

2021年中国医药生物A股上市公司短报告： 后疫情时代，医药生物长坡厚雪，结构性机会几何

东方财富

In the Post - pandemic Time when Pharmaceutical biology industry has great expectations, then what's its structural opportunity?

2021年後の疫病の時代、医薬生物の長い坂の後で雪、構造的機会の
いくら

概览标签：药品集采、生物制品集采、医用耗材集采、化学试剂集采、中成药集采、医疗服务价格调整

报告主要作者：钟琴

2021/10

报告提供的任何内容（包括但不限于文字、图表、图像等）均
系头豹研究院独有的高度机密性内容（在报告中另行标注者除外），未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得私自复制或
再制造、传播、出版、引用、改编、汇编、存储、检索、传输、分发、泄露以上
约定的行为发生，头豹研究院保留追究相关法律责任的权利。头豹研究院开展的所有业务均符合法律法规及监管机构的
要求，头豹研究院及其所有人员均严格遵守相关法律法规及监管机构的
要求，头豹研究院及其所有人员均严格遵守相关法律法规及监管机构的
要求，头豹研究院及其所有人员均严格遵守相关法律法规及监管机构的
要求。

研究目标 Research objectives

01 | 研究目的

- 了解和分析医药生物集采政策和其他重点政策对细分市场种类和特点、降价幅度及对企业影响

02 | 研究目标

- 梳理药品集采的脉络和过程，解构品种中选比例和采购金额
- 梳理生物制品胰岛素武汉试点内容，分析胰岛素市场竞争格局及探讨第六批国家组织药品采购-胰岛素专项特点及市场关注
- 梳理医用耗材-骨科试点集采到全国性集采演变过程，解析全国性集采采购金额和降价幅度等
- 分析体外诊断-化学试剂和中成药集采政策影响，及对企业经营影响
- 梳理医药生物重点政策，解析其对行业走向影响

03 | 本报告关键问题的回答

- **集中采购政策：**医药生物行业集采采购政策涉及哪些细分领域？集采现状如何？
- **政策分析：**近期医药生物重点政策有哪些？政策对企业发展产生何种影响？
- **未来市场机会：**生物医药政策频发，行业未来发展趋势如何？哪些领域和企业蕴含机会？



摘要

第五批药品集采

- 第五批药品集采，注射剂品种约占集采品种总数一半，涉及金额约占此次集采总金额70%，为集采“大户”。此外，拟中选药品平均降价56%

胰岛素集采

- 武汉胰岛素集采规则温和，第六批国家集采（胰岛素专项），三代胰岛素是国采的主战场，门冬胰岛素（及其预混产品）、甘精胰岛素是大头，这两个胰岛素品种的市场份额主要由诺和诺德和赛诺菲所掌握

医用耗材-骨科

- 十二省联盟医疗机构报送的需求量近97万套，价格经谈判后，降幅约86%以上，预计可节约近76亿元费用。而人工关节国家组织集采平均降价82%，金额约200亿元，占高值医用耗材市场的10%以上

体外诊断-化学试剂

- 安徽试剂集采，共约谈17家，参加13家，中选12家，除透景生命落选外，其余12家都有产品入围。国产品牌借集采之机新装机可能性大，利于后续国产试剂放量

中成药集采

- 中成药原材料成本受自然因素、市场价格波动等影响，调控难度较大。中成药集采，价格降幅预期温和

医药生物行业多细分市场政策频出，市场蕴含结构性机会

2018-2021年以来，中国医药生物行业政策方向主线明确，预计未来相当一段时间仍处于行业政策密集推广的阶段，部分细分市场，例如仿制药、生物制品等集采都在持续推进，部分细分市场受政策压制，坚守政策免疫且符合行业发展趋势的高景气细分龙头是把握市场机会的关键

关注主线一：迭代升级的美好生活需求。随着人均可支配收入的稳定增长，中国居民对医疗卫生领域的需求逐步提升，消费型医疗在中国的需求不断提升。同时，消费型医疗均为自费产品，有自主定价权，免疫控费政策，例如：
益丰药房

关注主线二：由创新驱动的临床需求。随着技术实力的提升以及审批环境的改善，中国无论从药品还是器械行业，均迎来自主创新的收获期，同时激活了CRO、CMO等相关外包产业链，例如：泰格医药



目录

CONTENTS

◆ 名词解释	-----	08
◆ 医药生物行业集采进程	-----	09
• 第五批药品集采	-----	10
• 生物制品	-----	11
• 医用耗材	-----	12
• 体外诊断	-----	13
• 中成药	-----	14
◆ 医药生物行业重点政策分析	-----	15
• 医疗服务	-----	16
• 医疗服务价格调整-云南省	-----	17
• 康复医疗	-----	18
◆ 医药生物行业企业推荐	-----	19
• 益丰药房	-----	20
• 泰格医药	-----	21
◆ 方法论	-----	22
◆ 法律声明	-----	23

东方财富
www.leadleo.com



目录

CONTENTS

◆ Terms	-----	08
◆ The Process of Collective Purchase in Pharmaceutical Biology Industry	-----	09
• The Fifth Batch of Medicine Collective Purchase	-----	10
• Biological Products	-----	11
• Medical Supplies	-----	12
• In Vitro Diagnosis	-----	13
• Chinese Patent Medicine	-----	14
◆ An Analysis of Major Policies in Pharmaceutical Biology Industry	-----	15
• Medical Services	-----	16
• The Price Readjustment of Medical Services in Yunnan Province	-----	17
• Clinical Rehabilitation	-----	18
◆ Recommended Enterprises in Pharmaceutical Biology Industry	-----	19
• Yifeng Pharmacy	-----	20
• Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd	-----	21
◆ Methodology	-----	22
◆ Legal Statement	-----	23

图表目录

List of Figures and Tables

图表1:	中国国家组织药品集中采购进程	-----	10
图表2:	中国第五批国家组织药品集中采购市场规模Top20的品种	-----	10
图表3:	化学仿制药剂型中标比例	-----	10
图表4:	拟选中药品比例	-----	10
图表5:	武汉（试点）胰岛素集采谈判结果，2020	-----	11
图表6:	胰岛素竞争格局，2020	-----	11
图表7:	药品集采-胰岛素各组占比，2021	-----	11
图表8:	胰岛素专项各家企业入围产品数量，2021	-----	11
图表9:	中国国家组织医用耗材-骨科集中采购进程	-----	12
图表10:	中国河南十二省联盟骨科耗材带量采购谈判结果	-----	12
图表11:	人工关节国家集中带量采购，2021	-----	12
图表12:	中国国家组织体外诊断-化学发光试剂集中采购流程与规则	-----	13
图表13:	化学发光试剂各家企业入围产品数量，2021	-----	13
图表14:	中国国家组织体外诊断-化学发光试剂集中采购部分产品价格	-----	13
图表15:	中成药集中采购进程，2021	-----	14

图表目录

List of Figures and Tables

图表16:	广东联盟清开灵等 58个药品集中带量采购, 2021	-----	14
图表17:	湖北省中成药省际联盟集中带量采购, 2021	-----	14
图表18:	医疗服务行业政策, 2016-2021	-----	16
图表19:	云南省省级公立医疗机构医疗服务价格调整方案, 2021	-----	17
图表20:	冰冻切片检查与诊断 (非特异性感染标本)	-----	17
图表21:	永久起搏器更术换(不含起搏器、心导管、电极)	-----	17
图表22:	除颤器安置术 (不含除颤器、心导管、电极)	-----	17
图表23:	心脏电复律术	-----	17
图表24:	康复医疗行业政策, 2020-2021	-----	18
图表25:	益丰药房“舰群型”门店布局特点	-----	20
图表26:	与主要上市药房仓储物流比较	-----	20
图表27:	与主要上市药房盈利比较, 2017-2021Q3	-----	20
图表28:	中国CRO市占率	-----	21
图表29:	全球CRO市占率	-----	21
图表30:	泰格医药杜邦分析, 2017-2020	-----	21

名词解释

TERMS

- ◆ **CRO:** 合同研究组织 (Contract Research Organization, CRO) 是通过合同形式为制药企业、医疗机构、中小医药医疗器械研发企业、甚至各种政府基金等机构在基础医学和临床医学研发过程中提供专业化服务的一种学术性或商业性的科学机构。
- ◆ **SMO:** Site Management Organization 临床试验现场管理组织, 为具有整合临床资源运作的专业管理组织, 是协助临床试验机构进行临床试验具体操作的管理良好的专业商业机构及现场管理工作的查核机构。
- ◆ **NMPA:** National Medical Products Administration, 国家药品监督管理局。
- ◆ **创新药:** 按照 NMPA 化学药品注册分类的一类化学药品和按照NMPA生物制品注册分类的一类生物制品。
- ◆ **临床研究:** 是医学研究和卫生研究的一部分, 其目的在于建立关于人类疾病机理、疾病防治和促进健康的基础理论。临床研究涉及对医患交互和诊断性临床资料、数据或患者群体资料的研究。
- ◆ **临床试验:** 任何在人体 (病人或健康志愿者) 进行药物的系统性研究, 以证实或揭示试验药物的作用、不良反应及/或试验药物的吸收、分布、代谢和排泄, 目的是确定试验药物的疗效与安全性。
- ◆ **CRC:** 临床研究协调员, Clinical Research Coordinator。

www.leadleo.com

01

医药生物行业集采进程

- 第五批药品集采：注射剂品种约占集采品种总数一半，涉及金额约占此次集采总金额70%，为集采“大户”。此外，拟中选药品平均降价56%
- 胰岛素集采：武汉胰岛素集采规则温和，第六批国家集采（胰岛素专项），三代胰岛素是国采的主战场，门冬胰岛素（及其预混产品）、甘精胰岛素是大头，这两个胰岛素品种的市场份额主要由诺和诺德和赛诺菲所掌握
- 医用耗材-骨科：十二省联盟医疗机构报送的需求量近97万套，价格经谈判后，降幅约86%以上，预计可节约近76亿元费用。而人工关节国家组织集采平均降价82%，金额约200亿元，占高值医用耗材市场的10%以上
- 化学试剂集采：安徽试剂集采，共约谈17家，参加13家，中选12家，除透景生命落选外，其余12家都有产品入围。国产品牌借集采之机新装机可能性大，利于后续国产试剂放量
- 中成药集采：中成药原材料成本受自然因素、市场价格波动等影响，调控难度较大。中成药集采，价格降幅预期温和



LeadLeo

医药生物行业集采进程——第五批药品集采

注射剂品种约占集采品种总数一半，涉及金额约占此次集采总金额70%，为集采“大户”。此外，拟中选药品平均降价56%

中国国家组织药品集中采购进程



中国第五批国家组织药品集中采购市场规模Top20的品种



扫码查看高清图

<https://www.leadleo.com/sizepro/details?id=6193280ec653e103f4925d1c&core=61a4184fc4bebe797f623d3c>

