

2017年第10期

# 全国医药行业研究月报

2017年10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

<b>I 宏观经济</b> .....	<b>5</b>
<b>一、本月宏观经济运行及影响</b> .....	<b>5</b>
(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.....	7
(四) 进出口情况分析.....	10
<b>二、财政货币政策</b> .....	<b>12</b>
(一) 财政政策.....	12
(二) 货币政策.....	13
<b>II 本月关注</b> .....	<b>15</b>
<b>一、行业相关政策</b> .....	<b>15</b>
(一) 食药监总局：规范医疗器械产品分类有关工作.....	15
(二) 海南将设医疗保障管理局.....	15
(三) 食药监总局：建设已通过一致性评价仿制药的使用激励机制.....	16
<b>二、行业重点事件</b> .....	<b>17</b>
(一) 国家食药监总局通告 17 批次中药饮片不合格.....	17
(二) 引导互联网医疗健康有序发展.....	17
(三) 36 种药价谈判品种加速落地.....	18
<b>III 本月行业快讯</b> .....	<b>21</b>
<b>一、行业运行动态</b> .....	<b>21</b>
(一) 中国西药核心竞争力显著提高 国际化开启新征程.....	21
(二) 全国医保国家异地结算系统初步建成.....	21
(三) 中欧“一带一路”产业基金首批高端医疗项目签约.....	22
<b>二、区域运行动态</b> .....	<b>22</b>
(一) 安徽推动社会办医与公立医疗机构医保同待遇.....	22
(二) 福建：鼓励中医馆做强做大，实现跨区域连锁经营.....	23
(三) 甘肃：健康扶贫使建档立卡因病致贫人口减少近 30 万.....	23
(四) 北京医改 5 个月效果显现 药品价格平均降幅超 8% .....	24
<b>三、医药相关行业运行动态</b> .....	<b>24</b>
(一) 山东省进一步促进药品流通行业转型升级创新发展.....	24
(二) 药品采购“两票制”药价将下调 青岛等率先实施.....	24
(三) 国家职业资格目录正式发布，“两师合一”或为执业药师发展关键.....	25



IV 本月国际市场扫描 .....	26
一、美国开发出新抗体 能抵御 99% 艾滋病病毒变种 .....	26
二、日本或促进减肥药开发 .....	26
V 本月重点企业跟踪 .....	27
一、同亨生物喜获广西首批“新兴产业”入选企业 .....	27
二、汉广集团以全产业链服务为广西中药材产业拓展东盟市场保驾护航 .....	27
三、哈三联带着 37 个在研项目上市，年销过亿品种毛利率超 80% .....	29
四、并购重组！博雅生物拟受让复大医药 82% 股权 .....	29
五、华东医药半年报出炉 净利同比增长 26.82% .....	29
VI 行业信贷机会风险分析 .....	31

## 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 8 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势 .....	6
图表 3: 2017 年 8 月工业生产者购进价格涨跌幅走势 .....	7
图表 4: 2017 年 8 月全国居民消费价格涨跌幅 .....	8
图表 5: 8 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅 .....	9
图表 6: 8 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅 .....	10
图表 7: 2017 年 10 月全国医药行业信贷机会风险分析 .....	31



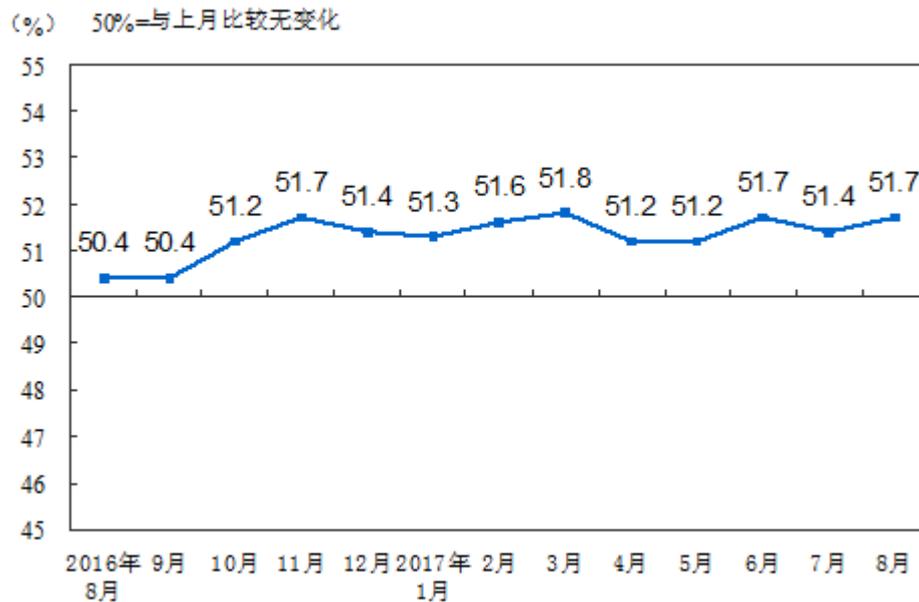
## I 宏观经济

### 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8月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.7%，比上月上升0.3个百分点，制造业总体保持稳中向好的发展态势。

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 52.8%，比上月微降 0.1 个百分点；中型企业 PMI 为 51.0%，比上月上升 1.4 个百分点，重回扩张区间；小型企业 PMI 为 49.1%，比上月回升 0.2 个百分点。

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、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 54.1%，比上月上升 0.6 个百分点，继续位于临界点之上，表明制造业生产增速有所加快。



新订单指数为 53.1%，比上月上升 0.3 个百分点，持续位于临界点之上，表明制造业市场需求进一步改善。

原材料库存指数为 48.3%，比上月下降 0.2 个百分点，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量继续下降。

从业人员指数为 49.1%，比上月下降 0.1 个百分点，低于临界点，表明制造业企业用工量有所减少。

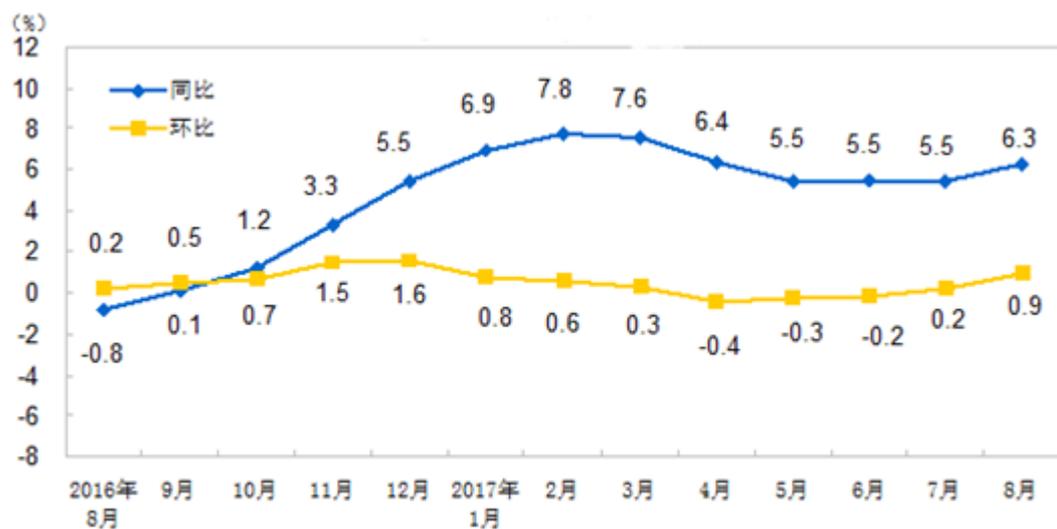
供应商配送时间指数为 49.3%，比上月下降 0.8 个百分点，落至临界点以下，表明制造业原材料供应商交货时间有所放缓。

## （二）工业生产者价格变动情况

2017 年 8 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.3%，环比上涨 0.9%。工业生产者购进价格同比上涨 7.7%，环比上涨 0.8%。1-8 月平均，工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，工业生产者购进价格同比上涨 8.4%。

