

2017年第9期

全国医药行业研究月报

2017年9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.....	7
(四) 进出口情况分析.....	9
二、财政货币政策	10
(一) 财政政策.....	10
(二) 货币政策.....	11
II 本月关注	13
一、行业相关政策	13
(一) 发改委拟再出新政整治原料药垄断.....	13
(二) 深化医疗领域“放管服”改革.....	13
二、行业重点事件	14
(一) 国内首个宫颈癌疫苗正式上市.....	14
(二) 发改委对原料药价格垄断“开刀”	14
(三) 医疗器械行业产值逼近 5000 亿元.....	14
III 本月行业快讯	15
一、行业运行动态	15
(一) 医用敷料出口额下降产业亟需升级.....	15
(二) 多家药企直面两票制：业绩受影响 回款压力大.....	15
(三) 国务院环保整治出重拳.....	15
二、区域运行动态	16
(一) 东北三省联合推进“两票制”	16
(二) 昆明锁定生物医药和大健康千亿目标.....	16
(三) 福建开展医疗器械临床试验核查.....	16
(四) 江西实现异地就医直接结算.....	16
三、医药相关行业运行动态	17
(一) 京津冀协同推动中药材产业发展.....	17
(二) 湖南将建立药品省际价格联动机制.....	17
(三) 15 日起山西省公立医院实施新一轮药品分类采购.....	17
IV 本月国际市场扫描	18



一、全球 CGM 市场将迎爆发期.....	18
二、细胞免疫治疗首次在美国获得批准	18
三、特朗普新医保法案前途未卜	18
V 本月重点企业跟踪	19
一、华润双鹤药业 16 批次抢救药不合格	19
二、汉王科技拟斥资 2000 万 涉足基因测序产业	19
三、爱康集团布局智能医疗 加码高端业务争夺检后市场	19
四、上海医药与 DHL 达成战略合作 共同拓展中国医药物流市场	19
五、博腾股份参与设立 50 亿元医药产业基金	20
VI 行业信贷机会风险分析	21

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 7 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势	6
图表 3: 2017 年 7 月工业生产者购进价格涨跌幅走势	6
图表 4: 2017 年 7 月全国居民消费价格涨跌幅	8
图表 5: 7 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅	8
图表 6: 7 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅	9
图表 7: 2017 年 9 月全国医药行业信贷机会风险分析	21



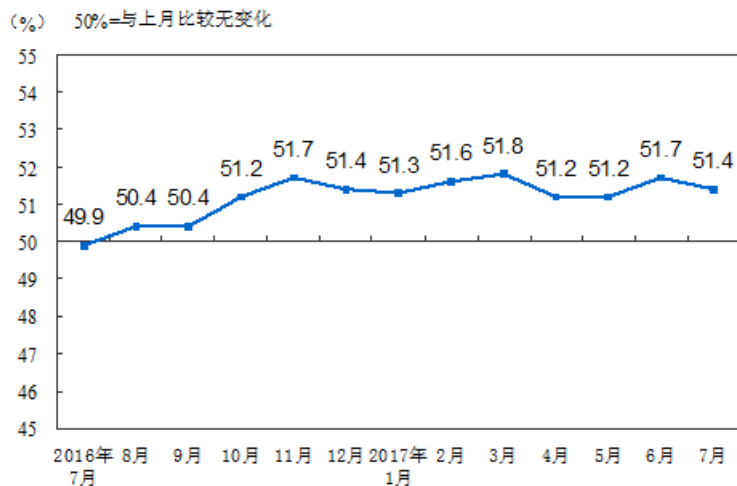
I 宏观经济

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7月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.4%，比上月小幅回落0.3个百分点，与上半年均值基本持平，制造业总体走势平稳。

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 52.9%，比上月上升 0.2 个百分点，连续两个月回升；中型企业 PMI 为 49.6%，比上月下降 0.9 个百分点，落至临界点以下；小型企业 PMI 为 48.9%，比上月下降 1.2 个百分点，低于临界点。

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、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

