

华创医药投资观点&研究专题周周谈·第109期

全国中成药联盟集采开标

本周周专题联系人：高初蕾

华创医药团队：

首席分析师 郑辰

执业编号：S0360520110002 邮箱：zhengchen@hcyjs.com

联席首席分析师 刘浩

执业编号：S0360520120002 邮箱：liuhao@hcyjs.com

医疗器械组组长 李婵娟

执业编号：S0360520110004 邮箱：lichanjuan@hcyjs.com

中药和流通组组长 高初蕾

执业编号：S0360524070002 邮箱：gaochulei@hcyjs.com

分析师 万梦蝶

执业编号：S0360523080008 邮箱：wanmengdie@hcyjs.com

分析师 王宏雨

执业编号：S0360523080006 邮箱：wanghongyu@hcyjs.com

分析师 朱珂琛

执业编号：S0360524070007 邮箱：zhukechen@hcyjs.com

本报告由华创证券有限责任公司编制

卖的出价或询价。本报告所载信息均为个人观点，并不构成对所涉及证券的个人投资建议。

请仔细阅读PPT后部分的分析师声明及免责声明。

第一部分

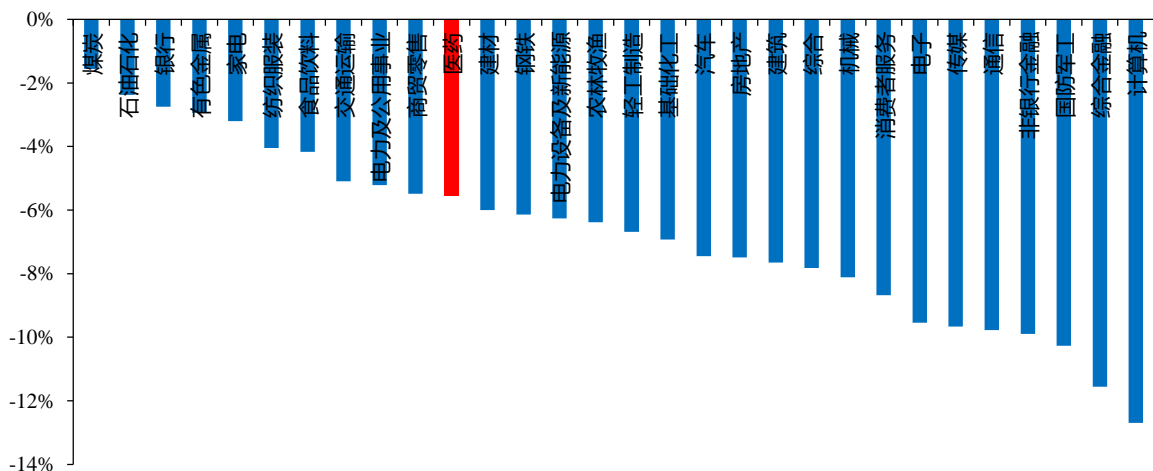
01 行情回顾

02 板块观点和投资组合

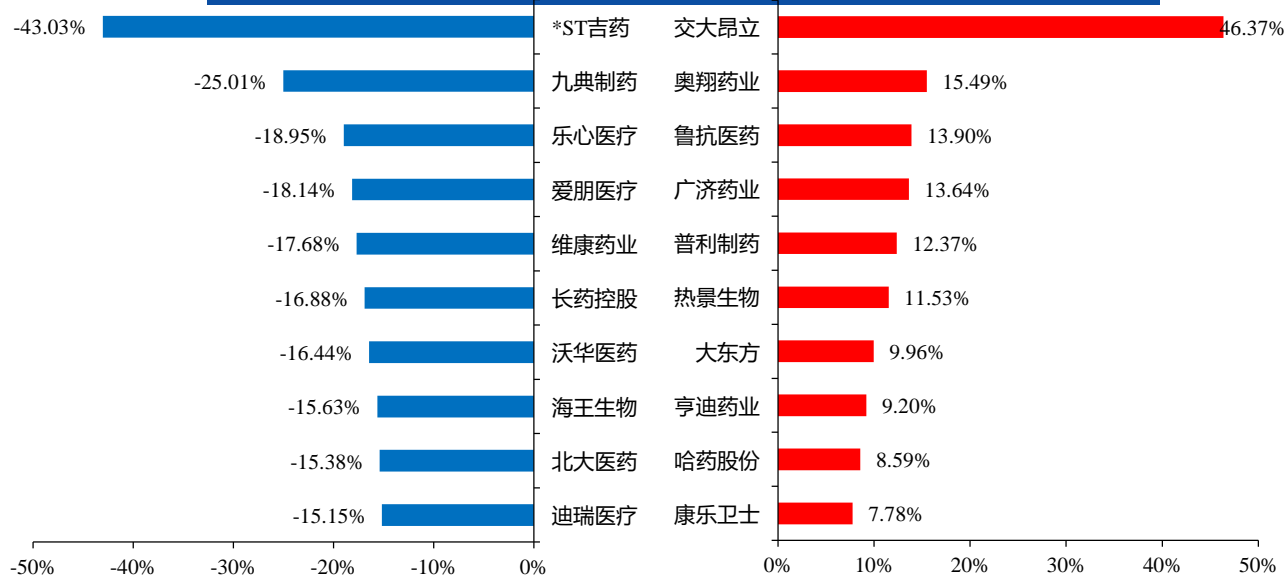
03 行业和个股事件

- 本周，中信医药指数下跌5.55%，跑输沪深300指数0.38个百分点，在中信30个一级行业中排名第11位。
- 本周涨幅前十名股票为交大昂立、奥翔药业、鲁抗医药、广济药业、普利制药、热景生物、大东方、亨迪药业、哈药股份、康乐卫士。
- 本周跌幅前十名股票为*ST吉药、九典制药、乐心医疗、爱朋医疗、维康药业、长药控股、沃华医药、海王生物、北大医药、迪瑞医疗。

本周中信一级行业指数涨跌幅



本周涨幅排名前/后十名的股票



第二部分

01 行情回顾

02 板块观点和投资组合

03 行业和个股事件

- **整体观点**：当前医药板块的估值处于低位，公募基金（剔除医药基金）对医药板块的配置处于低位，考虑到美债利率等宏观环境因素的积极恢复、大领域大品种对行业的拉动效应，我们对2025医药行业的增长保持乐观。投资机会上，我们认为有望百花齐放。
- **创新药**：看好国内创新药行业从数量逻辑（me-too速度、入组速度等经营指标）向质量逻辑（BIC/FIC等产品指标）转换，迎来产品为王的阶段。2025年，建议更加重视国内差异化和海外国际化的管线，看好最终能够兑现利润的产品和公司。建议关注：恒瑞、百济、贝达、信达、康方、科伦、康宁、诺诚健华、科济、康诺亚、和黄、先声、首药、歌礼、金斯瑞传奇、翰森、荣昌等。
- **医疗器械**：1) 国务院2024年3月发布的设备更新政策正在加速推进，各地方陆续出台具体更新方案，关注订单落地后给相关公司带来的业绩增量，首推迈瑞医疗、澳华内镜、开立医疗、新华医疗、海泰新光；2) IVD关注集采弹性和高增长，首推新产业、安图生物、迪瑞医疗、普门科技；3) 高值耗材关注电生理赛道和骨科赛道。骨科首推春立医疗，关注三友医疗、威高骨科等。电生理关注惠泰医疗、微电生理；4) 低值耗材处于低估值高增长状态，国内受益产品升级及渠道扩张，海外订单逐季度恢复，关注维力医疗、振德医疗；5) 医保控费等环境下，ICL渗透率有望提升，推荐金域医学，关注迪安诊断。
- **创新链（CXO+生命科学服务）**：海外投融资有望持续回暖，国内投融资底部盘整有望触底回升，创新链浪潮正在来临，底部反转正在开启。CXO：产业周期或趋势向上，目前已传导至订单面，有望逐渐明显传导至业绩面，25年有望重回高增长车道。生命科学服务：行业需求有所复苏，供给端出清持续，此前加杠杆式经营模式，相关公司有望在进入投入回报期后带来高利润弹性。长期来看，行业渗透率仍非常低，国产替代依旧大趋势。此外，并购整合助力公司做大做强有望成为贯穿板块生命周期的一条主线。
- **医药工业**：特色原料药行业成本端有望迎来改善，估值已处于近十年低位，行业有望迎来新一轮成长周期。建议关注重磅品种专利到期带来的新增量和纵向拓展制剂逐步进入兑现期的企业。建议关注同和药业、天宇股份、华海药业。

- **中药：**1) 基药：目录颁布虽有迟到，但预计不会缺席，考虑到独家基药增速远高于非基药，预计未来市场会反复博弈基药主线，建议关注昆药集团、康缘药业、康恩贝，相关弹性标的还有方盛制药、盘龙药业、贵州三力、新天药业、立方制药等；2) 国企改革：2024年以来央企考核体系调整后更重视ROE指标，有望带动基本面大幅提升，建议重点关注昆药集团；其他优质标的还包括太极集团、康恩贝、东阿阿胶、达仁堂、江中药业、华润三九等；3) 其他：新版医保目录解限品种，如康缘药业等；兼具老龄化属性+中药渗透率提升+医保免疫的OTC企业，建议关注确定性强的细分适应症龙头以及高分红标的，如片仔癀、同仁堂、东阿阿胶、达仁堂、羚锐制药（高分红）、江中药业（高分红）、马应龙等；具备爆款特质的潜力大单品：以岭药业（八子补肾）、太极集团（藿香正气、人工虫草）、健民集团（体培牛黄）等。
- **药房：**展望2025年，考虑到处方外流+格局优化等核心逻辑有望显著增强，结合估值处于历史底部，我们坚定看好药房板块投资机会，具体为1) 处方外流或提速：“门诊统筹+互联网处方”已成为当下处方外流的较优解，更多省份有望跟进；同时各省电子处方流转平台逐步建成，前提条件已经具备，处方外流或进入倒计时；2) 竞争格局有望优化：随着B2C、O2O增速放缓，药房与线上的竞争中逐渐由弱势回归均势，悲观时期已经过去，线上线下融合大潮或将加速到来；此外，相较于中小药房，上市连锁具备显著优势，线下集中度稳步提升趋势明确。综合来看，我们建议关注老百姓、益丰药房、大参林、漱玉平民、健之佳、一心堂，排名不分先后。
- **医疗服务：**反腐+集采净化医疗市场环境，有望完善医疗行业市场机制、推进医生多点执业，在长周期下民营医疗综合竞争力有望显著提升；同时商保+自费医疗的快速扩容，有望为民营医疗带来更多差异化竞争优势。建议关注：1、固生堂：需求旺盛且复制性强的中医赛道龙头；2、眼科：华夏眼科、普瑞眼科、爱尔眼科等；3、其他细分赛道龙头：海吉亚医疗、国际医学、通策医疗、三星医疗、锦欣生殖。
- **血制品：**十四五期间浆站审批倾向宽松，采浆空间进一步打开，各企业品种丰富度不断提升、产能稳步扩张，行业中长期成长路径清晰。随着疫情的放开，血制品行业供给端和需求端均有较大弹性有待释放，各公司业绩也有望逐步改善。建议关注天坛生物、博雅生物。

全国中成药联盟采购开标：首次纳入降价趋严，续约扩围相对温和。

- 全国中成药联合采购办公室公示第三批集采及首批接续扩围拟中选结果，第三批集采中标率53% (175/330)、接续扩围中标率90% (198/219)；第三批平均降幅68.0% (以基准价格基数计算)、加权平均降幅55.9% (以基准价格基数计算，总采购额集采前69.9亿元vs集采后30.8亿元)，其中口服品种平均降幅67.4%，注射剂平均降幅70.7%；接续扩围平均降幅16.8%、中位降幅1.3%；
- 第三批集采降幅较往次集采提升**，主因：1) 集采规则更加严密：引入基准价格、差比价、日费用限制等规则，加大了高价产品的降幅；2) 采购周期较长 (3年)，企业为保量可能选择低价策略。
- 续约扩围相对温和**：续约扩围平均降幅16.8%，中位降幅1.3%，88个产品零降幅续约。

历次中成药集采结果

	湖北等19省联盟	广东等6省联盟	北京市	山东省	全国30省联盟	第三批中成药联盟集采
中标药品数量	46	102	59	67	30	59
中标企业数量	97	174	122	66	63	153
中标产品数量	111	361	241	158	68	175
中标率	61.0%	69.0%	-	47.9%	71.6%	53.0%
平均降幅	42.3%	32.5%	-	44.3%	49.4%	68.0%
最高降幅	82.6%	90.9%	-	88.0%	76.8%	97.5%

湖北第三批集采规则趋严

重要指标	详细规则
基准价格与基准价格基数	基准价格基数为产品全国省级最低中选价和省级最低挂网价孰低值，基准价格=基准价格基数*K，其中K等于1除以申报企业报价代表品基准价格基数计算的日均费用与同采购组申报企业报价代表品基准价格基数计算的日均费用最低值的四次方根。
申报价需低于基准价格	申报价不高于基准价格和省级、省际联盟集中带量采购中选价格的，为有效报价。
报价须符合一定差比价原则	(1) 同药品名称下，企业申报同规格、不同包装数量的注射剂型产品以全国省级最低中选价和省级最低挂网价，换算至最小制剂单位 (单支、单瓶) 价格，取最低价折算为对应包装数量产品的基准价格； (2) 同药品名称下，企业申报同剂型、不同规格的同给药途径产品基准价格应符合小规格低于大规格的原则； (3) 同药品名称下，企业申报同剂型、同规格、不同包装数量的口服给药途径产品基准价格应参照药品差比价规则。
3倍日费用“熔断线”	若一个企业在综合得分中胜出，其日费用价格还要与同采购组A竞争单元的日均费用最低值比较，若该产品超出日均费用最低值3倍，则调低至3倍。
复活机制	未入围或未中选的有效申报企业可申请接受不高于同采购组拟中选企业代表品报价日均费用的最低值，且技术评价指标无倒扣分的，予以复活。

