

2017年第8期

# 全国医药行业研究月报

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) 生物制品批签发工作不断完善 制品质量稳定可控.....	15
(二) 四川医药产业文件发布 区域多家上市公司受益.....	15
二、行业重点事件 .....	16
(一) 中医药产业进入良性发展时代.....	16
(二) 医药生物细分行业迎业绩拐点.....	16
(三) 低价竞争阻碍医用耗材产业升级.....	16
III 本月行业快讯 .....	18
一、行业运行动态 .....	18
(一) 原料药步入提价新周期.....	18
(二) 国产耗材出口效益不明显.....	18
(三) 中国成为全球第二大医药消费市场.....	18
二、区域运行动态 .....	18
(一) 陕西榆林启动 DRG 支付方式改革 .....	18
(二) 北京综合医改实现“五升五降” .....	19
(三) 浙江实施医疗质量提升计划.....	19
(四) 山东部署健康医疗数据融合应用.....	19
三、医药相关行业运行动态 .....	20
(一) 两种短缺药品完成市场撮合.....	20
(二) 十大工程擦亮“药都”名片.....	20
(三) 2025 年广州生物医药产业产值将达万亿级.....	20
IV 本月国际市场扫描 .....	21



一、美国加快推进新医改议案 .....	21
二、外国药品以降价换取纳入中国医保目录 .....	21
三、三星发布关节炎药品 首次进军美国医药市场 .....	21
<b>V 本月重点企业跟踪 .....</b>	<b>23</b>
一、三胞集团叩开精准医疗大门 .....	23
二、再鼎医药获 3000 万美元 C 轮融资 .....	23
三、金维制药拟设两生物医药公司 .....	23
四、阿里健康携手万里云首发“Doctor You”医疗 AI .....	23
五、沃森生物中报亏损无力并购 .....	24
<b>VI 行业信贷机会风险分析 .....</b>	<b>25</b>