生产指数为 53.5%，比上月回落 0.9 个百分点，仍位于扩张区间，表明制造业生产增速有所减缓。

新订单指数为 52.8%，比上月回落 0.3 个百分点，继续位于临界点之上，表明制造业市场需求扩张略有放缓。

原材料库存指数为 48.5%，比上月下降 0.1 个百分点，低于临界点，表明制



制造业主要原材料库存量持续下降。

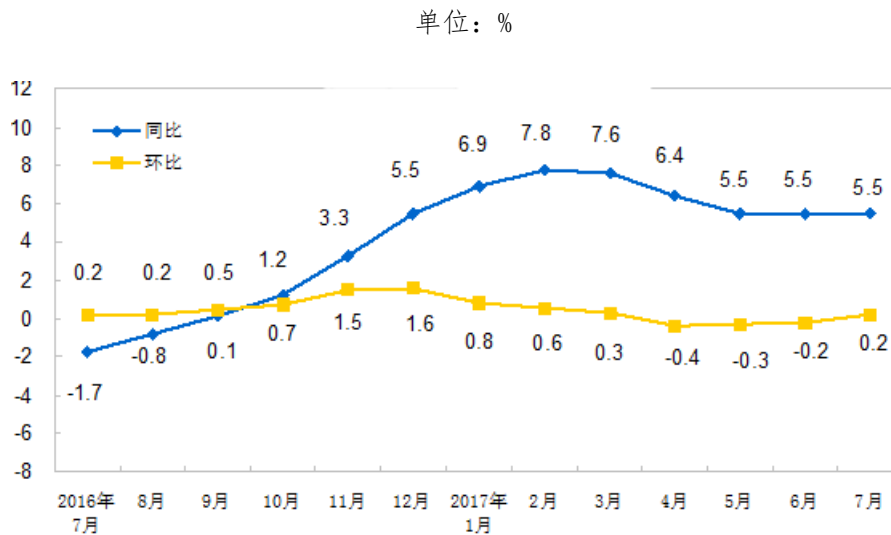
从业人员指数为 49.2%，比上月回升 0.2 个百分点，低于临界点，表明制造业企业用工量降幅有所收窄。

供应商配送时间指数为 50.1%，比上月上升 0.2 个百分点，升至临界点之上，表明制造业原材料供应商交货时间有所加快。

(二) 工业生产者价格变动情况

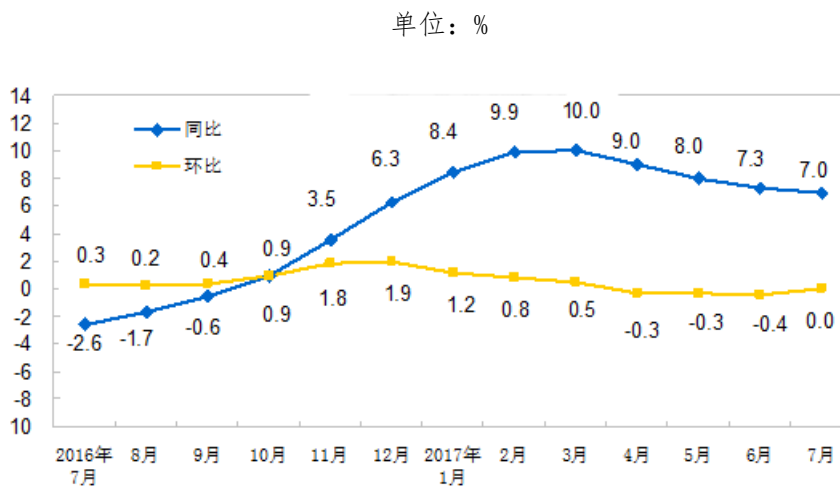
2017 年 7 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.5%，环比上涨 0.2%。工业生产者购进价格同比上涨 7.0%，环比持平（涨跌幅度为 0，下同）。1-7 月平均，工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，工业生产者购进价格同比上涨 8.5%。

图表 2：2017 年 7 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势



数据来源：国家统计局 银联信

图表 3：2017 年 7 月工业生产者购进价格涨跌幅走势





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 15.8%，原材料工业价格上涨 9.3%，加工工业价格上涨 5.8%。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 0.4%，衣着价格上涨 1.2%，一般日用品价格上涨 0.6%，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 14.1%，有色金属材料及电线类价格上涨 13.2%，燃料动力类价格上涨 10.7%，建筑材料及非金属类价格上涨 9.3%。

2. 工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比上涨 0.2%，

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，采掘工业价格下降 1.1%，原材料工业价格下降 0.2%，加工工业价格上涨 0.5%。生活资料价格环比持平。其中，食品价格上涨 0.1%，衣着和耐用消费品价格均持平，一般日用品价格下降 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 1.0%，黑色金属材料类价格上涨 0.7%；燃料动力类价格下降 1.2%。

