

11月13日,截至中国证券报记者发稿时,国家医保局组织的新一轮医保药品准入谈判仍在进行。这是继全国集采后,今年以来医药行业和投资者关注的又一件大事。此次谈判准入部分共涉及150个品种,70多家企业参与。

此前,新版国家医保常规目录出炉。这是国家医保局成立后医保目录第一次全面调整,也是2000年第一版目录使用以来的一次全面梳理。

2019年医保药品价格谈判进程过半

## 多家公司明星品种有望入围

□本报记者 戴小河 傅苏颖

### 150个品种“短兵相接”

国家医保局相关人士告诉中国证券报记者,针对专利药、独家生产药等高价特殊药品,采用与药品生产经营企业谈判方式定价已成为国际惯例。从2017年起,从国家层面出台多份文件,开始探索开展医保药品谈判工作。

新版医保目录分为常规准入和谈判准入两大部分。相比常规准入部分的调整,谈判准入部分备受市场关注。而谈判准入主要针对独家或专利期保护的高价药物。谈判成功后,药品将被纳入国家医保乙类目录。

今年8月,最新版医保目录公布,将128个药品纳入拟谈判准入范围。除7个药品放弃谈判外,121个药品都进入本次谈判名单。

加上2017年在人社部组织的谈判中谈判成功的31个品种(36个谈判成功品种中有5个退出)的续约谈判,本次谈判大约有150个药品。这些药品大多是创新药,临床价值高、但价格昂贵,或对医保基金影响比较大的专利独家产品,治疗领域主要涉及癌症、罕见病等重大疾病,如丙肝、乙肝以及高血压、糖尿病等。

进入医保目录对产品的放量效果明显,曾催生数十个销售破十亿元的品种。以抗癌药赫赛汀(曲妥珠单抗)为例,在2017年的国家医保谈判中价格降幅为65%,2018年的销售量增幅达到25%。

国家医保局人士透露,本次医保准入谈判按病种进行,11日谈判肝病类药物,12日下午谈判降糖和肿瘤类药物,13日主要谈判万众瞩

目的明星抗癌药PD-1。每天上下午两场谈判,每场约20家药企。

谈判方式采用竞标性谈判与比价谈判相结合。竞标性谈判不设定最低价,让企业各自报价,报价最低的品种入选。但是大多数品种采取比价谈判的方式,即国家医保局先确定最低价,企业报两次,两次报价均超过最低价15%的将出局。

中国证券报记者获悉,已有降糖类药物主动降价90%,但仍未谈判成功,系A股一公司的新款主打品种。这从侧面说明想进医保目录的降糖药须大幅降价。

业内人士介绍,从2017年和2018年两次谈判的经验来看,谈判主要围绕以下原则进行:以临床需求为基准遴选谈判品种;以疗效价值为依据评估支付标准;以“大数据”支持依托专家智库做决策;以国际经验作参考,引入定量评价方法。

### 谈判价格如何确定

过去20年,医保作为国内医药市场单一最大买单方,决定了国内70%的医药市场。但医保此前不负责药品采购、谈判,没有议价能力。国家医保局2018年5月31日挂牌后连出两招,抗癌药国家谈判以及组织“4+7”全国带量采购,意在以量换低价、驱逐低效药换高质量药品。

本轮医保谈判的准备工作启动于8月份。国家医保局8月20日公布了128个拟谈判品种后,随即在31日召集拟谈判品种的生产企业举

行沟通会,征求企业谈判意愿。

9月初,国家医保局召集临床专家,按照不同作用机制将拟谈判品种分类,并与同类品种比较,确定创新药的打分规则,总分15分,分别从产品临床疗效、患者获益等维度进行打分。从评分情况来看,大部分品种的分数在10分上下。这说明药物创新性整体水平并不高。

9月底,国家医保局开始接收有意向进行谈判的企业寄送的材料,包括该品种的市场价格、赠药价格、销量数据、药品基本数据、适应症、对医保基金预算影响的分析等,以及最重要的——企业意向支付价。

国家医保局对如何确定最低价十分审慎,为此先后参考了两组不同测算途径的专家意见。

9月底,国家医保局召集了39名药物经济学测算专家讨论。39名专家中除了一位组长和两位副组长,剩下36名专家每人分到4个品种,做药物经济学测算,每个品种算出一个合理的谈判价格。