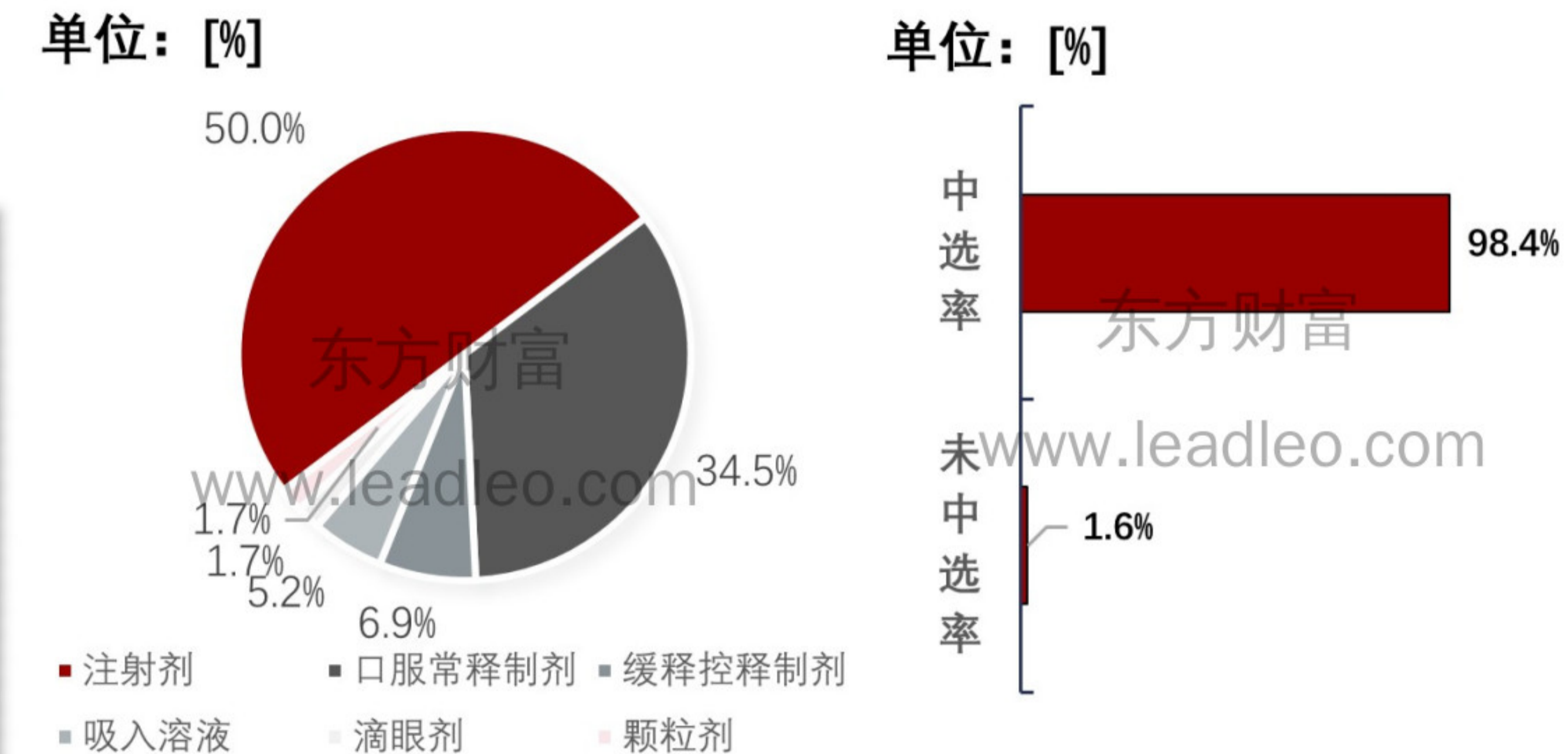
来源：国务院，国家医保局，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

化学仿制药剂型中标比例 拟选中药品比例



- 第五批国家组织药品集采，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，集采纳入的62种药品共61个品种拟中选，**中选比例98.4%**
- 其中，注射剂品种约占集采品种总数一半，涉及金额约占此次集采总金额70%，为集采“大户”。此外，拟中选药品**平均降价56%**
- 共涉及58个化学仿制药品种，以29个注射剂为主，其余剂型包括20个口服常释制剂、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
- 市场规模前20的品种中，有14个为注射剂，**品种占比70.0%**。其中，奥沙利铂注射剂以**61亿元**的市场规模排在第一位

www.leadleo.com

医药生物行业集采进程——生物制品

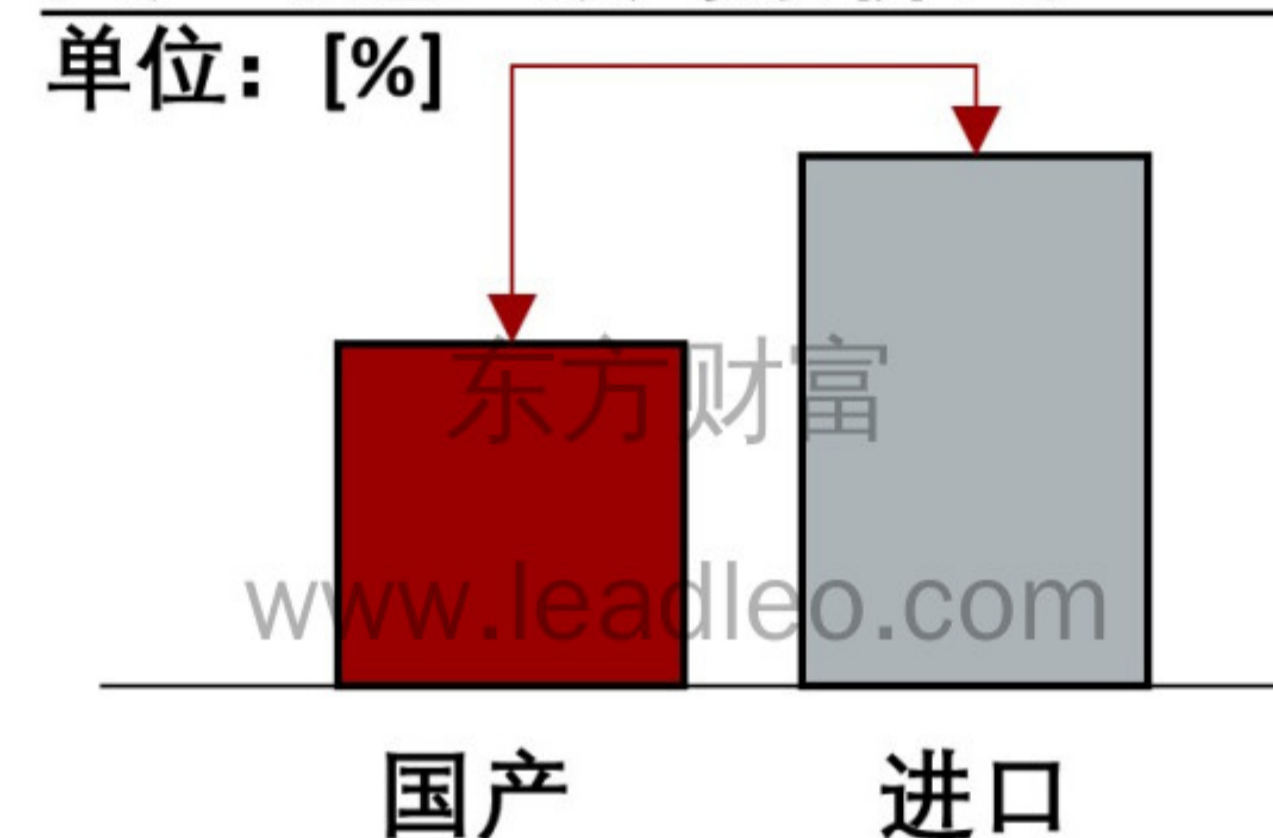
武汉胰岛素集采规则温和，第六批国家集采（胰岛素专项），三代胰岛素是国采的主战场，门冬胰岛素（及其预混产品）、甘精胰岛素是大头，这两个胰岛素品种的市场份额主要由诺和诺德和赛诺菲所掌握

武汉（试点）胰岛素集采谈判结果，2020

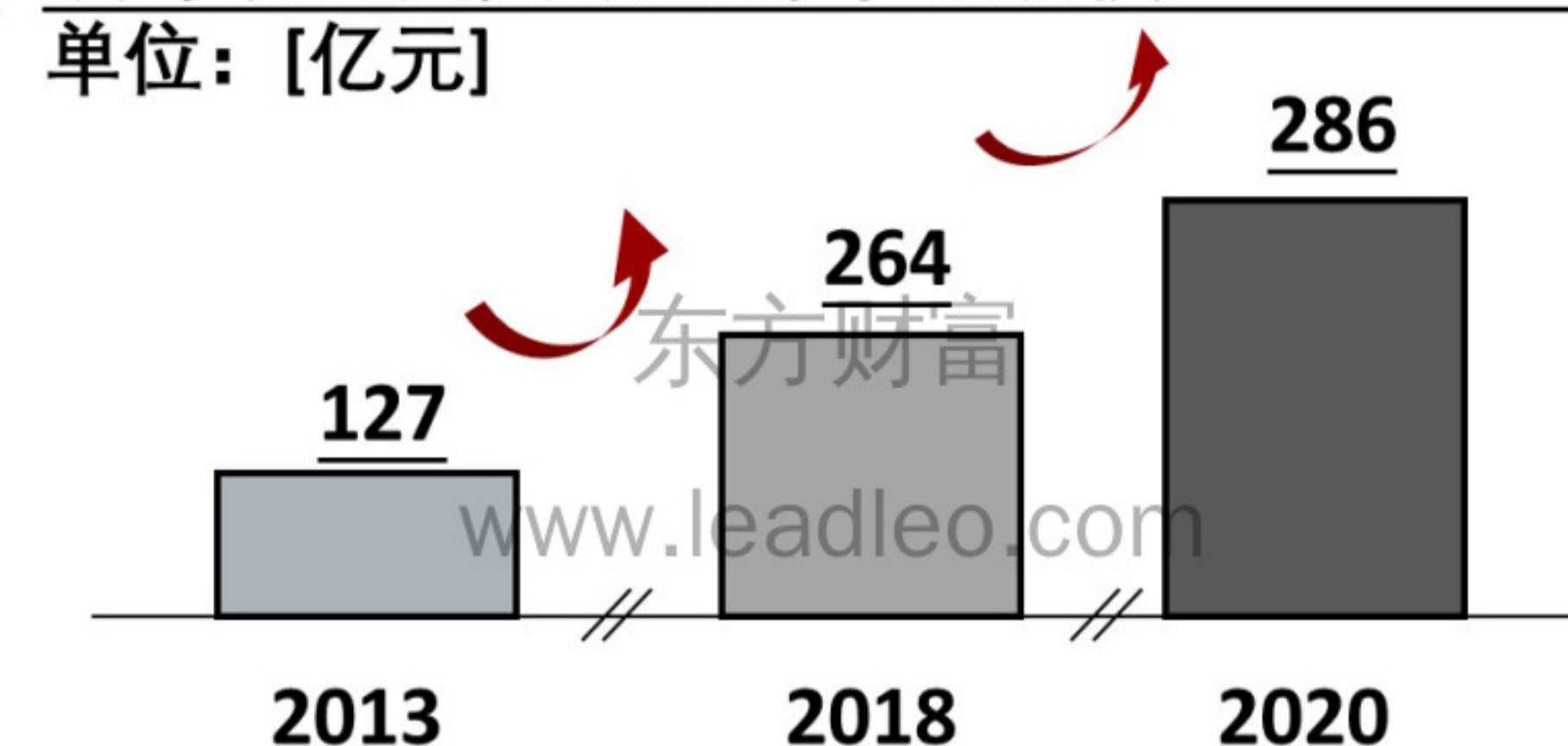
参与企业	中标数量	谈判结果	
		最高降幅	平均降幅
诺和诺德	19	2%	1.146%
礼来	8	7%	3.7%
赛诺菲	2	4.5%	4.5%
合肥天麦	1	28.09%	19.06%
通化东宝	5	1%	
甘李药业	2	0.4%	
珠海联邦	0	弃标	
哈尔滨誉衡	0	弃标	