（三）居民消费价格变动情况

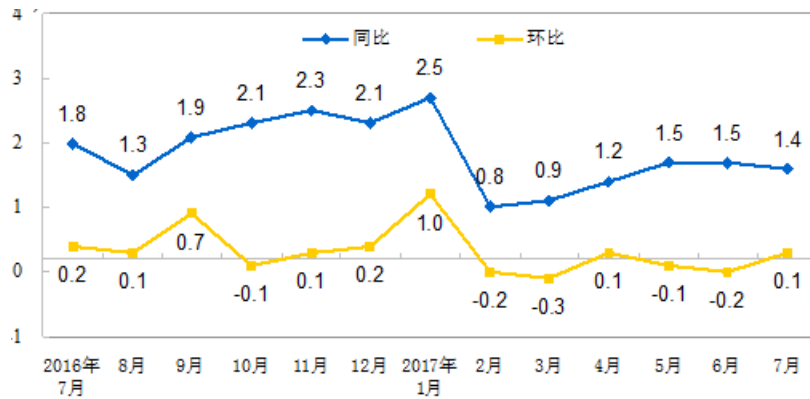
2017 年 7 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.4%。其中，城市上涨 1.5%，农村上涨 1.0%；食品价格下降 1.1%，非食品价格上涨 2.0%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格上涨 2.9%。1-7 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

7 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.1%。其中，城市上涨 0.1%，农村持平；食品价格下降 0.1%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格下降 0.2%，服务价格上涨 0.6%。



图表 4：2017 年 7 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

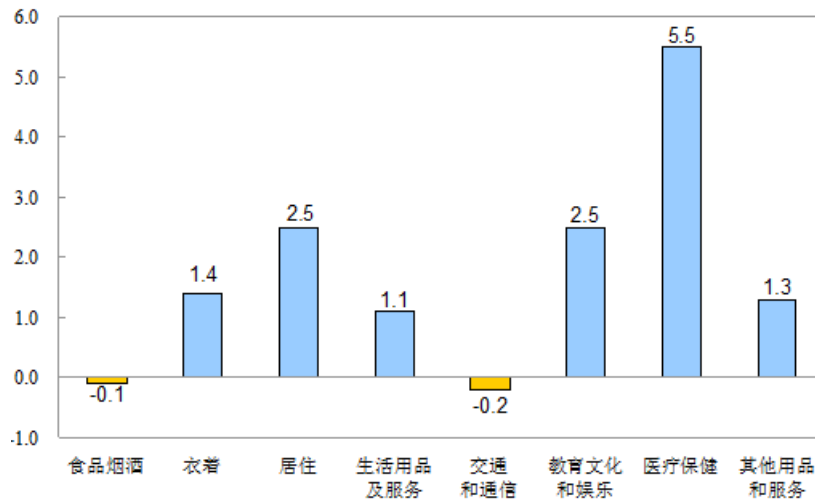
1. 各类商品及服务价格同比变动情况

7 月份，食品烟酒价格同比下降 0.1%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点。其中，畜肉类价格下降 9.8%，影响 CPI 下降约 0.49 个百分点（猪肉价格下降 15.5%，影响 CPI 下降约 0.46 个百分点）；蛋类价格下降 4.9%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点；鲜菜价格上涨 9.1%，影响 CPI 上涨约 0.20 个百分点；水产品价格上涨 4.3%，影响 CPI 上涨约 0.08 个百分点；鲜果价格上涨 1.7%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；粮食价格上涨 1.6%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

7 月份，其他七大类价格同比六涨一降。其中，医疗保健价格上涨 5.5%，居住、教育文化和娱乐价格均上涨 2.5%，衣着、其他用品和服务、生活用品及服务价格分别上涨 1.4%、1.3%和 1.1%；交通和通信价格下降 0.2%。

