

板块贸易战免疫属性确定；带量采购后续演进仍需关注

医药生物

推荐 维持评级

核心看点 (05.13-05.17)

1. 一周行业热点

卫健委：开展促进诊所发展试点意见；陕西省：通过一致性评价品种阳光采购动态调整申诉处理结果公示；山东省：民营医药机构试行药品集采。

2. 最新观点

上周 SW 医药指数下跌 1.03%，我们的进攻组合上涨 3.24%，稳健组合上涨 0.39%。当前我们进攻组合 19 年初以来累计收益 48.14%，稳健组合累计收益 34.85%，分别跑赢医药指数 26.05 和 12.76 个百分点。

医药行业贸易摩擦免疫属性已确定，制剂出口、原料药生产企业及 CMO 企业等均不受影响。本周美国继续升级贸易战，5 月 17 日美国 USTR 发布针对我国 3000 亿输美商品拟征收 25% 关税的清单（目前仍在征求意见阶段），美方称“此次拟议的产品清单基本上涵盖了 301 调查行动目前未涵盖的所有产品”，也即是美方对我国产品加征关税的最后一份清单。几乎所有的原料药、制剂、前期未被征税的医疗器械等医药行业出口商品均不在此清单之列，得以豁免。我们认为医药行业贸易战避风港属性已经确定，中短期内板块整体业绩均不会再受到贸易战的直接影响。

此外，我们认为贸易摩擦背景下，未来进口替代逻辑将在增量的经济发展中占据更重要的地位。而我国医药行业现在明显处于进口替代起步初期，是国家实施进口替代战略的“潜力股”，中长期将会显著受益于进口替代带来的行业发展。

3. 核心组合上周表现

表 1. 核心组合上周表现

股票代码	股票简称	周涨幅	累计涨幅	相对收益率（入选至今）
000650	仁和药业	5.6%	67.9%	89.3%
002821	凯莱英	3.0%	24.2%	25.8%
300142	沃森生物	-2.4%	107.5%	120.4%
603707	健友股份	6.5%	146.3%	149.2%
002007	华兰生物	1.7%	23.9%	44.5%
600998	九州通	-3.5%	-14.7%	-11.7%
000661	长春高新	3.6%	127.0%	133.8%
300015	爱尔眼科	3.4%	143.1%	164.1%
300003	乐普医疗	-1.1%	3.5%	24.5%
600276	恒瑞医药	-2.1%	207.0%	228.0%

资料来源：Wind，中国银河证券研究院（注：年初等权重分配）

风险提示：降价与控费压力超预期的风险

分析师

王晓琦

☎：010-66568589

✉：wangxiaoqi@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130518080001

余宇

☎：010-83571335

✉：sheyu@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130519010003

特此鸣谢

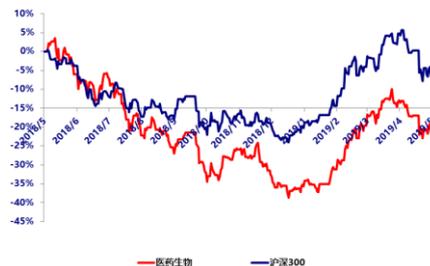
孟令伟

✉：menglingwei\_yj@chinastock.com.cn

对本报告的编制提供信息

行业数据

2019-05-17



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

银河医药周观点 0512：关税上升对医药行业影响甚微，业绩料为未来行情重点

银河医药周观点 0505：年报及一季报显示化药与中药板块承压导致行业业绩明显下滑，分化态势加剧并将延续

银河医药周观点 0428：19Q1 主动公募医药持仓占比持平，以重仓结构变化为主

银河医药周观点 0421：医保目录调整方案正式公布，关注潜在获益品种

银河医药周观点 0414：坚守优质赛道，珍惜优秀个股的回调机会

银河医药周观点 0407：从国内外药物研发靶点和药企研发支出对比看创新服务产业链发展空间

## 目 录

1. 最新研究观点 .....	3
1.1 一周热点动态跟踪 .....	3
1.2 最新观点 .....	4
1.3 推荐组合 .....	6
1.4 国内外行业及公司估值情况 .....	7
1.5 风险提示 .....	14
附录: .....	15
投资观点——基金持仓 .....	15
银河活动——调研回顾 .....	16
行情跟踪——行业行情 .....	16
行情跟踪——子行业行情 .....	17
行情跟踪——个股行情 .....	17
行业动态——行业新闻及点评 .....	18
近期研究报告 .....	34
股东大会时间披露 .....	35

## 1. 最新研究观点

### 1.1 一周热点动态跟踪

表 2: 热点事件及分析

重点政策	我们的理解
<p><b>1. 卫健委: 关于印发开展促进诊所发展试点意见的通知 (2019/05/13)</b></p> <p>为全面贯彻落实党的十九大和十九届二中、三中全会精神, 深化医疗领域“放管服”改革, 完善医疗服务体系, 吸引优质医疗资源下沉, 满足人民群众多层次、多样化医疗服务需求, 国家卫生健康委、国家发展改革委、财政部、人力资源社会保障部和国家医保局制定了《关于开展促进诊所发展试点的意见》。</p>	<p><b>【评】</b> 国家在北京、上海等 10 个城市开展促进诊所发展试点工作, 旨在完善医疗服务体系, 吸引优质医疗资源下沉, 提升诊所医疗服务质量。《意见》指出要优化诊所执业许可政策。简化准入程序, 将诊所由执业许可改为<b>备案制管理</b>。修订诊所基本标准, 从重点审核设备设施等硬件调整为对医师资质和能力的审核。<b>鼓励执业满 5 年取得中级及以上职称资格的医师, 全职或兼职开办专科诊所。</b>《意见》要求提高诊所医疗服务质量。鼓励将诊所纳入医联体建设, 鼓励政府通过购买服务的方式, 将符合条件的诊所纳入可以提供家庭医生签约服务的医疗机构范围, 鼓励诊所提供基本医疗卫生服务, 进一步完善有利于诊所发展的价格、医保等相关政策。价格实行自主定价, <b>对主动执行公立医疗机构医疗服务价格政策并符合条件的诊所, 支持按照规定纳入医保定点范围。</b>此外, 《意见》要求加强行业监管。创新监管手段, 尤其对诊所开展信息化监管提出明确要求。同时, 要求诊所建立电子病历系统, 规范医疗文书书写和管理, 保障诊所医疗质量和医疗安全, 强调加强诊所医师执业管理。<b>我们认为, 随着国家对基层医疗重视程度的不断提高, 诊所作为基层医疗的重要组成部分有望迎来高速发展。</b></p>
<p><b>2. 陕西省: 关于通过仿制药一致性评价品种阳光采购药品动态调整公示期申投诉问题处理结果 (2019/05/14)</b></p> <p>根据《关于通过一致性评价药品阳光采购有关问题的通知》要求, 对一、二月份申报的通过仿制药一致性评价药品审核结果(阳光采购 001 号)公示期间收到的申投诉, 进行逐一查证并经会议审定, 现将处理结果通知如下。</p>	<p><b>【评】</b> 陕西省公示通过一致性评价品种阳光采购药品动态调整申投诉问题处理结果, 过评“4+7”品种申报价高于“4+7”已挂网价的暂不挂网。陕西省对通过一致性评价药品审核结果公示期间收到的申投诉进行逐一查证并审定, 公示 17 个过评药品列入西安市采购范围, 54 个过评药品限价挂网, 98 个过评药品直接挂网。挂网规则明确过评前或过评后全国省级集采挂网(中标)价在 3 个及以上的<b>按最低价限价挂网</b>; 省级集采中标省份不足 3 省的<b>暂直接挂网, 达到 3 省后进行动态调整。</b>同时, 挂网规则明确规定过评“4+7”品种申报价格高于“4+7”已挂网产品价格的<b>暂不挂网。</b>这意味着, <b>通过一致性评价但未中标的“4+7”带量采购品种在试点城市不仅失去市场, 或亦无法保有价格利好。</b></p>
<p><b>3. 山东省: 关于民营医药机构试行网上药品集中采购的意见 (2018/05/15)</b></p> <p>为加快构建公开、公正、透明、规范的药品购销市场, 维护药品市场秩序, 按照放管服结合的原则, 促进民营医疗机构和零售药店健康发展, 减轻患者医药费用负担, 现就民营医药机构试行网上药品集中采购工作提出以下意见。</p>	<p><b>【评】</b> 山东省对民营医疗机构、连锁零售药店等试行药品集中采购, 有助于规范药品购销市场, 维护药品市场秩序, 促进民营医疗机构和零售药店健康发展。《意见》规定要建立价格联动机制, 申请参加集采的协议医药机构对于医保目录内药品采购总量<b>不低于原使用总量的 60%</b>。采购价格由协议医药机构与生产经营企业<b>自主议定成交。</b>对于实际销售价格高于中标或挂网价的药品, <b>医保按照不高于中标或挂网价给予支付。</b>鼓励协议医药机构按照不高于中标或挂网价向参保人销售。《意见》要求推动信息公开, 建立药品价格信息监测制度, 强化综合监管, 保障药品配送到位, 同时要求<b>协议医药机构与生产经营企业直接、及时结算药款。</b>今年 6 月 1 日可在公共交易中心申请开户, 7 月 1 日正式执行。随着各省市医保局的组建挂牌, 由医保局</p>

管理的所有医保定点单位，包括公立医院、民营医疗机构、连锁零售药店等统一纳入药品集中采购的模式未来或将逐渐扩展至全国。

资料来源：卫健委、陕西省公共资源交易中心、山东省公共资源交易中心，中国银河证券研究院整理 注：详细内容见附录部分

## 1.2 最新观点

上周 SW 医药指数下跌 1.03%，我们的进攻组合上涨 3.24%，稳健组合上涨 0.39%。当前我们进攻组合 19 年初以来累计收益 48.14%，稳健组合累计收益 34.85%，分别跑赢医药指数 26.05 和 12.76 个百分点。

19 年初至今，我们的进攻组合夏普比率为 3.89，稳健组合夏普比率为 3.59。

上周医药板块下跌 1.03%，沪深 300 指数下跌 2.19%。19 年初至今医药板块上涨 22.09%，整体表现好于沪深 300。医药板块中，涨幅最大的是医疗服务 II 子板块，上涨 0.83%，跌幅最大的是医疗器械 II 子板块，下跌 1.90%。

医药行业贸易摩擦免疫属性已确定，制剂出口、原料药生产企业及 CMO 企业等均不受影响。本周美国继续升级贸易战，5 月 17 日美国 USTR 发布针对我国 3000 亿输美商品拟征收 25% 关税的清单（目前仍在征求意见阶段），美方称“此次拟议的产品清单基本上涵盖了 301 调查行动目前未涵盖的所有产品”，也即是美方对我国产品加征关税的最后一份清单。根据这份清单，几乎所有的原料药、制剂、前期未被征税的医疗器械等医药行业出口商品均不在列，得以豁免。根据我们对此次清单进行的详细梳理，此次清单上与医药行业相关性较明显的产品主要包括：糊精和其他改性淀粉、除硬质橡胶外的硫化橡胶医用手套、隐形眼镜、玻璃及非玻璃材质眼镜片、卫生服装等（注：此次清单非最终稿，这些产品生产厂家可提出豁免的请求）。可以看出主要的出口企业，包括药品生产企业（制剂、原料药、CMO\CDMO）、以及前期 500 亿名单上不包含的医疗器械生产企业均未被征税。而且我们认为，此次征税清单已经被美方明确为涵盖了前期未征税产品的清单，豁免征税的除了医药行业只有稀土矿、关键矿物等，整体数额不大，且对美国国计民生至关重要，因此美方未来再针对这少数产品征税的可能性非常小，因此医药行业贸易战避风港属性已经确定，中短期内板块整体业绩均不会再受到贸易战的直接影响。当然，我们认为我国整体经济具备自己的韧性，能通过深化改革实现持续高质量发展，美国升级贸易战的行为不会影响我国崛起的步伐。

此外，我们认为贸易摩擦背景下，未来进口替代逻辑将在增量的经济发展中占据更重要的地位。而我国医药行业现在明显处于进口替代起步初期，是国家实施进口替代战略的“潜力股”，中长期将会显著受益于进口替代带来的行业发展。

全国医改工作电视电话会议再提“推进药品集中采购”，我们认为带量采购后续如何演进仍值得关注。5 月 17 日李克强总理在 19 年全国医改工作电视电话会议上做出重要批示，要求积极推进医药卫生体制改革，药品集中采购、抗癌药降价、公立医院综合改革等重点任务取得新成效；推动药品采购使用、医保支付、分级诊疗等改革取得新突破。国务院副总理孙春兰亦指出要及时完善和全面推开国家组织药品集中采购制度，推动降低药品和高值医用耗材虚高价格。此次政府表态，未在预期之外，我们认为当前市场已经 price in 了 2019 年

**Q3~Q4 第二轮带量采购推开的预期。**但是仍建议关注：1.中选品种采购量的进展速度；2.2019年中报尤其 Q2 相关品种的上市公司业绩表现；3.社会舆论尤其是患者对带量采购的反馈。

我们对行业保持长期乐观，当前我国正处于人口老龄化进程加速（统计局数据显示 18 年 65 岁及以上人口比重 11.9%，较 5 年前提升 2.2pp，较 10 年前提升 3.6pp），行业集中度提升+国际化发展（药监局发文鼓励高质量发展，支持企业兼并重组、联合发展）的进程之中，而板块估值和溢价率均低于历史均值。我们对行业的投资观点如我们年度策略报告标题所言《继续把握大趋势下的结构性机会》，我们对于政策的预判和把握已经体现在前期我们组合股票的筛选上。医药板块的表现仍将继续保持分化。仿制药和辅助用药原本也在我们的回避范围，我们组合中受相关政策影响的品种较少。我们认为医药板块的特点是股票多，差异化强，以自下而上选股为主要特点。

