

❖ 川财周观点

川财医药生物版块上涨 3.45%，版块表现在所有川财行业指数中位列第 9 位，分子版块看，医药生物行业三级子行业普涨，医疗服务版块本周涨幅相对最大，医药商业版块涨幅最小。我们后市仍旧看好三方面企业，1、全国 11 市药品带量采购时间表推出，部分品种特色原料药有望加速进口替代，高壁垒特色原料药企业将优先受益；2、未来公立医院盈利能力及医生待遇或出现下降，利好医疗服务领域优质公司人员引进和技术迭代；3、医药分销中部分增速较快、经营性现金流出现明显改善，估值合理的细分龙头企业，相关标的：上海医药(601607)、乐普医疗(300003)、九州通(600998)、国药股份(600511)、华海药业(600521)、国际医学(000516)。

❖ 市场综述

本周医药版块上涨 3.45%，川财行业涨跌幅排名 9/12，跑输大盘 1.74%；医药生物行业三级子行业普涨，医疗服务版块本周涨幅相对最大，医药商业版块涨幅最小。个股方面，周涨幅榜前 3 位分别为广济药业(14.65%)、海正药业(13.79%)、理邦仪器(9.79%)；周跌幅榜前 3 位为必康股份(-27.09%)、福安药业(-8.83%)、华大基因(-6.66%)。

❖ 行业动态：

- 1) 新一轮抗癌药医保谈判主要谈判工作完成。(新京报)
- 2) 国务院发布最新基药文件。(医谷)
- 3) 医保局草拟医疗服务价格动态调整意见。(财新健康点)

❖ 公司动态：

凯利泰(300326)：公司发布 2018 年前三季度业绩预告公告，预计 1-9 月实现归母净利润 15,147.95 万元-6,662.75 万元，同比增长 0%-10%。

云南白药(000538)：公司控股股东白药控股拟进行整体上市相关工作，拟由公司吸收合并白药控股，本次交易预计构成重大资产重组。

上海凯宝(300039)：公司近日收到上海市食品药品监督管理局下发的《药品 GMP 证书》，涉及丸剂（滴丸）生产线。

❖ 风险提示：仿制药一致性评价推进不及预期，医药政策推进不及预期。

📌 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部
 报告类别 | 行业周报
 所属行业 | 医药生物
 报告时间 | 2018/9/24

📌 分析师

周豫
 证书编号：S1100518090001
 010-66495613
 zhoyu@cczq.com

📌 联系人

张雪
 证书编号：S1100118080003
 010-66495936
 zhangxue@cczq.com

📌 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034
 上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120
 深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 21 层，518000
 成都 中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

正文目录

一、	要闻汇总	4
1.	川财周观点	4
2.	行业动态	4
3.	公司动态	5
二、	医药生物行业一周市场表现	6
1.	医药生物行业表现比较	6
2.	医药生物行业估值跟踪	7
三、	沪深港通资金持仓情况汇总	9
四、	主要原料药价格汇总	9
1.	维生素类价格汇总	9
2.	抗感染药价格汇总	10
五、	医药版块上市公司及政策跟踪	10
1.	仿制药一致性评价进展情况-各省配套文件	10
2.	仿制药一致性评价进展情况-药物审评情况	13
	风险提示	13

图表目录

图 1: 医药生物一级行业一周涨幅 (%)	6
图 2: 医药生物三级行业一周涨幅 (%)	7
图 3: 医药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 4: 化学原料药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 5: 化学制剂行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 6: 医药商业行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 7: 医疗器械行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 8: 医疗服务行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 9: 生物制品行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
图 10: 中药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)	8
表格 1. 医药生物行业个股周涨跌幅前十	7
表格 2. 医药生物行业沪深港通资金持仓占比更新 (2018.9.17-2018.9.21)	9
表格 3. 维生素类原料药价格汇总	9
表格 4. 抗感染药价格汇总	10
表格 5. 各省市仿制药一致性评价的配套文件汇总	10
表格 6. 仿制药一致性评价进度更新 (9.17-9.21)	13

