

第四批药品带量集采再度上演“灵魂砍价”：最高降幅或达96%

■本报记者 张 敏 见习记者 许 伟

2月3日，第四轮国家集采正式在上海龙柏饭店开标。据《证券日报》记者了解，本轮集采共纳入45个品种、80个品规，其中注射剂品种8个、滴眼剂3个，其余均为口服制剂。100多家企业到现场参与角逐，药品降价是企业必须面对的考题。

《证券日报》记者在现场观察到，自8时开始，企业开始陆续进场，进行标书提交。现场管理上，本次集采严格规定了每家企业只允许一名代表入内。出于疫情防控需求，入场人员需要提供国务院平台的全国健康“绿码”，7日内的行程卡记录、7日内的核酸检测阴性证明，在通过现场测温后，方能进场。

此外，集采现场的信号屏蔽堪比高考，与去年8月份相比，本次信号屏蔽程度更强，截至下午散场，鲜有确切消息从场内流出。

多家企业拟中选

“春节前公司最重要的事情就是带量采购了，公司旗下多个产品入围。”一家制药企业上市公司相关负责人向《证券日报》记者表示。

根据野村东方证券发布的数据，第四批国采45个产品包括7个国家医保甲类药品、35个乙类药品、2个非医保药品（分别为布洛芬注射液、注射用比伐芦定）。涉及产品数最多的药企中，诺华、齐鲁均有6个产品，勃林

格殷格翰、石药集团欧意、扬子江有5个品种。

根据米内网数据显示，本次采购药品在2019年公立医院终端合计销售约300亿元，其中11个药品销售额超过10亿元，销售额最高的是泮托拉唑注射剂（30亿元）。

值得一提的是，这一次是注射剂临床大品种首次纳入国采。本轮国采共有8个注射剂品种入选，分别为氨溴素注射液、丙泊酚中长链脂肪乳、布洛芬注射液、多索茶碱注射剂、注射用帕瑞昔布钠、泮托拉唑注射剂、硼替佐米注射剂和注射用比伐芦定。这些均为临床大品种，8个产品2019年样本医院收入占45个品种2019年总样本医院收入的30%以上。

“带量采购已经常态化制度化，这对于企业的影响很大，无论是制药企业还是医药商业公司。”北京鼎臣医药管理咨询中心负责人史立臣向记者表示。

《证券日报》记者从华东医药、华海药业处了解到，公司均有相关品种拟中选。华海药业相关人士向记者介绍，此次带量采购公司的产品艾克立康®伏立康唑拟中选。而华东医药子公司中美华东泮托拉唑注射剂拟中选。

齐鲁制药向《证券日报》记者发来了公司注射用硼替佐米第一顺位拟中选第四批集采的红色喜报。据记者了解，齐鲁制药的注射用帕瑞昔布钠等品种也拟中选。其中，齐鲁制药的注射用帕瑞昔布钠40mg单价为



摄影/许伟

3.5元/支，为目前已统计到的最高降幅，为96%。

带量采购将制度化、常态化

今年1月28日，国务院办公厅发布《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》（以下简称《意见》）指出，完善以市场为主导的药品价格形成机制，发挥医保基金战略性购买作用，加快形成全国统一开放的药品集中采购市场，引导药品价格回归合理水平，有力减轻群众用药负担。

值得一提的是，《意见》指出，将探索对适应症或功能主治相似的不同通用名药品合并开展集中带量采

购。此外，生物类似药、中成药的大品种纳入集采也成为大势所趋。

“两年来，药品集采改革取得了突破性成效。”国家医疗保障局副局长陈金甫今年1月29日在国务院政策例行吹风会上介绍，截至2020年，实际采购量已达协议采购量的2.4倍，节约费用总体超过1000亿元，为群众减轻负担，同时也以带量采购引导企业转变营销模式，推动医药行业高质量发展。