图表 2：2017 年 8 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

单位：%

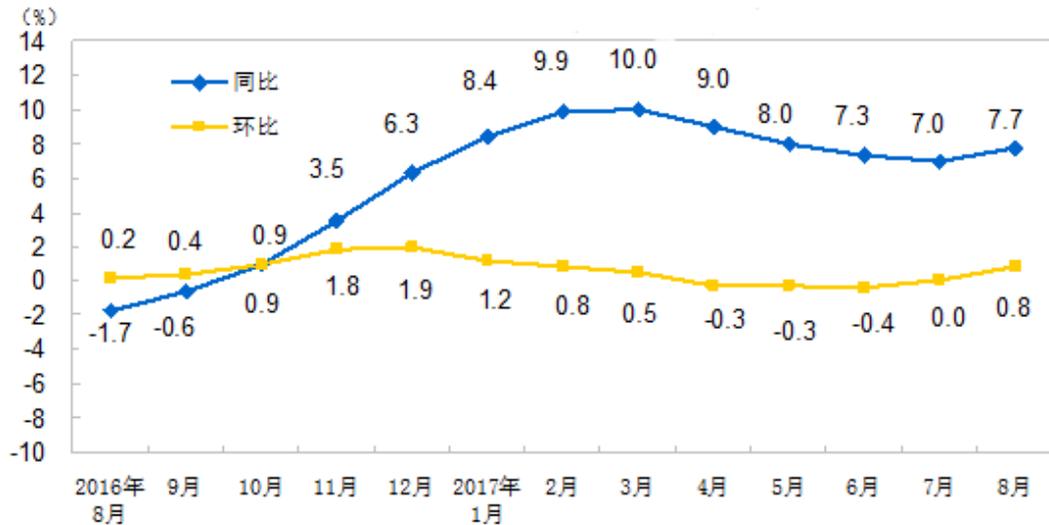




数据来源：国家统计局 银联信

图表 3：2017 年 8 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

工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 8.3%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 6.1 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 18.2%，原材料工业价格上涨 11.0%，加工工业价格上涨 6.4%。生活资料价格同比上涨 0.6%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 0.7%，衣着价格上涨 1.4%，一般日用品价格上涨 0.8%，耐用消费品价格持平。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格同比上涨 15.4%，有色金属材料及电线类价格上涨 15.3%，燃料动力类价格上涨 11.8%，建筑材料及非金属类价格上涨 9.5%。

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比上涨 1.2%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.9 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 1.8%，原材料工业价格上涨 1.7%，加工工业价格上涨 1.0%。生活资料价格环比上涨 0.1%。其中，食品价格上涨 0.3%，衣着价格持平，一般日用品价格上涨 0.2%，耐用消费品价格下降 0.1%。

工业生产者购进价格中，有色金属材料及电线类价格环比上涨 2.5%，黑色金属材料类价格上涨 2.4%，燃料动力类价格上涨 0.7%。

### （三）居民消费价格变动情况

2017 年 8 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.8%。其中，城市上涨 1.9%，

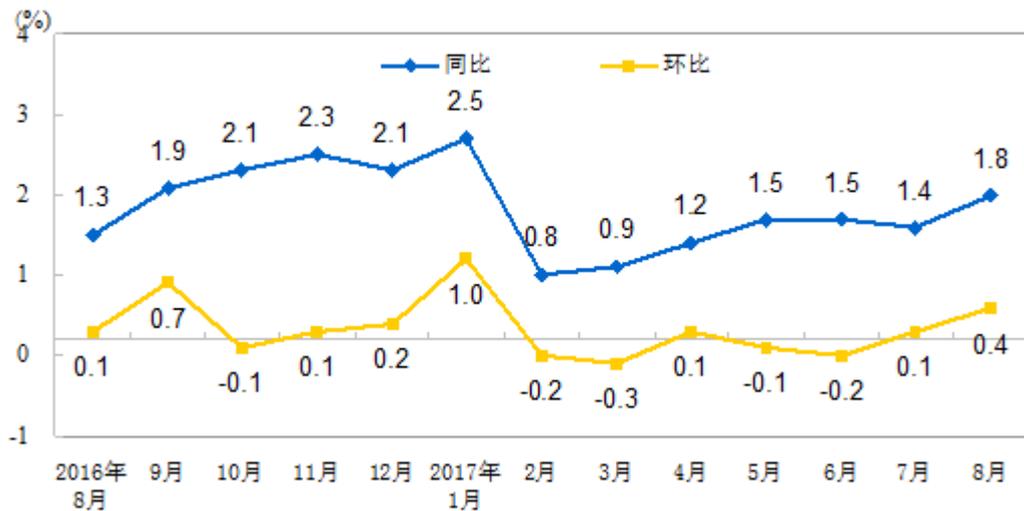


农村上涨 1.5%；食品价格下降 0.2%，非食品价格上涨 2.3%；消费品价格上涨 1.0%，服务价格上涨 3.1%。1-8 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.5%。

8 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.4%。其中，城市上涨 0.4%，农村上涨 0.5%；食品价格上涨 1.2%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格上涨 0.2%。

图表 4：2017 年 8 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

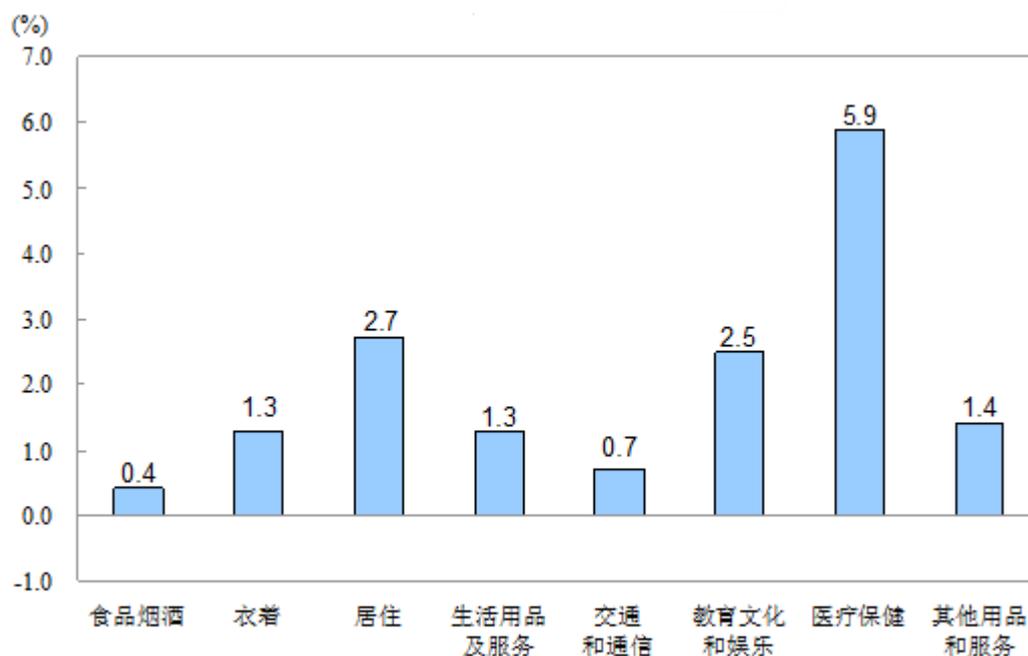
#### 1. 各类商品及服务价格同比变动情况

8 月份，食品烟酒价格同比上涨 0.4%，影响 CPI 上涨约 0.13 个百分点。其中，鲜菜价格上涨 9.7%，影响 CPI 上涨约 0.22 个百分点；蛋类价格上涨 4.3%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；水产品价格上涨 3.8%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；粮食价格上涨 1.6%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；畜肉类价格下降 8.4%，影响 CPI 下降约 0.42 个百分点（猪肉价格下降 13.4%，影响 CPI 下降约 0.39 个百分点）。

8 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健、居住、教育文化和娱乐价格分别上涨 5.9%、2.7%和 2.5%，其他用品和服务价格上涨 1.4%，衣着、生活用品及服务价格均上涨 1.3%，交通和通信价格上涨 0.7%。