本周关注--全国中成药联盟集采开标

全国中成药联盟第三批：

第三批涉及20个产品组、74个品种，中标率53%，平均降幅68.0%、加权降幅55.9%。

全国中成药联盟第三批拟中选结果

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格基数（元）	2023年服用天数	拟中选价格（元）	降幅	集采前采购额/百万元	集采后采购额/百万元
血脂康、脂必泰、脂必妥	血脂康胶囊	每粒装0.3g	北京北大维信生物科技有限公司	63.05	96027059	41.74	-33.8%	403.6	267.2
血脂康、脂必泰、脂必妥	脂必妥胶囊	每粒装0.35g	陕西健民制药有限公司	56.49	62517	29.5	-47.8%	0.4	0.2
血脂康、脂必泰、脂必妥	脂必泰胶囊	每粒装0.24g	成都地奥九泓制药厂	30.1	75575738	16.98	-43.6%	325.0	183.3
血脂康、脂必泰、脂必妥	脂必妥胶囊	0.32g	西藏藏药集团股份有限公司	31.2	572872	8.3	-73.4%	4.5	1.2
血脂康、脂必泰、脂必妥	脂必妥片	每片重0.35g	云南永安制药有限公司	37.89	600521	15.84	-58.2%	2.8	1.2
脉血康、脑血康、活血通脉	脉血康胶囊	每粒装0.25g	贵州信邦制药股份有限公司	30.61	7237039	10.82	-64.7%	55.4	19.6
脉血康、脑血康、活血通脉	活血通脉胶囊	每粒装0.25g	乐普恒久远药业有限公司	66.36	1428552	18.99	-71.4%	35.5	10.2
脉血康、脑血康、活血通脉	脑血康丸	每袋装1.5g	四川康特能药业有限公司	245	7040	52.98	-78.4%	0.4	0.1
脉血康、脑血康、活血通脉	脑血康片	每片重0.16g	天津士力(辽宁)制药有限责任公司	180	400	52	-71.1%	0.0	0.0
脉血康、脑血康、活血通脉	脉血康胶囊	每粒装0.25g)	重庆多普泰制药股份有限公司	30.45	27667644	13.99	-54.1%	210.6	96.8
血栓通、三七通舒	三七通舒胶囊	每粒装0.2g	成都华神科技集团股份有限公司制药厂	31.29	21604818	19.59	-37.4%	169.0	105.8
血栓通、三七通舒	血栓通胶囊	每粒装0.18g	哈尔滨珍宝制药有限公司	38.79	13389306	27.15	-30.0%	97.4	68.2
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	200mg	成都天台山制药股份有限公司	6.13	3010266	1.8	-70.6%	25.8	7.6
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用穿琥宁	20mg	成都通德药业有限公司	25.74	6326	0.97	-96.2%	4.9	0.2
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	丹东医创药业有限责任公司	29.8	17889	2.9	-90.3%	1.9	0.2
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	200mg	峨眉山通惠制药有限公司	7.99	256837	1.08	-86.5%	2.9	0.4
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	0.16g	哈尔滨松鹤制药有限公司	8.15	1898501	1.5	-81.6%	27.1	5.0
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	0.2g	哈尔滨誉衡制药有限公司	9.08	38534	1.49	-83.6%	0.5	0.1
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	200mg	哈尔滨珍宝制药有限公司	1.5	3972093	0.98	-34.7%	8.3	5.4
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	哈药集团生物工程有限公司	3.89	89207	0.85	-78.1%	1.2	0.3
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	0.2g	海南斯达制药有限公司	14.3	280409	1.68	-88.3%	5.6	0.7
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	河北爱尔海泰制药有限公司	15.9	739402	1.58	-90.1%	41.1	4.1
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	湖南恒生制药股份有限公司	16.59	35026	1.66	-90.0%	2.0	0.2
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	喜炎平注射液	每支装2ml:50mg	江西青峰药业有限公司	21.5	7009093	5.4	-74.9%	1,130.2	283.9

本周关注--全国中成药联盟集采开标

全国中成药联盟第三批拟中选结果

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格基数(元)	2023年服用天数	拟中选价格(元)	降幅	集采前采购额/百万元	集采后采购额/百万元
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	瑞阳制药股份有限公司	7.98	653437	1.37	-82.8%	18.3	3.1
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	四川宏明博思药业有限公司	13.33	80939	0.88	-93.4%	3.8	0.2
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	西安利君制药有限责任公司	48.59	217	4.47	-90.8%	0.0	0.0
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	广州一品红制药有限公司	27.58	445701	2.2	-92.0%	43.0	3.4
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	重庆药友制药有限责任公司	12.14	5466136	4.26	-64.9%	232.3	81.5
喜炎平、穿心莲、穿琥宁、炎琥宁	注射用炎琥宁	80mg	珠海同源药业有限公司	13.33	707849	4.5	-66.2%	33.0	11.1
红花、红花黄色素	红花注射液	5ml	湖北民康制药有限公司	21.8	3703	8.15	-62.6%	0.2	0.1
红花、红花黄色素	红花注射液	每支5ml	山西华卫药业有限公司	48	127455	12.66	-73.6%	18.4	4.8
红花、红花黄色素	红花注射液	每支装5ml	山西康宝生物制品股份有限公司	79.78	5473	10.8	-86.5%	1.3	0.2
红花、红花黄色素	红花注射液	每支装5ml	山西华卫药业有限公司	47.9	19978	11.59	-75.8%	2.9	0.7
红花、红花黄色素	红花注射液	每支装5ml	石药银湖制药有限公司	47.6	4657	12.57	-73.6%	0.7	0.2
红花、红花黄色素	红花注射液	每支装5ml	亚宝药业集团股份有限公司	1.8	24100	1.77	-1.7%	0.1	0.1
芪龙、消栓	消栓口服液	每支装10ml	钓鱼台医药集团吉林长青药业股份有限公司	48	0	17.89	-62.7%	0.0	0.0
芪龙、消栓	消栓口服液	每支装10ml	河北扁鹊制药有限公司	95	222	32.85	-65.4%	0.0	0.0
芪龙、消栓	消栓口服液	每支装10ml	黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	399	3000	51.4	-87.1%	0.4	0.0
芪龙、消栓	消栓口服液	10ml	吉林敖东集团力源制药股份有限公司	68	0	32.76	-51.8%	0.0	0.0
芪龙、消栓	消栓口服液	每支装10ml	吉林吉尔吉药业有限公司	98	300	21.98	-77.6%	0.0	0.0
芪龙、消栓	消栓口服液	10ml	吉林省北芪科技制药有限公司	48	0	16.49	-65.6%	0.0	0.0
芪龙、消栓	芪龙胶囊	0.2g/粒	济宁华能制药厂有限公司	31.6	4600581	12.39	-60.8%	72.7	28.5
芪龙、消栓	消栓口服液	10ml	内蒙古通辽制药股份有限公司	108	0	19.05	-82.4%	0.0	0.0
芪龙、消栓	消栓肠溶胶囊	每粒装0.2g	三门峡赛诺维制药有限公司	41.12	23843919	20.56	-50.0%	245.1	122.6
芪龙、消栓	消栓口服液	10ml	威海人生药业有限公司	419.4	56	30.84	-92.6%	0.0	0.0
芪龙、消栓	消栓口服液	10ml	重庆三峡云海药业股份有限公司	98	0	12.86	-86.9%	0.0	0.0
舒肝宁、茵栀黄	舒肝宁注射液	每支装2ml	贵州瑞和制药有限公司	30.04	2696610	18.4	-38.7%	607.5	372.1
舒肝宁、茵栀黄	茵栀黄注射液	每支装10ml	山西太行药业股份有限公司	197	2261	72	-63.5%	0.7	0.2
舒肝宁、茵栀黄	茵栀黄注射液	10ml	神威药业集团有限公司	198	7172	73	-63.1%	2.1	0.8
双黄连	双黄连注射液	每支装20ml	哈尔滨珍宝制药有限公司	58.65	37643	15	-74.4%	6.6	1.7
双黄连	注射用双黄连(冻干)	每支装600mg	哈药集团中药二厂	17.99	174047	6.47	-64.0%	18.8	6.8
双黄连	双黄连注射液	每支装20ml	河南福森药业有限公司	5	285575	5	0.0%	4.3	4.3
双黄连	双黄连注射液	每支装20ml	黑龙江金九药业股份有限公司	296	2040	15	-94.9%	1.8	0.1

本周关注--全国中成药联盟集采开标

全国中成药联盟第三批拟中选结果

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格基数（元）	2023年服用天数	拟中选价格（元）	降幅	集采前采购额/百万元	集采后采购额/百万元
双黄连	双黄连注射液	每支装20ml	黑龙江省格润药业有限责任公司	49	117535	15	-69.4%	17.3	5.3
双黄连	双黄连注射液	20ml	神威药业(四川)有限公司	596	5270	15	-97.5%	9.4	0.2
丹参	丹参片	/	辅仁药业集团有限公司	9.33	293088	2.76	-70.4%	0.5	0.1
丹参	丹参软胶囊	每粒装0.5g	辽宁海一制药有限公司	30.61	180555	11.38	-62.8%	1.6	0.6
丹参	丹参口服液	10ml	河南太龙药业股份有限公司	55	1948219	10.43	-81.0%	53.6	10.2
丹参	丹参口服液	每支装10ml	江苏海昇药业有限公司	107.9	700	17	-84.2%	0.0	0.0
丹参	丹参片	无	辽源誉隆亚东药业有限责任公司	72.8	3429	15.79	-78.3%	0.0	0.0
丹参	丹参片	每片含丹参以丹酚B不得少于11mg	上海蔡同德堂中药制药厂有限公司	56.65	378903	22.66	-60.0%	1.9	0.8
丹参	丹参片	每片0.26g	上海黄海制药有限责任公司	50	3916706	25	-50.0%	11.4	5.7
丹参	丹参片	/	上海雷允上药业有限公司	12.81	22739268	7.81	-39.0%	43.7	26.6
丹参	丹参颗粒	每袋装10g	四川逢春制药有限公司	25	19524	9.9	-60.4%	0.2	0.1
丹参	丹参颗粒	每袋装3g(相当于饮片10g)	四川金辉药业有限公司	128	4093	16.6	-87.0%	0.2	0.0
丹参	丹参颗粒	每袋装3克(相当于饮片10g)	天圣制药集团股份有限公司	32.42	1046973	8.56	-73.6%	11.3	3.0
丹参	丹参胶囊	0.28g	西双版纳雨林制药有限责任公司	17.44	69577	6.38	-63.4%	0.5	0.2
丹参	丹参颗粒	每袋装10g(相当于原药材10g)	江西南昌济生制药有限责任公司	68	450	15.64	-77.0%	0.0	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10毫升	钓鱼台医药集团吉林天强制药股份有限公司	30	126877	8.89	-70.4%	1.1	0.3
生脉、益气复脉	生脉胶囊	每粒装0.35g	复寿堂药业河南省有限公司	65.75	30842	15.19	-76.9%	0.7	0.2
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	河南百年康鑫药业有限公司	58	150735	9.9	-82.9%	2.6	0.4
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	河南福森药业有限公司	98	64168	18.36	-81.3%	1.6	0.3
生脉、益气复脉	生脉饮	10ml	河南省康华药业股份有限公司	81.6	1807	17.99	-78.0%	0.0	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮口服液	每支装10ml(无蔗糖)	黑龙江瑞格制药有限公司	99	78228	27.90	-71.8%	2.6	0.7
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10毫升	黑龙江瑞格制药有限公司	59.6	1684589	9.66	-83.8%	30.1	4.9
生脉、益气复脉	生脉饮(党参方)	每支装10ml	湖北虎泉药业有限公司	29.7	174793	4.5	-84.8%	2.6	0.4
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	湖北民康制药有限公司	168	3200	22.7	-86.5%	0.2	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮(党参方)	每支装10ml	湖北纽兰药业有限公司	14.58	208827	4.5	-69.1%	0.9	0.3
生脉、益气复脉	生脉饮(党参方)	每支10ml	湖北御金丹药业有限公司	26.8	39873	5.8	-78.4%	0.3	0.1
生脉、益气复脉	生脉饮	10ml	吉林省北芪科技制药有限公司	99	0	8.58	-91.3%	0.0	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮(人参方)	每支装10ml	吉林省康福药业有限公司	68	3694903	13.6	-80.0%	75.4	15.1
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	吉林显锋科技制药有限公司	82	2493	11.88	-85.5%	0.1	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	吉林一正药业集团有限公司	106.67	3000	20.88	-80.4%	0.1	0.0

