

第八批国家集采正式启动 多个抗感染药品品种竞争激烈

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

2月17日,上海阳光医药采购网发布《关于开展第八批国家组织药品集中采购相关药品信息填报工作的通知》(下称“通知”),自2023年2月20日起,联合采购办公室开展第八批国家组织药品集中采购相关药品信息填报工作。

根据公布的药品填报范围,共有41个品种、181个品规的药品进入集采,如阿加曲班注射剂、氨氯地平阿托伐他汀口服常释剂型、丙戊酸钠注射剂等,涵盖全身用抗感染药物、心脑血管系统药物、血液和造血系统药物、神经系统药物等治疗领域。

海南博鳌医疗科技公司总经理邓之东对《证券日报》记者表示,“第八批国家集采,品类丰富,参与者众多,入围门槛进一步提高,入选品种比去年有所减少,但入选品种同比增加,药企竞争更加激烈。”

注射类药物占比较大 相关品种竞争激烈

分剂型来看,上述41个品种中,27个为注射剂,和历次国家集采相比,占比首次超过60%;口服常释剂型有11个;颗粒剂、缓释控释剂型及口服溶液剂各有1个。

对此,邓之东表示,“纳入本次集采的注射类药物占比较大。这类药品依赖医院渠道,在化药市场中份额占比较大。”业内普遍认为,随着化药注射剂仿制药一致性评价推

进,过评药品数量出现明显增长,相关品种的集采竞争或将趋于激烈。

从治疗领域来看,全身用抗感染药物为本次集采品种数量最多的药物,包括阿莫西林克拉维酸口服常释剂型、阿莫西林克拉维酸注射剂、氨基糖苷类注射剂、奥硝唑注射剂等多个品种。心脑血管系统药物、血液和造血系统药物也分别有7个、6个品种纳入集采。

根据米内网统计,全身用抗感染药物中,奥硝唑注射剂、甲硝唑氯化钠注射剂、头孢噻肟注射剂、头孢西丁注射剂等品种竞争激烈,过评药企(包括原研药企)均超过10家。

以奥硝唑注射液为例,截至2月19日,国家药监局官网显示,国内共有31家奥硝唑注射液批文,涉及到的生产厂家包括石家庄四药有限公司、北京双鹭药业股份有限公司、湖南华纳大药厂股份有限公司、四川科伦药业股份有限公司等15家药企。

全身用抗感染药物头孢哌酮舒巴坦注射剂可参与竞争的药企数量也有7家。该品种的原研药企为辉瑞,市场份额超过80%。

另外,氨甲环酸注射剂、丙戊酸钠注射剂、依诺肝素注射剂品种的过评药企(包括原研药企)超过10家。

本土药企参与多个大品种竞争

公开资料显示,第八批国家集采品种涉及20多家原研药企,辉

瑞、赛诺菲、阿斯利康、罗氏、卫材、默沙东等外资药企均有品种在列。

其中,辉瑞有4款原研药被纳入集采,包括氨氯地平阿托伐他汀口服常释剂型、伏立康唑注射剂、哌拉西林他唑巴坦注射剂、头孢哌酮舒巴坦注射剂,在外资药企中数量最多。

其中,伏立康唑注射剂、头孢哌酮舒巴坦注射剂、哌拉西林他唑巴坦注射剂均为市场销售额数十亿元的大单品。米内网数据显示,2021

年中国公立医疗机构终端伏立康唑注射剂、哌拉西林他唑巴坦注射剂市场份额分别约24亿元、83亿元。据悉,辉瑞在两款药品上分别占有40%、80%以上的市场份额。但同时,伏立康唑注射剂的过评药企还有丽珠集团丽珠制药厂、海南普利制药股份有限公司、海南倍特药业有限公司、扬子江药业集团有限公司等10家本土药企。头孢哌酮舒巴坦注射剂方面,也有苏州二叶制药有限公司、山东润泽制

药有限公司、深圳立健药业有限公司、齐鲁安替制药有限公司等本土药企的仿制药过评。上述药企或将参与争夺亿元市场,搅动竞争格局。

有业内人士分析称,纳入第八批国家集采的品种门槛从“3+1/4+0”(3家过评药企+1家原研药企/4家过评药企+0家原研药企)提升至“4+1/5+0”(4家过评药企+1家原研药企/5家过评药企+0家原研药企),或将吸引更多药企参与投标,竞争更趋激烈。