一、要聞匯總

1. 川財周觀點

1) 川財醫藥生物版塊上漲 3.45%，版塊表現在所有川財行業指數中位列第 9 位，分子版塊看，醫藥生物行業三級子行業普漲，醫療服務版塊本周漲幅相對最大，醫藥商業版塊漲幅最小。周漲幅榜前 3 位分別為廣濟藥業（14.65%）、海正藥業（13.79%）、理邦儀器（9.79%）；周跌幅榜前 3 位為必康股份（-27.09%）、福安藥業（-8.83%）、華大基因（-6.66%）。

2) 川財醫藥生物版塊上漲 3.45%，版塊表現在所有川財行業指數中位列第 9 位，分子版塊看，醫藥生物行業三級子行業普漲，醫療服務版塊本周漲幅相對最大，醫藥商業版塊漲幅最小。我們后市仍舊看好三方面企業，1、全國藥品集采政策有望本月推出，部分品種特色原料藥有望加速進口替代，高壁壘特色原料藥企業將優先受益；2、未來公立醫院盈利能力及醫生待遇或出現下降，利好醫療服務領域優質公司人員引進和技術迭代；3、醫藥分銷中部分增速較快、經營性現金流出現明顯改善，估值合理的細分龍頭企業，相關標的：上海醫藥（601607）、樂普醫療（300003）、九州通（600998）、國藥股份（600511）、華海藥業（600521）、國際醫學（000516）。

3) 從估值來看，截至 9 月 21 日，以 TTM 整體法（剔除負值）計算，醫藥行業整體市盈率 28.08 倍，處於歷史相對低位。相對於整體 A 股剔除金融行業（整體法，剔除負值）的溢價率為 54.59%。

2. 行業動態

新一轮抗癌药医保谈判主要谈判工作完成。新一轮抗癌药医保谈判主要谈判工作完成，涉及 16 种进口抗癌药。9 月 17 日，国家医疗保障局透露，新一轮抗癌药医保谈判已于 9 月 15 日完成最主要的谈判工作。此次谈判涉及 18 种抗癌药，16 种为进口药。国家医保局介绍，这一轮谈判已完成议价等主要谈判工作，谈判成功的药企正等待协议签订，国家医保局将于近期公布这轮谈判的具体结果。（新京报）

CDE 征求 6 个 ICH 指导原则中文翻译稿意见。国家药审中心 ICH 工作办公室发布《关于公开征求 6 个 ICH 指导原则中文翻译稿意见的通知》。通知指出，为推动 ICH 指导原则转化实施，ICH 工作办公室组织相关成员单位在既往药审中心网站 ICH 指导原则中文稿征求意见的基础上，陆续开展指导原则校核工作。自 2017 年 6 月原食药监总局加入 ICH 以来，共有 6 个 ICH 指导原则（问答或补充文件）进入实施阶段（Step5），药审中心相关工作组已完成相应内容的校核工作，并在校核期间定向征求了国内外相关协会意见。（医谷）

54 个药品全国停止供货。9 月 17 日，内蒙古自治区医药采购网发布《关于公布山西黄河中药有限公司等企业申请部分药品取消挂网资格的通知》，有 5 家药企的 13 个药品申请取消挂网资格。据通知，13 个药品包括诺氟沙星胶囊、布洛芬片、麻杏止咳片等常用药。这些药品除了在内蒙古取消挂网资格，同时还递交了全国统一不供货承诺函。事实上，这已是内蒙古今年以来发布的第三批药品取消挂网的通知，结合前两次公布的名单统计，合计共有 54 个药品，而且，每个药品都是承诺全国统一不供货的。根据通知，13 个药品之所以全国不供货，主要是由于原料价格上涨、生产线改造、环境污染等原因，导致药品停产。（赛柏蓝）

国务院发布最新基药文件。9 月 19 日，国务院办公厅正式发布了《关于完善国家基本药物制度的意见》，从基本药物的遴选、生产、流通、使用、支付、监测等环节政策措施，强化基本药物“突出基本、防治必需、保障供应、优先使用、保证质量、降低负担”的功能定位，全面带动药品供应保障体系建设，着力保障药品安全有效、价格合理、供应充分，缓解“看病贵”问题，促进上下级医疗机构用药衔接，助力分级诊疗制度建设，推动医药产业转型升级和供给侧结构性改革。（医谷）

国家卫健委发布最新版癌症疼痛诊疗规范。为进一步提高我国癌痛治疗规范化水平，提高肿瘤患者诊疗效果和生存质量，近日，国家卫生健康委员会印发《关于印发癌症疼痛诊疗规范（2018 年版）的通知》。（国家卫健委）