展望未来，我们认为医药板块仍将以结构性和个股性机会为特征。我们对于医药板块的投资策略如下：一方面，我们认为创新药投资是医药投资的战略方向，建议关注以恒瑞为首的代表中国医药产业未来的创新药企。同时，继续看好其他我们认为业绩增长较为确定的医药板块的龙头公司，如健友股份（603707）、长春高新（000661）、乐普医疗（300003）、爱尔眼科（300015）、仁和药业（000650）等。此外，我们认为医药商业龙头有望实现业绩与估值的双修复，建议关注九州通（600998）为代表的商业龙头。

此外，我们认为 OTC 板块值得看好，一方面，OTC 行业目前整体上处于集中度提升过程，品牌壁垒和销售渠道的壁垒都在提升，在前期的营改增、两票制、广告法等政策下小企业加速退出。同时，医药消费升级，医药消费者的品牌意识提升，也利于拥有品牌的龙头企业。另一方面，从医改角度讲，OTC 主要为药店消费的自费药，不受医保控费、降价、药占比等政策的影响。我们重点推荐仁和药业（000650），关注亚宝药业（600351）、羚锐制药（600285）等。

### 1.3 推荐组合

#### 进攻组合:

- 仁和药业(000650)、华兰生物(002007)、健友股份(603707)、沃森生物(300142)、凯莱英(002821)

#### 稳健组合:

- 长春高新(000661)、九州通(600998)、爱尔眼科(300015)、乐普医疗(300003)、恒瑞医药(600276)

#### 重点关注:

- 华兰生物(002007)、天士力(600535)、中新药业(600329)、丽珠集团(000513)、信立泰(002294)、通化东宝(600867)、国药股份(600511)、信邦制药(002390)、美年健康(002044)、亚宝药业(600351)、一心堂(002727)、老百姓(603883)、鱼跃医疗(002223)、恩华药业(002262)等。

表 3：推荐组合及推荐理由

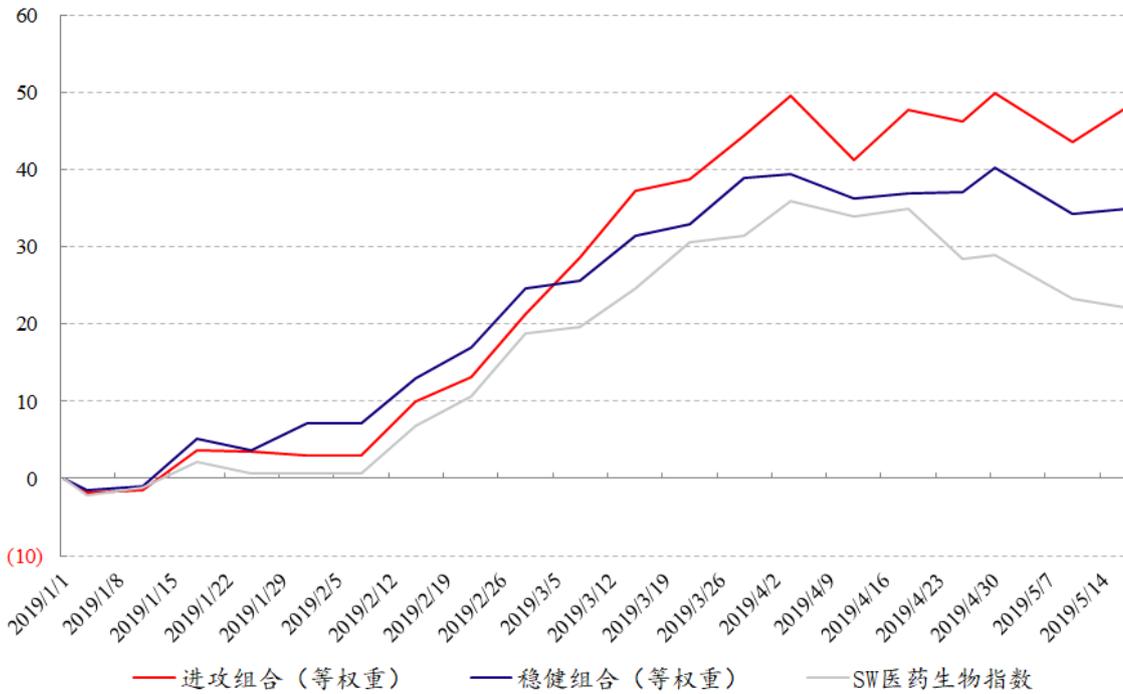
重点公司	推荐理由	周涨幅	累计涨幅	加入组合时间
仁和药业	OTC 行业龙头企业。估值低，增速高，盈利质量高	5.6%	67.9%	2018.5.20 周报
凯莱英	国内 CDMO 龙头，打造药物研发与生产服务一体化生态圈	3.0%	24.2%	2018.8.26 周报
沃森生物	生物药龙头，重磅品种陆续取得阶段性进展	-2.4%	107.5%	2016.12.3 周报
健友股份	潜力很大的肝素原料药及注射剂出口龙头	6.5%	146.3%	2017.8.5 周报
华兰生物	血液制品经营触底回升，四价流感前景可期	1.7%	23.9%	2018.6.10 周报
九州通	流通龙头企业，估值合理	-3.5%	-14.7%	2016.4.8
长春高新	进入新一轮快速成长期的生物药龙头	3.6%	127.0%	2017.9.2 周报
爱尔眼科	社会资本办医龙头	3.4%	143.1%	2015.7.19 周报
乐普医疗	心血管生态圈龙头	-1.1%	3.5%	2015.7.19 周报
恒瑞医药	创新药及国际化的绝对龙头	-2.1%	207.0%	2015.7.19 周报

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

上周 SW 医药指数下跌 1.03%，我们的进攻组合上涨 3.24%，稳健组合上涨 0.39%。当前我们进攻组合 19 年初以来累计收益 48.14%，稳健组合累计收益 34.85%，分别跑赢医药指数 26.05 和 12.76 个百分点。

19 年初至今，我们的进攻组合夏普比率为 3.89，稳健组合夏普比率为 3.59。

图1 推荐组合 19 年初以来表现



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 1.4 国内外行业及公司估值情况

### 1.4.1 国内与国际医药行业估值及对比

上周医药板块绝对估值小幅下降。截至 2019 年 5 月 17 日，医药行业市盈率为 32.84 倍 (TTM, 指数法)，与上一周相比下降 1.33 个单位。

图 2: 2005 年至今医药板块估值水平变化

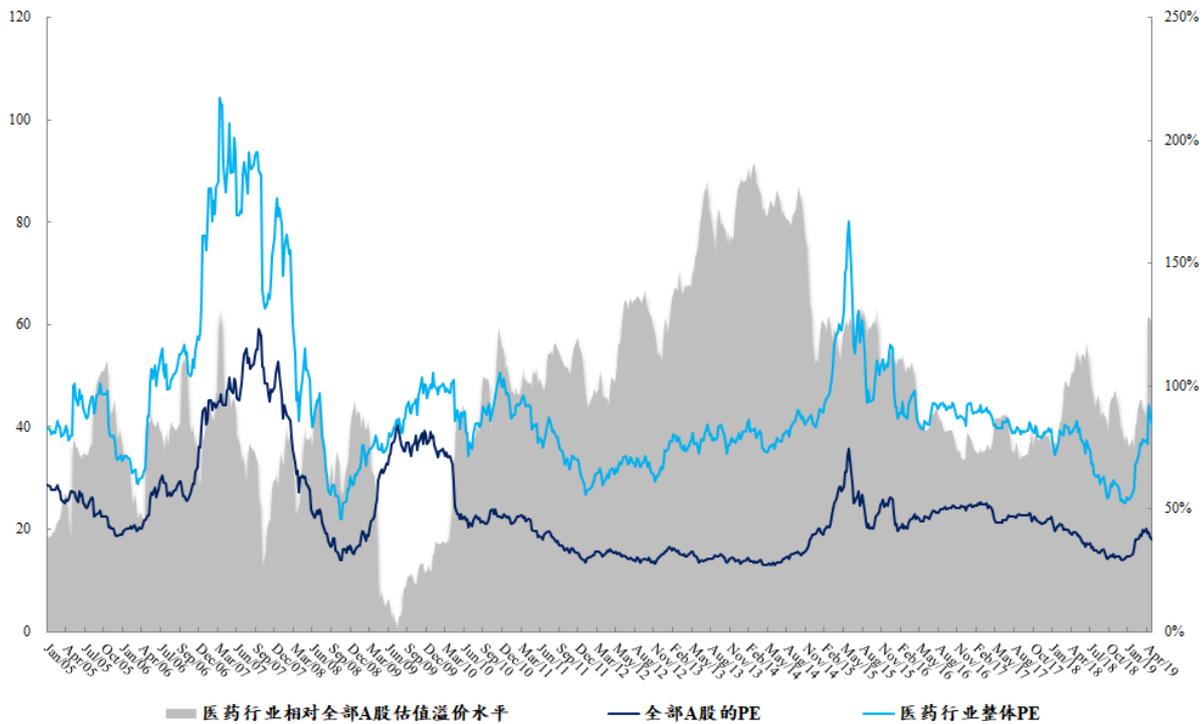


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

相对估值方面, 本周医药行业估值溢价率较上周下降了 3.19 个百分点, 较上上周下降了 3.41 个百分点。

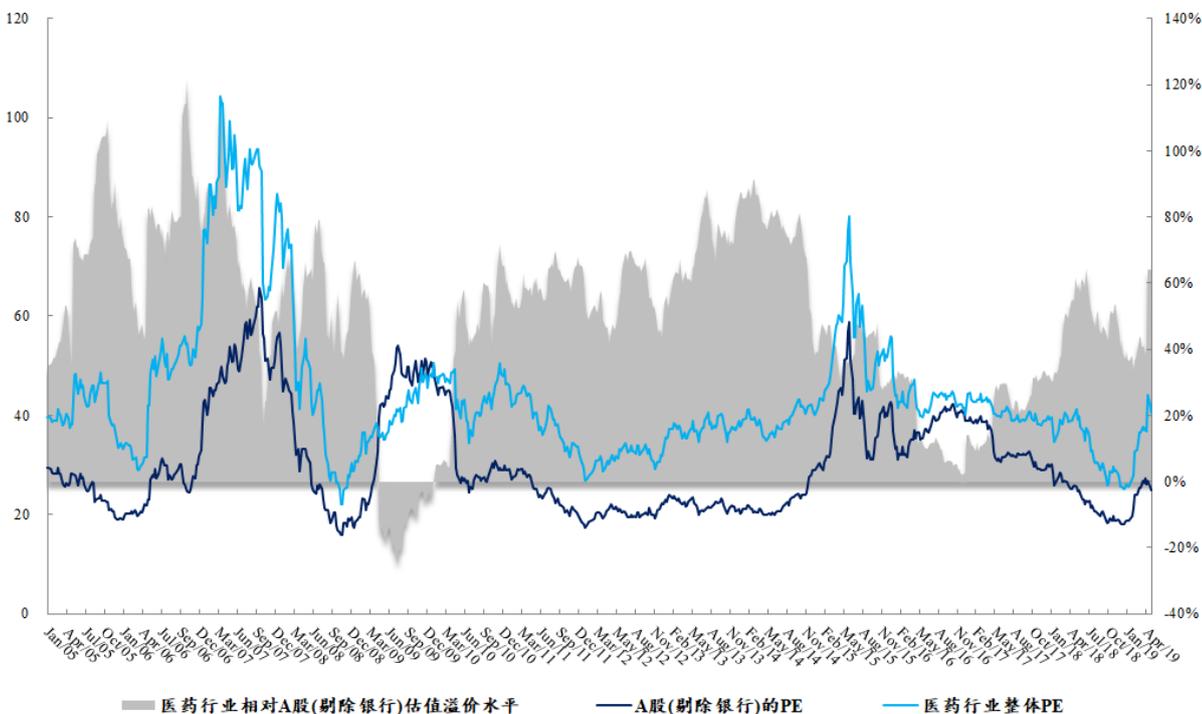
截至 5 月 17 日, 医药行业一年滚动市盈率为 40.54 倍 (TTM 整体法, 剔除负值), 全部 A 股为 18.05 倍, 分别较 05 年以来的历史均值低 3.45 个单位和 5.59 个单位。本周全部 A 股 TTM 下降 0.46 个单位, 医药股 TTM 下降 1.62 个单位, 溢价率较 2005 年以来的平均值高 29.81 个百分点, 位于相对高位, 当前值为 124.64%, 历史均值为 94.83%。医药股估值溢价率 (A 股剔除银行股后) 为 62.52%, 历史均值为 49.79%, 行业估值溢价率较 2005 年以来的平均值高 12.72 个百分点, 位于相对较高位置。