图表 5：8 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

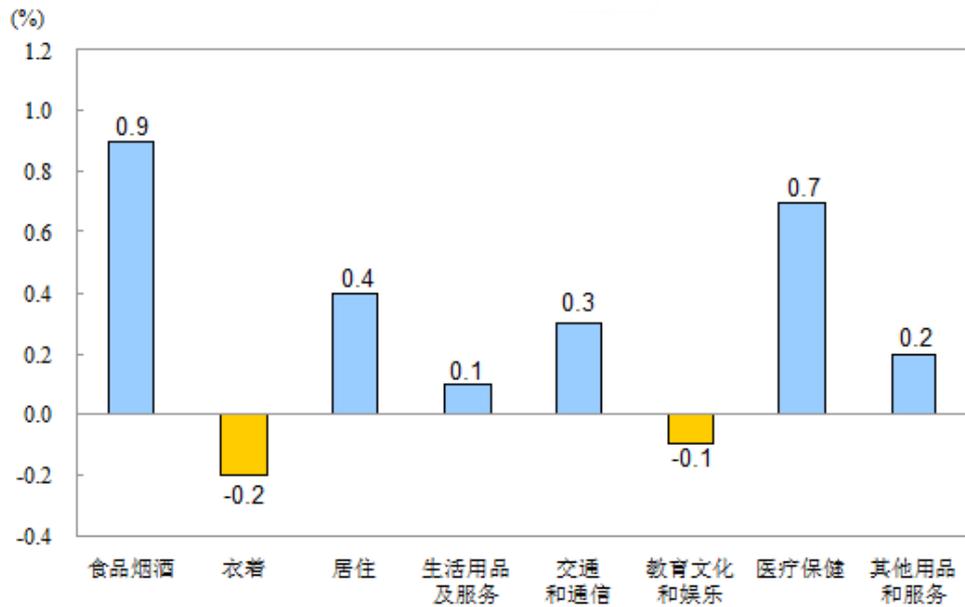
8 月份，食品烟酒价格环比上涨 0.9%。其中，蛋类价格上涨 13.5%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；鲜菜价格上涨 8.5%，影响 CPI 上涨约 0.20 个百分点；畜肉类价格上涨 0.7%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点（猪肉价格上涨 1.3%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点）；鲜果价格下降 4.2%，影响 CPI 下降约 0.07 个百分点；水产品价格下降 1.1%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点。

8 月份，其他七大类价格环比五涨二降。其中，医疗保健、居住、交通和通信价格分别上涨 0.7%、0.4%和 0.3%，其他用品和服务、生活用品及服务价格分别上涨 0.2%和 0.1%；衣着、教育文化和娱乐价格分别下降 0.2%和 0.1%。



图表 6：8 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

据海关统计，今年前 8 个月，我国货物贸易进出口总值 17.83 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 17.1%。其中，出口 9.85 万亿元，增长 13%；进口 7.98 万亿元，增长 22.5%；贸易顺差 1.87 万亿元，收窄 15.1%。

8 月份，我国进出口总值 2.41 万亿元，增长 10.1%。其中，出口 1.35 万亿元，增长 6.9%；进口 1.06 万亿元，增长 14.4%；贸易顺差 2865 亿元，收窄 14%。

一般贸易进出口增长，比重提升。前 8 个月，我国一般贸易进出口 10.12 万亿元，增长 17.9%，占我国进出口总值的 56.7%，比去年同期提升 0.4 个百分点；其中，出口 5.39 万亿元，增长 11.6%；进口 4.73 万亿元，增长 26%；贸易顺差 6503.7 亿元，收窄 39.1%。同期，加工贸易进出口 5.08 万亿元，增长 13.8%，占 28.5%，比去年同期下滑 0.8 个百分点；其中，出口 3.24 万亿元，增长 12.4%；进口 1.84 万亿元，增长 16.2%；贸易顺差 1.4 万亿元，扩大 7.7%。此外，我国以海关特殊监管方式进出口 1.83 万亿元，增长 14.4%，占我国进出口总值的 10.3%。其中出口 5818.3 亿元，增长 3.6%，占出口总值的 5.9%；进口 1.25 万亿元，增长 20.1%，占进口总值的 15.7%。

对欧美日东盟等市场进出口增长。前 8 个月，中国与欧盟贸易总值 2.71 万亿元，增长 16.1%。中美贸易总值为 2.53 万亿元，增长 19.1%。前 8 个月，我与



东盟双边贸易总额为 2.2 万亿元，增长 19.9%。中日贸易总值 1.32 万亿元，增长 15.4%。

民营企业进出口占比提升。前 8 个月，我国民营企业进出口 6.87 万亿元，增长 18.3%，占我国进出口总值的 38.5%，较去年同期提升 0.4 个百分点。其中，出口 4.62 万亿元，增长 15.4%，占出口总值的 46.9%，继续保持出口份额居首的地位；进口 2.25 万亿元，增长 24.6%，占进口总值的 28.1%。同期，外商投资企业进出口 7.92 万亿元，增长 13.6%，占我国进出口总值的 44.4%。其中，出口 4.2 万亿元，增长 10.9%，占出口总值的 42.6%；进口 3.72 万亿元，增长 16.9%，占进口总值的 46.6%。此外，国有企业进出口 2.99 万亿元，增长 24.3%，占我国进出口总值的 16.7%。其中，出口 1.03 万亿元，增长 11.4%，占出口总值的 10.5%；进口 1.96 万亿元，增长 32.4%，占进口总值的 24.5%。

机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。前 8 个月，我国机电产品出口 5.63 万亿元，增长 13.4%，占出口总值的 57.1%。其中，电器及电子产品出口 2.45 万亿元，增长 11%；机械设备 1.67 万亿元，增长 14.9%。同期，服装出口 7088.4 亿元，增长 4.9%；纺织品 4947 亿元，增长 7.1%；鞋类 2260.5 亿元，增长 10.6%；家具 2234.6 亿元，增长 10.6%；塑料制品 1728.6 亿元，增长 16.3%；箱包 1215.6 亿元，增长 16%；玩具 1029 亿元，增长 55.9%；上述 7 大类劳动密集型产品合计出口 2.05 万亿元，增长 10%，占出口总值的 20.8%。此外，肥料出口 1714 万吨，减少 4.9%；钢材 5447 万吨，减少 28.5%；汽车 63 万辆，增加 44.4%。

铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。前 8 个月，我国进口铁矿砂 7.14 亿吨，增加 6.7%，进口均价为每吨 494 元，上涨 41.9%；原油 2.81 亿吨，增加 12.2%，进口均价为每吨 2573.2 元，上涨 35.3%；成品油 2011 万吨，增加 2.8%，进口均价为每吨 3231 元，上涨 29.1%；天然气 4246 万吨，增加 25.5%，进口均价为每吨 2244.3 元，上涨 12.7%；初级形状的塑料 1845 万吨，增加 11.6%，进口均价为每吨 1.15 万元，上涨 10.4%；未锻轧铜及铜材 301 万吨，减少 12.7%，进口均价为每吨 4.36 万元，上涨 28.4%。此外，机电产品进口 3.61 万亿元，增长 14.5%；其中汽车 80 万辆，增加 20.3%。

中国外贸出口先导指数环比持平。8 月，中国外贸出口先导指数为 41.9，与上月基本持平。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 0.2；新增出口订单指数、出口企业综合成本指数均下滑 0.6 至 47.8、22.6，出口经理人信心指数回升 0.3 至 50.9。



## 二、财政货币政策

### (一) 财政政策

#### 1. 一般公共预算收入情况

8 月份，全国一般公共预算收入 10652 亿元，同比增长 7.2%<sup>[①]</sup>。其中，中央一般公共预算收入 5106 亿元，同比增长 6.2%；地方一般公共预算本级收入 5546 亿元，同比增长 8.2%。全国一般公共预算收入中的税收收入 8907 亿元，同比增长 16%，比上半年和 7 月份增幅都有所提高，主要是经济运行平稳向好、价格上涨等因素带动；非税收入 1745 亿元，同比下降 22.5%，主要是去年同月基数较高。