10月17日,国家医保局召集来自全国的11名测算专家,他们也是各地医保基金测算管理专家,实践层面较有经验,主要根据每个品种的适应症,关注这些品种对医保参保人数以及基金影响的变化,再算出每个品种的谈判价格。

10月底,测算专家要对所测算的每个品种写出5000字左右的产品分析报告。国家医保局则根据上述两组专家所测算出的不同谈判价格,最终给出一个中间价。



新华社图片

### 多个大品种有望入围

从目前情况看,多家大型药企的主打品种有望入围,如正大天晴、丽珠集团、恒瑞医药。

2018年5月,正大天晴安洛替尼获得国家药品监督管理局(NMPA)批准正式上市,用于既往至少接受过两种系统化治疗后出现进展或复发的局部晚期或转移性非小细胞肺癌患者治疗。安洛替尼是该公司第一个按照国际研发流程和标准进行研发的创新小分子药,有望再次进入医保目录。

丽珠集团的艾美拉唑与以往的胃药相比优势明显,一是抑制胃酸的活性更强;二是对不同代谢型病人没有个体差异;三是毒副反应更少。该品种也有望进入医保目录。

罗氏有两款,分别是治疗ALK阳性非小细胞肺癌的靶向药安圣莎(阿来替尼)和乳腺癌创新靶向药帕捷特(帕妥珠单抗);辉瑞有三款,分别是乳腺癌重磅药物爱博新、类风湿药尚杰及用于治疗类风湿关节炎和强直性脊柱炎的生物DMARD药物恩利。

值得注意的是,修美乐主动降价应对本次医保谈判。修美乐由艾伯维研制,2002年上市以来连续7年位居全球最畅销药物榜单首位,2018年全球销售额高达204.85亿美元。尽管封为“药王”,但其在中国市场的渗透率并不高。这或与其高昂价格和获批适应症较少有一定关系。今年以来,修美乐由每支7600元降至3160元,降幅将近六成。不少行业人士认为,修美乐降价之举是为了进入国家医保目录。

## 腾讯三季度净利润逾244亿元

□本报记者 于蒙蒙

腾讯控股11月13日晚发布2019年第三季度财报。报告期内,公司收入972.36亿元,同比增长21%,非通用会计准则下净利为244.12亿元,同比增长24%。

### 游戏业务强势复苏

财报显示,网络游戏第三季度收入增长11%至286.04亿元。主要系国内市场推出的《和平精英》以及海外市场的《PUBG

MOBILE》等游戏收入贡献增加。社交网络收入增长6%至220.25亿元。主要受游戏虚拟道具销售与数字内容服务(如音乐及直播服务)收入增加所推动。

腾讯指出,随着《和平精英》获得版号、《王者荣耀》继续坚挺,《地下城与勇士》《英雄联盟》《天涯明月刀》《使命召唤》等端游大IP的手游化,以及代理的国行Nintendo Switch游戏主机上市脚步持续临近,软硬件齐头并进,腾讯在2020年仍将巩固市场优势。

腾讯游戏在全球市场取得巨大进展。

《PUBG Mobile》《和平精英》两款游戏在全球App Store和Google Play的总收入突破10亿美元;《使命召唤》手游在多个国家和地区上市,在多个国家和地区iOS居免费榜第一、畅销榜前十,并在美国市场长居畅销榜第一。

### 金融科技成新引擎

财报显示,金融科技及企业服务第三季度的收入同比增长36%至267.58亿元。该项增长主要反映商业支付因日活跃用户数及人均交易笔数的增加而带来的收入增长,以及云服务在主

要垂直领域渗透带来的收入增长。

经过十多年发展,腾讯金融科技以支付为入口,逐步建立起覆盖银行、信贷、保险、证券、基金、理财、征信和金融科技服务的金融科技生态圈,通过成立子公司申请或控股的方式取得12张金融牌照。同时,腾讯金融科技通过产品技术创新,不断拓宽金融业务线下应用场景,布局智慧出行、区块链电子发票、跨境支付等细分领域,这些领域均蕴含着巨大的想象空间。