## 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 月全国医药行业信贷机会风险分析 .....	25



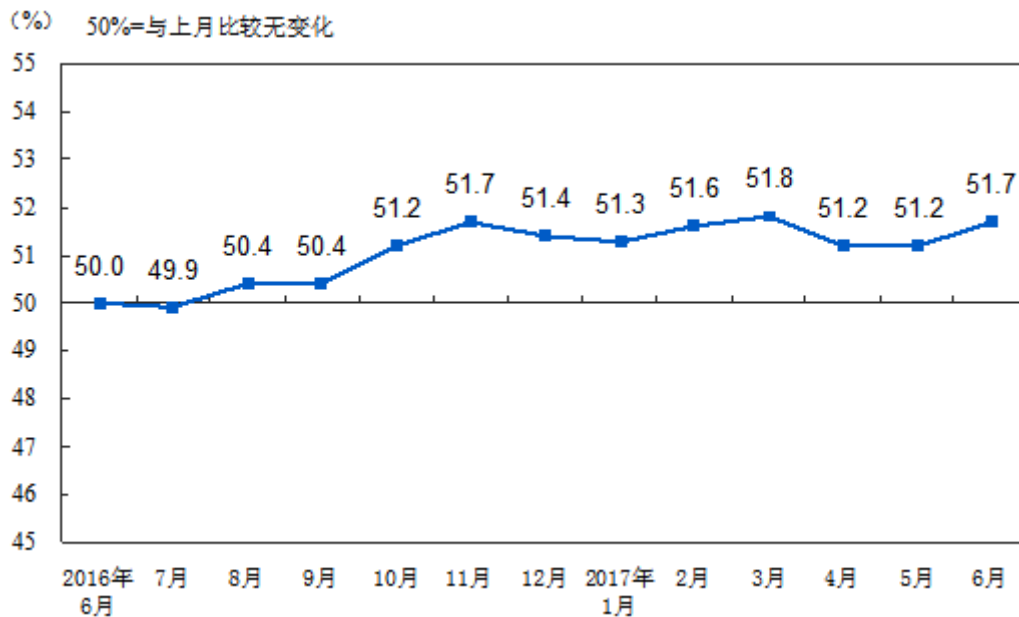
## I 宏观经济

### 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。

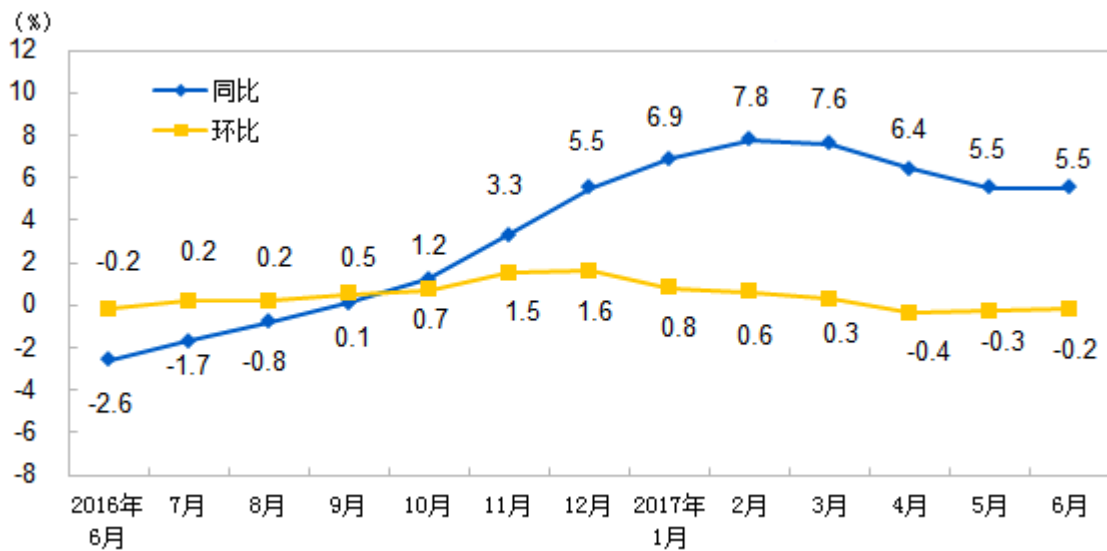
供应商配送时间指数为 49.9%，比上月下降 0.3 个百分点，落至临界点以下，表明制造业原材料供应商交货时间环比略有放缓。

