第三批全国药品集采开标 仿制药行业集中度将持续提升 □本报记者 傅苏颖 吴勇

8月20日,第三批全国药品 集中采购在上海开标。本次采购 共有189家企业参加,产生拟中 选企业125家,拟中选产品191 个,拟中选产品平均降价53%, 最高降幅95%。

业内人士认为,伴随带量采 购常态化成定局,仿制药行业集 中度将会持续提升,中标药企有 望通过集采进一步稳定市场份 额,建议关注具备丰富仿制药梯 队、产能规模较大、原料药制剂一 体化的龙头企业。

最高降幅95%

第三批全国药品集中采购所涉及的品 种范围进一步扩大,继第一轮的25个品种 和第二批的32个品种后,此次集采品种数 量增至56个,二甲双胍、阿莫西林、奥美拉 唑等常见药在列,市场规模超过500亿元。

和前两批一样,"降价"仍然是第三批 集采的主要关键词。本次采购共有189家 企业参加,产生拟中选企业125家,拟中选 产品191个,拟中选产品平均降价53%,最

北京鼎臣管理咨询有限公司总经理史 立臣对中国证券报记者表示,"仿制药降 价跟中国医保支付结构有关。欧美国家有 25%至30%的医疗保险费用用于支付仿制 药,75%到70%支付专利药物和罕见药物, 国外的很多罕见疾病可以通过商保来支 付。中国正好相反,大约70%的费用用于支 付仿制药。国家希望扭转这种支付结构,扭 转的前提就是仿制药降价。未来,仿制药价 格整体上将呈下降趋势。"

此次集采整体上沿用第二批集采规 则,仅在细则上做了进一步的优化和调整。 万联证券认为,这表明集采逐步常态化,市 场预期逐步稳定。

多家上市药企拟中标

8月20日晚,多家上市药企公告旗下 药品集采拟中标情况。

上海医药公告,公司旗下信谊天平、上 药中西及上药常药参加了第三批全国药品 集中采购的投标工作。按化学药品新注册 分类批准的仿制药品盐酸二甲双胍片 (0.25g)、盐酸氨溴索胶囊(30mg)、布 洛芬缓释胶囊 (0.3g)、右佐匹克隆片 (3mg)、盐酸氟西汀胶囊(20mg)及卡 托普利片(12.5mg,25mg),拟中标本次 集中采购。上述6个品种2019年度销售收 入合计约为1.62亿元。

红日药业公告,公司产品盐酸莫西沙 星氯化钠注射液(商品名:安若泰)拟中标 第三批国家药品集采。

康恩贝公告,公司盐酸坦索罗辛缓释 胶囊、非那雄胺片拟中标第三批全国药品 集中采购。盐酸坦索罗辛缓释胶囊2019年 度、2020年上半年销售收入分别为2.37亿 元和1.61亿元,分别占公司2019年度销售 收入67.68亿元和2020年上半年销售收入 31.95亿元的3.50%和5.04%;非那雄胺片 2019年度、2020年上半年销售收入分别为 997.51万元和849.19万元,分别占公司 2019年度销售收入和2020年上半年销售 收入的0.15%和0.27%。

白云山公告,白云山制药总厂与下属 控股子公司广州白云山光华制药股份有限 公司参加了联合采购办公室组织的第三批 全国药品集中采购的投标工作。本次共有 盐酸美金刚片、盐酸环丙沙星片、枸橼酸西 地那非片和头孢地尼胶囊四个产品参与投 标,其中盐酸美金刚片、盐酸环丙沙星片两 个产品拟中选本次集中采购,枸橼酸西地 那非片、头孢地尼胶囊本次未能中标。

华润双鹤公告,公司全资子公司北京万 辉双鹤、华润赛科参加第三批国家药品集中 采购。万辉双鹤及华润赛科已通过国家药品 监督管理局仿制药质量和疗效一致性评价 的仿制药品盐酸二甲双胍缓释片 (0.5g)、缬 沙坦胶囊(80mg)、非那雄胺片(5mg)、维格列 汀片(50mg)拟中选本次集中采购。

