

2017年第8期

中国医疗器械行业研究月报

2017年8月5日发布

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



目 录

I 宏观经济	5
一、本月宏观经济运行及影响	5
(一) 中国制造业经理采购指数	5
(二) 工业生产者价格变动情况	6
(三) 居民消费价格变动情况	8
(四) 进出口情况分析	10
二、财政货币政策	11
(一) 财政政策	11
(二) 货币政策	13
II 本月关注	15
一、行业相关政策	15
(一) 九部委发文力破药品难题	15
(二) 医保支付改革 3 年内覆盖所有医院	15
(三) 商务部发布 2016 年药品流通行业运行统计分析报告	16
(四) 生物制品批签发工作不断完善 制品质量稳定可控	16
二、本月重点事件点评	17
(一) 民营医院数量超公立医院 多而不强	17
(二) 原料药行业整合加速	17
(三) 中国药品监管登上世界舞台	17
(四) 低价竞争阻碍医用耗材产业升级	18
III 行业产业链上下游分析	19
一、上游行业运行情况	19
(一) 钢铁行业运行分析	19
(二) 有色金属行业运行分析	22
二、下游行业运行情况	22
IV 本月行业快讯	24
一、行业运行动态	24
(一) 国产耗材出口效益不明显	24
(二) 药企半年报预增占八成 疫苗板块看点足	24
(三) 体外诊断试剂国家标准品增至 93 个	24
二、区域运行动态	24
(一) 京津冀医疗卫生实现全面合作	24
(二) 山西器械追溯体系建设全面提速	25
(三) 北京城乡医疗保险 9 月并轨	25
(四) 浙江实施医疗质量提升计划	25
(五) 山东部署健康医疗数据融合应用	25



V 本月国际市场扫描	27
一、抗生素“国际新标”面世.....	27
二、日本人工智能将参与药品生产.....	27
三、世卫组织更新基本药物清单.....	27
四、美国加快推进新医改议案.....	27
VI 本月重点企业跟踪	28
一、云南白药变更为无实控人企业.....	28
二、上海第一医药引百联集团控股.....	28
三、仙琚制药 8.37 亿购两意大利药企.....	28
四、阿里健康携手万里云首发“Doctor You”医疗 AI.....	29
VII 行业信贷机会风险分析	30



图表目录

图表 1: 中国制造业采购经理指数 (PMI) 经季节调整	5
图表 2: 2017 年 6 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势	6
图表 3: 2017 年 6 月工业生产者购进价格涨跌幅走势	7
图表 4: 2017 年 6 月全国居民消费价格涨跌幅	8
图表 5: 6 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅	9
图表 6: 6 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅	10
图表 7: 2017 年 8 月中国医疗器械行业机会、风险分析	30



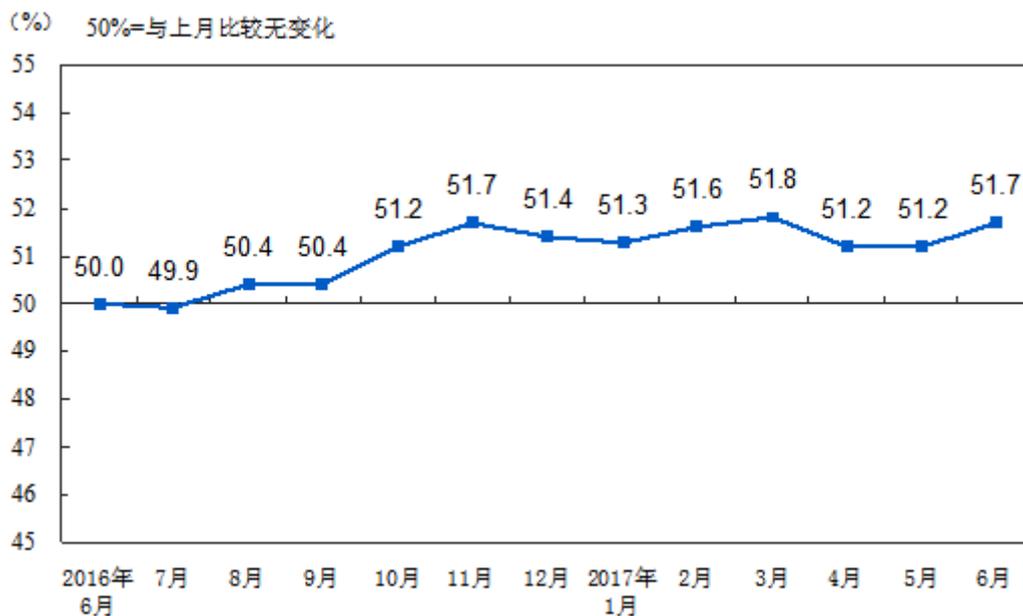
I 宏观经济

一、本月宏观经济运行及影响

(一) 中国制造业经理采购指数

2017年6月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.7%，比上月上升0.5个百分点，制造业扩张步伐有所加快

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整



数据来源：中国政府网 银联信

分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.7%，比上月上升 1.5 个百分点，持续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.5%，低于上月 0.8 个百分点，继续位于扩张区间；小型企业 PMI 为 50.1%，虽比上月回落 0.9 个百分点，但仍位于临界点之上。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和新订单指数高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数低于临界点。

生产指数为 54.4%，高于上月 1.0 个百分点，处于扩张区间，表明制造业生产继续保持增长，增速有所加快。

新订单指数为 53.1%，比上月上升 0.8 个百分点，位于临界点之上，表明制造业市场需求稳中有升。



原材料库存指数为 48.6%，比上月回升 0.1 个百分点，仍位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

从业人员指数为 49.0%，比上月回落 0.4 个百分点，持续低于临界点，表明制造业企业用工量有所减少。

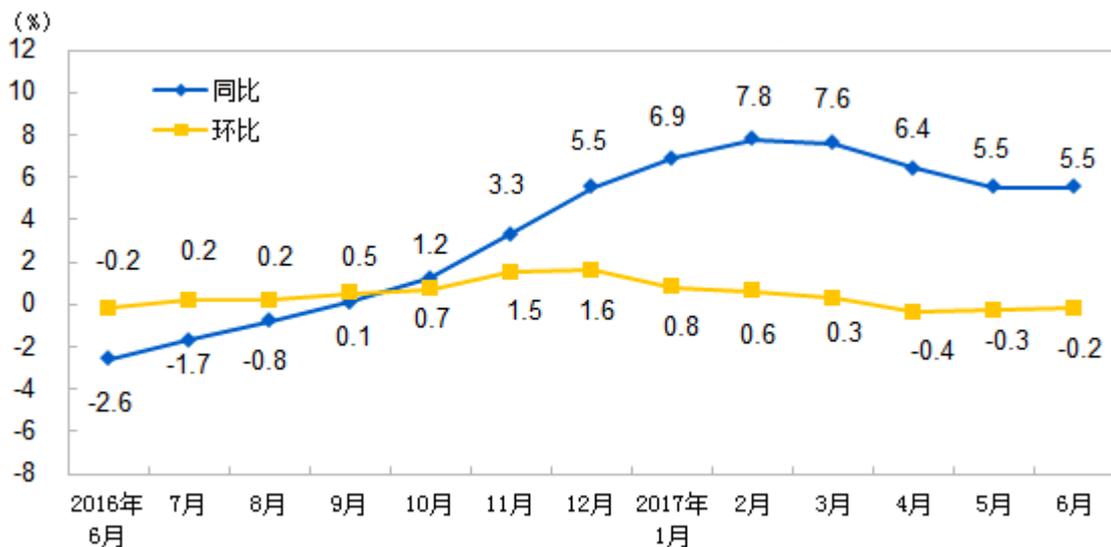
供应商配送时间指数为 49.9%，比上月下降 0.3 个百分点，落至临界点以下，表明制造业原材料供应商交货时间环比略有放缓。

