

现场直击

# 直击第五批药品带量采购：“灵魂砍价”再度上演 利伐沙班大降98%

■本报记者 张敏 见习记者 许伟

6月23日的上海，一改梅雨季节的阴雨绵绵，一大早气温便直奔30度。而这一天也是第五批国家药品集中带量采购的日子。

不到8点，《证券日报》记者在距离上海市中心37公里的集采举行场地看到，参加投标的各方代表已排起长队。提交了符合条件的材料后，代表们便可“喜提”纸质入场券一张，坐等9点入场，参加报价环节。

据了解，报价现场会对手机信号进行屏蔽，以此杜绝内外互通消息的情况。

候场期间，一家参与投标的药企工作人员向《证券日报》记者介绍，公司是首次参加全国集采。“通过周边渠道已经了解了几批集采的情形，这次是有备而来，并不太紧张。”

“随着集采的深入开展，大家的心态日益趋稳。”上述药企工作人员向记者表示，集采报价最终比拼的是各家企业的成本管控能力，公司给出的报价策略是“灵活应对”。



6月23日，各方代表在全国药品集中采购申报信息大会会场门口候场，参会企业代表向记者展示纸质入场券

## “灵魂砍价”再度上演

从采购药品剂型看，注射剂的数量占一半，涉及金额占70%，成为本次集采的主力剂型。本次集采品种覆盖高血压、冠心病、糖尿病、抗过敏、抗感染、消化道疾病等常见病、慢性病用药，以及肺癌、乳腺癌、结直肠癌等重大疾病用药。

值得一提的是，国家医保局成立以来，已开展四批集中带量采购，覆盖157个品种，平均降价幅度53%，按约定采购量计算，每年可节约药费671亿元。

在第五批集采现场，“灵魂砍价”再度上演。《证券日报》记者了解到，齐鲁制药的利伐沙班(10mg)大降98%，多西他赛也降价94%。“现场有23家药企竞速利伐沙班。”一位不愿具名的药企人士向记者表示，这也能看出带量采购的竞争激烈性，企业不降价，意味着很容易被淘汰出局。

吸入制剂是当下备受关注的赛道。在布地奈德吸入剂的竞标中，中国生物制药子公司正大天晴、健康元

分别以5.65元/支和3.39元/支的价格中标，该价格较14.036元/支的最高有效申报价分别下降60%和76%。布地奈德共5家企业竞标，原研药企阿斯利康出局。

在碘克沙醇的竞标中，恒瑞医药、北陆药业出局，司太立、南京正大天晴、扬子江、原研通用电气中标。北陆药业碘克沙醇注射液的两个品规5月份才刚刚通过仿制药一致性评价。

在此次带量采购中，跨国药企的参与度也是业界关注的焦点。据报道，在现场，跨国药企赛诺菲奥沙利铂注射剂的报价为每盒310.51元，降幅达到82%。礼来规格为0.2g的吉西他滨注射剂价格降幅达到33%。贝朗医疗规格为250ml(20%)的中/长链脂肪乳(C8-24Vc)注射剂价格降幅达到50%以上。

此次集采前夕，6月9日，《国家带量采购中选仿制药疗效与安全性评价的真实世界研究报告》(简称“报告”)研究成果新闻发布会在国家医保局举

办。报告研究结果表明，14个进行评价的集采中选仿制药与原研药在临床效果和使用上具有等效性。一位参会的专家向《证券日报》记者表示，随着药品带量采购的常态化进行，专利悬崖现象将在我国大规模出现。

## 企业竞速550亿元市场

第五批国家药品集中带量采购共纳入62种药品，在2020年省级平台采购金额高达550亿元，创下历次集采新高。在集采常态化背景下，企业已经宣布拟中选，例如科伦药业发布的喜报显示，公司11个产品18个品规拟中选第五批带量采购。齐鲁制药发布的喜报显示，公司有11个品规拟中选。