图表 5：7 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

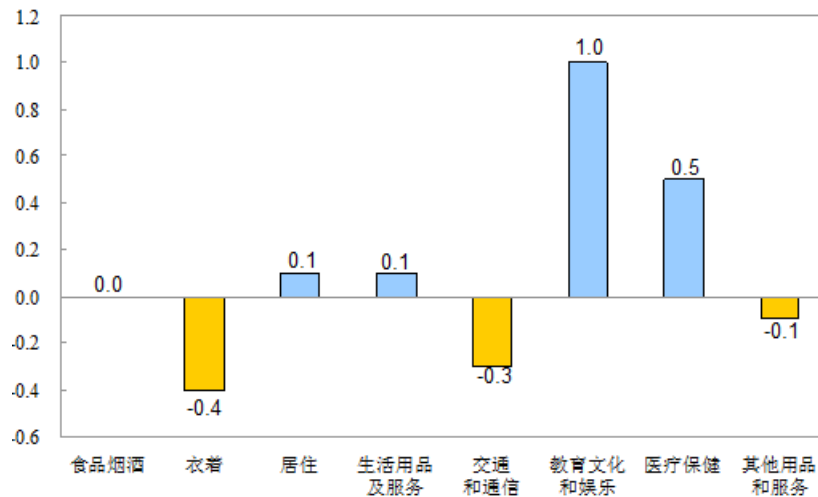
2. 各类商品及服务价格环比变动情况

7月份，食品烟酒价格环比持平。其中，鲜菜价格上涨7.0%，影响CPI上涨约0.15个百分点；蛋类价格上涨3.2%，影响CPI上涨约0.02个百分点；鲜果价格下降9.2%，影响CPI下降约0.16个百分点；畜肉类价格下降0.5%，影响CPI下降约0.02个百分点(猪肉价格下降0.7%，影响CPI下降约0.02个百分点)。

7月份，其他七大类价格环比四涨三降。其中，教育文化和娱乐、医疗保健价格分别上涨1.0%和0.5%，居住、生活用品及服务价格均上涨0.1%；衣着、交通和通信、其他用品和服务价格分别下降0.4%、0.3%和0.1%。

图表 6：7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

1-7月我国进出口额15.46万亿元人民币，同比增长18.5%；其中出口8.53万亿元，增长14.4%；进口6.93万亿元，增长24.0%；顺差1.60万亿元，收窄14.5%。

从商品结构看，机电产品出口4.87万亿元，增长14.2%，占比57.1%，与去年同期基本持平，其中汽车、船舶、计算机及其零部件和手机等分别增长29.3%、16.9%、19.8%和11.4%。纺织服装等7大类传统劳动密集型行业出口也保持较快增长，增幅达到12.3%。

从经营主体看，民营企业出口4.01万亿元，增长17.3%，占比46.9%，较去



年同期提高 1.1 个百分点（去年为 45.8%），继续保持出口第一大经营主体地位。

从贸易方式看，一般贸易进出口 8.77 万亿元，增长 19.1%，占全国外贸总值的 56.7%，较去年同期提高 0.3 个百分点。

二、财政货币政策

（一）财政政策

①一般公共预算收入情况

7 月份，全国一般公共预算收入 16457 亿元，同比增长 11.1%^{〔①〕}。其中，中央一般公共预算收入 8509 亿元，同比增长 9.6%；地方一般公共预算本级收入 7948 亿元，同比增长 12.8%。全国一般公共预算收入中的税收收入 14429 亿元，同比增长 13.4%；非税收入 2028 亿元，同比下降 2.9%。

主要收入项目情况如下：

1. 国内增值税 5032 亿元，同比增长 18.8%。其中，改征增值税增长 25.3%（上半年下降 19.4%），主要是为保障全面推开营改增试点工作顺利实施，去年 5 月份，按季申报纳税的原营业税纳税人缴纳税款所属期为 4 月份的营业税，7 月份缴纳所属期为 5、6 两个月份的改征增值税；今年相关纳税人恢复正常的按季申报，7 月缴纳所属期为 4、5、6 三个月份的改征增值税，基数不可比体现的增收较多。

2. 国内消费税 843 亿元，同比增长 4%。

3. 企业所得税 4534 亿元，同比增长 1%。主要是去年同月有部分汇算清缴的 2015 年企业所得税延后入库、基数较高的因素。

4. 个人所得税 899 亿元，同比增长 17.6%。

5. 进口货物增值税、消费税 1312 亿元，同比增长 22.5%；关税 248 亿元，同比增长 11.9%。

6. 出口退税 865 亿元，同比增长 7.7%。

7. 城市维护建设税 406 亿元，同比增长 26.5%。

8. 车辆购置税 253 亿元，同比增长 28.7%。

9. 印花税 182 亿元，同比下降 11.9%。其中，证券交易印花税 83 亿元，同



比下降 35%。

10. 资源税 104 亿元，同比增长 54.9%。主要是部分矿产品价格上涨，以及去年 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 365 亿元，同比增长 34%；土地增值税 353 亿元，同比增长 15.4%；房产税 261 亿元，同比增长 27.1%；城镇土地使用税 287 亿元，同比增长 16.9%；耕地占用税 43 亿元，同比下降 22.4%。

