

医药生物行业动态点评

# 第一批国家重点监控合理用药药品目录发布，药品使用结构调整

2019 年 07 月 03 日

## 【事项】

- ◆ 7 月 1 日，国家卫健委同国家中医药局共同发布了《第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）》，旨在加强合理用药管理以及用于公立医院考核等工作中。同时对各地提出以下 4 点要求：1) 制定各省级和各医疗机构目录；2) 重点监控目录内药品的临床使用；3) 加强目录外药品的处方管理；4) 加强药品临床使用监测和绩效考核。



强于大市 (维持)

东方财富证券研究所

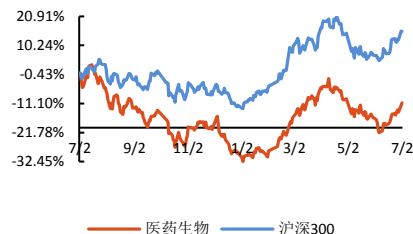
证券分析师：何玮

证书编号：S1160517110001

联系人：喻凤

电话：021-23586480

## 相对指数表现



## 相关研究

《结构性行情持续，关注细分领域龙头》

2019. 06. 05

《社会办医空间大 医疗服务前景好》

2019. 05. 29

《医保基金扩容在即》

2019. 05. 24

《关注我国传染病数据变化》

2019. 05. 15

《2018 年报&2019 一季报总结：收入端平稳增长，利润端一季度增速回升》

2019. 05. 10

## 【评论】

与 2018 年 12 月 12 日国家卫健委发布《关于做好辅助用药临床应用管理有关工作的通知》中提出的“国家辅助用药目录”不同，这次印发的目录名称是“国家重点监控合理用药药品目录”，由“辅助用药”变为“合理用药”，虽然语调稍为缓和，但基本思路还是一致的。

此次国家重点监控合理用药药品目录包含 20 个品种，2018 年样本医院端合计销售额达 138.25 亿元，同比下滑 25.38%，所有品种销售额均大幅下滑，其中神经节苷脂、磷酸肌酸钠、复合辅酶、鼠神经生长因子、胸腺五肽、骨肽、马来酸桂哌齐特等品种销售额同比下滑 30% 以上。

图表 1：第一批国家重点监控合理用药药品目录(化药及生物制品)销售额和竞争格局

药品名称	2018 年样本医院销售额(亿元)	2018 年销售额同比增长	所属治疗小类	前五大厂家占比
神经节苷脂	12.69	-35.60%	脑血管病用药	齐鲁制药 60.03%、哈尔滨医大药业 14.22%、西南药业 7.16%、北京赛升 5.73%、长春翔通 5.10%
脑苷肌肽	7.62	-17.85%	其他神经系统用药	四环制药 70.20%、振澳制药 18.79%
奥拉西坦	14.86	-14.75%	痴呆治疗药	石药欧意 39.97%、世信药业 23.00%、哈三联 22.57%、健朗药业 6.59%、河北医科大学生物医学工程中心 5.89%
磷酸肌酸钠	11.85	-30.44%	其他心血管系统用药	英联生物 35.17%、奇力制药 23.69%、哈尔滨莱博通 23.32%、天成药业 8.20%、Alfa Wasserman 6.92%
小牛血清去蛋白	5.82	-29.06%	脑血管病用药 其他眼科用药	奥鸿药业 100%
前列地尔	12.90	-27.68%	周围血管扩张药	北京泰德 36.86%、重庆药友 18.15%、力邦制药 12.20%、哈药集团 10.81%、育华药业 9.63%
曲克芦丁脑蛋白水解物	5.52	-3.00%	痴呆治疗药	四环制药 100%
复合辅酶	6.59	-38.01%	其他心血管系统用药	双鹭药业 100%
丹参川芎嗪	7.13	-9.78%	其他血管扩张药	贵州拜特 46.32%、贵州景峰 32.13%、四长制药 21.54%
转化糖电解质	4.55	-16.92%	静脉输注液及添加剂	扬子江药业集团上海海尼 79.27%、四川美大康佳乐 20.73%
鼠神经生长因子	8.38	-31.56%	其他神经系统用药	舒泰神 32.75%、未名生物 30.13%、海特生物 26.83%、丽珠制药厂 10.30%
胸腺五肽	6.56	-38.17%	免疫刺激剂	海南中和 34.81%、双鹭药业 16.12%、世桥生物 15.28%、华龙生物 10.26%、国药一心 9.55%
核糖苷酸 II	8.00	-20.60%	免疫刺激剂	吉林敖东 100%
依达拉奉	9.58	-14.20%	脑血管病用药	先声东元 53.06%、博大制药 16.01%、扬子江 9.26%、天泉药业 5.87%、国药集团国瑞药业 5.56%
骨肽	2.21	-39.18%	其他骨骼与肌肉用药	江世药业 35.29%、哈三联 32.16%、珍宝岛 26.95%、南京新百 1.72%、威仕生物 1.01%
脑蛋白水解物	1.87	-29.78%	痴呆治疗药	哈三联 21.53%、智同生物 14.55%、隆赋药业 12.73%、吉林万通 11.03%、普德药业 9.31%
核糖苷酸	0.03	26.91%	免疫刺激剂	澳亚生物 70.07%、天致药业 12.21%、南京新百

