

2023年医保目录调整尘埃落定 罕见病药创新药备受“偏爱”

证券时报记者 陈丽湘

2023年医保调整目录结果正式出炉,本次共有126个药品新增进入国家医保药品目录。药品平均降价61.7%,谈判成功率(84.6%)和价格降幅均与2022年基本相当。12月13日晚间,多家上市公司火速官宣旗下有药品被纳入。随着规则不断优化,医保谈判不再是“灵魂砍价”,政策继续向罕见病药和创新药倾斜。创新药纳入医保的降幅相对较温和,谈判成功率也比整体水平高。续约普遍降幅较温和,大多数品种实现原价续约。

创新药获“偏爱”

整体来看,新版医保目录新增126种药品,其中肿瘤用药21种,新冠、抗感染用药17种,糖尿病、精神病、风湿免疫等慢性病用药15种,罕见病用药15种,其他领域用药59种。同时,调出了1种即将撤市的药品。

医保谈判持续向创新药倾斜,创新药不再“闻医保砍价色变”。此次共有25款创新药参与今年的医保谈判,最终谈成23个,成功率高达92%。与整体水平相比,创新药谈判成功率高达7.4%,平均降幅低4.4%。

据悉,通过谈判纳入目录的药品,大部分都是近年来新上市、临床价值高的药品,大量新机制、新靶点药物被纳入目录。通过谈判,创新药的价格更加合理,患者可负担性大幅提高,多数出现了销量、收入齐升的情况。

“创新药一哥”恒瑞医药此次共有19款产品通过医保目录调整,其中5款产品首次纳入目录,5款创新药产品的新增适应症纳入新版目录。至此,恒瑞医药进入国家医保药品目录的产品累计达103个,其中已上市的产品15款创新药中有13款纳入医保。

国产创新药成功纳入医保,A股新冠药板块大涨。12月13日晚间,君实生物公告表示,其氢溴酸氟瑞米德韦片(商品名“民得维”)通过国家医保谈判,成功纳入医保目录乙类范围。该药用于轻中度新型冠状病毒感染(COVID-19)的成年患者的适应症首次正式纳入国家医保目录。除新冠药外,君实生物的另一款创新药特瑞普利单抗注射液(商品名“拓



2023年医保调整目录结果正式出炉,本次共有126个药品新增进入国家医保药品目录。药品平均降价61.7%,谈判成功率(84.6%)和价格降幅均与2022年基本相当。

益”)也通过国家医保谈判。该药新增3项适应症,目前已在中国获批上市的6项适应症全部纳入国家医保目录,是国家医保目录中唯一用于治疗黑色素瘤的抗PD-1单抗药物。

此外,亿帆医药的艾贝格司亭α注射液、华领医药的多格列汀片、齐鲁制药的伊鲁阿克片、翰森制药的培莫沙肽注射液、信立泰的恩那度司他片、贝达药业的贝福替尼等多款国产创新药均成功被纳入新版医保目录。

12月13日,华领医药-B宣布,公司首款商业化产品、自主研发的糖尿病全球首创新药GKA多格列汀(华堂宁)纳入国家医保药品目录。该药是一款全球首创、全新机制、异位变构调节的GKA药物,用于治疗2型糖尿病。

华堂宁商业化以来,为华领医药贡献了诸多利润,助推公司今年上半年收入同比增长近3倍。11月底,华领医药还公告表示,就多格列汀与商业合作协定收取拜耳支付的8亿元里程碑付款,累计收到的里程碑付款总额达15亿元。此次纳入医保,多格列汀定价为5.39元/片,按批准每日两次服用,意味着患者每日用药费用约10.78元。

侧重纳入罕见病药

本次调整后,医保目录内药品总数将增至3088种,其中西药1698种、中成药1390种,慢性病、罕见病、儿童用药等领域的保障水平得到进一步提升。

罕见病药依然是2023年医保目录调整的侧重点,今年对罕见病用药的申

报条件未设置上市时间限制,纳入国家鼓励仿制药品目录的药品可以申报当年医保目录,进一步拓宽了罕见病用药的准入范围。

共计15个目录外罕见病用药谈判、竞价成功,覆盖16个罕见病病种,填补了10个病种的用药保障空白。

根据公开资料,这15个罕见病用药包括再鼎医药的艾加莫德、BMS的奥扎莫德、阿斯利康的依库珠单抗、百济神州的注射用司妥昔单抗、罗氏的萨特利珠单抗等,涉及领域包括戈谢病、重症肌无力、视神经脊髓炎谱系疾病等。