这意味着，集中采购将成为一种常态，未来还将持续扩围。参与的企业也将越来越多，而药品降价也将成为常态。

在史立臣看来，医药行业的政策引导作用很大。带量采购等政策的

推行，改变了现有的药物使用结构，未来临床治疗效果好的药物将加速进入医保。国务院办公厅上述发文意味着带量采购的重视程度被提高，未来推广的力度和范围有望增加。“当前，还有很多药企处于观望之中。未来，药企要么被淘汰，要么跟着政策调整。”

对于行业政策的变化，沃华医药总裁曾英姿在2020年度业绩网上说明会上表示，带量采购政策尚未在中成药领域全面展开，未来该政策对公司的发展应是机遇大于挑战。机遇在于迅速地扩大公司产品的覆盖，快速提升销量；挑战在于营销团队能力及营销管理是否能够跟得上快速增长的市场需求。

“就地过年”菜篮子当先 湖南多措并举保供保价

■本报记者 肖 伟

近日，全国各地倡导务工人员“就地过年”并推出了赠送流量包、景点门票、免费观展、便民公交等服务。其中，湖南采取多种措施保障在湘务工人员能顺利过年，年货物资齐备，菜篮子内容丰富充实。

湖南省商务厅连续重点监测174种食用农产品价格，并做好指导工作，同时安排资金鼓励农业农村电子商务拓宽农产品销售渠道。以惠农网、兴盛优选等为代表的湖南本土电商企业积极向社区消费终端靠拢，将生产基地优质蔬菜水果供给消费者，为人民群众带来“车厘子自由”。以菜鸟驿站、多多买菜等为代表的物流网点则吸收社区困难群众就地就业，同时为新春佳节提供节假日不打样的贴心服务。

为百姓菜篮子站岗放哨

连日来，湖南省商务厅连续重点监测174种食用农产品价格并每周公布相关价格信息。2月2日，湖南省商务厅公布2021年第5周（1月27日—2月2日）生物必需品价格走势，湖南全省生活必需品市场价格总体保持上趋趋势，重点监测的174种食用农产品价格环比上升的107种，占61.5%；环比下降

的50种，占28.7%；环比持平的17种，占9.8%；从大类看，桶装食用油、蔬菜、肉类、蛋类、水产品、食糖零售价格上涨；禽类、奶制品、水果零售价格下降；粮食、食盐、饮用水价格环比持平。

近期，由于大葱价格短期涨幅惊人，被媒体称为“葱击波”行情，湖南省的蔬菜是否也有明显涨幅？对此，湖南省商务厅工作人员向《证券日报》记者介绍相关情况，“受寒冷天气影响，产地蔬菜生长缓慢，上市量减少，加之市场需求旺盛，本周全省蔬菜均价上涨。监测显示，蔬菜零售均价8.91元/公斤，上涨1.48%。重点监测的30个蔬菜品种，26涨4降。根茎类、瓜菜类、豆类、葱蒜类全线上涨，叶菜类、茄果类涨多跌少，甘蓝类跌多涨少。其中，白萝卜涨幅较大，上涨5.54%，其它品种蔬菜涨跌幅均在5%以内。”

在密切关注蔬菜价格变动的同时，湖南还在积极推动农业与电商走向融合。1月29日，湖南省商务厅发布《关于做好2021年度省级电子商务资金项目申报工作》，同日又发布了《关于做好2021年“积极发展农村电子商务拓宽农产品销售渠道”全国激励县推荐工作的通知》，对于电商增速快、快递规模大、成功线上转型、扎根中心村、推动农网升级等领域有代表性的本土企业实施资金支持和评优评先。