### (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：%

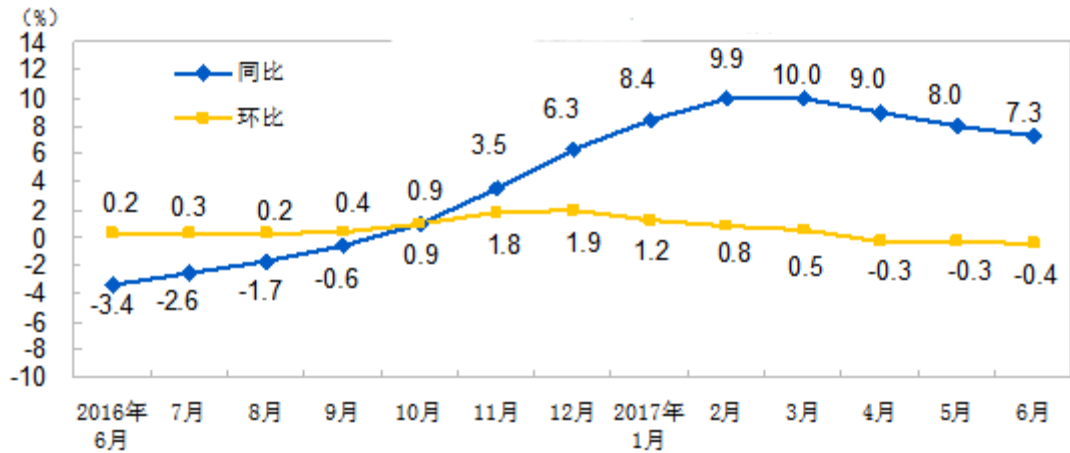




数据来源：国家统计局 银联信

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%。



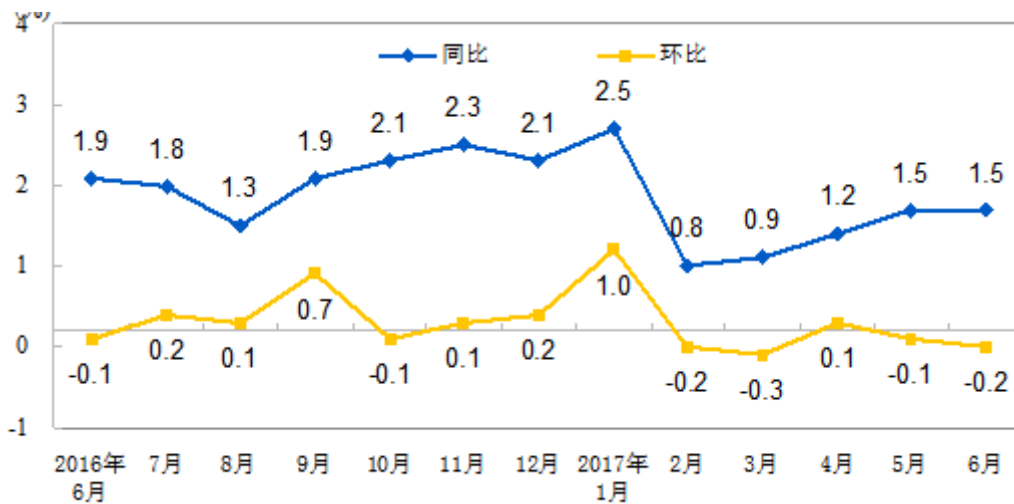
### （三）居民消费价格变动情况

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。

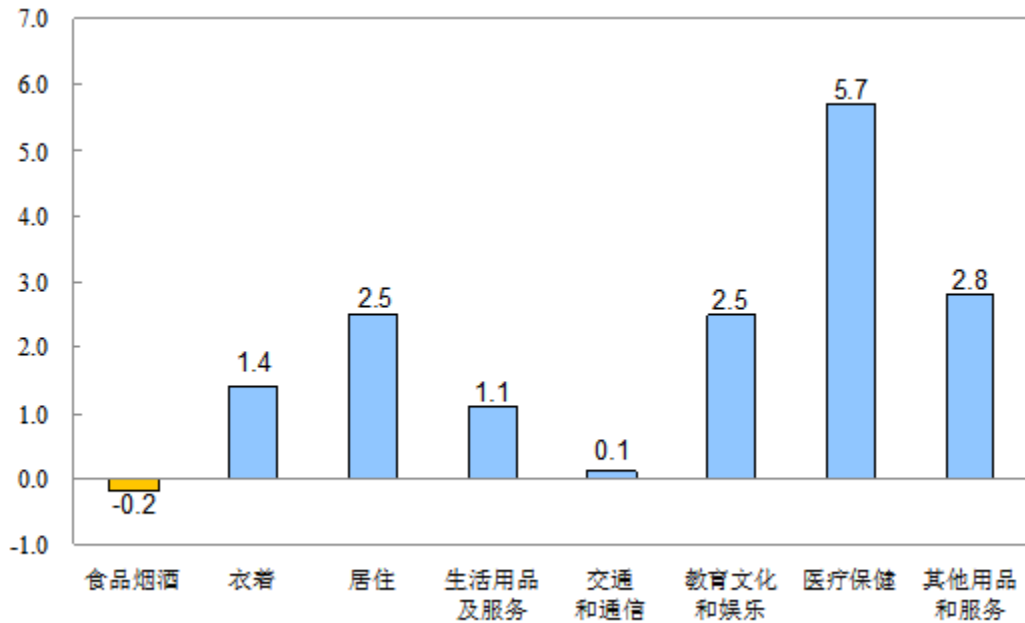
6月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健价格上涨5.7%，其他用品和服务价格上涨2.8%，居住、教育文化和娱乐价格均上涨2.5%，衣着、生活用品及服务、交通和通信价格分别上涨1.4%、1.1%和0.1%。