12月13日,再鼎医药大涨逾6%。公司公告表示,艾加莫德α注射液(商品名:“卫伟迪”)被纳入国家医保药品目录。卫伟迪用于治疗乙酰胆碱受体抗体阳性的成人全身型重症肌无力(“gMG”)患者。重症肌无力是一种慢性自身免疫性疾病,常常会导致人体衰弱和可能危及生命的肌无力,中国大约有17万gMG患者。该药于今年9月份在中国商业化上市。

不过,“百万抗癌药”CAR-T疗法中,一直颇受关注的复星凯特的阿基仑塞注射液和药明巨诺的瑞基奥仑赛注射液,虽然通过了形式审查,但今年仍然无缘医保。

普遍实现原价续约

在新的续约规则中,连续协议期满4年但未达8年的品种,如触发降价机制则降幅减半,这意味着续约的降幅将更加温和。另外,在续约阶段,规则还继续向

创新药倾斜,允许创新药就价格降幅申请重新谈判,经专家测算后也有望缩小降幅,从而给予新药企业稳价的预期。

从结果来看,70%的创新药实现了原价续约。100个续约药品中有18个药品增加了新的适应症,仅有1个触发了降价机制,也就意味着17款药品以“原价新增适应症”。

创新药赛道中竞争较激烈的ADC领域,荣昌生物的维迪西妥单抗成功续约。PD-1领域,四款已在医保目录的PD-1多适应症续约均已完成,并且所有适应症均已纳入医保目录。

12月13日晚间,泽璟制药公告称,自主研发的1类新药甲苯磺酸多纳非尼片(商品名:“泽普生”)用于既往未接受过全身系统性治疗的不可切除肝细胞癌患者的适应症通过国家医保谈判,继续纳入国家医保目录,并新增用于进展性、局部晚期或转移性放射性碘难治性分化型甲状腺癌患者的适应症范围。

海辰药业公告称,公司注射用盐酸兰地洛尔续约成功,被纳入国家医保目录。该药于2021年12月通过谈判纳入国家医保目录,本次续约成功,医保支付标准和范围与前一版保持一致。公司表示,这有利于稳定市场推广和销售,不会对公司业绩造成重大影响。

微创生物公告表示,其西达本胺片(爱谱沙)谈判续约成功。该药主治“既往至少接受过一次全身化疗的复发或难治的外周T细胞淋巴瘤(PTCL)患者”。据微创生物公告,续约后医保支付标准为322.42元(5mg/片),相比之前医保支付标准下降6%。

立足大湾区 传递中国资本市场正能量

温天纳

证券时报30岁生日是一个值得庆祝及骄傲的时刻。我与证券时报的结缘始于2001年,相识了22年,彼此不单是认识,现在更成为深交的好朋友,殊不简单。与此同时,更见证了证券时报报道的权威性及影响力。

中国经济过去30年经历了持续的腾飞,中国资本市场对全球投资者的重要性不断提升,证券时报也成为海外投资者把脉中国资本市场的明灯。

在过去的20多年间,我通过证券时报参与了A股改革、国有股结构改革、民营资本的发展、中小企业板设立、创业板设立、股权分置改革、股指期货、融资融券、汇率改革、红筹股H股发展、次贷金融危机、中国资本市场全球影响力、互联互通等一系列话题的讨论。海外媒体也经常转载我的观点,足见证券时报在国际市场的影响力。

我与证券时报的友谊是双向的,在不同时刻,笔者亦多次到访报社,参与证券时报的座谈会和评选活动。

深港相连,由于证券时报总部

地处深圳,我们的交流更是密切。早在大湾区构建前,证券时报就与我和我的学生兄弟进行过多次访谈。以此为例,鼓励当时在湾区区内及全国的金融业界青年的朋友互动交流,深化北京、上海、深圳及香港资本的互联互通,让全国金融界的朋友在全国的金融市场上联通发展,打破地域局限,放眼全国金融市场,为国家经济发展献计献策。

30年来,证券时报影响力不断扩大,现在已经成为全球投资者每日必读的权威媒体,亦为资本市场的健康发展起到重要的作用,强化了投资者及企业的法规意识,让中国资本市场更健康、更有活力。

我与证券时报的同仁亦建立了深厚的友谊。逾20年的交往,见证彼此事业及个人的发展,证券时报记者、编辑的拼搏及专业性,亦让笔者深受感动。从相对年轻,到现在步入中年,见证了彼此的成长。

逢证券时报30岁生日,特向报社团队致敬,大家携手继续为国家经济发展、资本市场壮大出谋划策,发光发热。

(作者系博资本国际行政总裁)



大全能源逆势扩产 拟150亿元投建多个项目

证券时报记者 刘灿邦

光伏行业,仍有企业逆势扩产。

12月13日晚间,大全能源(688303)公告称,近日公司与石河子市政府、石河子经开区管委会及天富能源(600509)签订了《大全能源硅基新材料产业园项目投资协议书》(下称《项目投资协议》),约定公司在石河子市投资建设“大全能源硅基新材料产业园项目”。