胰岛素竞争格局，2020

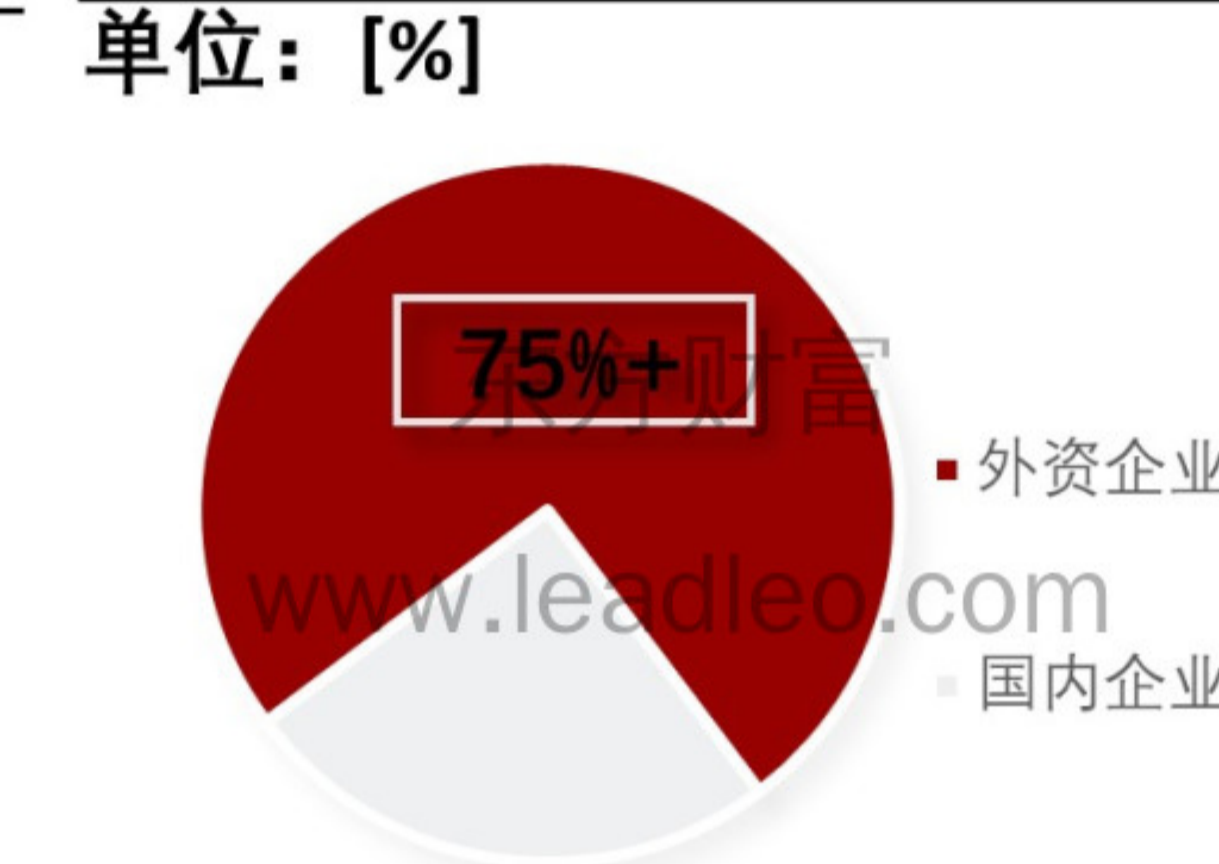
国产与进口胰岛素价差,2020



胰岛素及其类似物的市场规模,2013-2020



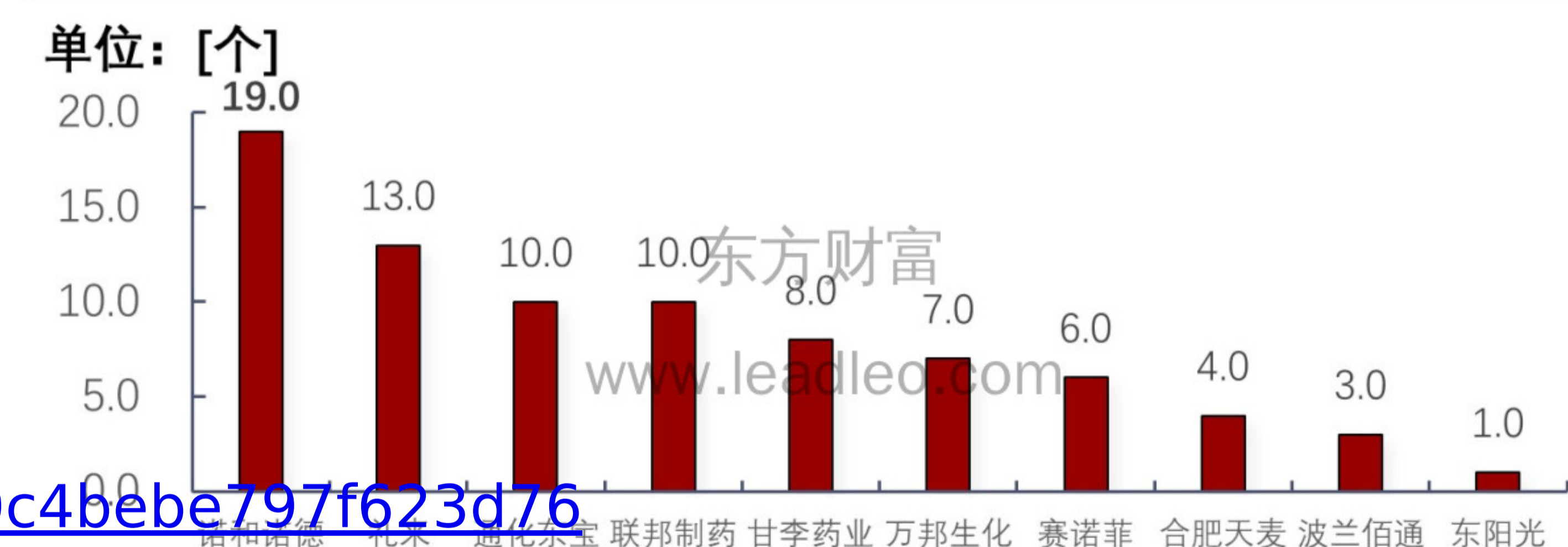
外企胰岛素市场份额,2020



药品集采-胰岛素各组占比, 2021



胰岛素专项各家企业入围产品数量, 2021



> **品种:** 武汉市胰岛素药品集中带量采购有48个品规的胰岛素类制剂参加，最终谈判成功37个
 > **降价:** 与全国最低价相比，最高降幅28.09%，平均降幅4.58%
 > **替代:** 诺和诺德约20万支用量被降幅大的同组企业替代，进口合资企业平均降幅大于国内企业，价格上缩小了进口合资与国产品种的价格差距

<https://www.leadleo.com/sizepro/details?id=61933fe8c653e103f4926195&core=61a41860c4bebe797f623d76>

- 2021年9月10日《关于第六批国家组织药品集中采购（胰岛素专项）相关企业及产品清单的公示》（“胰岛素国采清单”）的发布，国家集中采购胰岛素专项正式开始
- 共有81个产品纳入竞标，分为6组。涉及的企业共有10家，包括诺和诺德、礼来、赛诺菲、通化东宝、天麦生物、甘李药业、联邦制药、誉衡药业、万邦生化和东阳光。从规格品种上看，外企共有38个产品，国产共43个。其中，诺和诺德入围19个产品，数量名列第一；其次是礼来13个，通化东宝和联邦制药都是10个，甘李药业8个
- 二代胰岛素中诺和诺德有9个产品，通化东宝8个，万邦生化7个，礼来6个，联邦制药4个，合肥天麦4个，波兰佰通3个，东阳光1个，甘李药业1个。二代胰岛素集采中，预测受益最大的企业是万邦生化，其重组人胰岛素注射液、精蛋白锌胰岛素注射液等均在2020年8月才获批上市，商业化销售尚未大规模铺开，此次集采正好赶上了一个好时机。三代胰岛素是本次胰岛素国采的主战场，三代胰岛素以门冬胰岛素（及其预混产品）、甘精胰岛素为市场大头，这两个胰岛素品种的市场份额主要由诺和诺德和赛诺菲所掌握

