

第十批国采明确“足量报量”要求，关注竞争格局优良的大品种

——医药生物行业点评报告

事件：

● 第十批国家药品集中带量采购报量正式启动

2024年10月18日，北京市医疗保障局官方网站发布《关于报送第十批国家组织药品集中采购品种需求量的通知》，第十批国家组织药品集中采购报量正式启动。

● 第十批国采涉及面广，文件明确要求“足量报量”

文件明确“足量报量”的要求。文件指出，本次上报采购需求量数据将作为后续确定约定采购量、医保资金结余留用计算以及监测是否存在有量不报、报而不采、采而不足等问题的重要依据。

据米内网，第十批集采拟纳入62个品种、263个品规（以编号计），创历次集采之最。从销售规模看，62个品种2023年在中国公立医疗机构终端（中国城市公立医院、县级公立医院、城市社区中心以及乡镇卫生院）的销售额合计接近550亿元，其中超10亿大品种有20余个，仅6个品种销售额尚未突破1亿元；纳入门槛提升至7家及以上，其中38个品种符合申报资格企业数达10家及以上。从治疗领域看，62个品种涵盖10个治疗大类，集中在心脑血管系统药物、全身用抗感染药物、消化系统及代谢药三大治疗领域，涉及的品种数分别达12、10、10个。上述三个治疗大类2023年在中国公立医疗机构终端的销售额均超过1000亿元。从剂型分布看，注射剂仍为“主角”，有37个品种在列，占比接近60%；口服常释剂型有19个品种在列，占比超过30%；此外，缓释控释剂型、颗粒剂/散剂各有2个品种，口服液体剂、泡腾片各有1个品种。

● 第十批国采前三大品种，等级医院市场规模均超25亿

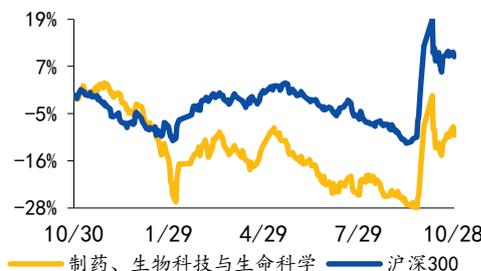
据新康界微信公众号，第十批集采的62个品种中超25亿大品种达3个，分别为注射用拉氧头孢钠、盐酸多柔比星脂质体注射液、复方 α -酮酸片。

注射用拉氧头孢钠：米内网数据显示注射用拉氧头孢钠2023年中国公立医疗机构终端销售额近30亿元。据新康界微信公众号、药智数据，注射用拉氧头孢钠过评企业数已达9家：海南灵康制药、江苏江丰医药科技、山东蓝晶生物技术、浙江惠迪森药业、山东润泽制药、重庆吉斯瑞制药、杭州沐源生物医药科技、海南海灵化学制药、杭州森泽医药科技，海南海灵化学制药占据70%市占率。

盐酸多柔比星脂质体注射液：据新康界微信公众号、中康开思系统数据显示，盐酸多柔比星脂质体注射液2023年等级医院销售额达29.39亿元；2024年上半年销售额达16.15亿元。据新康界微信公众号、药智数据，过评企业数达8家：Dr Reddy's Laboratories Ltd、齐鲁制药、常州吾合生物医药、浙江圣兆药物科技、石药集团欧意药业、浙江智达药业、常州金远药业、上海复旦张江生物医药。从企业竞争格

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-医药生物行业2024年策略报告：创新和出海是主旋律，拥抱医药行业新机遇》2024.01.02

报告作者

分析师 马云涛

执业证书编号 S0020522080001

电话 021-51097188

邮箱 mayuntao@gyzq.com.cn

分析师 朱仕平

执业证书编号 S0020524010001

电话 021-51097188

邮箱 zhushiping@gyzq.com.cn

局来看，2024年上半年全国等级医院市场中，石药集团欧意药业凭借高达12.60亿元的销售收入和78%的市场份额，稳居院内销售榜首；常州金远药业、上海复旦张江生物医药则分别以15.23%和6.29%的市场份额位列第二和第三。

复方α-酮酸片：据新康界微信公众号、中康开思系统数据显示，复方α-酮酸片在2023年等级医院销售额超26亿元，今年上半年销售额近14亿元。北京费森尤斯卡比医药占据主要市场份额，达60.47%。据新康界微信公众号、药智数据，过评企业数达8家：上海邗见生物医药、北京康而福药业、河北天成药业、南京恒生制药、北京费森尤斯卡比医药、北京福元医药股份、上海新黄河制药、浙江昂利康制药。

投资建议

第十批国家集采涉及品种数量众多、企业众多，前3大规模的品种盐酸多柔比星脂质体注射液、注射用拉氧头孢钠和复方α-酮酸片涉及的上市公司有：灵康药业、昂立康、福元医药、圣兆药物、石药集团、复旦张江。

建议关注企业本身大品种集采风险已出清且有集采品种竞争格局好、未来市场预期空间大的光脚品种的企业。

风险提示

政策不及预期风险、品种未中标集采风险、降价幅度大超预期风险，集采品种执行日期不确定等风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券
邮编：230000

上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编：200135

北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：100027