12. 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 73 亿元，同比增长 27.7%。

1-7 月累计，全国一般公共预算收入 110762 亿元，同比增长 10%。其中，中央一般公共预算收入 52400 亿元，同比增长 9.6%^②，为年初预算的 66.7%；地方一般公共预算本级收入 58362 亿元，同比增长 10.4%，为年初代编预算的 64.8%。全国一般公共预算收入中的税收收入 94503 亿元，同比增长 11.2%；非税收入 16259 亿元，同比增长 3.4%。

②一般公共预算支出情况

7 月份，全国一般公共预算支出 13496 亿元，同比增长 5.4%。其中，中央一般公共预算本级支出 2328 亿元，同比增长 6.3%；地方一般公共预算支出 11168 亿元，同比增长 5.2%。本月支出增幅有所回落，主要是前期支出进度加快，相关资金已提前拨付。

1-7 月累计，全国一般公共预算支出 116979 亿元，同比增长 14.5%。其中，中央一般公共预算本级支出 16523 亿元，同比增长 9%，为年初预算的 55.8%，比去年同期进度提高 0.4 个百分点；地方一般公共预算支出 100456 亿元，同比增长 15.5%，为年初代编预算的 61%，比去年同期进度提高 4.2 个百分点。

从主要支出项目情况看：教育支出 17088 亿元，增长 15.3%；科学技术支出 3413 亿元，增长 23.4%；文化体育与传媒支出 1524 亿元，增长 13.8%；社会保障和就业支出 16127 亿元，增长 23.5%；医疗卫生与计划生育支出 9387 亿元，增长 16.7%；城乡社区支出 12742 亿元，增长 16.9%；农林水支出 9821 亿元，增长 10.6%；交通运输支出 6508 亿元，增长 8.5%；住房保障支出 3564 亿元，增长 3.6%；债务付息支出 3672 亿元，增长 34.4%。

（二）货币政策

1. 广义货币增长 9.2%，狭义货币增长 15.3%



7 月末，广义货币余额(M2)162.9 万亿元，同比增长 9.2%，增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 1 个百分点；狭义货币(M1)余额 51.05 万亿元，同比增长 15.3%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期低 10.1 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.71 万亿元，同比增长 6.1%。当月净投放现金 151 亿元。

2.7 月份人民币贷款增加 8255 亿元，外币贷款增加 52 亿美元

7 月末，本外币贷款余额 121.04 万亿元，同比增长 13%。月末人民币贷款余额 115.4 万亿元，同比增长 13.2%，增速比上月末和上年同期均高 0.3 个百分点。当月人民币贷款增加 8255 亿元，同比多增 3619 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 5616 亿元，其中，短期贷款增加 1071 亿元，中长期贷款增加 4544 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 3535 亿元，其中，短期贷款增加 626 亿元，中长期贷款增加 4332 亿元，票据融资减少 1662 亿元；非银行业金融机构贷款减少 851 亿元。月末，外币贷款余额 8379 亿美元，同比增长 7.4%。当月外币贷款增加 52 亿美元。

3.7 月份人民币存款增加 8160 亿元，外币存款增加 15 亿美元

7 月末，本外币存款余额 165.83 万亿元，同比增长 9.8%。月末人民币存款余额 160.48 万亿元，同比增长 9.4%，增速比上月末高 0.2 个百分点，比上年同期低 0.1 个百分点。当月人民币存款增加 8160 亿元，同比多增 3089 亿元。其中，住户存款减少 7515 亿元，非金融企业存款减少 3697 亿元，财政性存款增加 1.16 万亿元，非银行业金融机构存款增加 7391 亿元。月末，外币存款余额 7946 亿美元，同比增长 23.1%。当月外币存款增加 15 亿美元。



