

## 4+7 进度超预期，厦门已完成采购协议的 59%

--厦门药品带量采购进度简评

### 核心观点

5月29日，福建省卫生健康委员会官网发布消息，在刚刚结束的全省推进医改工作电视电话会议上，多部门、多地区总结“三医联动”阶段性成果，厦门市作为率先在全国开展国家“4+7”带量采购试点改革的城市，25种中选药品价格平均降幅52%，最高降幅96%，多方共赢成效显著。

厦门市医保局官方数据显示，带量采购正式落地两个月来，截至5月15日，厦门25种中选药品采购总数量为1267万（片/支），已完成该地区协议采购量的59%。原定一年的采购量，2个月就完成了近六成，进度超预期。

我们认厦门作为试点城市的第一急先锋，超预期完成采购协议具有一定的积极的示范作用。在11个试点城市中，厦门市率先落地中选药品的集采和使用工作。3月15日，厦门市各试点公立医疗机构如期启动中选药品采购工作，厦门大学附属第一医院在福建省药械联合限价阳光采购海西平台上完成了中选药品的首单采购；随后，3月18日上午，厦门大学附属中山医院开出了国家“4+7”城市集采中选药品的第一张处方。

理论上医疗机构的临床药品使用数量并不会在短期内发生巨大的变化，厦门大概率在上半年提前完成全年的采购总量。如果不是提前采购的话，那么医保局有可能之前对于对厦门药品年度临床用量的估算过于保守。

结合之前的消息，在今年4月举行的国务院政策例行吹风会上，国家医疗保障局对国家药品“4+7”带量采购的实施情况进行了介绍，11个试点城市从4月1日起已经全面启动带量采购，截至4月14日24点，25个中选品种在11个试点地区采购总量达到了4.38亿片支，完成了约定采购总量的27.31%。即半个月时间完成1/4采购量。与大家之前的担忧（业内将目光聚焦在医疗机构能否完成协议采购量的时候）不同，如此顺利、快速完成了协议采购量，意味着带量采购依然还有进一步提升采购数量和采购效率的空间。

再对应第一批采购的情况（从95个通过一致性评价的品种中选出了25个品种进行带量采购），如今已经有200个过评品种备选。

由此预估，第二批带量采购可能会加大力度。目前来看，通过一致性评价是企业参与游戏的首要门槛。过评品种多的企业具有先发优势，尤其是产品质量过硬但是之前销售能力弱的企业，则可能在带量采购的政策助力下，快速抢占市场，重塑竞争格局。建议关注华海药业。

风险提示：集采推进速度加快，医保控费趋严

### 行业表现对比图

### 相关报告

研究员：王树宝

电话：010-84183369

Email：wangshubao@guodu.com

执业证书编号：S0940511080001

联系人：王义

电话：010-84183172

Email：wangyiyj@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

**国都证券投资评级**

国都证券行业投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上

**免责声明**

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

**国都证券研究员及其研究行业一览表**

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguo Yin@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	李树峰	传媒、互联网	lishufeng@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
李兰	宏观、金融	Lilan@guodu.com	朱天辉	机械、军工	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shiyingchao@guodu.com	傅达理	医药生物、医疗服务	fudali@guodu.com
王义	化学药、生物药	wangyiyj@guodu.com			