主要收入项目情况如下：

(1) 国内增值税 3908 亿元，同比增长 19.3%。其中，改征增值税增长 13.6%。

(2) 国内消费税 856 亿元，同比增长 2.9%。

(3) 企业所得税 801 亿元，同比增长 23.5%，主要是去年同月基数较低（增长 5.4%）。

(4) 个人所得税 868 亿元，同比增长 18.7%，主要是居民收入增长及股利、股息、红利所得增加等影响。

(5) 进口货物增值税、消费税 1361 亿元，同比增长 19.1%；关税 264 亿元，同比增长 8.4%。

(6) 出口退税 1042 亿元，同比增长 18.8%。

(7) 城市维护建设税 320 亿元，同比增长 23.6%。

(8) 车辆购置税 291 亿元，同比增长 30.9%。

(9) 印花税 175 亿元，同比下降 8.9%。其中，证券交易印花税 93 亿元，同比下降 29.1%。

(10) 资源税 111 亿元，同比增长 62.7%。主要是部分矿产品价格上涨。

(11) 土地和房地产相关税收中，契税 414 亿元，同比增长 15.5%；土地增值税 322 亿元，同比增长 13.2%；房产税 75 亿元，同比增长 13.1%；城镇土地使用税 58 亿元，同比下降 15.8%；耕地占用税 60 亿元，同比下降 41.6%。

(12) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 63 亿元，同比增长 10.2%。



1-8 月累计，全国一般公共预算收入 121415 亿元，同比增长 9.8%。其中，中央一般公共预算收入 57506 亿元，同比增长 9.3%<sup>〔②〕</sup>，为年初预算的 73.2%；地方一般公共预算本级收入 63909 亿元，同比增长 10.2%，为年初代编预算的 71%。全国一般公共预算收入中的税收收入 103410 亿元，同比增长 11.6%；非税收入 18005 亿元，同比增长 0.1%。

## 2. 一般公共预算支出情况

8 月份，全国一般公共预算支出 14647 亿元，同比增长 2.9%。其中，中央一般公共预算本级支出 2289 亿元，同比增长 5.7%；地方一般公共预算支出 12358 亿元，同比增长 2.4%。支出增幅较低，主要是加快支出进度，部分支出在前期体现。

1-8 月累计，全国一般公共预算支出 131627 亿元，同比增长 13.1%。其中，中央一般公共预算本级支出 18812 亿元，同比增长 8.6%，为年初预算的 63.6%，比去年同期进度提高 0.3 个百分点；地方一般公共预算支出 112815 亿元，同比增长 13.9%，为年初代编预算的 68.5%，比去年同期进度提高 3.9 个百分点。

从主要支出项目情况看：教育支出 18915 亿元，增长 14.6%；科学技术支出 3809 亿元，增长 18%；文化体育与传媒支出 1793 亿元，增长 14.2%；社会保障和就业支出 17558 亿元，增长 21.5%；医疗卫生与计划生育支出 10314 亿元，增长 15.4%；城乡社区支出 14050 亿元，增长 13.3%；农林水支出 11567 亿元，增长 9.9%；交通运输支出 7307 亿元，增长 6.2%；住房保障支出 4192 亿元，增长 4.4%；债务付息支出 4330 亿元，增长 33.1%。

## （二）货币政策

### 1. 广义货币增长 8.9%，狭义货币增长 14%

8 月末，广义货币(M2)余额 164.52 万亿元，同比增长 8.9%，增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 2.5 个百分点；狭义货币(M1)余额 51.81 万亿元，同比增长 14%，增速分别比上月末和上年同期低 1.3 个和 11.3 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.76 万亿元，同比增长 6.5%。当月净投放现金 422 亿元。

### 2. 8 月份人民币贷款增加 1.09 万亿元，外币贷款减少 52 亿美元

8 月末，本外币贷款余额 121.99 万亿元，同比增长 12.6%。月末人民币贷款余额 116.49 万亿元，同比增长 13.2%，增速与上月末持平，比上年同期高 0.2 个百分点。当月人民币贷款增加 1.09 万亿元，同比多增 1433 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 6635 亿元，其中，短期贷款增加 2165 亿元，中长期贷款增加



4470 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 4830 亿元，其中，短期贷款增加 695 亿元，中长期贷款增加 3639 亿元，票据融资增加 318 亿元；非银行业金融机构贷款减少 513 亿元。月末，外币贷款余额 8327 亿美元，同比增长 2.8%。当月外币贷款减少 52 亿美元。

### 3. 8 月份人民币存款增加 1.36 万亿元，外币存款减少 70 亿美元

8 月末，本外币存款余额 167.04 万亿元，同比增长 9.3%。月末人民币存款余额 161.84 万亿元，同比增长 9%，增速分别比上月末和上年同期低 0.4 个和 1.8 个百分点。当月人民币存款增加 1.36 万亿元，同比少增 4121 亿元。其中，住户存款增加 2590 亿元，非金融企业存款增加 6069 亿元，财政性存款减少 3900 亿元，非银行业金融机构存款增加 3384 亿元。月末，外币存款余额 7876 亿美元，同比增长 21.6%。当月外币存款减少 70 亿美元。

### 4. 8 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.96%，质押式债券回购月加权平均利率为 3.09%

8 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 74.7 万亿元，日均成交 3.25 万亿元，日均成交比上年同期下降 14.9%。其中，同业拆借日均成交同比下降 41.8%，现券日均成交同比下降 28.7%，质押式回购日均成交同比下降 6.6%。

8 月份同业拆借加权平均利率为 2.96%，分别比上月和上年同期高 0.14 个和 0.84 个百分点；质押式回购加权平均利率为 3.09%，分别比上月和上年同期高 0.19 个和 0.97 个百分点。

### 5. 当月跨境贸易人民币结算业务发生 3582 亿元，直接投资人民币结算业务发生 1483 亿元

2017 年 8 月，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 2538 亿元、1044 亿元、363 亿元、1120 亿元。



## II 本月关注

### 一、行业相关政策

#### （一）食药监总局：规范医疗器械产品分类有关工作

为加强医疗器械分类管理，进一步规范医疗器械产品分类有关工作的程序和要求，国家食品药品监督管理总局办公厅今日发布《关于规范医疗器械产品分类有关工作的通知》，分别对分类界定工作程序、涉及类别确认的其他情况、分类目录调整作出要求。

其中，省级食品药品监督管理部门负责对行政区域内申请人提出的产品分类界定申请进行审查，经综合判定确定类别或提出预分类界定意见。标管中心负责对进口及港、澳、台产品的分类界定申请和省级食品药品监督管理部门出具预分类界定意见的分类界定申请组织研究审核。医疗器械分类界定信息系统由标管中心负责建设、维护。省级食品药品监督管理部门及标管中心出具的分类界定结果可供申请人、各省级食品药品监督管理部门、各级医疗器械技术审评部门等适时查询。

#### （二）海南将设医疗保障管理局

海南省机构编制委员会近日发文明确，将把人社、卫生计生、民政、物价承担有关医疗保障职责合并，设立海南省医疗保障管理局。

海南省医保局合并的有关职能包括：省人社厅承担的全省城镇从业人员基本医疗保险管理、城镇居民基本医疗保险管理、生育保险管理和相关基金监管等职责；省卫生计生委承担的新型农村合作医疗管理和相关基金监管，药品、医疗器械和医用耗材采购管理以及疾病应急救助管理等职责；省民政厅承担的城乡居民医疗救助管理职责；省物价局承担的医疗服务价格制定和调整职责。

据海南省编办文件，海南省医保局主要职责包括：贯彻执行国家有关医疗保险、生育保险、医疗救助的法律法规和政策规定，研究拟定海南省医疗保障相关政策、规划、标准、办法并组织实施；负责监督全省医疗保障基金征缴（拨付）、支付、管理和运营；负责指导全省医疗服务价格管理；按管理权限，承担医疗服务价格的制定和调整；负责指导、监督全省医疗保障支付标准谈判和调整以及药