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

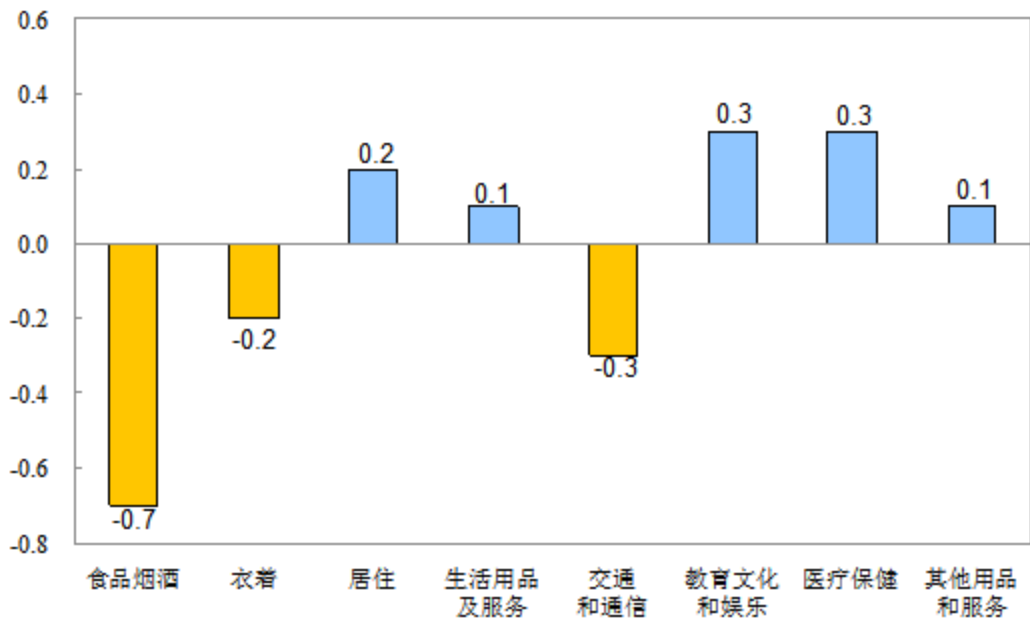
6 月份，食品烟酒价格环比下降 0.7%，影响 CPI 环比下降约 0.19 个百分点。其中，鲜果价格下降 4.2%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点；畜肉类价格下降 2.2%，影响 CPI 下降约 0.10 个百分点（猪肉价格下降 3.4%，影响 CPI 下降约 0.09 个百分点）；鲜菜价格下降 1.1%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；水产品价格下降 0.5%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点；蛋价格上涨 4.9%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。

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) 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，经总局分析，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) 四川医药产业文件发布 区域多家上市公司受益

四川省政府办公厅印发了《四川省进一步改革完善药品生产流通使用政策实施方案的通知》（以下简称《通知》），要求深化医药产业结构改革，鼓励新药研发，促进新产品、新技术和已有产能对接；发展“互联网+药品流通”等。对此，四川的上市公司和新三板公司，涉足药品研发、制造及营销的企业都有望获益。

#### 上市公司 康弘药业掌握四大技术

在深化医药产业结构改革方面，《通知》鼓励企业和科研院所开展自主创新，深入实施自主创新驱动计划和新兴产业领跑计划，健全医药产业技术创新体系，加快生物技术与医药创新突破和示范应用。加快产学研协同创新，创建生物医药国家级制造业创新中心和医药产业创新创制基地。加快医药科研成果转化和产业化，加大对成果完成人的激励力度，推进重大科研成果在川产业化。



在技术创新方面，康弘药业走在了前面。公司通过“国家企业技术中心”、“生物大分子蛋白药物四川省重点实验室”、以及“康弘博士后科研工作站”等技术平台，掌握了四大技术：生物制品中以动物细胞表达体系为平台的药物产业化技术；中成药中质量标准及质量控制技术；药物制剂中口服、注射、速释和缓释制剂的产业化技术；化学合成药中综合指标（质标、成本、安全、环保）领先的产业化技术等。

## 二、行业重点事件

### （一）中医药产业进入良性发展时代

7月1日起，我国首部《中医药法》正式施行。在《中医药法》通过审议后的半年时间里，中医药产业已率先受益国家释放的多重政策红利。据不完全统计，2017年以来，发生在中医药行业的并购投资案例约有50起。其中，天目药业6月27日公告称，拟以27.41元/股非公开发行656.69万股+支付现金18000万元购买德昌药业100%股权。德昌药业主营业务为中药饮片的生产和销售。通过本次交易，天目药业有望将主要产品拓展至中药饮片领域。目前，A股市场中拥有中药材种植基地的中药公司将直接受益，相关龙头股有望获得市场主力资金的关注。

**点评：**《中医药法》对中药的保护有助于企业强化对上游中药材的布局，中药的质量可控将为企业市场推广、品牌建设及国际化奠定基础。另外，2017年以来，产业资本已将目光锁定从中药饮片、中成药到中医院、中医诊所等中医药健康服务的全产业链，中医药产业进入良性发展时代。

### （二）医药生物细分行业迎业绩拐点

截至2017年7月11日，A股医药生物行业总计有91家上市公司发布2017年半年度业绩预告，其中76家上市公司业绩预增。数据显示，30家上市公司预计上半年业绩增幅超50%，其中，诚志股份、智飞生物、紫鑫药业等13家上市公司预计2017年1月份至6月份实现归属于上市公司股东的净利润同比增幅超100%。