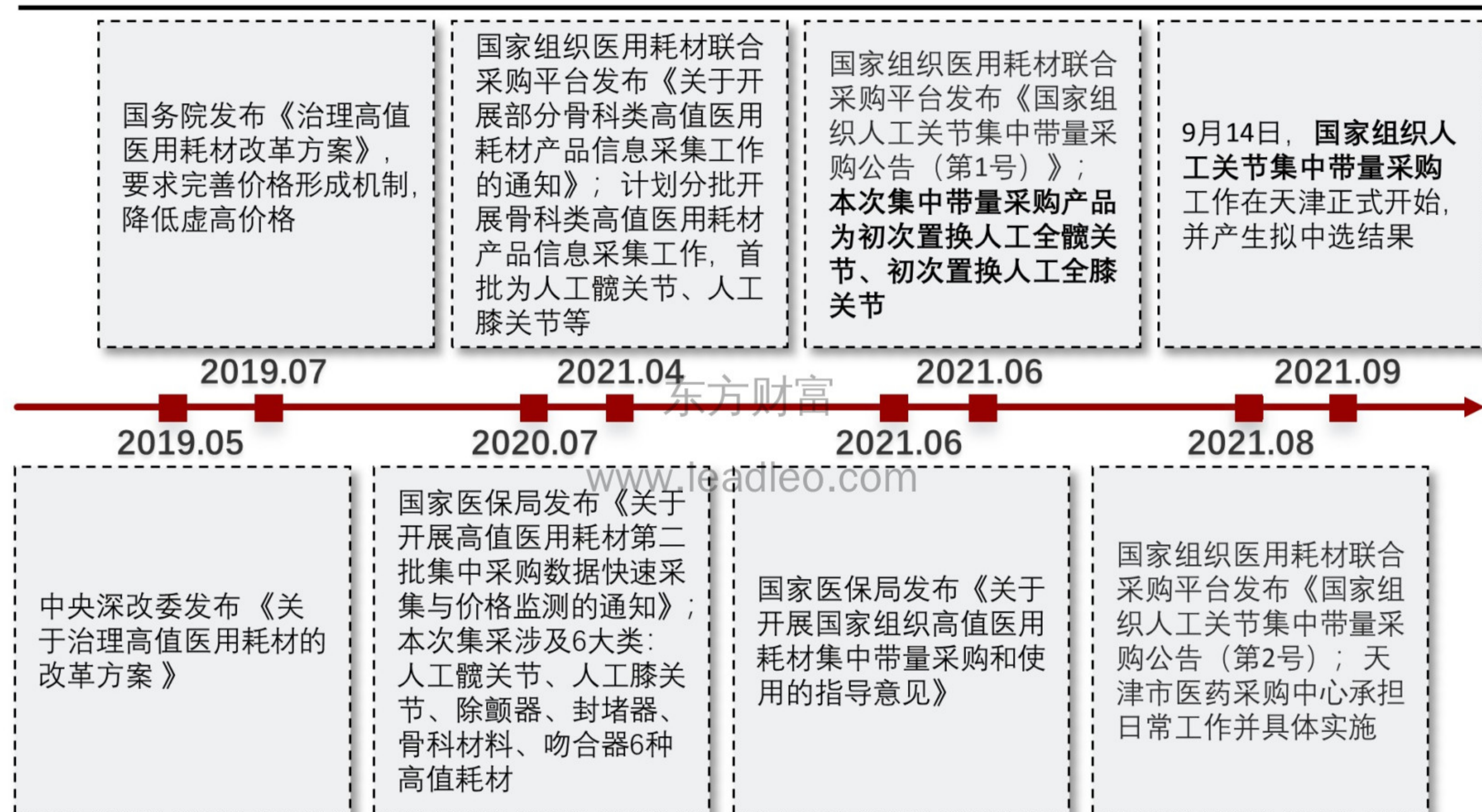
来源：国家医保局，武汉市药械集中带量采购服务平台，头豹研究院



医药生物行业集采进程——医用耗材

十二省联盟医疗机构报送的需求量近97万套，价格经谈判后，降幅约86%以上，预计可节约近76亿元费用。而人工关节国家组织集采平均降价82%，金额约200亿元，占高值医用耗材市场的10%以上

中国国家组织医用耗材-骨科集中采购进程



中国河南十二省联盟骨科耗材带量采购谈判结果

QR Code:

URL: <https://www.leadleo.com/table/details?id=61934241c653e103f492623a&core=61a4187ac4bebe797f623dec>

人工关节国家集中带量采购，2021

参与机构（购买方）	5804家医疗机构
集中采购产品	人工髋关节、膝关节
首先意向采购数量	54万套（占医疗机构需求量90%）
参与企业（销售方）	48家参与，44家中选
采购金额	约200亿元（占2020年高值医用耗材市场10%+）

- ❑ **预热阶段：**继2020年7月3日《国家组织冠脉支架集中带量采购方案（征求意见稿）》发布，冠脉支架国采逐步实施落地后，2021年4月1日，国家医保局发布《关于开展部分骨科类高值耗材产品信息集采工作的通知》，计划分批开展骨科类高值医用耗材产品信息集采工作，标志着骨科集采在国家层面正式拉开序幕
- ❑ **实施阶段：**2021年6月21日，国家组织医用耗材联合采购平台发布《国家组织人工关节集中带量采购公告（第1号）》，骨科国采方案正式发布。9月14日，国家组织人工关节集中带量采购工作在天津正式开始，并产生拟中选结果
- ❑ **集采结果：**本次集采共有48家企业参加，其中44家中选，拟中选髋关节平均价格从3.5万元下降至7000元左右，膝关节平均价格从3.2万元下降至5000元左右，**平均降价82%**。按2020年采购价格计算，公立医疗机构人工髋、膝关节采购金额**约200亿元**，占高值医用耗材市场的**10%以上**

