

# 医药生物

## 第五批集采拟中选结果公示，平均降价 56%

### 事件

2021 年 6 月 23 日，第五批国家药品集采在上海开标，拟中选结果已于上海阳光医药采购网上公布。

### 62 个集采品种共 61 个拟中选，平均降价 56%

本次集采共纳入 62 种药品，对应 2020 年省级平台采购金额达 550 亿元，品种覆盖高血压、冠心病、糖尿病、抗过敏、抗感染、消化道疾病等常见病、慢性病用药。从结果来看，共 61 个品种拟中选，普萘洛尔口服常释剂型流标；拟中选药品平均降价 56%。

### 药品集采正式进入注射剂时代

本次集采纳入的 62 个品种中，30 个为注射剂；纳入品种对应的 550 亿元采购金额中，70%为注射剂。药品集采正式进入注射剂时代。自 2020 年 5 月相关技术要求文件正式发布后，注射剂一致性评价开始加速，并逐步在集采中开始反映：1) 集采注射剂品种数增加：4+7 及扩面共涉及 3 个注射剂、第二批 1 个注射剂、第三批 3 个注射剂、第四批 8 个注射剂、第五批 30 个注射剂；2) 参与企业数增加：4+7 及扩面时每个注射剂品种基本只有 1-2 个企业竞标，到第五批已有多个品种已有 10 家以上企业竞标；随着更多注射剂品种一致性评价落地，预计注射剂将继续作为集采主力值得关注。

### 多家制药企业拟中选多个品种

中国生物制药、成都倍特各拟中选 12 个品种，为此次拟中选品种数最多的企业。其他部分重点上市公司集采拟中选情况：

恒瑞医药：拟中选 6 个品种，包括奥沙利铂、顺阿、度他雄胺、多西他赛、罗哌卡因、帕洛诺司琼，集采约定采购量对应采购金额约 2.21 亿。

司太立：拟中选 3 个品种，包括 2 个规格的碘海醇和碘克沙醇，集采约定采购量对应采购金额约 1.89 亿。

### 集采制度化常态化下，更加关注企业的综合实力。

药品国家带量采购已开展五批六次，共纳入 218 种药品，涉及金额 2200 亿，占公立医疗机构全部化学药品采购金额的 30%。对于行业而言，带量采购已经成为广为接受的新的药品招采方式；对于投资而言，带量采购已从政策外部冲击演变为内部假设条件。我们预计带量采购仍将继续稳步开展，看好产品布局广、综合实力强的龙头企业强者恒强。

**风险提示：**品种未中标；降价幅度超预期；执行进度不及预期；集采开展节奏超预期等。

证券研究报告

2021 年 06 月 24 日

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-行业研究周报:再论康复医疗行业投资机会》 2021-06-20
- 2 《医药生物-行业研究周报:从后视镜看医疗服务板块投资机会》 2021-06-14
- 3 《医药生物-行业研究周报:供给视角看医疗服务板块投资机会》 2021-06-06

## 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	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	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