集中度将持续提升

东莞证券认为,第三批集采对涉及到 的国内过评企业负面冲击较小,而"光脚" (原本市场份额较少或暂未进入市场的产 品)品种可以获得以价换量在市场中占有 一席之地的机会,建议关注相关品种竞争 格局的重构。

东莞证券表示,从政策的趋势来看,未 来集采将常态化。预计未来三年,全国性的 医院采购金额由高到低排下来的前160多个 品种作为未来集采的重点。未来国采没有涉 及到的品种有可能会被纳入到省级、市级集 采当中,覆盖的品类将扩展到生物制剂、中 成药等。从中长期来看,建议关注产品线丰 富,研发实力强的头部创新药企。

集采计划再实施三年,再做5-6批,目标是将

上海证券认为, 伴随带量采购常态化 成定局,仿制药行业集中度将会持续提升, 中标药企有望通过集采进一步稳定市场份 额,建议关注具备丰富仿制药梯队、产能规 模较大、原料药制剂一体化的龙头企业。此 外,原料药的行业地位也进一步提升,议价 能力加强,建议关注优质原料药供应商。政 策免疫板块中,建议关注具备一定自主定 价能力、受到医保控费影响较小的领域,包 括预防性疫苗、医疗服务等。

国信证券认为, 药企及资本市场对于 政策导向已有充分预期, 本轮集采预计对 二级市场的影响有限。建议关注具有创新 属性及受政策影响较小的药企, 以及不受 医保控费限制的医疗服务企业。

史立臣表示, 第三轮集采将会加快医 药企业自身产品结构的转型速度,未来医 药企业将会朝着两个方向发展: 一是研发 导向型企业,以恒瑞、石药等药企为代表; 二是大规模生产型企业。两个方向的企业 也可以融合发展。

受益于"宅经济"

食品行业上半年业绩亮眼

□本报记者 段芳媛

多家食品行业上市公司披露半年报,受"宅经济"影响,业绩 普遍向好。其中,有友食品、洽洽食品等上半年净利增长超三成;盐 津铺子上半年净利已超去年全年; 三全食品是已披露半年报食品 企业中业绩增长最快的公司,净利较上年同期增长4倍。

业绩普遍向好

盐津铺子是食品行业中较早公布半年报的企业。报告显示,公 司上半年实现营业收入9.45亿元,同比增长47.53%;实现归属于上 市公司股东的净利润1.3亿元,同比增长96.44%。值得一提的是,盐 津铺子2019年净利润为1.28亿元。

盐津铺子还发布了前三季度业绩预告,公司前三季度仍会延 续增长态势,预计实现净利润1.75亿元至1.85亿元,同比增长 94.95%至106.09%。

三全食品上半年业绩增速是目前食品行业已发布中报企业中 最快的。三全食品上半年实现营业收入37.3亿元,同比增长22.6%; 实现归属于上市公司股东的净利润4.52亿元,同比增长409.61% 公司称,业绩增长的原因主要是,公司通过优化产品结构,改善渠 道质量,聚焦核心场景,加大产品创新,满足客户多维度需求,实现 了业务高质量持续性的增长。

另外, 治治食品、有友食品和桃李面包也发布了半年报, 其净 利增长均超三成。 治洽食品上半年实现净利2.95亿元, 同比增长 33.97%;有友食品实现净利1.29亿元,同比增长37.74%;桃李面包 实现净利4.18亿元,同比增长37.54%。

在卤制食品中,各公司情况有所差异。煌上煌半年报显示,公 司上半年实现营业收入13.65亿元,同比增长16.77%;实现归属于 上市公司股东的净利润1.58亿元,同比增长12.25%。湖北的卤制企 业周黑鸭虽未发布半年报,但公司的业绩预告显示,上半年公司受 疫情影响,收益较上年同期约下降45%。

