

医药生物

2021 年医保目录调整更新：271 个品种通过形式审查

事件

近日国家医保局发布《关于公示 2021 年国家医保药品目录调整通过初步形式审查药品及信息的公告》，标志着本轮医保谈判的申报阶段基本完成，通过形式审查代表经审核该药品符合相应的申报条件，初步获得了参加下一步评审的资格。

形式审查完成，药品通过率为 57%

形式审查的概况：国家医保局共收到企业申报 501 条，涉及药品 474 个。经审核，271 个药品通过初步形式审查。其中目录外品种共 179 个（西药 171 个，中药 8 个）。通过初步形式审查的目录外药品中，2016 年以后新上市的药品占 93.02%。目录内品种共 99 个（西药 76 个，中药 23 个）。其中以适应症发生重大变化通过的占比 25%。（注：存在一个药符合多个申报条件，重复计算）

形式审查的内容和进度：形式审查主要是审核申报资料的完整性、规范性，同时，也会就资料的真实性向有关方面进行核实。目前已形成通过审核的名单并对通过形式审查的药品及企业提交的资料进行公示。

根据对通过初步形式审查的药品信息的梳理，我们认为应重点关注以下药品的后续进展。

按品种：1）PD-1 类，进口产品纳武利尤单抗，帕博利珠单抗再次申请谈判，国产药品信迪利单抗，卡瑞利珠单抗，特瑞普利单抗和替雷利珠单抗皆通过适应症发生重大变化条件申报。2）其他重点产品：阿达木单抗，贝伐珠单抗，帕妥珠单抗，西妥昔单抗，贝利尤单抗，英夫利西单抗，奥马珠单抗，达诺瑞韦钠片，盐酸拉维达韦片，盐酸阿芬太尼注射液，甲苯磺酸尼拉帕利胶囊等。

按公司：

A 股——①恒瑞医药：卡瑞利珠单抗、硫培非格司亭、马来酸吡咯替尼、甲磺酸阿帕替尼片、盐酸右美托咪定氯化钠、阿齐沙坦片、替莫唑胺、甲磺酸瑞马唑仑、海曲泊帕乙醇胺、氟唑帕利胶囊、甲苯磺酸瑞马唑仑，②君实生物：特瑞普利单抗，③贝达药业：盐酸恩沙替尼、埃克替尼，④艾力斯：伏美替尼。

港股——①信达生物：信迪利单抗，②百济神州：替雷利珠单抗、地舒单抗、帕米帕利、泽布替尼、贝林妥欧单抗，③荣昌生物：泰它西普、维迪西妥单抗，④再鼎医药：甲苯磺酸尼拉帕利，⑤诺诚健华：奥布替尼。

目录调整流程更趋规范和高效。根据 2021 年医保目录调整流程，后续还包括专家评审阶段（2021 年 8-9 月）、谈判阶段（2021 年 9-10 月）、公布结果阶段（2021 年 10-11 月），目前看整体进展符合预期，预计年底前有望完成整体调整。

风险提示：政策风险，公示被举报风险，谈判失败风险

证券研究报告

2021 年 08 月 01 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

戴爽

分析师

SAC 执业证书编号：S1110516110005
daishuang@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:为何康复医疗值得重点关注（第 61 篇）》
2021-07-25
- 2 《医药生物-行业研究周报:终局思维在医药投资中的思考（第 60 篇）》
2021-07-18
- 3 《医药生物-行业研究周报:创新药的审批政策思路未有重大变化》
2021-07-11

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