II 本月关注

一、行业相关政策

(一) 发改委拟再出新政整治原料药垄断

2017年8月14日，国家发展和改革委员会（以下简称国家发改委）发布公告称，近期研究起草了《短缺药品和原料药经营者价格行为指南》（征求意见稿）（以下简称《征求意见稿》），面向社会公开征求意见。

《征求意见稿》要求，短缺药品和原料药经营者与交易相对人之间，不得达成维持转售价格的垄断协议，包括固定向第三人转售药品的价格和限定向第三人转售药品的最低价格；具有市场支配地位的经营者不得以不公平的高价销售或者以不公平的低价购买短缺药品和原料药。

《征求意见稿》中提出，除生产自用外，短缺药品和原料药经营者不得超出正常储存数量或者储存周期，大量囤积短缺药品或原料药产品，推动价格过快、过高上涨；短缺药品和原料药经营者不得相互串通，操纵短缺药品或原料药市场价格，损害其他经营者或者消费者合法权益。此外，短缺药品和原料药经营者的经营规范问题亦在此次《征求意见稿》中被进一步规范。

点评：随着我国医药卫生体制改革的深入推进，以市场为主导的药品价格形成机制逐步建立。通过出台指导意见等方式，规范短缺药品和原料药经营者价格行为，引导相关经营者依法合规开展经营，遏制违法涨价、恶意控销等行为，对稳定药价、配合医改具有重要意义。

(二) 深化医疗领域“放管服”改革

为了深化“放管服”改革，国家卫生计生委2017年8月14日出台《关于深化“放管服”改革激发医疗领域投资活力的通知》，推出了10项重点改革，进一步激发市场活力。这些举措主要包括，取消养老机构内设诊所的审批；全国3715个开设医疗机构、医师、护士注册的政务服务大厅全部联网注册；对二级及以下医疗机构的设置审批与执业登记“两证合一”；外国医疗机构、公司、企业和其他经济组织以合资或者合作形式设立的诊所，放宽外方投资股权比例不超过70%的限制；探索在国务院批准的自由贸易试验区内对社会办医疗机构配置乙类大型



医用设备实行告知承诺制等。

二、行业重点事件

（一）国内首个宫颈癌疫苗正式上市

2017年7月31日，葛兰素史克（GSK）宣布，国内首个获批的宫颈癌疫苗希瑞适正式上市。日前，首批进口的希瑞适已通过中国相关质检部门的检验放行，现正供应全国市场，提供希瑞适接种的卫生机构和其它疫苗一样，是各城市的社区医院及社区卫生服务中心。

（二）发改委对原料药价格垄断“开刀”

国家发展改革委2017年7月31日发布信息，为维护原料药市场公平竞争环境，规范市场价格秩序，近日，对浙江新赛科药业有限公司、天津汉德威药业有限公司滥用市场支配地位，以不公平高价销售异烟肼原料药以及无正当理由拒绝交易一案依法作出处理决定，对两家公司罚款共计44.39万元。两家企业均已恢复正常价格并向制剂企业供货，市场竞争秩序得到恢复。

点评：医药领域垄断行为是近年来国内监管重点，此次查处浙江新赛科药业有限公司、天津汉德威药业有限公司价格垄断行为一案，有利于规范原料药市场价格行为，维护市场价格秩序，建立药品购销的公平市场环境。

（三）医疗器械行业产值逼近5000亿元

2016年，我国规模以上医疗器械生产企业的医疗仪器设备及器械制造主营业务收入为2765.47亿元，卫生材料及医药用品制造收入为2124.61亿元，两者总和约是4890.08亿元。另据中国药品监管研究会医疗器械监管研究专业委员会抽样调查，去年我国医疗器械生产企业（含规模以上、规模以下）主营业务收入大约是4955亿元。



III 本月行业快讯

一、行业运行动态

（一）医用敷料出口额下降产业亟需升级

根据医保商会 2017 中国医疗器械贸易数据年鉴显示，2016 年，中国医用敷料出口额达 23.57 亿美元，同比下降 9.89%，出现了出口下降、需求减弱等现象，发展之路变得复杂。

点评：我国传统出口市场需求趋于饱和，国内物价上涨较快，人工、原材料、运费成本相应增加，导致出口贸易报价增加，一直以性价比占优的国产医用敷料在国际市场上的竞争优势正在减弱。