（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 6 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.5%，环比下降 0.2%。工业生产者购进价格同比上涨 7.3%，环比下降 0.4%。上半年，工业生产者出厂价格同比上涨 6.6%，工业生产者购进价格同比上涨 8.7%。

图表 2：2017 年 6 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

单位：%

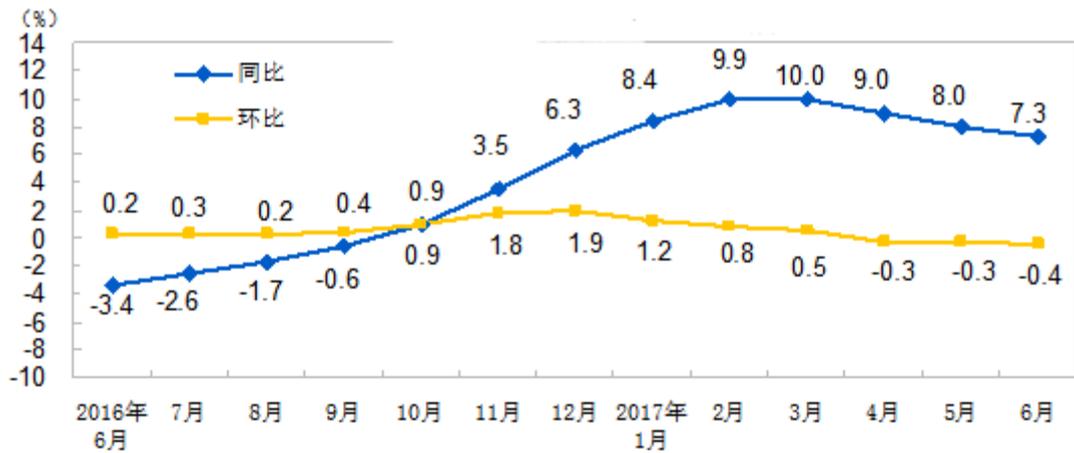




数据来源：国家统计局 银联信

图表 3：2017 年 6 月工业生产者购进价格涨跌幅走势

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

1. 工业生产者价格同比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 7.3%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 5.4 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 18.3%，原材料工业价格上涨 10.0%，加工工业价格上涨 5.4%。生活资料价格同比上涨 0.5%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.1 个百分点。其中，食品价格上涨 0.1%，衣着价格上涨 1.3%，一般日用品价格上涨 1.0%，耐用消费品价格上涨 0.1%。

工业生产者购进价格中，有色金属材料及电线类价格同比上涨 14.1%，黑色金属材料类价格上涨 13.7%，燃料动力类价格上涨 12.5%，建筑材料及非金属类价格上涨 8.6%。

2. 工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比下降 0.2%，

影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.2 个百分点。其中，采掘工业价格下降 1.7%，原材料工业价格下降 0.7%，加工工业价格上涨 0.1%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品和耐用消费品价格均下降 0.2%，衣着和一般日用品价格均持平（涨跌幅度为 0）。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格环比下降 1.2%，黑色金属材料类价格下降 1.1%；建筑材料及非金属类价格上涨 0.5%，有色金属材料及电线类价



格上涨 0.3%。

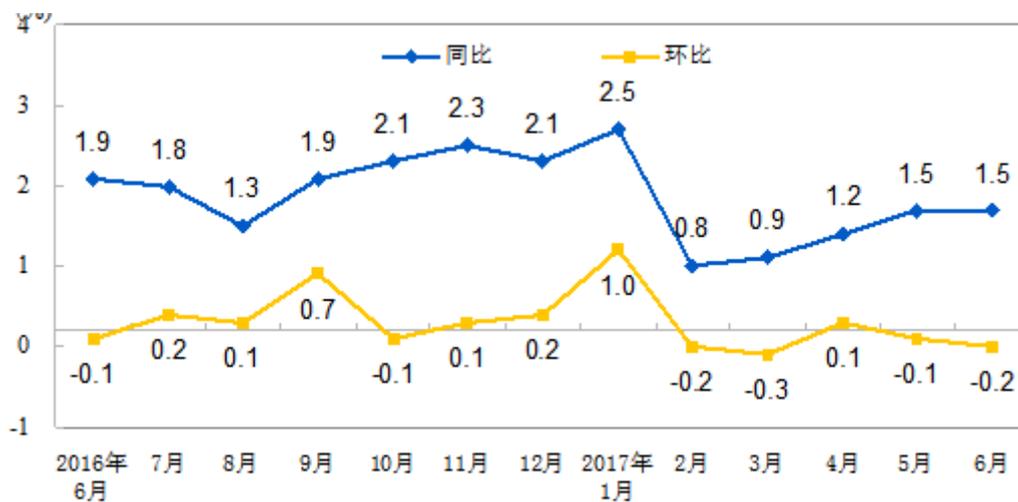
(三) 居民消费价格变动情况

2017 年 6 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.7%，农村上涨 1.0%；食品价格下降 1.2%，非食品价格上涨 2.2%；消费品价格上涨 0.6%，服务价格上涨 3.0%。上半年，全国居民消费价格总水平比 2016 年同期上涨 1.4%。

6 月份，全国居民消费价格环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.1%，农村下降 0.2%；食品价格下降 1.0%，非食品价格上涨 0.1%；消费品价格下降 0.4%，服务价格上涨 0.3%。