国海证券表示,疫情期间,居民多以宅家为主,随着疫情好转 各单位陆续复工,但因为居民心中仍存余悸,宅家时间仍较之前 多,有更多的闲暇时间消费休闲零食。国海证券认为,综合来看,必 选品中对餐饮具备替代性消费的挂面和速冻面食要好于人们正常 消费的乳制品和肉制品,线上、商超和便利店渠道销售的休闲零食 和烘焙食品要好于餐饮消费的酒类、调味品和部分在高铁、机场消 费的休闲卤制品等。

渠道成重要优势

从已经公布了半年报的食品企业的业绩来看,疫情期间,渠道 成为食品企业一个重要的竞争力。

速冻食品方面,三全食品半年报显示,报告期内,公司业绩增 长的原因与继续调整产品结构、改善渠道质量等有关。

山西证券认为,速冻食品行业供应链条较长,疫情期间供应链 能力比较强的企业有望受益。特别是具备KA、BC、电商渠道的影 响较为正面,全渠道优势企业占上风。

休闲食品方面,疫情期间,KA卖场为主的渠道优势助力了盐 津铺子的业绩增长。公司半年报显示,盐津铺子已覆盖沃尔玛、麦 德龙、卜蜂莲花、欧尚、乐购等国际大型连锁商超,以及家乐福、大 润发、永辉、华润万家、步步高、人人乐、天虹百货、中百等国内大型 连锁商超。

在巩固线下商超的同时,盐津铺子线上渠道也在铺设。公司电 商定位为制造企业品牌电商,逐步形成"线下+线上"良性互补的

公司注重营销渠道的建设,以"直营商超树标杆、经销商渠道 全面拓展、新零售跟进覆盖"的营销网络发展理念,以点带面,形

成了多层次、广覆盖、高效率的立体营销网络。 业内人士表示,线下、线上渠道模式弊端逐渐显现。

道虽是核心渠道,但区域性显著,跨区域扩张难度大。同时,后电商 时代,随着适合电商渠道休闲零食品类红利的消退,休闲零食电商 渗透率提升将放缓。因此,休闲食品企业想要稳步发展,线上与线 下一定要互融互通、各取所长,形成全渠道发展融合模式,才能使 整体发展相对均衡"

值得一提的是,今年食品行业企业在二级市场表现亮眼。今年 以来,盐津铺子股价累计增幅达282.02%;三全食品的股价累计涨 幅达149.37%;有友食品和洽洽食品的股价累计增幅均超90%,分 别为96.67%、95.13%, 其中有友食品8月18日晚间公布半年报后, 股价已连续两天涨停。此外,桃李面包的股价累计涨幅达50.1%。

新能源汽车准入门槛降低

□本报记者 崔小粟

8月19日,工信部发布最新版《新能源 汽车生产企业及产品准入管理规定》(简 称《规定》),进一步放宽行业准入门槛, 2020年9月1日起正式实施。

业内人士指出,《规定》一定程度上为 新能源车企减压,并将提高新能源车企的 生产效率。

降低企业准入门槛

2017年1月,工信部发布了《新能源汽 车生产企业及产品准入管理规定》(简称

《准入规定》), 并于2017年7月1日起施 行。2020年初,工信部开始启动对《准入规 定》的修改工作。2020年7月30日,工信部 发布关于修改《新能源汽车生产企业及产 品准入管理规定》的决定,确定修改内容。

修改的内容之一是删除申请新能源汽 车生产企业准入有关"设计开发能力"的 要求,此举将降低企业准入门槛,更好激发 企业活力。还有一项重要修改是,将新能源 汽车生产企业停止生产的时间由12个月调 整为24个月,生产企业连续两年不能维持 正常生产经营的,需要特别公示。全国乘用 车市场信息联席会秘书长崔东树认为,这有 利于传统汽车企业的转型发展,实现传统汽

车企业和产能的合理利用, 也将降低新势 力造车企业的准入门槛。过去设立一年的 中断生产时间相对较短,不利于企业在困 境中寻找新的机遇或借助外部资源让企业 重新发展,比如为造车新势力代工生产。