6月23日下午，司太立、长江健康等多家上市公司纷纷公布拟中选信息。普洛药业发布公告称，公司产品注射用头孢他啶以第二顺位拟中选第五批药品集中采购。润都药业称公司

单硝酸异山梨酯缓释胶囊为集中采购拟中选产品。太极集团称，控股子公司西南药业药品左氧氟沙星氯化钠注射液拟中选本次集中采购。

在上述企业看来，进入第五批药品集中采购将有利于产品快速打开国内销售市场，提高市场占有率，促进公司业务进一步发展。

齐鲁制药相关负责人向《证券日报》记者介绍，在集采常态化背景下，齐鲁制药积极参与国家药品一致性评价工作。截至目前，齐鲁制药共有81个产品通过一致性评价，其中有36个产品为国内首家或独家。

一家不愿具名的药企相关负责人表示，在回复《证券日报》记者采访时表示，药品集采走向常态化、机制化。集采将加速国产替代，减弱对进口药的依赖程度；提高中选企业的运营效率，促进仿制药产业集中度的提升，有利于提高我国药品质量监管水平和企业整体利润率，促进我国医药产业的良性发展。

# 国内新冠疫苗年产能预计超70亿剂 企业加速出海增强国际影响力

■本报记者 闫立良 见习记者 郭冀川

为进一步支持各国抗击新冠肺炎疫情、全面扩大疫苗国际合作，商务部等四部门6月22日发布公告，将国药中生北京公司、北京科兴中维公司、康希诺公司、国药中生武汉生物制品研究所有限责任公司4款疫苗列入可供对外出口的新冠疫苗产品清单。

商务部外贸司司长李兴乾表示，此次列入清单的4款疫苗均已在国内获批附条件上市，其中中国中生北京公司、北京科兴中维公司的两款疫苗已列入世卫组织紧急使用清单。上述疫苗产品已在中国国内大规模接种，并在全球上百个国家获批使用。该清单也将根据国家药监局审批上市情况适时动态调整。

“为确保疫苗产品质量与安全，提高贸易效率，我们支持列入清单的中国疫苗生产企业以自营方式组织出口，集中精力增加产品供应、稳定市场预期，让各国特别是发展中国家都能用得上、用得起疫苗。”李兴乾说。

根据此前公布的新冠疫苗产能情况显示，国药集团中国生物年产能达到30亿剂，北京科兴中维公司披露新冠疫苗年产能超20亿剂，康希诺全国产能有望今年达到7亿剂。此外，智飞生物今年将生产5亿剂疫苗，康泰生物的灭活疫苗年产能达2亿剂，最大可提升至6亿剂，医科院生物所灭活疫苗年产量将达5亿至10亿剂。我国新冠疫苗在2021年的总产能预计超70亿剂。

中国国际贸易促进会医工结合分会副秘书长谭亚娟告诉《证券日报》记者，疫苗最主要的成本来自于研发端，而在生产端如疫苗培养和包装材料等成本要求不高，得益于我国生产供应链的竞争优势，企业如果需增加产能压力并不大。只是全球疫苗年产能今年预计超150亿剂，而不同国家和地区对于疫苗接受程度不同，因此出于市场供需考虑，国内疫苗生产企业对于扩大产能会相对谨慎。

陶黎纳表示，中外新冠疫苗生产企业在抗击新冠病毒做出的贡献有目共睹。对于新冠疫苗生产企业的业绩和市场表现，国内外都是一致看好的。

深圳中金华创基金董事长龚涛对《证券日报》记者表示，生物药研发企业属于高风险高收益的行业，因此资本会更青睐行业的龙头企业。比如康希诺的研发团队来自于全球生物制药巨头，无论从研发团队还是行业经验来看都是业内顶尖的，因此更受到资本的认可，股价市场表现更好。