图表 4：2017 年 6 月全国居民消费价格涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

1. 各类商品及服务价格同比变动情况

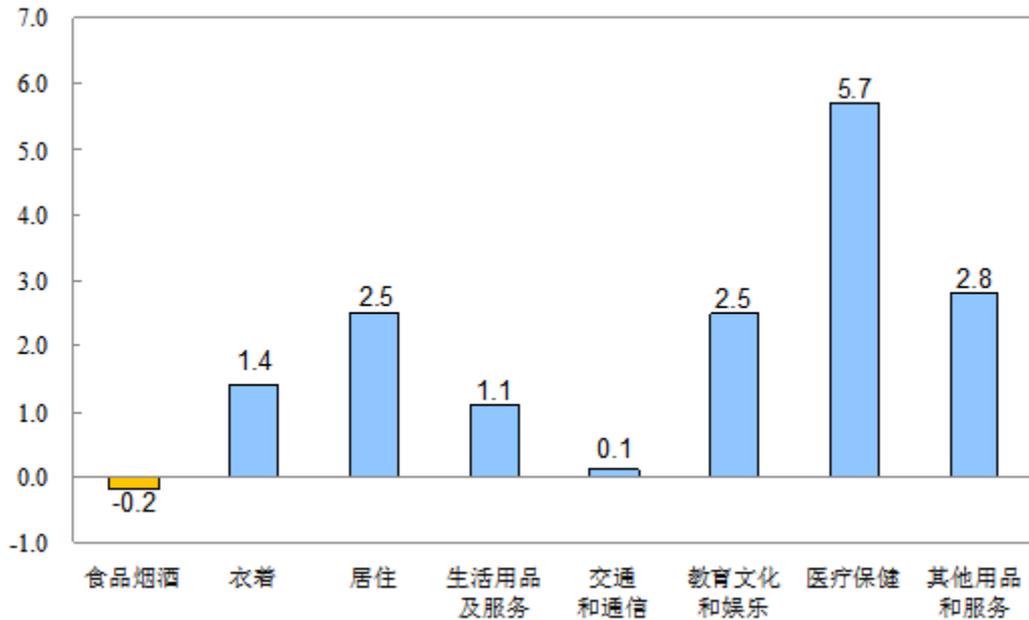
6 月份，食品烟酒价格同比下降 0.2%，影响 CPI 下降约 0.06 个百分点。其中，畜肉类价格下降 10.5%，影响 CPI 下降约 0.53 个百分点(猪肉价格下降 16.7%，影响 CPI 下降约 0.51 个百分点)；蛋价格下降 9.3%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点；鲜果价格上涨 9.9%，影响 CPI 上涨约 0.16 个百分点；鲜菜价格上涨 5.8%，影响 CPI 上涨约 0.12 个百分点；水产品价格上涨 5.1%，影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点；粮食价格上涨 1.5%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

6 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健价格上涨 5.7%，其他用品和服务价格上涨 2.8%，居住、教育文化和娱乐价格均上涨 2.5%，衣着、生活用品及服务、交通和通信价格分别上涨 1.4%、1.1%和 0.1%。



图表 5：6 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

2. 各类商品及服务价格环比变动情况

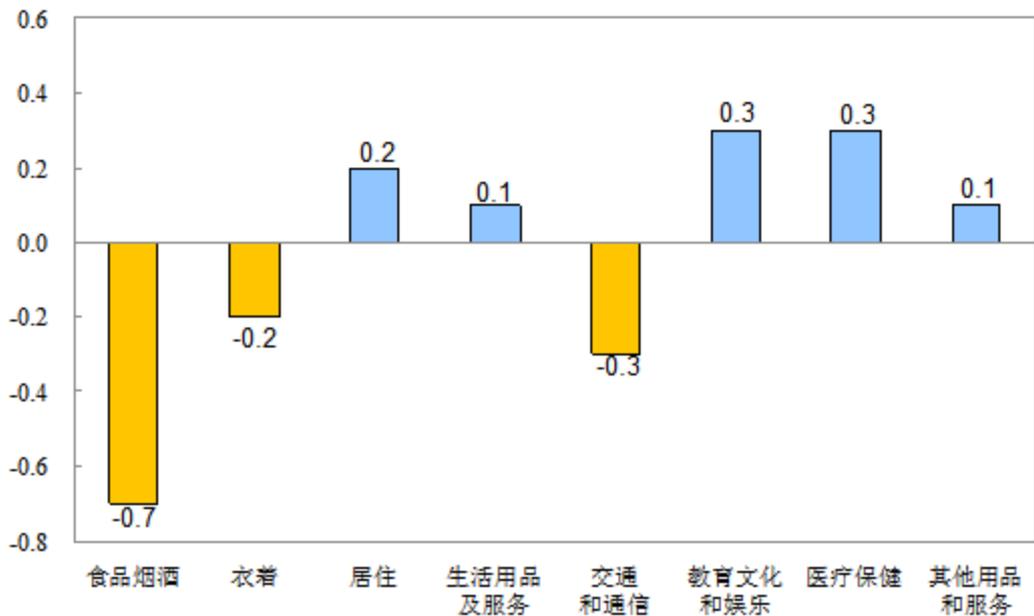
6 月份，食品烟酒价格环比下降 0.7%，影响 CPI 环比下降约 0.19 个百分点。其中，鲜果价格下降 4.2%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点；畜肉类价格下降 2.2%，影响 CPI 下降约 0.10 个百分点（猪肉价格下降 3.4%，影响 CPI 下降约 0.09 个百分点）；鲜菜价格下降 1.1%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；水产品价格下降 0.5%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点；蛋价格上涨 4.9%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。

6 月份，其他七大类价格环比五涨二降。其中，教育文化和娱乐、医疗保健价格均上涨 0.3%，居住价格上涨 0.2%，生活用品及服务、其他用品和服务价格均上涨 0.1%；交通和通信、衣着价格分别下降 0.3%、0.2%。



图表 6：6 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

（四）进出口情况分析

2017 年上半年，我国货物贸易进出口总值 13.14 万亿元人民币，比 2016 年同期（下同）增长 19.6%。其中，出口 7.21 万亿元，增长 15%；进口 5.93 万亿元，增长 25.7%；贸易顺差 1.28 万亿元，收窄 17.7%。具体情况主要有以下几个方面：

1. 一般贸易进出口增长，比重提升。上半年，我国一般贸易进出口 7.46 万亿元，增长 20.5%，占我国进出口总值的 56.7%，比 2016 年同期提升 0.4 个百分点，贸易方式结构有所优化。

2. 对传统市场进出口全面回升，对部分“一带一路”沿线国家进出口增长。上半年，我国对欧盟、美国和东盟进出口分别增长 17.4%、21.3%和 21.9%，3 者合计占我国进出口总值的 41.4%。同期，我国对俄罗斯、巴基斯坦、波兰和哈萨克斯坦等国进出口分别增长 33.1%、14.5%、24.6%和 46.8%。

3. 民营企业进出口占比提升。上半年，我国民营企业进出口 5.02 万亿元，增长 20.6%，占我国进出口总值的 38.2%，比 2016 年同期提升 0.3 个百分点。其中，出口 3.37 万亿元，增长 17.8%，占出口总值的 46.7%，比重提升 1.1 个百分点，第一大出口经营主体的地位进一步巩固；进口 1.65 万亿元，增长 26.8%。



4. 中西部和东北三省进出口增速较快。上半年，中西部 18 省市外贸整体增速为 27.1%，超过全国整体增速 7.5 个百分点；东北三省外贸整体增速为 23.1%，超过全国整体增速 3.5 个百分点；东部 10 省市外贸整体增速为 18.3%。

5. 机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。上半年，我国机电产品出口 4.13 万亿元，增长 14.6%，占我国出口总值的 57.2%。其中，汽车出口增长 32.5%、船舶出口增长 25.1%、手机出口增长 13.5%。同期，传统劳动密集型产品合计出口 1.48 万亿元，增长 12.9%，占出口总值的 20.5%。

6. 铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。上半年，我国进口铁矿砂 5.39 亿吨，增加 9.3%；原油 2.12 亿吨，增加 13.8%；大豆 4481 万吨，增加 14.2%；天然气 3109 万吨，增加 15.9%；成品油 1503 万吨，减少 2.8%；铜 223 万吨，减少 18.4%。同期，我国进口价格总体上涨 12.7%。其中，铁矿砂进口均价上涨 55%，原油上涨 47.9%，大豆上涨 18%，天然气上涨 10%，成品油上涨 35.6%，铜上涨 29.5%。