本周关注--全国中成药联盟集采开标

全国中成药联盟第三批拟中选结果

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格基数 (元)	2023年服用天数	拟中选价格 (元)	降幅	集采前采购额/百万元	集采后采购额/百万元
生脉、益气复脉	生脉饮	10ml	江西诚志永丰药业有限责任公司	128	3617	12	-90.6%	0.1	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮	10ml/支	江西和盈药业有限公司	125	89640	16.87	-86.5%	3.7	0.5
生脉、益气复脉	生脉饮(党参方)	10ml	江西钟山药业有限责任公司	59.6	164683	10.2	-82.9%	2.5	0.4
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	精诚徽药药业股份有限公司	76	2111480	13.05	-82.8%	48.1	8.3
生脉、益气复脉	生脉颗粒(党参方)	每袋装10g	李时珍医药集团有限公司	75	0	19.6	-73.9%	0.0	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	辽源誉隆亚东药业有限责任公司	106.8	0	18.79	-82.4%	0.0	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	鲁南厚普制药有限公司	98	900963	31.3	-68.1%	26.5	8.5
生脉、益气复脉	生脉饮	10ml	洛阳顺势药业有限公司	107.5	41917	15.03	-86.0%	1.4	0.2
生脉、益气复脉	生脉饮	10ml	四川双新制药有限公司	68	1000	12.03	-82.3%	0.0	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	四川天德制药有限公司	49.8	172043	14.49	-70.9%	2.6	0.7
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml(相当于饮片4g)	太极集团四川天诚制药有限公司	67.9	1183428	21.50	-68.3%	40.2	12.7
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	西安阿房宫药业股份有限公司	93	867	18.5	-80.1%	0.0	0.0
生脉、益气复脉	生脉饮(党参方)	每支10ml	广州市联瑞制药有限公司	47.88	21165	9.6	-79.9%	0.5	0.1
生脉、益气复脉	生脉饮口服液	10ml	长春大政药业科技有限公司	198	530694	39.8	-79.9%	31.5	6.3
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	长春雷允上药业有限公司	45.9	49378	16.11	-64.9%	1.1	0.4
生脉、益气复脉	生脉饮(党参方、低糖)	10ml	正大青春宝药业有限公司	16.6	21035640	11.3	-31.9%	104.8	71.3
生脉、益气复脉	生脉饮	每支装10ml	郑州瑞星药业有限公司	128	10743	11	-91.4%	0.4	0.0
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	云南圣科药业有限公司	28.5	7100	12.45	-56.3%	0.0	0.0
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	广东彼迪药业有限公司	14.88	2878432	5	-66.4%	10.7	3.6
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	广东雷允上药业有限公司	72	261388	24	-66.7%	4.7	1.6
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	广东元宁制药有限公司	24.6	1255892	5.55	-77.4%	6.2	1.4
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	黑龙江鼎恒升药业有限公司	99	2560	17.52	-82.3%	0.1	0.0
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	黑龙江鼎恒升药业有限公司	79.2	8528	8.9	-88.8%	0.2	0.0
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	吉林龙鑫药业有限公司	29.76	18692	7.79	-73.8%	0.1	0.0
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20毫克	江西青峰药业有限公司	42.7	1081995	15.3	-64.2%	9.2	3.3
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	康普药业股份有限公司	26.8	114214	8.38	-68.7%	0.8	0.2
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素滴丸	每丸重22mg	南昌弘益药业有限公司	35.19	517411	17.02	-51.6%	6.1	2.9
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素分散片	每片重0.15g	山西振东制药股份有限公司	40.8	6555	15	-63.2%	0.1	0.0
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	沈阳管城制药有限责任公司	49.75	14182	10.2	-79.5%	0.3	0.1
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	遂成药业股份有限公司	48.48	1122623	9.6	-80.2%	9.1	1.8

本周关注--全国中成药联盟集采开标

全国中成药联盟第三批拟中选结果

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格基数 (元)	2023年服用天数	拟中选价格 (元)	降幅	集采前采购额/百万元	集采后采购额/百万元
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片重0.15g(含灯盏花素20mg)	通化惠康生物制药有限公司	48	80317	11.96	-75.1%	1.2	0.3
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	芜湖绿叶制药有限公司	39.8	3112437	7.8	-80.4%	61.9	12.1
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	悦康药业集团股份有限公司	59.98	10768	24.8	-58.7%	0.1	0.0
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	云南昊邦制药有限公司	19.6	308676	7.2	-63.3%	1.5	0.6
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	云南生物谷药业股份有限公司	18.5	406967	10.37	-43.9%	0.8	0.4
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片重0.155g(含灯盏花素20mg)	云南玉药生物制药有限公司	16	32217	5.79	-63.8%	0.2	0.1
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	云南云河药业股份有限公司	19.58	1137671	7.44	-62.0%	5.6	2.1
灯盏花素、灯盏细辛	灯盏花素片	每片含灯盏花素20mg	云南植物药业有限公司	27.5	4906716	17.85	-35.1%	20.2	13.1
鸦胆子油	鸦胆子油口服乳液	每支装20ml	钓鱼台医药集团吉林长青药业股份有限公司	73.67	15884	33.88	-54.0%	0.3	0.1
鸦胆子油	鸦胆子油口服乳液	每支装10ml	广州白云山明兴制药有限公司	41.14	60	18.6	-54.8%	0.0	0.0
鸦胆子油	鸦胆子油软胶囊	每粒装0.71g	海南万玮制药有限公司	221.33	80541	52.92	-76.1%	3.7	0.9
鸦胆子油	鸦胆子油软胶囊	每粒装0.53g	华润三九(南昌)药业有限公司	171.06	884957	70.56	-58.8%	31.5	13.0
鸦胆子油	鸦胆子油口服乳液	每支装10ml	吉林省集安益盛药业股份有限公司	52.6	0	17.98	-65.8%	0.0	0.0
鸦胆子油	鸦胆子油口服乳液	20ml	吉林省康福药业有限公司	88.4	190334	26.5	-70.0%	3.5	1.1
鸦胆子油	鸦胆子油软胶囊	0.53g	江苏万高药业股份有限公司	124.15	1916970	52	-58.1%	66.1	27.7
鸦胆子油	鸦胆子油口服乳液	每1ml含鸦胆子油0.1ml	沈阳药大雷允上药业有限责任公司	107	53659	42.28	-60.5%	4.8	1.9
刺五加	刺五加注射液	每支20ml(含总黄酮100mg)	多多药业有限公司	31.95	285669	13.18	-58.7%	59.3	24.5
刺五加	刺五加注射液	每支20ml(含总黄酮100mg)	哈尔滨市方圣医药科技有限公司	49.5	20753	18.3	-63.0%	6.7	2.5
刺五加	刺五加注射液	每支装20ml(含总黄酮100mg)	黑龙江金九药业股份有限公司	39.8	715761	15.56	-60.9%	185.2	72.4
刺五加	刺五加注射液	每支20ml(含总黄酮100mg)	黑龙江省格润药业有限责任公司	7.2	328360	7.2	0.0%	15.4	15.4
刺五加	刺五加注射液	每支20ml(含总黄酮100mg)	黑龙江乌苏里江制药有限公司	32	1492876	13.17	-58.8%	310.5	127.8
脑心清	脑心清片	每片重0.41g(含柿叶提取物50mg)	广州白云山和记黄埔中药有限公司	40.12	21082273	11.52	-71.3%	211.5	60.7
脑心清	脑心清胶囊	每粒装0.15g(含柿叶干浸膏50mg)	国药集团宜宾制药有限责任公司	35.31	1466352	16.18	-54.2%	12.9	5.9
脑心清	脑心清胶囊	每粒装0.30g	沈阳东新药业有限公司	30.68	10868243	16.6	-45.9%	83.4	45.1
地榆升白	地榆升白片	0.1g(相当于饮片5mg)	成都地奥集团天府药业股份有限公司	26.5	46997265	17.14	-35.3%	280.2	181.2
地榆升白	地榆升白胶囊	每粒装0.1g(相当于饮片5mg)	迪沙药业集团有限公司	48	398082	18.8	-60.8%	3.6	1.4
地榆升白	地榆升白胶囊	0.2g	甘肃河西制药有限责任公司	66	377218	21.8	-67.0%	3.7	1.2
地榆升白	地榆升白胶囊	每粒装0.255g	河南辅仁堂制药有限公司	70.94	572380	9	-87.3%	5.1	0.6
地榆升白	地榆升白胶囊	每粒装0.18g	西安仁仁药业有限公司	72	136249	19.86	-72.4%	1.8	0.5
地榆升白	地榆升白胶囊	每粒装0.2g	四川诺迪康威光制药有限公司	45.1	63068	5.56	-87.7%	0.5	0.1

本周关注--全国中成药联盟集采开标

全国中成药联盟第三批拟中选结果

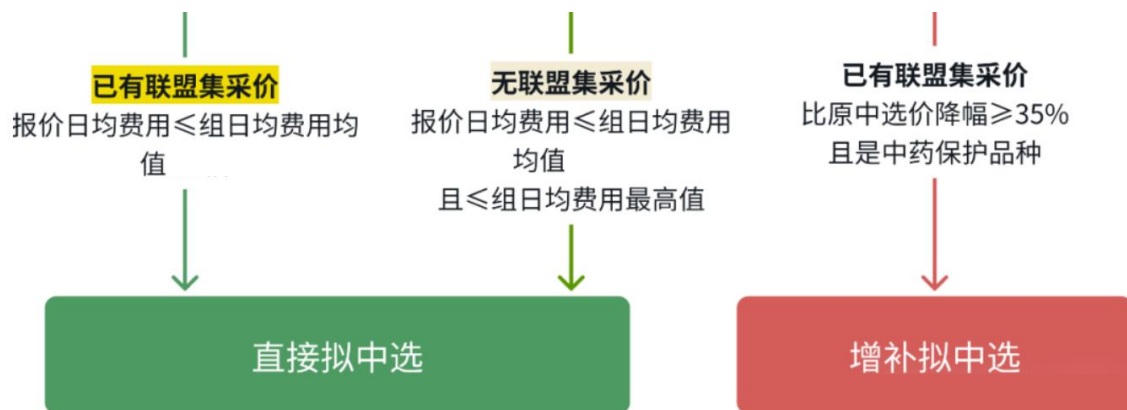
采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格基数 (元)	2023年服用天数	拟中选价格 (元)	降幅	集采前采购额/百万元	集采后采购额/百万元
清开灵	清开灵颗粒	每袋装3g(含黄芩苷20mg)	广州白云山明兴制药有限公司	28.08	8302254	14.88	-47.0%	38.9	20.6
清开灵	清开灵片	每片重0.5g(含黄芩苷20mg)	哈尔滨圣泰生物制药有限公司	17.75	6549417	12.24	-31.0%	14.5	10.0
清开灵	清开灵分散片	每片重0.4克(含黄芩苷10毫克)	哈药集团三精千鹤制药有限公司	30.96	315896	12.5	-59.6%	2.4	1.0
清开灵	清开灵软胶囊	每粒装0.4g(含黄芩苷20mg)	神威药业集团有限公司	26.15	6053298	8.37	-68.0%	29.7	9.5
清开灵	清开灵片	每片重0.5克(含黄芩苷20毫克)	浙江远力健药业有限责任公司	19.44	3709067	13.58	-30.1%	9.0	6.3
清开灵	清开灵注射液	每支装2ml	广东雷允上药业有限公司	19.38	224614	2.97	-84.7%	65.3	10.0
清开灵	清开灵注射液	每支装2ml	广州白云山明兴制药有限公司	16.8	552791	2.97	-82.3%	139.3	24.6
清开灵	清开灵注射液	每支装2ml	山西太行药业股份有限公司	24	57719	0.99	-95.9%	20.8	0.9
清开灵	清开灵注射液	每支装2ml	神威药业(四川)有限公司	4.84	1290014	2.45	-49.4%	93.7	47.4
清开灵	清开灵注射液	每支装10ml	亚宝药业集团股份有限公司	198	100692	14.85	-92.5%	59.8	4.5
保妇康	保妇康栓	每粒重1.74g	海南碧凯药业有限公司	49	84390113	38.04	-22.4%	344.6	267.5
保妇康	保妇康凝胶	每支装4g	江西杏林白马药业股份有限公司	36	204138	6.21	-82.8%	7.3	1.3
参芪降糖	参芪降糖片	每片重0.35g	广东万年青制药股份有限公司	47.96	9559798	33.02	-31.2%	41.3	28.4
参芪降糖	参芪降糖胶囊	0.35g	河南羚锐制药股份有限公司	48.1	21418486	25.01	-48.0%	103.0	53.6
参芪降糖	参芪降糖颗粒	每1g相当于饮片2.39g,含人参茎叶皂苷17.14mg	鲁南厚普制药有限公司	48.7	7931975	19.3	-60.4%	57.9	23.0
独一味	独一味颗粒	每袋装2g	朝阳龙城制药有限公司	22.75	0	6.93	-69.5%	0.0	0.0
独一味	独一味软胶囊	每粒装0.5g	贵州顺健制药有限公司	24.12	4931	8.28	-65.7%	0.0	0.0
独一味	独一味颗粒	每袋装1.2g(相当于饮片3g)	国药普兰特(青海)药业有限公司	88	200	29.8	-66.1%	0.0	0.0
独一味	独一味软胶囊	每粒装0.64g	海南海神同洲制药有限公司	19.14	320775	9.59	-49.9%	1.5	0.8
独一味	独一味颗粒	2g	海南新世通制药有限公司	49.6	2260	15.12	-69.5%	0.0	0.0
独一味	独一味颗粒	2g	河南省洛正药业有限责任公司	17.43	129397	7.32	-58.0%	0.7	0.3
独一味	独一味分散片	每片重0.5g	河南天方药业中药有限公司	26.59	620	6.48	-75.6%	0.0	0.0
独一味	独一味胶囊	每粒装0.3g	康县独一味生物制药有限公司	33.46	14908710	19.38	-42.1%	74.8	43.3
独一味	独一味滴丸	45mg	兰州和盛堂制药股份有限公司	34.37	29700	14.9	-56.6%	0.3	0.1
独一味	独一味分散片	每片重0.6g	青岛金峰制药有限公司	34.49	126584	14.7	-57.4%	1.1	0.5
独一味	独一味软胶囊	每粒装0.6g	山西黄河中药有限公司	29.8	81139	10.72	-64.0%	0.9	0.3
独一味	独一味颗粒	每袋装1g	山西振东泰盛制药有限公司	216	0	24.5	-88.7%	0.0	0.0
独一味	独一味丸	每袋装2.5g	四川禾正制药有限责任公司	36.68	3736316	8.55	-76.7%	45.7	10.6
独一味	独一味颗粒	每袋装5g(无蔗糖)	四川省三星堆制药有限公司	23.63	559246	6.49	-72.5%	3.3	0.9
独一味	独一味颗粒	每袋装3g(每1g相当于饮片1.0g)	浙江星岳堂药业有限公司	31.5	0	5.52	-82.5%	0.0	0.0
独一味	独一味丸	每6丸重0.92g(相当于3g原生药)(每瓶装8.28g)	重庆心康制药有限公司	32.4	382257	10.80	-66.7%	4.1	1.4

