

第十九届全国医药经济信息发布会纪要

变化中的中国医药经济力量格局

葛峰 医药行业 研究员
电话: 020-87555888-340
eMail: gz2@gf.com.cn

2007 年 11 月 9 日~12 日,由国家食品药品监督管理局下属的南方医药经济研究所主办的第十九届全国医药经济信息发布会暨第六届中国医药企业家高峰论坛在江西南昌举行。会议的主题为《变化中的中国医药经济力量格局》,我们全程参加了此次会议,现将会议的要点大致概括如下:

变化之内在篇——2007 年中国医药整体运行情况向好

2007 年 1~9 月份,我国医药工业累计完成工业生产总值 4458.91 亿元,比去年同期增长 25.21%,增幅与 2006 年同期相比提高了 6.19 个百分点,这个数字是近十年来一个高位。

2007 年 1~9 月份,我国医药工业累计完成销售收入 4162.7 亿元,比去年同期增长 26.64%,增幅与 2006 年同期相比提高了 3.35 个百分点;累计完成利润总额 373.65 亿元,比去年同期增长 49.74%,增幅与 2006 年同期相比增长了 40.72 个百分点。

今年医药工业高增长的主要原因如下:

第一:基数较低。2006 年是医药行业的政策整顿年,整个医药经济增速有所放缓,全国 19 个省市的医药工业利润增幅低于 10%。

第二:成本费用控制良好。产品销售费用所占比重从 2006 年前三季度的 13.34% 下降到 2007 年中期的 12.26%。有效的成本费用控制也为利润增长带来一定空间。

第三:第三终端增长很快,为医药工业的增长带来较大拉动。

第四:新会计准则的影响。今年上半年医药板块上市企业的投资收益同比增长 247%,并在上市公司的利润总额中占据了约四分之一的比例。据统计,若不考虑投资收益大幅增长对利润的影响,医药上市公司在上半年的利润增长幅度将由原来的 43.48% 下降到 20% 左右。

小结:虽然前三季度医药工业利润水平从数字上出现了近年来一个高幅增长,但投资收益做出了较大的贡献,对行业主营业务的赢利水平以及企业的发展后劲还需谨慎看待。

变化之外部环境篇

之一:宏观经济快速发展,调控措施值得关注

今年前三季度的 GDP 增幅是 11.5%,目前 GDP 总量已经位居世界第四,今年全年预计可达到 11.6%,据权威部门预测,2008 年至少在 10% 以上。2007 年国内 CPI 一路高企,虽然全年可望控制在 4.5%,但是通货膨胀的压力仍然很大。此外,十七大已经明确提出要建设生态文明,因此,坚持和提高节能减排标准或将作为宏观调控的重要闸门。

医药行业药价问题和更为严格的环保制约在 2008 年需要引起重视。

之二：医药经济将直面新医改方案的影响，新一轮产业变局起步

一直以来，人们将“看病难，看病贵”的原因归结为医保覆盖面不足和以药养医两个方面。

以药养医的解决方案——医药分开

十七大报告中提出“坚持公共医疗卫生的公益性质，坚持预防为主、以农村为重点、中西医并重，实行政事分开、管办分开、医药分开、营利性和非营利性分开”等原则，“医药分开”正式写入了十七大的报告中。具体在操作层面上，目前讨论主要集中在两个改革：“医药分离”和“医院药品收支两条线”。

“医药分离”是指将药房从医院中分离出去，禁止医院卖药，从源头上切断医疗机构和药品收入的关系。

“医院药品收支两条线”是指允许公立医院继续卖药，但要求医院将卖药收益上交卫生主管部门，然后由政府主管部门根据医院需要下拨资金弥补医院收支缺口。

医保覆盖面不足的解决方案——新农合和社区医疗体系的完善

按 7.2 亿农村人口，政府财政投入 40 元/人，农民自付 10 元的金额匡算大概有 360 亿元的市场扩容。

2.4 亿的城镇居民将陆续纳入医保体系，近 3000 万的进城务工人员将参与大病医疗保险，保守估算这部分市场扩容至少在 150 亿元以上。制药企业可望从中获得机会。