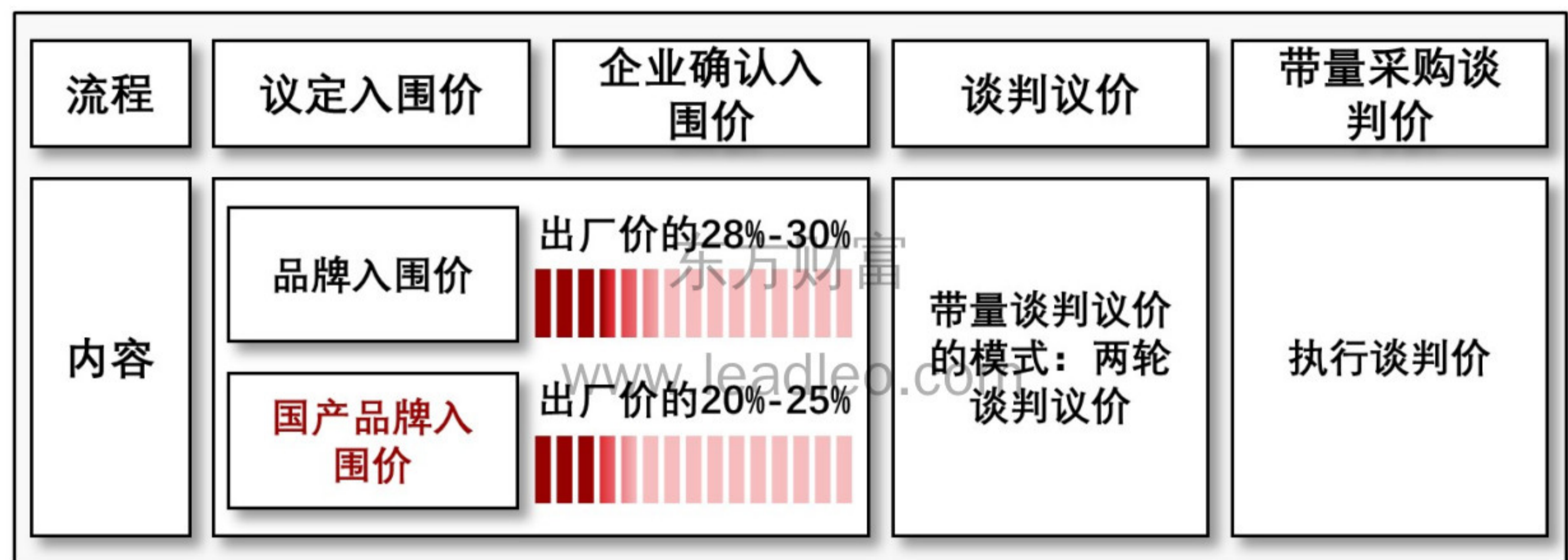
来源：国务院，国家医保局，头豹研究院



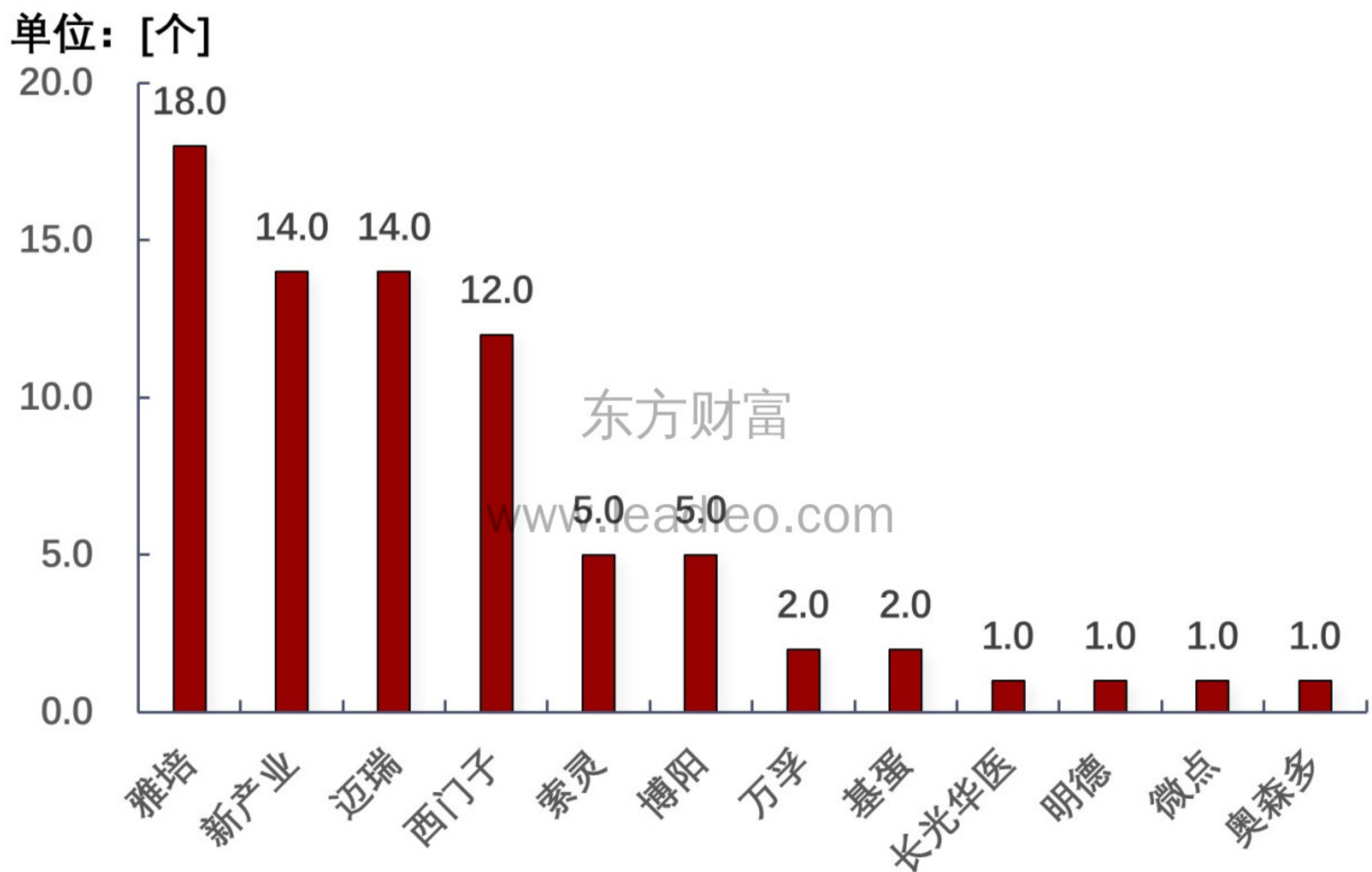
医药生物行业集采进程——体外诊断

安徽试剂集采，共约谈17家，参加13家，中选12家，除透景生命落选外，其余12家都有产品入围。国产品牌借集采之机新装机可能性大，利于后续国产试剂放量

中国国家组织体外诊断-化学发光试剂集中采购流程与规则



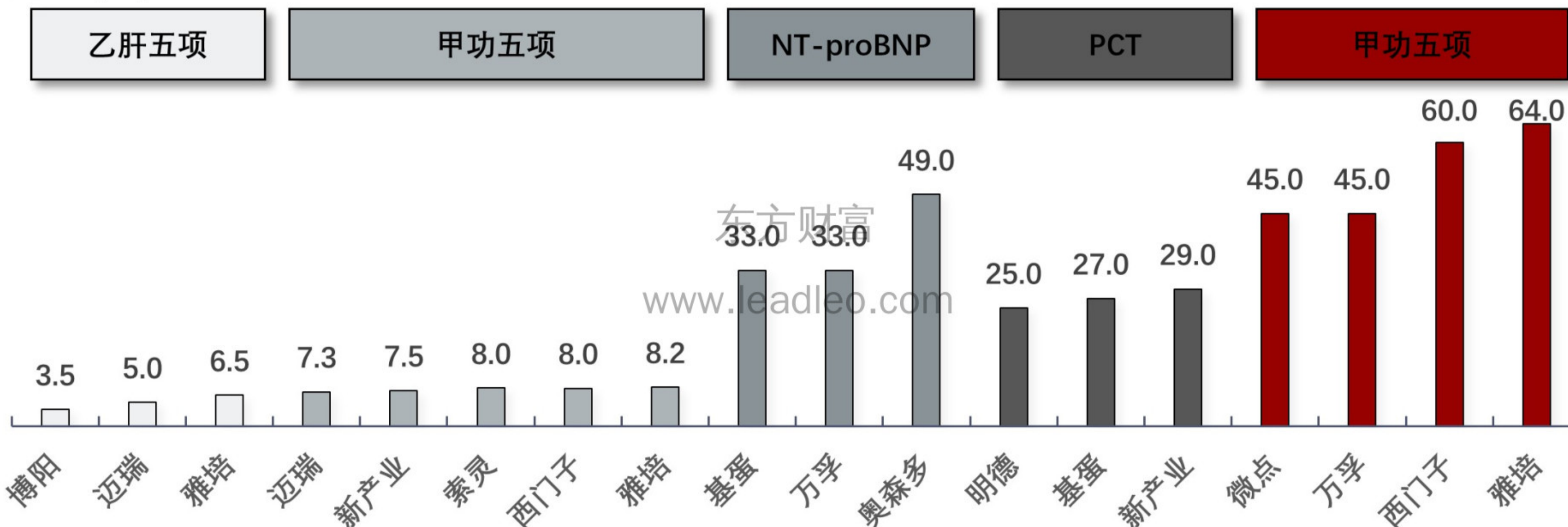
化学发光试剂各家企业入围产品数量，2021



来源：安徽卫计委，头豹研究院

中国国家组织体外诊断-化学发光试剂集中采购部分产品价格，2021

单位：[元]



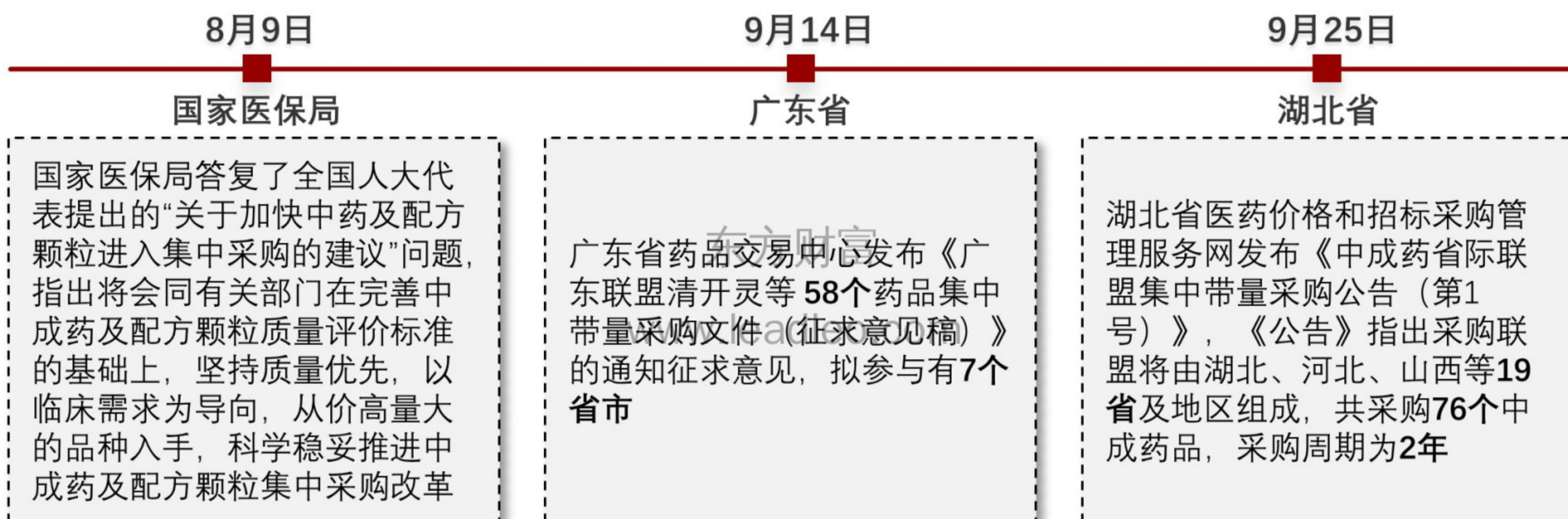
- 本次安徽试剂集采，共约谈17家，参加13家，中选12家，除透景生命落选外，其余12家都有产品入围。梅里埃、罗氏诊断、希森美康、科美诊断、安图生物等企业没有参与，对于已列入谈判议价范围的产品，如企业不参加谈判议价或谈判不成功，原在集中交易目录内的，纳入备案交易目录，并进行重点监测
- 本次IVD试剂集采是安徽省破除灰色流通领域的一个重要支点，有利于挤水分和正风气。化学发光为封闭系统，试剂须配套仪器，国产品牌借集采之机新装机可能性大，利于后续国产试剂放量
- 进口厂商降价保市场的决心决定了集采对国产厂商的利好程度。当前化学发光80%主要由罗雅贝西等进口厂商垄断，不及已集采过的冠脉支架、新冠试剂等国产化率，进口降价不及议价预期线则面临被换机局面，国产厂商或可以通过价格调整换取进口份额
- 集采致化学发光由高盈利逐步转入薄利多销，价格降低将倒逼企业成本压缩，上游价廉物美的国产原材料机会或凸显



医药生物行业集采进程——中成药

中成药原材料成本受自然因素、市场价格波动等影响，调控难度较大。中成药集采，价格降幅预期温和

中成药集中采购进程，2021



广东联盟清开灵等58个药品集中带量采购，2021

联盟地区	广东、山西、河南、海南、宁夏、青海和新疆
内容	对基本医保药品目录内，用量大、采购金额高的药品，在联盟地区开展带量采购
带量采购药品数量	58个药品
采购规则	梯度中标，且规则缓和。本次中标规则极其缓和，尤其对于独家产品而言，规则更加宽松
本次集中采购意义	中成药集采曾在地市级层面进行过多次探索，但采购范围小、影响力有限。首次大范围中成药集采探索

湖北省中成药省际联盟集中带量采购，2021

联盟地区	湖北、河北、山西、内蒙古、辽宁、福建、江西、河南、湖南、海南、重庆、四川、贵州、西藏、陕西、甘肃、宁夏、新疆
内容	本次中成药集中带量采购药品为临床使用量大、采购金额高、多家企业生产的中成药品种
带量采购药品数量	76种药品 (涉及的74款中成药均为临床用量大、采购金额高的品种)
涉及药品领域	主要涉及心脑血管、泌尿系统等方面疾病
本次集中采购特点	中标规则将考量价格竞争、技术评价两方面因素，约半数企业有望中标，规则相对缓和

- 中成药集采，价格降幅预期温和。中成药原材料成本受自然因素、市场价格波动等影响，调控难度较大。为避免集采断供，大多企业报价时会将原材料成本等不可控因素纳入考量，即中药的资源属性决定其降幅相较于化药品种有望更加缓和。此外，集采的目的是打掉中间环节的损耗，国家近年来大力鼓励中医药的发展，是希望以合理的价格为人民提供高质量的中医药产品和服务，而一味追求降价将伤害中药企业的积极性，这与国家政策的初衷相悖
- 长期来看，中成药集采利好具备优质资源的中成药龙头企业，行业集中度有望持续优化。中成药在适应症、分组、炮制方法等方面尚缺乏明确标准，尚未有统一的评价机制，行业集中度提升有助于全行业建立统一的质量保障体系

02

医药生物行业重点政策分析

- 八部委发布《深化医疗服务价格改革试点方案》，目标通过3至5年的试点，探索形成可复制可推广的医疗服务价格改革经验。到2025年，深化医疗服务价格改革试点经验向全国推广

www.leadleo.com

- 云南省2021年省级公立医疗机构医疗服务价格调整方案，本次调整项目数共1300项，平均调增幅度28.3%。调整体现医务人员技术劳务价值的价格项目，降低检查、检验类项目价格，符合国家和云南省医改医疗服务项目价格调整的方向

- 中国政策持续推动康复医疗服务供给扩大，《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》对康复医疗及相关产业链构成重大利好，《深化医疗服务价格改革试点方案》为康复类以技术劳务为主的医疗医技学科提供发展新机遇



LeadLeo

www.leadleo.com 400-072-5588

医药生物行业重点政策分析——医疗服务

目标通过3至5年的试点，探索形成可复制可推广的医疗服务价格改革经验。到2025年，深化医疗服务价格改革试点经验向全国推广

医疗服务行业政策，2016-2021

政策名称	颁布日期	颁布主体	政策要点
《深化医疗服务价格改革试点方案》	2021-08	国家医保局、卫健委等八部委	<ul style="list-style-type: none"> 目标通过3至5年的试点，探索形成可复制可推广的医疗服务价格改革经验。到2025年，深化医疗服务价格改革试点经验向全国推广
《国务院办公厅关于推动公立医院高质量发展的意见》	2021-06	国务院	<ul style="list-style-type: none"> 坚持以人民健康为中心，加强公立医院主体地位，坚持政府主导、公益性主导、公立医院主导，坚持医防融合、平急结合、中西医并重，以建立健全现代医院管理制度为目标，强化体系创新、技术创新、模式创新、管理创新，加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局
《深化医疗服务价格改革试点方案》	2021-05	中共中央	<ul style="list-style-type: none"> 规范管理医疗服务价格项目，建立目标导向的价格项目管理机制。加强对医疗服务价格宏观管理，平衡好医疗事业发展需要和各方承受能力。结合医疗服务特性加强分类管理。建立灵敏有度的价格动态调整机制，明确调价的启动条件和约束条件，搞好价格监测评估和监督检查，确保价格机制稳定运行
《关于新时代服务业高质量发展的指导意见》	2019-10	发改委、市场监管总局	<ul style="list-style-type: none"> 全面放开养老服务市场，在扩大试点基础上全面建立长期护理保险制度。简化社会办医审批流程，鼓励有实力的社会机构提供以先进医疗技术为特色的医疗服务。加快建立远程医疗服务体系，推动优质资源下沉扩容。打造中高端服务消费载体，吸引健康体检、整形美容等高端服务消费回流
《健康中国行动2019-2030年》	2019-07	国务院、卫健委	<ul style="list-style-type: none"> 妇幼健康促进行动：到2022年和2030年，产前筛查率分别达到70%及以上和80%及以上；新生儿遗传代谢性疾病筛查率达到98%及以上。老年健康促进行动：完善医养结合政策，推进医疗卫生与养老服务融合发展，抓紧研究完善照护服务标准体系，建立健全长期照护等级认定标准、项目内涵、服务标准以及质量评价等行业规范和体制机制
《“十三五”卫生与健康规划》	2017-01	国务院	<ul style="list-style-type: none"> 强化精神疾病防治：逐步建立和完善精神障碍患者社区康复服务体系。开展焦虑、抑郁等常见精神障碍早期筛查和干预试点，抑郁症治疗率显著提高加强心理健康服务。加强妇幼卫生保健和生育服务：加大妇女常见病防治力度，妇女常见病定期筛查率达到80%以上，逐步扩大妇女两癌检查项目覆盖范围，加强托幼机构卫生保健工作，托幼机构卫生保健指导实现全覆盖。发展老年健康服务：健全老年健康服务体系，推动医疗卫生与养老服务融合发展，完善治疗康复长期护理服务链，发展和加强康复、老年病、长期护理、慢性病管理、安宁疗护等接续性医疗机构
《关于印发推进医疗服务价格改革意见的通知》	2016-07	发改委、卫健委、财政部	<ul style="list-style-type: none"> 各地要按照“总量控制、结构调整、有升有降、逐步到位”的原则，统筹考虑各方面承受能力，合理制定和调整医疗服务价格，逐步理顺医疗服务比价关系，并与医保支付、医疗控费政策同步实施，确保群众费用负担总体不增加