7. 中国外贸出口先导指数环比上升，连续第 8 个月稳中向好。6 月，中国外贸出口先导指数为 41.5，较上月上升 0.4，其中，根据网络问卷调查数据显示，当月，我国出口经理人指数为 44.7，较上月下滑 0.5；新增出口订单指数、出口经理人信心指数分别下滑 0.3、1.1 至 48.5、49.8，出口企业综合成本指数回升 0.1 至 23。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1. 一般公共预算收入情况

6 月份，全国一般公共预算收入 17082 亿元，同比增长 8.9%。其中，中央一般公共预算收入 7568 亿元，同比增长 10.7%；地方一般公共预算本级收入 9514 亿元，同比增长 7.4%。全国一般公共预算收入中的税收收入 13720 亿元，同比增长 12%；非税收入 3362 亿元，同比下降 2.4%。

1-6 月累计，全国一般公共预算收入 94306 亿元，同比增长 9.8%。其中，中央一般公共预算收入 43891 亿元，同比增长 9.6%，为年初预算的 55.8%；地方一般公共预算本级收入 50415 亿元，同比增长 10%，为年初代编预算的 56%。全国一般公共预算收入中的税收收入 80074 亿元，同比增长 10.9%；非税收入 14232 亿元，同比增长 4.4%。



主要收入项目情况如下：

(1) 国内增值税 28815 亿元，同比增长 2.2%。其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以及 2016 年同期各地清缴营业税导致的高基数等影响，改征增值税下降 19.4%；受相关产品价格上涨、部分行业销售收入快速增长等影响，工业增值税、商业增值税分别增长 21.9%、30.4%。

(2) 国内消费税 5849 亿元，同比增长 7.1%。

(3) 企业所得税 21210 亿元，同比增长 15.6%。主要受企业利润较快增长带动。

(4) 个人所得税 6753 亿元，同比增长 18.6%。主要是居民收入增长、财产转让所得增加等带动。

(5) 进口货物增值税、消费税 7701 亿元，同比增长 34%；关税 1458 亿元，同比增长 21.2%。

(6) 出口退税 7141 亿元，同比增长 23.1%。主要是出口增长较快以及上年基数较低。

(7) 城市维护建设税 2187 亿元，同比增长 0.6%。

(8) 车辆购置税 1552 亿元，同比增长 22.8%。

(9) 印花税 1197 亿元，同比增长 1.6%。其中，证券交易印花税 618 亿元，同比下降 8.8%。

(10) 资源税 699 亿元，同比增长 58.2%。主要是部分矿产品价格上涨，以及 2016 年 7 月 1 日起全面推开资源税改革、对绝大多数矿产品实行从价计征带来翘尾增收。

(11) 土地和房地产相关税收中，契税 2564 亿元，同比增长 18.5%；土地增值税 2920 亿元，同比增长 23.9%；房产税 1389 亿元，同比增长 18.8%；耕地占用税 1173 亿元，同比增长 8%；城镇土地使用税 1312 亿元，同比增长 14.2%。

(12) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 436 亿元，同比增长 8.7%。

总体上看，上半年全国财政收入较快增长，是我国经济运行总体平稳、稳中向好的综合反映，也是工业品价格上涨、企业盈利状况改善、进口价量齐升等多重因素共同作用的结果。

2. 一般公共预算支出情况



6 月份，全国一般公共预算支出 27016 亿元，同比增长 19.1%。其中，中央一般公共预算本级支出 3030 亿元，同比增长 10.2%；地方一般公共预算支出 23986 亿元，同比增长 20.3%。

1-6 月累计，全国一般公共预算支出 103483 亿元，同比增长 15.8%。其中，中央一般公共预算本级支出 14196 亿元，同比增长 9.5%；地方一般公共预算支出 89287 亿元，同比增长 16.9%。财政支出进度加快，中央财政支出为年初预算的 48%，地方财政支出为年初代编预算的 54.2%，分别比 2016 年同期进度提高 0.6 个和 4.4 个百分点。

2017 年以来，各级财政部门认真落实党中央、国务院决策部署，实施更加积极有效的财政政策，推进财政资金统筹使用，及时拨付下达财政资金，切实保障各项重点支出需要。从主要支出项目情况看：教育支出 15346 亿元，增长 17.2%；科学技术支出 2905 亿元，增长 22.7%；文化体育与传媒支出 1272 亿元，增长 10.3%；社会保障和就业支出 14803 亿元，增长 24.6%；医疗卫生与计划生育支出 8623 亿元，增长 18.2%；城乡社区支出 11892 亿元，增长 20.1%；农林水支出 8060 亿元，增长 10%；交通运输支出 5507 亿元，增长 4.4%；住房保障支出 2967 亿元，增长 8.7%；债务付息支出 3075 亿元，增长 31%。

（二）货币政策

1. 广义货币增长 9.4%，狭义货币增长 15%

6 月末，广义货币(M2)余额 163.13 万亿元，同比增长 9.4%，增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 2.4 个百分点；狭义货币(M1)余额 51.02 万亿元，同比增长 15%，增速分别比上月末和上年同期低 2 个和 9.6 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.7 万亿元，同比增长 6.6%。上半年净回笼现金 1326 亿元。

2. 上半年人民币贷款增加 7.97 万亿元，外币贷款增加 469 亿美元

6 月末，本外币贷款余额 120.21 万亿元，同比增长 12.7%。月末人民币贷款余额 114.57 万亿元，同比增长 12.9%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.4 个百分点。

上半年人民币贷款增加 7.97 万亿元，同比多增 4362 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 3.77 万亿元，其中，短期贷款增加 9527 亿元，中长期贷款增加 2.82 万亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 4.43 万亿元，其中，短期贷款增加 1.64 万亿元，中长期贷款增加 4.21 万亿元，票据融资减少 1.59 万亿元；非银行业金融机构贷款减少 2487 亿元。6 月份，人民币贷款增加 1.54 万亿元，同



比多增 1533 亿元。

6 月末，外币贷款余额 8327 亿美元，同比增长 6.1%。上半年外币贷款增加 469 亿美元，同比多增 921 亿美元。6 月份，外币贷款增加 126 亿美元，同比多增 76 亿美元。

3. 上半年人民币存款增加 9.07 万亿元，外币存款增加 801 亿美元

6 月末，本外币存款余额 165.04 万亿元，同比增长 9.6%。月末人民币存款余额 159.66 万亿元，同比增长 9.2%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.7 个百分点。

上半年人民币存款增加 9.07 万亿元，同比少增 1.46 万亿元。其中，住户存款增加 3.94 万亿元，非金融企业存款增加 1.45 万亿元，财政性存款增加 4164 亿元，非银行业金融机构存款增加 1.03 万亿元。6 月份，人民币存款增加 2.64 万亿元，同比多增 1856 亿元。

6 月末，外币存款余额 7931 亿美元，同比增长 20.9%。上半年外币存款增加 801 亿美元，同比多增 513 亿美元。6 月份，外币存款增加 141 亿美元，同比多增 159 亿美元。