● 根据公布的药品填报范围,共有41个品种、181个品规的药品进入集采

● 涵盖全身用抗感染药物、心脑血管系统药物、血液和造血系统药物、神经系统药物等治疗领域



王琳/制图

记者观察

汽车产业资本市场之路 将会越走越宽广

■龚梦泽

日前,中国证监会发布实施全面实行股票发行注册制相关制度规则。这对于资本市场而言无疑是一场深度变革,市场内各主体也有望迎来战略性新机遇。

此前,汽车产业对接资本市场,主要以制造环节为主,传统的大型车企和汽车零部件制造企业,普遍在沪深交易所上市。而随着全面实施注册制,资本市场对于汽车全链条的支撑力度将显著提升,汽车产业资本市场之路有望迎来更大的发展机遇。对于未来汽车行业在资本市场的发展变化,笔者有以下三点预测:

一是汽车产业资产证券化率水平有望得到提升。目前,汽车制造业约占经济总量的7.6%,但是汽车类上市公司市值只占A股市场的5%。从产业内部来看,上市公司营收也仅占到全行业的41.5%。无论从宏观经济结构还是从自身发展水平来看,汽车产业进一步实现资产证券化的空间都值得期待,尤其有助于盈利能力尚未释放的汽车企业通过资本市场孕育成长。

二是科技创新类汽车企业直接融资需求将得到进一步满足。近年来,投资机构和投资者围绕汽车电动化、智能化这一赛道寻找机遇。全面注册制改革将带动主板融资功能提升,资本市场对于汽车“新四化”转型的认可,将更为直接、高效地转化为真金白银,助力汽车科技创新,加速推进汽车产业做大做强。

三是汽车企业资源优化整合和并购将加速。过去4年,整个A股汽车类上市公司实施再融资逾130起,融资总额超2000亿元,并购重组案例达到32起,有效地支撑了企业发展和外部并购。我国汽车整车和零部件企业,在全球市场竞争力和资源集中度方面还有很大空间可以提升,在这个过程中,通过股权再融资等工具,可以发挥重要的资源整合作用,有效推动汽车产业“新陈代谢”,加速产业链重构,提升我国汽车产业全球竞争力。

(上接A1版)

“从行业范围来看,与国家战略性新兴产业发展规划紧密联系,系国家产业政策、金融支持实体经济政策在资本市场领域的具体体现。对于已上市公司特别是制造业企业,也具有产业扩张方向的引导作用。”工业富联副总经理兼首席法务官解辰阳对《证券日报》记者表示。

另一方面,明确未盈利企业上市条件,启用“预计市值不低于50亿元,且最近一年营业收入不低于3亿元”上市标准。

解辰阳表示,从市场实际出发,该项上市标准并不低,能满足市值不低于50亿元且营业收入超过3亿元的企业,已经跨过了成长期最初阶段,有相对成熟的产品、服务落地并已打入市场,同时应该已经完成多轮融资,才能满足预测市值标准。

严凯文分析称,针对未盈利预上市企业,具备研发投入、核心技术能力的独角兽企业有着先天优势。

此外,做好相关规则衔接,《创业板股票上市规则》同步取消了关于红筹企业、特殊股权结构企业申请在创业板上市需满足“最近一年净利润为正”的要求。

唐申秋称,这将促使此类赴境外上市的企业回流A股,优化资本市场资金供需格局,推动居民资产配置加速转型。

提高创业板容量与质量

创业板实施注册制以来,积极服务国家战略,聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域,支持一批战略性新兴产业和高新技术企业做大做强,持续引领产业发展壮大。

据Wind资讯数据,截至2月19日,注册制下,418家创业板企业IPO募资总额达4057亿元,总市值达2.84万亿元,集中分布于新一代信息技术、新材料、高端装备制造等战略性新兴产业。

“创业板向未盈利企业敞开大门,能让更多企业通过直接融资获得长久发展的动力,服务科技行业自立自强,让金融更好地服务实体经济。”唐申秋表示,同时,这也回应了业内对“创业板开放未盈利企业IPO上市”的呼声,有助于进一步提高创业板容量、质量。

解辰阳表示,创业板向未盈利企业敞开大门,更加贴近市场实际,让真正有融资需求,且值得投资者关注的创新创业企业,能够进入资本市场,优化资本市场供给。同时,符合行业要求的企业上市融资,可以将融资投入到技术研发、市场推广等方面,实现金融支持实体经济,有利于推动战略性新兴产业发展。

严凯文认为,以纳斯达克为例,大量成长性科创企业在上市节点,并未形成规模性利润,但当技术成熟推广应用之后,其成长速度惊人。比起传统企业,硬科技企业发展初期阶段需更久的资本投入支持。而引导未实现盈利的硬科技企业上市,有助于解决国内科技企业发展早期缺乏资金的巨大压力,给予它们成长所需的时间和资源。