《规定》还删除了有关新能源汽车生 产企业申请准入的过渡期临时条款。

促进产业高质量发展

工业和信息化部产业政策与法规司负 责人表示,此次修订主要是为了更好适应我 国新能源汽车产业发展需要,进一步放宽准 入门槛,激发市场活力,加强事中事后监管,

促进我国新能源汽车产业高质量发展。 崔东树认为,准入门槛的降低并不意

味着汽车行业技术门槛的降低, 而是企业 准入审查的重点监管方向由研发能力转向 了生产能力、质量及一致性控制能力、售后 及安全保障能力。

数据显示,7月我国新能源汽车产销 量分别为10万辆和9.8万辆,同比分别增长 15.6%和19.3%,成为今年以来的首次增 长,新能源汽车市场迎来新的增长机遇。

光大证券指出,汽车需求增速将由自 身库存周期及政策决定, 预计三季度末开 始再次边际加速上行,三季报前后零部件 子板块或成为配置主线。

"双循环"发展格局下中国的投资机遇何在?| 交银财富指数第60期发布

8月14日,《交银中国财富景气指数报告》第60期发布会在中 国金融信息中心举行。本期调查时间为2020年7月7日-7月20日。 调查表明,随着经济活动逐步恢复,小康家庭财富景气指数止跌 回升,涨幅达6个百分点,至121点。三项一级指标中,受近期持续 复工复岗以及股市良好行情影响,收入增长指数上升8个百分点, 经济景气指数和投资意愿指数均上升5个百分点。

一、经济景气指数改善,主要经济圈涨幅好于全国

本期经济景气指数为115点,比上期上涨5个百分点。投资和 就业两个二级指数有不同程度上涨。主要经济圈的经济景气指数 涨幅高于或等于全国,其中,京津冀和珠三角地区经济景气指数 上涨6个百分点。

二、财产性收入显著增加,消费指数连续两期回升

本期小康家庭收入增长指数为134点,上涨8个百分点。两个 二级指标中,家庭财务状况指数较上期上升6个百分点,投资收益 指数上涨9个百分点。随着经济持续恢复,小康家庭对当前及未来 家庭收入均持有较强信心。从家庭消费支出看,小康家庭当前及 预期消费支出继续保持上升态势。

三、流动资产及不动产投资意愿双双回升

本期小康家庭投资意愿指数较上期上升5个百分点,为113 点。其中,流动资产投资意愿指数上升7个百分点,达到122点。从 各类产品的投资意愿看,本期上涨明显的有股票、基金和贵金属。 不动产方面,随着疫情影响减弱,居民住房需求释放,投资意愿指 数较上期上涨3个百分点,达104点。

交通银行金融研究中心副总经理、首席研究员唐建伟,浙商 师、策略研究中心总经理王德伦,西泽研究院院长、济南大学金融 学教授赵建,中海基金权益投资部总经理许定晴等嘉宾宾围绕 "'双循环'发展格局下中国的投资机遇"这一主题展开了圆桌

交通银行金融研究中心副总经理、首席研究员唐建伟从"形 成'双循环'格局所面临的约束、如何促进'双循环'格局尽快形 成、'双循环'格局下的投资机遇"三个方面分享了看法。"双循



环"格局面临的约束分为"内循环"和"外循环"两个方面。前者 体现在国内消费不振、民间投资热情不高、人口老龄化导致的适 龄劳动人口持续下降及劳动力成本上升这三个要素;后者则为疫 情导致全球经济陷入持续低迷,加上中美这两大经济体之间博弈 的长期性和复杂性,此外,中国在某些战略物资和关键技术领域 证券首席战略官兼研究所所长邱冠华,兴业证券首席策略分析 对外依存度过高,存在产业链断供风险。这就需要更大力度改革 和更高水平的开放来促进"双循环"格局的尽快形成。改革重点 是推进国企国资改革、土地要素市场化改革及建立鼓励创新的体 制机制;新时期的开放应该是对外与对内双向开放。针对"双循 环"发展格局下的投资机遇, 唐建伟表示, 消费升级、投资提质、区 域经济重构及经济数字化转型这四大投资方向值得关注。

