元，同比增长 91.39%。

东诚药业（002675）：公司发布 2018 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 9.50 亿元，同比增长 34.94%；实现归属母公司股东净利润 1.18 亿元，同比增长 65.74%。

复星医药（600196）：公司控股子公司复宏汉霖研制的重组抗 EGFR 人源化单克隆抗体注射液用于结直肠癌等多种实体瘤适应症于中国境内启动临床 Ib/II 期试验。

## ❖ 风险提示：仿制药一致性评价推进不及预期，医药政策推进不及预期。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

## 📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部  
报告类别 | 行业周报  
所属行业 | 医药生物  
报告时间 | 2018/8/12

## 👤 分析师

杨欧雯  
证书编号：S1100517070002  
010-66495688  
yangouwen@cczq.com

## 👤 联系人

周豫  
证书编号：S1100117080006  
010-66495936  
zhouyu@cczq.com

## 📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034  
上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120  
深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 21 层，518000  
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

## 正文目录

一、	要闻汇总 .....	4
1.	川财周观点 .....	4
2.	行业动态 .....	4
3.	公司动态 .....	5
二、	医药生物行业一周市场表现 .....	6
1.	医药生物行业表现比较 .....	6
2.	医药生物行业估值跟踪 .....	8
三、	沪深港通资金持仓情况汇总 .....	10
四、	主要原料药价格汇总 .....	10
1.	维生素类价格汇总 .....	10
2.	抗感染药价格汇总 .....	10
五、	医药版块上市公司及政策跟踪 .....	11
1.	仿制药一致性评价进展情况-各省配套文件 .....	11
2.	仿制药一致性评价进展情况-药物审评情况 .....	14
	风险提示 .....	15

## 图表目录

图 1: 医药生物一级行业一周涨幅 (%)	7
图 2: 医药生物三级行业一周涨幅 (%)	7
图 3: 医药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 4: 化学原料药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 5: 化学制剂行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	9
图 6: 医药商业行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	9
图 7: 医疗器械行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	9
图 8: 医疗服务行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	9
图 9: 生物制品行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	9
图 10: 中药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	9
表格 1. 医药生物行业个股周涨跌幅前十	8
表格 2. 医药生物行业沪深港通资金持仓占比更新 (2018. 8. 6-2018. 8. 11)	10
表格 3. 维生素类原料药价格汇总	10
表格 4. 抗感染药价格汇总	11
表格 5. 各省市仿制药一致性评价的配套文件汇总	11
表格 6. 仿制药一致性评价进度更新 (8. 6-8. 11)	14

## 一、要闻汇总

### 1. 川财周观点

1) 本周医药版块上涨 1.24%，行业涨跌幅排名 19/28，跑输大盘 1.47%；医药三级行业指数涨跌互现，化学制剂涨幅相对较大，涨 2.43%。个股方面，周涨幅榜前 3 位分别为北陆药业（16.70%）、人民同泰（12.29%）、戴维医疗（11.85%）；周跌幅榜前 3 位为通化金马（-32.52%）、ST 长生（-22.53%）、冠昊生物（-12.98%）。

2) 川财医药生物版块本周上涨 1.24%，版块表现在所有川财行业指数中位列第 19 位，分子版块看，医药生物行业三级子行业涨跌互现，化学制剂和生物制品版块受情绪面持续缓解等因素影响，本周涨幅相对最大。我们后市仍旧看好三方面企业，1、受益近期仿制药一致性评价利好配套政策出台预期影响，且在重点领域批文较多的创新型仿制药企业；2、在产品技术及市场方面拥有较高壁垒的医疗器械公司；3、医药分销中部分增速较快、经营性现金流出现明显改善，估值合理的细分龙头企业，相关标的：上海医药（601607）、乐普医疗（300003）、蓝帆医疗（002382）、九州通（600998）、国药股份（600511）。

3) 从估值来看，截至 8 月 10 日，以 TTM 整体法（剔除负值）计算，医药行业整体市盈率 31.54 倍，处于历史相对低位。相对于整体 A 股剔除金融行业的溢价率为 59.78%。