中信证券预计,腾讯短期仍将继续强化成本、费用控制,有利于利润率持续改善。

## 建龙微纳:国内分子筛龙头企业 迭代研发加快产业化进程

家庭保健制氧机利用空气制氧,干燥剂能吸水,双层玻璃实现隔热功能,涂料可以防起泡,这些生活中的熟悉场景都离不开一种特殊的材料——分子筛。

什么是分子筛?顾名思义她具有“筛分”分子的作用,其内部有许多孔径均匀的孔道和排列整齐的孔穴,可以把不同大小和形状的分子分开。分子有多大呢?我们日常知道的如氧气、氮气、水分子、氢气等,分子直径基本都是埃米级,即纳米的十分之一,非常非常小。在吸附领域,分子筛是如何做到在空气通过时,只让分子直径3.5埃的氧气通过,而将分子直径3.6埃的氮气、4埃的水分子等被吸附在分子筛中呢?这些通过巧妙的化学和物理变化形成的精细的孔道和孔穴,正是分子筛技术的难度所在。

准备登陆科创板市场的河南省科创板第一股——建龙微纳是国内吸附类分子筛行业引领者之一,公司通过自主研发与合作研发相结合,并积极推动产业化落地,形成以分子筛原粉、分子筛活化粉和成型分子筛为主的分子筛全产业链布局。中商产业研究院报告数据显示,2018年全球万吨以上产能分子筛吸附剂生产商仅9家,产能占比为全球产能64.75%,其中有3家是中国企业,建龙微纳在国内分子筛吸附剂市场处于龙头地位。

吸附领域技术优势明显,打造强势工业必需品

回顾中国分子筛发展历史,国内分子筛研究始于20世纪60年代,而此时的美国,分子筛已基本实现工业化,走在了世界前列。随着中国改革开放的推进,外资进入中国,给中国带来的

新的发展机会。1988年上海环球分子筛有限公司成立了,这是由国际分子筛龙头企业UOP与上海分子筛厂合资成立,其中UOP占70%股权,该厂设计产能也由上海分子筛厂成立初期的十吨级提高至万吨级。自此A和X分子筛先进技术进入中国,大力推动了中国分子筛产业的发展。

国内的分子筛厂大部分诞生于20世纪90年代,建龙微纳成立于1998年,专注于分子筛吸附领域,近年来,公司制氢、制氧的分子筛产品在总营收中的占比逐步提升,2018年已超过50%,在制氢、制氧及吸附干燥等吸附领域优势较为明显。

“全世界148种分子筛,用于工业的20多种,我们有主要用于制氢制氧及深度脱水领域的A型、X型,且2018年国内市场占有率为11.24%及43.17%,合计市占有率为16.92%,国内龙头地位显著。”建龙微纳董事长李建波表示。

李建波继续说,在制氢领域,随着钢铁、煤化工、有色金属冶炼、玻璃等行业对燃料燃烧效率以及人们对生活品质要求的提高,工业制氢以及医疗保健吸氢被越来越广泛应用。目前主流的深冷空分和变压吸附方式制氢都需要使用到分子筛并定期更换,一般深冷空分制氢设备分子筛的更换周期为3-5年,变压吸附制氢设备分子筛的更换周期为8-10年,这意味着分子筛已经成为制氢行业的刚需产品,存在广阔的存量替换和新增市场需求”。

### 攻克技术难关,加速进口替代

“技术的攻克并非易事,以Li-LSX(含JLOX-100,变压吸附制氢专用分子筛)产品

为例,Li-LSX从研发到小试、中试、量产,经过了六七年时间,无数次的研发实验和生产调试,尤其是在最后的量产调试期,5度焙烧温度的差别就可能导致整批次产品的报废,每天损失多达几十万元。”建龙微纳董秘李怡丹说到,“能做出来真的太不容易了,花了太多心血”。

从最终产品性能来看,Li-LSX产品相比传统5A产品,氮气吸附容量和氧氮分离系数提高1倍以上,同样工况条件下氧气回收率是5A分子筛的2倍以上,大幅提高了制氢效率。而JLOX-300(含JLPM3,第三代深冷空分制氢专用分子筛),相比现有13X分子筛,分子筛装填量减少,切换周期从4小时提升到6小时,每作业6小时对吸饱和的分子筛通过加热方式使其再生,以1.5万方/每小时制氢量的设备计算,年节约能耗仅电就是80万度,可节约至少60万的电费成本。