科创50ETF产品规模达873亿元 成境内第三大宽基指数产品

■本报记者 吴晓璐

今年以来,科创50ETF产品份额持续增长,最新规模已达到873亿元,成为境内第三大宽基指数产品,投资价值愈发受到市场认可。

科创50指数成份公司发挥“头雁”效应,业绩增长持续强劲。据统计,截至2月17日,27家公司预告2022年全年业绩,预喜率(预增和扭亏)超过七成。

科创50ETF获市场追捧 2022年以来净流入592亿元

数据显示,截至2月17日,科创50ETF产品最新份额达到870亿份,较2022年初增长191%,最新产品规模达到873亿元,已成为境内第三大宽基指数产品。2022年以来,科创50ETF产品净流入592亿元,占沪市ETF市场净流入超过20%。ETF已成为投资者把握热门细分行业结构性机会的重要抓手,包括私募、外资、养老金、社保等各路资金正借道ETF布局科创板,推动ETF份额持续增长。

除科创50指数外,经过三年多的发展,科创板指数体系逐步健全。在以科创50指数为核心规模指数的基础上,上交所全面布局战略性新兴产业,

陆续发布了科创信息技术、科创生物、科创芯片、科创高装、科创材料5条主题指数,初步形成涵盖宽基、行业主题的立体化指数体系,充分彰显“硬科技”的示范效应。2022年11月份,上交所正式发布科创成长指数,突出科创板良好的增长潜能,与科创50指数的定位形成互补,初步形成颇具影响力的科创板多层次指数体系。

“头雁”效应显著 科创50成份股业绩强劲

科创50指数聚焦集成电路、新能源、生物医药、高端装备制造等科技创新重点领域,囊括芯片制造龙头中芯国际、国产办公软件和服务龙头金山办公、硅料龙头大全能源、光伏组件龙头天合光能等多家具有突破关键核心技术潜力的行业领军企业。截至2023年2月17日,科创板50指数以科创股约10%的股票数量,覆盖了39%的总市值。

高成长是科创50指数区别于其他宽基指数的一大亮点。数据显示,2019年至2021年,科创50指数成份股合计营业收入复合增长率为24%,归母净利润复合增长率为77%,增速领先于板块总体。2022年前三季度,科创50指数成份股合计实现营业收入

4198.20亿元,同比增长47%,归母净利润506.28亿元,同比增长45%,占板块总体的50%和57%,板块“压舱石”作用显著。

截至目前,已有27家公司预告2022年全年业绩,预喜率(预增和扭亏)超过七成,其中14家公司预计归母净利润增幅超过100%。

国产IP设计龙头芯原股份为上市时未盈利企业,预计2022年度实现营业收入26.79亿元,同比增长25.23%;归母净利润为7340.31万元,同比增长45.22%;扣非归母净利润1287.94万元,同比扭亏为盈,公司将于2022年年报披露后实现证券简称“摘U”。

中复神鹰预计2022年实现归母净利润5.7亿元至6.2亿元,同比增长104.51%至122.45%;扣非后归母净利润5.29亿元至5.79亿元,同比增长105.41%至124.81%。公司在国内率先突破了千吨级碳纤维原丝干喷湿纺工业化制造技术,建成了国内首条千吨级干喷湿纺碳纤维产业化生产线。报告期内,受益于航空航天、光伏、氢能、交通建设等应用领域对高性能碳纤维需求的持续增长,公司通过西宁万吨项目的全面投产,实现产销量大幅提高,西宁万吨项目规模效应逐渐显现;同时,公司通过产品结构优化,降本增效成效明显,盈利能力

得到进一步提升。

据统计,截至2023年2月17日,科创板全部公司中共有276家披露2022年业绩情况,其中134家公司业绩预增、10家扭亏为盈,预喜公司合计占比达到52%。

开年捷报频频 科创板公司发展动力强劲

开新局,创新高。今年以来,科创50成份股捷报频频,产能扩充、融资发力、研发升级,科创板公司发展动力愈发强劲,为全年增长厚积薄发。

在新能源领域,派能科技、天合光能先后完成再融资发行。全球户储龙头派能科技向特定对象发行股票募集资金约50亿元,其中30亿元拟投入派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目。公司积极贯彻“双碳”战略,深耕储能锂电池领域,在全球储能市场中具有较强市场竞争力。根据IHS的统计,2019年至2021年,公司自主品牌家用储能产品出货量分别约占全球出货总量的8.5%、12%和14%,分别位居全球第三名、第二名和第二名。公司表示,本次募投项目的建设将解决公司产能瓶颈,扩大生产规模,助力公司实现稳步增长。天合光能近日成功发行可转债