### 2. 行业动态

多个产品拟纳入优先审评审批，人福、石药多个产品出口转内销。CDE 官网发布了第三十一批拟纳入优先审评程序药品注册申请公示名单，本次入选的产品有 17 个，其中申请新药上市的有 5 个，11 个产品申请仿制药上市，此外，本批次名单上还多了一个“以国际多中心临床试验数据申请减免进口注册临床试验”的产品。在 11 个申请仿制药上市的产品中，有 7 个产品已经在美国获批，人福、华海、石药等一批走国际化路线的药企出口转内销越做越顺利。（CDE）

多个已上市的新药可直接提出上市申请，涉及数十种罕见病。CDE 发布了《关于征求境外已上市临床急需新药名单意见的通知》。为加快境外已上市临床急需新药进入我国，共遴选出了 48 个境外已上市临床急需新药名单。（医谷）

2018 年医疗器械行业标准制修订项目公布。国家药监局近日印发了 2018 年医疗器械行业标准制修订项目，各相关单位按照标准制修订工作有关要求，完成标准起草、验证、征求意见、技术审查及报批工作。（国家药监局）

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

**君实生物赴港 IPO。**于新三板挂牌的君实生物递交港股 IPO 招股书，这是自今年 4 月股转公司与港交所签署合作谅解备忘录，建立“新三板+H”两地上市机制后，第一家实现落地的企业。作为一家创新药研发公司，君实生物目前并没有已经上市的产品，今年前四个月甚至无营业收入，面对高额的研发投入和漫长的研发周期，只能依赖不断的融资来维持，此番登陆港股，能否获得港股投资者认可仍待考验。（新浪财经）

**贵州 15 个药品降价。**贵州省公共资源交易中心发布通知，辉瑞及其进口药品总代理商递交了关于调整该公司生产的 15 个进口药品中标价格的申请。具体调整如下：伏立康唑片和注射用伏立康唑分别由 3530 元/盒、1086 元/盒调整为 3340.13 元/盒、1029.14 元/盒。对 2015 年度贵州省药品集中采购目录中辉瑞投资有限公司生产的“阿昔替尼片”等 13 个药品的中标价格进行调整，各有关药品集中采购联合体统一按照下调价格执行。（医药观察家网）

**辉瑞晚期乳腺癌新药在中国获批。**辉瑞宣布其乳腺癌治疗新药哌柏西利获得国家药监局批准上市，用于治疗一线联合芳香化酶抑制剂治疗绝经后女性，激素受体阳性（HR+）、HER2-局部晚期或转移性的乳腺癌。（医谷网）

**国家医保局用医保推动抗癌药降价。**国家医保局启动国家集中采购试点、医保准入谈判等多项工作，推动抗癌药降价。目前，国家集中采购试点工作正在抓紧完善方案，医保准入谈判工作预计今年 9 月底前完成。对医保目录内的抗癌药，医保局推动省级抗癌药专项集中采购。据了解，目前一些企业已主动下调部分药品价格，在甘肃、湖北等地的药品采购平台上已可见部分挂网药品价格下调。（人民日报）

**国务院发文改革完善医疗卫生行业综合监管制度。**国务院办公厅发布《关于改革完善医疗卫生行业综合监管制度的指导意见》。内容包括明确监管主体和责任、加强全过程监管、创新监管机制、加强保障落实等。（新浪医药新闻）

### 3. 公司动态

**华海药业（600521）：**公司控股股东及实际控制人陈保华（持股 28.47%）拟增持股份不低于 100 万股，不高于 500 万股。

**正海生物（002728）：**公司发布 2018 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 1.05 亿元，同比增长 25.10%；实现归母净利润 3998 万元，同比增长 91.39%。

**复星医药（600196）：**公司控股子公司复宏汉霖研制的重组抗 EGFR 人源化

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

单克隆抗体注射液用于结直肠癌等多种实体瘤适应症于中国境内启动临床 Ib/II 期试验。

特一药业 (002728): 公司发布 2018 年半年度报告, 报告期内公司实现营业收入 4.14 亿元, 同比增长 27.75%; 实现归母净利润 7576 万元, 同比增长 39.64%。

康德莱 (603987): 公司股东宏益博欣 (原持股 7.43%) 计划减持公司股份不超过 26,496,540 股, 即不超过公司总股本的 6%。

黄山胶囊 (002817): 公司发布 2018 年半年度报告, 报告期内公司实现营业收入 1.46 亿元, 同比减少 1.49%; 实现归母净利润 2061 万元, 同比减少 24.81%。