龚涛说：“中国的疫苗研发行业正处于上升期，而国产新冠疫苗已经成为中国疫苗企业重要的国际名片，说明我国疫苗研发能力已达世界领先水平。由于全球大部分疫苗市场份额被辉瑞、GSK、默沙东、赛诺菲等欧美生物制药企业掌控，我国疫苗企业需要通过技术和质量赢得口碑，借助国产新冠疫苗的出海，逐步增强国际影响力。”

## 深交所投教专栏

# 把握市场脉搏：债券市场利率分析(下)

**编者按：**当前，我国交易所债券市场新产品不断涌现，市场交投愈加活跃，对外开放程度稳步提升。为更好满足新入市及潜在投资者需求，帮助投资者做好债券投资“入门功课”，系统了解债券投资知识，深交所投教中心特别推出了《投资者入市手册(债券篇)》，并在此基础上精编为“债券入门300问”系列文章。本篇为第九篇，介绍债券市场利率分析，一起来看看吧。

**1. 资金面分析的关注重点是？**  
市场的资金面状况是影响债券收益率及市场走向的关键因素之一。货币市场体现了金融机构(尤其是银行)拆借资金成本，反映出当前金融体系资金供需状况，对短端债券的收益率有直接影响。货币市场利率中关注度最高的是7天存款类机构质押式回购拆借利率(DR007)，这也是央行监测货币市场运行的核心指标。通过对货币市场利率关系、期限占比的分析可反映市场对资金面的预期。一般预期宽松且资金利率较低时，市场倾向于借短资金，当期预期紧时，一般倾向于锁定风险以及资金成本，借长限期的资金。

**2. 如何进行政策面分析？**  
货币政策和财政政策是影响债券利率的最重要两个因素，此外金融监管政策对债券利率的影响也日益增强。

(1) 货币政策：货币政策是中央银行为了实现其特定的经济目标而采用的各种控制和调节货币供应量和信用量的方针、政策和措施的总称。运用各种工具调节货币供应量来调节市场利率，通过市场利率的变化来影响民间的资本投资，影响总需求来影响宏观经济运行的各种方针措施。当央行采取宽松的货币政策时，金融市场可用资金增加，成本下降，债市收益率往往下行。调节总需求的货币政策的三大工具为法定准备金率、公开市场业务和再贴现政策。

(2) 法定准备金率：指存款货币银行按法律规定存放在中央银行的存款与其吸收存款的比率。法定存款准备金率政策的真实效用体现在它对存款货币银行的信用扩张能力、对货币乘数的调节。由于存款货币银行的信用扩张能力与中央银行投放的基础货币存在乘数关系，而乘数的大小与法定存款准备金率成反比。因此，若中央银行采取紧缩政策，中央银行提高法定存款准备金率，则限制了存款货币银行的信用扩张能力，降低了货币乘数，最终起到收缩货币供应量和信货量的效果，反之亦然。

(3) 公开市场业务：是指中央银行通过买进或卖出有价证券，吞吐基础货币，调节货币供应量的活动。根据经济形势的变

展，当中央银行认为需要采取紧缩的货币政策时，便卖出证券，相应地收回一部分基础货币，减少金融机构可用资金的数量；相反，当中央银行认为需要采取宽松的货币政策时，便买入证券，扩大基础货币供应，直接增加金融机构可用资金的数量。

**3. 如何分析供求关系？**  
债市收益率受到债券供求关系的影响，债券市场供给压力往往会推高债券收益率，而市场旺盛的需求则会降低债市收益率的下行。

供给方面，国债、政策性金融债与地方政府债的年度净增量有额度约束，结合到期数据可以较好地预测利率年度总供给，发行节奏则受到市场利率变化的影响。信用债的供给弹性相对大，发行速度受收益率变动及发行审批节奏的影响。债券收益率走高时，信用债的发行节奏往往会放缓。

需求方面，银行自营是利率债的主要投资者，广义基金(公募基金、银行理财等)更偏好信用债投资，因此债券投资需求受资产配置资金安排的影响。同时，随着债市开放政策进一步深化，境外机构投资者逐步成为中国债市的重要参与者，其行为特征也将对债市供求关系产生影响。机构规模变化，如银行委外和相应监管政策下机构的品种投资限制，都会对不同类型的供求关系产生影响。