医保局草拟医疗服务价格动态调整意见。9 月 20 日，中国医院大会在北京举行。国家医疗保障局副局长李滔在主论坛的领导讲话环节透露，国家医保局正在部署全国医疗服务价格改革情况调查，在评估成效的基础上，研究制定“关于建立健全医疗服务价格动态调整机制的指导意见”。健康点了解到，这是国家医保局就首次公开向医疗界系统阐释中国特色医疗保障制度路线图。李滔表示，下一步，国家医保局将建立健全具有中国特色的医疗保障制度，在医疗、医保、医药“三医联动”中发挥“基础性作用”。（财新健康点）

3. 公司动态

凯利泰（300326）：公司发布 2018 年前三季度业绩预告公告，预计 1-9 月实现归母净利润 15,147.95 万元- 6,662.75 万元，同比增长 0%-10%。

卫信康（603676）：公司及全资子公司内蒙古白医制药股份有限公司、北京京卫信康医药科技发展有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的小儿注射用多种维生素（13）《药品注册批件》、《新药证书》。

福瑞股份（300049）：公司拟发行股份购买国投高新、力思特集团、霍尔果斯

力思特持有的力思特 87.32% 的股份。交易完成后，国投高新将成为上市公司控股股东，国投集团将成为公司实际控制人。

云南白药（000538）：公司控股股东白药控股拟进行整体上市相关工作，拟由公司吸收合并白药控股，本次交易预计构成重大资产重组。

上海凯宝（300039）：公司近日收到上海市食品药品监督管理局下发的《药品 GMP 证书》，涉及丸剂（滴丸）生产线。

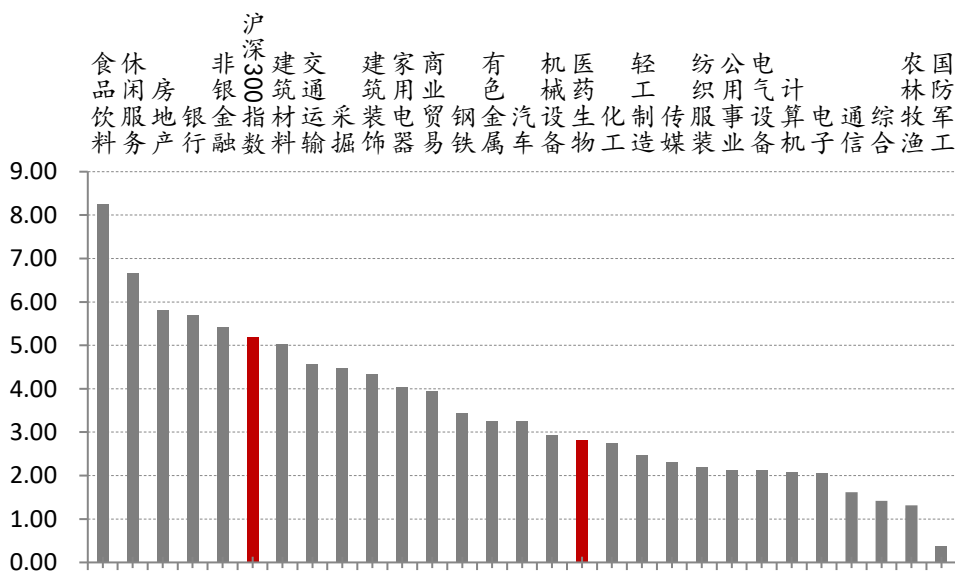
福安药业（300194）：公司控股股东汪天祥先生所持本公司的部分股份已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了质押手续本次质押占其所持股份比例为 0.59%。

