

医保谈判平均降价61.71% 多个罕见病药物进入医保

证券时报记者 陈丽湘

12月3日,国家医疗保障局公布2021年国家医保药品目录调整结果。本次调整,共计74种药品新增进入目录,11种药品被调出目录。新调入的药品主要集中在慢性病、肿瘤、抗感染、罕见病等领域。67个独家药品谈判,平均降价61.71%。

从谈判结果来看,广受关注的国产PD-1新增适应症谈判大获成功,四大国产产品均有多个新增适应症成功进入医保,进口PD-1则全军覆没。多个罕见病药纳入医保也是本次医保调整的一大看点。曾经高达70万元/年的治疗脊髓型肌萎缩症药物诺西那生钠注射液、一年治疗费用上百万元的法布雷病特效药瑞普佳,都已纳入医保,将大幅降低患者负担。

“国谈”成功率80%

此次医保谈判,是国家医保局连续第四年进行医保目录调整。加上前三次,国家医保局已累计将507个药品新增进入全国医保支付范围,同时将一批“神药”、“僵尸药”调出目录,引领药品使用端发生深刻变化。

此次调整后,国家医保药品目录内药品总数为2860种,其中西药1486种,中成药1374种,中药饮片仍为892种,将于2022年1月1日执行。

从谈判情况来看,此次医保局共计对117个药品进行了谈判,谈判成功94个,总体成功率80.34%。其中,目录外85个独家药品谈成67个,成功率78.82%,平均降价61.71%。

“国谈”成功率超过80%,这是近几年医保目录加速调整以来,除了2018年抗癌药物专项谈判之外成功率最高的一次。平均降幅高于前三次谈判,但也在市场预期内。前三次医保谈判的平均降幅分别为56.7%、60.7%、53.8%。

从新增药品情况来看,新增进入医保目录的74个药品,涉及21个临床组别,精准补齐肿瘤、慢性病、抗感染、罕见病、妇女儿童等用药需求。

其中,高血压、糖尿病、高血脂、精神病等慢性病用药20种,肿瘤用药18种,丙肝、艾滋病等抗感染用药15种,罕见病用药7种,新冠肺炎治疗用药2种,其他领域用药12种,患者受益面广泛。

此外,本次医保调整还调出了11种药品。这些药品均为临床价值不高且可替代,或近年在国家招采平台采购量较小的药品。专家们在评审过程中,将可替代性作为一项重要指标,被调出的药品在目录内均有疗效相当或更好的药物可供替代。

经医保局初步测算,新增的74种药品预计2022年增加的基金支出,与目录内药品降价腾出的基金空间基本相当。从患者的负担情况看,与原市场价格相比,通过谈判降价和医保报销,本次谈判预计2022年可累计为患者减负超过300亿元。



时报财经图库/供图 官兵/制图

每针70万天价药 纳入医保

近几年的医保目录调整还重点关注了罕见病用药,纳入目录的药品数量增加,覆盖的罕见病病种扩大。与2009年版医保药品目录相比,2020年版目录中罕见病用药数量增加了105%,覆盖的罕见病病种数增加了69%。

此次调整,有多款刚上市不久的罕见病药纳入医保,包括治疗多发性硬化的氨吡啶缓释片、治疗法布雷病的阿加糖α注射用浓溶液、治疗脊髓型肌萎缩症的诺西那生钠注射液、治疗血友病的人凝血因子IX等。

法布雷病是一种罕见的X连锁遗传性溶酶体贮积病。今年4月份,日本药企武田制药的瑞普佳在中国获批上市,可作为法布雷病患者的特效药。但由于并未纳入医保,一年的治疗费用高达上百万元。纳入医保后,将可大大降低患者的负担。

武田制药还有一款罕见病药在此次谈判中新纳入医保,即用于治疗遗传性血管性水肿急性发作的特效药醋酸艾替班特注射液(药品名为“飞泽优”),也是今年4月份才获批在中国上市。如果没有这款特效药,中国患者只能依靠输注冻干新鲜血浆使水肿消退。

渤健生物(全称 渤健生物科技(上海)有限公司)12月3日通过官方微信公众号表示,公司旗下的两款罕见病药物诺西那生钠注射液和氨吡啶缓释片(复彼能TM)成功通过医保谈判,被纳入国家医保目录。目前这两款药物纳入医保的价格还未对外公布。

据悉,诺西那生钠注射液是首个被纳入国家医保目录的高值罕见病药物。这款国内首个用于治疗脊髓型肌萎缩症的药物,2019年在国内获批上市,市场价曾一度高达70万元/针。而用于改善多发性硬化患者步行功能障碍的药物氨吡啶缓释片(复彼能