（二）多家药企直面两票制：业绩受影响 回款压力大

近日，医药生物行业多家上市公司发布 2017 年半年度业绩预告或业绩报告，多家企业因推行两票制“业绩受影响、回款压力加大”。截至 8 月 1 日，26 个省、自治区、直辖市相关部门已经正式发布了关于开展药品采购两票制的实施方案（试行）。两票制逐步落地的同时，其对医药行业的影响也渐渐显现。

点评：医保、医院和药品生产经销企业之间一直存在“三角债”的关系，医保基金不能及时给医院钱，医院无法及时给药品经销企业货款，经销企业也就无法给药品生产企业货款。大部分药品经销企业承担了“垫付”的角色，由其先行向药品生产企业垫付货款。“两票制下，这种模式将发生改变，药品生产企业需自己讨要货款，回款周期会拉长。

（三）国务院环保整治出重拳

2017 年 8 月 7 日，党中央、国务院决定开启第四批中央环境保护督查工作。已经组建 8 个中央环境保护督察组，分别对吉林、浙江、山东、海南、四川、西藏、青海、新疆（含兵团）开展督察进驻工作，实现对全国各省（区、市）督察全覆盖。医药行业向来是被环保督查的重点，而原料药企业则是重中之重。就目前国家层面的对环保的要求是铁拳出击，治污决心空前。据此前的要求，截止 6 月底，京津冀周边地区 28 个城市均核查出“散”、“乱”、“污”企业，共约有 17.6



万家。环保部的要求是，对于无法升级改造达标排放的企业，今年9月底前一律关闭。

二、区域运行动态

（一）东北三省联合推进“两票制”

近日，吉林省卫生计生委、辽宁省卫生计生委、黑龙江省卫生计生委联合下发了《关于东北三省开展公立医疗机构药品采购“两票制”工作有关事项的通知》，明确了公立医疗机构药品采购“两票制”将生产企业及药品流通型集团企业视为一票的相关定义及界定条件。拟参加本次三省药品采购“两票制”相关界定的药品生产、经营企业，应通过吉林省药械采购服务平台进行网上注册，辽宁、黑龙江省将不再接受相关界定材料。

（二）昆明锁定生物医药和大健康千亿目标

昆明高新区近日出台了《生物医药和大健康产业融合发展规划》，明高新区将围绕建设生物医药大健康产业园、打造梁王山山地运动康养休闲谷、建设生物医药健康大数据体验中心3方面来发展生物医药和大健康产业。到2020年，生物医药和大健康产业总体规模力争突破1000亿元。

（三）福建开展医疗器械临床试验核查

为推进医疗器械审评审批制度改革，加强医疗器械临床试验监督管理，福建省食品药品监督管理局于日前印发通告，决定在全省范围内开展医疗器械临床试验数据真实性、合规性核查，查处临床试验违法违规尤其是弄虚作假行为，强化申请人和临床试验机构的法律意识、诚信意识、责任意识和质量意识，从源头上保障医疗器械的安全有效。

（四）江西实现异地就医直接结算

截至7月21日，江西省本级和11个设区市跨省异地就医结算系统，全部接入全国异地结算平台，实现了与全国390个地区4055家医疗机构跨省异地就医直接结算。



三、医药相关行业运行动态

（一）京津冀协同推动中药材产业发展

日前北京、天津、河北相关部门在河北滦平县召开了京津冀首届中药材产业发展大会。要以此次大会作为三地共同落实京津冀协同发展战略的抓手，进一步强化中医药企业、中药材种植专业合作社和种植农民的利益联结机制。

（二）湖南将建立药品省际价格联动机制

按照省医改领导小组的统一部署，湖南省将建立药品省际价格联动机制，动态调整湖南省现行中标（挂网）价格，进一步解决药品价格虚高问题。

（三）15日起山西省公立医院实施新一轮药品分类采购

山西省药械采购平台公布了《山西省公立医疗卫生机构药品分类采购集中中标结果及挂网议价药品目录》，部署从8月15日起，全省所有公立医院全面实施新一轮药品分类采购。从首批确定的中标品规来看，整体降幅为17.36%，每年可为患者节约13.24亿元药品费用。