II 本月关注

一、行业相关政策

(一) 九部委发文力破药品难题

国家卫计委、发改委等九部委联合对外发布《关于改革完善短缺药品供应保障机制的实施意见》（以下简称《意见》）。

《意见》提出，到 2017 年年底，要建立短缺药品信息收集和汇总分析机制，完善短缺药品监测预警和清单管理制度，初步建成基于大数据应用的国家药品供应保障综合管理平台和短缺药品监测预警信息系统，健全部门会商联动机制，初步建立国家、省、地市、县四级监测预警机制和国家、省两级应对机制；到 2020 年，实现药品供应保障综合管理和短缺监测预警信息资源的共享共用，建立成熟稳定的短缺药品实时监测预警和分级应对体系，构建短缺药品信息收集、汇总分析、部门协调、分级应对、行业引导的工作格局，形成短缺药品供应保障制度。

《意见》明确，在目前每个省份布局不少于 15 个监测哨点的基础上，逐步扩大监测范围，联通药品研发注册、生产流通、采购使用等重点环节，实现短缺药品信息监测全覆盖；实行监测信息每月零报告制度，建立四级监测网络体系和预警机制；建设基于大数据应用的监测预警信息系统。

点评：中国出现药品短缺的原因复杂。其中，既有季节等生产性因素的影响，又受到药品集中招标采购“价低者得”的政策影响，再加上过去医疗机构“以药养医”痼疾尚未根除、部分垄断商家控制供应哄抬价格等，药品短缺这一“全球性问题”在中国显得尤为复杂。短缺药品供应保障是一个系统性问题，仅仅依靠市场调节供需很容易出现各种不同的状况，政府及时干预调节必要而且必须。

(二) 医保支付改革3年内覆盖所有医院

国务院办公厅发布《关于进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见》（以下简称《意见》）。《意见》要求，加强医保基金预算管理，全面推行以按病种付费为主的多元复合式医保支付方式；各地要选择一定数量的病种实施按病种付费，国家选择部分地区开展按疾病诊断相关分组付费试点，鼓励各地完



善按人头、按床日等多种付费方式；到 2020 年，医保支付方式改革覆盖所有医疗机构及医疗服务。

（三）商务部发布2016年药品流通行业运行统计分析报告

商务部发布《2016 年药品流通行业运行统计分析报告》（以下简称《报告》），对我国药品流通行业整体规模、药品批发和零售企业销售、医药物流配送及医药电商运营等情况进行了统计分析，并对行业发展特点及趋势进行了分析预测。

《报告》指出，随着“健康中国”战略的实施和“十三五”深化医药卫生体制改革的推进，药品流通行业发展站上了新起点。全年全国七大类医药商品销售总额达 18393 亿元，扣除不可比因素同比增长 10.4%，增速同比上升 0.2 个百分点。其中，药品零售市场 3679 亿元，扣除不可比因素同比增长 9.5%，增速同比上升 0.9 个百分点。

《报告》认为，2016 年药品流通行业运行总体呈现以下特点：药品批发企业销售增长放缓但集中度略有上升，药品零售企业销售有所回升且连锁率持续提高，新型医药电商模式不断涌现，医药物流运营效率及服务功能持续提升。

《报告》预计，随着各项改革举措的全面推行，2017 年药品流通行业发展将面临新的机遇与挑战：行业发展模式和格局加速调整转变，资本市场对企业整合助力不断增强，医药供应链管理服务迅速升级，医药电商跨界融合进程持续推进，药品零售经营方式不断创新，行业基础建设作用日益增强。

（四）生物制品批签发工作不断完善 制品质量稳定可控

国家食药监总局 2017 年 7 月 4 日发布《2016 年生物制品批签发年报》。2016 年，签发疫苗 3949 批、约计 6.46 亿人份；血液制品 4025 批，约计 5927.80 万瓶血筛试剂 836 批，约计 8.78 亿人份。目前，实施批签发的疫苗和血筛试剂以国产制品为主，进口制品少于 5%。血液制品因原料血浆不足，人血白蛋白临床供给存在 50%以上缺口，依靠进口人血白蛋白补充。批签发制品的生产规范性较好、质量稳定可控，近年来不合格制品少。2016 年仅有 1 批国产疫苗和 2 批进口人血白蛋白不符合规定。

我国自 2001 年对 6 种生物制品（麻疹减毒活疫苗、吸附白百破疫苗、脊髓灰质炎减毒活疫苗、乙型肝炎疫苗、皮内注射用卡介苗和人血白蛋白）试行批签发。2006 年对疫苗和血液制品全面实施批签发制度。目前，我国纳入批签发管理的生物制品包括全部疫苗类制品、国产血液制品和进口人血白蛋白、血源筛查



用体外诊断试剂（简称“血筛试剂”）。2016年，经总局研判，决定对乙肝/丙肝/艾滋核酸检测血筛试剂实施批签发管理。

二、本月重点事件点评

（一）民营医院数量超公立医院 多而不强

截至2016年年末，全国共有医院2.9万个，其中公立医院1.3万个，民营医院1.6万个，后者占医院总数约56%，但诊疗服务量仅占服务总量的22%。与此同时，医疗产业并购热度不减，根据赛柏蓝发布的《2016年中国医院并购报告》，2016年医院并购项目48个，并购交易金额达134.5亿元，其中专科医院数量占38%。不过，民营医院的发展现状可以概括为“多而不强”，总体仍处于被边缘化的地位。

点评：民营医院在数量上多于公立医院，但在医疗服务能力上无法与公立医院相比。导致这种结果的很大一部分原因是医疗资源和政策的倾斜，同时，民营医院在规模和整体技术水平上与公立医院差距很大，地方政府对其重视程度也远远不如公立医院，普通患者对民营医院的偏见依然较深。

（二）原料药行业整合加速

2017年以来，环保部门加大了对京津冀及周边区域的督查力度，作为原料药主产地的山东、河北两省，也被列为重点督查对象。环保态势升级对原料药行业影响巨大，上述两个省份集中了多数有市场支配权和定价权的原料药企业，伴随着停产、限产政策的实施，原料药掀起了新一轮涨价潮，许多品种的价格已开始上调。

点评：治污能力及成本将成为未来制药企业的核心竞争要素。面对越来越严格的环保要求，落后、低水平重复建设、以牺牲环境为代价的超标污染企业将难以生存。

（三）中国药品监管登上世界舞台

中国国家食品药品监督管理总局和国际人用药品注册技术协调会（ICH）总部同时发布消息：中国国家食品药品监督管理总局成为ICH正式成员。这标志着中国药品监管从此登上世界舞台，成为国际药品标准制订的重要一员。ICH是药品注册领域的核心国际规则制订组织，在全球范围内通过各个专家组工作协调制订关于药品质量、安全性和有效性的国际技术标准和规范，以推动各成员药品注



册技术要求的一致性和科学性，减少药品研发和上市成本，推动创新药品及早用于临床。

点评：加入 ICH 表明我国药品监管国际化迈出重要步伐，将促进我国药品研发和监管水平的提高，以及我国监管部门和国外监管部门的沟通与合作，让中国在世界药品监管领域发挥应有作用。

（四）低价竞争阻碍医用耗材产业升级

近日，在 2017 稳健·中国（国际）医用耗材大会&中国医疗产业国际合作论坛会前媒体沟通会上，中国医药保健品进出口商会副会长孟冬平表示：“医用耗材一直在我国医疗器械贸易中占有举足轻重的地位。在国际市场，我国医用耗材已占据 60% 以上的市场份额，但因国际市场需求疲软与竞争加剧导致市场调整，我国医用耗材在 2016 年呈现量增价跌的趋势，企业间的价格战日益加剧。”。中国医药保健品进出口商会副秘书长、高级经济师蔡天智坦言：“我国出口的多为输液器、注射器、普通气管插管等低端产品。在国际市场上，中国制造的医用耗材产品主要还是依靠低价占领市场，品牌影响力明显不足。”