二、医药生物行业一周市场表现

1. 医药生物行业表现比较

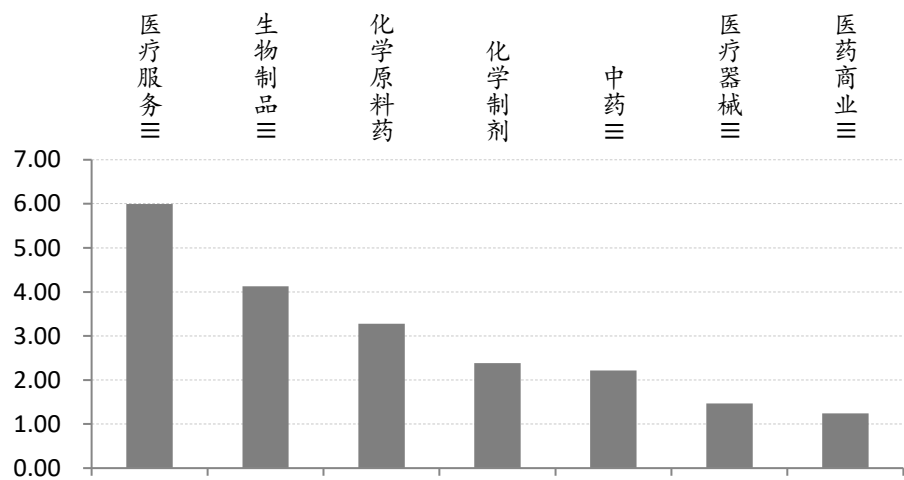
本周医药版块上涨 3.45%，川财行业涨跌幅排名 9/12，跑输大盘 1.74%；医药生物行业三级子行业普涨，医疗服务版块本周涨幅相对最大，医药商业版块涨幅最小。个股方面，周涨幅榜前 3 位分别为广济药业（14.65%）、海正药业（13.79%）、理邦仪器（9.79%）；周跌幅榜前 3 位为必康股份（-27.09%）、福安药业（-8.83%）、华大基因（-6.66%）。

图 1：医药生物一级行业一周涨幅（%）



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：医药生物三级行业一周涨幅（%）



资料来源：Wind，川财证券研究所

表格 1. 医药生物行业个股周涨跌幅前十

涨幅前十				跌幅前十			
股票代码	股票简称	涨跌幅	上涨原因	股票代码	股票简称	涨跌幅	下跌原因
000952. SZ	广济药业	14. 65	维生素概念	002411. SZ	必康股份	-27. 09	复牌
600267. SH	海正药业	13. 79	反弹	300194. SZ	福安药业	-8. 83	子公司经营风险
300206. SZ	理邦仪器	9. 79	反弹	300676. SZ	华大基因	-6. 66	举报门
603883. SH	老百姓	8. 78	并购	300401. SZ	花园生物	-6. 15	NA
600867. SH	通化东宝	8. 72	反弹	000566. SZ	海南海药	-5. 71	NA
600763. SH	通策医疗	8. 39	NA	603222. SH	济民制药	-4. 94	回调
600196. SH	复星医药	8. 18	新药研发	002262. SZ	恩华药业	-4. 85	带量采购
002349. SZ	精华制药	8. 17	股份回购	002589. SZ	瑞康医药	-4. 77	NA
300122. SZ	智飞生物	8. 09	五价轮状疫苗 获批签发证明	002788. SZ	鹭燕医药	-4. 44	股东减持
002422. SZ	科伦药业	7. 62	NA	000590. SZ	启迪古汉	-4. 33	NA

资料来源：Wind，川财证券研究所

2. 医药生物行业估值跟踪

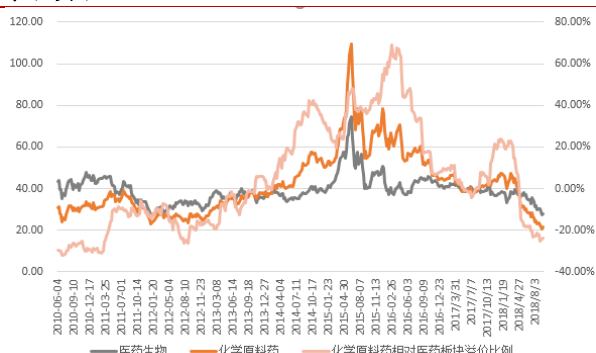
从估值来看，截至 9 月 21 日，以 TTM 整体法（剔除负值）计算，医药行业整体市盈率 28.08 倍，处于历史相对低位。相对于整体 A 股剔除金融行业（整体法，剔除负值）的溢价率为 54.59%。

图 3: 医药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 4: 化学原料药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