分析师观点

- 2021年8月，八部委发布《深化医疗服务价格改革试点方案》，目标通过3至5年的试点，探索形成可复制可推广的医疗服务价格改革经验。到2025年，深化医疗服务价格改革试点经验向全国推广
- 药品和医械带量采购为医疗服务价格调整创造了有利条件。集采降价降费减轻了群众负担，为医疗服务价格赢得了改革的红利。改革将从试点起步预计通过3-5年时间探索形成可复制、可推广的改革经验和典型样本再逐步推开
- 坚持公立医院的公益属性严格控制收费项目和费用占比不超过全部医疗服务的10%
- 民营医疗服务将带来两个受益方向：一方面，整体服务价格提升将在收入端带来增量；另一方面，获得更好的相对性价比优质民营医疗机构在新的价格体系下相比于公立医疗机构将更具有性价比

来源：中国政府网，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

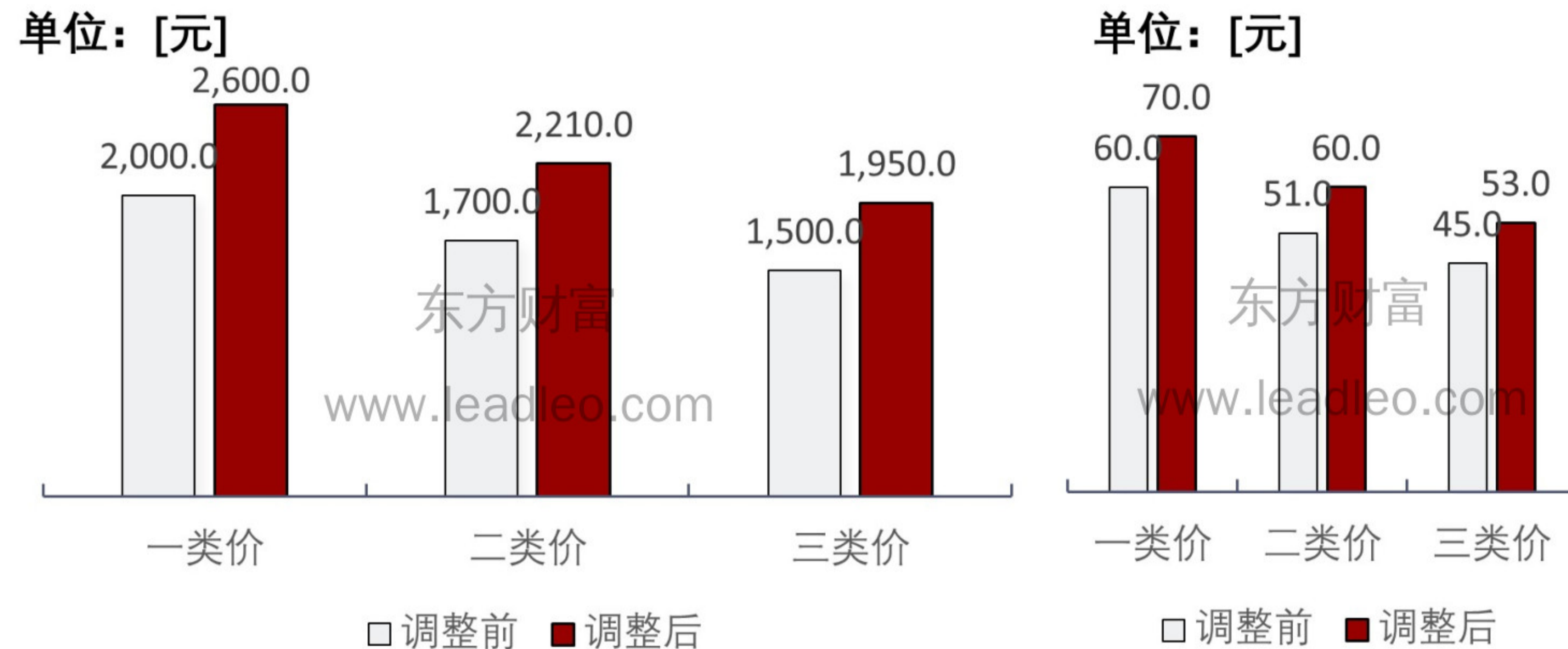
医疗服务价格调整——云南省

本次调整项目数共1300项，平均调增幅度28.3%。调整体现医务人员技术劳务价值的价格项目，降低检查、检验类项目价格，符合国家和云南省医改医疗服务项目价格调整的方向

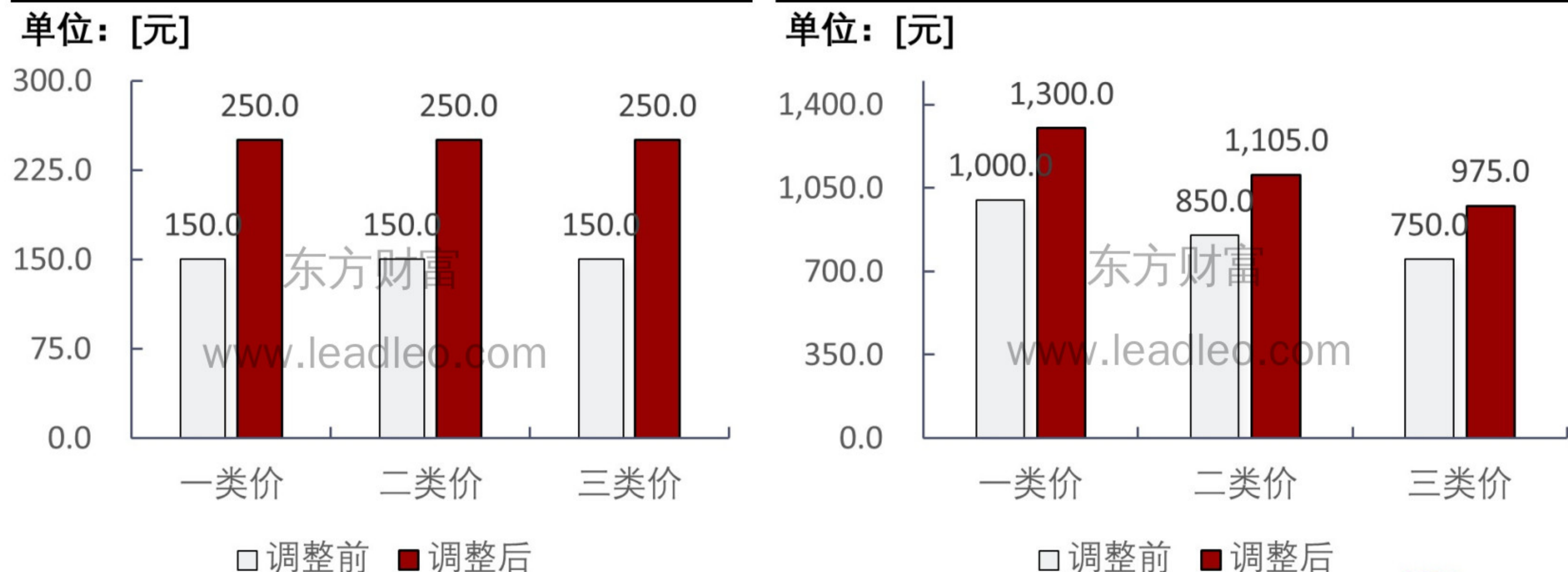
云南省省级公立医疗机构医疗服务价格调整方案，2021

主题	内容
政策	《云南省2021年省级公立医疗机构医疗服务价格调整方案》
本次调整项目项数	1300项 平均增幅:28.3%
其中，调增项目项数	1113项 平均增幅:36.4%
其中，调减项目项数	187项 平均降幅:20.1%

除颤器安置术（不含除颤器、心导管、电极） 心脏电复律术



冰冻切片检查与诊断（非特异性感染标本） 永久起搏器更术换（不含起搏器、心导管、电极）



- 调增的医疗服务项目主要为综合医疗服务、医技诊疗、手术治疗、物理康复等。本次拟调整医疗服务价格的服务项目成本均高于拟调整价格，体现技术服务劳务价值的手术、治疗类项目价格与成本偏离较大
- 调减的医疗服务项目主要是检查、检验类项目，包括磁共振平扫、计算机X线摄影、X线摄影、普通CT扫描、伽玛刀治疗一个靶点、血栓弹力图试验（TEG）等项目
- 按照医疗服务价格“总量控制、结构调整、有升有降、逐步到位”的改革方向调整体现医务人员技术劳务价值的价格项目，降低检查、检验类项目价格，符合国家和云南省医改医疗服务项目价格调整的方向