品、医疗器械和医用耗材的联合采购、配送和结算管理；负责监督定点医疗机构服务行为，稽查稽核医疗费用；负责推进全省医疗保障信息系统的规划和建设工作等。

海南省医保局将内设综合处、医保基金管理处、医疗服务价格处、药械采购配送监管处 4 个处级机构。核定行政编制 18 名，从省人社厅连人带编划转 7 名、省卫生计生委 6 名、省物价局 1 名、省民政厅 1 名，另新增 3 名。

### （三）食药监总局：建设已通过一致性评价仿制药的使用激励机制

日前，国家食品药品监督管理总局发布了《关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告》（2017 年第 100 号，以下简称《公告》），为保障受理、检查、检验和审评等环节顺畅衔接，保障评价标准统一，今日，食药监总局对其进行了政策解读，明确鼓励企业研发申报仿制药，并将配合有关部门做好政策的细化配套。

目前，食药监总局已发布 8 批 610 个品种规格的参比制剂。《公告》一方面对参比制剂选择顺序进一步明确，另一方面食药监总局将继续对企业备案的参比制剂进行遴选和确认，符合参比制剂要求的发布参比制剂目录。

随着 2018 年底的时限临近，留给企业的时间并不多。《公告》明确企业可以通过其他方式获得参比制剂，在提交一致性评价资料时，仅需在资料中提供购买凭证、产品包装及说明书等材料，或以其他适当方法证明参比制剂真实性即可。

食药监总局表示，对通过一致性评价品种，《国务院办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》（国办发〔2017〕13 号）规定，应及时向社会公布相关信息，并将其纳入与原研药可相互替代药品目录。同品种药品通过一致性评价的生产企业达到 3 家以上的，在药品集中采购等方面不再选用未通过一致性评价的品种；未超过 3 家的，优先采购和使用已通过一致性评价的品种。有关部门将加快按通用名制订医保药品支付标准，尽快形成有利于通过一致性评价仿制药使用的激励机制。后期食药监总局将配合有关部门做好政策的细化配套。上述将营造扶优汰劣的政策环境，提高医药产业集中度，引导优势企业形成规模效应，降低成本，保障市场供应，促进企业形成规模化、专业化的生产格局。

对于由于通过一致性评价的生产企业数量少而影响市场供应的品种，由总局会同相关部委发布清单，鼓励企业研发申报仿制药，以保障市场供应。



## 二、行业重点事件

### （一）国家食药监总局通告 17 批次中药饮片不合格

9 月 21 日，国家食品药品监督管理总局发布通告，经成都市食品药品检验研究院等两家药品检验机构检验，标示为广东源森泰药业有限公司等企业生产的 17 批次中药饮片不合格。不合格饮片品种涉及八角茴香及党参。

通告显示，经成都市食品药品检验研究院检验，标示为安徽盛海堂中药饮片有限公司、江西彭氏国药堂饮片有限公司、湖南新参芝林中药饮片有限公司等企业生产的 3 批次八角茴香不合格，不合格项目为含量测定。经重庆市食品药品检验检测研究院检验，标示为安徽嘉佑中药饮片有限公司、福建恒信药业有限公司、江西百仁中药饮片有限公司、河南聚仁中药饮片有限公司、广东源森泰药业有限公司、广东时珍制药有限公司、四会市天天邦健中药饮片有限公司、江苏广大药业有限公司、湖南君昊中药饮片科贸有限公司、湖南省金实堂中药饮片有限公司、化州市济群中药饮片有限公司等企业生产的 13 批次党参不合格，不合格项目包括性状和检查。标示广西福益堂中药饮片有限公司生产的 1 批次党参（生党参）不合格，不合格项目为性状。

对上述不合格中药饮片，相关省级食品药品监管部门已采取查封扣押等控制措施，要求企业暂停销售使用、召回产品，并进行整改。总局要求生产企业所在地食品药品监管部门对生产销售不合格药品的违法行为进行立案调查，公开处理结果。企业对产品真实性有异议的，可提出调查核实要求，由当地省级食品药品监管部门对企业生产销售情况进行调查核实，并将情况通报被抽样单位所在地省级食品药品监管部门。被抽样单位所在地省级食品药品监管部门接到对不合格产品真实性异议的通报后，要立即立案调查，追溯产品来源。如确属标示生产企业生产的，由相关省级食品药品监管部门对生产企业从重处罚。

### （二）引导互联网医疗健康有序发展

互联网医疗不仅关系社会民生，而且关系新兴产业发展。目前，全国已有数百家大中型医院建起“移动互联网医院”，方便人们挂号、看病、缴费，实时关注自身健康。这一领域的风险投资也呈加速增长态势。国家近年出台的一些指导意见和发展规划，鼓励和肯定这一发展方向，但在具体政策和法律法规上还有脱节、滞后现象。引导互联网医疗健康有序发展，需要进一步澄清模糊认识，强化制度安排和政策引导。

互联网医疗发展较快，但其定位问题还没有厘清。目前争论较多的一个问题



是，互联网医疗是“互联网+”还是“+互联网”。这一分歧主要源于对医疗资源的看法有别。前者以互联网为核心，强调围绕患者需求、医患沟通来搭建平台，具有一定的去医院中心化倾向；后者以传统医疗资源为中心，强调发挥互联网的工具作用，带动医疗发展升级。其实，一个新兴产业在兴起过程中，其形态不断发展变化是正常的，过早下结论并不恰当甚至可能阻碍其发展。同样，对互联网医疗带来的问题也应具体分析、具体对待，不应一禁了之。在新发展理念及国务院《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》的指引和推动下，互联网医疗必将日益成熟。

互联网医疗是为医生提供内容支持、工具支持及平台支持的，不能将其理解为医疗诊治与互联网的简单相加，更不能理解为互联网医疗诊治。国家有关部门要求互联网医疗恪守“不能开展网上医疗诊治”的边界，远程医疗必须是医疗机构对医疗机构。这体现的是在现有条件下的理性态度，因为贸然放开互联网诊治很可能放大医疗诊治的风险。

在关注互联网医疗本身发展的同时，更要看到它为医疗体制改革带来的新契机。我国医改在实行医药分开、分级诊疗、社会办医等改革后，已经进入深水区，应借助互联网、物联网、云计算、大数据等新技术手段，深入推进医疗体制改革。

运用互联网思维，完善医改制度设计。个体化医疗和精准医疗是未来医疗发展的重要方向。当前，互联网与大数据叠加正在推动新型医疗体系发展，这与未来医疗发展方向不谋而合。广泛应用这些新技术手段，需要相关部门在体制机制层面作出安排，在制度设计中强化互联网思维。比如，打破各医院的数据“孤岛”，为推进医疗大数据应用夯实基础。

借助互联网手段，破解医改关键难题。医疗资源分布不均、优质医疗资源稀缺是影响我国医改进程的难题。互联网医疗能促进优质医疗资源更合理、更高效配置，并扩大服务半径，使其“下沉”至医疗水平不发达地区，从而有效缓解医疗资源分布不均问题，推动形成“小病在基层、大病到医院”的分级诊疗格局。

依靠互联网技术，优化医疗体系架构。目前，与医疗核心业务深度融合的互联网医疗服务并不多，大多还是“周边服务”，如健康咨询、线上挂号等。以技术突破为带动，从现有医疗体系痛点入手，撬动医疗资源向互联网流动，实现信息技术与医疗产业深度融合，是互联网医疗发展的重要路径。

### （三）36种药价谈判品种加速落地

近日，江西、云南、甘肃、山西四省份发布了关于落实国家谈判药品的通知，



此前已有安徽、北京、河南、福建、湖北等 15 省份明确了谈判品种纳入各省医保目录的办法。随着国产创新药和仿制药通过谈判机制进入医保目录并在全中国范围全面执行谈判价格，竞争将更加激烈，未来本土企业与跨国药企的竞争，应更多着眼于创新。

按照此前人力资源社会保障部相关规定，各省（区、市）社保部门不得将谈判成功药品调出医保目录，也不得调整限定支付范围。谈判进入医保目录的 36 种特药覆盖多个疾病领域，且降价幅度明显，国内竞争药品价格优势已经不明显。