作为湖南省本土农业电商之一的惠农网，近期也在紧密跟踪上万种果蔬价格变动，在为农业农村部提供相关数据的同时，也向消费市场和产业链传递正确价格信号。惠农网工作人员向《证券日报》记者表示：“我们的行情大厅不仅向消费市场传递准确及时的价格信息，也从全国不同的生产种植基地中获取供求价格变化。我们这一项工作的目的之一就是为百姓菜篮子站好岗放好哨，抑制囤积居奇、哄抬物价、捂盘惜售等不良竞争行为。仅以近期社会关注并热议的葱价变动为例，从我们跟踪的多个大葱产地来看，价格较去年同期水平确实有一定上涨，目前出地头的大葱均价在2.5元每斤至3.5元每斤左右，价格中枢在3元每斤左右。我们预估，如果通过电商渠道向消费终端销售大葱，渠道成本费用利润合计可能在每斤1元至2元左右，对应零售价格在4元每斤至5元每斤。我们建议，农民朋友、批发商、消费者均应当理性看待大葱价格涨跌趋势，上游不要盲目跟风炒作，下游不要恐慌抢购囤积。”

《证券日报》记者随机走访了湖南上市后备公司绿叶水果、兴盛优选等零售门店，看到门店堆头正在出售大量智利车厘子。绿叶水果门店负责人向《证券日报》记者介绍情况：“2020年11月初开始，智利车厘子经航空运输到达国内并陆续上市，刚开始门店价格还算坚挺。后来船运到港车厘子数量增加，车厘子价格下降，销售也逐渐进入旺季。从门店销售情况来看，今年春节假期智利车厘子作为热门单品会带动很多水果畅销，目前我们的2斤装车厘子销售情况较好，带动湖南奇异果、海南沙田蜜柚、智利黄金奇异果、泰国火龙果等产品的销量也有增长。我们现在在和光大银行一起推出了满50元送25元配置智利车厘子的活动，也得到客户们的好评。”

送百种果蔬进千家万户

在保障菜篮子基本盘价格稳定的同时，湖南本土零售流通企业正在积极延伸供应链的广度和深度，将智

利车厘子等以往过年时节的“选配水果”变为“必配水果”。根据智利樱桃委员会发布的统计数据，2020年智利车厘子出口量增长30%，已有近50万吨车厘子会进入中国市场，仅2020年第四季度中国进口超过1.3亿公斤车厘子。来自万里之外的异国水果通过全球供应链网络跨入中国口岸，又通过遍布湖南的零售网络渠道进入了千家万户。

《证券日报》记者随机走访了湖南上市后备公司绿叶水果、兴盛优选等零售门店，看到门店堆头正在出售大量智利车厘子。绿叶水果门店负责人向《证券日报》记者介绍情况：“2020年11月初开始，智利车厘子经航空运输到达国内并陆续上市，刚开始门店价格还算坚挺。后来船运到港车厘子数量增加，车厘子价格下降，销售也逐渐进入旺季。从门店销售情况来看，今年春节假期智利车厘子作为热门单品会带动很多水果畅销，目前我们的2斤装车厘子销售情况较好，带动湖南奇异果、海南沙田蜜柚、智利黄金奇异果、泰国火龙果等产品的销量也有增长。我们现在在和光大银行一起推出了满50元送25元配置智利车厘子的活动，也得到客户们的好评。”

不仅湖南本土零售企业积极向千家万户输送新鲜水果蔬菜，以菜鸟

驿站、多多买菜为代表的电商线下网点也积极吸纳当地群众就业，为社区提供自提蔬菜、水果、肉蛋奶等便民服务，共同编织全球供应链网络的底层毛细血管。

湖南长沙开福区兴联安置小区是外务工人员人员在长沙聚集居住的社区之一，在该小区内居住着1万多户居民。由于当地没有规划建设大型农贸市场，群众购买蔬菜、水果、肉蛋奶等生活必需品十分不便，只能依靠附近农民摆摊购销。有鉴于此，菜鸟驿站与社区服务中心合作，在社区里分别设立了两个便民服务点，并安排社区里的困难群众就业。多多买菜依托社区内的小型超市为群众提供自提服务。