该项目按照“整体规划、分期实施”的方式建设,其中一期项目计划投资75亿元,建设年产5万吨多晶硅及配套15万吨工业硅、120万支圆硅芯项目;二期计划投资75亿元,建设年产5万吨多晶硅及配套15万吨工业硅、100万支圆硅芯项目。

为此,石河子市政府拟提供位于石河子经开区约1200亩地块(以最终勘界面积为准)用于新建年产10万吨多晶硅、220万支圆硅芯项目;石河子十户滩新材料工业园区约1000亩地用于新建年产30万吨工业硅项目。

值得一提的是,大全能源公告并未透露一期、二期项目的开工、投产时间点等信息。

谈及本次投资的影响,大全能源表示,公司此次在石河子市投资建设项目,旨在充分利用石河子市在工业基地人才和资源、营商环境、产业政策支持等方面的综合优势。该项目的投资建设一方面有利于进一步优化公司主营业务结构,实现公司产品结构的多元化,提升公司综合竞争优势和盈利能力,另一方面将扩充高纯多晶硅的生产能力,带动产品产量提高,进一步巩固和扩大公司高纯多晶硅业务的市场份额。

大全能源还表示,公司本次对外投资的资金来源为公司自有资金或自筹资金,不会对公司的财务状况、正常生产及经营产生不利影响,不存在损害公司及股东利益的情形。

回溯最近一轮多晶硅行情,2022年因上下游产能错配、供求关系紧张加剧,致使多晶硅价格基本处在高位运行,吸引了大量投资者加入多晶硅项目建设。不过,2023年前三季度,受产业内周期性库存消耗叠加新增产能陆续释放的影响,国内多晶硅供给量大幅增加,进

而导致多晶硅价格快速回落。

今年前三季度,大全能源虽然生产稳定且持续加大销售力度,积极消化产品库存,但受多晶硅价格下跌因素影响,公司业绩较上年同期大幅下降。前三季度实现营业收入128.78亿元,较上年同期减少47.81%;实现净利润51.15亿元,同比减少66.09%;扣非净利润48.42亿元,同比减少67.95%。

数据显示,2023年1-9月,大全能源新疆基地持续满负荷生产,内蒙古一期10万吨多晶硅项目亦顺利达产,期间公司共实现多晶硅产量13.68万吨、销量14.01万吨。

在此前的三季度业绩说明会上,大全能源董事、董秘孙逸铨表示,在应对行业周期下行、整体产能供过于求、价格下降方面,公司主要通过专业化、数字化、向上游一体化、规模化、健康的资产负债管理等降低产品成本、提升产品质量。

孙逸铨称,大全能源有信心、有能力、有方案能够较好地灵活应对此次硅料价格调整,顺利穿越此轮周期,实现公司行业竞争力进一步提升。

据孙逸铨介绍,大全能源15万吨/年高纯工业硅项目,其中硅粉加工环节已经投产,工业硅环节的相关手续还在办理中。此外,大全能源在内蒙古规划了2.1万吨半导体级硅料项目,其中1000吨半导体级硅料项目目前正在建设中,今年三季度已通水、电气。

值得注意的是,在产能过剩,价格下行周期,不少多晶硅项目延期投产,大全能源也未能幸免。此前,公司计划于内蒙古包头市建设20万吨/年高纯多晶硅项目和2.1万吨/年半导体多晶硅项目,该项目中二期年产10万吨高纯多晶硅项目原计划于2023年底建成投产。

今年10月底,大全能源宣布,受市场环境、供需关系等客观因素以及公司实际建设进度的影响,上述二期年产10万吨高纯多晶硅项目整体实施周期有所放缓,导致实施进度较原计划有所滞后。公司经审慎评估和综合考虑,在不改变投资内容、实施主体的前提下,决定将二期年产10万吨高纯多晶硅项目达到预定可使用状态日期延期至2024年第二季度。

柯利明拟入主 万达电影复牌一字涨停

证券时报记者 吴志

12月12日晚,北京万达投资有限公司(以下称“万达投资”)51%股权转让交易细节披露。柯利明控制的上海儒意投资管理集团有限公司(以下称“儒意投资”),将以21.55亿元拿下万达投资51%股权。

交易完成后,万达电影(002739)实控人将从王健林变更为柯利明。12月13日,万达电影复牌一字涨停。

交易价格21.55亿元

万达电影12月6日公告,公司间接控股股东北京万达文化产业集团有限公司(以下称“万达文化集团”)及其全资子公司北京珩润企业管理发展有限公司、公司实际控制人王健林,拟将其合计持有的万达投资51%股权,转让给儒意投资。