以往国产药与同类进口药在竞争中通常以低价取胜。现在进口药通过谈判机制主动降价进入医保，使国产药价格优势减弱，竞争压力陡增。同时，患者选择医保药品的余地增大。

以诺华公司的雷珠单抗 10mg/ml\*0.2ml 注射液为例，价格从谈判前的 7125 元/支降到 5700 元/支，降幅为 20%。而国内同类产品康柏西普 10mg/ml\*0.2ml 注射液价格从谈判前的 6725 元/支下调为 5555 元/支，降幅为 17.40%，二者仅相差 145 元。而雷珠单抗和康柏西普纳入医保后，符合条件的患者只需自付 30% 即可获得药品，大大减轻了经济负担。

目前在临床上，外资原研药和国产仿制药都在使用，主要还是价格左右用药行为。随着医保目录引入谈判机制，二者的价格差距正在缩小。患者会选择更加经得起临床考验的药品。国内企业必须在创新上下真功夫。

此外，谈判机制已经成为高价创新药物进入医保目录的重要途径。药价谈判的一大优势就是通过协商合作取得互利。在传统的目录评审机制下，谈判药品虽然临床效果好，但因为价格高而难以进入医保目录。谈判机制提供了一个沟通渠道，通过“以市场空间换取价格折扣”的方式，让高价创新药纳入医保报销范围。药价谈判有助于提高患者用药的可及性，提高医保基金风险控制能力，保证制药企业应有的利润，也有利于促进医疗技术的发展进步。

人社部门已经承诺，通过谈判的药品按乙类药品纳入管理和医保报销，这一点各地方要落实好，同时要做好费用监控工作，防范这些高价药品的滥用。其次，在 36 种药品的谈判协议上，已经有了医保支付价格，不太可能出现明显的价格波动，因此负责药品招标采购的各地卫生计生部门应允许公立医院自主采购谈判药品，以避免临床短缺。最后，制药企业应按谈判价格充分供给药品，避免药品短缺，同时也应遵守药品营销规范，防止药品滥用。

谈判机制应该成为高价创新药医保准入的主要途径，未来应将其常态化。第一，要进一步规范谈判证据，程序进一步精细化，这将有助于提高谈判各方的共



识。第二，进一步提高政府相关部门的政策协同性，比如药品流通、采购、保障政策要协同。第三，制药企业要更关注产品的性价比，用科学的、真实可信的证据证明药品的药物经济学价值。第四，各地相关部门与企业还应共同建立谈判药品保障供应通道，因为通过谈判的药品许多是罕见病用药，流通和储存的难度大、成本高，需要政府、企业、医疗机构以及相关组织的共同努力。

### III 本月行业快讯

#### 一、行业运行动态

##### （一）中国西药核心竞争力显著提高 国际化开启新征程

2016年，中国西药出口额达到314.83亿美元，占中国医药产品出口比重的56.8%，同时，中国医药海外并购达到25个，并购金额超过55亿美元，获得美国ANDA数量达到75个，原料药→特色原料药→仿制药→创新药路径日益清晰，中国西药国际核心竞争力显著提高，医药产业国际化开启新征程。

中国是医药产业大国，在全球医药产业链中处于重要地位。但近15年来，中国医药产业在全球医药产业链中始终扮演着原料供应商的角色，目前中国医药出口80%是原料药，正面临着产能巨大、价格竞争激烈、利润普遍偏低的情况，而下游制剂出口仅占到10%。

在最近5年，尤其是在最近的两年里，形势正在发生积极的变化，越来越多的本土制药企业加入到国际化的行列，加强国际规范市场注册认证和市场渠道建设，向海外规模出售制剂产品。5年来，本土药企获得美国ANDA数量从个位数大幅增加至75个，同时，本土制药企业出口欧美规范市场实现快速增长。

点评：中国制药企业通过提升在国际制药工业产业链中的位置，从非规范市场向规范市场扩展，从独立研发到全球资源整合，医药企业通过海外建厂、设立分公司与研发机构、专利授权与转让、国际并购等方式改变中国医药单纯出口的盈利模式，进入全球竞争阶段。可以预见，在国内医药政策和国际医药市场变革的驱动下，中国医药国际化步伐加快，国际核心竞争力正在显著提高，中国正从制药大国向制药强国迈进。

##### （二）全国医保国家异地结算系统初步建成

全国医保异地就医结算联网工作取得突破，已初步建成国家异地结算系统，并与所有省区市连通，开通6616家跨省异地就医定点医疗机构。

人社部提出，在深化支付方式改革的同时，还要深入推进城乡居民基本医保制度统一和一体化管理，9月底前全面完成医保全国联网和跨省异地就医直接结



算，稳妥推进两项保险合并实施试点，扎实推进长期护理保险制度试点并做好总结评估，主动推动“三医联动”改革。

### （三）中欧“一带一路”产业基金首批高端医疗项目签约

今年7月，广州市黄埔区政府和广州市开发区管委会与相关方签署中欧“一带一路”产业基金战略合作框架，基金总规模预计超100亿元。

9月5日，广州市开发区管委会宣布中欧“一带一路”产业基金首批3个高端医疗项目签约落户。广州开发区管委会与广州医科大学、西班牙巴塞罗那医院等各方签署了战略合作框架协议，使广州巴塞罗那国际医院、巴塞罗那大学医学院—广州医科大学联合教育项目、铂颂医疗中心项目正式落地。

自2017年7月12日中欧“一带一路”产业基金战略合作框架协议签署以来，此次签约的3个项目为广州市黄埔区、广州开发区洽谈引进的第一批高端医疗项目，也是国内首个中国-西班牙合作医疗机构项目。巴塞罗那医院将与广州市黄埔区、广州开发区在广州合作建设一家高端国际医院，推动该院与广州医科大学附属第五医院之间建立交流对接机制，定期组织专家与医务人员到双方医院进行交流互访活动，以提高双方医务人员的医疗技术水平。

巴塞罗那高端医疗项目未来希望在6个月内确立合作执行方案，3年内完成建设。

巴塞罗那医院以及巴塞罗那医学院拥有国际领先的医学技术，相关项目在中国落地后，疑难病例也能在家门口得到西班牙专业医生的治疗，也是推动医疗领域供给侧改革的重要措施。相信未来提供的政策支持力度会越来越大，除了“引进来”外，相信对中医“走出去”的支持力度也会越来越大。

## 二、区域运行动态

### （一）安徽推动社会办医与公立医疗机构医保同待遇

安徽省近日印发了《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施》。该措施提出，到2020年，安徽省按社会办医院床位数比例高于30%、每千常住人口床位数大于1.8张的标准，为社会办医预留规划空间。在符合规划总量和结构的前提下，取消对社会办医的具体数量和地点限制，支持社会办医疗机构依法依规开展互联网医疗服务。

在医保同等待遇方面，要求取消基本医疗保险定点医疗机构资格审查，完善



基本医疗保险协议管理制度，通过协议管理，将符合条件的社会办医疗机构纳入基本医疗保险协议服务范围，明确社会办医疗机构与公立医疗机构执行同等的基本医保管理政策和补偿标准，不得限制社会办医疗机构单病种报销数量或降低付费标准。

在大型设备配置优化方面，放宽乙类大型医用设备配置，按大型设备配备不低于全省 25% 的比例，为社会办医疗机构预留配置空间，鼓励公立医疗机构与社会办医疗机构合作，在确保医疗安全和满足医疗核心功能的前提下，实现医学影像、医学检验等结果互认，以及医疗机构消毒供应中心（室）等资源共享。

### （二）福建：鼓励中医馆做强做大，实现跨区域连锁经营

近日，福建省人民政府印发《福建省贯彻国家中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）实施方案》。

《方案》指出，到 2030 年，中医药治理体系和治理能力现代化水平显著提升，中医药服务领域实现全覆盖，中医药健康服务能力显著增强，在治未病中的主导作用、在重大疾病治疗中的协同作用、在疾病康复中的核心作用得到充分发挥。