图 3. 医药股估值溢价情况



资料来源：中国银河证券研究院

图 4. 医药股估值溢价情况-剔除银行股

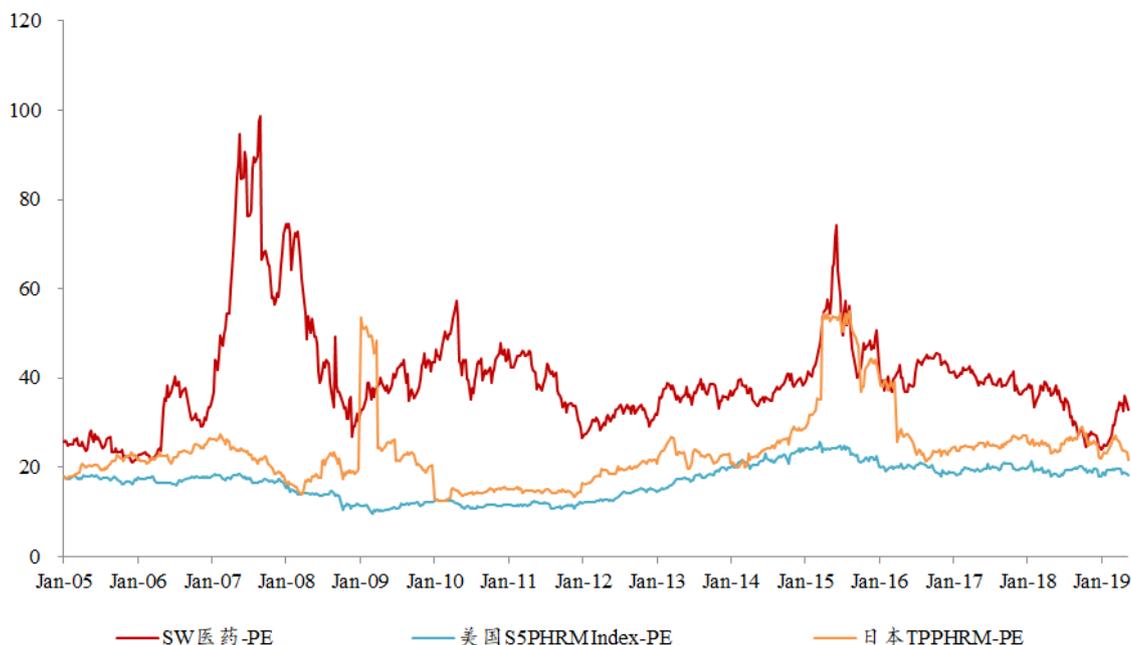


资料来源：中国银河证券研究院

国内医药板块市盈率高于美国和日本，相对溢价率处于较低水平。以2019年5月17日收盘价计算，国内医药板块的动态市盈率为32.84倍（指数法，TTM）。同期美国医药板块为18.39倍，日本医药板块为21.80倍，我国医药板块PE高于美国和日本。以SW医药对各国医药板块的PE溢价率计算，国内相对美国医药板块的溢价率较历史平均水平低70.0个百分点，当前值为78.6%，历史均值为149.3%。国内相对日本医药板块的溢价率较历史平均水平低33.6个百分点，当前值为50.7%，历史均值为84.3%。我们认为国内医药指数市盈率估值水平通常高于国际医药指数的原因主要是国内医药上市公司整体增速高于全球药品市场增速，国内上市公司整体增速在10-15%，而全球药品市场增速在5%左右。

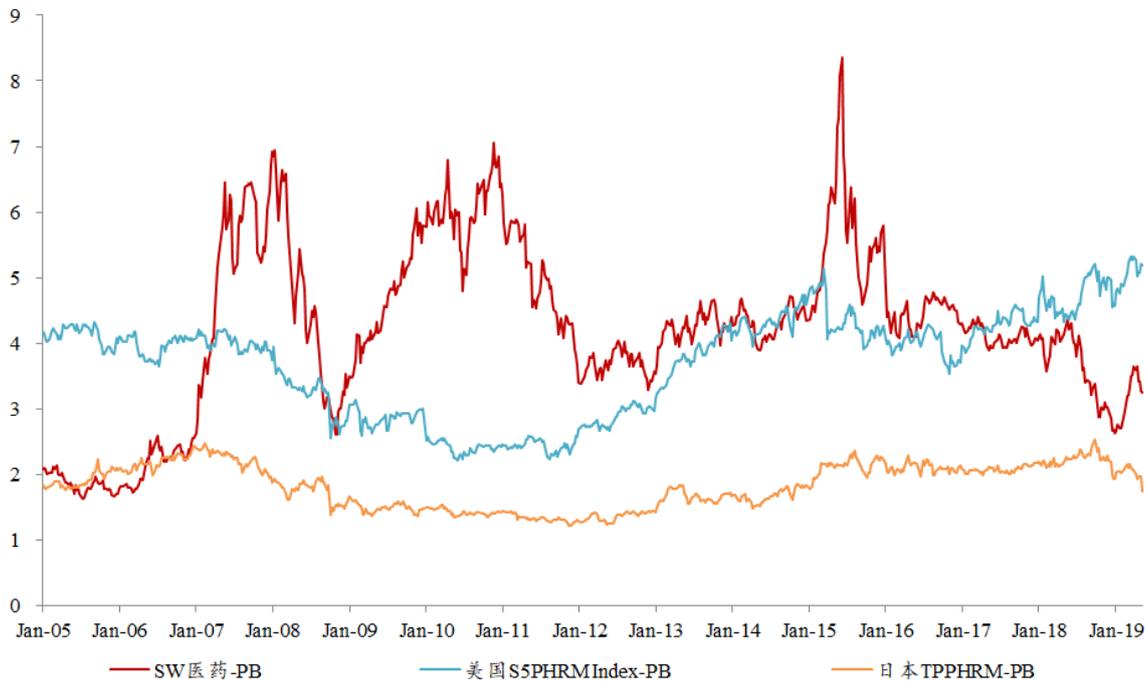
国内医药板块市净率低于美国，高于日本，相对溢价率处于历史较低水平。以2019年5月17日收盘价计算，国内医药板块的市净率为3.24倍，同期美国医药板块为5.19倍，日本医药板块为1.74倍，我国医药板块PB低于美国，高于日本。以SW医药对各国医药板块的PB溢价率计算，国内相对美国医药板块的溢价率较历史平均水平低60.3个百分点，当前值为-37.6%，历史均值为22.7%。国内相对日本医药板块的溢价率较历史平均水平低56.0个百分点，当前值为86.0%，历史均值为142.1%。国内医药指数市净率估值水平低于美国而明显高于日本，主要原因是美国市场以创新药为主，盈利能力明显强于中国和日本的医药企业。

图5. 各国医药板块PE比较



资料来源: Wind, Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 6. 各国医药板块 PB 比较



资料来源: Wind, Bloomberg, 中国银河证券研究院

#### 1.4.2 国内与国际重点公司估值及对比

我们筛选全球市值在 500 亿美元以上（及接近 500 亿美元）的国际巨头及在细分领域具有代表性的共计 52 家国际医药龙头公司，计算了其 2019Q1 及 2018 年的收入、净利润增速及估值等（排除掉部分未出 18 年业绩的公司），详情见表 4。从收入角度看，2019Q1 年收入增速平均为 7.72%，中位数为 4.56%，多数处于 -5%~15% 区间；2018 年收入增速平均为 8.09%，中位数为 7.02%，多数位于 0%~20% 区间。从净利润角度看，2019Q1 年净利润增速平均为 13.47%，中位数为 12.02%，多数处于 -100%~100% 区间；2018 年净利润增速平均为 154.64%，中位数为 23.20%，多数位于 -50%~400% 区间。而其所对应的估值（以 2019.5.16 计）平均数为 67.72 倍，估值中位数为 20.23 倍，多数处于 10~70 倍之间。

A 股市场，我们列示国内市值居前的 25 只医药行业白马股及重点覆盖公司如表 6 所示。从收入角度看，其 2019Q1 收入增速均值为 20.71%，中位数为 15.66%，多数位于 0%~30% 区间；2018 年收入增速均值为 20.73%，中位数为 11.99%，多数位于 0%~40% 区间。从净利润角度看，25 只白马股 2019Q1 净利润增速均值为 16.85%，中位数为 10.42%，主要处于 -15%~50% 之间；2018 年净利润增速均值为 16.25%，中位数为 16.28%，主要处于 0%~60% 之间。而观察其目前的估值水平（以 2019.5.17 计），市盈率平均为 16.15 倍，中位数为 24.43 倍，主要位于 10~70 倍区间。

表 4. 国际医药巨头及细分领域龙头业绩增速与估值（市值单位：百万美元，截止 2019.5.16）

股票代码	公司名称	性质	净利润同比增速		收入同比增速		市盈率 18	当前市值
			19Q1	Y18	19Q1	Y18	2019/5/16	2019/5/16
JNJ UN	强生	国际巨头	-14.15%	1076.69%	0.06%	6.71%	25.59	366,955
UNH UN	联合健康	医疗保险	22.25%	13.53%	9.28%	12.47%	18.38	225,032
NOVN SE	诺华	国际巨头	-12.79%	63.72%	2.62%	6.05%	15.73	209,859
PFE UN	辉瑞	国际巨头	9.07%	-47.66%	1.64%	2.10%	21.35	231,515
ABBV UN	艾伯维	国际巨头	-11.75%	7.12%	-1.34%	16.08%	22.78	117,527
MRK UN	默克	国际巨头	296.06%	159.82%	7.76%	5.41%	24.96	203,732
AMGN UW	安进	国际巨头	-13.80%	324.15%	0.05%	3.93%	13.56	103,640
NOVOB DC	诺和诺德	国际巨头	-10.38%	5.76%	0.33%	4.52%	19.00	112,554
BMY UN	百时美施贵宝	国际巨头	15.07%	388.58%	14.00%	8.59%	14.91	77,075
MDT UN	美敦力	国际巨头					34.55	118,169
ABT UN	雅培	国际巨头	60.77%	396.44%	1.96%	11.64%	51.76	135,136
GILD UW	吉利德科学	国际巨头	28.41%	17.87%	3.79%	-15.24%	14.52	83,643
SAN FP	赛诺菲	国际巨头	3.43%	-46.49%	-0.90%	3.01%	20.43	104,849
BAYN GY	拜耳	国际巨头	-41.30%	-75.83%	31.64%	18.25%	46.57	59,714
GSK LN	葛兰素史克	国际巨头	41.43%	145.06%	-0.77%	5.80%	19.37	98,919
LLY UN	礼来	国际巨头	248.41%	1683.54%	2.59%	7.36%	18.59	113,325
AZN LN	阿斯利康	国际巨头	74.41%	-28.19%	6.04%	-1.67%	39.60	98,690
TMO UN	赛默飞世尔	医疗器械	40.76%	32.04%	4.65%	16.45%	34.06	106,803
CELG UW	新基医药	创新药	82.62%	37.62%	13.76%	17.52%	14.54	67,359
WBA US	沃尔格林	药房	-14.31%	23.20%	4.56%	11.27%	9.79	48,001
CVS US	CVS	药房	42.38%	-108.97%	34.77%	5.30%	-118.86	67,943
SYK UN	史赛克	医疗器械	-7.00%	248.33%	8.49%	9.30%	20.02	69,390
BIIB UW	百健	创新药	20.11%	74.50%	11.46%	9.61%	9.95	44,764
ANTM UN	安森保险	医疗保险	18.22%	-2.41%	9.45%	2.29%	17.45	67,853
BDX UN	碧迪	医疗器械	266.67%	-71.73%	-0.64%	32.17%	67.04	60,941
AET UN	安泰保险	医疗保险						
AGN UN	艾尔建	仿制药	-741.66%	-23.53%	-2.04%	-0.96%	-6.49	45,905
ISRG UW	直觉外科	医疗器械	6.57%	68.12%	14.89%	18.67%	51.17	56,770
FRE GY	费森尤斯集团	医疗器械	-4.84%	16.88%	-3.32%	3.50%	12.92	30,481
4502 JT	武田药品工业	创新药	-0.68%	-41.63%	75.90%	18.40%	22.58	54,864
ESRX UW	快捷药方	医疗服务						
VRTX UW	福泰制药	创新药	27.76%	695.83%	33.96%	22.46%	20.51	43,600
SHPLN	沙尔制药	创新药						
HUM UN	Humana	医疗保险	15.27%	-31.25%	12.80%	5.85%	18.95	32,708
BSX UN	波士顿科学	医疗器械	42.28%	1506.73%	4.79%	8.57%	29.39	52,316
BAX UN	百特	医疗器械	-10.80%	126.50%	-1.68%	5.36%	26.16	39,305
PHIA NA	飞利浦公司	医疗器械	21.26%	-31.21%	-2.68%	6.58%	29.78	38,241
HCA UN	HCA	医疗服务	-9.18%	70.89%	9.58%	7.02%	11.75	42,001

REGN UW	再生元	创新药	-3.53%	103.95%	13.25%	14.28%	14.58	33,773
ILMN UW	Illumina	医疗器械	12.02%	13.77%	8.18%	21.11%	54.17	45,548
MCK UN	McKesson	分销商	30.54%	-49.25%	1.55%	2.86%	2093.00	23,855
4503 JT	安斯泰来	创新药	36.96%	34.91%	-1.52%	0.42%		
EW UN	爱德华生命科学	医疗器械	20.86%	23.75%	10.97%	8.37%	49.34	36,934
MYL US	迈兰公司	仿制药	-128.70%	-49.35%	-7.04%	-3.98%	43.93	10,417
CAH UN	康德乐公司	分销商						
ABC UN	美源伯根	分销商	-90.56%	355.00%	5.57%	9.66%	17.99	16,308
TEVA IT	梯瓦制药	仿制药	-109.38%	86.78%	-15.20%	-15.77%		
INCY UW	Incyte 有限公司	创新药	348.69%	134.97%	30.23%	22.50%	66.36	16,649
LH UN	美国实验控股	医疗服务	7.16%	-27.98%	-2.00%	9.95%	18.77	16,281
DGX UN	Quest Diagnostics	医疗服务	-7.34%	-4.66%	0.37%	1.74%	18.47	12,952
UHS UN	环球健康服务	医疗服务	4.62%	3.64%	4.35%	3.48%	14.32	10,970
VAR UN	瓦里安医疗	医疗器械	21.04%	-31.40%	6.78%	11.45%	31.69	11,905
均值			13.47%	154.64%	7.72%	8.09%	67.72	79,678
中位数			12.02%	23.20%	4.56%	7.02%	20.23	58,242
最小值			-742%	-109%	-15%	-16%	-118.86	10,417
最大值			349%	1684%	76%	32%	2093.00	366,955