IV 本月国际市场扫描

一、全球 CGM 市场将迎爆发期

日前，美国 Coherent Market Insights 发布 2017 最新 CGM（连续血糖监测系统）洞察报告。报告称，到 2024 年，连续血糖监测传感器市场将达 5500 万美元。另有 Research and Markets 发布的最新 CGM 市场预测报告显示，2016 年全球 CGMS 市场价值 8.78 亿美元，预计到 2025 年达到 13.672 亿美元，复合年增长率达 36.7%。

二、细胞免疫治疗首次在美国获得批准

美国 FDA 肿瘤药物专家咨询委员会 (ODAC) 召开针对诺华 (Novartis) CAR-T 疗法 CTL-019 (tisagenlecleucel) 的评估会议，最终以 10:0 的投票结果一致推荐批准此疗法上市，是为全球首次。FDA 将在 10 月 3 日前做出最终审批决定。

点评：细胞免疫治疗首次在美国获得批准面世，可以说是免疫治疗的一个里程碑，对于从事细胞免疫治疗公司来说透露出一线曙光，未来相关治疗方案都有先例可循。对于中国从事研究相关领域公司来说，这意味着相关产业链概念股面临巨大的发展潜力和投资机遇，相关概念股有望迎反弹机会，值得关注。

三、特朗普新医保法案前途未卜

美国总统特朗普上任伊始，就开始推动医疗法案改革，但是过程并不顺利。2017 年 7 月 25 日，美国参议院以 51:50 的投票结果通过，开始在参议院正式进行对新医保法案的辩论，这项辩论并不涉及法案具体内容，而是旨在让参议员们对是否有必要修改以及如何修改甚至废除“奥巴马医改”方案进行辩论。



V 本月重点企业跟踪

一、华润双鹤药业 16 批次抢救药不合格

2017 年 7 月 29 日，国家食药监总局发布《关于 20 批次药品不合格的通告》，通告称经甘肃省药品检验研究院等 3 家药品检验机构检验，标示为华润双鹤药业股份有限公司等 4 家企业生产的 20 批次药品不合格。不合格药品中华润双鹤药业股份有限公司生产的盐酸洛贝林注射液多达 16 批次。

二、汉王科技拟斥资 2000 万 涉足基因测序产业

汉王科技 2017 年 8 月 2 日披露，公司拟使用自有资金 2000 万元，通过收购部分老股和认缴部分新增注册资本的方式，投资成都二十三魔方生物科技有限公司，以获得其 8.74% 股权，构建基因大数据库，基于最前沿的基因组学科研成果，建立专业化的生物实验室，使用全球领先的检测设备进行测序，由遗传学团队进行检测分析，面向用户提供可读可用的基因检测系列产品。

三、爱康集团布局智能医疗 加码高端业务争夺检后市场

爱康集团与百洋医药集团旗下百洋智能科技，宣布通过引入 IBM Watson for Oncology（沃森肿瘤）认知计算解决方案，将在爱康集团旗下 108 家体检与医疗中心合作建设 IBM 沃森肿瘤会诊中心。这也是首次将 IBM Watson 的智能医疗全面引入到中国的预防医疗服务体系。

点评：未来的体检行业服务内容将由常规的健康体检过渡到综合的健康管理发展，同时，体检服务的个性化、定制化逐渐增多，专业体检机构逐渐成为市场主力。

四、上海医药与 DHL 达成战略合作 共同拓展中国医药物流市场

上海医药与 DHL 中国在上海举办了战略合作暨合资框架协议签署仪式，双方



宣布将在生命科学与健康领域达成合作,通过资本和业务的合作,实现优势互补、资源共享,共同拓展在医药、大健康产品、医疗器械相关的第三方物流仓储、配送及增值服务等业务。

点评:我国生命科学和健康行业正处于高速发展阶段,并且随着国家两票制政策的逐步落地和行业监管的全面升级,行业处在变革与转型的窗口期,上下游客户将产生大量的增值服务需求,迫切需要卓越、高效和专业的物流服务与之配套。

五、博腾股份参与设立 50 亿元医药产业基金

为借助当地产业引导基金的政策优势、资源优势和产业导向作用,公司于 7 日与杭州湾上虞经济技术开发区管委会、宁波美诺华控股有限公司签署了《关于发起设立上虞区医药产业基金的合作框架协议》,三方拟牵头成立上虞博美医药健康产业基金,基金计划总规模 50 亿元,首期为 10 亿元。

VI 行业信贷机会风险分析

图表 7：2017 年 9 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

网 址：www.unbank.info