### （三）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 本月行业快讯

### 一、行业运行动态

#### （一）原料药步入提价新周期

2017 年以来，随着环保部门加大对京津冀周边地区的督查力度，山东、河北两个原料药生产大省也被列为重点督查对象。上述两个省份集中了多数具备市场支配权的原料药企业，环保态势升级对原料药行业影响巨大。随着停产、限产政策实施，很多原料药品种价格上调。

**点评：**在环保倒逼企业淘汰落后产能或者进行大规模搬迁之际，由于企业搬迁耗资巨大而且工期长，在此过程中市场竞争格局将改写，行业整合加速。

#### （二）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%。

#### （三）中国成为全球第二大医药消费市场

经过多年的发展，中国已成为全球第二大医药消费市场、第一大原料药出口国。中国现有近 5000 家原料和制剂企业，医药制造业年度主营业务收入超过 2.5 万亿元人民币，其中有近 50 家制剂企业通过欧美的认证或检查，医药制造品出口额超过 135 亿美元，这说明中国医药产业已经具备为世界其他国家提供安全可靠医药产品的能力。

### 二、区域运行动态

#### （一）陕西榆林启动 DRG 支付方式改革

陕西省榆林市新农合 DRG（按疾病诊断相关分组）支付方式改革会议召开，



宣布 DRG 支付方式在该市运行。此次 DRG 改革在占榆林市住院人数最多的两家市级医院（榆林市第一人民医院、榆林市第二人民医院）和最大的县级医院（神木县医院）试点，覆盖了所属全部新农合病人和医疗费用。

### （二）北京综合医改实现“五升五降”

2017 年 7 月 3 日，北京市卫生计生委召开医药分开综合改革形势分析会。北京市卫生计生委主任雷海潮表示，医药分开综合改革实施近 3 个月来，总体平稳有序、符合预期，呈现“五升五降”的趋势，即医疗机构的技术劳动收入、可支配收入、基层诊疗量、医保保障和医疗救助力度上升，药费、药占比、二三级医院诊疗量、大型设备检查费和医保患者负担下降。

### （三）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 年时间在浙江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过程控制，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。

### （四）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。



### 三、医药相关行业运行动态

#### （一）两种短缺药品完成市场撮合

国家卫生计生委药政司发布消息称，该司于近期协调指导药具管理中心组织 12 个省份与鱼精蛋白、青霉胺的生产企业开展市场撮合工作，根据最终达成的协议，3 家企业将按照撮合价格稳定供应药品至 2018 年年底。目前，上海、辽宁等 10 个省份已陆续对上述药品按照撮合价格开展挂网采购。

#### （二）十大工程擦亮“药都”名片

樟树市修订完善《樟树市现代中医药产业中长期发展规划》和《“中国药都”振兴工程实施方案》，围绕打造中医药千亿元产业集群目标，举全市之力推动实施中药材规范化种植工程、中医药产业升级工程、中医药健康旅游示范工程等十大工程，擦亮了“中国药都”金字招牌。目前，该市拟政府投资 2 亿元，带动企业和社会投资 20 亿元，全力推动中药材种植扩面，计划 3 年新增中药材种植面积 15 万亩，形成以“三子一壳”为主、其他药材品种为辅的种养格局，打造全国药材规范化种养基地。

#### （三）2025 年广州生物医药产业产值将达万亿级

黄埔区、广州开发区是广州生物医药产业的核心区域，在精准医疗、干细胞、新药研发、医学检验等领域取得了许多与国际领先水平同步的医疗成果，带动全市生物产业实现了年均 15%以上的高速增长。预计到 2025 年，广州生物医药产业将实现万亿规模，成为全市第一大支柱产业。



## IV 本月国际市场扫描

### 一、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。

### 二、外国药品以降价换取纳入中国医保目录

与 2016 年的平均零售价相比，主要由海外制药公司研发的 36 种药品平均降价 44%，使这些药品在中国的价格低于“周边国际市场价格”。

此举使这些药品被纳入国家医保共同付费范围，这将使更多人能够买得起这些药品，从而提高整体销售。

中国是对跨国制药公司至关重要的世界第二大药品市场，2016 年销售额达到 1170 亿美元(1 美元约合人民币 6.8 元)。制药公司在与北京方面经过漫长和有时十分艰难的谈判后降价，凸显出世界各大制药公司正配合中国政府降低药价的行动，尽管这使一些产品的营收增长放缓。