> 西泽研究院院长、济南大学商学院教授赵建从"熵"的角度 阐述了"双循环"格局产生的历史原因和现实意义。他指出,任何 环"相互促进,其中一层含义就是防止被"卡脖子",能促进的地方

一个系统在运行过程中都会产生所谓的"熵增",当熵增加到一 定程度,系统就会崩溃。中华五千年的农业文明其实都是在"内循 环",当它没办法"外循环"(或者说开放)时,发展过程中就会出 现很多问题,体现在朝代的更迭,形成波动的周期率。新中国成立 后,直到改革开放,我们建立起"外循环"系统,开始把"熵增"问 题融入全球范围内来解决。赵建指出,所谓的"内循环"、"外循 环"到"双循环"的转化,并不是现在才出现的。美国次贷危机以 来,中国经济的发展过程就是一个自发的转化过程。不用过度解 读"双循环",当下重要的是"做好自己的事情"。乐观来看,"双 循环"体系能够倒逼我们解决历史遗留问题,促进经济发展。 浙商证券首席战略官兼研究所所长邱冠华表示, 目前我国经

济主要是国内"大循环"为主,国际国内"双循环"为辅。"双循

就促进,不能促进的起码不被"卡脖子"。国内大循环的方向、抓手 和切入点在哪里?一靠内需,二是科技。扩内需的潜力依然很大,国 内大循环要在原有扩内需的基础上升级,做好三个改变。第一,改 变"重数量、轻质量"的状态;第二,改变"重需求、轻供给"的状 态;第三,改变"重单向、轻循环"的状态。科技方面,我们要解决 "卡脖子"工程,重视新基建,尤其是数字经济。投资方面,邱冠华 建议,可以关注补短板的方向和过去做的不够好、未来将超预期的

方向。此外,股票投资要做研究,不过度乐观和悲观,求客观。

兴业证券首席策略分析师、策略研究中心总经理王德伦指 出,要注重防范和纠正"注重国内大循环,淡化国际大循环"的错 误解读;要重视以国内大循环为主体,将资本、土地、劳动力、技 术、信息纳入循环体系中;在国内大循环的基础上,注重国际大循 环的参与和延续;同时,要具有做大做强国内大循环的信心。我国 正处在从传统的投资驱动转向创新型经济的转折点,居民资产配 置的大方向将从房地产转移到权益市场。从全球资金的配置来 看,我国处于全球优势地位,经济增速领跑全球,利率的吸引力全 球最高,股票市场具有发展空间。我们要保持战略上的乐观方向, 同时注重短期风险调整。具体投资方面,他建议长期关注科技创 新产业,5G技术、新能源汽车产业链、半导体、芯片、人工智能等代 表科技创新新一代周期的方向,值得长期看好;当下,重点关注周 期制造类的核心资产。消费类的核心资产长期看好。

中海基金权益投资部总经理许定晴表示,当前我国内外部环 境发生了一些变化:内部来看,劳动力成本优势减弱,而资本和市 场制度的优势显现,随着改革深化和转型升级,内部发展的比较 优势也在转变,出台了供给侧结构性改革政策,提倡科技赋能和 技术创新;从外部来看,全球经济正处于相对低迷和停滞的状态, 因此我国提出了以加大"内循环"为主体,"双循环"相互促进的 战略布局。她认为,我们在转型中要注重激发生产要素的活力,包 括人、资本、土地等生产要素。关键是提高"内循环"的效率和质 量,提升我国在全球产业链上的站位,才能更高层面和更深层次 地扩大改革开放。在投资机遇方面,她指出,消费是我国经济稳定 增长的一个核心着力点,相信国家将会出台更多相关政策,在高、 中、低端消费方面应该都有投资机会。考虑到城镇化的进一步推 进,以及技术革新和科技赋能,积极转型的传统行业里依然存在 很多投资机会。 -cis-