点评：近年来，中国医用耗材市场竞争激烈，竞争主要来自国内同行。目前，产业生产成本不断提升，低价竞争情况屡见不鲜，产品同质化严重，导致整体价格下降，利润空间降低，使企业在国内外市场的经营均遭遇较大挑战。



III 行业产业链上下游分析

一、上游行业运行情况

(一) 钢铁行业运行分析

1、销售量

本月生产特厚板 48 万吨，环比增加 1.3 万吨，销售 48 万吨，其中出口 2.7 万吨，产销率 99.9%；本月售价 4093 元/吨，比上月下跌 114 元/吨；月末库存 31 万吨，比上月增加 0.1 万吨。

本月生产中厚板 369 万吨，环比增加 3 万吨，上升 0.8%，销售 371 万吨，其中出口 30 万吨，产销率 100.5%；本月售价 3712 元/吨，比上月下跌 134 元/吨；月末存 147 万吨，比上月下降 1.7 万吨。中厚板平均价格。

本月生产中厚宽钢带 563 万吨，环比增加 12 万吨，上升 2.2%；销售 560 万吨，其中出口 43 万吨，产销率 99.5%；本月售价 3295 元/吨，比上月下跌 150 元/吨；月末库存 97.4 万吨，比上月增加 2.9 万吨。中厚宽钢带平均价格。

本月生产热轧薄宽钢带 175 万吨，比上月减少 17 万吨，下降 8.9%；销售 183 万吨，其中出口 29 万吨，产销率 104.6%；本月售价 3343 元/吨，比上月下跌 196 元/吨；月末库存 57.5 万吨，比上月减少 7.9 万吨。热轧薄宽钢带平均价格。

本月生产冷轧薄宽钢带 291 万吨，环比增加 5 万吨，上升 1.7%；本月销售 296 万吨，其中出口 23 万吨，产销率 101.7%；本月售价 3979 元/吨，比上月下跌 194 元/吨；月末库存 85.8 万吨，比上月下降 5.1 万吨。冷轧薄宽钢带平均价格。

本月生产镀锌板 154 万吨，比上月增加 3 万吨，上升 2.0%；本月销售 154 万吨，其中出口 29 万吨，产销率 100%；本月售价 4949 元/吨，比上月下跌 125 元/吨；月末库存 49 万吨，比上月下降 0.3 万吨。镀锌板平均价格。

本月生产镀锡板 10.4 万吨，环比减少 0.6 万吨，下降 5.8%。

本月生产彩涂板 10.5 万吨，环比增加 0.4 万吨，上升 4.0%。



本月生产电工钢板带 65.3 万吨，环比增加 3 万吨，上升 4.9%。

2、库存量

2017 年 6 月，全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计继续下降，其中 5 个品种库存量较上月全部减少，其中螺纹钢库存下降幅度最大，环比下降高达 12%。本月库存总量 884 万吨，环比减少 47 万吨，下降 5.1%。其中钢材市场库存总量 776 万吨，环比减少 37.5 万吨，下降 4.6%；港口库存 108 万吨，环比减少 9.9 万吨，下降 8.4%。

(1) 热轧卷板

热轧卷板本月库存 197 万吨，比上月减少 9.0 万吨，下降 4.4%。其中钢材市场库存 169 万吨，比上月减少 11 万吨，港口库存 28 万吨，比上月增加 2.3 万吨。

本月热轧卷板库存增加的地区有 3 个，其中增加较多的地区有上海，库存增加 2.1 万吨，其中钢材市场减少 1.8 万吨，港口增加 3.9 万吨；北京库存增加 0.2 万吨，西安 1.7 万吨；库存减少的地区有 10 个，其中减少较多的地区有天津，库存减少 3.5 万吨，其中钢材市场减少 2 万吨，港口减少 1.5 万吨；广州库存减少 6 万吨，其中钢材市场减少 5.9 万吨，港口减少 0.1 万吨；合肥库存减少 0.1 万吨，济南 0.6 万吨，南昌 0.2 万吨，郑州 0.5 万吨，武汉 1.3 万吨，长沙 0.6 万吨。

(2) 冷轧卷板

冷轧卷板本月库存 162 万吨，比上月减少 0.9 万吨，下降 0.6%。其中钢材市场库存 128 万吨，比上月减少 2.3 万吨，港口库存 34 万吨，比上月增加 1.4 万吨。

本月冷轧卷板库存增加的地区有 2 个，其中增加较多的地区有上海，库存增加 1.2 万吨，其中钢材市场增加 0.1 万吨，港口增加 1.1 万吨；武汉库存增加 1.4 万吨；本月库存减少的地区有 11 个，其中减少较多地区有天津，库存减少 2.0 万吨，其中钢材市场减少 2.5 万吨，港口增加 0.5 万吨；广州库存减少 0.5 万吨，其中钢材市场减少 0.3 万吨，港口减少 0.2 万吨；合肥库存减少 0.1 万吨，郑州 0.2 万吨，长沙 0.4 万吨，昆明 0.1 万吨，重庆 0.1 万吨。

(3) 中厚板

中厚板本月库存 99.9 万吨，比上月减少 3.6 万吨，下降 3.5%。其中钢材市



场库存 86 万吨，比上月减少 2.7 万吨，港口库存 14 万吨，比上月减少 0.9 万吨。

本月中厚板库存增加的地区有 2 个，其中库存增加较多的地区有西安，库存增加 1.5 万吨；中厚板库存减少的地区有 10 个，其中库存减少较多的地区有广州，库存减少 2.4 万吨，其中钢材市场减少 1.1 万吨，港口减少 1.3 万吨；北京库存减少 0.1 万吨，石家庄 0.1 万吨，济南 0.4 万吨，郑州 0.4 万吨，武汉 1.0 万吨，长沙 0.3 万吨，昆明 0.3 万吨。

(4) 线材

线材本月库存 120 万吨，比上月减少 6.4 万吨，下降 5.0%。其中钢材市场库存 103 万吨，比上月减少 4 万吨；港口库存 17 万吨，比上月减少 2.4 万吨。

本月线材库存增加的地区有 8 个，其中增加较多的地区有天津，库存增加 0.2 万吨，其中钢材市场和港口库存各增加 0.1 万吨；北京库存增加 0.2 万吨，石家庄 0.1 万吨，杭州 1.8 万吨，济南 0.2 万吨，长沙 0.1 万吨，西安 0.1 万吨；库存减少的地区有 8 个，其中减少较多的地区有上海，库存减少 2.2 万吨，全部为钢材市场减少量；广州库存减少 5.7 万吨，其中钢材市场减少 3.2 万吨，港口减少 2.5 万吨；合肥库存减少 0.6 万吨，昆明 0.5 万吨。

3、产量

2017 年 6 月，全国共生产粗钢 7323.13 万吨、生铁 6167.84 万吨、钢材 9756.95 万吨，其中纳入中国钢铁工业协会月报统计的重点钢铁企业共生产粗钢 5620.12 万吨、生铁 5267.41 万吨、钢材 5359.29 万吨，分别占全国粗钢产量的 76.74%、全国生铁产量的 85.4%、全国钢材产量的 54.93%。