来源：云南省医保局，云南省卫健委，头豹研究院

医药生物行业重点政策分析——康复医疗

政策、医保、医院、医生等促进康复医疗服务持续扩大，康复类以技术劳务为主的医疗医技学科提供发展新机遇

康复医疗行业政策，2020-2021

政策名称	颁布日期	颁布主体	政策要点
《国务院关于印发“十四五”残疾人保障和发展规划的通知》	2021-07	国务院	<ul style="list-style-type: none">我国有8500多万残疾人。“十四五”时期，由于人口老龄化加快等因素，残疾仍会多发高发。残疾人人数众多、特性突出，特别需要关心帮助。2020年到2025年残疾人基本康复服务覆盖率由>80%提升到85%（约束性），残疾人辅助器具适配率由>80%提升到85%（约束性）
《“十四五”积极应对人口老龄化工程和托育建设实施方案》	2021-06	国家发改委	<ul style="list-style-type: none">发展目标：到2025年，在中央和地方共同努力下，坚持补短板、强弱项、提质量，进一步改善养老、托育服务基础设施条件，推动设施规范化、标准化建设，增强兜底保障能力，增加普惠性服务供给，提升养老、托育服务水平，逐步构建居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系，不断发展和完善普惠托育服务体系
《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》	2021-06	国家医保局、卫健委等八部委	<ul style="list-style-type: none">到2022年，逐步建立一支数量合理、素质优良的康复医疗专业队伍，每10万人口康复医师达到6人、康复治疗师达到10人。到2025年，每10万人口康复医师达到8人、康复治疗师达到12人。康复医疗服务能力稳步提升、服务方式更加多元化，康复医疗服务领域不断拓展
《关于印发中医药康复服务能力提升工程实施方案（2021-2025年）》	2020-12	国家卫健委、体育总局、中医药管理局等6部委	<ul style="list-style-type: none">《通知》指出到2025年，依托现有资源布局建设一批中医康复中心，三级中医医院和二级中医医院设置康复(医学)科的比例分别达到85%、70%，康复医院全部设置传统康复治疗室，鼓励其他提供康复服务的医疗机构普遍能够提供中医药康复服务
《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》	2020-09	中共中央、国务院	<ul style="list-style-type: none">医养结合机构中的养老机构，应当符合《养老机构管理办法》要求，在设施设备配备方面适用国家和行业标准的要求，提供康复服务的医养结合机构应当配备老年人常用的康复辅助器具。开展康复服务的医养结合机构，根据机构规模和老年人需求状况，配备相应的设施设备，并严格执行康复的各项规章制度、人员职责和技术操作规范推行以按病种付费为主的多元复合式医保支付方式，推广按疾病诊断相关分组付费，医疗康复等长期住院按床日付费，门诊特殊慢性病按人头付费

分析师观点

- **政策：**中国政策持续推动康复医疗服务供给扩大，《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》对康复医疗及相关产业链构成重大利好，《深化医疗服务价格改革试点方案》为康复类以技术劳务为主的医疗医技学科提供发展新机遇
- **医保：**康复医疗纳入医保范围项目逐步增加，支付方式从服务付费发展至按床日付费，目前探索DRGs支付，逐步提高支付合理性
- **医院：**在降低药占比，改善医疗服务的趋势下，医院端对医疗服务更加重视，且在转诊机制下，民营康复医疗机构运营压力减少，专注提升医疗服务能力
- **医生：**通过促进原有医疗人才转型，及加大康复医学生培养力度扩大康复人才储备

来源：中国政府网，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

03

医药生物行业企业推荐

- 益丰药房在门店运营、供应链配送、会员群体等方面的管理能力出众，实为行业精细化管理之标杆。门店运营为例，公司以商品精品战略提升门店盈利能力，2021年9月净利率达7.3%，盈利水平领先行业
- 临床CRO行业景气度持续，泰格医药国内综合服务能力最强，全球化布局进展加快，市场集中度仍有提升空间



头豹
LeadLeo

医药生物行业企业推荐——益丰药房

益丰药房在门店运营、供应链配送、会员群体等方面的管理能力出众，实为行业精细化管理之标杆。门店运营为例，公司以商品精品战略提升门店盈利能力，2021年9月净利率达7.3%，盈利水平领先行业

益丰大药房连锁股份有限公司

企业概况

- 益丰大药房连锁股份有限公司(以下简称：益丰药房，证券代码：603939.SH)是全国大型药品零售连锁企业，益丰大药房于2001年6月创立,先后布局医药零售、医药批发、中药饮片生产销售、慢病管理、互联网医院、医疗项目投资和医疗科技开发等大健康业态
- 益丰药房专注医药零售行业20载,市值稳居国内上市连锁药店前列,被评为**中国上市公司500强企业**，中国大健康行业的**领军者**

益丰药房“舰群型”门店布局特点

店铺面积	店型	选址条件	药店定位
01 旗舰店 500-2,000m ²	旗舰店	城市繁华商贸区	提供全品类商品， 凸显品牌能力
		超大型社区	
02 区域中心店 300-500m ²	区域中心店	区域商业中心	解决居民便利性需求， 巩固和提升市场份额
		大型社区	
03 中型社区店 150-300m ²	中型社区店	社区商贸区	解决居民便利性需求， 巩固和提升市场份额
		中型社区	
04 小型社区店 <150m ²	小型社区店	小型社区	解决居民便利性需求， 巩固和提升市场份额

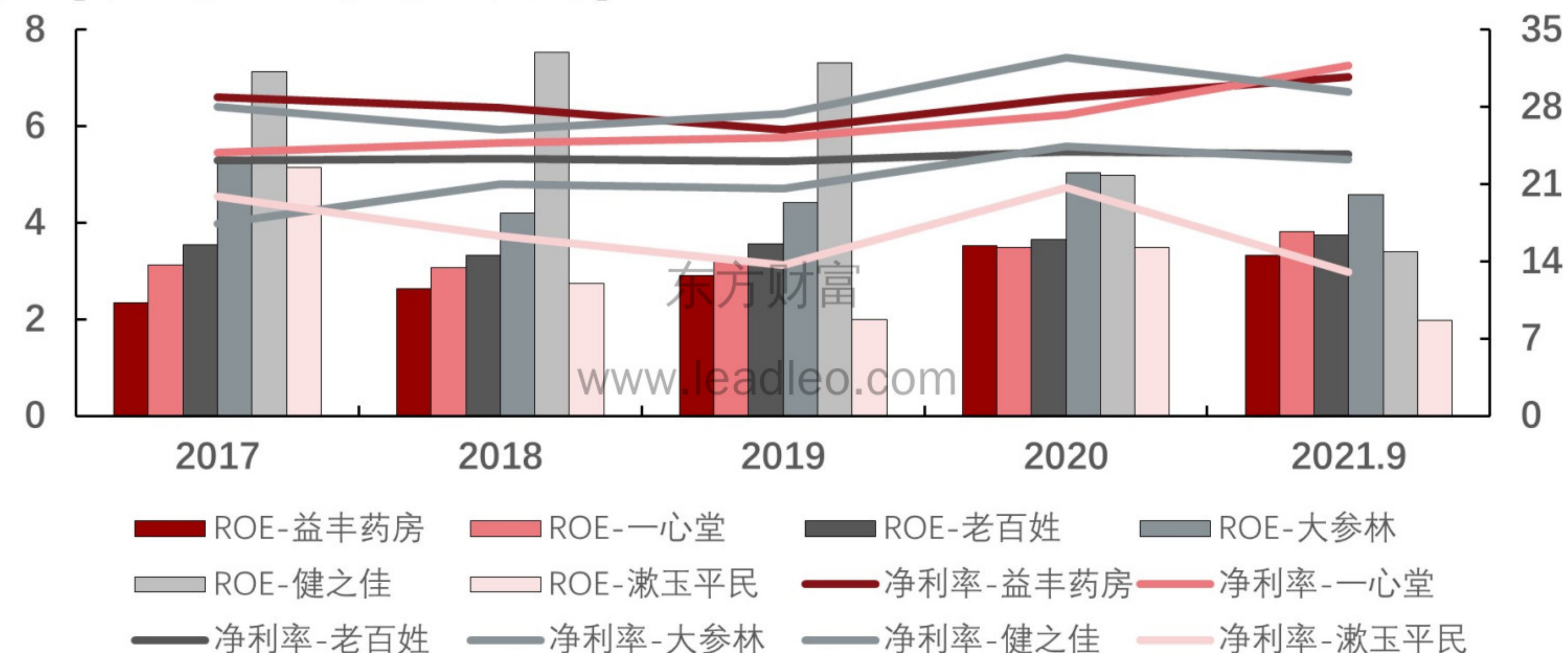
来源：益丰药房官网，益丰药房年报，头豹研究院

与主要上市药房仓储物流比较

企业	仓储物流	覆盖区域	持续优化情况
益丰药房	六大现代化物流中心： 湖南、江苏、上海、江西、广东、河北	华东、中南、华北等地区	建立并持续升级湖南、江苏、上海、江西、广东、河北物流中心
一心堂	物流配送中心：11个	云南、广西、贵州、四川、山西、海南、河南、重庆、上海、天津等	-
老百姓	分级配送中心：21个	华中、华东、华南、西北等地区	长沙全国物流中心智慧化建设完成，兰州、浙江等自动化拆零分拣系统建设在推进
大参林	物流仓库：17个	广东、广西、河南、河北、江西、福建、江苏、浙江、陕西、黑龙江等地区	漯河产业园配送投入使用,广西玉林物流中心投入使用，提升河南和广西配送能力

与主要上市药房盈利比较，2017-2021Q3

单位：[%；右轴：ROE；左轴：净利率]



医药生物行业企业推荐——泰格医药

临床CRO行业景气度持续，泰格医药国内综合服务能力最强，全球化布局进展加快，市场集中度仍有提升空间

杭州泰格医药科技股份有限公司

企业概况

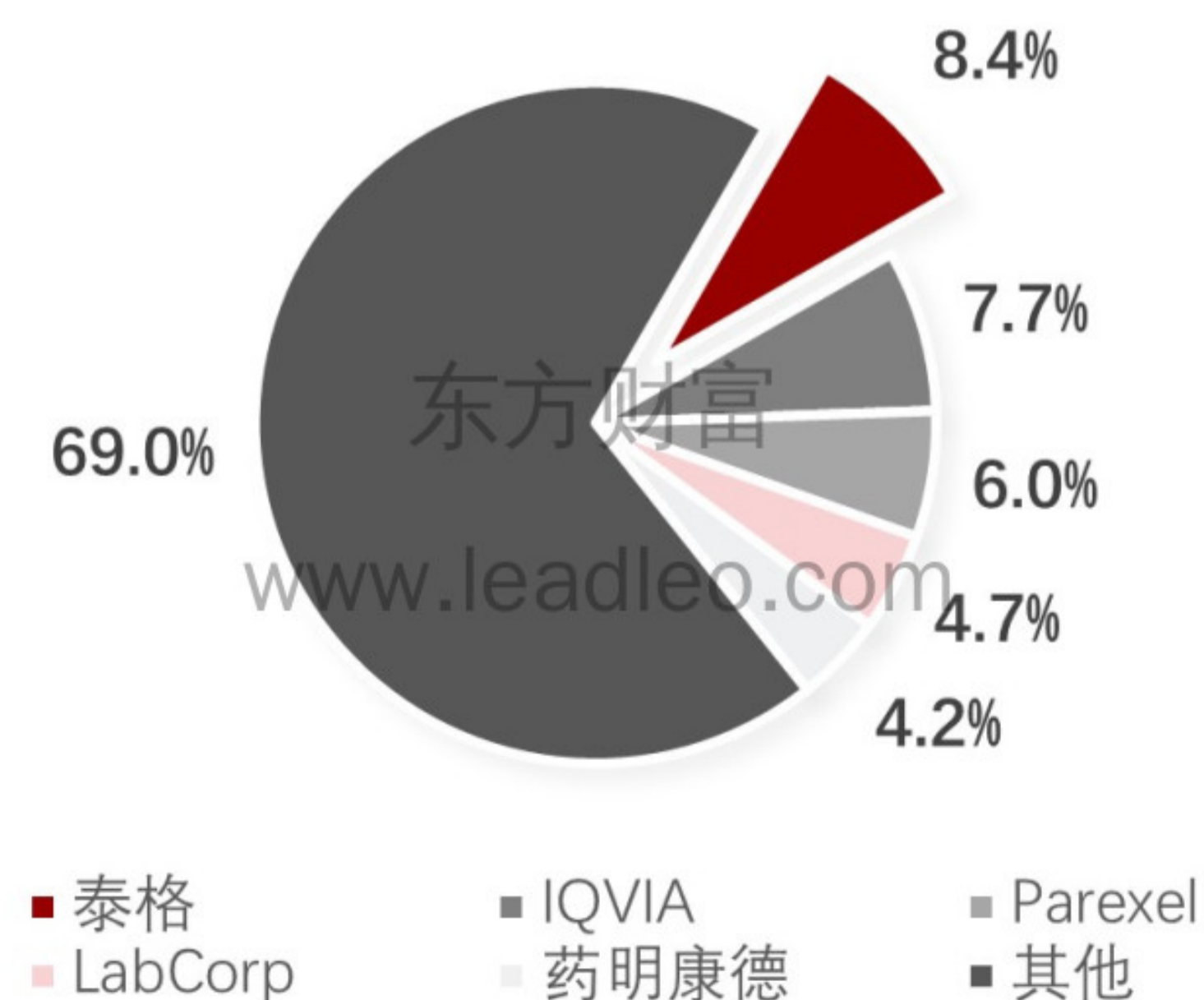
□ 杭州泰格医药科技股份有限公司(以下简称：泰格医药，证券代码:300347.SZ/3347.HK)成立于2014年，是专注于为新药研发提供临床试验全过程专业服务的合同研究组织(CRO)，为全球医药和医疗器械创新企业提供综合全面的临床研究服务与解决方案