美年健康 (002044): 公司下属广州美年富海门诊部于近日收到广州天河区卫计局出具的《责令整改通知书》。

科伦药业 (002422): 公司收到了 PMDA 签发的《医药品符合性调查结果通知书》, 确认公司通过日本 PMDA 认证。

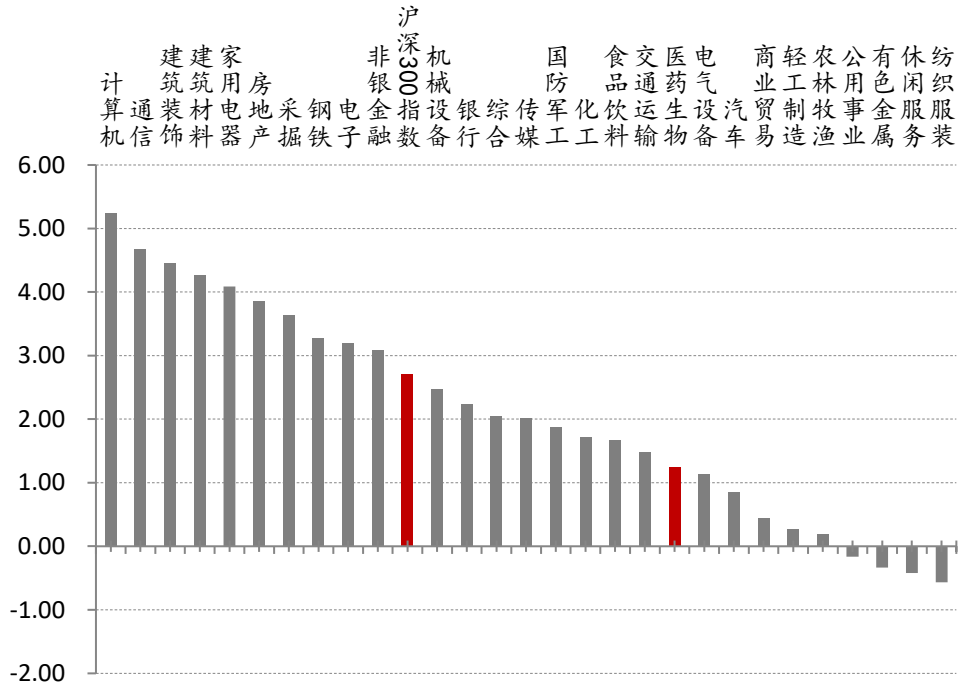
东诚药业 (002675): 公司发布 2018 年半年度报告, 报告期内公司实现营业收入 9.50 亿元, 同比增长 34.94%; 实现归母净利润 1.18 亿元, 同比增长 65.74%。

## 二、医药生物行业一周市场表现

### 1. 医药生物行业表现比较

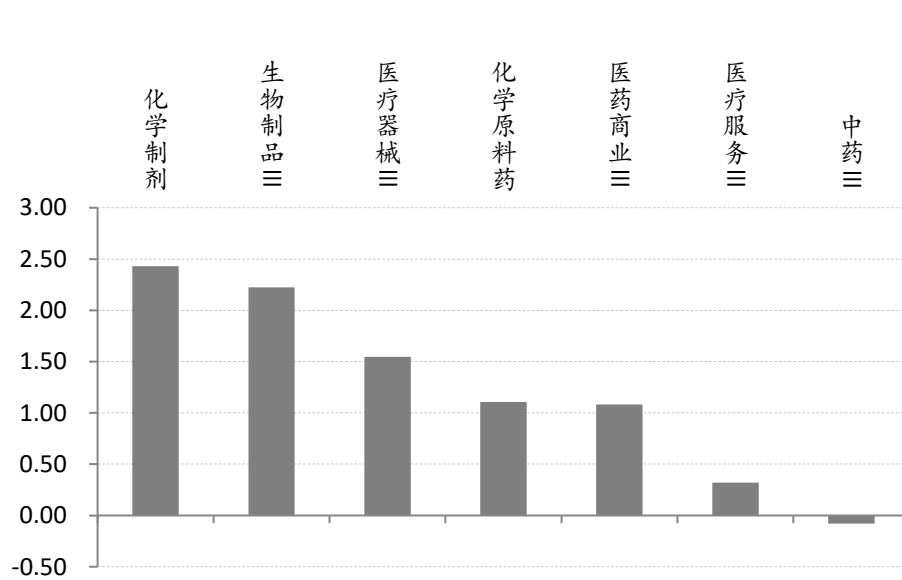
本周医药板块上涨 1.24%, 川财行业涨跌幅排名 19/28, 跑输大盘 1.47%; 医药三级行业指数涨跌互现, 化学制剂涨幅相对较大, 涨 2.43%。个股方面, 周涨幅榜前 3 位分别为北陆药业 (16.70%)、人民同泰 (12.29%)、戴维医疗 (11.85%); 周跌幅榜前 3 位为通化金马 (-32.52%)、ST 长生 (-22.53%)、冠昊生物 (-12.98%)。