《证券日报》记者走访现场时看到，菜鸟驿站中货物整齐的堆放在货架上，工作人员佩戴口罩和手套，穿着工作服为前来取货的群众提供叫号、登记、取件、验货等服务。菜鸟驿站站长向《证券日报》记者表示：“自从家中失火烧伤面容后，我一直在家门待业，是菜鸟驿站给我重新就业的机会。今年国家提出‘就地过年’，来驿站收取快递、蔬菜、水果、生活用品的顾客比以往多了一倍左右。我会在做好消杀防疫的前提下延长工作时间，春节期间不打烊，为社区群众提供贴心服务。”

监管部门6天3次发文 点题严把入口关

年内已有27家企业IPO被按“终止键”

■本报记者 昌校宇

2月1日，4家申请创业板IPO的企业同日终止审查，与此同时，截至2月3日《证券日报》记者发稿前，A股IPO市场今年已出现27起排队企业终止审查或终止注册的情况，其中，创业板终止审核13家、终止注册1家，科创板终止审核10家；证监会最新数据显示，截至1月28日，今年共有3家公司（主板2家、中小板1家）IPO申请终止审查。

据Wind数据整理，2020年全年A股IPO“终止审查”或“终止注册”的企业共77家，2019年这一数据仅为57家。从月均水平比较，今年年初IPO终止审查或终止注册的企业数量有所增多。

“以上数据表明，今年IPO被按‘终止键’的企业数量将有所上升。”北京利物投资管理有限公司创始合伙人常春林对《证券日报》记者表示，这是市场化审核的结果，也是监管部门严把资本市场“入口关”，压严压实发行人信息披露主体责任和中介机构核查把关责任，进一步提高上市公司质量的具体体现。

就上述27家IPO被按“终止键”的企业被监管问询的问题来看，常春林认为，三方面的问题比较普遍：一是实际控制人认定理由不充分、披露不完整；二是报表科目异常，或报告期业绩大幅变动，且不能合理说明原因；三是关于公司业务的独立性和关联交易等问题，这些问题的存在导致公司不符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》及《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》相关规定。

“发行人撤回发行上市申请或保荐人撤销保荐，是27家IPO排队企业终止审查或终止注册的主要原因之一。”中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时表示，这看似主动行为的背后，实则是监管的审核问询机制发挥了重要作用。

董忠云进一步分析称，从监管问询内容来看，申请IPO企业的生产与销售情况、持续盈利能力、抗风险能力、内部控制、会计处理、关联交易等都是监管重点关注的内容。选择主动撤回上市申请的公司中，不乏在交易所问询和公司回复中，暴露出诸多问题的公司，部分公司甚至存在财务数据造假的嫌疑，相信上述这些问题的暴露与公司最终选择申请撤回申请文件不无关系，这些均充分体现了监管严把IPO入口关。

例如，1月29日，证监会发布了《首发企业现场检查规定》，对首发企业现场检查的基本要求、标准、流程以及后续处理工作进行了规范，着力加大首发企业现场检查力度，压实发行人和中介机构责任。2月1日，上交所发布《上海证券交易所科创板发行上市审核业务指南第2号——常见问题的信息披露和核查要求自查表》，主要包括了科创板发行上市条件的相关问题以及常见信息披露和核查问题，其目的也是在于进一步压实“两个责任”，把好上市企业入口关。2月3日，上交所发布《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第1号——保荐业务现场督导》，督促保荐机构、证券服务机构勤勉尽责，切实发挥资本市场的“看门人”职责。

常春林补充道，《首发企业现场检查规定》的发布，指出试点注册制背景下开展首发企业现场检查的必要性。现场检查、现场督导等方式形成监管协同联动，让有问题的企业“知难而退”，对未切实担责的发行人和中介机构及时亮明监管态度并形成监管威慑。

华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩在接受《证券日报》记者采访时表示，基于科创板以及创业板的成功经验，我国资本市场将全面推进实施注册制。注册制下的资本市场以“市场化”为导向，前提仍然是“法治化”，各项法律法规以及政策规章制度的综合协调监管与法制规保驾护航，做好市场的事前、事中、事后各阶段监管。