资料来源: Wind, Bloomberg, 中国银河证券研究院 (市盈率根据稀释每股收益计算得出)

表 5: 港股及中概股龙头业绩增速与估值 (美股单位: 百万美元; 港股单位: 亿人民币)

代码	公司名称	净利润同比增速		收入同比增速		市盈率 TTM		当前市值
		19Q1	Y18	19Q1	Y18	2019/5/17	2019/5/17	
BGNE UW	百济神州	-60.27%	-601.59%	139.16%	-22.17%	-141.06	8267	
CBPO UW	泰邦生物	19.34%	88.48%	15.40%	26.04%	26.19	3655	
1093.HK	石药集团		31.92%		36.00%	23.96	768	
1177.HK	中国生物制药		316.70%		40.96%	9.61	870	
1099.HK	国药控股	35.87%	10.46%	30.92%	24.06%	12.56	782	
0950.HK	李氏大药厂		79.86%		12.80%	8.44	31	

资料来源: Wind, Bloomberg, 中国银河证券研究院 (市盈率根据稀释每股收益计算得出)

表 6. 国内医药白马股及重点跟踪公司业绩增速与估值（市值单位：亿人民币元；截止 2019.5.17）

代码	公司名称	净利润同比增速		收入同比增速		市盈率 TTM	当前市值
		19Q1	Y18	19Q1	Y18	2019/5/17	2019/5/17
600276.SH	恒瑞医药	25.61%	26.39%	28.77%	25.89%	64.42	2,776
600196.SH	复星医药	0.92%	-13.33%	17.67%	34.45%	24.43	663
600518.SH	康美药业	-14.58%	-47.20%	0.18%	10.11%	-492.80	330
000538.SZ	云南白药	4.97%	5.14%	10.04%	9.84%	24.89	833
601607.SH	上海医药	10.42%	10.24%	26.44%	21.58%	13.31	531
600332.SH	白云山	55.42%	66.90%	161.32%	101.55%	17.72	699
000963.SZ	华东医药	37.63%	27.41%	23.84%	10.17%	20.52	516
600085.SH	同仁堂	10.18%	11.49%	6.73%	6.23%	35.11	410
002294.SZ	信立泰	-22.57%	0.44%	5.52%	11.99%	17.48	238
300015.SZ	爱尔眼科	37.84%	35.88%	28.50%	34.31%	79.31	865
300003.SZ	乐普医疗	92.22%	35.55%	30.81%	40.08%	29.44	441
002773.SZ	康弘药业	2.44%	7.88%	2.43%	4.70%	44.34	310
600867.SH	通化东宝	-0.06%	0.25%	-0.70%	5.80%	33.87	284
600535.SH	天士力	20.64%	12.25%	15.66%	11.78%	18.23	296
000423.SZ	东阿阿胶	-35.48%	1.98%	-23.83%	-0.46%	14.14	264
600436.SH	片仔癀	23.99%	41.62%	21.45%	28.33%	53.60	655
000513.SZ	丽珠集团	13.07%	16.28%	10.06%	3.86%	21.46	242
600998.SH	九州通	47.78%	26.53%	11.04%	17.84%	18.75	271
603858.SH	步长制药	37.79%	15.29%	18.61%	-1.44%	11.18	220
002422.SZ	科伦药业	-12.40%	62.04%	9.05%	43.00%	35.54	414
000661.SZ	长春高新	73.67%	52.05%	72.07%	31.03%	44.90	521
600521.SH	华海药业	-16.23%	-83.18%	-3.22%	1.85%	214.76	174
600566.SH	济川药业	9.28%	37.96%	-2.26%	27.76%	15.57	270
600056.SH	中国医药	-6.46%	17.60%	23.84%	2.14%	9.68	148
002007.SZ	华兰生物	25.16%	38.83%	23.83%	35.84%	33.79	403
	均值	16.85%	16.25%	20.71%	20.73%	16.15	510.96
	中位数	10.42%	16.28%	15.66%	11.99%	24.43	402.68
	最大值	92.22%	66.90%	161.32%	101.55%	214.76	2775.90
	最小值	-35.48%	-83.18%	-23.83%	-1.44%	-492.80	147.88

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

注：丽珠集团 17 年净利润增速已扣除土地转让收益约 34.98 亿元，九州通 18 年净利润增速已扣除 17H1 拆迁补偿款收益约 3.86 亿元

## 1.5 风险提示

控费降价压力超预期的风险；新一轮招标降价逐步落地对企业影响超出预期的风险；高值耗材国家谈判的影响超出预期的风险。

## 附录:

### 投资观点——基金持仓

- 2019Q1 基金医药持仓比例 12.75%，与 18Q4 持平。我们统计了所有主动/非债基金所持的十大重仓股情况，基于重仓股（剔除港股）信息，我们测算的主动型非债券基金医药股持仓比例为 12.75%，与 2018Q4 相比保持不变（下降 0.0032pp），较 2018Q3 下降 0.49pp，较 2018Q2 下降 2.44pp。2010 年至今的医药持仓变化如下图所示。
- 我们逐个剔除医疗医药健康行业基金后，19Q1 主动型非债券基金的医药股持仓比重为 9.40%，较 18Q4 下降 0.11pp。剔除行业基金后的主动型非债券基金的医药持仓比重在 18Q2 达到近 3 年的最高点，19Q1 为 9.40%，环比下降 0.11pp，占比全行业第二。各季度历史数据依次如下：18Q4 为 9.51%，18Q3 为 9.70%，18Q2 为 11.50%，18Q1 为 8.99%，17Q4 为 7.11%，17Q3 为 6.42%，17Q2 为 8.09%，17Q1 为 8.98%，16Q4 为 9.59%，16Q3 为 8.74%。

图 7. 基金医药持仓比例变化



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

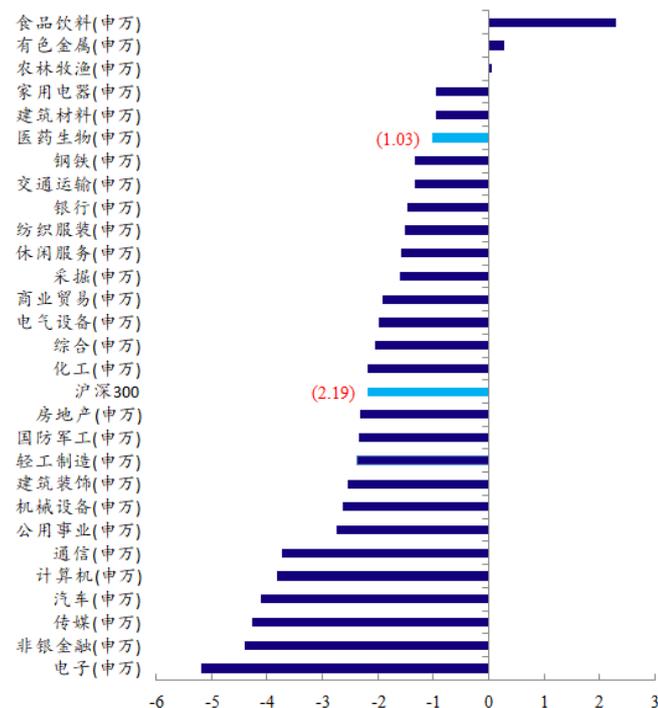
## 银河活动——调研回顾

- **上周调研:** 泰格医药 (300347)
- **近期调研:** 康辰药业 (603590)、国药股份 (600511)、以岭药业 (002603)、蓝帆医疗 (002382)、药明康德 (603259)、九州药业 (603456)、昭衍新药 (603127)、恒瑞医药 (600276)、九州通 (600998)、健友股份 (603707)、国家带量采购专家座谈会、信立泰 (002294)、绿叶制药 (2186.HK)、乐普医疗 (300003)、长春高新 (000661)、舒泰神 (300204)、华兰生物 (002007)、双鹭药业 (002038)、辰欣药业 (603367)、华润双鹤 (600062)、天坛生物 (600161)、中国医药 (600056)、亚宝药业 (600351)、仁和药业 (000650)、智飞生物 (300122)、太极集团 (600129)、莱美药业 (300006)、山东药玻 (600529)、红日药业 (300026)、透景生命 (300642)、千红制药 (002550)、一心堂 (002727)、沃森生物 (300142)、云南白药 (000538)、凯莱英 (002821)、天士力 (600535)、贝瑞基因 (000710)、亿帆医药 (002019)、润泽生物 (872828.OC)、合全药业 (832159.OC)、复星凯特、现代制药 (600420)、成大生物 (H01045.HK)，欢迎电话交流。

## 行情跟踪——行业行情

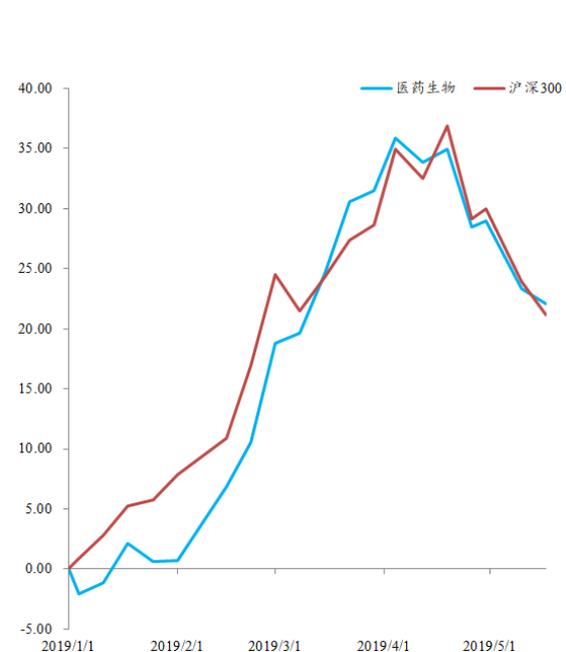
- 上周医药板块下跌 1.03%，沪深 300 指数下跌 2.19%。19 年初至今医药板块上涨 22.09%，整体表现好于沪深 300。

图 8：本周各行业涨跌幅



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 9：医药行业 19 年初以来市场表现

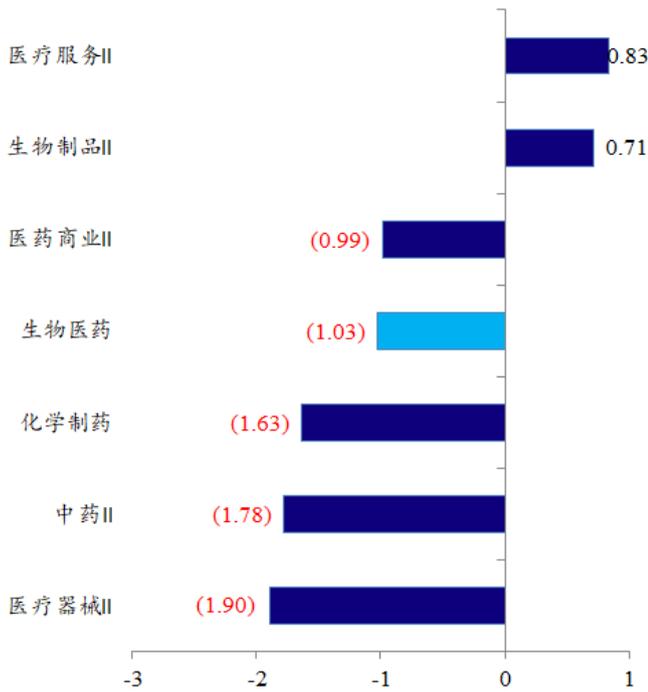


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 行情跟踪——子行业行情

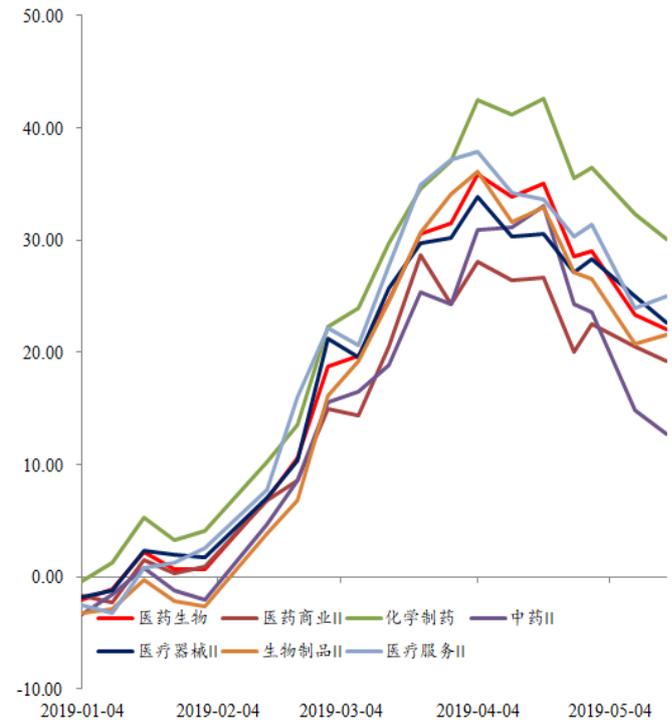
- 上周生物医药板块下跌 1.03%，涨幅最大的是医疗服务 II 子板块，上涨 0.83%，跌幅最大的是医疗器械 II 子板块，下跌 1.90%。