**4. 市场情绪如何影响债券价格？**  
投资者情绪是利率走势的重要影响因素，在政策面、信息面等因素催化下，投资者情绪可能偏向乐观或悲观，并促使利率走势出现快速变化。市场情绪通常指风险偏好，在市场没有增量信息的情况下往往会影响债市波动。当风险偏好上升时，债券价格下跌，股票价格上涨，通常称为“股债跷跷板”现象。

# 央企重组再下一城 中国普天整体并入中国电科

专家表示，合并后有利于集中力量进行电子信息领域关键卡脖子技术的突破

■本报记者 包兴安

央企重组再下一城。6月23日，国资委发布消息，经报国务院批准，中国普天信息产业集团有限公司(简称“中国普天”)整体并入中国电子科技集团有限公司(简称“中国电科”)，成为其全资子公司。中国普天不再作为国资委直接监管企业。这意味着，中央企业户数缩减至96家。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国接受《证券日报》记者采访时表示，中国普天整体并入中国电科，是深化推进国企改革、完成结构调整改革任务的具体体现。二者之间，存在业务上的关联，在主营业务上既存在上下游关系，也存在部分业务相同或相似的关系。将中国普天整体划入中国电科，既可以在集团内快速完成原产业链的业

务与资源整合，也可以强力推进同类业务及其资源的优化重组。

中国普天官网资料显示，公司业务覆盖信息通信与网络安全、智能装备与终端、智慧应用、创新创业园区服务、新能源汽车充电服务等领域。作为国家创新型高新技术企业骨干企业，中国普天拥有上市公司5家，员工约2万人。集团在京津冀经济圈、长江三角洲、珠江三角洲、中西部地区和国外均建立了研发和产业基地，产品和服务遍及全球100多个国家和地区。

中国电科是我国军工电子主力军、网信事业国家队、国家战略科技力量。中国电科拥有电子信息领域相对完备的科技创新体系，在军工电子和网信领域占据技术主导地位，肩负着支撑科技自立自强、推进国防现代化、加快数字经济、服务社会民生的重要职责。

目前，中国电科拥有包括47家国家级科研院所、11家上市公司在内的500余家企事业单位；拥有员工20余万名，其中科研人员11万名；拥有35个国家级重点实验室、研究中心和创新中心。

“合并后原来两家企业的研发资源将可以得到更高效的利用，更有利于集中力量进行电子信息领域关键‘卡脖子’技术的突破。所以，这一并购重组无疑将极大改善资源配置，提升资源利用效率，增强创新实力，进而在整体上增强合并后企业的竞争力，改善其财务绩效。”刘兴国说。

华证证券(香港)首席经济学家庞庆对《证券日报》记者表示，中国普天和电科在信息通信、先进制造、高端装备等细分领域具有独特优势和竞争力，业务相关性和协同性较高，重组后能更好

地打造符合国家战略、拥有关键核心技术、科技创新能力突出的龙头企业，持续推动央企集团产业做强做优做大。

今年2月23日，国新办举行国企改革情况新闻发布会，国资委秘书长、新闻发言人彭华岗会上回应有关企业重组的问题时表示，“十三五”时期，我国先后完成了12组24家中央企业的重组，新组建和接收了5家企业，中央企业的数量和“十二五”末比，从“十二五”末的106家调整到目前的97家。如今，随着中国普天整体并入中国电科，国资委直接监管的企业户数缩减至96家。

国资委表示，下一步将加快推进国有资本布局优化和结构调整，更好推动重组、整合、调整、优化，打造一批行业龙头企业、科技创新领军企业、“专精特新”冠军企业、基础保障骨干企业，更好服务支撑国家重大战略。