首批接续扩围：续约规则温和，部分品种一次性调降，整体符合预期。

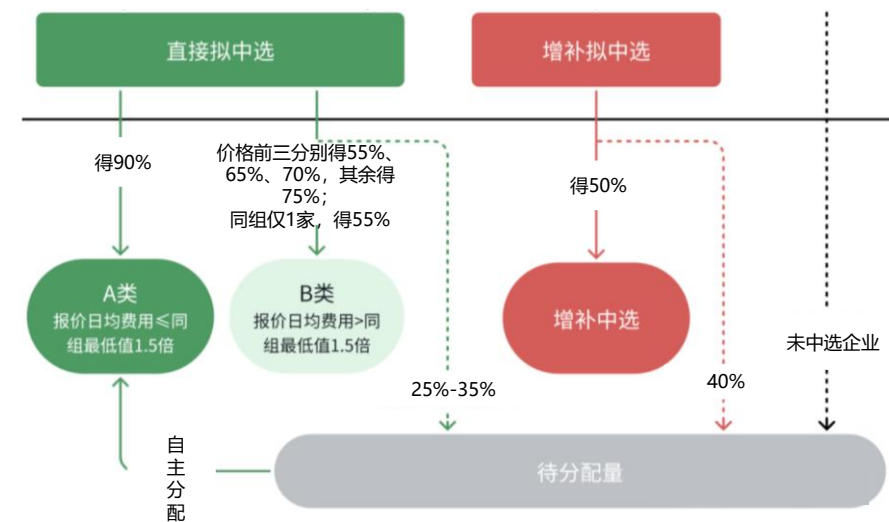
高份额品种拥有续约定价权。 首批接续扩围规则以同采购组日均费用均值作为核心指标，直接拟中选需满足报价日均费用 \leq 同采购组日均费用加权均值（同采购组日均费用均值小于5元的，按5元计）。大份额品种拥有加权日均费用定价权，因此续约对竞争格局及高份额品种的价格体系影响有限。

续约扩围结果符合预期。 续约扩围平均降幅16.8%，中位降幅1.3%，88个产品零降幅续约，加权平均降幅32.7%（续约前总采购额78.7亿元、续约后总采购额53.0亿元）。

首批接续扩围拟中选规则



首批接续扩围分配量原则



本周关注--全国中成药联盟采购开标

首批接续扩围:

首批接续扩围涉及17个产品组、58个品种, 中标率90%, 平均降幅16.8%、加权降幅32.7%。

全国中成药联盟集采首批接续扩围拟中选结果 (报价代表品)

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格(元)	2023年服用天数	拟中选价格(元)	降幅	续约前采购额/百万元	续约后采购额/百万元
血塞通、血栓通	血栓通注射液	5ml:175mg(三七总皂苷)	广东雷允上药业有限公司	4.6	177159	4.6	0.0%	1.0	1.0
血塞通、血栓通	注射用血栓通(冻干)	每支装150mg	广西梧州制药(集团)股份有限公司	13.5	11273549	8.9	-34.0%	380.5	251.1
血塞通、血栓通	血栓通注射液	2ml:70mg(三七总皂苷)	哈尔滨圣泰生物制药有限公司	7.5	33007	7.4	-1.9%	0.7	0.7
血塞通、血栓通	注射用血塞通(冻干)	每支装100mg	哈尔滨珍宝制药有限公司	16.3	3702961	7.4	-54.4%	180.7	82.4
血塞通、血栓通	血塞通注射液	2ml:200mg	湖北天圣药业有限公司	15.9	5175943	14.6	-8.4%	123.4	113.0
血塞通、血栓通	注射用血塞通(冻干)	每支装200mg	昆药集团股份有限公司	9.2	12484133	9.2	0.0%	172.7	172.7
血塞通、血栓通	血栓通注射液	5ml:175mg(三七总皂苷)	丽珠集团利民制药厂	4.0	1396628	4.0	0.0%	6.7	6.7
血塞通、血栓通	血塞通注射液	2ml:0.1g	山西康宝生物制品股份有限公司	5.4	1992843	5.4	0.0%	32.3	32.3
血塞通、血栓通	血塞通注射液	5ml:0.25g	沈阳神龙药业有限公司	2.9	321020	2.9	0.0%	1.1	1.1
血塞通、血栓通	血塞通注射液	5ml:250mg	西安汉丰药业有限责任公司	2.4	1980393	2.4	0.0%	5.7	5.7
血塞通、血栓通	血塞通注射液	2ml:100mg	云南白药集团股份有限公司	1.3	513564	1.3	0.0%	2.0	2.0
血塞通、血栓通	血塞通注射液	2ml:100mg	云南植物药业有限公司	0.8	2043616	0.8	0.0%	4.8	4.8
血塞通、血栓通	血塞通注射液	每支装2ml:0.2g	哈尔滨市方圣医药科技有限公司	27.7	70693	14.9	-46.3%	2.9	1.6
百令、至灵、金水宝	至灵胶囊	每粒装0.25g	大同市利群药业有限责任公司	21.2	952793	20.4	-3.7%	2.2	2.1
百令、至灵、金水宝	百令片	每片重0.44g(含发酵冬虫夏草菌粉0.333g)	杭州中美华东制药江东有限公司,杭州中美华东制药有限公司	34.2	14594544	34.2	-0.1%	249.6	249.2
百令、至灵、金水宝	金水宝片	每片重0.42g(含发酵虫草菌粉0.25g)	江西济民可信药业有限公司,江西金水宝制药有限公司	36.0	62474276	34.3	-4.7%	1,123.9	1,071.4
百令、至灵、金水宝	百令片	每片重0.45g(相当于发酵冬虫夏草菌粉0.2g)	青海珠峰冬虫夏草药业有限公司	28.2	4328899	27.4	-2.9%	61.1	59.3
百令、至灵、金水宝	至灵胶囊	0.25g	长沙东风药业有限公司	31.5	0	24.3	-22.8%	0.0	0.0
百令、至灵、金水宝	至灵胶囊	0.25g	长兴制药股份有限公司	21.0	1658183	19.6	-6.7%	3.8	3.5
百令、至灵、金水宝	至灵胶囊	每粒装0.25g	浙江圣博康药业有限公司	45.0	205062	10.8	-76.0%	1.0	0.2
参麦	参麦注射液	每瓶装100ml	大理药业股份有限公司	46.2	414050	46.2	0.0%	11.5	11.5
参麦	参麦注射液	每瓶装50ml	河北神威药业有限公司	27.8	2346777	24.3	-12.7%	78.3	68.4
参麦	参麦注射液	100ml/瓶	华润三九(雅安)药业有限公司	46.8	195175	46.2	-1.4%	5.5	5.4
参麦	参麦注射液	100ml	四川升和药业股份有限公司	33.0	1206918	33.0	0.0%	23.9	23.9
参麦	参麦注射液	20ml	云南植物药业有限公司	3.3	409524	3.3	0.0%	4.1	4.1

本周关注--全国中成药联盟采购开标

全国中成药联盟集采首批接续扩围拟中选结果 (报价代表品)

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格(元)	2023年服用天数	拟中选价格(元)	降幅	续约前采购额/百万元	续约后采购额/百万元
参麦	参麦注射液	50ml	正大青春宝药业有限公司	27.5	2654460	24.3	-11.8%	87.7	77.3
血塞通	血塞通分散片	每片重0.58g(含三七总皂苷100mg)	安徽国森药业有限公司	68.3	42887	33.0	-51.6%	0.4	0.2
血塞通	血塞通分散片	每片重0.3g(含三七总皂苷50mg)	安徽圣鹰药业有限公司	27.5	8139	25.8	-6.2%	0.0	0.0
血塞通	血塞通分散片	每片重0.3g(含三七总皂苷50mg)	大连胜光药业集团股份有限公司	98.3	4000	98.3	0.0%	0.0	0.0
血塞通	血塞通分散片	每片重0.36g(含三七总皂苷50mg)	海南海力制药有限公司	28.0	109268	15.8	-43.6%	0.7	0.4
血塞通	血塞通分散片	每片重0.3g(含三七总皂苷100mg)	河北百善药业有限公司	43.2	30720	43.2	0.0%	0.1	0.1
血塞通	血塞通片	50mg	湖南绅泰春制药股份有限公司	39.5	5452558	38.9	-1.5%	20.2	19.9
血塞通	血塞通片	每片含三七总皂苷100mg	湖南湘雅制药有限公司	46.0	8444565	46.0	0.0%	24.3	24.3
血塞通	血塞通咀嚼片	每片重0.4g(含三七总皂苷50mg)	湖南一格制药有限公司	20.0	18267	20.0	0.0%	0.1	0.1
血塞通	血塞通分散片	每片重0.2g(含三七总皂苷50mg)11片/板×2板/盒	吉林省益浦生物科技有限公司	12.2	0	12.2	-0.1%	0.0	0.0
血塞通	血塞通软胶囊	每粒装0.33g(含三七总皂苷60mg)	昆明华润圣火药业有限公司	25.9	39585924	25.9	0.0%	170.7	170.7
血塞通	血塞通滴丸	每丸含三七总皂苷5mg	昆药集团血塞通药业股份有限公司	24.4	7716936	24.4	0.0%	37.6	37.6
血塞通	血塞通滴丸	每丸重28mg(含三七总皂苷10mg)	朗天药业(湖北)有限公司	13.6	4251965	13.6	0.0%	14.5	14.5
血塞通	血塞通分散片	每片重0.3g(含三七总皂苷50mg)	瑞阳制药股份有限公司	18.9	3209018	16.9	-10.3%	11.3	10.2
血塞通	血塞通滴丸	每丸重45mg(含三七总皂苷10mg)	神威药业集团有限公司	48.3	427779	35.0	-27.5%	2.9	2.1
血塞通	血塞通胶囊	0.1g	云南白药集团文山七花有限责任公司	21.1	36064446	21.1	0.0%	95.1	95.1
血塞通	血塞通滴丸	每丸重40mg(含三七总皂苷5mg)	云南金不换(集团)有限公司药业分公司	16.8	616545	16.8	0.0%	2.1	2.1
血塞通	血塞通片	每片含三七总皂苷100mg	云南特安呐制药股份有限公司	26.2	15934136	26.2	0.0%	39.1	39.1
血塞通	血塞通胶囊	50mg	云南维和药业股份有限公司	17.6	47316295	17.6	0.0%	124.8	124.8
血塞通	血塞通分散片	每片含三七总皂苷50mg	云南植物药业有限公司	19.8	1475744	19.6	-0.9%	5.5	5.4
血塞通	血塞通分散片	每片重0.3g(含三七总皂苷50mg)	浙江维康药业股份有限公司	41.9	110569	40.0	-4.7%	0.5	0.5
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	安徽圣鹰药业有限公司	19.0	614415	19.0	-0.1%	1.0	1.0
银杏叶	银杏叶酊	每瓶装30ml	北京华润高科天然药物有限公司	56.0	429685	25.0	-55.4%	4.8	2.1
银杏叶	银杏叶胶囊	每粒0.168g	常州兰陵制药有限公司	6.5	264895	6.5	0.0%	0.4	0.4
银杏叶	银杏叶片	每片重0.5g(含总黄酮醇苷19.2mg、萜类内酯4.8mg)	大连美罗中药厂有限公司	19.8	9200564	19.7	-0.5%	22.8	22.7
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	广东新峰药业股份有限公司	12.0	150794	12.0	0.0%	0.5	0.5
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	广西葛洪堂药业有限公司	11.5	203864	11.5	0.0%	0.6	0.6
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	广西两面针亿康药业股份有限公司	24.7	2099373	20.7	-16.4%	5.2	4.3
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	贵州信邦制药股份有限公司	19.0	2519572	19.0	0.0%	4.0	4.0

本周关注--全国中成药联盟采购开标

全国中成药联盟集采首批接续扩围拟中选结果 (报价代表品)