稳定的产品质量及较低的售价为建龙微纳撬动国内分子筛进口替代市场打下了良好的基础,随着国内企业产品竞争力的加强和市场地位的逐步提升,制氢制氧分子筛的进口替代也悄然进行着。

过去,制氢制氧分子筛市场被霍尼韦尔UOP、阿科玛的CECA和Zeochem等国际大型分子筛企业垄断。目前,建龙微纳的JLOX-100(Li-LSX)系列、JLOX-300系列分子筛产品已在26套深冷空分制氢装置和变压吸附制氢装置实现了对国际大型分子筛企业的进口替代。

“建龙微纳与国际龙头产品相比,产品技术指标和质量稳定性与国际龙头产品一致,但

产品价格降低至少30%,所以市场竞争力非常强。”行业专业人士指出,“建龙微纳能做到质优价低主要得益于,一方面,他延续国际巨头的发展路径,采用分子筛全产业链布局,相对于分子筛活化粉和成型分子筛的制作,分子筛原粉技术门槛更高,且对分子筛活化粉和成型分子筛的质量具有决定性作用,打通全产业链有利于增强产品的一致性和降低成本。另一方面,他是国内分子筛产能靠前的企业中唯一采用分子筛全产业链布局的,且在技术研发上,以市场为导向,与国内众多分子筛行业顶级科研院所联合研发,推动研究的产业化落地,并坚持迭代式研发机制,与国内企业竞争优势较为明显。”

他继续说,“在2018年,行业中的一件大事,给中国分子筛企业尤其是龙头企业带来了新的发展机会。2018年上海环球分子筛有限公司在上海工厂土地30年租赁合同到期,所以工厂随之关闭,合资公司迁厂至张家港霍尼韦尔产业园,目前在中国市场主攻催化剂领域,与国内吸附领域分子筛企业形成错位竞争,这种错位竞争也从侧面反映了国产竞品的持续更新迭代,进口替代进一步加剧,给国际龙头带来了困扰,不排除国际巨头会逐步退出中国分子筛吸附市场。”

“加快产业化进程,迭代式研发机制拓展下游市场”

建龙微纳在A型、X型分子筛领域国内龙头地位显著,除此之外,还是第一家把H型分子筛工业化的企业,如公司与吉林大学、中国辐射防护研究院合作研发了核废水放射性元素脱除专用分子筛(JLDR系列),可用于替代树脂处理,高效去除放射性核元素。

如何在市场中保持自己的竞争力?李建波认为,目前中国的分子筛基础研究并不亚于国外,行业内的顶级人才有1/3为华裔,吉林大学、北大、中科院大连化物所、复旦大学、浙江大学等基础研究都做得非常好。同时,他认为,国际龙头如UOP等都有百年历史,中国是在改革开放以后才推动工业化历程,仅40年历史,所以在工业化推动上还没有达到最好的阶段,中国在产业化这块一直处于跟跑状态。

“企业是以市场需求为导向的,通过需求推动研发及产业化落地才是正确的发展路径,所以对于中国企业来说,最应该考虑的是如何联合研发实现产业化落地。”李建波表示,“建龙微纳与中科院、吉林大学、北京科技大学等分子筛行业顶级研发人员保持长期的研发合作,并通过迭代式研发战略机制,即坚持‘生产一代、储备一代、研发一代’,保证每一代产品的技术水平始终处于领先地位。”

正是基于迭代的研发理念,公司还储备了多个分子筛新产品,包括H型、ZSM-5等,已获授权发明专利11项,在研项目9项,这都为公司在行业更宽领域的拓展上做了充足的准备。

关于建龙微纳未来战略方向,李建波明确表示,未来公司将持续专注于分子筛行业,在巩固制氢、制氧、吸附干燥等吸附领域的优势的同时,积极向氢气提纯、煤制乙醇、煤制丙烯等能源化工领域;钢厂等烟道烧结尾气脱硝、污水处理等环境治理领域;核废水处理、盐碱地土壤改良等生态环境修复领域拓展。