6 月份，全国粗钢产量比 2016 年同期增加 393.24 万吨、增长 5.67%，粗钢日产水平为 244.1 万吨/日；1-6 月份累计生产粗钢 41974.48 万吨，比 2016 年同期增加 1855.5 万吨、增长 4.62%，粗钢累计日产水平为 231.9 万吨/日。重点钢铁企业粗钢产量比 2016 年同期增加 413.99 万吨、增长 7.95%，粗钢日产水平为 187.34 万吨/日；1-6 月份累计生产粗钢 32388.74 万吨，比 2016 年同期增加 2062.22 万吨、增长 6.80%，粗钢累计日产水平为 178.94 万吨。

6 月份，全国生铁产量比 2016 年同期增加 131.2 万吨、增长 2.17%，生铁日产水平为 205.59 万吨/日；1-6 月份累计产生生铁 36255.6 万吨，比 2016 年同期增加 1178.79 万吨、增长 3.36%，生铁累计日产水平为 200.31 万吨/日。重点钢铁企业生铁产量比 2016 年同期增加 173.04 万吨、增长 3.4%，生铁日产水平为 175.58 万吨/日；1-6 月份累计产生生铁 30991.19 万吨，比 2016 年同期增加



1158.54 万吨、增长 3.88%，生铁累计日产水平为 171.22 万吨/日。

6 月份，全国钢材产量比 2016 年同期增加 68.68 万吨、增长 0.71%，钢材日产水平为 325.23 万吨/日；1-6 月份累计生产钢材 55154.71 万吨，比 2016 年同期增加 595.02 万吨、增长 1.09%，钢材累计日产水平为 304.72 万吨/日。重点钢铁企业钢材产量比 2016 年同期增加 374.04 万吨、增长 7.5%，钢材日产水平为 178.64 万吨/日；1-6 月份累计生产钢材 31035.45 万吨，比 2016 年同期增加 1747.93 万吨、增长 5.97%，钢材累计日产水平为 171.47 万吨/日。

（二）有色金属行业运行分析

2017 年 6 月中国十种有色金属产量为 485.2 万吨，同比增长 6.1%。2017 年 1-6 月中国十种有色金属产量为 2759.6 万吨，同比增长 7.2%。

2017 年国内外经济环境更加复杂严峻，经济下行压力仍然较大，我国经济发展新常态特征愈发明显。按照《国务院办公厅关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》工作部署和《有色金属工业发展规划（2016-2020 年）》有关工作安排，下一步，将着力转变行业发展方式，由规模扩张转向优化存量、控制增量；由低成本资源和要素投入转向创新驱动，加快发展高端材料和实施智能制造，提升中长期增长动力。

考虑到当前煤炭能源价格和运输成本上涨、投资乏力对行业效益持续回升的影响，预计 2017 年国内主要有色金属产品产量将保持 4.8% 左右增长，有色金属行业工业增加值同比增长 5.5% 左右。加快供给侧改革，去产能、去杠杆、补短板、加快行业转型升级和降本增效，仍将是 2017 年有色金属行业管理重点工作。

二、下游行业运行情况

医疗行业是一个与居民生命和健康息息相关的产业。目前，我国城市医疗体系已基本健全，农村以及社区医疗体系正在逐步完善中，医疗行业平稳发展。近年来我国卫生费用支出平缓增加，卫生事业占比相对稳定。

从未来看，随着国民经济的发展，国内对医疗保健市场需求和消费进一步释放；医改全面推进，医疗保障制度完善，基层医疗机构全面覆盖，医疗行业将会获得一个发展的契机，在国民经济中的地位进一步提升。



近年来，我国医疗卫生事业发展迅速，卫生总费用不断上升。2016 年医药行业实现平稳增长，工业增加值同比增长 10.4%，在全部十二个工业行业里增速最快，其次是机械电子行业为 9.6%。

医药行业被称为永不衰落的朝阳产业，未来医药行业的总体发展趋势非常明确，人口老龄化、城市化、健康意识的增强以及疾病谱的不断扩大大促使医药需求持续增长；生物科技的发展使得供给从技术上能够保证医药创新研发，满足医药需求；而政府对医疗投入的不断加大提供了满足需求的资金。“十二五”后期及“十三五”将成为医药行业发展的关键时期，也将是行业大有可为的战略机遇期。



IV 本月行业快讯

一、行业运行动态

（一）国产耗材出口效益不明显

我国医用耗材已稳定占据 60% 以上的国际市场份额，但产品主要集中在中低端，效益并不明显。在耗材进口方面，2016 年和 2017 年第一季度，上海市占据我国医用耗材产品进口的主要市场份额，进口额为 18.03 亿美元，占比高达 60.71%；排名前三的上海、北京和广东占比达 89.24%。

（二）药企半年报预增占八成 疫苗板块看点足

截至 7 月 13 日，沪深两市共有 48 家医药类上市公司披露半年度业绩预告（剔除一季报中对上半年业绩的预测）。48 家公司中，近八成预计上半年可实现业绩增长。就细分板块来看，医疗器械类公司几乎全线实现正增长；中药、化药企业在保持增长主基调的同时，受具体产品价格变化等因素影响，业绩有所分化；生物制品板块则传递积极信号，随着“疫苗事件”影响的消除，智飞生物、康泰生物等公司均有业绩复苏迹象。

（三）体外诊断试剂国家标准品增至 93 个

为落实《体外诊断试剂注册管理办法》，中国食品药品检定研究院发布了第三期《注册检验用体外诊断试剂国家标准品和参考品目录》，将体外诊断试剂标准物质品种从原来的 61 个增加到了 93 个。

二、区域运行动态

（一）京津冀医疗卫生实现全面合作

在近日举行的北京市十二次党代会新闻发布会上，北京市卫生计生委党委书记方来英介绍，京津冀医疗卫生实现全面合作。京津冀三地已陆续签订医政、疾病防控、采供血、卫生应急、综合监督、药品医用耗材集中采购等方面的合作协议，在建立信息共享平台、突发事件协调联动、血液应急调剂等方面取得了积极



进展；建成京津冀药品信息数据库，完成了三地药品编码的比对，实现了定期交换药品资质信息及药品价格信息的共享机制。

（二）山西器械追溯体系建设全面提速

山西省 130 余家医疗器械生产企业将全部参与到信息化追溯体系建设之中，计划 7 月 1 日前全部完成在线注册。并且，2019 年 12 月底前完成全省医疗器械经营企业信息化建设，逐步实现对全省医疗器械产品追溯全覆盖。

（三）北京城乡医疗保险9月并轨

在北京市“砥砺奋进的五年”推进民生事业发展成就新闻发布会上，北京市民政局、北京市人社局、北京市卫计委等委办局相关负责人介绍了过去五年北京在民生事业上的发展情况。在城镇居民医保与新农合“并轨”方面，北京将在 9 月完成首次城乡医疗保险统一资金筹集。而这也被称为城乡医保“并轨”实质性开启的环节。2017 年底前，农村居民和城镇居民将全部纳入新的城乡居民医保制度，北京将实现近 200 万新农合保障对象的医疗保险持卡就医。