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格(元)	2023年服用天数	拟中选价格(元)	降幅	续约前采购额/百万元	续约后采购额/百万元
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	桂林红会药业有限公司	5.1	41000	5.1	0.0%	0.0	0.0
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	国药集团广东环球制药有限公司	19.0	5367845	19.0	0.0%	6.4	6.4
银杏叶	银杏叶胶囊	每粒含总黄酮醇苷9.6mg、萜类内酯2.4mg	杭州康恩贝制药有限公司	21.0	6345920	21.0	0.0%	19.0	19.0
银杏叶	银杏叶片	每片重0.20g(含总黄酮醇苷9.6mg、萜类内酯2.4mg)	河北晨光药业有限公司	2.0	982656	1.6	-18.9%	0.5	0.4
银杏叶	银杏叶软胶囊	每粒含总黄酮醇苷19.2mg与萜类内酯4.8mg	辽宁仙草堂药业有限公司	27.1	598928	26.9	-0.9%	2.0	2.0
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	湖北木雅生物医药科技有限公司	13.9	47606	12.4	-10.7%	0.2	0.1
银杏叶	银杏叶片	0.2g(含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg)	湖北午时药业股份有限公司	24.7	5033	24.7	0.0%	0.0	0.0
银杏叶	银杏叶分散片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	湖南方盛制药股份有限公司	24.4	80592	24.4	0.0%	0.2	0.2
银杏叶	银杏叶胶囊	0.25g(含总黄酮醇苷40mg,萜类内酯10mg)	湖南汉森制药股份有限公司	17.4	6907269	17.4	0.0%	18.0	18.0
银杏叶	银杏叶胶囊	每粒装0.25g(含总黄酮醇苷40mg,萜类内酯10mg)	湖南华宝通制药有限公司	41.0	1422290	24.0	-41.6%	5.8	3.4
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	湖南华纳大药厂股份有限公司	30.3	724157	30.3	0.0%	2.7	2.7
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	健民集团叶开泰国药(随州)有限公司	9.6	660298	8.3	-13.9%	1.6	1.4
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	江苏晨牌药业集团股份有限公司	9.2	828692	9.2	0.0%	0.6	0.6
银杏叶	银杏叶片	0.185g(含总黄酮醇苷9.6mg、萜类内酯2.4mg)	江苏飞马药业有限公司	7.7	458296	7.7	0.0%	0.9	0.9
银杏叶	银杏叶片	每片重0.25g(含总黄酮苷19.2mg,萜类内酯4.8mg)	江苏康缘药业股份有限公司	3.4	1385560	3.4	0.0%	0.6	0.6
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	江苏吴中医药集团有限公司苏州制药厂	5.6	898995	5.6	0.0%	1.3	1.3
银杏叶	银杏叶片	每片重0.29g(含总黄酮醇苷19.2mg、萜类内酯4.8mg)	锦州福寿堂医药科技有限公司	61.3	84600	59.0	-3.8%	0.3	0.3
银杏叶	银杏叶软胶囊	每粒装0.5g(含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg)	辽宁海一制药有限公司	21.2	504856	21.2	0.0%	1.3	1.3
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	鲁南厚普制药有限公司	9.7	1712711	9.7	0.0%	4.2	4.2
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	南京易亨制药有限公司	8.0	993703	8.0	0.0%	2.0	2.0
银杏叶	银杏叶片	每片重0.24g(含总黄酮醇苷9.6mg、萜类内酯2.4mg)	石家庄东方药业股份有限公司	15.0	62860	7.0	-53.5%	0.2	0.1
银杏叶	银杏叶胶囊	每粒装0.3g(含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg)	山东中健康桥制药有限公司	14.5	6000219	14.5	0.0%	10.9	10.9
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	上海信谊百路达药业有限公司	19.0	12790752	19.0	0.0%	20.2	20.2
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	深圳海王药业有限公司	17.8	413924	17.8	0.0%	0.9	0.9
银杏叶	银杏叶软胶囊	0.5g/粒(相当于银杏叶提取物40mg)	石家庄市华新药业有限责任公司	11.3	1412158	11.3	0.0%	2.7	2.7
银杏叶	银杏叶丸	每瓶装0.2g(含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg)	四川德峰药业有限公司	41.0	228452	37.9	-7.6%	1.2	1.1
银杏叶	银杏叶片	每片重0.25g,含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	四川科伦药业股份有限公司	3.8	3391892	3.8	0.0%	1.6	1.6
银杏叶	银杏叶片	0.19g(含总黄酮醇苷9.6mg、萜类内酯2.4mg)	四川森科制药有限公司	4.1	10073449	4.1	0.0%	8.3	8.3
银杏叶	银杏叶滴丸	每丸重63mg(相当于银杏叶提取物16mg)(薄膜衣丸)	万邦德制药集团有限公司	11.1	8039857	11.1	0.0%	22.4	22.4

本周关注--全国中成药联盟采购开标

全国中成药联盟集采首批接续扩围拟中选结果 (报价代表品)

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格(元)	2023年服用天数	拟中选价格(元)	降幅	续约前采购额/百万元	续约后采购额/百万元
银杏叶	银杏叶胶囊	每粒装0.12g含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	芜湖绿叶制药有限公司	9.6	17183553	9.6	0.0%	13.7	13.7
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	扬子江药业集团江苏龙凤堂中药有限公司	26.5	75614911	26.5	0.0%	166.9	166.9
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	悦康药业集团股份有限公司	10.0	368279	10.0	0.0%	0.9	0.9
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	云南白药集团股份有限公司	51.3	4082	29.8	-41.9%	0.0	0.0
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	云南植物药业有限公司	3.7	483539	3.7	0.0%	0.4	0.4
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷9.6mg,萜类内酯2.4mg	长春海外制药集团有限公司	86.4	12832	29.5	-65.9%	0.2	0.1
银杏叶	银杏叶口服液	每支装10ml(含黄酮醇苷19.2mg、萜类内酯3.2mg)	浙江圣博康药业有限公司	46.8	1339493	10.0	-78.7%	31.3	6.7
银杏叶	银杏叶片	每片含总黄酮醇苷19.2mg,萜类内酯4.8mg	涿州东乐制药有限公司	3.5	2895153	3.1	-11.1%	1.3	1.1
舒血宁	舒血宁注射液	每支装5ml,折合银杏叶提取物为17.5mg	北京华润高科天然药物有限公司	14.3	208982	9.3	-35.1%	11.9	7.7
舒血宁	舒血宁注射液	每支2ml,折合银杏叶提取物为7.0mg	黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	4.5	1727123	4.0	-11.1%	77.7	69.1
舒血宁	舒血宁注射液	每支装10ml(含黄酮醇苷8.4mg、银杏内酯1.4mg)	朗致集团万荣药业有限公司	99.8	5339959	20.0	-80.0%	1,065.9	213.4
舒血宁	舒血宁注射液	每支5ml, 折合银杏叶提取物为17.5mg	山西太原药业有限公司	3.4	44836	2.7	-19.4%	0.6	0.5
舒血宁	舒血宁注射液	5ml	山西振东泰盛制药有限公司	3.4	698847	3.3	-0.9%	9.4	9.3
舒血宁	舒血宁注射液	5ml	神威药业集团有限公司	9.4	5576983	9.4	0.0%	208.6	208.6
舒血宁	舒血宁注射液	每支装5ml,折合银杏叶提取物为17.5mg	石药银湖制药有限公司	3.0	112418	3.0	0.0%	1.3	1.3
舒血宁	舒血宁注射液	每支装10ml(含总黄酮醇苷8.4mg、银杏内酯1.40mg)	哈尔滨市方圣医药科技有限公司	55.0	159738	19.9	-63.8%	17.6	6.4
康复新	康复新液	每瓶装120ml	湖南科伦制药有限公司	15.0	17494652	8.6	-42.2%	65.4	37.8
康复新	康复新液	100ml	昆明赛诺制药股份有限公司	11.8	4322963	11.8	0.0%	15.3	15.3
康复新	康复新液	每1ml含美洲大蠊乙醇提取物1mg; 每瓶100ml	内蒙古京新药业有限公司	8.6	8226130	8.6	0.0%	21.2	21.2
康复新	康复新液	每瓶装100ml	四川好医生攀西药业有限责任公司	12.6	39763903	12.6	0.0%	149.8	149.8
活血止痛	活血止痛片	每片重0.4g	合肥今越制药有限公司	14.8	1027599	14.8	0.0%	2.5	2.5
活血止痛	活血止痛软胶囊	每粒装0.65g(相当于饮片0.5g)	湖北惠海希康制药有限公司	29.5	6066913	20.0	-32.2%	44.7	30.3
活血止痛	活血止痛片	每片重0.4g	江苏万高药业股份有限公司	10.1	771334	10.0	-0.8%	1.7	1.7
活血止痛	活血止痛胶囊	每粒装0.5g	江西百神昌诺药业有限公司	19.6	11980097	19.6	0.0%	29.4	29.4
活血止痛	活血止痛片	0.8g	江西桔王药业有限公司	31.8	521640	12.0	-62.3%	2.1	0.8
活血止痛	活血止痛片	每片重0.31g(含生药0.5g)	江西仁丰药业有限公司	22.4	190650	13.4	-40.5%	0.7	0.4
活血止痛	活血止痛片	每片重0.6g	江西山香药业有限公司	18.6	937249	18.6	0.0%	2.9	2.9
活血止痛	活血止痛胶囊	每粒装0.25g	南京中山制药有限公司	6.2	4826146	6.2	-0.6%	6.0	6.0
活血止痛	活血止痛胶囊	每粒装0.5克	珠海安生凤凰制药有限公司	15.3	13615120	15.3	0.0%	31.1	31.1

本周关注--全国中成药联盟采购开标

全国中成药联盟集采首批接续扩围拟中选结果 (报价代表品)

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格(元)	2023年服用天数	拟中选价格(元)	降幅	续约前采购额/百万元	续约后采购额/百万元
灯盏花素	注射用灯盏花素	50mg	湖南恒生制药股份有限公司	24.0	444933	15.1	-37.1%	7.5	4.7
灯盏花素	灯盏花素注射液	5ml:20mg	吉林龙泰制药股份有限公司	107.3	1480	13.9	-87.0%	0.1	0.0
灯盏花素	注射用灯盏花素	25mg(以野黄芩苷计)	昆明龙津药业股份有限公司	7.5	1627126	7.5	0.0%	17.2	17.2
灯盏花素	灯盏花素注射液	2ml:5mg	朗致集团万荣药业有限公司	6.0	44708	3.5	-41.3%	0.8	0.5
灯盏花素	灯盏花素注射液	2ml:5mg	山西华卫药业有限公司	72.0	118167	3.5	-95.2%	25.5	1.2
灯盏花素	灯盏花素注射液	5ml:20mg	神威药业集团有限公司	7.0	201888	5.8	-17.7%	1.1	0.9
灯盏花素	灯盏花素注射液	5ml:20mg	石药银湖制药有限公司	3.9	214581	3.9	0.0%	0.6	0.6
小金	小金丸	每100丸重3g,每瓶装3.6g	北京亚东生物制药有限公司	23.9	8240	23.9	0.0%	0.1	0.1
小金	小金丸	0.6g/袋(每100丸重6g)(人工麝香)	杭州胡庆余堂药业有限公司	45.0	407939	45.0	0.0%	6.4	6.4
小金	小金丸	(每100丸重6g)1.2g/袋(人工麝香)	湖北民康制药有限公司	77.6	3754	12.0	-84.5%	0.5	0.1
小金	小金胶囊	每粒装0.35g(人工麝香)	健民药业集团股份有限公司	25.5	2495675	25.5	0.0%	53.0	53.0
小金	小金丸	3g/100丸(0.6g/瓶×6瓶/板×2板/盒)(人工麝香)	九寨沟天然药业股份有限公司	23.9	352123	23.9	0.0%	4.9	4.9
小金	小金丸	每瓶装18g	李时珍医药集团有限公司	42.4	0	41.5	-2.2%	0.0	0.0
小金	小金胶囊	每粒装0.30g(人工麝香)	四川省天基生物药业有限公司	20.4	958921	20.4	0.0%	17.1	17.1
小金	小金片	每片重0.36g(人工麝香)	太极集团重庆桐君阁药厂有限公司	66.0	4003823	52.4	-20.6%	110.1	87.4
小金	小金丸	0.6g(每10丸重6g)	无锡济煜山禾药业股份有限公司	62.2	259754	62.2	0.0%	3.8	3.8
小金	小金丸	每100丸重3g; 人工麝香	西安正大制药有限公司	8.9	571	8.9	0.0%	0.0	0.0
血府逐瘀	血府逐瘀丸	每袋装6g(每60粒重6g)	黑龙江参鸽药业有限公司	17.7	5747330	17.7	0.0%	38.1	38.1
血府逐瘀	血府逐瘀口服液	每支装10ml	吉林敖东延边药业股份有限公司	20.4	1801653	12.1	-40.6%	22.0	13.1
血府逐瘀	血府逐瘀软胶囊	0.5g	吉林省辉南三和制药有限公司	31.9	724028	21.8	-31.8%	7.7	5.3
血府逐瘀	血府逐瘀丸	每丸重9g	吉林省天泰药业股份有限公司	189.0	6134	28.8	-84.8%	0.3	0.0
血府逐瘀	血府逐瘀丸	6.2g/袋,每10丸重2g	吉林一正药业集团有限公司	26.1	514081	14.4	-45.0%	5.0	2.8
血府逐瘀	血府逐瘀片	每片重0.4g	潍坊中狮制药有限公司	26.8	1060069	24.8	-7.6%	5.7	5.2
血府逐瘀	血府逐瘀颗粒	每袋装6g	江苏晨牌药业集团股份有限公司	23.0	206127	23.0	0.0%	1.2	1.2
血府逐瘀	血府逐瘀丸	每24丸重1g(9g/袋)	江西广信药业有限公司	29.9	30952	23.9	-20.1%	0.3	0.2
血府逐瘀	血府逐瘀丸	每袋装5克(每20粒重1.34克)	颈复康药业集团赤峰丹龙药业有限公司	29.9	281112	22.9	-23.4%	2.5	1.9
血府逐瘀	血府逐瘀丸	每丸重9g	内蒙古天奇中蒙制药股份有限公司	30.0	368308	24.2	-19.3%	3.3	2.7
血府逐瘀	血府逐瘀口服液	每支装10ml	山东宏济堂制药集团股份有限公司	18.9	1180018	14.5	-23.2%	11.2	8.6
血府逐瘀	血府逐瘀软胶囊	每粒装0.8g	天津和治药业集团有限公司	22.8	1445626	14.5	-36.2%	16.5	10.5