TM),今年5月份才获批上市,上市不到半年就进入国谈。

多款国产 PD-1新适应症入选

肿瘤用药进医保一直广受关注。此次医保目录调整,肿瘤药也是重要的调入品种。

可用于治疗非小细胞肺癌的盐酸恩沙替尼胶囊、甲磺酸伏美替尼片、达可替尼片,以及用于治疗乳腺癌的阿贝西利片、甲磺酸艾立布林注射液、马来酸奈拉替尼片等都通过此次谈判纳入医保。

四大国产PD-1恒瑞医药卡瑞利珠单抗、信达生物信迪利单抗、百济神州替雷利珠单抗、君实生物特瑞普利单抗都已成功纳入医保。此次进入国谈的肿瘤药,主要是新增适应症。

从谈判结果来看,这四大国产PD-1都有新适应症进入医保。信达生物和礼来制药合作研发的PD-1抑制剂信迪利单抗注射液已获批适应症成功纳入新版医保。

百济神州两款自主研发的抗癌药,也有多项新增适应症进入新医保,包括抗PD-1抗体药物替雷利珠单抗注射液(三药新增适应症、BTK抑制剂泽布替尼胶囊一项新增适应症)。

恒瑞医药卡瑞利珠单抗、君实生物的特瑞普利单抗也分别有两项新增适应症顺利进入医保。其中,贝伐珠单抗注射液于今年6月获批上市,适应症为转移性结肠癌和晚期、转移性或复发性非小细胞肺癌。

值得注意的是,包括抗癌药,此次恒瑞医药共有9个药品纳入医保,这些药品在2020年的销售额约为40.32亿元,今年第一季度的销售额约为37.37亿元。其中,海曲泊帕乙醇胺片、氟唑帕利胶囊、注射用甲磺酸瑞马唑仑、阿齐沙坦片是首次被纳入医保。

整体上来看,新药调入医保的速度在加快。据国家医保局公开数据,过去3年,国家医保局累计将433个临床价值

高、经济性良好的新药、好药调入目录,将183个独家药品通过谈判新增进入目录。已有26种国家重大新药创制项目支持药品被纳入医保药品目录,占近5年国家重大新药创制项目支持的全部34种药品的76.5%。

海正药业 95个药品进医保

药品成功进入医保,相关公司火速发布公告。海正药业直言,公司及全资子公司瀚晖制药有限公司共有95个产品纳入本次医保,其中海博麦布片是新调入的品种。

据悉,海博麦布片是海正药业自主研发的首个小分子创新药,是国内首个、全球第二个口服肠道胆固醇吸收抑制剂,今年6月底才拿到药监局批准签发的药品注册证书。在此次纳入医保之前,该药还尚未实现大规模销售。

A股浙江医药、人福医药、海辰药业、红日药业、西藏药业、泽璟制药等大批药企也纷纷奔走相告,港股荣昌生物、吉利德科学也在第一时间发布喜讯。

吉利德科学旗下5款抗病毒药物全部纳入医保,包括比克恩丙诺片、索磷维片、索磷布韦维帕他韦片、来迪派韦索磷布韦片和艾考恩丙替片。

浙江医药有两款药品新纳入或续约进入医保。其中,苹果酸奈诺沙星氯化钠注射液是今年6月份获批的药品,目前尚未形成规模化销售。果酸奈诺沙星胶囊续约进入医保,去年全年和今年前三季度的销售收入分别是4329.46万元、7333.7万元。

人福医药也有两款药品通过谈判。其中,注射用苯磺酸瑞马唑仑今年前三季度的销售额约为4000万元。咪达唑仑口服溶液是今年5月份获批的药品,第三季度才刚开始上市销售。

“网红药”甘露特钠胶囊也出现在医保新目录中。绿谷制药用于治疗阿尔兹海默症的原研药“九期一”,纳入医保前的价格为895元/盒。

北上资金 年度净买入刷新历史纪录

证券时报记者 毛军

本周北上资金净买入151亿元,而11月份合计净买入185亿元,连续第14个月净买入。另外,今年以来北上资金累计净买入3584亿元,超过2019年3517亿元历史最高年度净买入,创造了新的纪录,同比去年净买入2089亿元,增长逾71%。

科技股本周受到北上资金重点关注,申万电子行业获得逾31亿元的净买入,为本周净买入最多的行业。因白酒股继续被大幅净卖出,致使食品饮料行业本周整体被净卖出近47亿元。

继续加仓宁德时代

宁德时代本周依旧占据着北上资金加仓的头把交椅,净买入19.4亿元,这已是自8月底以来,北上资金连续第14周净买入,期间累计增持逾5100万股,持仓总数达到逾1.96亿股,持仓市值也创纪录达到1352亿元。