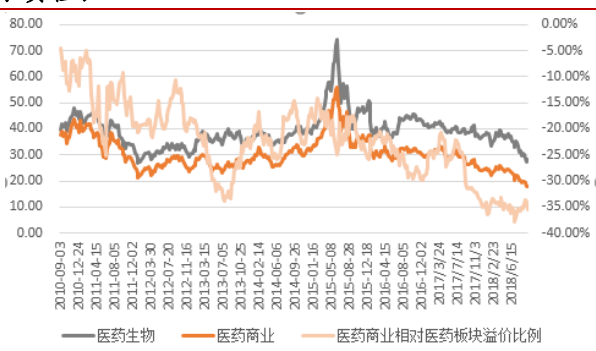
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 5: 化学制剂行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



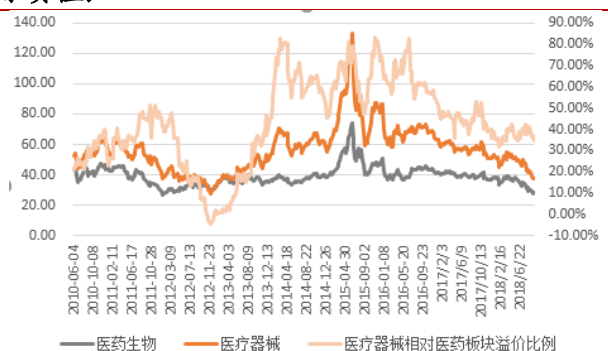
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 6: 医药商业行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 7: 医疗器械行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 8: 医疗服务行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 9: 生物制品行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)

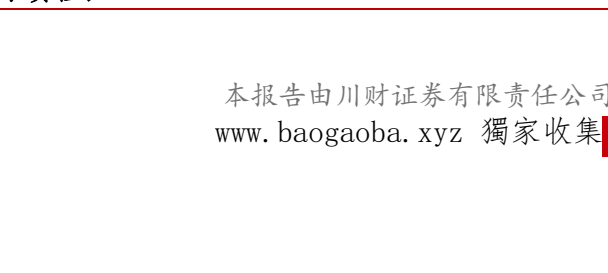
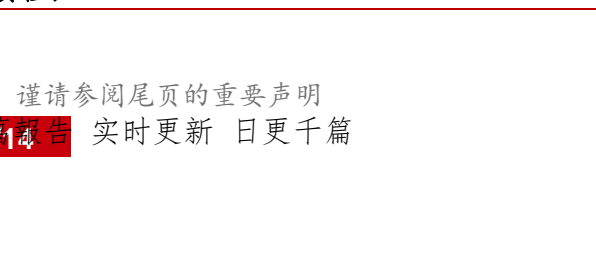
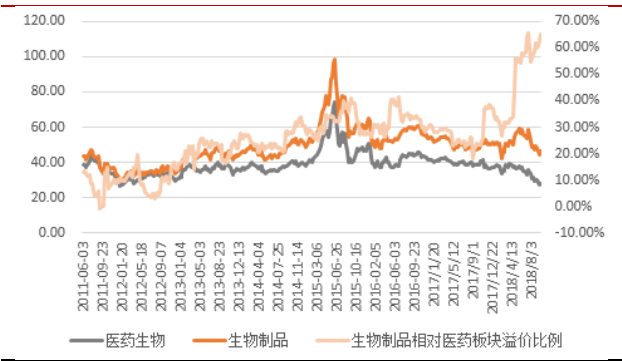


图 10: 中药行业估值变化趋势图 (PE, TTM 剔除负值)





资料来源：Wind，川財證券研究所



资料来源：Wind，川財證券研究所

三、 沪深港通资金持仓情况汇总

表格 2. 医药生物行业沪深港通资金持仓占比更新（2018. 9. 17-2018. 9. 21）

沪深港通资金持股数占比变动前十					沪港通资金持仓比例前十	
序号	股票简称	流通A股占比变动	股票简称	流通A股占比变动	股票简称	持股比例（流通股）
1	葵花药业	0.44%	国药股份	-0.36%	贝瑞基因	16.03%
2	一心堂	0.41%	大参林	-0.16%	恒瑞医药	13.44%
3	科伦药业	0.29%	恒瑞医药	-0.12%	泰格医药	8.70%
4	仙琚制药	0.25%	泰格医药	-0.12%	通化东宝	8.48%
5	通化东宝	0.23%	达安基因	-0.11%	云南白药	8.08%
6	爱尔眼科	0.21%	三诺生物	-0.11%	东阿阿胶	6.84%
7	安科生物	0.19%	贝瑞基因	-0.11%	华润三九	6.80%
8	瑞康医药	0.16%	双鹭药业	-0.09%	爱尔眼科	5.54%
9	健帆生物	0.16%	嘉事堂	-0.09%	益丰药房	4.80%
10	华润双鹤	0.16%	翰宇药业	-0.08%	天士力	4.03%