图 10: 本周医药各子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 11: 医药各子行业 19 年初以来市场表现



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 行情跟踪——个股行情

表 7: 本周医药板块涨幅前十

公司	涨跌幅	备注
复旦复华	19.8%	
司太立	15.5%	
莱茵生物	13.3%	
冠昊生物	13.1%	
交大昂立	12.3%	
南卫股份	10.5%	
泰格医药	10.3%	
新华医疗	10.2%	
我武生物	9.8%	
翰宇药业	9.7%	

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 8: 本周医药板块跌幅前十

公司	涨跌幅	备注
华业资本	-22.5%	
福安药业	-15.2%	
天圣制药	-14.2%	
紫鑫药业	-13.6%	
莱美药业	-12.7%	
国农科技	-11.3%	
尔康制药	-11.2%	
西藏药业	-10.9%	
海虹控股	-10.9%	
宜华健康	-10.5%	

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 行业动态——行业新闻及点评

### 1. 卫健委：关于印发开展促进诊所发展试点意见的通知（2019/05/13）

<http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s3593g/201905/cade202ec1ca400ba702dee50dbd396e.shtml>

#### 主要内容：

北京市、辽宁省、上海市、江苏省、浙江省、湖北省、广东省、四川省、陕西省卫生健康委、发展改革委、财政（务）厅（局）、人力资源社会保障厅（局）、医疗保障局：

为全面贯彻落实党的十九大和十九届二中、三中全会精神，深化医疗领域“放管服”改革，完善医疗服务体系，吸引优质医疗资源下沉，满足人民群众多层次、多样化医疗服务需求，国家卫生健康委、国家发展改革委、财政部、人力资源社会保障部和国家医保局制定了《关于开展促进诊所发展试点的意见》。现印发你们，请认真贯彻落实。

国家卫生健康委、国家发展改革委  
财政部、人力资源社会保障部  
国家医保局

#### 关于开展促进诊所发展试点的意见

促进诊所健康发展，是深化医疗领域“放管服”改革，完善医疗服务体系的重要举措，对于吸引优质医疗资源下沉，满足人民群众多层次多样化医疗服务需求具有重要意义。现就开展促进诊所发展试点提出以下意见。

##### 一、总体要求

（一）指导思想。以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神，落实新形势下卫生与健康工作方针，充分发挥政府和市场作用，改革完善诊所政策，提升诊所医疗服务质量，形成多元办医格局，推动建立优质高效的医疗卫生服务体系。

（二）工作目标。诊所规范化、标准化水平全面提升，在为基层提供常见病、多发病诊疗服务和家庭医生签约服务方面发挥更大作用，形成更多高质量、高水平的诊所，成为公立医疗服务体系的重要补充。

（三）试点安排。2019—2020年，在北京、上海、沈阳、南京、杭州、武汉、广州、深圳、成都、西安等10个城市开展促进诊所发展试点工作，根据试点经验完善诊所建设与管理政策，并在全国推广。

##### 二、优化诊所执业许可政策

（四）简化准入程序。医疗机构设置规划对诊所不作限制。将诊所设置审批改为备案制管理，举办诊所的，报所在地县（区）级卫生健康行政部门备案，发放《医疗机构执业许可证》后，即可开展执业活动。跨行政区域经营的连锁化、集团化诊所由上一级卫生健康行政部门统一备案，跨省级行政区域经营的由所在省份卫生健康行政部门分别备案。

（五）调整诊所基本标准。诊所是提供常见病、多发病诊疗服务和家庭医生签约服务的医疗机构。各试点地方卫生健康行政部门按照《诊所基本标准》，对申请备案的诊所进行审

核，从重点审核设备设施等硬件调整为注重对医师资质和能力的审核，在诊所（不含中医诊所）执业的医师要取得中级及以上职称资格。国家卫生健康委修订印发《诊所基本标准》。

（六）**鼓励医师举办诊所**。鼓励在医疗机构执业满5年，取得中级及以上职称资格的医师，全职或兼职开办专科诊所。鼓励符合条件的全科医师，或加注全科医师执业范围的专科医师，全职或兼职开办全科诊所。兼职开办诊所的医师要按照多点执业有关要求，与主要执业医疗机构通过签订协议等形式明确双方的责任、权利和义务，对其在主要执业医疗机构的工作时间、任务量、服务质量和薪酬绩效分配等提出具体要求，确保兼职开办诊所的医师能够完成主要执业医疗机构的工作。

### 三、提高诊所医疗服务质量

（七）**鼓励将诊所纳入医联体建设**。各试点地方卫生健康行政部门在组建城市医疗集团和县域医共体过程中，可以根据诊所意愿，将其纳入医联体建设，在诊所和其他医疗机构之间建立双向转诊制度。各试点地方在建立专科联盟和远程医疗协作网时，将诊所纳入成员单位范围，帮助其提升医疗服务水平。鼓励医联体内二级以上医院、基层医疗卫生机构和独立设置的医学检验中心、医学影像中心、消毒供应中心、病理中心等机构，与诊所建立协作关系，实现医疗资源共享。

（八）**支持诊所规模化集团化发展**。鼓励不同专科医师成立适宜规模的合伙制医生集团，举办专科医师联合诊所。鼓励社会力量举办连锁化、集团化诊所，形成规范化、标准化管理和服务模式。

（九）**鼓励诊所提供家庭医生签约服务**。鼓励以政府购买服务的方式，将符合条件的诊所纳入可以提供家庭医生签约服务的医疗机构范围，通过提供个性化签约服务，进一步满足居民多层次多样化的健康需求。加强对诊所提供签约服务质量的评估，将服务对象健康状况、满意度等纳入评估，确保签约服务质量。

（十）**鼓励诊所提供基本医疗卫生服务**。鼓励以政府购买服务的方式，引导诊所提供基本医疗卫生服务。对提供基本医疗卫生服务的诊所，在人才培养等方面执行与政府办基层医疗卫生机构同等补助政策，有条件的地方对其提供基本医疗卫生服务的基本建设和设备购置等发展建设支出，可以给予适当支持。

（十一）**促进诊所全职医师职业发展**。全职在诊所执业的医师申报高级职称时，按照改革完善基层卫生专业技术人员职称评审有关政策规定，可以实行单独分组，定向评审，外语成绩不作为申报条件，对论文、科研等不作硬性规定，侧重评价临床工作能力和服务质量。定向评审取得的职称，原则上应当限定在诊所等基层医疗卫生机构使用，向上级医疗卫生机构流动时，应当取得全省（区、市）统一的卫生高级职称。

（十二）**完善有利于诊所发展的相关政策**。诊所提供医疗服务的价格实行自主定价。对主动执行公立医疗机构医疗服务价格政策并符合条件的诊所，支持按照规定纳入医保定点范围，所提供的医疗服务费用可按规定支付。简化诊所的环评、消防等审批手续。

### 四、加强行业监管

（十三）**创新行业监管手段**。诊所要建立信息系统记录诊疗信息，并按照卫生健康行政部门规定及标准要求，将诊疗信息上传至医疗服务监管信息系统。卫生健康行政部门要将诊所纳入医疗质量控制体系，依托信息监管平台，加强对诊所运营和医疗服务监管，实现实时监管，确保医疗质量安全；要定期组织对诊所进行培训，提高诊所医疗质量安全管理意识，

形成保障医疗质量安全的常态运行机制；要加强对诊所的监督管理，发现问题的要限期整改，整改不落实的，注销其《医疗机构执业许可证》。医疗保障部门要加强对纳入医保定点诊所的监督管理，对虚构医疗服务等恶意骗取医保基金的，应当终止医保协议。鼓励试点城市创新思路，将诊所开办状况作为诊所主要负责人个人诚信记录纳入个人诚信体系，建立联合惩戒长效机制，探索有效监管的具体办法。

**（十四）保障医疗质量安全。**诊所要严格依法执业，医务人员要具备相应的资质和任职资格，严格落实《医疗质量管理办法》《医疗质量安全核心制度要点》等规章制度，加强医疗技术和医院感染管理，严格落实诊疗与护理规范和指南，合理使用药物，保证医疗质量安全。要加强医患沟通，尊重患者知情权，保护患者隐私。要建立电子病历系统，规范医疗文书书写和管理，做好就诊患者登记，落实传染病疫情报告制度，及时准确完整上传诊疗信息。鼓励诊所或医务人员购买医疗责任保险。

## 五、保障组织实施

**（十五）加强组织领导。**各试点地方要充分认识推进诊所发展的重要意义，将其作为深化“放管服”改革、深化医改和发展社会办医的重要内容统筹推进，加强组织领导，强化部门协作，确保各项政策措施落地见效。卫生健康行政部门要发挥牵头部门作用，改革完善诊所管理有关政策措施，制定政府购买服务的具体细则，加强对诊所的监管。发展改革、财政、人力资源社会保障、医保部门要按照规定落实相关支持政策，鼓励诊所可持续发展。2019年6月底前，各试点城市所在地的省级卫生健康行政部门要会同发展改革、财政、人力资源社会保障和医保部门，根据本地工作实际出台具体实施方案，各相关部门要同步出台相应配套政策。2019年9月底前，各试点城市要启动试点工作。鼓励非试点省份和非试点城市开展诊所改革与发展试点工作。

**（十六）做好评估总结。**各试点城市要对试点情况及时评估，每年形成年度评估报告。对于试点中发现的问题，要及时研究解决，试点经验要及时总结上报。国家卫生健康委要会同有关部门加强政策培训，按照任务分工，强化工作指导和检查评估，适时推广试点地区先进经验，总结出台促进全国诊所发展的政策举措。

**【评】**国家在北京、上海等10个城市开展促进诊所发展试点工作，旨在完善医疗服务体系，吸引优质医疗资源下沉，提升诊所医疗服务质量。《意见》指出要优化诊所执业许可政策。简化准入程序，将诊所由执业许可改为备案制管理。修订诊所基本标准，从重点审核设备设施等硬件调整为对医师资质和能力的审核。鼓励执业满5年取得中级及以上职称资格的医师，全职或兼职开办专科诊所。《意见》要求提高诊所医疗服务质量。鼓励将诊所纳入医联体建设，鼓励政府通过购买服务的方式，将符合条件的诊所纳入可以提供家庭医生签约服务的医疗机构范围，鼓励诊所提供基本医疗卫生服务，进一步完善有利于诊所发展的价格、医保等相关政策。价格实行自主定价，对主动执行公立医疗机构医疗服务价格政策并符合条件的诊所，支持按照规定纳入医保定点范围。此外，《意见》要求加强行业监管。创新监管手段，尤其对诊所开展信息化监管提出明确要求。同时，要求诊所建立电子病历系统，规范医疗文书书写和管理，保障诊所医疗质量和医疗安全，强调加强诊所医师执业管理。我们认为，随着国家对基层医疗重视程度的不断提高，诊所作为基层医疗的重要组成部分有望迎来高速发展。

## 2. 陕西省：关于通过仿制药一致性评价品种阳光采购药品动态调整公示期申投诉问题处理结果（2019/05/14）

<http://www.sxsyxcg.cn/HomePage/ShowDetailNew.aspx?InfoId=2007>

### 主要内容：

各相关企业：

根据《关于通过一致性评价药品阳光采购有关问题的通知》要求，对一、二月份申报的通过仿制药一致性评价药品审核结果（阳光采购 001 号）公示期间收到的申投诉，进行逐一查证并经会议审定，现将处理结果通知如下：

一、依据国家局 2018 年 24 号文“关于通过一致性评价标识使用有关事宜的说明”列入《中国上市药品目录集》的仿制药纳入我省阳光采购范围。

二、挂网规则

（一）过评后全国新的省级集中采购挂网（中标）价格在 3 个及以上的按最低挂网（中标）价格限价挂网；

（二）过评后无新的省级集中采购挂网（中标）价格，但申报了过评前全国省级集中采购最低 3 省挂网（中标）价格的，按其最低挂网（中标）价格限价挂网；

（三）省级集中采购中标省份不足 3 省的暂直接挂网，价格达到 3 省后可在每月 20 日至 30 日申诉动态调整；

（四）过评品种中“4+7”相关品种申报价格高于“4+7”已挂网产品价格的暂不挂网。

三、“4+7”试点相关品种确认上海红线价或报价符合要求的列入西安市 4+7 网上采购范围。（详见附件 1）。

四、如对限价存在异议，请在 5 月 15 日前递交纸质申诉。（详见附件 2）

### 附件 1：试点相关药品处理结果表（列入西安市采购范围品种表）

药品流水号	实际通用名	实际剂型	实际规格	转换系数	包装单位	最小包装单位	生产企业名称	申报企业名称	西安市拟挂网价
1717628	阿托伐他汀钙片	片剂（薄膜衣）	20mg	7	盒	片	浙江新东港药业股份有限公司	浙江新东港药业股份有限公司	34.05
1717690	奥氮平片	片剂（薄膜衣）	10mg	14	盒	片	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	131.63
1717689	奥氮平片	片剂（薄膜衣）	5mg	14	盒	片	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	77.43
1717729	苯磺酸氨氯地平片	片剂	5mg	14	盒	片	华润赛科药业有限责任公司	华润赛科药业有限责任公司	
1717865	苯磺酸氨氯地平片	片剂（素片）	5mg	28	盒	片	扬子江药业集团上海海尼药业有限公司	扬子江药业集团上海海尼药业有限公司	30.99
1717732	恩替卡韦分散片	分散片	0.5mg	7	盒	片	苏州东瑞制药有限公司	苏州东瑞制药有限公司	109