本周关注--全国中成药联盟采购开标

全国中成药联盟集采首批接续扩围拟中选结果 (报价代表品)

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格(元)	2023年服用天数	拟中选价格(元)	降幅	续约前采购额/百万元	续约后采购额/百万元
血府逐瘀	血府逐瘀胶囊	每粒装0.4g	天津宏仁堂药业有限公司	19.1	18300171	19.1	0.0%	116.6	116.6
血府逐瘀	血府逐瘀颗粒	每袋装5g	扬州中惠制药有限公司	22.0	63116	21.6	-2.0%	0.3	0.3
血府逐瘀	血府逐瘀丸	每10丸重2g(90g/瓶)	药都制药集团股份有限公司	12.0	119121	12.0	0.0%	0.4	0.4
血府逐瘀	血府逐瘀片	每片重0.45g	重庆希尔安药业有限公司	32.7	851543	29.0	-11.2%	7.0	6.2
银杏酮酯、杏灵	银杏酮酯滴丸	每丸含银杏酮酯8mg	北京汉典制药有限公司	38.4	404451	33.7	-12.1%	2.3	2.0
银杏酮酯、杏灵	杏灵滴丸	每丸重32mg	北京双鹭药业股份有限公司	11.4	856017	11.4	0.0%	2.9	2.9
银杏酮酯、杏灵	杏灵分散片	每片重0.31g(每片含银杏酮酯40mg)	北京四环科宝制药股份有限公司	23.0	8134562	20.9	-8.9%	46.7	42.5
银杏酮酯、杏灵	银杏酮酯分散片	每片重0.15g	江苏神龙药业有限公司	20.7	5886996	19.7	-4.6%	30.4	29.0
银杏酮酯、杏灵	银杏酮酯滴丸	每丸含银杏酮酯5mg	山西千汇药业有限公司	28.2	5412542	28.0	-0.5%	24.4	24.3
银杏酮酯、杏灵	银杏酮酯滴丸	每丸含银杏酮酯10mg	浙江上药九旭药业有限公司	19.2	3648068	17.4	-9.1%	21.0	19.1
丹参	丹参滴注射液	每瓶装250ml(含丹参16g)	安徽天洋药业有限公司	17.1	105722	15.0	-12.4%	1.8	1.6
丹参	丹参注射液	10ml	常熟雷允上制药有限公司	11.0	3910401	10.0	-9.2%	64.5	58.5
丹参	丹参注射液	每支装10ml	福建古田药业有限公司	1.5	3756828	1.5	0.0%	8.5	8.5
丹参	丹参注射液	每支装10ml	国药集团宜宾制药有限责任公司	1.9	780709	1.9	0.0%	2.2	2.2
丹参	注射用丹参(冻干)	每支装400mg	哈药集团中药二厂	19.9	27691	15.0	-24.7%	0.6	0.4
丹参	丹参注射液	2ml	河南同源制药有限公司	23.9	523919	2.0	-91.6%	93.9	7.9
丹参	丹参注射液	10ml	湖北民康制药有限公司	29.6	23059	9.8	-67.1%	1.0	0.3
丹参	丹参注射液	每支装10ml	吉林百年汉克制药有限公司	349.0	17120	10.0	-97.1%	9.0	0.3
丹参	丹参注射液	2ml	江苏恒洋药业有限公司	8.8	1702787	2.0	-77.6%	112.1	25.2
丹参	丹参注射液	每支装2ml	江苏神龙药业有限公司	15.8	119120	2.0	-87.3%	14.1	1.8
丹参	丹参注射液	每支装2ml	江西源康桔都药业有限公司	24.5	300	2.0	-91.9%	0.1	0.0
丹参	丹参注射液	每支装2ml:相当于饮片3g	朗致集团万荣药业有限公司	24.6	3908397	2.0	-91.9%	721.1	58.6
丹参	丹参滴注射液	每瓶装250ml(含丹参16g)	上海华源安徽锦辉制药有限公司	16.0	26239	15.0	-6.3%	0.4	0.4
丹参	丹参注射液	每支装10ml	通化惠康生物制药有限公司	27.6	9278654	10.0	-63.9%	384.1	138.6
丹参	丹参注射液	10ml	正大青春宝药业有限公司	4.5	1833848	4.5	0.0%	12.5	12.5
生脉	生脉注射液	10ml	常熟雷允上制药有限公司	3.6	212390	3.6	0.0%	3.1	3.1
生脉	生脉注射液	每支装10ml	国药集团宜宾制药有限责任公司	2.1	297722	2.1	0.0%	2.5	2.5
生脉	生脉注射液	10ml/支	华润三九(雅安)药业有限公司	6.7	332660	4.9	-26.0%	8.9	6.6
生脉	生脉注射液	10ml	吉林省集安益盛药业股份有限公司	2.0	164491	2.0	0.0%	1.3	1.3

本周关注--全国中成药联盟采购开标

全国中成药联盟集采首批接续扩围拟中选结果 (报价代表品)

采购组	药品名称	规格	生产企业	基准价格(元)	2023年服用天数	拟中选价格(元)	降幅	续约前采购额/百万元	续约后采购额/百万元
生脉	生脉注射液	每支装20ml	江苏苏中药业集团生物制药有限公司	15.8	348835	9.9	-37.7%	11.1	6.9
益心舒	益心舒片	每片重0.4g	广东先通药业有限公司	15.6	9117789	15.6	0.0%	35.5	35.5
益心舒	益心舒胶囊	每粒装0.4g	贵州信邦制药股份有限公司	29.3	7726066	19.7	-32.8%	56.6	38.0
益心舒	益心舒颗粒	4g	海南海力制药有限公司	26.6	40852	20.0	-24.7%	0.3	0.2
益心舒	益心舒片	每片重0.4g(相当于饮片1g)	海南葫芦娃药业集团股份有限公司	29.1	2208498	13.6	-53.4%	21.4	10.0
益心舒	益心舒片	每片重0.4g(相当于饮片1g)	江苏康缘药业股份有限公司	16.4	4221456	16.4	0.0%	13.9	13.9
益心舒	益心舒片	每片重0.6g	颈复康药业集团有限公司	38.7	1776510	38.2	-1.3%	8.6	8.5
益心舒	益心舒颗粒	每袋装4g(未添加蔗糖)	山东中泰药业有限公司	14.3	3582137	14.3	0.0%	12.8	12.8
益心舒	益心舒丸	每袋装2g	昆明赛诺制药股份有限公司	24.1	75024	15.6	-35.4%	0.6	0.4
双黄连	双黄连口服液	每支装10ml(每1毫升相当于饮片1.5克)	黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	17.0	2385977	17.0	0.0%	24.3	24.3
双黄连	双黄连颗粒	每袋装5g(相当于净饮片30g,无蔗糖)	北京春风药业有限公司	41.6	3384554	22.8	-45.2%	70.4	38.6
双黄连	双黄连口服液	每支装10ml(每1ml相当于饮片1.5g)	东莞市亚洲制药科技有限公司	23.8	200204	19.0	-20.2%	2.9	2.3
双黄连	双黄连口服液	每支装10毫升(每1ml相当于饮片1.5g)	哈尔滨中药四厂有限公司	19.8	387650	18.6	-6.1%	4.6	4.3
双黄连	双黄连口服液	每支装20ml	哈药集团三精制药有限公司	44.8	920961	34.3	-23.5%	13.8	10.5
双黄连	双黄连胶囊	每粒装0.4g	河北奥星集团药业有限公司	42.0	350	21.7	-48.3%	0.0	0.0
双黄连	双黄连口服液	每支装10毫升(每1毫升相当于饮片1.5克)	河南福森药业有限公司	16.0	3107558	16.0	0.0%	29.8	29.8
双黄连	双黄连口服液	10ml(相当于饮片7.5g)(儿童型)	河南太龙药业股份有限公司	11.3	2312108	11.3	0.0%	9.8	9.8
双黄连	双黄连胶囊	每粒装0.4g	河南天方药业中药有限公司	96.8	25425	32.0	-66.9%	0.8	0.3
双黄连	双黄连口服液	每支装10毫升(每1毫升相当于饮片1.5克)	黑龙江瑞格制药有限公司	25.0	2597874	19.0	-24.0%	39.0	29.6
双黄连	双黄连口服液	每支装10毫升	黑龙江省林宝药业有限责任公司	13.6	284974	9.6	-29.4%	2.9	2.1
双黄连	双黄连口服液	每1毫升相当于饮片1.5克,每支装10毫升(无蔗糖)	黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	26.0	781318	19.0	-26.9%	12.2	8.9
双黄连	双黄连胶囊	0.4g	江西京通美联药业有限公司	24.6	958619	22.9	-6.9%	11.8	11.0
双黄连	双黄连口服液	每支装10ml(每1ml相当于饮片1.5g)	南阳市新生制药有限公司	10.2	1982990	10.2	0.0%	12.1	12.1
双黄连	双黄连片	每片重0.53g	陕西白鹿制药股份有限公司	39.0	464221	22.9	-41.3%	9.1	5.3
肾衰宁	肾衰宁片	每片重0.43g(相当于饮片2.4g)	秦皇岛市山海关药业有限责任公司	20.0	3305404	19.1	-4.5%	33.1	31.6
肾衰宁	肾衰宁片	每片重0.36g	山西德元堂药业有限公司	20.0	4195921	18.8	-6.2%	42.0	39.4
肾衰宁	肾衰宁片	0.36g	沈阳东新药业有限公司	7.2	3544894	7.2	0.0%	19.1	19.1
肾衰宁	肾衰宁胶囊	每粒装0.35g	云南雷允上药业有限公司	18.3	2775824	12.6	-31.1%	38.1	26.3

- 血液瘤布局全面，适应症拓展推动销售增长。诺诚健华在血液瘤领域布局6款产品，覆盖骨髓瘤、白血病及非霍奇金淋巴瘤各个细分适应症。已上市BTK抑制剂奥布替尼随着国内独家适应症r/r MZL获批并纳入医保，销售有望显著提升；奥布替尼一线治疗CLL/SLL的NDA已于2024年8月获CDE受理。此外，国内首款CD19单抗坦昔妥单抗联合来那度胺治疗r/r DLBCL的上市申请已于2024年6月获得CDE受理并纳入优先审评，预计将于今年上半年上市。
- 自免开启公司第二成长曲线。自免疾病患者人群庞大，全球自免患病人数预计达到5亿以上，中国自免发病人数约8000万人。自免市场已成为仅次于肿瘤及感染的第三大市场。诺诚健华凭借领先的小分子研发能力，在自免领域布局多款差异化小分子药物，有望开启公司第二成长曲线。BTK抑制剂奥布替尼治疗原发性免疫性血小板减少症（ITP）的研究已推进至III期，治疗系统性红斑狼疮（SLE）IIb期临床已完成患者入组，治疗原发进展型多发性硬化（PPMS）的III期临床已获FDA同意，同时FDA建议启动奥布替尼治疗继发进展型多发性硬化（SPMS）的III期临床研究。在JAK/TYK2信号通路上，公司布局了JAK1/TYK2抑制剂ICP-332及变构抑制剂ICP-488。ICP-332治疗特应性皮炎（AD）已读出II期积极数据，展现同类最优潜力，将启动临床III期研究。ICP-488高选择性靶向TYK2，治疗中重度斑块状银屑病的II期研究达到主要终点，在每日一次6 mg和9 mg两个剂量组中，ICP-488的PASI 75应答率分别达到77.3%和78.6%，PASI 90应答率分别达到36.4%和50.0%。公司差异化布局口服IL-17小分子药物ICP-923，已在临床前研究中展现出了优异的疗效，有望凭借给药便捷性与注射型IL-17生物制剂进行差异化竞争。
- 实体瘤布局me-better品种，预计首款产品即将报产。公司在实体瘤领域布局五款候选产品，包括选择性更好的pan-FGFR抑制剂ICP-192、潜在更优的二代TRK抑制剂ICP-723、SHP2抑制剂ICP-189等。其中，ICP-723治疗NTRK融合阳性肿瘤和ICP-192治疗胆管癌已进入注册II期临床，ICP-723已处于pre-NDA阶段，预计将于近期递交上市申请。

- 高值耗材集采陆续落地，迎来新成长，重点推荐骨科、电生理、神经外科赛道，关注春立医疗、威高骨科、三友医疗、惠泰医疗、迈普医学等。

骨科：1) 受益老龄化，国内骨科市场前景广阔。2) 国内骨科手术渗透率低。相比于发达国家，我国骨科市场未来是一个高成长高增量的市场。集采后手术价格的下降有望拉动手术量提升。3) 骨科植入物集采对国产龙头是利好，且国产龙头为应对集采也更重视研发、纷纷进行了业务拓展、更积极开拓国际市场。骨科植入物集采落地后国产龙头有望迎来新成长。重点关注春立医疗、威高骨科、三友医疗。

电生理：1) 中国心律失常发病率高，但我国手术渗透率相较美国等发达国家有很大提升空间。2) 中国电生理市场进口替代空间广阔，2020年国产化率不足10%。随着国内企业技术突破（如三维技术）以及政策支持国产，进口替代有望加速。3) 福建牵头的电生理集采中，主流国内企业均有中标。对于市场份额低的国产企业而言集采有望加速提升市占率。重点关注惠泰医疗、微创电生理。

神经外科：迈普医学已形成完善的神经外科高值耗材产品线，主要产品具备独特优势且协同效应显著，销售放量在即。业绩驱动因素：1) 集采影响转向利好；2) 拓展已有产品适应症和应用科室，并持续开拓新产品；3) 海外收入实现持续高增长；4) 2023/2024年股权激励计划落地。