图 1：医药生物一级行业一周涨幅 (%)



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：医药生物三级行业一周涨幅 (%)



资料来源：Wind，川财证券研究所

表格 1. 医药生物行业个股周涨跌幅前十

涨幅前十				跌幅前十			
股票代码	股票简称	涨跌幅	上涨原因	股票代码	股票简称	涨跌幅	下跌原因
300016.SZ	北陆药业	16.70	权益分派	000766.SZ	通化金马	-32.52	股东质押
600829.SH	人民同泰	12.29	NA	002680.SZ	长生生物	-22.53	疫苗门
300314.SZ	戴维医疗	11.85	二胎概念	300238.SZ	冠昊生物	-12.98	重组终止
300326.SZ	凯利泰	11.81	业绩拐点	600789.SH	鲁抗医药	-12.13	回调
300086.SZ	康芝药业	9.25	二胎概念	603579.SH	荣泰健康	-10.34	NA
603669.SH	灵康药业	9.04	业绩因素	002898.SZ	赛隆药业	-10.12	回调
300529.SZ	健帆生物	8.79	业绩因素	300683.SZ	海特生物	-9.51	复牌
300347.SZ	泰格医药	8.62	临床试验默许	000989.SZ	九芝堂	-9.34	受让终止
300122.SZ	智飞生物	8.43	NA	300677.SZ	英科医疗	-9.17	股东减持
300676.SZ	华大基因	8.30	王石出任要职	300601.SZ	康泰生物	-8.98	疫苗门

资料来源: Wind, 川财证券研究所

## 2. 医药生物行业估值跟踪

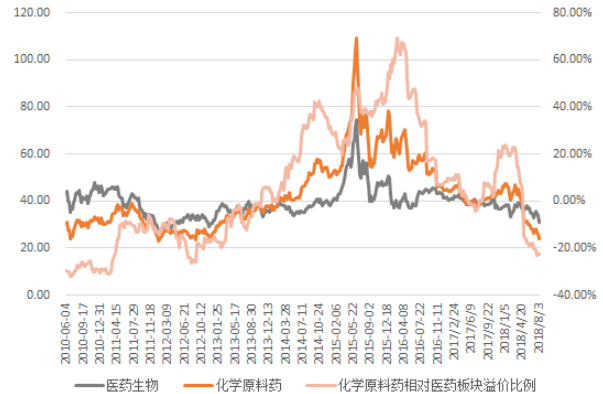
从估值来看,截至8月10日,以TTM整体法(剔除负值)计算,医药行业整体市盈率31.54倍,处于历史相对低位。相对于整体A股剔除金融行业的溢价率为59.78%。

图 3: 医药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 4: 化学原料药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



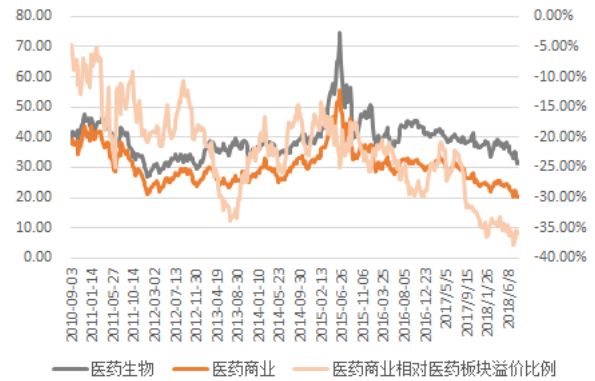
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 5: 化学制剂行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