虽然近期市场对宁德时代150多倍的市盈率表示担忧,但券商等机构依旧强烈看好宁德时代,清一色推荐买入。根据Wind数据统计,近6个月以来,共有55家机构对宁德时代2023年度业绩做出预测,平均预测2023年净利润为216.29亿元,年复合增长率超50%。浙商证券给予宁德时代837.3元的目标价,按目前趋势,宁德时代达到目标价后,北上资金持股市值将超过贵州茅台,成为第一重仓股。

新冠疫情在全球蔓延,令医药股再获资金的追捧。药明康德作为A股市值最大的医药股自然受到重点关注,本周获得北上资金净买入15.58亿元,增持1082万股,总持仓达到2.17亿股的历史最高,持股市值也首度突破300亿元,超过中国平安、国电南瑞,成为北上资金第15大重仓股。

紫光国微本周也获得北上资金增持逾14亿元,持仓总数猛增近33%,持股与持股市值也均创历史新高。另外,兆易创新、迈瑞医疗、凯莱英、海智家等逾百股本周获得北上资金超亿元净买入。

本周虽然有五粮液提价的利好,但北上资金对白酒股的去意仍旧坚决,净卖出贵州茅台16.21亿元,为本周净卖出最多的个股,五粮液也被净卖出8.37亿元,泸州老窖

美的集团11月也被净卖出逾24亿元,与格力电器成为一对难兄难弟。中国平安、国电南瑞、隆基股份11月也被净卖出超20亿元,万科A、招商银行、深信服、上汽集团等则被净卖出超10亿元。

如何看待美股与美元同跌

谭雅玲

刚刚过去的11月,金融市场表现超乎预料,充满不确定。全球经济分化,叠加新冠疫情恶化扩散,11月全球金融市场动荡态势或将延续至年底。

近期美元贬值与美股暴跌联动十分明显。毕竟外围主要篮子货币经济基本面不及美元基本面,加之美元货币政策的主导性与引领性更强,美元贬值是美国的重大烦恼。因此,借助美股主动调整机会加大美元贬值力度,力求在消化美股泡沫风险的同时加大对美国经济的保护,毕竟货币贬值是有利于经济向好的手段。

11月,美国三大股指均上行乏力,其中道指下跌3.7%,标普500指数下跌0.8%,而纳指收高0.25%。而年初至今,美股三大股指均大幅走高,道指涨17%、纳指涨21%、标普涨22%。

美股与美元同跌具有很强的联动性,预计12月这种现象将频繁发生。预计12月美元贬值为主,但美元全年走出贬值趋势难度较大;预计12月美股调整频繁,暴跌与上涨反复不定,但助力美元贬值的目的则相当明确。

在美元贬值之时,石油也出现

净卖出6.61亿元,洋河股份、山西汾酒、迎驾贡酒等均被净卖出超亿元。只有水井坊被小幅净买入6298万元,金徽酒被净买入4865万元,老白干酒被净买入1464万元。

家电双雄遭巨额减持

从月份看,11月份北上资金净买入宁德时代103亿元,一枝独秀。东方财富获得32亿元净买入紧随其后,汇川技术、歌尔股份、中国中免、捷捷股份则获得超20亿元的净买入,赣锋锂业、阳光电源、新宙邦等9股获得超10亿元的净买入。

华培动力11月获得北上资金8223万元的净买入,绝对金额并不大,但华培动力股价低,截至12月3日收盘仅11.82元,另外,华培动力流通股股本也很小,才1.19亿股。北上资金11月加仓华培动力达726万股,占流通股股本的6.1%,成为11月增持股份占流通股比例最大的个股。

麒麟科技11月获得北上资金净买入1.69亿元,加仓逾580万股,占流通股股本的3.57%。创力集团,有研新材、柏楚电子、虹软科技等逾10股11月北上资金增持股份均超过流通股股本的2%。

泉峰汽车11月大涨逾62%,股价连创历史新高,北上资金乘机减持571万股,兑现2.05亿元。泉峰汽车流通股股本小,只有8172万股,11月北上资金减持的股份占流通股股本近7%,成为本周减持比例最大的个股。睿创微纳11月份被北上资金减持1453万股,占流通股股本的6.29%;德赛电池被减持股份占流通股4.54%;中金公司、中国外运本周被减持超流通股3%的股份。

格力电器11月被北上资金净卖出逾33亿元,成为当月净卖出金额最多的个股,持股创2年多来新低。仅在1年前格力电器还是北上资金的心头好,持仓超12亿股,持股市值近800亿元,占流通股比例超26%,一度被深交所连续预警。而截至12月3日,北上资金减持约一半的仓位,叠加股价的持续下跌,持仓市值只剩234亿元。