171773 1	恩替卡韦分 散片	分散片	0.5mg	14	盒	片	苏州东瑞制药有限 公司	苏州东瑞制药有限 公司	218
171768 4	恩替卡韦分 散片	分散片	0.5mg	28	盒	片	苏州东瑞制药有限 公司	苏州东瑞制药有限 公司	436
171765 1	恩替卡韦胶 囊	胶囊剂	0.5mg	7	盒	粒	四川海思科制药有 限公司	四川海思科制药有 限公司	58.81
171782 9	福辛普利钠 片	片剂(素片)	10mg	21	盒	片	浙江华海药业股份 有限公司	浙江华海药业股份 有限公司	31.86
171761 4	富马酸替诺 福韦二吡啶 酯胶囊	胶囊剂	300m g	7	盒	粒	福建广生堂药业股 份有限公司	福建广生堂药业股 份有限公司	81.06
171764 9	富马酸替诺 福韦二吡啶 酯胶囊	胶囊剂	300m g	30	瓶	粒	福建广生堂药业股 份有限公司	福建广生堂药业股 份有限公司	329.41
171782 8	氯沙坦钾片	片剂(薄膜 衣)	50mg	28	盒	片	浙江华海药业股份 有限公司	浙江华海药业股份 有限公司	28.67
171765 2	蒙脱石散	散剂	3g	10	盒	袋	山东宏济堂制药集 团股份有限公司	山东宏济堂制药集 团股份有限公司	6.7
171766 1	头孢呋辛酯 片	片剂(薄膜 衣)	0.25g	12	盒	片	珠海联邦制药股份 有限公司	珠海联邦制药股份 有限公司	23.52
171799 2	瑞舒伐他汀 钙片	片剂	10mg	7	盒	片	鲁南贝特制药有限 公司	鲁南贝特制药有限 公司	38.81
171799 1	瑞舒伐他汀 钙片	片剂	5mg	14	盒	片	鲁南贝特制药有限 公司	鲁南贝特制药有限 公司	44.51

**附件 2: 试点相关药品处理结果表(列入西安市采购范围品种表)**
**一致性评价药品限价挂网品种表**

药品 流水 号	实际通用 名	实际剂型	实际 规格	转换 系数	最小 包装 单位	包装 单位	生产企业名称	申报企业名称	挂网限价	挂网 方式
17177 87	阿法骨化 醇片	片剂(素片)	0.25 μ g	10	片	盒	重庆药友制药有 限责任公司	重庆药友制药有 限责任公司	14.99	限价 挂网
17177 88	阿法骨化 醇片	片剂(素片)	0.25 μ g	20	片	盒	重庆药友制药有 限责任公司	重庆药友制药有 限责任公司	29.98	限价 挂网
17177 91	阿法骨化 醇片	片剂(素片)	0.25 μ g	30	片	盒	重庆药友制药有 限责任公司	重庆药友制药有 限责任公司	44.97	限价 挂网
17177 92	阿法骨化 醇片	片剂(素片)	0.5 μ g	10	片	盒	重庆药友制药有 限责任公司	重庆药友制药有 限责任公司	29.99	限价 挂网
17177 96	阿法骨化 醇片	片剂(素片)	0.5 μ g	20	片	盒	重庆药友制药有 限责任公司	重庆药友制药有 限责任公司	59.98	限价 挂网

17177 97	阿法骨化醇片	片剂(素片)	0.5 μg	30	片	盒	重庆药友制药有 限责任公司	重庆药友制药有 限责任公司	89.97	限价 挂网
17177 86	艾瑞昔布片	片剂	0.1g	10	片	盒	江苏恒瑞医药股 份有限公司	江苏恒瑞医药股 份有限公司	49.02	限价 挂网
17176 40	奥美沙坦酯片	片剂(薄膜衣)	20mg	14	片	盒	南京正大天晴制 药有限公司	南京正大天晴制 药有限公司	65.79	限价 挂网
17176 79	草酸艾司西酞普兰片	片剂(薄膜衣)	5mg	20	片	盒	山东京卫制药有 限公司	山东京卫制药有 限公司	77.43	限价 挂网
17178 51	多西他赛注射液	注射剂(小容量)	1ml: 20mg	1	支	盒	四川汇宇制药有 限公司	四川汇宇制药有 限公司	908	限价 挂网
17178 53	厄贝沙坦片	片剂(薄膜衣)	0.15g	14	片	盒	江苏恒瑞医药股 份有限公司	江苏恒瑞医药股 份有限公司	13.63	限价 挂网
17179 86	恩替卡韦分散片	分散片	0.5mg	7	片	盒	安徽贝克生物制 药有限公司	安徽贝克生物制 药有限公司	40.6	限价 挂网
17179 87	恩替卡韦分散片	分散片	0.5mg	14	片	盒	安徽贝克生物制 药有限公司	安徽贝克生物制 药有限公司	79.55	限价 挂网
17177 32	恩替卡韦分散片	分散片	0.5mg	7	片	盒	苏州东瑞制药有 限公司	苏州东瑞制药有 限公司	109	限价 挂网
17177 31	恩替卡韦分散片	分散片	0.5mg	14	片	盒	苏州东瑞制药有 限公司	苏州东瑞制药有 限公司	218	限价 挂网
17176 84	恩替卡韦分散片	分散片	0.5mg	28	片	盒	苏州东瑞制药有 限公司	苏州东瑞制药有 限公司	436	限价 挂网
17176 06	恩替卡韦胶囊	胶囊剂	0.5mg	14	粒	盒	福建广生堂药业 股份有限公司	福建广生堂药业 股份有限公司	91.33	限价 挂网
17176 29	恩替卡韦胶囊	胶囊剂	0.5mg	14	粒	盒	南京正大天晴制 药有限公司	南京正大天晴制 药有限公司	108.78	限价 挂网
17176 91	氟比洛芬酯注射液	注射剂(脂微球)	5ml: 50mg	1	支	盒	武汉大安制药有 限公司	武汉大安制药有 限公司	57.75	限价 挂网
17176 71	富马酸替诺福韦二吡啶酯片	片剂(薄膜衣)	0.3g	30	片	瓶	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	97.7	限价 挂网
17176 47	吉非替尼片	片剂(薄膜衣)	0.25g	10	片	盒	齐鲁制药(海南) 有限公司	齐鲁制药(海南)有 限公司	498	限价 挂网
17176 11	聚乙二醇4000散	散剂(口服粉剂)	10g	10	袋	盒	Beaufour Ipsen Industrie	益普生(天津)医 药商贸有限公司	23.75	限价 挂网
17177 66	卡格列净片	片剂(薄膜衣)	100mg	10	片	盒	Janssen Ortho,LLC	西安杨森制药有 限公司	96	限价 挂网
17176 67	卡托普利片	片剂(素片)	25mg	30	瓶	盒	石药集团欧意药 业有限公司	石药集团欧意药 业有限公司	31.6	限价 挂网

1717660	孟鲁司特钠颗粒	颗粒剂	0.5g:4mg	5	袋	盒	长春海悦药业股份有限公司	长春海悦药业股份有限公司	33.87	限价挂网
1717650	孟鲁司特钠颗粒	颗粒剂	0.5g:4mg	10	袋	盒	长春海悦药业股份有限公司	长春海悦药业股份有限公司	67.74	限价挂网
1717717	瑞舒伐他汀钙片	片剂	10mg	7	片	盒	南京先声东元制药有限公司	南京先声东元制药有限公司	18.62	限价挂网
1717859	瑞舒伐他汀钙片	片剂(薄膜衣)	10mg	7	片	盒	浙江海正药业股份有限公司	浙江海正药业股份有限公司	20.38	限价挂网
1717856	瑞舒伐他汀钙片	片剂(薄膜衣)	10mg	10	片	盒	浙江海正药业股份有限公司	浙江海正药业股份有限公司	29.11	限价挂网
1717857	瑞舒伐他汀钙片	片剂(薄膜衣)	5mg	7	片	盒	浙江海正药业股份有限公司	浙江海正药业股份有限公司	11.9	限价挂网
1717860	瑞舒伐他汀钙片	片剂(薄膜衣)	5mg	14	片	盒	浙江海正药业股份有限公司	浙江海正药业股份有限公司	23.8	限价挂网
1717635	替格瑞洛片	片剂(薄膜衣)	90mg	14	片	盒	深圳信立泰药业股份有限公司	深圳信立泰药业股份有限公司	83.86	限价挂网
1717862	盐酸氨溴索片	片剂	30mg	20	片	盒	江苏恒瑞医药股份有限公司	江苏恒瑞医药股份有限公司	4.9	限价挂网
1717863	盐酸氨溴索片	片剂	30mg	24	片	盒	江苏恒瑞医药股份有限公司	江苏恒瑞医药股份有限公司	5.84	限价挂网
1717733	盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	24	片	盒	北京四环制药有限公司	北京四环制药有限公司	16.5	限价挂网
1717655	盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	48	片	盒	北京四环制药有限公司	北京四环制药有限公司	32.18	限价挂网
1717636	盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	60	片	盒	北京四环制药有限公司	北京四环制药有限公司	39.89	限价挂网
1717656	盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	48	片	盒	广东华南药业集团有限公司	广东华南药业集团有限公司	24.96	限价挂网
1717669	盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	60	片	盒	广东华南药业集团有限公司	广东华南药业集团有限公司	31.2	限价挂网
1717789	盐酸二甲双胍片	片剂(薄膜衣)	0.5g	20	片	盒	石药集团欧意药业有限公司	石药集团欧意药业有限公司	22.83	限价挂网
1717793	盐酸二甲双胍片	片剂(薄膜衣)	0.5g	30	片	盒	石药集团欧意药业有限公司	石药集团欧意药业有限公司	34.25	限价挂网
1717794	盐酸二甲双胍片	片剂(薄膜衣)	0.85g	20	片	盒	石药集团欧意药业有限公司	石药集团欧意药业有限公司	30.16	限价挂网
1717966	盐酸雷尼替丁胶囊	胶囊剂	0.15g	30	粒	瓶	石药集团欧意药业有限公司	石药集团欧意药业有限公司	26.4	限价挂网
1717703	盐酸坦索罗辛缓释胶囊	缓释胶囊	0.2g	10	粒	盒	江苏恒瑞医药股份有限公司	江苏恒瑞医药股份有限公司	20.79	限价挂网

1717673	盐酸特比萘芬片	片剂(素片)	0.125g	6	片	盒	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	18.6	限价挂网
1717674	盐酸特比萘芬片	片剂(素片)	0.125g	14	片	盒	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	43.4	限价挂网
1717730	盐酸左西替利嗪片	片剂(薄膜衣)	5mg	15	片	盒	重庆华邦制药有限公司	重庆华邦制药有限公司	27.49	限价挂网
1717615	注射用阿奇霉素	注射剂(冻干粉)	0.5g	1	支	盒	海南普利制药股份有限公司	海南普利制药股份有限公司	88	限价挂网
1717645	左乙拉西坦口服溶液	口服溶液剂	150ml: 15g	1	瓶	盒	重庆圣华曦药业股份有限公司	重庆圣华曦药业股份有限公司	248	限价挂网
1717622	阿奇霉素胶囊	胶囊剂	0.25g	4	粒	盒	苏州二叶制药有限公司	苏州二叶制药有限公司	34.67	限价挂网
1717610	阿奇霉素胶囊	胶囊剂	0.25g	6	粒	盒	苏州二叶制药有限公司	苏州二叶制药有限公司	52	限价挂网
1718047	盐酸氨溴索片	片剂(素片)	30mg	30	片	盒	山东裕欣药业有限公司	山东裕欣药业有限公司	30.6	限价挂网
1718046	盐酸氨溴索片	片剂(素片)	30mg	24	片	盒	山东裕欣药业有限公司	山东裕欣药业有限公司	24.48	限价挂网
1718048	盐酸氨溴索片	片剂(素片)	30mg	20	片	盒	山东裕欣药业有限公司	山东裕欣药业有限公司	20.4	限价挂网

一致性评价药品直接挂网品种表

药品流水号	实际通用名	实际剂型	实际规格	转换系数	最小包装单位	包装单位	生产企业名称	申报企业名称	挂网方式
1717886	阿立哌唑口崩片	口腔崩解片	10mg	20	片	盒	成都康弘药业集团股份有限公司	成都康弘药业集团股份有限公司	直接挂网
1717736	阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g	20	粒	盒	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	直接挂网
1717740	阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g	24	粒	盒	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	直接挂网
1717676	阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g	30	粒	盒	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	直接挂网
1717833	阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g	36	粒	盒	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	直接挂网
1717688	阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g	50	粒	盒	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	直接挂网
1717807	阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g	24	粒	盒	浙江金华康恩贝生物制药有限公司	浙江金华康恩贝生物制药有限公司	直接挂网