资料来源：Wind，川財證券研究所

四、 主要原料药价格汇总

1. 维生素类价格汇总

表格 3. 维生素类原料药价格汇总

品种	现价（元/千克）	一周变动		一月变动		一年变动	
		+/-	%	+/-	%	+/-	%
维生素 E	35.5	-1.00	-0.03	-3.00	-0.08	-89.50	-0.03
维生素 B2	152.5	1.00	0.01	1.00	0.01	-317.50	-0.68
维生素 B5	75	0.00	0.00	-1.00	-0.01	-285.00	-0.79
维生素 A	325	-25.00	-0.07	-47.50	-0.13	-975.00	-0.75
维生素 B1	247.5	-2.50	-0.01	-2.50	-0.01	-262.50	-0.51
维生素 K3	59.5	0.00	0.00	0.00	0.00	-85.50	-0.59
维生素 D3	425	0.00	0.00	0.00	0.00	-115.00	-0.21
维生素 B3	32	0.00	0.00	0.00	0.00	-16.50	-0.34
维生素 C	35	0.00	0.00	0.00	0.00	-37.50	-0.52

资料来源: Wind, 川財證券研究所

2. 抗感染药价格汇总

表格 4. 抗感染药价格汇总

品种	8 月份报价 (元/千克)	一月变动		一年变动	
		+/-	%	+/-	%
青霉素工业盐	72.5	0.00	0.00	-10.00	-0.12
6-APA	230	-15.00	-0.06	0.00	0.00
7-ACA	450	0.00	0.00	0.00	0.00
7-ADCA	450	0.00	0.00	-50.00	-0.10
4-AA	1500	0.00	0.00	610.00	0.69
硫氰酸红霉素	440	0.00	0.00	80.00	0.22

资料来源: Wind, 川財證券研究所

五、医药版块上市公司及政策跟踪

1. 仿制药一致性评价进展情况-各省配套文件

截止 9 月 21 日, 共有 16 个省市自治区发布了关于仿制药一致性评价的配套文件。

表格 5. 各省市仿制药一致性评价的配套文件汇总

地区	日期	配套文件	政策要点
江苏省	1 月 25 日	江苏省药品集中采购实施方案	对在本轮药品集中采购周期内通过一致性评价的仿制药, 享受原研药同等待遇, 允许维持省采购平台现有价格不变, 但企业须承诺该产品在江苏销售价格不高于其他省份。
上海市	2 月 2 日 (修改 1 月 29 日版)	上海市关于通过仿制药质量和疗效一致性评价品种直接挂网采购的通知	1、通过仿制药质量和疗效一致性评价品种可直接挂网采购。 2、公示品种由药品生产企业与医疗机构通过上海市医药采购服务与监管信息系统内询价议价系统议定成交价后, 医疗机构即可采购。阳光平台提供外省市、本市和同品种采购价格信息作为议价参考。对涨幅较大或价格较高品种设置议价提醒。
内蒙古	2 月 12 日	关于将齐鲁制药 (海南) 有限公司等部分备案采购药品纳入直接挂网药品类别的通知	药品成交价格由医疗机构与药品生产 (配送) 企业在自治区药品采购系统网上议定形成。议价时以企业在自治区、其他省历史成交价或零售药店价格做参考, 并实行零差率销售。
陕西省	3 月 6 日	陕西省卫生计生委办公室关于做好通过仿制药质量和疗效一致性评价品种供应保障工作的通知	将通过一致性评价品种与原研药同等对待, 做好相关采购工作。对未在我省基本药物和公立医院药品集中采购结果的一致性评价品种, 允许直接挂网, 以全国最低价、省平均价与陕西现行挂网价的低值作为限价, 交企业确认后予以挂网, 企业不确认或全国价格不足 3 省的, 组