最新这轮谈判中的 36 种药品多数依然受到专利保护。治疗癌症的药物的降价幅度尤其大；癌症正日益成为中国的一大疾病负担。罗氏的乳癌抗体曲妥珠单抗(Trastuzumab)将比 2016 年的平均售价降价 67%，该公司的肺癌药厄洛替尼(Erlotinib)将降价 58%。

用于治疗乳癌的两种药物，阿斯利康的氟维司群和葛兰素史克的拉帕替尼将分别降价 56%和 41%。拜耳的肝癌和肾癌药索拉非尼将降价一半。

### 三、三星发布关节炎药品 首次进军美国医药市场

韩国三星将在美国发布其仿制强生公司(Johnson&Johnson, JNJ)治疗风湿性



关节炎的明星药品 Remicade 而生产的廉价仿制药，这是该药在市场上的第二种仿制药。这款由三星研发的药品将由默克公司 (Merck&Co. Inc. , MRK) 的美国销售团队向医保提供商推广，售价较 Remicade 现有标价低了约 35%。

美国食品和药物管理局 (Food and Drug Administration) 已于 4 月份批准了上述仿制药。这将是三星商业帝国在世界最大的药品市场推出的首款药品，反映出该公司努力突破电子产品领域实现多元化经营的诉求。

三星旗下新成立的生物科技公司 Samsung Bioepis Co. 的目标是建立所谓的品牌生物药物如 Remicade 的仿制药。该药是由活体细胞组成，用于治疗包括癌症或关节炎在内的复杂疾病。这些“生物仿制药”较品牌药便宜得多，后者每年通常要花费数万美元。



## V 本月重点企业跟踪

### 一、三胞集团叩开精准医疗大门

2017年6月29日，三胞集团宣布针对全球知名生物医药界企业 Valeant 旗下美国生物医药公司 Dendreon 100% 股权收购的这一交易正式完成交割。通过此次交易，三胞集团不仅获得了 Provenge 细胞免疫治疗药物的完整知识产权，亦收获了 Dendreon 生物公司顶尖的人才团队、世界先进水准的细胞免疫药物研发平台、生产平台、临床应用平台、物流配送平台等。

### 二、再鼎医药获 3000 万美元 C 轮融资

2017年6月30日，国内创新药研发公司再鼎医药宣布已完成 3000 万美元 C 轮融资，由 OrbiMed Capital 领投，Vivo Capital、Cormorant 和 Rock Springs Capital 跟投。再鼎医药称，本轮融资将用于实验室研究、项目开发等。

### 三、金维制药拟设两生物医药公司

金维制药 2017 年 7 月 4 日晚公告，拟以自有资金在平罗县宁夏精细化工园区和银川生物科技园分别投资设立全资子公司，公司名称分别为宁夏金誉制药有限公司和宁夏金泉制药有限公司，投资规模分别为 2000 万元，持股比例均为 100%。这两家公司的经营范围均为生物医药等业务。

### 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。



## 五、沃森生物中报亏损无力并购

2017年7月12日晚间，沃森生物公告，公司董事长李云春拟6亿元收购广州诺诚生物制品股份有限公司50%股权，并承诺若未来沃森生物布局相关领域时，将无条件同意把所收购股权按相关规则出让给沃森生物。





## VI 行业信贷机会风险分析

图表 7：2017 年 8 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	国内基层医疗医生用药教育还不是很成熟。	国内能大规模做基层医生用药教育的只有第三方医药服务体系麦斯康莱，制药企业可以和麦斯康莱合作，一同做基层医生教育，这样既能保证基层医生合理的使用药品，还能让基层医生更好熟悉企业品牌，以利于更多的使用该企业的药品或其他产品。
2	经营情况	医药业1-4月收入9123亿，净利润976亿	我国医药市场在特色原料药、制剂、高端医疗器械等方面的进口需求较大。此外，跨国药企和具备实力的国外医药企业看好全国市场的成长性，加大了市场的开拓、研发和生产转移的力度，加快了产业布局的步伐。
3	产业链	2017年，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。	总局对医疗器械临床试验目录是食品药品监管部门深化审评审批制度改革、进一步转变政府职能推进“放管服”改革工作的重要举措，将有助于减轻企业注册申报工作量，提高医疗器械注册审评审批工作效率，及时满足医疗器械临床使用需求。

贷款建议：医疗器械迎来了投资的风口，政策层面对于国产医疗器械的支持，是微创等本土医疗器械企业业绩增长的关键。所以建议银行重点关注医疗器械行业企业。

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)