

医药生物

医保药品目录调整工作方案公布，调整正式启动

事件

近日国家医保局发布《2021年国家医保药品目录调整工作方案》以及《2021年国家医保药品目录调整申报指南》，自2021年7月1日起，在国家医保局官方网站开通网上申报系统。工作方案和申报指南的发布，标志着本轮国家医保药品目录调整工作正式启动。

整体规则变化不大，时间提前一个月

本次医保目录调整延续之前的规则，分为准备、申报、专家评审、谈判和公布结果五个阶段。整体相较于去年提前一个月，6月开始，预计11月完成。

调整范围基本维持，规则更加精准

本次仍然调入临床价值高、价格合理、能够满足基本医疗需求的品种；调出有安全性风险、销量低的品种；调整续约谈判品种及费用较同类偏高品种的支付标准。相较于之前，本次医保目录谈判精简了申报的4个条件：1)在规定时间内上市新药，2)在规定时间内适应症更改药品，3)与新冠治疗相关药品，4)纳入国家基药目录的药品。

根据初步梳理，预计以下品种符合在20160101至20210630期间获批的新药、新适应症这一标准，有望通过谈判纳入医保：①信达生物：PD-1（信迪利单抗注射液，一线治疗非鳞状非小细胞肺癌、一线治疗晚期鳞状非小细胞肺癌）、PD-1和贝伐珠单抗（一线治疗晚期肝癌联用）②恒瑞医药：PD-1（注射用卡瑞利珠单抗，一线和后线治疗晚期鼻咽癌）、海曲泊帕乙醇胺片（慢性原发免疫性血小板减少症、重型再生障碍性贫血）、氟唑帕利（后线或维持治疗卵巢癌、输卵管癌或腹膜癌）③君实生物：PD-1（特瑞普利单抗注射液，后线治疗晚期鼻咽癌、晚期尿路上皮癌）④百济神州：帕米帕利胶囊（晚期卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌）、PD-1（一线治疗晚期鳞状/非鳞状非小细胞肺癌、接受过治疗的肝细胞癌）、泽布替尼（华氏巨球蛋白血症）⑤贝达药业：盐酸恩沙替尼（ALK突变非小细胞肺癌）、埃克替尼（非小细胞肺癌术后辅助治疗适应症）⑥荣昌生物：注射用泰它西普（系统性红斑狼疮）、注射用维迪西妥单抗（后线治疗HER2过表达晚期胃癌）⑦艾力斯：甲磺酸伏美替尼片（EGFR突变非小细胞肺癌）⑧和黄医药：索凡替尼（神经内分泌瘤）、赛沃替尼片（MET突变非小细胞肺癌）⑨再鼎医药：瑞派替尼（后线治疗晚期胃肠道间质瘤）⑩诺诚健华：奥布替尼（成人套细胞淋巴瘤、成人慢性淋巴细胞白血病或小淋巴细胞淋巴瘤）。

总结

多家创新药企业的药品具有进入医保潜力，结合5月医保局同卫健委共同出台的“双通道”供应政策，创新药纳入医保将会获得定点药店和定点医院双渠道保障，将会加速打开市场，推动药品放量。

风险提示：政策风险，药品动态调整风险，降价超预期风险

证券研究报告

2021年07月02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

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:从发展路径看医疗服务投资机会》 2021-06-27
- 2 《医药生物-行业点评:第五批集采拟中选结果公示，平均降价56%》 2021-06-24
- 3 《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

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