		知	织专家议价后挂网。
宁夏	3月8日	自治区医疗机构药品器械统一招标采购领导小组办公室关于征求《关于调整宁夏回族自治区公立医院药品集中采购实施方案的通知（征求意见稿）》修改意见的函	1、同品种药品通过仿制药质量和疗效一致性评价的生产企业达到 3家以上的，未通过仿制药质量和疗效一致性评价的生产企业不再纳入药品集中采购 ；同品种药品通过仿制药质量和疗效一致性评价的生产企业未超过3家的，医疗机构优先采购使用已通过一致性评价的品种。2、通过仿制药质量和疗效一致性评价药品品规，未在宁夏药品集中采购网中标（挂网、成交）的药品品规，可纳入补充直接挂网采购范围， 企业可根据合理的产品市场价格自主申报产品价格 。
湖北省	3月15日	关于做好通过仿制药质量和疗效一致性评价品种供应保障工作的通知	要求各地开展带量采购工作应将 通过一致性评价品种与原研药品同等对待，不得区分质量层次 。对省级挂网目录内暂未纳入的通过一致性评价的品种，各地可先行纳入带量采购范围。各医疗机构应优先采购、使用通过一致性评价的品种， 采购未通过一致性评价国产同类品种的，其实际采购价格不得高于通过一致性评价品种。同时加强原研药品和通过一致性评价品种的价格监测，确保价格趋向更加合理 。
山西省	4月2日	山西省卫生计生委办公室关于做好通过仿制药质量和疗效一致性评价品种供应保障工作的通知	对国家食品药品监督管理总局批准通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品品种和符合相关规定视同通过一致性评价的药品，可纳入山西省药品集中采购直接挂网议价采购范围，由 医疗机构与药品生产（配送）企业自行议价采购。企业须承诺该产品在山西销售价格不高于其他省份 。
黑龙江省	4月11日	关于进一步改革完善药品生产流通使用政策具体意见的通知	对同药品通过一致性评价的企业达到3家以上的，在药品集中采购和医疗卫生机构使用时，不再选用未通过一致性评价的品种。
辽宁省	4月17日	关于开展新批准上市创新药品、通过质量和疗效一致性评价仿制药、国家谈判药品的仿制药直接挂网采购的通知	凡是通过国家仿制药质量和疗效一致性评价和符合相关规定视同通过一致性评价、且未参加辽宁省药品集中采购的药品，可进行日常申报，我省将集中分批直接挂网。
甘肃省	4月18日	关于加强基层医疗机构药品供应保障及使用管理问题的通知	基层医疗机构应优先采购使用通过质量疗效一致性评价的仿制药替代原研药， 多选择使用常用低价药品，严控非基本药物金额比 。
吉林省	4月24日	2018年吉林省关于对通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品进行直接挂网的通知	暂将通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品纳入到直接挂网采购目录内，由医疗机构通过省药械采购服务平台 自行议定采购价格，执行网上采购 。
青海	5月8日	"关于做好通过仿制药质量和疗效一致性评价药品供应保障工作的通知	1、经国家食品药品监督管理总局批准通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品和视同通过一致性评价的药品，参加我省药品集中采购时，与原研药同等对待。对通过一致性评价的药品，各医疗机构要将其纳入 与原研药可相互替代药品目录，优先采购和使用，采购未通过