（四）浙江实施医疗质量提升计划

浙江省卫生计生委印发通知，明确用 3 年时间在全省各级各类医疗机构开展医疗质量提升行动，提高医疗质量安全管理水平和医疗风险防范能力。通知要求，医疗机构加强医疗质量监管网络平台建设，实现医疗质量关键数据实时抓取、网络报告和预警。“事前”完善医疗流程设计和程序控制，对会诊、交接班、查房等核心制度的执行进行流程控制，将医疗不良事件、药品器械不良反应等医疗事件报告纳入流程设计；“事中”对医疗行为过程进行节点监控，发挥信息预警功能，及时反馈至相关医护人员；“事后”加强数据分析应用，充分挖掘大数据并进行量化评价。

（五）山东部署健康医疗数据融合应用

山东省政府召开常务会议，研究部署全面实现健康医疗大数据在各相关领域的融合应用。根据部署，山东将通过省健康医疗大数据中心采集和汇聚全省健康医疗大数据，健全完善基础资源、全员人口、居民电子健康档案、电子病历四大基础数据库。同时，推动健康医疗大数据共享开放，建立跨部门密切配合、统一归口的健康医疗数据共享机制，搭建健康医疗大数据共享平台。借助大数据中心和平台，山东将以居民身份证号作为身份识别标志，推进社会保障卡、居民健康



卡两卡合一，居民电子健康档案、电子病历、体质测试数据与科学健身处方等信息全员共享，实现全省范围内全民健康信息一卡通用。



V 本月国际市场扫描

一、抗生素“国际新标”面世

世界卫生组织(WHO)公布了新版抗生素分类清单。在新版《基本药物清单》中,包含了用于21种常见病的39种抗生素,WHO将其分为“可用”、“慎用”和“备用”三类。对于“备用”的黏菌素等抗生素,WHO的建议是:不到万不得已不要使用;对于包括环丙沙星等“慎用”类的抗生素,WHO的建议是应“大幅减少”其使用。WHO建议将阿莫西林、青霉素等作为“可用”药物来构筑人类“抗菌”的第一道防线。

二、日本人工智能将参与药品生产

在全球制药企业纷纷削减研发经费的大背景下,日本京都大学和约70家制药及IT相关企业日前联合组成研究机构,计划开发专门用于研发新药的人工智能,以大幅降低药品研发成本。

三、世卫组织更新基本药物清单

近期发布的世卫组织2017年基本药物清单在原有基础上增加了55种药物,其中成人30种、儿童25种,更新后的基本药物总数达到433种。值得注意的是,此次清单对抗生素部分作出修订,是基本药物清单40年历史中变动最大的一次。

四、美国加快推进新医改议案

美国国会参议院多数党领袖米奇·麦康奈尔2017年7月11日宣布,将参议院8月休会的开始时间推迟两周,以便有更多时间审议新医改议案及其他立法议案。推迟休会的情况极少出现,这显示出美国国会正急于推进新医改议案,然后将重点转向预算和提高债务上限等迫切需要解决的议题。



VI 本月重点企业跟踪

一、云南白药变更为无实控人企业

公司接到控股股东云南白药控股有限公司通知称：白药控股办理完成增资引入江苏鱼跃科技发展有限公司的工商变更登记并换领了新的营业执照。本次变更登记后，白药控股的股权结构由云南省国资委与新华都实业集团股份有限公司各持有 50% 股权，变更为云南省国资委、新华都、江苏鱼跃分别持有 45%、45%、10% 的股权。白药控股的注册资本由 300,000 万元变更为增资后的 333,333.3333 万元。

二、上海第一医药引百联集团控股

上海第一医药发布公告称，国务院国有资产监督管理委员会及上海国有资产监督管理委员会已同意上海新路达商业集团与华联集团通过无偿划转股份形式，将持有的所有上海第一医药股份（占总股本 23.99%）转至百联集团持有。至此，三者的股权关系清晰，这也是百联集团在国企改革对旗下经营板块业务的又一次梳理。

三、仙琚制药 8.37 亿购两意大利药企

浙江仙琚制药股份有限公司发布《关于收购意大利 Newchem 公司和 Effechem 公司 100% 股权的公告》称，公司将出资 1.1 亿欧元（约合 8.37 亿元人民币）收购意大利 Newchem S.P.A. 和 Effechem S.r.l. 100% 的股权，并于 6 月 19 日签署收购协议。资料显示，Newchem 公司成立于 1998 年，主要从事原料药甾体和激素类药物的研发、生产、销售。Effechem 公司成立于 1975 年，主要从事医药行业的各类销售活动。

点评：此次收购是仙琚制药实施原料药国际化发展重要举措之一，有利于增强公司原料药出口的核心竞争力，加快推进公司原料药业务国际化战略步伐。



四、阿里健康携手万里云首发“Doctor You”医疗 AI

2017年7月11日，由阿里健康研发的医疗 AI “Doctor You”，在北京万里云医学影像中心正式对外发布，根据阿里健康官网介绍，“Doctor You” AI 系统包括临床医学科研诊断平台、医疗辅助检测引擎、医师能力培训系统等。而这一次，阿里健康和万里云对外展现的，是“Doctor You”中 CT 肺结节智能检测引擎在远程影像诊断流程中的真实应用场景。



VII 行业信贷机会风险分析

图表 7：2017 年 8 月中国医疗器械行业机会、风险分析

序号	指标	风险	机会
1	政策环境	医用装备新技术、新设备发展非常快，但配置管理相对滞后，亟待加强规划引导和加强医疗质量安全保障。	除了国家的政策以外，我国人口老龄化逐渐增高，人均就诊次数以及医疗费用不断增大，也在不断推动着我国医疗技术与医疗器械行业的高速增长。
2	经营情况	我国微创手术普及率较低，其中一大原因是微创手术中医疗器械发展有待进一步推进。目前许多大型医院使用的高端微创医疗器械基本由国外大公司垄断，成本很高，影响了微创治疗的普及。	无论从诊疗方法学，还是从消费水平来衡量，中国的医疗环境远远低于其他国家，但是中国人口众多，我国的医疗技术与器械市场绝对可观，如此大的成长空间，为经销商们带来了可观的利益。
3	产业链	国内不少地方都提出要实行医用耗材“两票制”，高达 90% 的配送商或将面临市场大淘汰。	随着医疗改革的不断深入以及对各种新兴模式的不断摸索，为医院服务、与医院共赢的“互利模式”，会比革医院命、抢医院生意的“颠覆模式”更符合目前的医疗商业环境，在此之下各类基于器械的第三方服务机构将大有可为，各类“互联网+”的思维与模式也会融入到这些服务中。

数据来源：银联信



免责声明

本报告采用公开、合法的信息，由北京银联信科技股份有限公司（简称银联信）的研究人员运用相应的研究方法，对所研究的对象做出相应的评判，代表银联信观点，仅供用户参考，并不构成任何投资建议。投资者须根据情况自行判断，银联信对投资者的投资行为不负任何责任。

银联信力求信息的完整和准确，但是并不保证信息的完整性和准确性；报告中提供的包括但不限于数据、观点、文字等信息不构成任何法律证据。如果报告中的研究对象发生变化，我们将不另行通知。

未获得银联信的书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需要致电本公司并获得书面授权，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。