# 铁建重工科创板上市 湖南工程机械为何这样“能”

■本报记者 肖伟

6月22日上午，随着上海深交所一声清脆的锣声响起，中国铁建控股子公司铁建重工正式登陆科创板，首单央企“A拆A”落地。至此，湖南工程机械也已有三一重工、中联重科、山河智能、铁建重工齐聚A股，并有华泰电缆、中车电气、维克液压等与工程机械密切相关的A股公司已过会，共同构成湖南工程机械的“领跑天团”。

此次IPO，铁建重工募集资金36.88亿元(行使超额配售选择权前)，将用于超级地下工程智能装备研发与应用项目等。在本次IPO中，铁建重工创出多项纪录，不仅成为首个分拆科创板上市的央企子公司，也是科创板设立以来募资规模最大的专用设备制造企业，更是工程机械行业第一家在科创板成功上市的企业。铁建重工一举引入22家机构投资者，还创下今年科创板引入战略投资者最多的纪录。由于铁建重工“高光入伍”，湖南长沙A股上市

企业增至72家，上市公司数量稳居中部地区省会城市首位。

铁建重工能创出如此多的纪录，与自主创新密不可分。铁建重工控股股东中国铁建党委书记、董事长汪建平向《证券日报》记者表示：“掘进机装备是隧道掘进机械中的‘皇冠’，因其结构最为复杂、精度要求最高、工作条件恶劣，曾长期为发达国家所垄断。铁建重工对基本理论进行原始创新，对核心部件进行集成创新，开展产学研协同创新，在生产实践中不断摸索总结，对产品进行持续创新，形成了一套完整的自主创新方法论，在高端装备制造领域打造核心竞争力，打破了掘进机等高端装备长期被国外垄断的局面。自主创新支持我们走差异化、智能化、全球化的道路，完全有能力和国际顶尖玩家一较高下。”

“早前，我每次去施工现场都内心煎熬。当时，全断面隧道掘进机的理论、技术、核心组件和使用规程都被发达国家垄断。机器因自身问题停摆，

导致工地停工，负责现场的外国工程师不仅收费极高，而且态度傲慢强词夺理，因为他们知道我们没有替代品。”铁建重工法定代表人、董事长、首席科学家刘飞香向《证券日报》记者表示，“现在不一样了，我们有行业内首家国家级企业技术中心、国家工业设计中心、博士后科研工作站、院士专家工作站等科技创新平台；我们有院士、行业领军专家、学者、知名教授、工程专家等在内的近千名专家组成铁建重工技术智囊团；我们还有近1200人的研发团队设计团队，占员工比例已达24%；我们还拥有多品种、全系列的国产化产品，我们更拥有应对溶洞、暗河、含水层、孤立硬岩等复杂地质条件的特种产品。”

在“全球工程机械制造商50强”榜单中，湖南有三一重工、中联重科、铁建重工、山河智能等4家企业入选。

6月21日，“湖南省庆祝建党100周年系列新闻发布会”第三场经济社会发展成就专场召开，重点介绍工程

机械等领域取得的成绩并分析成因。湖南省工信厅工作人员向《证券日报》记者表示：“十三五”时期，湖南形成工程机械、轨道交通装备等14个千亿元级产业。湖南是我国产值最大的工程机械工业基地，全省拥有172家规模企业、300多家相关配套企业，构成以长沙为工业核心区，长沙、湘潭、常德为整机制造中心，株洲、衡阳、娄底、邵阳、益阳等地为零部件配套地区的布局，覆盖12大类100多个小类400多个类型规格的产品，占全国工程机械品种总数的70%。”

海通证券IPO保荐代表人方向向《证券日报》记者表示：“湖南工程机械产业的发展与自主创新密不可分。由于湖南产业政策科学精准，及时有力引导，不仅工程机械产业各细分领域良好发展，还向上游传导了多层次多方面的市场需求。这些市场需求积极引导上游产业孕育出种子选手和隐形冠军，可为湖南资本市场增添更多有生力量。”