			<p>一致性评价国产同类品种的，其实际采购价格不得高于通过一致性评价品种。2、同时加强原研药品和通过一致性评价品种的价格监测，确保价格趋向更加合理。3、同品种药品通过仿制药质量和疗效一致性评价的生产企业达到3家以上的，医疗机构药品集中采购不再选用未通过仿制药质量和疗效一致性评价的品种。</p>
浙江	5月9日	关于通过质量和疗效一致性评价仿制药挂网采购有关事项的公告	<p>1、各地在药品价格谈判确认工作中，因价格原因谈判未成交但通过一致性评价的产品，可再进行一次价格谈判，具体方案由各地确定。2、同品种药品，通过一致性评价的生产企业达到3家以上的，未通过一致性评价的在线交易产品，原则上暂停药械采购平台在线交易资格。</p>
广西	5月11日	关于通过质量和疗效一致性评价仿制药挂网采购有关事项的公告	<p>1、允许通过一致性评价品种直接挂网，以企业提供并作出承诺的全国最低5省入围价的平均值作为我区挂网参考价，由医疗机构议定采购价格后采购。2、在本采购周期内已入围的品种通过一致性评价后，如生产企业未提出直接挂网采购申请的，仍按原中标或原挂网结果执行。3、适时开展原研药品和通过一致性评价品种的价格监测，确保价格趋向更加合理。</p>
河北	7月13日	河北省人民政府办公厅关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的实施意见	<p>1、对通过一致性评价的品种，给予相应的补助和奖励。通过注射剂再评价的，享受仿制药质量和疗效一致性评价的相关鼓励政策。对全国同品种前3家通过一致性评价的企业以及按期通过评价的企业分别给予50万元-100万元奖励。2、对新批准上市的仿制药、通过仿制药质量和疗效一致性评价的药品和国家实施专利强制许可的药品，省医用药品器械集中采购中心根据药品生产企业申请，及时无条件纳入挂网目录，在采购平台进行标注。3、药品名称应当使用规范的通用名称进行书写，处方上不得出现商品名。将优先使用仿制药情况作为医疗机构及其负责人绩效考核的重要内容，并将其与医院临床重点科室建设挂钩。在按规定向艾滋病、结核病患者提供药物时，优先采购使用仿制药。通过一致性评价的仿制药，与原研药按相同标准支付。4、仿制药企业经认定为高新技术企业的，减按15%税率征收企业所得税。企业为开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在据实扣除的基础上，按照本年度实际发生额的50%，从本年度应纳税所得额中扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的150%摊销。</p>
天津	6月25日	天津市关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的实施方案	<p>1、鼓励研发生产仿制药品。对重大传染病防治和罕见病治疗、处置突发公共卫生事件所需药品，儿童用药以及专利到期前一年尚没有提出注册申请的仿制药研发给予重点鼓励。2、加强仿制药技术攻关。将支持仿制药研发列入市级相关科技计划，积极鼓励有关单位申报国家及我市相关科技计划。3、促进仿制药替代使用。市药品集中采购机构及时按</p>

药品通用名编制采购目录，将新上市仿制药纳入公立医院药品集中采购范围。在按规定向艾滋病、结核病患者提供药物时，优先采购使用仿制药。

4、完善仿制药医保报销政策。对我市医保药品目录中的药品，不限定商品名或生产厂家，按规定将符合条件的仿制药纳入医保报销范围。

5、落实税收优惠政策。仿制药企业为开发新技术、新产品、新工艺产生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，按照实际发生额的50%在税前加计扣除，形成无形资产的，按照无形资产成本的150%在税前摊销。自2017年1月1日至2019年12月31日，将科技型中小企业享受研发费加计扣除比例由50%提高至75%。仿制药企业经认定为高新技术企业的，减按15%的税率征收企业所得税。进一步简化企业享受上述优惠政策的办税手续，取消优惠备案资料的事前报送要求，改为企业留存备查。

资料来源：各省卫健委，川财证券研究所

2. 仿制药一致性评价进展情况-药物审评情况

表格 6. 仿制药一致性评价进度更新 (9.17-9.21)

受理号	药品名称	承办日期	企业名称	办理状态	备注
CYHB1850205	多索茶碱注射液	2018-09-19	江北生药业汉生制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850204	多索茶碱注射液	2018-09-19	江北生药业汉生制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850203	多索茶碱注射液	2018-09-19	江北生药业汉生制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850196	盐酸环丙沙星片	2018-09-19	石家庄以岭药业股份有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850191	盐酸帕罗西汀片	2018-09-19	中美天津史克制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850206	苯磺酸氨氯地平片	2018-09-19	国药集团容生制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1840079	非那雄胺片	2018-09-19	北京韩美药品有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1840078	非那雄胺片	2018-09-19	北京韩美药品有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1840074	口服补液盐散（Ⅲ）	2018-09-19	厦门恩成制药有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850200	利培酮片	2018-09-17	江苏恩华药业股份有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850190	盐酸二甲双胍缓释片	2018-09-17	南京亿华药业有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850182	布洛芬颗粒	2018-09-17	子江药业集团江苏制药股份有限公司	在审评审批中	NA
CYHB1850193	头孢呋辛酯片	2018-09-17	北制药河北华民药业有限责任公司	在审评审批中	NA
CYHB1850002	阿奇霉素胶囊	2018-01-17	苏州二叶制药有限公司	批完毕一待制证	NA

资料来源：药智网，川财证券研究所

风险提示

医药政策推进不及预期；仿制药一致性评价推进不及预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857