- IVD受益诊疗恢复有望回归高增长，重点推荐发光和ICL，关注迈瑞医疗、新产业、安图生物、迪瑞医疗、普门科技、金域医学、迪安诊断。

化学发光：1) IVD中规模最大（21年超300亿元）且增速较快（21年-25年CAGR预计为15-20%左右）的细分赛道。2) 发光赛道国产替代空间广阔。目前国内发光市场国产市占率20-25%左右。国产替代从二级医院向三级医院渗透，从传染检测向其他检测领域渗透。23年安徽IVD集采国产发光品牌安图、迈瑞等报量占比靠前，集采有望进一步加速发光的国产替代。3) 海外市场进一步打开成长空间。以迈瑞、新产业等为代表的国产发光企业海外业务进展迅速，逐步从装机放量转向试剂放量，安图的出海业务刚刚起步且势头强劲。推荐迈瑞医疗、新产业、安图生物、迪瑞医疗、普门科技。

ICL：国内ICL市场渗透率相较于国外仍有较大差距，在分级诊疗推进、医保控费压力加大、DRG/DIP付费方式改革、基层医疗建设的推动下，国内ICL行业有望进入快速发展期。此外疫情期间的应收账款持续稳定收回，24年计提应收减值有望收窄。推荐金域医学，建议关注迪安诊断。

- **医疗设备受益国产替代大浪潮、大规模设备更新政策等。重点推荐澳华内镜、开立医疗、迈瑞医疗、海泰新光、新华医疗、三诺生物。**

软镜赛道：国产企业技术水平与进口差距缩小，产品性价比高，放量可期。澳华内镜新一代旗舰产品AQ-300对标奥林巴斯下一代4K旗舰产品X1。AQ-300具有4K+光学放大、可变硬度等功能，还搭配有小镜种，目标是三级医院市场。开立医疗带有光学放大和可变硬度功能的镜体已获批；超声内镜已在国内拿证，打破进口垄断。国产软镜与进口差距进一步缩小。

硬镜赛道：微创手术在国内渗透率有较大提升空间。国内硬镜市场国产替代空间广阔，国内硬镜企业技术进步加速国产替代。

新华医疗：多维度促进产品结构优化，毛利率有望持续提高；海外业务发展迅速，国际业务前景可期。

三诺生物：传统BGM主业稳健发展，积极拥抱行业变革，有望在CGM赛道迸发新活力。

国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造，我们认为本次医疗设备更新将给国产医疗设备企业带来放量机会。

- **低值耗材处于低估值高增长状态，国内入院情况逐步恢复，海外订单好转，关注维力医疗、振德医疗、英科医疗、中红医疗。**

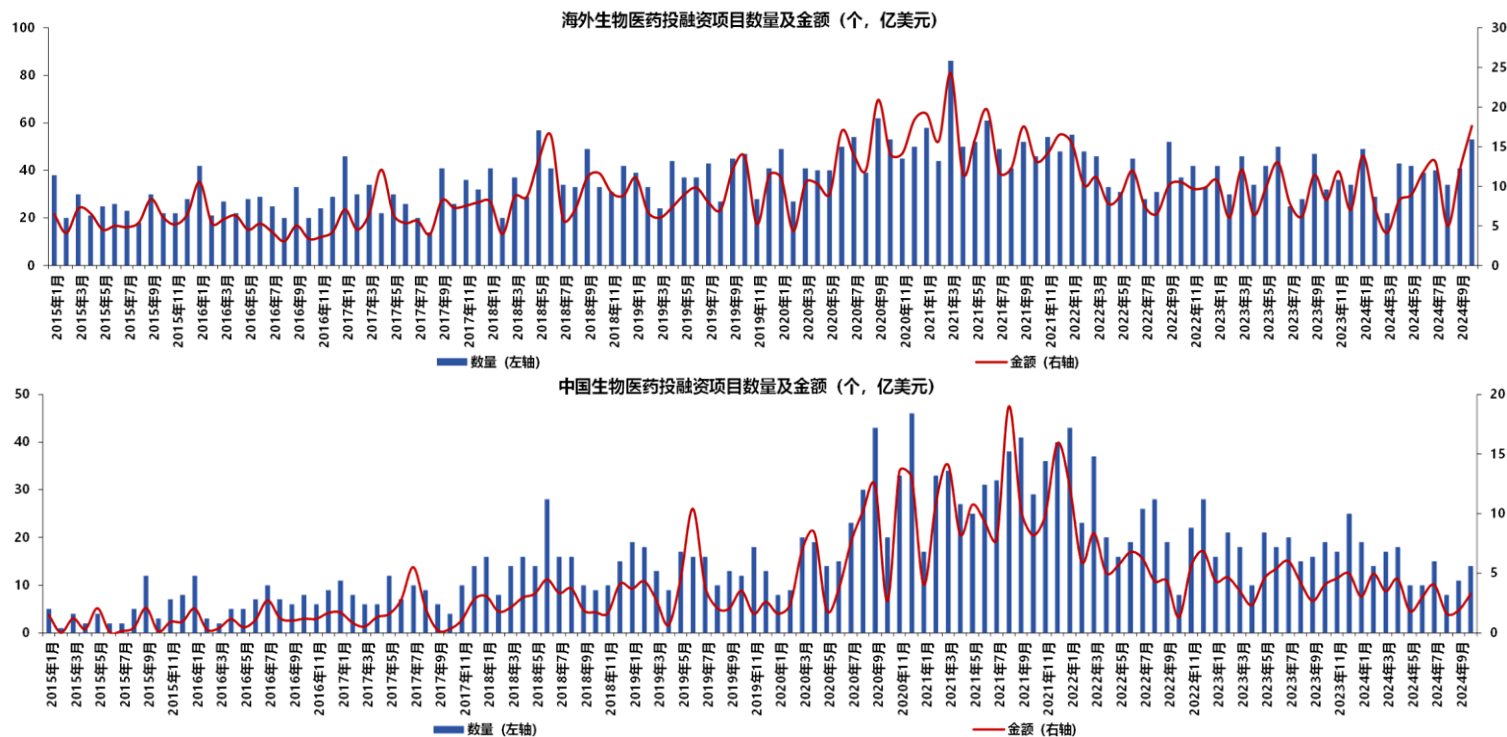
23年以来，低值耗材厂商海外大客户进入去库存周期，国内厂商订单量同比减少，经过近一年时间的消化，23Q4和24Q1的订单出现明显好转。国内三季度低耗新产品入院节奏放缓，四季度以来入院放缓情况边际减弱，国内业务也在恢复中。低值耗材厂商国内外业务均在改善中。推荐维力医疗、振德医疗。

一次性手套行业拐点有望到来，上行转折可期。2020年开始，疫情的爆发带来一次性手套需求量飙升，但由于手套产能难以在短时间扩充，供需错位下一次性手套价格快速上涨，量价齐升下相关企业实现了业绩的显著增长。为了进一步吸收潜在订单，国内外相关厂商提出了扩产计划。但从2021年开始，由于疫苗接种逐渐得到普及，新冠疫情也逐步得到控制，一次性手套需求量降低，此外，市场新增产能开始投放，同时原材料成本开始下降，一次性手套价格进入下行通道，行业在供需关系调整中逐渐回归理性。从当前情况来看，一次性手套行业调整已趋于稳定，且曙光已现，一次性手套行业拐点有望到来，上行转折可期。建议关注英科医疗、中红医疗。

创新链（CXO+生命科学服务）：底部反转，否极泰来

- **前瞻指标出现改善迹象。**海外生物医药投融资项目数量和金额连续几个季度回暖并企稳，美元降息周期开启，2024年9月海外尤其是美国生物医药投融资数据积极，10月进一步向好，趋势有望持续。**中国生物医药市场环境不断向好，生物医药投融资有望触底回升。**24年7月国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，多地支持生物医药产业政策细化落地，各地生物医药产业投资基金加快设立，市场环境不断向好。中国生物医药投融资金额下滑幅度大于海外，调整时间长于海外，且渠道更加单一，有望迎来更大的恢复弹性。生物医药投融资与创新药研发投入有较大正相关性。而创新链从下游的创新药到中游提供研发生产外包的CXO到上游提供设备试剂耗材的生命科学服务是一脉相承，创新链浪潮正在来临，底部反转正在开启。

海外/中国生物医药投融资项目数量及金额（个，亿美元）



- CXO产业周期或趋势向上**：海外生物医药投融资连续几个季度展现回暖趋势，海外需求或迎来向上周期；中国生物医药投融资筑底有望回升，国内需求或迎来触底反弹。**改善节奏**：Biotech受投融资影响大于Pharma，而Biotech融资改善向询单、订单、收入传导大概需要2-3个季度，因此投融资好转会从24H1开始在CXO订单面逐渐体现，投融资好转持续带来订单面向上的持续，订单向收入转化需要周期，业绩面体现略微滞后于订单面体现。**需求结构**：目前海外需求 > 国内需求，CDMO需求 > 临床CRO需求 > 临床前CRO需求。CDMO公司海外收入占比普遍高于临床CRO和临床前CRO，因此上述改善逻辑在CDMO板块演绎更早更清晰，大多数标的24H1在手/新签订单表现亮眼，24Q3趋势延续。前述高增长订单已经逐渐开始转化为收入，部分标的已经表现出24年季度间收入环比明显改善趋势，24Q4业绩能见度高确定性强，季度间环比改善趋势明确，25年有望重回高增长车道，收入高增长、产能利用率提升下实现利润的加速增长。
- 建议关注**：1、估值低，具备全球竞争力，产业周期趋势向上改善逻辑演绎更早更清晰的国内头部CDMO如药明康德、药明生物、药明合联、康龙化成、凯莱英等；2、一方面持续开拓海外市场，另一方面努力提升国内市场份额，有望在国内生物医药投融资回暖趋势下实现更大恢复弹性的国内头部CRO公司如泰格医药、昭衍新药、诺思格等。

CDMO相关标的新签/在手订单金额、项目数量及增速（单位：亿元、个）

公司	23Q1	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	24Q3	订单说明
药明康德		323.6	324.1	348.4		431.0	438.2	期末在手订单金额（不含特定商业化生产项目） 期末在手订单金额增速（不含特定商业化生产项目）
		25%		18%		33%	35%	
康龙化成		15%+（同比22年底）		5%~	20%+	15%+		23年为期末在手订单金额增速，24年为区间新签订单金额增速
						18%+		
凯莱英	9.1		8.7		9.7			截至报告期披露日在手订单金额（不含报告期已确认收入，亿美元） 截至报告期披露日在手订单金额增速（不含报告期已确认的收入）
			-24%		7%			报告期末在手订单金额增速
					20%+		新签订单保持良好态势	报告期末在手订单金额增速
博腾股份	469		186		533			报告期末在手订单金额增速
	18%		5%		14%			报告期末在手订单金额增速
					40%+		40%+	截至报告期末小分子原料药CDMO在手未执行订单金额增速
九洲药业					14%			报告期末在手订单金额增速
						15%		报告期末在手订单金额增速
药石科技					20%		新签订单保持向好趋势	报告期末在手订单金额增速
								报告期末在手订单金额增速
皓元医药	3.9	4.5	4.5+	4.3				期末在手订单金额
			48%	16%	在手订单金额稳健 在手项目数同比增加20%		在手订单金额稳健	期末在手订单金额
								期末在手订单金额

- 15年以来，国产创新药崛起大浪潮催生并推动生命科学服务板块高速发展，叠加21年前后新冠相关产品需求旺盛，各公司纷纷加大多方面投入、拉高经营杠杆，以期快速发展。22年以来，伴随着新冠相关产品需求断崖式下降，全球和中国生物医药资本退潮，生命科学服务行业进入景气下行阶段，相关公司收入端承压，同时消化高经营杠杆，利润端承压更甚。
- **短期来看，行业需求有所复苏。**生命科学服务需求可以分为海外市场需求和国内市场需求，其中国内市场需求又可进一步划分为科研端需求、工业端CXO需求、工业端药企需求。由于生命科学服务行业发展起步较晚，大部分公司处于海外市场开拓初期阶段，海外收入占比偏低，以国内收入为基本盘。海外生物医药投融资回暖，一方面，生命科学服务海外需求有望迎来向上阶段，另一方面，海外需求向上有望借助国内CXO传导至生命科学服务国内需求的工业端CXO需求，而国内科研端需求稳步增长，国内工业端药企需求有望伴随着国内生物医药投融资迎来触底回升，行业需求有所复苏，整体趋势向好。同时伴随着2年多的行业调整，供给端出清持续，细分龙头市场份额有所提升，相关公司有望相继进入投入回报期并带来高利润弹性。
- **长期来看，行业渗透率仍非常低，国产替代依旧大趋势。**我国整体科学研究起步较晚，研究与试验发展经费投入占生产总值比例、人均研发支出水平相较国外发达国家存在较大差距。国产替代依旧大趋势。生命科学服务板块整体国产市占率低，尤其是仪器，绝大部分市场长期被海外企业占据。但经过多年发展，不论是仪器、试剂还是耗材，已经不乏在部分细分领域产品达到国际先进水平并已占据一定国内市场份额的国产公司。政策端，国家高度重视供应链自主可控，需求端，集采及医保控费、进口供应短缺等使得客户选择国产意愿变强，国产替代进程有望持续推进。
- **此外，并购整合助力公司做大做强有望成为贯穿板块生命周期的一条主线。**生命科学服务板块具备细分品类多、单一品类市场规模不大等特征，而纵观全球几家生命科学服务巨头发展历史，不难发现，他们全部都是平台型公司，产品覆盖全面，同时，并购是其扩品的重要路径，也是成长的必由之路。新“国九条”以来，鼓励并购相关政策频出，国内生命科学服务上市公司账上现金较为充裕，并购条件充分，而非上市公司近年来经营承压，买卖方意愿强烈，政策东风下，生命科学服务行业迎来并购时代，产业格局或将重塑。