证券日报社记者证 年检核验人员名单公示

按照国家新闻出版署《关于开展新闻记者证2020年度新闻记者证核验工作的通知》（国新出发函〔2021〕1号）精神和《新闻记者证管理办法》有关规定，现将我单位拟通过记者证年检核验的人员名单向社会公示如下：

陈剑夫	兰雪庆	冷翠华	吕东	王思文
田米亚	李正	刘琪	刘萌	孟珂
董少鹏	徐一鸣	向炎涛	何文英	侯捷宁
马方亮	张志伟	乔川川	舒娅娜	周尚仔
张亮	张敏	高峰峰	李勇	李万晨曦
袁华	谢岚	施露	赵子强	李婷
彭春来	肖艳青	包兴安	张颖	杨萌
汪世军	姜楠	娇月	刘会玲	李春莲
吴晓璐	曹卫新	黄晓琴	谢若琳	刘斯会
刘欢	杜南萌	龚梦泽	贾丽	彭妍
姚尧	李冰	李文	赵彬彬	李乔宇
昌校宇	吴珊	王丽新	闫立良	黄群
吴文婧	沈明	徐建民	左永刚	王宁
陈红	王鹤	张文娟	吴奕萱	邢萌
李亚男	苏向景	李立平	陈炜	
王偲	赵学毅	于南	苏诗钰	
肖伟	桂小笋	许洁	朱宝琛	
郑馨悦	张歆	于德良	孙华	

监督举报电话：
证券日报社 010-83251719
新闻记者证核发办公室 010-83138953

证券日报社
2021年2月3日

本版主编 袁元 责编 杨萌 制作 李波
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

深交所投教专栏

理性投资：基金投资风险防范技巧

1. 哪些常见的非理性行为可能导致基金投资失败？

在投资实践过程中，以下常见的非理性投资行为可能导致基金投资失败：

（1）不自觉的追涨杀跌
“听说老王最近买基金赚了一大笔”，“2018年股票市场表现太差，10月份都跌到2500点了，我不是应该把股票基金都卖掉？”……类似的声音总是不绝于耳。历史的经验告诉我们，投资者容易在权益产品投资过程中追涨杀跌，看到其他人买基金赚了钱，自己也想投资股票基金，而且往往是追着市场买，市场涨得越多，仓位加得越高；市场跌的时候也一样，越是到市场低位的时候越是争先恐后的恐慌性卖出。这种做法的结果就是持续在投资过程中追涨杀跌，导致亏损越来越多，本金越来越少。

（2）完全依据过往业绩表现来做决策

诚然，基金的过往历史业绩，特别是主动管理的产品，是可以比较好的反映基金经理的管理能力的，也是投资者在做出投资决策过程中的一个值得参考的重要依据。但过往业绩并不代表对未来投资能力的承诺，特别是短期业绩，往往可能还会对决策造成误导。这是因为市场和行业通常存在

周期性波动的特征，过去一段时间很好，未来可能存在调整的风险；过去一段时间不好，未来也存在反转的可能。

（3）缺乏风险意识
从过去20年历史来看，基金作为一种大众化理财工具，只要运用得当，是可以在中长期给投资者带来不错的投资回报的。相较于直接投资股票而言，基金作为一种组合投资工具，风险相对较低；但是公募基金，特别是偏股基金，也存在一定风险。市场有波动，基金有风险，大家不能只看到投资的潜在收益，同时也要牢记：收益与风险并存！

（4）缺乏长期持有的意识
投资时点确实很重要，但是比入市时点更重要的是长期持有。用短线交易思维来做基金投资是非常危险的，这不仅是因为短线择时本身非常困难，另一方面也是因为，基金本身的申赎成本较高，频繁的交易不仅犯错概率较高，也会产生非常高的交易成本，其结果往往适得其反。