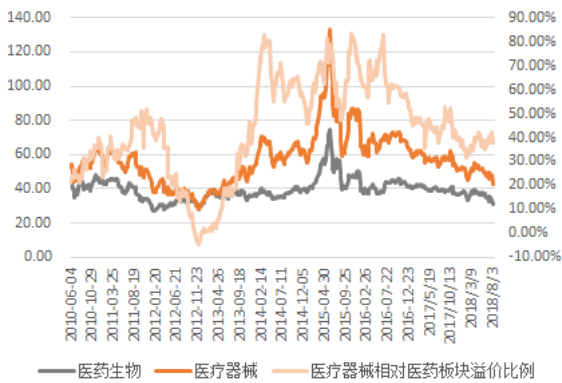
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 6: 医药商业行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



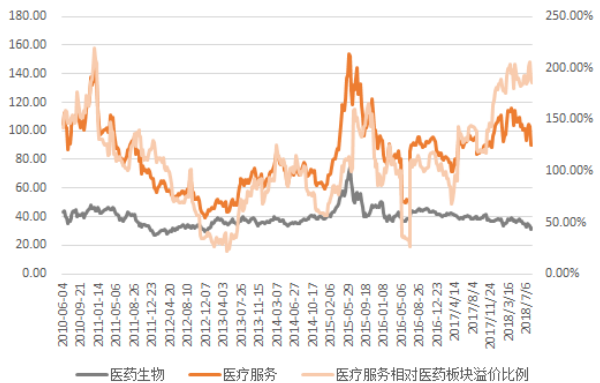
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 7: 医疗器械行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



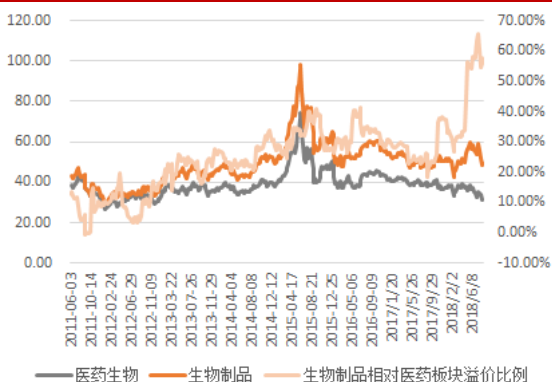
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 8: 医疗服务行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



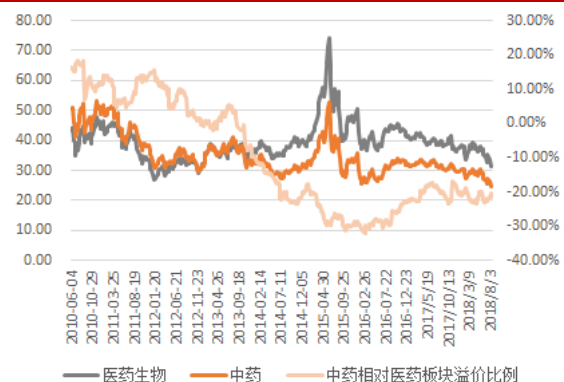
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 9: 生物制品行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 10: 中药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



资料来源: Wind, 川财证券研究所

### 三、沪深港通资金持仓情况汇总

表格 2. 医药生物行业沪深港通资金持仓占比更新 (2018. 8. 6-2018. 8. 11)

沪深港通资金持股数占比变动前十					沪港通资金持仓比例前十	
序号	股票简称	流通 A 股占比变动	股票简称	流通 A 股占比变动	股票简称	持股比例 (流通股)
1	贝瑞基因	0.50%	大参林	-1.09%	贝瑞基因	14.86%
2	仁和药业	0.45%	益丰药房	-0.68%	恒瑞医药	14.77%
3	华润三九	0.37%	柳药股份	-0.47%	泰格医药	8.60%
4	一心堂	0.36%	国药股份	-0.43%	通化东宝	7.59%
5	美年健康	0.36%	华兰生物	-0.43%	云南白药	7.35%
6	信邦制药	0.35%	泰格医药	-0.42%	东阿阿胶	6.74%
7	复星医药	0.30%	凯莱英	-0.22%	华润三九	6.50%
8	九芝堂	0.28%	润达医疗	-0.12%	益丰药房	6.01%
9	亿帆医药	0.25%	中国医药	-0.11%	爱尔眼科	5.53%
10	中新药业	0.23%	科伦药业	-0.10%	天士力	4.32%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