17178 12	阿莫西林 胶囊	胶囊剂	0.25g	36	粒	盒	浙江金华康恩贝生物 制药有限公司	浙江金华康恩贝生物 制药有限公司	直接 挂网
17176 80	阿莫西林 胶囊	胶囊剂	0.25g	24	粒	盒	湖南科伦制药有限公 司	湖南科伦制药有限公 司	直接 挂网
17176 81	阿莫西林 胶囊	胶囊剂	0.25g	40	粒	盒	湖南科伦制药有限公 司	湖南科伦制药有限公 司	直接 挂网
17180 07	阿莫西林 胶囊	胶囊剂	0.25g	50	粒	盒	湖南科伦制药有限公 司	湖南科伦制药有限公 司	直接 挂网
17180 06	阿莫西林 胶囊	胶囊剂	0.25g	20	粒	盒	湖南科伦制药有限公 司	湖南科伦制药有限公 司	直接 挂网
17177 27	阿莫西林 胶囊	胶囊剂	0.5g	20	粒	盒	石药集团中诺药业(石 家庄)有限公司	石药集团中诺药业 (石家庄)有限公司	直接 挂网
17178 47	阿奇霉素 干混悬剂	干混悬剂	15ml	1	瓶	盒	Pliva Croatia Ltd.	昆明贝克诺顿药品销 售有限公司(经营)	直接 挂网
17179 90	阿奇霉素 片	片剂(薄膜 衣)	0.25g	6	片	盒	石药集团欧意药业有 限公司	石药集团欧意药业有 限公司	直接 挂网
17176 28	阿托伐他 汀钙片	片剂(薄膜 衣)	20mg	7	片	盒	浙江新东港药业股份 有限公司	浙江新东港药业股份 有限公司	直接 挂网
17177 00	安立生坦 片	片剂(薄膜 衣)	5mg	10	片	盒	江苏豪森药业集团有 限公司	江苏豪森药业集团有 限公司	直接 挂网
17176 95	奥氮平口 崩片	口腔崩解片	10mg	7	片	盒	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	直接 挂网
17176 92	奥氮平口 崩片	口腔崩解片	5mg	14	片	盒	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	直接 挂网
17176 90	奥氮平片	片剂(薄膜 衣)	10mg	14	片	盒	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	直接 挂网
17176 89	奥氮平片	片剂(薄膜 衣)	5mg	14	片	盒	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	直接 挂网
17178 61	苯磺酸氨 氯地平片	片剂(素片)	5mg	7	片	盒	扬子江药业集团上海 海尼药业有限公司	扬子江药业集团上海 海尼药业有限公司	直接 挂网
17178 65	苯磺酸氨 氯地平片	片剂(素片)	5mg	28	片	盒	扬子江药业集团上海 海尼药业有限公司	扬子江药业集团上海 海尼药业有限公司	直接 挂网
17178 64	苯磺酸氨 氯地平片	片剂(素片)	5mg	14	片	盒	扬子江药业集团上海 海尼药业有限公司	扬子江药业集团上海 海尼药业有限公司	直接 挂网
17176 24	苯磺酸氨 氯地平片	片剂(素片)	5mg	7	片	盒	江苏黄河药业股份有 限公司	江苏黄河药业股份有 限公司	直接 挂网
17176 23	苯磺酸氨 氯地平片	片剂(素片)	5mg	14	片	盒	江苏黄河药业股份有 限公司	江苏黄河药业股份有 限公司	直接 挂网
17180 26	吡嗪酰胺 片	片剂	0.5g	50	片	瓶	沈阳红旗制药有限公 司	沈阳红旗制药有限公 司	直接 挂网

1717630	布洛芬注射液	注射剂(小容量)	4ml:0.4g	1	支	盒	成都苑东生物制药股份有限公司	成都苑东生物制药股份有限公司	直接挂网
1717641	布洛芬注射液	注射剂(小容量)	8ml:0.8g	1	支	盒	成都苑东生物制药股份有限公司	成都苑东生物制药股份有限公司	直接挂网
1717664	对乙酰氨基酚片	片剂(薄膜衣)	0.5g	12	片	盒	地奥集团成都药业股份有限公司	地奥集团成都药业股份有限公司	直接挂网
1717616	厄贝沙坦片	片剂	75mg	28	片	盒	浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
1717814	厄贝沙坦片	片剂	75mg	42	片	盒	浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
1717855	厄贝沙坦片	片剂(素片)	0.15g	6	片	盒	瀚晖制药有限公司	瀚晖制药有限公司	直接挂网
1717620	厄贝沙坦氢氯噻嗪片	片剂	150mg/12.5mg	14	片	盒	浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
1717817	厄贝沙坦氢氯噻嗪片	片剂	150mg/12.5mg	28	片	盒	浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
1717651	恩替卡韦胶囊	胶囊剂	0.5mg	7	粒	盒	四川海思科制药有限公司	四川海思科制药有限公司	直接挂网
1717741	伏立康唑片	片剂(薄膜衣)	0.2g	10	片	盒	浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
1717723	伏立康唑片	片剂(薄膜衣)	50mg	10	片	盒	浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
1717852	富马酸替诺福韦二吡啶酯片	片剂(薄膜衣)	300mg	30	片	瓶	杭州苏泊尔南洋药业有限公司	杭州苏泊尔南洋药业有限公司	直接挂网
1717708	琥珀酸普芦卡必利片	片剂(薄膜衣)	2mg	7	片	盒	江苏豪森药业集团有限公司	江苏豪森药业集团有限公司	直接挂网
1717866	琥珀酸索利那新片	片剂	5mg	14	片	盒	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	直接挂网
1717663	甲硝唑片	片剂(薄膜衣)	0.2g	21	片	盒	四川科伦药业股份有限公司	四川科伦药业股份有限公司	直接挂网
1717627	卡托普利片	片剂(素片)	25mg	100	片	瓶	常州制药厂有限公司	常州制药厂有限公司	直接挂网
1717726	克拉霉素缓释片	缓释片	500mg	3	片	盒	广东东阳光药业有限公司	广东东阳光药业有限公司	直接挂网
1717734	克拉霉素缓释片	缓释片	500mg	5	片	盒	广东东阳光药业有限公司	广东东阳光药业有限公司	直接挂网
17180	利福平胶	胶囊剂	0.3g	60	粒	瓶	沈阳红旗制药有限公司	沈阳红旗制药有限公司	直接挂网

66	囊								司	司	挂网
17176	氯沙坦钾片	片剂(薄膜衣)	0.1g	7	片	盒			浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
17178	氯沙坦钾片	片剂(薄膜衣)	0.1g	14	片	盒			浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
17177	氯沙坦钾片	片剂(薄膜衣)	50mg	7	片	盒			浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
17176	氯沙坦钾片	片剂(薄膜衣)	50mg	14	片	盒			浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
17178	氯沙坦钾片	片剂(薄膜衣)	50mg	28	片	盒			浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
17178	马来酸吡咯替尼片	片剂	160mg	28	片	瓶			江苏恒瑞医药股份有限公司	江苏恒瑞医药股份有限公司	直接挂网
17178	马来酸吡咯替尼片	片剂	80mg	14	片	瓶			江苏恒瑞医药股份有限公司	江苏恒瑞医药股份有限公司	直接挂网
17176	蒙脱石散	散剂	3g	15	袋	盒			海南先声药业有限公司	海南先声药业有限公司	直接挂网
17176	蒙脱石散	散剂	3g	10	袋	盒			海南先声药业有限公司	海南先声药业有限公司	直接挂网
17176	蒙脱石散	散剂	3g	8	袋	盒			四川维奥制药有限公司	四川维奥制药有限公司	直接挂网
17176	蒙脱石散	散剂	3g	15	袋	盒			四川维奥制药有限公司	四川维奥制药有限公司	直接挂网
17178	蒙脱石散	散剂	3g	10	袋	盒			扬子江药业集团有限公司	扬子江药业集团有限公司	直接挂网
17176	蒙脱石散	散剂	3g	10	袋	盒			山东宏济堂制药集团股份有限公司	山东宏济堂制药集团股份有限公司	直接挂网
17181	孟鲁司特钠咀嚼片	片剂(薄膜衣)	4mg	5	片	盒			上海安必生制药技术有限公司	上海安必生制药技术有限公司	直接挂网
17181	孟鲁司特钠咀嚼片	片剂(薄膜衣)	5mg	5	片	盒			上海安必生制药技术有限公司	上海安必生制药技术有限公司	直接挂网
17178	奈韦拉平片	片剂(素片)	0.2g	60	片	瓶			浙江华海药业股份有限公司	浙江华海药业股份有限公司	直接挂网
17176	氢溴酸西酞普兰片	片剂(薄膜衣)	20mg	7	片	盒			四川科伦药业股份有限公司	四川科伦药业股份有限公司	直接挂网
17176	氢溴酸西酞普兰片	片剂(薄膜衣)	20mg	14	片	盒			四川科伦药业股份有限公司	四川科伦药业股份有限公司	直接挂网
17176	氢溴酸西酞普兰片	片剂(薄膜衣)	20mg	28	片	盒			四川科伦药业股份有限公司	四川科伦药业股份有限公司	直接挂网
17176	替硝唑片	片剂(薄膜衣)	0.5g	20	片	盒			四川科伦药业股份有限公司	四川科伦药业股份有限公司	直接挂网

17177 13	头孢呋辛 酯片	片剂(薄膜 衣)	0.25g	6	片	盒	成都倍特药业有限公 司	成都倍特药业有限公 司	直接 挂网
17177 14	头孢呋辛 酯片	片剂(薄膜 衣)	0.25g	12	片	盒	成都倍特药业有限公 司	成都倍特药业有限公 司	直接 挂网
17176 61	头孢呋辛 酯片	片剂(薄膜 衣)	0.25g	12	片	盒	珠海联邦制药股份有 限公司	珠海联邦制药股份有 限公司	直接 挂网
17176 43	维生素 B2 片	片剂	5mg	100	片	瓶	宜昌人福药业有限责 任公司	宜昌人福药业有限责 任公司	直接 挂网
17176 12	维生素 B6 片	片剂	10mg	100	片	瓶	杭州民生药业有限公 司	杭州民生药业有限公 司	直接 挂网
17176 62	吸入用地 氟烷	吸入溶液剂	240ml	1	瓶	瓶	上海恒瑞医药有限公 司	上海恒瑞医药有限公 司	直接 挂网
17177 44	缬沙坦片	片剂(薄膜 衣)	160mg	7	片	盒	浙江华海药业股份有 限公司	浙江华海药业股份有 限公司	直接 挂网
17177 42	缬沙坦片	片剂(薄膜 衣)	40mg	14	片	盒	浙江华海药业股份有 限公司	浙江华海药业股份有 限公司	直接 挂网
17177 43	缬沙坦片	片剂(薄膜 衣)	80mg	7	片	盒	浙江华海药业股份有 限公司	浙江华海药业股份有 限公司	直接 挂网
17178 67	盐酸昂丹 司琼片	片剂(素片)	8mg	12	片	盒	齐鲁制药有限公司	齐鲁制药有限公司	直接 挂网
17178 08	盐酸多奈 哌齐片	片剂(薄膜 衣)	10mg	7	片	盒	浙江华海药业股份有 限公司	浙江华海药业股份有 限公司	直接 挂网
17178 10	盐酸多奈 哌齐片	片剂(薄膜 衣)	10mg	14	片	盒	浙江华海药业股份有 限公司	浙江华海药业股份有 限公司	直接 挂网
17178 01	盐酸多奈 哌齐片	片剂(薄膜 衣)	5mg	7	片	盒	浙江华海药业股份有 限公司	浙江华海药业股份有 限公司	直接 挂网
17178 06	盐酸多奈 哌齐片	片剂(薄膜 衣)	5mg	14	片	盒	浙江华海药业股份有 限公司	浙江华海药业股份有 限公司	直接 挂网
17177 02	盐酸二甲 双胍缓释 片	缓释片	0.5g	30	片	瓶	上海上药信谊药厂有 限公司	上海上药信谊药厂有 限公司	直接 挂网
17176 44	盐酸二甲 双胍缓释 片	缓释片	0.5g	30	片	瓶	悦康药业集团有限公 司	悦康药业集团有限公 司	直接 挂网
17177 07	盐酸二甲 双胍缓释 片	片剂	0.5g	20	片	盒	江苏德源药业股份有 限公司	江苏德源药业股份有 限公司	直接 挂网
17176 78	盐酸二甲 双胍缓释 片	片剂	0.5g	30	片	盒	江苏德源药业股份有 限公司	江苏德源药业股份有 限公司	直接 挂网
17181	盐酸二甲	片剂(薄膜	0.25g	48	片	瓶	贵州天安药业股份有	贵州天安药业股份有	直接

06	双胍片	衣)					限公司	限公司	挂网
17176	盐酸氟西汀胶囊	胶囊剂	20mg	14	粒	盒	上海上药中西制药有限公司	上海上药中西制药有限公司	直接挂网
17177	盐酸克林霉素胶囊	胶囊剂	0.075g	12	粒	盒	重庆药友制药有限公司	重庆药友制药有限公司	直接挂网
17177	盐酸克林霉素胶囊	胶囊剂	0.075g	12	粒	盒	四川科伦药业股份有限公司	四川科伦药业股份有限公司	直接挂网
17177	盐酸克林霉素胶囊	胶囊剂	0.15g	12	粒	盒	重庆药友制药有限公司	重庆药友制药有限公司	直接挂网
17176	盐酸克林霉素胶囊	胶囊剂	0.15g	10	粒	盒	四川科伦药业股份有限公司	四川科伦药业股份有限公司	直接挂网
17176	盐酸克林霉素胶囊	胶囊剂	0.15g	12	粒	盒	四川科伦药业股份有限公司	四川科伦药业股份有限公司	直接挂网
17177	盐酸莫西沙星片	片剂(薄膜衣)	0.4g	3	片	盒	广东东阳光药业有限公司	广东东阳光药业有限公司	直接挂网
17177	盐酸特拉唑嗪片	片剂	2mg	14	片	盒	华润赛科药业有限责任公司	华润赛科药业有限责任公司	直接挂网
17177	吲哚帕胺片	片剂(薄膜衣)	2.5mg	10	片	盒	重庆药友制药有限公司	重庆药友制药有限公司	直接挂网
17178	注射用替莫唑胺	注射剂	0.1g	1	瓶	盒	江苏恒瑞医药股份有限公司	江苏恒瑞医药股份有限公司	直接挂网
17004	甲磺酸伊马替尼片	片剂	0.1g	12	盒	片	江苏豪森药业集团有限公司	江苏豪森药业集团有限公司	直接挂网
17177	注射用紫杉醇(白蛋白结合型)	注射剂(冻干粉)	100mg	1	盒	瓶	江苏恒瑞医药股份有限公司	江苏恒瑞医药股份有限公司	直接挂网
17176	注射用头孢唑林钠/氯化钠注射液	注射剂(大容量)	粉体室: 1.0g; 液 体室 100ml: 0.9g.	1	袋	袋	Otsuka Pharmaceutical Factory, Inc., Matsushige Factory	北京华卫医药有限责任公司	直接挂网