《方案》对社会资本举办只提供传统中医药服务的中医诊所、门诊部，医疗机构设置规划和区域卫生发展规划不作布局限制。鼓励社会力量发展中医药相关产业，鼓励社会力量发展中医药相关产业。

### （三）甘肃：健康扶贫使建档立卡因病致贫人口减少近 30 万

甘肃省贫困面大，贫困人口多，因病致贫是首要致贫因素。为了让贫困人口看得起病、看得好病，甘肃省将建档立卡扶贫对象的新农村合作医疗报销比例上浮 5 个百分点，大病保险的报销起付线从 5000 元下降到 3000 元，并实行大病保险再报销。按照这套“组合拳”，贫困人口自负合规医疗费用每年累计超过 3000 元以上的部分，全部由医疗救助解决，而且上不封顶。全省所需医疗救助资金的缺口，由甘肃省财政补齐。这大幅减轻了建档立卡贫困人口医疗负担。

甘肃省通过实施健康扶贫行动积极破解因病致贫返贫难题。最新统计显示，全省建档立卡扶贫对象中的患病人口已由 2014 年 43.38 万人，下降到目前的 13.69 万人，减少 29.69 万人。



#### （四）北京医改 5 个月效果显现 药品价格平均降幅超 8%

今年 4 月 8 日，北京市正式实施“医药分开综合改革”，医改新政实施以来，出现了“五升五降”的新局面：医疗机构的基层诊疗量、技术劳动收入、可支配收入、医保保障和医疗救助力度出现了“五上升”；药费、药占比、二三级医院诊疗量、大型设备检查费、医保患者负担则呈现了“五下降”趋势。

与去年同期相比，改革实施以来，三级医院、二级医院门急诊量分别减少 12.5%和 5%，一级医院及基层医疗卫生机构增加 11.5%，城区部分社区卫生服务机构诊疗量增加 20%左右。门急诊中副主任医师、主任医师号就诊人次分别减少 9.9%和 22.8%。

自从改革实施以来，控费成效显现，费用稳中有降。医药费用仅增长 2.2%，剔除上半年全市居民消费物价指数 2%的涨幅后，接近零增长。药品阳光采购金额累计 206.4 亿元，共节省药品费用 16.4 亿元，药品价格平均下降超过 8%。仅药品阳光采购一项，预计今年可节省药品费用 30 亿元以上，高于预期。

除此之外，二、三级医院药占比由去年同期的 42%下降到 34%，且仍在下降。门急诊次均药费与去年同期相比，三级、二级医院分别减少了 7.4%和 9.8%，一级医院和基层医疗卫生机构增加 5.4%。住院例均药费在三级、二级和一级医院基层医疗卫生机构分别减少了 17.7%、15.9%和 17.2%。

### 三、医药相关行业运行动态

#### （一）山东省进一步促进药品流通行业转型升级创新发展

山东省局近日印发《关于进一步促进药品流通行业转型升级创新发展的意见》。《意见》鼓励创新流通模式，推进药品流通企业跨地区、跨所有制兼并重组，构建科学、合理、高效、顺畅的药品现代物流体系，优化资源配置，提升行业集中度。

#### （二）药品采购“两票制”药价将下调 青岛等率先实施

9 月 18 日，山东省卫计委等 9 部门联合发布《山东省公立医疗机构药品采购推行“两票制”实施方案(试行)》。

《方案》要求，“两票制”的实施范围涵盖全省各级公立医疗机构，包括基层医疗机构和村卫生室，对于其他类型医疗机构，《方案》表示鼓励这些医疗机构在药品采购中积极推行“两票制”。同时，在试点城市三级甲等综合医院，选



择部分用量较大、市场供应渠道简单的药品试行“一票制”，鼓励有条件地区以市、县为单位，采取联合采购、集中支付等形式，探索推行药品采购“一票制”，“一票制”即医疗机构与药品生产企业直接结算货款、药品生产企业自行或委托配送，药品生产企业到医疗机构开一次发票。为保障基层药品供应，对部分偏远、交通不便的乡(镇)医疗机构根据情况，可增加一票，但要严格控制“第三票”。

### (三) 国家职业资格目录正式发布，“两师合一”或为执业药师发展关键

近日，国家人力资源和社会保障部发布《人力资源社会保障部关于公布国家职业资格目录的通知》，正式公布国家职业资格目录，一共 140 项职业资格。健康类职业资格主要包括准入类、水平评价类两类，前者主要包括医生资格、护士执业资格、母婴保健技术服务人员资格、执业药师，后者主要包括卫生专业技术资格、药物制剂人员、中药饮片加工人员、保健服务人员、健康咨询服务人员、康复矫正服务人员。医药代表、中药调剂员已经不在职业资格目录之列。



## IV 本月国际市场扫描

### 一、美国开发出新抗体 能抵御 99%艾滋病病毒变种

美国国家卫生研究院和制药商赛诺菲，利用基因工程技术联合开发的一种新抗体，可攻击 99%的艾滋病病毒(HIV) 株系，防止灵长类动物受到感染。该抗体已在猴子身上试验成功，人类临床试验将于明年启动。

### 二、日本或促进减肥药开发

日本基础生物学研究所等研究团队 14 日宣布，已成功发现了在脑部摄食中枢工作并成为肥胖原因的酶。该酶还对可降低血糖值的胰岛素的工作有所抑制。该研究所教授神经生物学野田昌晴表示，若能开发出抑制酶作用的药物，将能改善肥胖和糖尿病。



## V 本月重点企业跟踪

### 一、同亨生物喜获广西首批“新兴产业”入选企业

“十三五”期间，广西将打造战略性新兴产业“一极两带两组团”空间布局，大健康就明确为重点培育的六大战略性新兴产业之一。在燕窝行业深耕多年，剑指健康产业大发展的广西同亨生物恰逢其时，其也成功入选广西首批“新兴产业”。

基于同亨生物在业内的成绩，喜获广西首批“新兴产业”入选企业的同亨生物还得到了广西政府投资引导基金的青睐，有望获得支持。广西政府投资引导基金是自治区人民政府发起设立、市场化运作的多元化投资基金。该基金通过参与投资若干只子基金，再通过子基金主要投资广西境内项目，引导金融机构和社会资本通过参与新设、增资各类基金、直接投资等方式，发挥财政资金的杠杆放大作用。

### 二、汉广集团以全产业链服务为广西中药材产业拓展东盟市场保驾护航

作为南方药都，中药材产业在玉林经济产业结构中占有非常重要的地位。而作为中国进出口中药材最大的集散地和中转站，玉林在国内中药材市场地位之重可谓不言自明。汉广集团在玉林布局中药材产地初加工基地，目前已进入试运营阶段。

虽然汉广集团在广西壮族自治区和玉林市中药材产业圈是名“新兵”，但放眼全国来看，这家企业在中药行业内已经非常知名。自 2011 年起融合北京科技大学、北京中医药大学共同研发一键式智能中药材干燥机进入中药材行业以来，汉广已经形成了集中药材种植技术和日常植保监控、道地药材产地加工、中药材包装养护、中药材流通全程追溯、中药材大数据统计等中药材生产、流通及信息产业链条，并与越来越多的国内知名中药生产企业、上市公司建立了供销关系，获得了业内广泛认同，而这一认同正在迅速形成中药材与中药生产产供销一体化的供销联盟，使得汉广集团逐步发展成为国内首家优质道地药材产业集成供应商。



汉广集团非常重视核心科技研发。其中药材包装研制团队由北京印刷学院印刷与包装工程学院博士生导师罗世永教授领导的博士研发团队组成，而公司中药材初加工流水线研发团队由热处理、自动化方面国内权威专家、中国粮食干燥第一人、北京科技大学机械工程学院王立院长领衔近二十名博士组成，针对不同种类的中药材进行逐一研发。