### 四、主要原料药价格汇总

#### 1. 维生素类价格汇总

表格 3. 维生素类原料药价格汇总

品种	现价 (元/千克)	一周变动		一月变动		一年变动	
		+/-	%	+/-	%	+/-	%
维生素 E	39.00	0.00	0.00%	-1.50	-3.70%	0.00	0.00%
维生素 B2	157.50	0.00	0.00%	-15.00	-8.70%	-47.50	-23.17%
维生素 B5	90.00	-5.00	-5.26%	-12.50	-12.20%	-640.00	-87.67%
维生素 A	395.00	-5.00	-1.25%	-15.00	-3.66%	247.50	167.80%
维生素 B1	257.50	0.00	0.00%	-2.50	-0.96%	-347.50	-57.44%
维生素 K3	59.50	0.00	0.00%	-2.00	-3.25%	-80.50	-57.50%
维生素 D3	500.00	-5.00	-0.99%	-100.00	-16.67%	65.00	14.94%
维生素 B3	33.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-35.50	-51.45%
维生素 C	35.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-35.00	-50.00%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

#### 2. 抗感染药价格汇总

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

表格 4. 抗感染药价格汇总

品种	7 月份报价 (元/千克)	一月变动		一年变动	
		+/-	%	+/-	%
青霉素工业盐	72.5	0.00	0.00%	0.00	0.00%
6-APA	245	0.00	0.00%	60.00	32.43%
7-ACA	450	0.00	0.00%	80.00	21.62%
7-ADCA	450	-40.00	-8.16%	-30.00	-6.25%
4-AA	1500	610.00	68.54%	610.00	68.54%
硫氰酸红霉素	440	40.00	10.00%	100.00	29.41%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

## 五、医药板块上市公司及政策跟踪

### 1. 仿制药一致性评价进展情况-各省配套文件

截止 8 月 11 日, 共有 16 个省市自治区发布了关于仿制药一致性评价的配套文件。

表格 5. 各省市仿制药一致性评价的配套文件汇总

地区	日期	配套文件	政策要点
江苏省	1 月 25 日	江苏省药品集中采购实施方案	对在本轮药品集中采购周期内通过一致性评价的仿制药, 享受原研药同等待遇, 允许维持省采购平台现有价格不变, 但企业须承诺该产品在江苏销售价格不高于其他省份。
上海市	2 月 2 日 (修改 1 月 29 日版)	上海市关于通过仿制药质量和疗效一致性评价品种直接挂网采购的通知	1、通过仿制药质量和疗效一致性评价品种可直接挂网采购。 2、公示品种由药品生产企业与医疗机构通过上海市医药采购服务与监管信息系统内询价议价系统议定成交价后, 医疗机构即可采购。阳光平台提供外省市、本市和同品种采购价格信息作为议价参考。对涨幅较大或价格较高品种设置议价提醒。
内蒙古	2 月 12 日	关于将齐鲁制药(海南)有限公司等部分备案采购药品纳入直接挂网药品类别的通知	药品成交价格由医疗机构与药品生产(配送)企业在自治区药品采购系统网上议定形成。议价时以企业在自治区、其他省历史成交价或零售药店价格做参考, 并实行零差率销售。
陕西省	3 月 6 日	陕西省卫生计生委办公室关于做好通过仿制药质量和疗效一致性评价品种供应保障工作的通知	将通过一致性评价品种与原研药同等对待, 做好相关采购工作。对未在我省基本药物和公立医院药品集中采购结果的一致性评价品种, 允许直接挂网, 以全国最低价 3 省平均价与陕西现行挂网价的低值作为限价, 交企业确认后予以挂网, 企业不确认或全国价格不足 3 省的, 组织专家议价后挂网。
宁夏	3 月 8 日	自治区医疗机构药品器械统一招标采购领导小组办公室关于征求《关于调	1、同品种药品通过仿制药质量和疗效一致性评价的生产企业达到 3 家以上的, 未通过仿制药质量和疗效一致性评价的生产企业不再纳入药品集中采购; 同品种药品通过仿制药质量和疗效一致性评价的生产企业未超过 3

