



“带量采购”降价超预期 行业格局将改写：

仿制药告别高收益时代 药企赚钱以后要靠创新

羊城晚报记者 陈泽云

厄贝沙坦降价60%，恩替卡韦降价90%……随着“4+7”城市带量采购结果出炉，药价再降，仿制药替代原研药效果明显，25个谈判成功的品种中仅有3个原研药入选，其余均为通过一致性评价的仿制药。今后，公众将以更便宜的价格用上质量疗效有保证的仿制药，而在“带量采购”试点政策将进一步扩大的预期下，药企的竞争格局也将发生巨变。业内专家指出，在控费降价的大环境下，未来仿制药高毛利高收益的时代将一去不返，药企间的竞争也将更多集中在争夺技术和市场规模的话语权上。

25个药品平均降幅52%

12月7日，上海阳光招标采购网公示“4+7”城市药品集中采购的拟中选结果，进行为期一周的公示。公示结果显示，31个试点通用名药品有25个集中采购拟中选，与试点城市2017年同种药品最低采购价相比，拟中选价平均降幅52%，最高降幅96%。

从公示结果来看，仿制药对原研药的替代效应明显加快。其中，25个拟中选品种中，通过一致性

评价的仿制药22个，占88%，原研药3个，占12%，仿制药替代效应显现。原研药吉非替尼片降价76%，福辛普利钠片降价68%，与周边国家和地区相比低25%以上。

这样一个几乎可以说是“大获成功”的带量采购结果，除了让患者有望用上更便宜的好药之外，也将改变药企的竞争格局。截至12月7日收盘，两个交易日内医药上市公司市值蒸发逾2000亿元。

仿制药降价成方向

实际上，此次的“4+7”带量采购只是试点，对于大多数公司影响并不大，为何对医药市场形成如此大的冲击？

羊城晚报记者注意到，中国药品招标政策研究专家耿鸿武日前在一次线上直播中指出，此次带量采购政策对医药市场更多的是心理层面的冲击。此前，不少仿制药以及过期的原研药仍然走的是“创新药”的高定价策略，理论上通过了一致性评价后

评价的仿制药将一去不复返。

“价格降低对于老百姓来说是利好的，仿制药本来就不应该是高毛利的，应该回到正常的价格水平上去，实现用便宜的钱买到质量好的药，这是未来的整体发展方向。”

药价挤水分药企不亏钱

记者梳理发现，此次的25个品种中，单片价格在1元钱以下的就达12个。其中降幅最大的为正大天晴的恩替卡韦分散片，其拟中选价为0.62元/片，降幅达到96%。对此，正大天晴董秘公开表示：“肯定不会做赔本生意。现在我们还在测算中。未来价格联动速度和获得患者增量还在测算。”

带量采购试点联合采购办公室负责人明确表态，带量采购“当期非利空、长期是利好”。拟中选药品价格大幅下降，根本原因是国家组织药品集中采购模式下，既往包含在销售价格中的销售费用、市场推广成本等“水分”没有存在必要了。挤掉的主要是销售费用等“水分”，药品生产企业“还是能赚钱的”。

