



医药生物行业

推荐

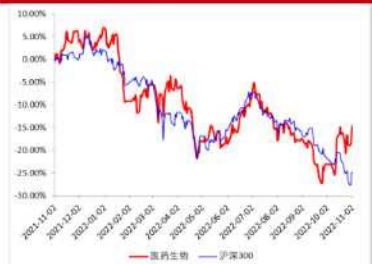
市场数据 (2022-11-1)

行业指数涨幅	
近一周	-3.00%
近一月	5.96%
近三月	-3.98%

重点公司

公司名称	公司代码
以岭药业	002603.SZ
健民集团	600976.SH

行业指数走势图



数据来源: Wind, 国融证券研究与战略发展部

研究员

张志刚

执业证书编号: S0070519050001

电话: 010-83991717

邮箱: zhangzg@grzq.com

相关报告

三明采购联盟下发《中药饮片联合采购文件》

事件

- 近期, 三明采购联盟省际中药采购联盟采购办公室公布了《三明采购联盟省际中药(材)采购联盟中药饮片联合采购文件》, 探索中药饮片联合采购, 这也是全国首个中药饮片省际联采方案。

点评

- **本次集采包括山东、山西、内蒙古等地区的公立医疗机构和自愿参加的医保定点社会办医疗机构和定点零售药店, 采购周期原则上为1年。**采购目录包括21个中药饮片品种, 按照中药饮片的特点, 本次集采还区分了选货、统货两个规格, 并进行了相应较为确切的品规要求。例如, 黄芪的选货规格要求为横切直径 $\geq 0.8\text{cm}$, 统货的要求则为横切直径 $\geq 0.5\text{cm}$; 选货红花的规格要求为表面鲜红色, 微带淡黄色, 杂质 $\leq 0.5\%$, 质柔顺, 统货则只需要杂质 $\leq 2\%$ 。规格的区分主要为了解决中药饮片具有部分农产品非标准化的特性, 区分后价格比较更加合理。
- **中选规则方面, 通过综合评审、竞价报价两个环节确定拟中选药品。**集采联盟首先给定最高限价, 由医疗机构历史采购价格以及市场调研数据等综合分析确定。在综合评审环节, 联盟将根据企业过往历史供应量、是否拥有自有种植基地、是否可追溯等方面对企业进行综合赋分排名, 确定入围企业。根据报价规则, 当同评审组有效申报企业数不足5个时, 不产生淘汰, 有效申报6-21个企业时, 最多入围6家。因此, 经过首轮筛选, 入围企业已经是优质供应企业。首轮企业报价时, 联盟会计算首轮同品规最高有效申报价, 随后各评审组所有入围竞价报价环节的产品开展第二轮报价, 符合以下两个规则的企业中选: 1, 第二轮报价比最高有效申报价降幅 $\geq 20\%$; 2, 第二轮报价 \leq 同评审组最低申报价1.2倍, 除第二轮报价降幅最小且未达到20%的, 均可以中选。

- **中选后获得 60%约定采购量，赋予医疗机构较大选择权。** 医药机构填报采购需求的产品若中选，同时该中选药品的供应区域包含该医药机构所在地区，则该医药机构填报的约定采购量的 60%分配给该中选药品，剩余 40%纳入待分配量。医药机构填报采购需求的产品未中选，或该中选药品的供应区域未包含该医药机构所在地区，则该医药机构填报的约定采购量全部纳入到待分配量中。待分配量由医药机构在供应本地区的中选药品中结合样品质量、中选价格自主选择分配，并可在同品种各品规间调剂分配。
- **投资建议：** 本次文件是联盟中药饮片集采的首份细则文件，主要为了探索饮片集采的方式，整体看规则较为温和，预计降幅可控。近年鼓励中医药发展的政策频出，充分表明国家对于中医药传承创新发展的重视与支持，中药创新符合国家引导方向，建议关注创新型中药创新药企业。
- **风险因素：** 产品销售不及预期；政策变化；企业经营风险

投资评级说明

证券投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

行业投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

强烈推荐 (Buy)：相对强于市场表现 20% 以上；
 推荐 (Outperform)：相对强于市场表现 5%~20%；
 中性 (Neutral)：相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；
 谨慎 (Underperform)：相对弱于市场表现 5% 以下。

看好 (Overweight)：行业超越整体市场表现；
 中性 (Neutral)：行业与整体市场表现基本持平；
 看淡 (Underweight)：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、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或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、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。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。