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

		整宁夏回族自治区公立医院药品集中采购实施方案的通知(征求意见稿)》修改意见的函	家的, 医疗机构优先采购使用已通过一致性评价的品种。2、通过仿制药质量和疗效一致性评价药品品种, 未在宁夏药品集中采购网中标(挂网、成交)的药品品种, 可纳入补充直接挂网采购范围, <b>企业可根据合理的产品市场价格自主申报产品价格。</b>
湖北省	3月15日	关于做好通过仿制药质量和疗效一致性评价品种供应保障工作的通知	要求各地开展带量采购工作应将 <b>通过一致性评价品种与原研药品同等对待, 不得区分质量层次。</b> 对省级挂网目录内暂未纳入的通过一致性评价的品种, 各地可先行纳入带量采购范围。各医疗机构应优先采购、使用通过一致性评价的品种, <b>采购未通过一致性评价国产同类品种的, 其实际采购价格不得高于通过一致性评价品种。同时加强原研药品和通过一致性评价品种的价格监测, 确保价格趋向更加合理。</b>
山西省	4月2日	山西省卫生计生委办公室关于做好通过仿制药质量和疗效一致性评价品种供应保障工作的通知	对国家食品药品监督管理局批准通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品品种和符合相关规定视同通过一致性评价的药品, 可纳入山西省药品集中采购直接挂网议价采购范围, <b>由医疗机构与药品生产(配送)企业自行议价采购。企业须承诺该产品在山西销售价格不高于其他省份。</b>
黑龙江省	4月11日	关于进一步改革完善药品生产流通使用政策具体意见的通知	对同药品通过一致性评价的企业达到3家以上的, 在药品集中采购和医疗卫生机构使用时, 不再选用未通过一致性评价的品种。
辽宁省	4月17日	关于开展新批准上市创新药品、通过质量和疗效一致性评价仿制药、国家谈判药品的仿制药直接挂网采购的通知	凡是通过国家仿制药质量和疗效一致性评价和符合相关规定视同通过一致性评价、且未参加辽宁省药品集中采购的药品, 可进行日常申报, 我省将集中分批直接挂网。
甘肃省	4月18日	关于加强基层医疗机构药品供应保障及使用管理问题的通知	基层医疗机构应优先采购使用通过质量疗效一致性评价的仿制药替代原研药, <b>多选择使用常用低价药品, 严控非基本药物金额比。</b>
吉林省	4月24日	2018年吉林省关于对通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品进行直接挂网的通知	暂将通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品纳入到直接挂网采购目录内, 由医疗机构通过省药械采购服务平台 <b>自行议定采购价格, 执行网上采购。</b>
青海	5月8日	"关于做好通过仿制药质量和疗效一致性评价药品供应保障工作的通知	1、经国家食品药品监督管理局批准通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品和视同通过一致性评价的药品, 参加我省药品集中采购时, 与原研药同等对待。对通过一致性评价的药品, 各医疗机构要将其纳入 <b>与原研药可相互替代药品目录, 优先采购和使用, 采购未通过一致性评价国产同类品种的, 其实际采购价格不得高于通过一致性评价品种。</b> 2、同时加强原研药品和通过一致性评价品种的价格监测, <b>确保价格趋向更加合理。</b> 3、同品种药品通过仿制药质量和疗效一致性评价的生产企业达到3家以上的, 医疗机构药品集中采购不再选