12月12日晚间公告显示,交易各方已于当天签署股权转让协议。万达文化集团、北京珩润及王健林,拟分别将其持有的万达投资20%、29.8%和1.2%股权(合计51%股权)转让予儒意投资,转让价款共计21.55亿元。

目前,万达投资持有万达电影4.36亿股,约占公司总股本的20%,为公司控股股东。上述交易完成后,儒意投资将持有万达投资51%股权。儒意投资实际控制人柯利明,将通过万达投资间接控制万达电影20%股权,万达电影实控人由王健林变更为柯利明。

12月13日,万达电影复牌后股价一字涨停,市值接近300亿元,以万达

投资持有的20%股权计算,市值接近60亿元。

资料显示,柯利明生于1983年4月。现任港股上市公司中国儒意(00136.HK)执行董事兼董事长、Pumpkin Films Limited执行总裁。

柯利明曾以投资者及制作人身份带领及投资《保你平安》《交换人生》《独行月球》《你好,李焕英》等电影,《北平无战事》《琅琊榜》《半生缘》等电视剧。

本次收购方交易总价为21.55亿元。公告显示,收购方本次收购的资金来源分为两部分:一是柯利明以自有资金出资8.62亿元;二是儒意投资拟通过向银行申请并购贷款支付剩余12.93亿元对价,儒意投资可能需要将本次交易所得万达投资价值向银行予以质押。

物业剩余租期不低于10年

作为国内电影院线龙头,万达电影在此次交易后的稳健经营十分重要。目前,有相当一部分万达影城是开设在万达广场内。因此,本次交易双方对万达影城未来的物业租赁作出了约定。

根据公告,此次股权转让方(甲方)承诺,促使大连万达商业管理集团(下称“万达商管”)与万达电影(含分公司与子公司)存续的租赁合同剩余期限不低于10年(自2024年1月1日起算),并且10年期租到期后可再延长10年。

若现有租赁合同剩余年限不足10年的,转让方承诺促使万达商管同意以续签合同或签署补充协议的形式,将租

赁合同期限调整为不低于10年,且合同到期后可续展10年。

转让方同意,促使万达商管在其所有自有产权的项目在同等条件下优先与万达电影合作,租金参照同级别万达广场的标准予以约定。

商标不在转让范围

对于万达电影这一“金字招牌”的权属,双方作了明确约定。

交易双方明确,注册为万达投资及其子公司(含万达电影)所拥有的含中英文“万达”的商标、商号、标志、标识等(合称“万达品牌”),均不在本次转让交易范围内,应在双方商定的不晚于交割后12个月的合理期限内,无偿转让给转让方指定主体。

按照约定,未来万达电影如需继续使用目前的相关商标、字号等,需要签署许可使用协议。

公告提到,未来如万达投资及其子公司需继续使用上述万达品牌中含有中英文“万达电影”“万达国际电影”“万达院线”“万达影城”或其它与影业、院线、影城运营相关的商标、商号、标志、标识等,转让方应使上述商标的受让主体与其签署许可使用协议。

另外,对于注册为万达投资及其子公司(含万达电影)所拥有的专利以及著作权中的财产性权利等知识产权,双方将在交割后12个月内,就其归属进行甄别和协商。

公告还提到,交易双方进一步明确,双方应充分合作,共同确保目标公司及

其子公司业务经营的平稳过渡。

万达电影董事会将改组

本次交易前,王健林通过万达投资及其一致行动人万达文化集团、莘县融智兴管理咨询中心(有限合伙)、林宁间接控制万达电影30.9%股权。

交易完成后,王健林仍将通过万达文化集团、莘县融智兴管理咨询中心(有限合伙)、林宁间接控制万达电影10.9%股权。不过,随着柯利明入主,万达电影董事会或面临改组。

转让方已承诺,在万达电影章程允许的情况下,应促使一致行动人包括但不限于莘县融智兴管理咨询中心(有限合伙)、万达文化集团和林宁,配合收购方在交割日后的一个月内,按照协议约定完成对万达电影董事会的改组。

改组包括但不限于促使过半数原万达电影董事(包含三名非独立董事)辞职,并由收购方推荐的人选接替,并由收购方推荐的董事担任万达电影董事长和法人代表。而转让方及其关联方,也将有权提名2名万达电影董事。

万达电影表示,若本次交易实施完成,公司实控人将变更为柯利明。交易不会对公司的治理结构及持续生产经营产生重大不利影响。

万达电影称,交易完成后,各方将共同保持公司经营管理稳定,强化法人治理结构,继续聚焦主营业务,同时结合股东的资源优势及业务布局实现资源共享和优势互补,积极发挥协同效应,为全体股东创造更大价值。