美的集团11月也被净卖出逾24亿元,与格力电器成为一对难兄难弟。中国平安、国电南瑞、隆基股份11月也被净卖出超20亿元,万科A、招商银行、深信服、上汽集团等则被净卖出超10亿元。

暴跌,两者的逻辑或许并不一致。防御升值是美元的当务之急,国际石油价格下跌则是暂时的,未来将重返上涨态势。

一方面,石油供给不足推动石油价格上涨;另一方面,通胀是美联储政策重点,石油则是通胀重点。更为重要的是,目前国际地缘政治关系更需要发挥石油与商品的作用,毕竟美国拥有石油战略竞争优势。

石油高涨会明显压制欧元区经济,对欧央行政策形成制衡。加之英国脱欧、德国总理默克尔即将卸任、欧元区经济分化严重等因素,货币竞争格局将进入关键期。

另外,中国也存在石油因素的干扰。随着石油对外依存度上升,石油上涨不利于生产型与出口型企业。

笔者认为,国际石油价格上涨趋势不会改变,预计12月国际石油价格有望重返80美元/桶,未来或进一步突破90美元/桶。

目前新冠病毒奥密克戎变异毒株引发全球关注,这使得全球经济再次蒙上一层阴霾。年末收官风险因素较多,金融市场最大的黑天鹅在美国,但黑天鹅的伤害或在别国,12月市场需要高度警惕自身金融安全。

(作者系中国外汇投资研究院独立经济学家)

中国中免暂缓H股发行 后续安排视市场情况确定

证券时报记者 李曼宁

免税巨头中国中免(601888)赴港上市之路宣告暂缓,后续安排视市场情况确定。

12月3日晚间,中国中免公告,自启动境外上市外资股(H股)在香港联交所主板挂牌上市的相关工作以来,在境内外监管机构、股东及社会各界的大力支持下,全面完成了包括境内外有关监管机构核准在内的发行上市相关准备工作。

不过,目前,受新冠肺炎疫情等因素影响,全球经济受到较大冲击,资本市场持续低迷,公司经慎重考虑,决定暂缓H股发行上市的进程,后续安排视市场情况确定。

中国中免于2009年登陆上交所。今年6月25日,公司向香港联交所递交了上市申请。11月11日,中国中免公告,

证监会批复核准公司发行不超过1.95亿股境外上市外资股,全部为普通股。

随后,11月22日晚间,香港联交所文件显示,中国中免通过上市聆讯,并披露聆讯后资料集。中金公司和瑞银证券为联席保荐人。

记者注意到,近期已有多位投资者在互动平台表达了对中国中免H股上市的不满,并呼吁公司暂缓H股的发行。有投资者表示,公司存在大量货币资金,根本不缺资金,为什么管理层还要坚持去发行H股?自从发布要发行H股公告后,公司股价一路下跌,导致公司市值大幅缩水,市场明显不认可公司发行H股的做法,请公司管理层认真审视发行H股的必要性和风险性。

当时中国中免回复称,中免作为A股上市公司,进一步选择香港上市,搭建境内外双融资平台,将进一步提

升公司的国际品牌认知度和竞争力,有助于公司开展业务以及开拓国际市场,进一步巩固公司全球旅游零售行业的龙头地位。本次港股上市后公司的资本实力和综合竞争力将进一步提高,符合公司发展战略及运营需要。

对于中国中免选择赴港上市,业内此前也普遍分析认为,公司此举意在加速融入国际资本市场,推进海外业务的扩张。

招股书显示,中国中免赴港上市后的募集资金将用于拓展海外渠道,巩固国内渠道,促进产业链延伸,改善供应链效率等。其中,在拓展海外渠道方面,所募资金将用于开设海外市内免税店,扩展海外口岸免税店,扩展邮轮免税店,以及选择性收购海外旅游零售运营商等。

中国中免在市场上有“免税茅”之称,公司以免税业务为核心,现已发展成为全球最大的旅游零售运营商。

根据弗若斯特沙利文的资料,按照零售销售额计算,中国中免的全球排名在过去10年不断攀升,从2010年的第19名提升至2015年第12名、2019年第4名,并于2020年跻身全球榜首。数据显示,2020年,中国中免已占据全球旅游零售行业市场份额的22.6%。

业绩方面,三季报显示,中国中免2021年前三季度营业收入为494.99亿元,同比增长40.87%;归母净利润为84.91亿元,同比增长168.35%,基本每股收益为4.35元。

二级市场上,中国中免近一段时间已出现较大幅度的回调,期间甚至出现过跌停行情。截至12月3日,中国中免报收204.06元/股,最新市值为3984亿元。相较今年2月每股400元的股价高点,中国中免期间市值已蒸发超过3400亿元。从2021年全年市场表现看,目前该股年内跌幅为27.5%。