【药房】处方外流提速，竞争格局优化，药房板块否极泰来

- 展望2025年，考虑到处方外流+格局优化等核心逻辑有望显著增强，结合估值处于历史底部，我们坚定看好药房板块投资机会，具体为1) 处方外流或提速：“门诊统筹+互联网处方”已成为当下处方外流的较优解，更多省份有望跟进；同时各省电子处方流转平台逐步建成，前提条件已经具备，处方外流或进入倒计时；2) 竞争格局有望优化：随着B2C、O2O增速放缓，药房与线上的竞争中逐渐由弱势回归均势，悲观时期已经过去，线上线下融合大潮或将加速到来；此外，相较于中小药房，上市连锁具备显著优势，线下集中度稳步提升趋势明确。综合来看，我们建议关注老百姓、益丰药房、大参林、漱玉平民、健之佳、一心堂，排名不分先后。

【中药】重点推荐基药、国企改革，同时关注医保解限以及呼吸条线催化

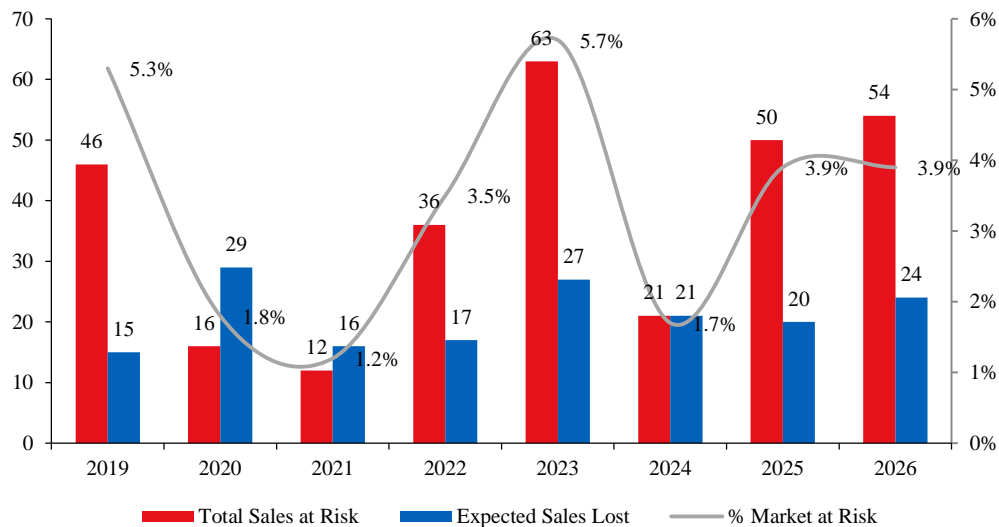
- 基药：目录颁布虽有迟到，但预计不会缺席，考虑到独家基药增速远高于非基药，预计未来市场会反复博弈基药主线，建议关注昆药集团、康缘药业、康恩贝，相关弹性标的还有方盛制药、盘龙药业、贵州三力、新天药业、立方制药等；
- 国企改革：2024年以来央企考核体系调整后将更重视ROE指标，有望带动基本面大幅提升，建议重点关注昆药集团；其他优质标的还包括太极集团、康恩贝、东阿阿胶、达仁堂、江中药业、华润三九等；
- 其他：新版医保目录解限品种，如康缘药业等；兼具老龄化属性+中药渗透率提升+医保免疫的OTC企业，建议关注确定性强的细分适应症龙头以及高分红标的，如片仔癀、同仁堂、东阿阿胶、达仁堂、羚锐制药（高分红）、江中药业（高分红）、马应龙等；具备爆款特质的潜力大单品：以岭药业（八子补肾）、太极集团（藿香正气、人工虫草）、健民集团（体培牛黄）等。

【医疗服务】看好具备全国化扩张能力优质标的，重点推荐固生堂

- 反腐+集采净化医疗市场环境，有望完善医疗行业市场机制、推进医生多点执业，在长周期下民营医疗综合竞争力有望显著提升；同时商保+自费医疗的快速扩容，有望为民营医疗带来更多差异化竞争优势。建议关注：1、固生堂：需求旺盛且复制性强的中医赛道龙头；2、眼科：华夏眼科、普瑞眼科、爱尔眼科等；3、其他细分赛道龙头：海吉亚医疗、国际医学、通策医疗、三星医疗、锦欣生殖。

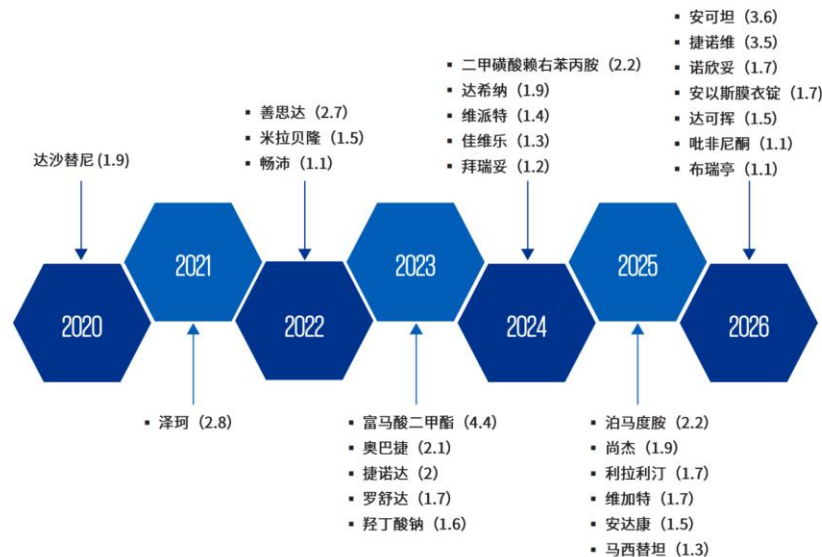
- 建议关注重磅品种专利到期带来的新增量和纵向拓展制剂逐步进入兑现期的企业。
- 专利悬崖下，关注重磅慢病产品的增量。根据Evaluate Pharma数据显示，2019年至2026年，全球有近3000亿美元原研药（如沙班类、列汀类、列净类等新慢病重磅品种）陆续专利到期，仿制药价格约为专利药的10%-20%，2019-2026年仿制药的替代空间大概为298-596亿美元。而随着增量仿制药对专利药份额的侵袭，会进一步扩容特色原料药市场。建议关注同和药业、天宇股份。
- 向下游制剂端延伸，部分企业已经入业绩兑现期：原料制剂一体化企业具备较强成本优势，在当前国内外的仿制药环境下都较为舒适。建议关注纵向拓展制剂已进入业绩兑现期的华海药业。

2019-2026专利到期可能影响的原研药销售额(十亿美元)



数据来源：Wind, Evaluate Pharma, 华创证券

2020-2026即将专利过期的重磅品种 (2019年销售额, 十亿美元)



资料来源：Wind, KPMG, 华创证券

- 维持推荐：维力医疗、振德医疗、澳华内镜、开立医疗、迈瑞医疗、普门科技、春立医疗、海泰新光、金域医学、新产业、新华医疗、迈普医学、三诺生物、九安医疗、和黄医药、信达生物、乐普生物、诺诚健华、信立泰、人福医药、苑东生物、通化东宝、卫信康、恩华药业、同和药业、仙琚制药、华海药业、普瑞眼科、华夏眼科、三博脑科、国际医学、九州通、百普赛斯、华大智造、毕得医药、奥浦迈、诺思格、泰格医药。

推荐标的盈利预测表

细分行业	代码	简称	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			PE		
				2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	2026E
医疗器械	688389.SH	普门科技	61	4.1	4.9	5.9	15	13	10
医疗器械	688236.SH	春立医疗	46	1.4	2.8	3.5	33	16	13
医疗器械	600587.SH	新华医疗	98	7.1	8.3	10.3	14	12	10
医疗器械	688212.SH	澳华内镜	52	0.8	1.3	2.0	64	40	26
医疗器械	300633.SZ	开立医疗	126	2.6	4.8	6.4	48	26	20
医疗器械	300832.SZ	新产业	527	19.9	24.2	29.8	26	22	18
医疗器械	603309.SH	维力医疗	34	2.4	3.0	3.7	14	11	9
医疗器械	603301.SH	振德医疗	56	4.7	5.0	6.2	12	11	9
医疗器械	300760.SZ	迈瑞医疗	2,954	128.2	148.4	172.7	23	20	17
医疗器械	688677.SH	海泰新光	44	1.4	1.9	2.3	32	23	19
医疗器械	603882.SH	金域医学	122	2.4	7.4	9.3	51	17	13
医疗器械	301033.SZ	迈普医学	27	0.7	1.0	1.4	38	27	19
医疗器械	300298.SZ	三诺生物	136	3.8	4.7	5.7	35	29	24
医疗器械	002432.SZ	九安医疗	199	17.0	18.0	20.0	12	11	10
创新药	1801.HK	信达生物	538	-3.5	-0.2	8.1	-	-	-
创新药	2157.HK	乐普生物	40	-3.5	-1.1	1.8	-	-	-
创新药	0013.HK	和黄医药	189	-0.2	6.6	13.7	-	29	14
创新药	688428.SH	诺诚健华	205	-5.3	-5.3	-3.7	-	-	-
化药	002294.SZ	信立泰	340	6.4	7.1	8.8	53	48	39
化药	600079.SH	人福医药	364	24.3	27.9	31.8	15	13	11
化药	603676.SH	卫信康	42	2.8	3.5	4.3	15	12	10
化药	002262.SZ	恩华药业	239	12.0	14.0	16.7	20	17	14
原料药	300636.SZ	同和药业	33	1.4	1.7	2.3	24	19	14
原料药	002332.SZ	仙琚制药	97	6.8	8.5	10.6	14	11	9
原料药	600521.SH	华海药业	253	13.0	16.1	19.9	19	16	13
生物制品	600867.SH	通化东宝	151	1.4	9.3	11.4	111	16	13
医疗服务	301267.SZ	华夏眼科	152	5.6	6.4	6.9	27	24	22
医疗服务	000516.SZ	国际医学	112	1.6	3.5	6.0	72	32	19
医疗服务	301293.SZ	三博脑科	85	0.9	1.0	1.2	91	82	73
医疗服务	301239.SZ	普瑞眼科	69	0.5	2.1	2.6	141	33	26
医疗服务	2273.HK	固生堂	75	4.1	5.6	7.5	18	13	10
生命科学服务	688293.SH	奥浦迈	42	0.4	0.9	1.4	100	46	30
生命科学服务	301080.SZ	百普赛斯	53	1.3	1.7	2.1	41	32	25
生命科学服务	688073.SH	毕得医药	45	1.2	1.7	2.2	38	27	20
CXO	301333.SZ	诺思格	47	1.2	1.7	1.9	39	28	25
CXO	300347.SZ	泰格医药	459	12.5	15.6	19.0	37	30	24

第三部分

01 行情回顾

02 板块观点和投资组合

03 行业和个股事件

12月30日，安徽牵头的二十八省（区、兵团）2024年体外诊断试剂省际联盟集中带量采购在合肥开标。集采中涉及的肿瘤标志物和甲状腺功能化学发光试剂市场中规模最大的两类。集采声势颇大，除山东、广东、江苏、浙江外，各地均参与其中。此轮联盟集采规则清晰，整体申报降幅高于50%增补为拟中选企业。头部企业报价也比较规整，基本贴线。迈瑞提到，上述集采中，迈瑞肿瘤标志物16项和甲功9项的意向采购量占总采购量的比例分别为14.2%和13.2%。据迈瑞统计，2023年国内化学发光业务的平均市场占有率仅为8%-9%，报量份额实现了显著提升。

1月2日，国家药品监督管理局（NMPA）官网显示，已附条件批准铂生卓越生物科技（北京）有限公司申报的艾米迈托赛注射液（商品名：睿铂生）上市。适应症为：用于治疗14岁以上消化道受累为主的激素治疗失败的急性移植物抗宿主病（aGVHD）。该药是国内首款获批上市的干细胞疗法。研究结果显示，艾米迈托赛在中位2周时显示出了逐渐的治疗效果。在传统二线药物中添加MSC，尤其是那些伴有肠道受累的患者，可能会从中获益。

1月2日，国家药监局（NMPA）官网显示，阿斯利康的奥拉帕利（olaparib）获批新适应症。根据阿斯利康2024Q3季度报，此次获批的适应症为辅助治疗已在术前或术后接受过化疗治疗的携带BRCA生殖系突变（gBRCAm）的HER2阴性高危早期乳腺癌患者。这是首款也是唯一一款获得批准治疗BRCA突变早期乳腺癌患者的疗法。

排序	涨幅前五名	本周涨跌幅	原因分析	排序	跌幅前五名	本周涨跌幅	原因分析
1	交大昂立	46.37%	要约收购	1	*ST吉药	-43.03%	终止上市风险
2	奥翔药业	15.49%	无特殊原因	2	九典制药	-25.01%	竞争加剧风险
3	鲁抗医药	13.90%	流感概念	3	乐心医疗	-18.95%	前期涨幅较高，短期回调
4	广济药业	13.64%	产品获批	4	爱朋医疗	-18.14%	前期涨幅较高，短期回调
5	普利制药	12.37%	流感概念	5	维康药业	-17.68%	信披违规

资料来源：WIND资讯

- 1、集采力度超预期；
- 2、创新药谈判降价幅度超预期；
- 3、医疗领域整顿时间超预期。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司（以下简称“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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。