小结：医疗体制改革将直接影响整个医药经济的发展，直接正面的影响将大于负面影响。医改涉及到的主体太多，具体的操作细则还有待讨论。

之三：新的《药品注册管理办法》严格药品注册环节

2007 年 10 月 1 日正式实行的新《药品注册管理办法》是 2008 年一大政策看点。

1、已上市药品改变剂型、改变给药途径或增加新适应症，将不能再按照新药管理，不再视为新药注册审批；2、SFDA 严格控制仿制药审批，技术审评时限由 80 个工作日延长到 160 个工作日，旨在控制中国制药企业以仿制药品为主，而缺乏新能力的现状；3、今后新药注册将采用“两级审批”的模式。

小结：新的《药品注册管理办法》使得原先部分企业依靠简单改剂型、改包装、改规格等途径获得新药资格的做法遇到了障碍，对药价水平的下降是有帮助的。并且大批主要依靠仿制药品盈利的企业生存将更为艰难。同时审批过程将更加透明化。

之四：《药品GMP认证检查评定标准》严格药品生产环节

针对生产环节的《药品 GMP 认证检查评定标准（试行）》将于 2008 年 1 月 1 日起执行。新《标准》将原来 225 条修改为 259 条，调整和增加了的项目主要在软件，试图变“重硬件、轻软件”的局面为“强化软件意识”。新《标准》最核心的变化是规定“企业不需增加设备投资、加强软件管理也可通过 GMP 认证”。

小结：今后通过 GMP 认证的门槛提高，企业一次性通过认证的比率会有所下降，一批具备严格的质控体系的药企将在新一轮的 GMP 认证中获益。

之五：环保压力或将带来原料药产业的结构调整

由国家环保总局起草的强制性《制药工业污染物排放标准》很有可能从 2008 年 1 月 1 日起实施。关于生物和化学合成药（原料药）的标准将高于国际标准、世界银行标准和美国标准。

小结：环保压力是国际跨国企业将低收益高污染低附加值的产品向中国产业转移留下的恶果。按照此标准，目前多数企业的现有排污装置难以达标，会直接抬高原料药生产企业的生存门槛，可能会造成企业新一轮的洗牌。同时，随着部分生产企业的停产或者淘汰出局，原料药供应紧张的局面有可能进一步激

化。此政策对医药产业发展是一个制约因素。

医药经济预测篇

根据 SFDA 南方所较为乐观预测，预计 2007 年全年医药工业总产值将达到 6300 亿元，同比增长 17.8% ~ 18.5%。

前几年出台的严格的政策法规虽然令企业经历了痛苦的调整期，但产业在调整过程中提高了集中度。2008 年，整顿和规范市场秩序对市场的积极作用将进一步显现，预计全年总产值将达到 7400 ~ 7600 亿元，同比增长 19 ~ 20%。

但是经济效益的增长不可过于乐观，主要原因为：2007 年的增长是在 2006 年基数较低的基础上的；新会计准则的影响在 2008 年也减弱；成本压力逐渐加大；节能减排的压力加大；终端竞争加剧，可能会将竞争压力推向上游。



相关研究报告

医药行业 07 年信息发布会纪要

张力

2006-11-09

	广州	上海
地址	广州天河北路 183 号大都会广场 36 楼	上海浦东南路 528 号证券大厦北塔 17 楼
邮政编码	510075	200120
客服邮箱	gfyf@gf.com.cn	
服务热线	020-87555888-390	

免责声明

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券股份有限公司认为可靠，但广发证券不对其准确性或完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

本报告旨在发送给广发证券的特定客户及其它专业人士。未经广发证券事先书面许可，不得更改或以任何方式传送、复印或印刷本报告。