浙江	5月9日	关于通过质量和疗效一致性评价仿制药挂网采购有关事项的公告	<p>用未通过仿制药质量和疗效一致性评价的品种。</p> <p>1、各地在药品价格谈判确认工作中，<b>因价格原因谈判未成交但通过一致性评价的产品，可再进行一次价格谈判，具体方案由各地确定。</b>2、同品种药品，通过一致性评价的生产企业达到3家以上的，未通过一致性评价的在线交易产品，原则上暂停药械采购平台在线交易资格。</p>
广西	5月11日	关于通过质量和疗效一致性评价仿制药挂网采购有关事项的公告	<p>1、允许通过一致性评价品种直接挂网，以企业提供并作出承诺的<b>全国最低5省入围价的平均值作为我区挂网参考价，由医疗机构议定采购价格后采购。</b></p> <p>2、在本采购周期内已入围的品种通过一致性评价后，如生产企业未提出直接挂网采购申请的，仍按原中标或原挂网结果执行。</p> <p>3、适时开展原研药品和通过一致性评价品种的价格监测，确保价格趋向更加合理。</p>
河北	7月13日	河北省人民政府办公厅关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的实施意见	<p>1、对通过一致性评价的品种，给予相应的补助和奖励。通过注射剂再评价的，享受仿制药质量和疗效一致性评价的相关鼓励政策。对全国同品种前3家通过一致性评价的企业以及按期通过评价的企业分别给予50万元-100万元奖励。</p> <p>2、对新批准上市的仿制药、通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品和国家实施专利强制许可的药品，省医用药品器械集中采购中心根据药品生产企业申请，<b>及时无条件纳入挂网目录</b>，在采购平台进行标注。</p> <p>3、药品名称应当使用规范的通用名称进行书写，<b>处方上不得出现商品名。将优先使用仿制药情况作为医疗机构及其负责人绩效考核的重要内容</b>，并将其与医院临床重点科室建设挂钩。在按规定向艾滋病、结核病患者提供药物时，优先采购使用仿制药。<b>通过一致性评价的仿制药，与原研药按相同标准支付。</b></p> <p>4、仿制药企业经认定为高新技术企业的，<b>减按15%税率征收企业所得税。</b>企业为开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在据实扣除的基础上，<b>按照本年度实际发生额的50%，从本年度应纳税所得额中扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的150%摊销。</b></p>
天津	6月25日	天津市关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的实施方案	<p>1、鼓励研发生产仿制药。对重大传染病防治和罕见病治疗、处置突发公共卫生事件所需药品，儿童用药以及专利到期前一年尚没有提出注册申请的<b>仿制药研发给予重点鼓励。</b></p> <p>2、加强仿制药技术攻关。将支持仿制药研发列入市级相关科技计划，积极鼓励有关单位<b>申报国家及我市相关科技计划。</b></p> <p>3、促进仿制药替代使用。市药品集中采购机构及时<b>按药品通用名编制采购目录</b>，将新上市仿制药纳入公立医院药品集中采购范围。在按规定向艾滋病、结核病患者提供药物时，优先采购使用仿制药。</p> <p>4、完善仿制药医保报销政策。对我市医保药品目录中的药品，不限定商品名或生产厂家，按规定将符合条件</p>

的仿制药纳入医保报销范围。

5、落实税收优惠政策。仿制药企业为开发新技术、新产品、新工艺产生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，按照实际发生额的50%在税前加计扣除，形成无形资产的，按照无形资产成本的150%在税前摊销。自2017年1月1日至2019年12月31日，将科技型中小企业享受研发费加计扣除比例由50%提高至75%。仿制药企业经认定为高新技术企业的，减按15%的税率征收企业所得税。进一步简化企业享受上述优惠政策的办税手续，取消优惠备案资料的事前报送要求，改为企业留存备查。

6、积极落实价格政策。积极发挥市场配置资源的决定性作用和更好发挥政府作用，持续推进药品价格改革，按照差比价规则制定麻醉药品和第一类精神药品的非代表规格品价格，其他仿制药价格由经营者通过市场竞争形成。

7、推动仿制药产业国际化。结合推进京津冀协同发展、“一带一路”建设重大倡议和扩大改革开放的总体要求，加快药品研发、注册、上市销售的国际化步伐。利用达沃斯论坛、博鳌亚洲论坛等高端平台和企业来访时机，宣传投资环境，积极吸引境外企业在我市建立研发中心和生产基地。

资料来源：各省卫健委，川财证券研究所

## 2. 仿制药一致性评价进展情况-药物审评情况

表格 6. 仿制药一致性评价进度更新 (8.6-8.11)

受理号	药品名称	承办日期	企业名称	办理状态	备注
CYHB1850124	氢氯噻嗪片	2018-08-06	常州制药厂有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850127	盐酸贝那普利片	2018-08-06	深圳信立泰药业股份有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850129	替吉奥胶囊	2018-08-06	江苏恒瑞医药股份有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850133	注射用头孢他啶	2018-08-06	齐鲁制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1840059	蒙脱石散	2018-08-06	山东绿叶制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850137	对乙酰氨基酚片	2018-08-07	国药集团广东环球制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850138	吲达帕胺片	2018-08-06	国药集团工业有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850139	枸橼酸他莫昔芬片	2018-08-06	扬子江药业集团有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850141	厄贝沙坦氢氯噻嗪片	2018-08-07	浙江爱诺药业股份有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850020	盐酸二甲双胍片	2018-08-07	北京四环制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1840009	阿卡波糖片	2018-08-08	杭州中美华东制药有限公司	在审评审批中	NA

资料来源：药智网，川财证券研究所

## 风险提示

医药政策推进不及预期；仿制药一致性评价推进不及预期。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0003