

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



新华社图片

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。

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结果。

第三批全国药品集中采购所涉及品种范围进一步扩大,继第一轮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。

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。

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。

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,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

集采计划再实施三年,再做5-6批,目标是将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。未来集采没有涉及到的品种有可能会被纳入到省级、市级集中采购中,覆盖的品种将扩展到生物制剂、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。

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,第三批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。

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。

《准入规定》,并于2017年7月1日起施行。2020年初,工信部启动对《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地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。

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,季报前后零部件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,受近期持续复工复产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。



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;后者则为疫情影响导致全球经济陷入持续低迷,加上中美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层次的开放来促进“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。

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”问题融入全球范围来解决。赵建伟指出,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。

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”的误解,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、人工智能等代表科技创新一代周期的方向,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。

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”