**【评】陕西省公示通过一致性评价品种阳光采购药品动态调整申投诉问题处理结果，过评“4+7”品种申报价高于“4+7”已挂网价的暂不挂网。**陕西省对通过一致性评价药品审核结果公示期间收到的申投诉进行逐一查证并审定,公示 17 个过评药品列入西安市采购范围, 54 个过评药品限价挂网, 98 个过评药品直接挂网。挂网规则明确过评前或过评后全国省级集采挂网(中标)价在 3 个及以上的**按最低价限价挂网**; 省级集采中标省份不足 3 省的**暂直接挂网, 达到 3 省后进行动态调整**。同时, 挂网规则明确规定过评“4+7”品种申报价格高

于“4+7”已挂网产品价格的暂不挂网。这意味着，通过一致性评价但未中标的“4+7”带量采购品种在试点城市不仅失去市场，或亦无法保有价格利好。

### 3. 山东省：关于民营医药机构试行网上药品集中采购的意见（2018/05/15）

<http://www.sdyyp.net/Website/newsshow.aspx?id=8fc61b40-c5e9-4abd-8140-360e66a8568a>

#### 主要内容：

各市医疗保障局、卫生健康委、市场监督管理局：

为加快构建公开、公正、透明、规范的药品购销市场，维护药品市场价格秩序，按照放管服结合的原则，促进民营医疗机构和零售药店健康发展，减轻患者医药费用负担，现就民营医药机构试行网上药品集中采购工作提出以下意见：

#### 一、医药机构范围

医疗保险协议管理民营医疗机构、连锁零售药店（以下简称协议医药机构），可以通过山东省药品集中采购平台（以下简称采购平台）网上采购药品。

#### 二、扩展采购平台功能

在采购平台为协议医药机构开发采购模块，并开通网上药品采购业务办理功能，为协议医药机构网上采购提供服务。

（一）采购平台开户。自2019年6月1日起，申请参加网上采购的协议医药机构可按照省公共资源交易中心开户所需材料清单，申请开户。采购平台开户原则上每月集中办理一次。

（二）提供采购信息和流程培训支持。省公共资源交易中心通过采购模块向协议医药机构提供公立医疗机构采购范围的挂网药品相关信息和操作指南或培训手册，指导协议医药机构熟练掌握药品采购操作流程。2019年7月1日起正式启动网上采购工作。

（三）信息互联共享。已开户的协议医药机构的信息系统、医保结算系统、采购平台分别进行功能对接，实现网上采购的药品价格信息数据共享。采购平台为协议医药机构和医保部门提供必要的药品采购信息服务。

#### 三、建立价格联动机制

申请参加网上采购的协议医药机构通过网上采购的基本医疗保险目录内药品（不含重要饮片）品规总量原则上不低于本单位使用（销售）的基本医疗保险目录内药品品规总量的60%。药品采购价格由协议医药机构与生产经营企业自主议定成交。属于医保基金结算的药品，实际销售价格高于采购平台中标或挂网价的，医保按照不高于采购平台中标或挂网价给予支付，具体医保费用结算办法由各市制定。鼓励协议医药机构按照不高于采购平台中标或挂网价向参保人销售。

#### 四、推动信息公开

（一）公开医药机构信息。2019年6月30日前，省、市、县有关部门按照职责，将本

辖区内医药机构名单、性质等信息通过官方网站向社会公开，提升群众知晓度和协议医药机构知名度，引导患者自主选择就诊。

**(二) 实行价格信息公开。**定点协议管理民营医药机构要按规定落实药品明码标价和价格公示制度，通过在醒目位置设立价格公示牌、电子显示屏等方式，确保价格信息公开透明。

**(三) 建立药品价格信息监测制度。**省公共资源交易中心逐步通过采购平台开发价格信息监测系统，监测公立和民营协议医药机构价格信息，适时向社会发布，引导建立平稳、理性、规范的市场价格秩序。

## 五、强化综合监管

**(一) 保障药品配送到位。**协议医药机构要及时与配送企业确定配送关系，按规定签订购销合同，如实通过采购平台填报采购价格、采购量等信息，**并与生产经营企业直接、及时结算药款。**生产企业是药品供应配送的第一责任人，要确保按合同约定及时配送到位。省公共资源交易中心将协议医药机构网上采购药品到货情况纳入配送企业考核评价管理体系。

**(二) 加强医保监督管理。**各地医疗保障部门要将药品采购、医保结算等有关要求，列入对参加网上采购的民营医疗机构和零售药店协议管理内容；加强协议管理医疗机构医疗保险目录内药品监督检查工作，一经发现存在不按要求采购等行为的协议医药机构，依据相关规定给予处理。

**(三) 规范药品价格行为。**各地要加强协议医药机构遵循药品管理使用原则和规范情况的督察，落实明码标价和收费公示制度。严厉打击虚构原价、虚假标价、误导性价格标示、隐瞒价格附加条件等价格欺诈行为。

**(四) 建立失信联合惩戒机制。**对于因不按规定落实药品价格、网上采购、供应配送、医保报销、药款结算等政策造成恶劣影响，以及受到相关部门行政处罚的协议医药机构、生产经营企业，医疗保障、卫生健康、市场监管、省公共资源交易中心等部门按照有关规定实施联合惩戒。

**(五) 部门协调联动。**各级各有关部门要统一思想，提高政治站位，强化责任意识，认真履行各自职责，确保工作落实到位。医疗保障部门要加强民营医疗机构和零售药店协议管理，做好协议医药机构网上采购监督指导工作。卫生健康部门要加强用药管理，规范定点民营医疗机构临床用药行为。市场监管部门要加强药品价格巡查和药品质量、零售药店经营行为监管。省公共资源交易中心要完善采购平台功能，落实协议医药机构网上采购以及供应配送和相关操作指导工作，并为行业主管部门监测分析提供数据支撑。各级各有关部门要通过多种方式做好政策宣传解读，正确引导社会舆论，积极回应社会关切，营造良好社会氛围。

**【评】山东省对民营医疗机构、连锁零售药店等试行药品集中采购，旨在规范药品购销市场，维护药品市场秩序，促进民营医疗机构和零售药店健康发展。**《意见》规定要建立价格联动机制，申请参加集采的协议医药机构对于医保目录内药品采购总量**不低于原使用总量的60%**。采购价格由协议医药机构与生产经营企业**自主议定成交**。对于实际销售价格高于中标或挂网价的药品，**医保按照不高于中标或挂网价给予支付**。鼓励协议医药机构按照不高于中标或挂网价向参保人销售。《意见》要求推动信息公开，建立药品价格信息监测制度，强化综合监管，保障药品配送到位，同时要求**协议医药机构与生产经营企业直接、及时结算药款**。今年6月1日协议医药机构可开始在公共交易中心申请开户，7月1日正式执行。随着

各省市医保局的组建挂牌，由医保局管理的所有医保定点单位，包括公立医院、民营医疗机构、连锁零售药店等统一纳入药品集中采购的模式未来或将逐渐扩展至全国。

## 近期研究报告

1. 奇正藏药（002287）年报及一季报跟踪：期间费用拖累业绩，“一轴两翼三支撑”战略稳步推进-20190508
2. 安图生物（603658）一季报跟踪：业绩符合预期，化学发光保持高速增长-20190430
3. 昭衍新药（603127）一季报跟踪：扣非增速略低预期，无碍长期发展前景-20190430
4. 上海医药（601607）：工业保持快速增长，商业盈利有望改善-20190430
5. 柳药股份（603368）：业绩保持快速增长，盈利能力明显提升-20190430
6. 华东医药（000963）一季报点评：工业维持高增速，商业增速大幅回暖-20190430
7. 九州通（600998）一季报点评：收入稳定增长，当前估值处于历史低位-20190430
8. 爱尔眼科（300015）年报及一季报点评：业绩高速增长，未来成长空间广阔-20190429
9. 泰格医药（300347）年报及一季报跟踪：业绩表现持续亮眼，乘政策东风未来高成长性确定-20190429
10. 大参林（603233）年报跟踪：门店快速扩张，未来业绩有望释放-20190429
11. 九州通（600998）年报点评：经营性净现金流大幅改善，深耕基层安全垫厚实-20190426
12. 华兰生物（002007）一季报跟踪：业绩增速符合预期，看好全年高速增长-20190426
13. 健友股份（603707）年报及一季报深度跟踪：业绩略低于预期，持续看好长期高成长性-20190426
14. 天士力（600535）年报暨一季报点评：工业增速暂时放缓，未来研发仍然可观-20190425
15. 凯莱英（002821）一季报跟踪：业绩如期高速增长，持续看好长期发展前景-20190425
16. 医药生物行业点评：主动公募 19Q1 医药持仓比重持平，集中度微降-20190423
17. 华东医药（000963）年报点评：工业高速增长，研发有序推进，当前显著低估-20190422
18. 恒瑞医药（600276）一季报跟踪：业绩保持稳健较快增长，研发投入持续加大-20190419
19. 长春高新（000661）一季报跟踪：业绩表现持续靓丽，生长激素保持高速增长-20190419
20. 上海医药（601607）年报跟踪：收入增速回暖，利润有望反弹-20190410

## 股东大会时间披露

**表 9: 股东大会时间披露**

公司	事件	时间	公司	事件	时间
康弘药业 (002773.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	爱尔眼科 (300015.SZ)	年度股东大会	2019/5/21
姚记扑克 (002605.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	华森制药 (002907.SZ)	股东大会	2019/5/21
上海凯宝 (300039.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	富祥股份 (300497.SZ)	年度股东大会	2019/5/21
盘龙药业 (002864.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	博济医药 (300404.SZ)	年度股东大会	2019/5/21
兄弟科技 (002562.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	易明医药 (002826.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
创新医疗 (002173.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	太安堂 (002433.SZ)	股东大会	2019/5/22
德展健康 (000813.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	阳普医疗 (300030.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
信邦制药 (002390.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	大博医疗 (002901.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
恒康医疗 (002219.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	鱼跃医疗 (002223.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
东富龙 (300171.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	双鹭药业 (002038.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
辅仁药业 (600781.SH)	年度股东大会	2019/5/20	九安医疗 (002432.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
南京医药 (600713.SH)	年度股东大会	2019/5/20	亚太药业 (002370.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
塞力斯 (603716.SH)	年度股东大会	2019/5/20	迪安诊断 (300244.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
三星医疗 (601567.SH)	年度股东大会	2019/5/20	通策医疗 (600763.SH)	年度股东大会	2019/5/22
中源协和 (600645.SH)	年度股东大会	2019/5/20	江中药业 (600750.SH)	年度股东大会	2019/5/22
英科医疗 (300677.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	莎普爱思 (603168.SH)	年度股东大会	2019/5/22
尔康制药 (300267.SZ)	年度股东大会	2019/5/20	华北制药 (600812.SH)	年度股东大会	2019/5/22
中珠医疗 (600568.SH)	年度股东大会	2019/5/20	兴齐眼药 (300573.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
万东医疗 (600055.SH)	年度股东大会	2019/5/20	宝莱特 (300246.SZ)	年度股东大会	2019/5/22
海普瑞 (002399.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	东软集团 (600718.SH)	年度股东大会	2019/5/22
上海莱士 (002252.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	人福医药 (600079.SH)	年度股东大会	2019/5/22
*ST 天圣 (002872.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	司太立 (603520.SH)	年度股东大会	2019/5/24
瑞康医药 (002589.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	老百姓 (603883.SH)	年度股东大会	2019/5/24
*ST 生物 (000504.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	益佰制药 (600594.SH)	年度股东大会	2019/5/24
振兴生化 (000403.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	福瑞股份 (300049.SZ)	年度股东大会	2019/5/24
紫鑫药业 (002118.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	未名医药 (002581.SZ)	年度股东大会	2019/5/24
新和成 (002001.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	海南海药 (000566.SZ)	年度股东大会	2019/5/24
华海药业 (600521.SH)	年度股东大会	2019/5/21	天士力 (600535.SH)	年度股东大会	2019/5/24
华大基因 (300676.SZ)	年度股东大会	2019/5/21	中牧股份 (600195.SH)	年度股东大会	2019/5/24
方盛制药 (603998.SH)	年度股东大会	2019/5/21	天坛生物 (600161.SH)	年度股东大会	2019/5/24
昭衍新药 (603127.SH)	股东大会	2019/5/21	尚荣医疗 (002551.SZ)	年度股东大会	2019/5/27

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 评级标准

### 银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

**推荐：**是指未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

**谨慎推荐：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

**中性：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

**回避：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

### 银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

**推荐：**是指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

**谨慎推荐：**是指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% - 20%。该评级由分析师给出。

**中性：**是指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

**回避：**是指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

**王晓琦、余宇，生物医药行业分析师。**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，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

## 联系

### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中州大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

### 机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 [cuixianglan@chinastock.com.cn](mailto:cuixianglan@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

北京地区：耿尤繇 010-66568479 [gengyouyou@chinastock.com.cn](mailto:gengyouyou@chinastock.com.cn)