（5）产品选择不当
没有一个产品可以满足所有的投资者需求。不同类型的产品具备不同的风险和收益特征，投资者需要依据自身情况理性选择基金类别。就像一个低风险投资者不适合配置过多的高风险股票基金一样，一个风

险偏好水平很高、风险承受能力较强、同时对预期收益要求也较高的投资者，也不适合将过多的资产配置在低风险的低固定收益类基金上。即便是同一类产品，不同的基金也会有自身的风格和特点，投资者在具体决策过程中，有必要清楚的知道自己所选择的产品的风险等级、产品类别、投资方向 and 基金经理投资风格等信息。

2. 当基金净值出现波动时，该怎么办？

股市有涨跌，基金净值就必然有波动。在基金净值出现波动时，投资者会做出很多不同的选择，有的选择继续持有，有的选择卖出观望。从价值投资的角度来说，在价格远低于内在价值的阶段，放弃已经持有的投资标的是不明智的。

第一个原因，长期持有有可能比较考验投资者的心态，但持有长期业绩优秀的基金，投资胜率会更高。如果选择的基金产品本身在运作管理和投资方向上没有问题，虽然短期波动可能会出现下跌，但未来前景大概率还是光明的。相反，如果投资者基于自己对市场走势的预测，认为近期没有机会而离场，一旦判断出错，可能就错过上涨阶段。用长期的资金去等待市场最好的那个阶段，或许是更加稳妥有效的方案。

第二个原因，择时是一件胜率很低的事情，长期来看，坚持纪律性投资更有价值。投资者经常会看到各种市场观点、分析文章，然后据此进行投资决策。这些市场观点角度多样，结论不同，完全据此做择时交易，犯错概率也较高。资本市场本来就是复杂多变、难以预测的。想要在市场上获得长期不错的回报，便要克服人性弱点，通过纪律性的长期投资远离择时的困境。

第三个原因，优秀的主动型基金产品长期来看存在超额收益。根据基金业协会的数据，从2001年到2016年，全市场偏股基金的平均年化回报率为16.52%，同期上证综指年化回报率为7.75%，每年的平均超额收益接近9%，业绩优秀的基金产品超额收益则更多。对于优秀的产品，长期持有的好处是非常明显的，不仅可以帮助投资者获取长期的较高回报，也是我们去规避市场短期波动带来投资损失的有效策略。

3. 哪些投资方法可能帮助降低基金投资风险？

（1）坚持组合投资
所谓的组合投资，通俗来讲就是“不要将所有的鸡蛋都放在一个篮子里”，这是降低基金投资风险的一个有效方式。现代金融学理论已经证明：组合投资可以有效降低证券市场

非系统性风险。但是，需要指出的是，组合投资不是简单的重复投资，如果投资者不加甄别地重复购买多只产品，一样也不能起到降低风险的作用。一个好的基金组合，并不是基金数量越多越好，而是要提升其中基金产品的差异化程度，且数量要适当，才能达到分散风险的目的。

（2）基金定投
无论是主动权益基金，还是被动指数基金投资，基金定投都较为适合缺乏投资经验或缺乏足够精力去分析和跟踪市场的投资者，其意义在于可以通过有纪律的分批购买，一定程度上规避市场波动的风险。基金定投不能帮助我们“抄底”，但是可以帮助我们均摊购买成本。

（3）要有逆向操作思维
巴菲特有一句投资名言：别人贪婪我恐惧，别人恐惧我贪婪。这句话讲的是投资要有逆市场情绪操作的思维。多数人在实际操作过程中是顺市场情绪的，这种思维方式本质上是由人性决定的。市场总是在不停的波动，除了组合投资和基金定投外，在市场情绪低迷的时候，适当加大定投款金额或者适当提升权益基金仓位；在市场情绪高涨的时候，适当降低权益基金仓位，也是规避基金投资风险的有效方式。