□ 泰格医药建立了中国最广泛的临床试验中心网络之一,同时拥有国内较大规模的临床CRO专业团队，此外，加大在亚太、欧洲和北美的网络布局和服务能力建设,投入优质资源建设创新药国际化团队

泰格医药CRO市场份额中国第一，全球第九

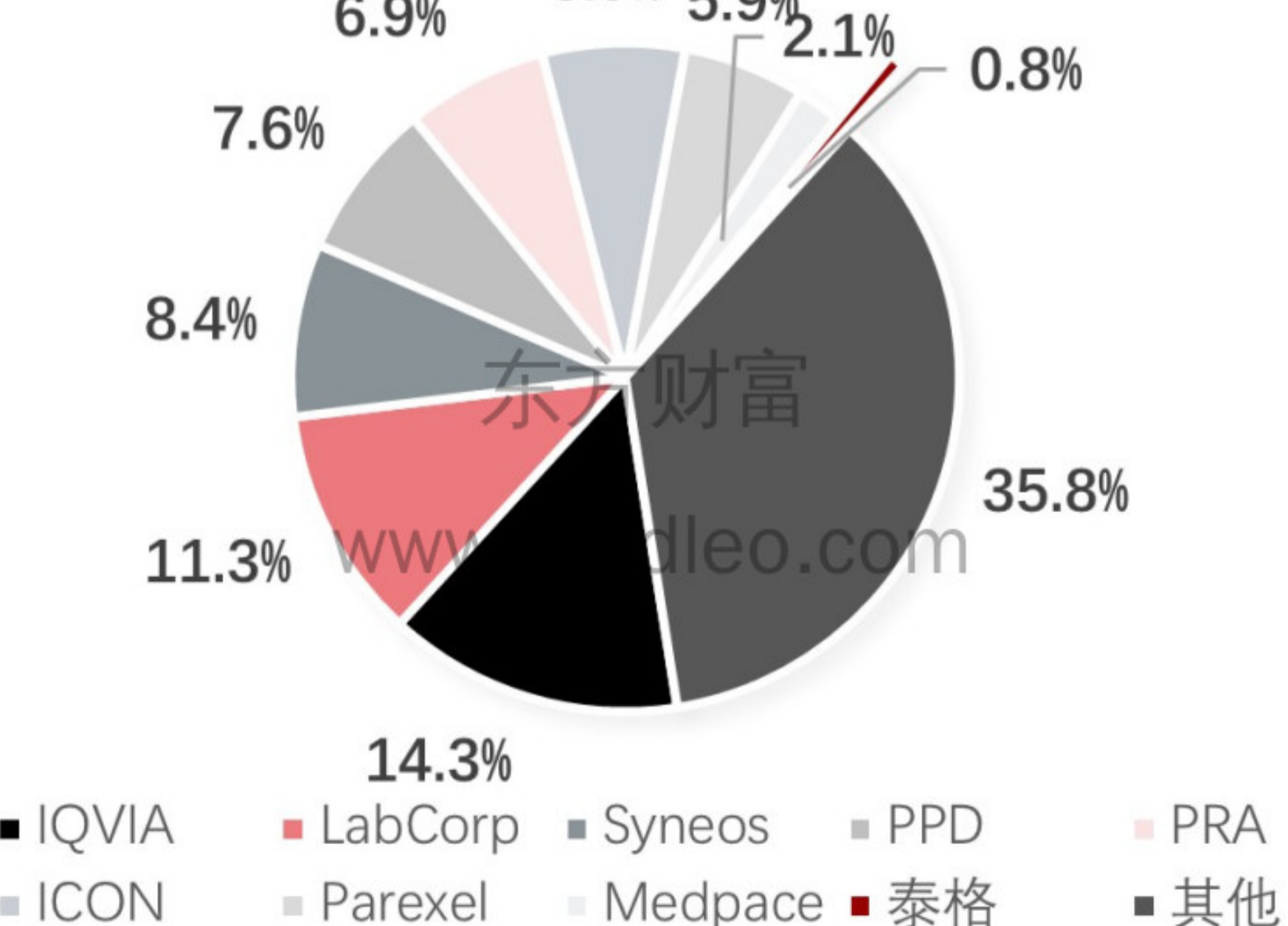
中国CRO市占率

单位：[%]



全球CRO市占率

单位：[%]



泰格医药优势

1

行业景气度高

CRO2019~2020年复合增长速度为29.9%。公司作为中国临床CRO龙头，已建立起稳固的行业内领先优势，国内综合服务能力最强，将优先受益于行业发展

2

数统业务

国际化程度高，2020年数统业务的收入占比约为10%，由于承接的海外项目较多，所以毛利率维持在60%~70%的较高水平

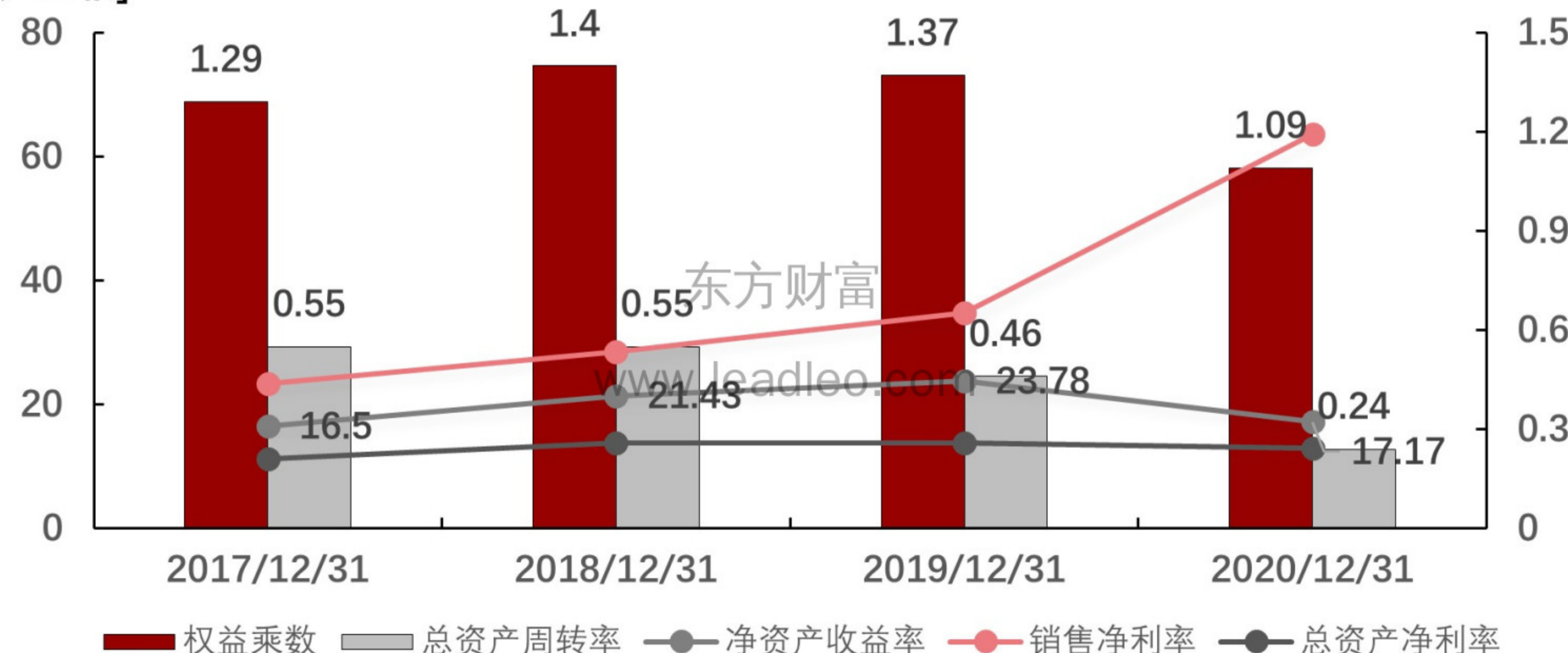
3

SMO

CRC人员超过2,000人的仅药明津石和杭州思默（泰格子公司），其余企业CRC人数通常在100人以下。杭州思默在客户资源、人才规模、技术、品牌等建立了龙头地位

泰格医药杜邦分析，2017-2020

[%；左轴]



方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

东方财富
www.leadleo.com



法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。



头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务

研究咨询服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

企业价值增长服务

为处于不同发展阶段的企业，提供与之推广需求相对应的“内容+渠道投放”一站式服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务



研报阅读渠道

◆ 头豹官网：登录 www.leadleo.com 阅读更多研报

◆ 头豹小程序：微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

东方财富

www.leadleo.com

◆ 行业精英交流分享群：邀请制，请添加右下侧头豹研究院分析师微信



扫一扫
进入头豹微信小程序阅读报告



扫一扫
实名认证行业专家身份

详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



深圳

李先生：18916233114

李女士：18049912451



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



中正达广基金机构通

让机构投资者像个人买基金一样简单

中正达广基金是证监会核准的独立基金销售机构（沪证监许可[2015]85号）

过往业绩不预示未来表现，市场有风险，投资需谨慎



让专业 更专业

头豹定制报告

东方财富

www.leadleo.com

- 轻量化咨询：低价（5万起） 高质（深度） 高效（2周起）
- 对口行业资深分析师执笔
- 满足企业及机构：品宣、业务发展、信息获取等诉求

详情咨询



助力企业价值最大化

共建报告——合作招募

头豹诚邀企业参与报告共建——领航者计划

- 传播企业品牌价值、共塑行业标杆
- 全网渠道发布、多方触达
- 高效 高品质 打造精品报告

详情咨询

