

医药生物

证券研究报告

2021年05月09日

第五批国家药品集采启动信息申报，开标在即

事件

近日上海阳光医药采购网通知开展第五批国家集采相关药品信息收集工作，明确符合要求的企业注册填报相关信息，预计后续第五批集采的政策文件、竞标开标等将按照既有工作流程有序进行。

此次共涉及 60 个品种、202 个品规的化学药品种

并未涉及中药或生物药（胰岛素）。从剂型看，60 个品种共包括 21 个口服常释制剂、30 个注射剂、4 个缓释控释制剂、3 个吸入溶液、1 个滴眼剂和 1 个颗粒剂；注射剂品种已成为集采的主要品种。

龙头上市公司较多品种纳入其中

具体而言，截止到 2021 年 5 月 8 日：

恒瑞医药（8 个）：阿曲库铵（已过评）、多西他赛（已过评）、度他雄胺（已过评）、格隆溴铵（已过评）、奥沙利铂（已过评）、碘克沙醇（已过评）、罗哌卡因（已过评）、帕洛诺司琼；

中国生物制药（15 个）：阿法骨化醇（已过评）、艾司奥美拉唑（已过评）、阿曲库铵（已过评）、布地奈德（已过评）、达比加群酯（已过评）、地西他滨（已过评）、碘克沙醇（已过评）、多西他赛（已过评）、吉西他滨（已过评）、利伐沙班（已过评）、利奈唑胺葡萄糖（已过评）、沙格列汀（已过评）、苯达莫司汀（已过评）、帕洛诺司琼、奥沙利铂；

科伦药业（13 个）： ω -3 鱼油中/长链脂肪乳（已过评）、阿昔洛韦（已过评）、氟康唑氯化钠（已过评）、替硝唑（已过评）、头孢曲松（已过评）、头孢他啶（已过评）、脂肪乳氨基酸葡萄糖（已过评）、中/长链脂肪乳（C8-24Ve）（已过评）、左氧氟沙星氯化钠（已过评）、莫西沙星滴眼液（已过评）、阿奇霉素、头孢唑林、更昔洛韦。

国家集采制度化、常态化，预计对整体行业影响较小

化学药国家集采自 4+7 试点以来，已逐渐制度化、常态化，对二级市场而言已从外部冲击演变为内生假设，预计对于整体行业影响较小。

风险提示：品种未中标；降价幅度超预期等。

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

杨松 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521020001
yangsong@tfzq.com

张帅 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521020003
zhangshuaia@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《医药生物-行业投资策略:医药行业 2020&2021Q1 财报分析》 2021-05-06
- 2 《医药生物-行业研究周报:建议以中期维度看医药行情》 2021-04-25
- 3 《医药生物-行业研究周报:当前时点如何看医药政策》 2021-04-19

表 1：第五批国家药品集采纳入品种

序号	品种	序号	品种	序号	品种
1	ω -3 鱼油中/长链脂肪乳注射液	21	格列吡嗪口服常释剂型	41	头孢他啶注射剂
2	阿法骨化醇口服常释剂	22	格隆溴铵注射液	42	文拉法辛缓释控释剂型
3	阿立哌唑口服常释剂型	23	枸橼酸氢钾钠颗粒	43	西那卡塞口服常释剂型
4	阿奇霉素注射剂	24	吉西他滨注射剂	44	胸腺法新注射剂
5	阿昔洛韦口服常释剂型	25	兰索拉唑注射剂	45	异丙嗪口服常释剂型
6	埃索美拉唑(艾司奥美拉唑)注射剂	26	乐卡地平口服常释剂型	46	异丙托溴铵吸入剂
7	奥洛他定口服常释剂型	27	利伐沙班口服常释剂	47	脂肪乳氨基酸葡萄糖注射剂
8	贝那普利口服常释剂型	28	利奈唑胺葡萄糖注射剂	48	注射用盐酸苯达莫司汀
9	苯磺顺阿曲库铵注射剂	29	硫辛酸注射剂	49	紫杉醇注射剂
10	比卡鲁胺口服常释剂型	30	罗哌卡因注射剂	50	左氧氟沙星氯化钠注射剂
11	布地奈德吸入剂	31	美托洛尔口服常释剂型	51	中/长链脂肪乳(C8-24Ve)注射剂
12	达比加群酯口服常释剂型	32	米非司酮口服常释剂	52	氯化钾缓释控释剂型
13	单硝酸异山梨酯缓释控释剂型	33	米格列醇口服常释剂型	53	地西他滨注射剂
14	碘海醇注射剂	34	米索前列醇口服常释剂型	54	卡贝缩宫素注射剂
15	碘克沙醇注射剂	35	帕洛诺司琼注射剂	55	奥沙利铂注射剂
16	度他雄胺软胶囊	36	普萘洛尔口服常释剂型	56	莫西沙星滴眼剂
17	氟康唑氯化钠注射剂	37	沙格列汀口服常释剂型	57	贝他斯汀口服常释剂型
18	复方异丙托溴铵吸入剂	38	替硝唑口服常释剂型	58	头孢唑林注射剂
19	法舒地尔注射剂	39	头孢呋辛注射剂	59	多西他赛注射剂
20	格列吡嗪缓释控释剂型	40	头孢曲松注射剂	60	更昔洛韦注射剂

资料来源：上海阳光医药采购网，天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

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。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券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。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com