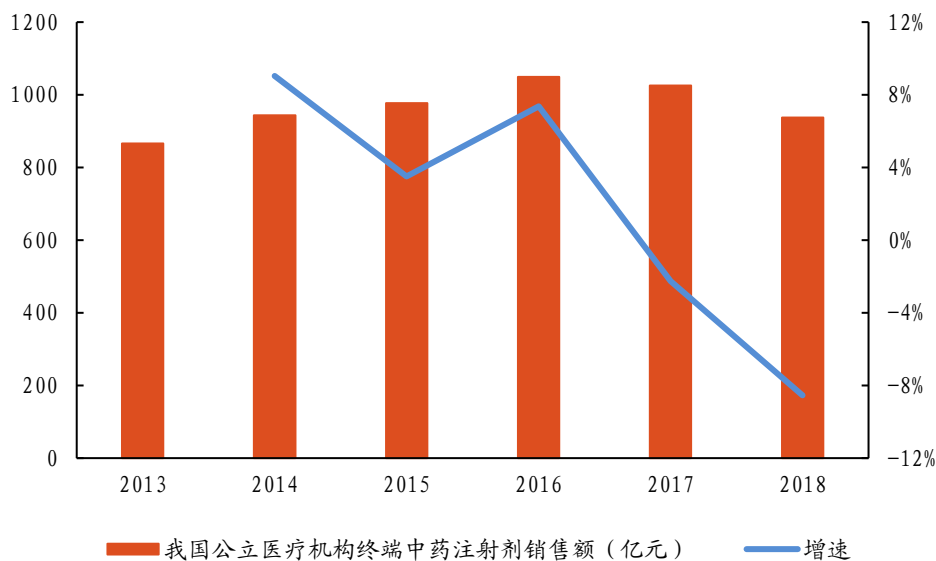
12.18%、卫星之遥 5.55%

长春西汀	6.25	-8.46%	痴呆治疗药	润弘制药 56.33%、Gedeon Richter 25.81%、智同生物 5.86%、五洲通药业 3.11%、遂成药业 3.07%
小牛血去蛋白提取物	1.93	-27.74%	其他眼科用药 脑血管病用药	康乃尔药业 33.71%、圣泰生物 29.11%、兴齐眼药 16.72%、人福药业 14.84%、江世药业 4.58%
马来酸桂哌齐特	3.91	-36.65%	周围血管扩张药	四环制药 92.28%、金山生物 4.12%、一格制药 2.83%、海思科 0.55%、齐鲁制药 0.24%

资料来源：卫健委官网, PDB, 东方财富证券研究所

国家卫健委在通知中提到对于中药、中医类别医师应当按照《中成药临床应用指导原则》《医院中药饮片管理规范》等，遵照中医临床基本的辨证施治原则开具中药处方，虽然并未将中药列入此次公布的第一批国家重点监控合理用药药品目录中，但中药的临床疗效问题仍是有待证明，尤其是中药注射剂的安全性更为重要。在政府部门日趋严格的监管下，中药注射剂在中国公立医疗机构终端的销售额规模回落，2018年下降至937.71亿元，同比下滑8.54%。我们认为后续再接着出台中成药部分的合理用药目录也是有可能的，即使不出台目录，中药管控的力度也不会放松。

图表 2：2013-2018 年我国公立医疗机构终端中药注射剂销售情况



资料来源：米内网，东方财富证券研究所

随着第一批国家重点监控合理用药药品目录的出台以及后续目录的动态调整，临床药品使用结构持续调整中，未来只有临床疗效确定的品种才能在政策筛选以及引导下占领市场，也促使药企加快一致性评价工作以及在药品研发过程中注重临床疗效，从而提升上市药品质量。

### 【风险提示】

- BE 试验不及预期风险；
- 药品研发过程中临床疗效不及预期风险。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格  
**分析师申明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

#### **投资建议的评级标准：**

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

#### **股票评级**

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；  
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；  
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；  
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

#### **行业评级**

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；  
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

#### **免责声明：**

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。