在上述工作基础上，汉广集团还组建了中药材研究团队，组建中药材产业发展研究团队，以产地初加工为切入点，积极推进产地初加工的标准化、集约化、规模化。

汉广集团专注于中药材产地初加工，因为这是中药材流通环节的起点，是承担中药材从农业产品成为工业产品的重要一环。汉广常常说自己是农业的最后一道关卡，是工业的第一车间。药农辛苦的成果能否“药有其值”，用药企业能否使用到高品质、无污染、绿色加工的道地药材，全看初加工。为此，汉广不但在全国中药材道地及适宜主产区建立初加工基地，也凭借拥有的独立知识产权加工机械设备、包装养护产品等，帮助国家建立健全中药材初加工行业技术规范。

比如在制定国家中药材物流“5+1”标准体系过程中，汉广集团全程参与了《中药材产地加工技术规范》《中药材包装技术规范》两项标准的制定。而该体系正是中药材现代物流体系建设实现的手段，是行业发展的重中之重；作为中国四大药都之一的安徽省亳州市还授权汉广集团独家起草、制定、编写七项地方标准，包括了《中药材产地加工技术规范》《中药材包装技术规范》《中药材仓储管理规范》《中药材仓库技术规范》《中药材养护技术规范》《中药材流通管理规范》《中药材商品规格等级规范》；此外，汉广集团还在今年牵头起草了《白芍（亳白芍）产地加工技术规范》，目前通过中国中药协会审查，已经正式颁布实施。汉广集团愿为中药行业的发展“把好农业最后一关，守好工业第一车间”。

汉广集团目前已在玉林市布局了集药材加工和全国联网销售于一体的汉广中药材初加工基地，得到了当地政府的支持和关注。同时汉广集团还在积极推进自治区内其它产地的初加工基地布局，并探索面向东盟进口中药材的初加工解决方法，以至走进东盟国家建立汉广境外道地中药材初加工基地。期望未来能够以玉林为第一步，逐步辐射广西地区，并为广西中药材产业在东盟各国市场提升影响力和竞争力做出一些力所能及的贡献。



### 三、哈三联带着 37 个在研项目上市，年销过亿品种毛利率超 80%

9 月 22 日，哈三联在深圳证券交易所成功上市，开盘价为 23.85 元/股。本次发行股数 5276.67 万股，每股发行价 18.07 元。奥拉西坦注射液、氯化钠注射液、注射用脑蛋白水解物等销售 TOP10 品种占哈三联的九成营收。此外，还手握 37 个在研项目，每年将推出 2-3 个具有竞争力的新产品。

哈三联本次募集资金合计近 13 亿元，拟用于投资兰西制药医药生产基地建设项目、工程技术研究中心建设项目、营销与服务网络中心建设项目和补充流动资金。医药生产基地建设项目将进一步扩大公司生产能力和工艺水平，增加公司提供药品制剂的能力、提高产品质量；工程技术研究中心项目将加速在研制剂品种和药包材的产业化；营销与服务网络中心项目将为进一步扩大产品销售提供便捷通畅的渠道；补充流动资金可进一步降低经营风险，进一步扩大竞争优势。

### 四、并购重组！博雅生物拟受让复大医药 82% 股权

为拓宽公司的营销渠道资源，强化公司产品的市场推广和营销网络建设，近日公司与广州复大医疗股份有限公司及广州复大医疗股份有限公司法定代表人刘建国就拟受让复大医药 82.00% 股权事宜达成初步意向，并于 9 月 11 日在江西抚州签署《广东复大医药有限公司股权转让投资框架协议》。

复大医药注册资本 3000 万元，复大医疗持有复大医药 100% 股权。根据协议，鉴于标的公司截至 2016 年 12 月 31 日未分配利润不少于 9400 万元，复大医疗正在寻求并购重组，复大医疗拟对标的公司进行剥离，具体剥离方案为：标的公司实施分红 9400 万元。为了不影响标的公司正常经营，复大医疗或复大医疗股东将同等金额借款（即 9400 万元）借给标的公司，同时，复大医疗将标的公司的股权转让给复大医疗指定的股东。复大医疗承诺上述剥离将在签署正式协议之前且在签署本协议之后 1 个月内完成，确保标的公司剥离后的新股东作为协议方与博雅生物重新签署协议，协议内容不得变更。

### 五、华东医药半年报出炉 净利同比增长 26.82%

华东医药实现营业收入 140.91 亿元，同比增长 15.09%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 10.31 亿元，同比增长 26.82%。

主营业务构成方面，华东医药商业行业营收 104.98 亿元，同比增长 13.42%，



毛利率 7.18%，同比下降 0.28%；制造业行业营收 35.8 亿元，同比增长 20.32%，毛利率 83.62%，同比下降 1.58%。

2017 年上半年，华东医药继续全面推进工业片第三次产品结构大调整工作。公告显示，报告期内公司完成祥符桥厂区规划的初步制定，正式启动了江东项目二期和中美华东综合质量检验楼的开工建设。同时，糖尿病大分子药物、小分子药物、微生物药物、固体制剂四大中试中心的项目一期建设并投入使用。另外，在加强核心供应商战略合作方面，华东医药与丽珠集团新北江制药签订阿卡波糖原料战略采购协议。

2017 年 8 月两票制在浙江全省正式实施，针对省内商业格局即将发生的巨大变化，华东医药着力完善省内配送布局。报告期内华东医药已完成了对舟山地区存德医药公司、岱山诚泰医药公司的股权重组的意向洽谈和签约，省内其他地区的业务拓展和合作也在抓紧推进。

同时，华东医药表示，在现有业务基础上，公司大力开拓民营医院市场份额，拓展民营医院药品销售业务。继续推进与民营医院药品采购的托管合作模式拓展与药品销售(物流)延伸等服务。

研发方面，华东医药及主要工业控股子公司直接、间接研发支出达 1.64 亿元，同比增长 67.81%。研发支出主要用于企业自主开发新产品、在研与在线产品技术提升、重大产品国际注册认证、仿制药一致性评价等研发投入，以及对外委托科研单位开展新药研发、技术服务、工艺提升等支付的费用。

华东医药药品研发取得一定进展。其中，两个重点研发项目，卡格列净二甲双胍复方片和达巴万辛及其冻干粉针已取得新药临床批文，即将开展临床试验。创新药方面，晚期非小细胞肺癌新药迈华替尼(用于治疗)已开展 Ib/IIa 临床试验，2 型糖尿病创新药 HD118 完成临床前研究，已向国家药监局申报临床并获受理。

## VI 行业信贷机会风险分析

图表 7：2017 年 10 月全国医药行业信贷机会风险分析

序号	影响因素	风险	机会
1	行业环境	环保督促、医保控费。医改环境不利，疗效不明确的中药品种，尤其是辅劣用药受到政策打压，板块整体发展压力较大。	环保督促大背景下，化学原料药多产品价格屡创新高 医保控费大背景下，化学制剂产业结构持续优化；生物制品：疫苗拐点已过，行业回暖趋势明确，拉动板块业绩高增长。
2	经营情况	1-6月医药制造业实现主营业务收入14,516亿元，累计同比上升12.60%，实现净利润累计额1,596亿元，累计同比上升15.90%。	医药行业在经历了过去两年的医保控费等政策的梳理之后，行业的需求释放和盈利水平正在逐渐恢复，利润增速高于营收增速，行业升级带来了盈利能力的稳步提升。
3	产业链	要扎实做好药品抽检工作。对抽检不合格药品，及时控制产品风险，做好抽检信息及时发布工作。	医药细分领域持续分化。其中医疗服务板块增速继续领跑行业，生物制品板块二季度表现也较为亮眼，医药商业和医疗器械板块增速也高于行业平均增速。

贷款建议：医药商业前期并购开始贡献业绩，零售药房加速跑马圈地，强者恒强是趋势；医疗器械板块细分明显，IVD渠道整合效果显现，并表仍是重要动力。医疗服务：龙头盈利能力持续向好，外延扩展助力板块高景气度持续。

资料来源：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。



## 北京银联信科技股份有限公司

地 址：北京市西城区广安门外大街 248 号机械大厦 17 层

邮 编：100055

电 话：010-63368810/ 63261003

传 真：010-63439628

邮 箱：[ylxkfb@vip.sina.com](mailto:ylxkfb@vip.sina.com)

网 址：[www.unbank.info](http://www.unbank.info)