羊城晚报记者翻阅多家券商报告发现，研报普遍认为，仿制药格局将面临重塑，

未来优胜劣汰，行业集中度提升是大趋势。对于仿制药企业而言，长远来看要向高端仿制药进阶，挑战创新药难度。

光大证券指出，带量采购降价超预期，板块进入估值重构和结构分化期。大部分中标企业盈利下滑难以避免；非中标企业受损更大。但从长期影

响来看，带量采购重构药企的竞争要素，在行业洗牌中迎来从仿制到创新的升级之路。

面对因带量采购引发的医

药板块震荡，多家医药上市公

司纷纷回应，此次“带量采

购”对企业的“影响不大”，另

一方面也表态企业将通过布

局创新产品等多种举措来长

远发展。

羊城晚报记者翻阅多家

券商报告发现，研报普遍认

为，仿制药格局将面临重塑，

未来优胜劣汰，行业集中度提

升是大趋势。对于仿制药企业

而言，长远来看要向高端仿

制药进阶，挑战创新药难度。

光大证券指出，带量采购降

价超预期，板块进入估值重

构和结构分化期。大部分中标

企业盈利下滑难以避免；非中

标企业受损更大。但从长期影

响来看，带量采购重构药企的

竞争要素，在行业洗牌中迎

来从仿制到创新的升级之路。

面对因带量采购引发的医

药板块震荡，多家医药上市公

司纷纷回应，此次“带量采

购”对企业的“影响不大”，另

一方面也表态企业将通过布

局创新产品等多种举措来长

远发展。

羊城晚报记者翻阅多家

券商报告发现，研报普遍认

为，仿制药格局将面临重塑，

未来优胜劣汰，行业集中度提

升是大趋势。对于仿制药企业

而言，长远来看要向高端仿

制药进阶，挑战创新药难度。

光大证券指出，带量采购降

价超预期，板块进入估值重

构和结构分化期。大部分中标

企业盈利下滑难以避免；非中

标企业受损更大。但从长期影

响来看，带量采购重构药企的

竞争要素，在行业洗牌中迎

来从仿制到创新的升级之路。

面对因带量采购引发的医

药板块震荡，多家医药上市公

司纷纷回应，此次“带量采

购”对企业的“影响不大”，另

一方面也表态企业将通过布

局创新产品等多种举措来长

远发展。

羊城晚报记者翻阅多家

券商报告发现，研报普遍认

为，仿制药格局将面临重塑，

未来优胜劣汰，行业集中度提

升是大趋势。对于仿制药企业

而言，长远来看要向高端仿

制药进阶，挑战创新药难度。

光大证券指出，带量采购降

价超预期，板块进入估值重

构和结构分化期。大部分中标

企业盈利下滑难以避免；非中

标企业受损更大。但从长期影

响来看，带量采购重构药企的

竞争要素，在行业洗牌中迎

来从仿制到创新的升级之路。

面对因带量采购引发的医

药板块震荡，多家医药上市公

司纷纷回应，此次“带量采

购”对企业的“影响不大”，另

一方面也表态企业将通过布

局创新产品等多种举措来长

远发展。

羊城晚报记者翻阅多家

券商报告发现，研报普遍认

为，仿制药格局将面临重塑，

未来优胜劣汰，行业集中度提

升是大趋势。对于仿制药企业

而言，长远来看要向高端仿

制药进阶，挑战创新药难度。

光大证券指出，带量采购降

价超预期，板块进入估值重

构和结构分化期。大部分中标

企业盈利下滑难以避免；非中

标企业受损更大。但从长期影

响来看，带量采购重构药企的

竞争要素，在行业洗牌中迎

来从仿制到创新的升级之路。

面对因带量采购引发的医

药板块震荡，多家医药上市公

司纷纷回应，此次“带量采

购”对企业的“影响不大”，另

一方面也表态企业将通过布

局创新产品等多种举措来长

远发展。

羊城晚报记者翻阅多家

券商报告发现，研报普遍认

为，仿制药格局将面临重塑，

未来优胜劣汰，行业集中度提

升是大趋势。对于仿制药企业

而言，长远来看要向高端仿

制药进阶，挑战创新药难度。

光大证券指出，带量采购降

价超预期，板块进入估值重

构和结构分化期。大部分中标

企业盈利下滑难以避免；非中

标企业受损更大。但从长期影

响来看，带量采购重构药企的

竞争要素，在行业洗牌中迎

来从仿制到创新的升级之路。

面对因带量采购引发的医

药板块震荡，多家医药上市公

司纷纷回应，此次“带量采

购”对企业的“影响不大”，另

一方面也表态企业将通过布

局创新产品等多种举措来长

远发展。

羊城晚报记者翻阅多家

券商报告发现，研报普遍认

为，仿制药格局将面临重塑，

未来优胜劣汰，行业集中度提

升是大趋势。对于仿制药企业

而言，长远来看要向高端仿

制药进阶，挑战创新药难度。

光大证券指出，带量采购降

价超预期，板块进入估值重

构和结构分化期。大部分中标

企业盈利下滑难以避免；非中

标企业受损更大。但从长期影

响来看，带量采购重构药企的

竞争要素，在行业洗牌中迎

来从仿制到创新的升级之路。

面对因带量采购引发的医

药板块震荡，多家医药上市公

司纷纷回应，此次“带量采

购”对企业的“影响不大”，另

一方面也表态企业将通过布

局创新产品等多种举措来长

远发展。

羊城晚报记者翻阅多家

券商报告发现，研报普遍认

为，仿制药格局将面临重塑，

未来优胜劣汰，行业集中度提

升是大趋势。对于仿制药企业

而言，长远来看要向高端仿

制药进阶，挑战创新药难度。

光大证券指出，带量采购降