逾400单主板存量项目将平移 市场资源向优质企业集聚

(上接A1版)

随着全面注册制实施,证监会发审委和并购重组委取消。后续交易所和证监会各有侧重。“注册制的基本框架是监管分离,证监会负责注册,具有监管职责,强调对于交易所工作的督导,对于发行人是否符合国家产业政策和板块定位的把关,对于中介机构市场主体责任是否尽责的监督。交易所进行审核,提供明确的审核意见,全面审核判断企业是否达到发行上市标准和申报材料的真实性准确性。二者定位清晰,权责清晰。”田利辉表示。

在交易所审核、证监会注册的基本框架不变的情况下,博时基金相关人士对《证券日报》记者表示,主板注册制落地后,上市节奏不会发生明显变化,对市场流动性的影响有限。此外,退市制度将更加有效,资金将更多流向优质企业。

东方证券投行业务相关负责人对《证券日报》记者表示,主板注册制

改革后,上市条件变得更加包容多元,企业直接融资渠道增加,整个市场资源将向优质企业集聚,有利于真正具有发展价值的企业脱颖而出,更好服务实体经济发展。

加强网下投资者监管 提高发行定价市场化水平

此次改革完善了主承销承销制度,复制推广了前期试点注册制实践经验,调整优化了定价配售等机制安排。在市场人士看来,此次对发行承销制度的完善,基于前期试点注册制经验,进一步加强网下投资者监管,提高发行定价市场化水平,维持网下发行秩序。

在发行定价方面,进一步完善询价定价,优化网下投资者填报价格、最高报价剔除比例上限、报价信息披露、定价参考值、发布投资风险特别公告等机制。明确可以对网下发行采取摇号限售或比例限售,进一步加

大网下投资者报价约束。“这些举措有助于规范网下投资者行为,保护中小投资者利益。”田利辉说。

申购配售方面,将主承销回拨后比例上限从90%调至80%,同时,根据发行数量差异,明确战略配售规模与参与投资者家数安排。“此举有助于减少新股破发和申购现象,增加机构打新收益。”中原证券策略分析师周建华对《证券日报》记者表示。

风险防控方面,允许发行人和主承销商要求网下投资者缴纳一定数量保证金,明确投资者申购数量较大可以二次配售。“此前网下投资者申购现象较多,有主动申购,也有资金不足被动申购的。要求缴纳一定数量保证金,有助于提高网下投资者报价合理性,提高定价市场化水平。申购数量较大可以二次配售,则有助于维持网下发行秩序。”上述投行人士表示。

此外,2月17日,中国证券业协会发布IPO网下投资者管理规则等三项自律规则及配套文件,推动网下

投资者不断提升与市场化定价机制相匹配的专业能力,减少申购现象,维护网下发行秩序。

“注册制不仅带来发行定价市场化,且主板企业上市前后5个交易日涨跌幅限制放开,连板现象不复存在。”东方财富投行业务相关负责人表示,发行定价和交易制度的改革,有利于市场对于企业价值的充分发现,促使资源集聚到大盘蓝筹、真正硬科技和成长型企业上来。

强化上市后监管 建立良好市场生态

此外,主板新增异常交易实时监控细则,防范交易风险。市场人士表示,这对于维护证券市场秩序,保护投资者权益具有重要意义。

“异常交易实时监控是对操纵市场等行为的有力防范,能够有效保护中小投资者权益。不仅有助于防止内幕交易、操纵市场等非法行为,而

且有助于抑制市场的非理性波动。”田利辉表示。

全面注册制改革下,放管结合是应有之义。证监会有关部门负责人表示,此前接受采访时表示,将加强事前事中事后全过程监管,在“放”的同时加大“管”的力度,督促各市场主体归位尽责,营造良好市场生态。在前端,坚守板块定位,压实发行人、中介机构、交易所等各层面责任,严格审核,严把上市公司质量关。在中端,加强发行监管与上市公司持续监管的联动,规范上市公司治理。在后端,保持“零容忍”执法高压态势。

“监管态势趋严是大方向。”博时基金上述人士表示,上市公司“壳”价值将进一步下降,并且也会反映到估值上。从中长期来看,一些企业维持上市地位的成本反而会大于潜在的收益,主动退市、重组退市将逐渐增多。整个市场的有效性将会进一步提升,价值投资、长期投资理念的适用性也会不断提升。