



医药市场竞争新格局

与行业发展新趋势

曹伟荣

2019-01-18



过去的十年

医药产业站在中国经济的风口
整个行业欣欣向荣、蒸蒸日上

未来三年

需求趋于平稳，挑战空前严酷
行业进入动荡、分化、再造的新时代

医药市场竞争新格局



超常发展的医药经济体

医改是驱动医药经济持续快速增长的主要推动力。医改以来，我国医药经济超常发展，规模翻了近三番，跻身全球第二。

高投入

总投入97220亿元，财政支出占比从4.4%—7.3%

高覆盖

基本医保覆盖13亿人，大病医保覆盖10.5亿人

高比例

65岁上以上人群占11.4%，慢病人群占21.89%

市场快速扩容

政策红利



人口因素

2009 / 5341亿



2018 / 21420 亿

中国大健康产业结构

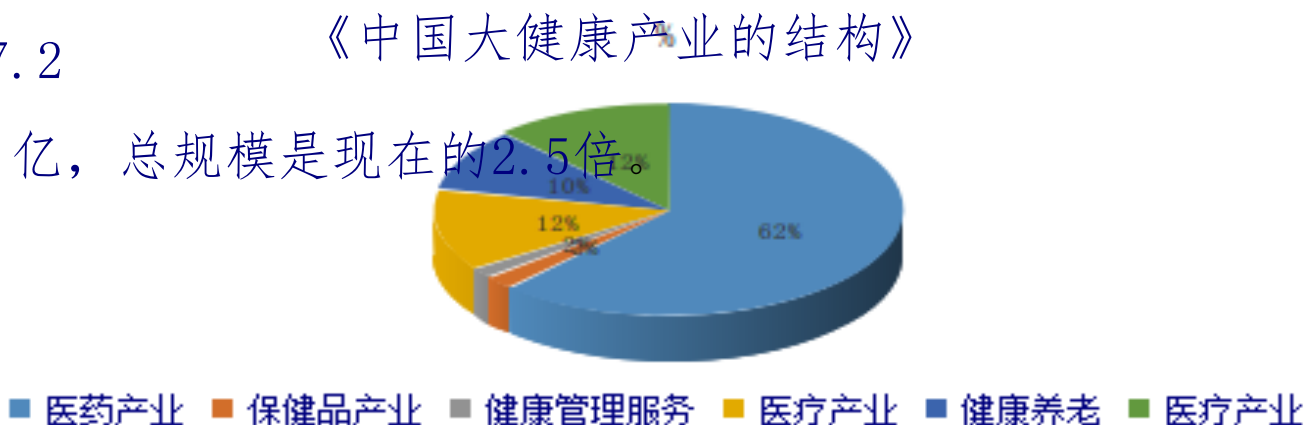
▶美国:

大健康产业是仅次于制造业、服务业、金融保险业、房地产的第五大产业，是近十年增速最快的产业，占GDP的比重8.8%。

中国:

大健康产业占GDP的比重5.6%，2017年中国大健康产业达到4.8万亿元

预计：健康中国2030实现时，中国大健康产业总规模将占GDP 8%，突破7.2



和美国相比，中国大健康产业处于初创期。医药产业占比很重，发展空间很大，在产业细分和结构合理上还需完善提升

2018年医药工业发展放缓

► 在一致性评价全面推进、化药注册新分类方案初步实施、药物临床数据核查流程化等因素影响下，大部分制药企业受到冲击，生产动能有所下降。

而主营业务收入保持较快增长，一是因部分产品招标放量或进入医保放量；二是两票制后药品营销模式转变带来的表观收入提升；三是部分产品涨价，原料药、中药材及品牌OTC产品提价。

1-9月主营收入18203亿元，同比+13.6%，增速+1.5个百分点；

2018年医药工业发展放缓

1-10月全国医药工业增加值增速10.3%，同比-1.5个百分点；
预计全年工业增加值增速为9.5%，同比-2.5个百分点

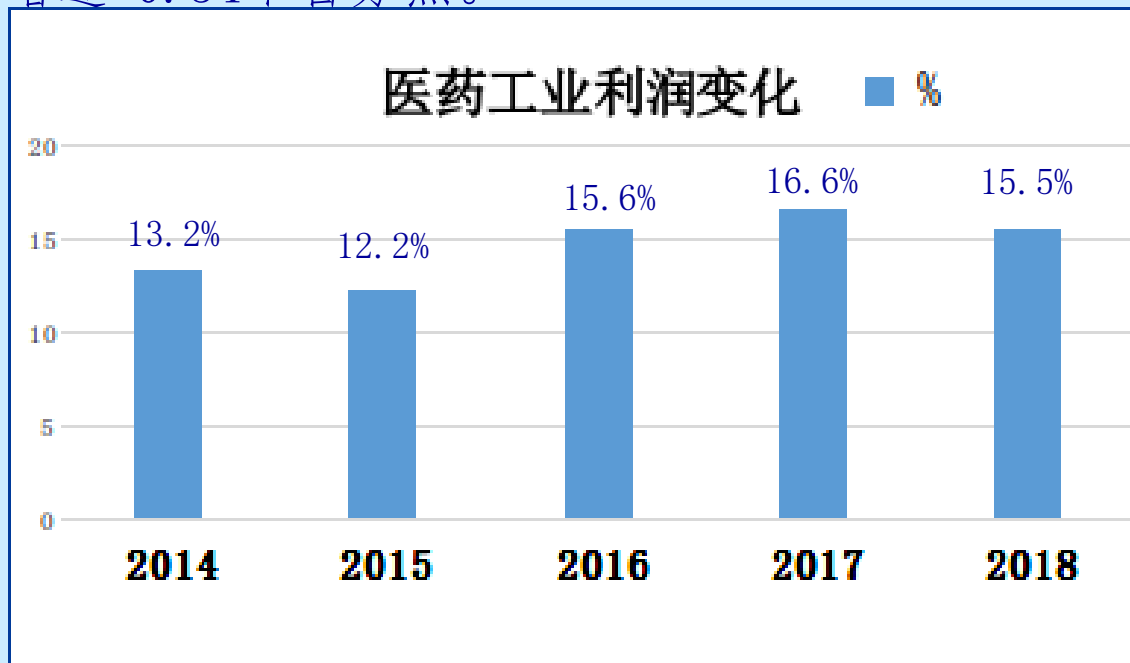
1-10月中成药产量219.2万吨，同比-5.1%，三年来首次负增长
预计全年中成药产量255万吨，同比-3%

1-10月全国医药工业出厂价同比+3.0%，预计全年同比+3.1%

2018年医药工业发展放缓

▶2018年1-

6月，医药工业规模以上企业实现利润总额1701.7亿元，同比+15.5%，增速-0.34个百分点。



医药企业分化严重，2017年全行业10.7%的企业出现亏损；2018年1-11月全行业15.8%的企业出现亏损，较上年增长10.5%。亏损额+43.9 %

2018年医药市场增长减速

受“两票制、医保控费和药占比”三大政策影响，全国

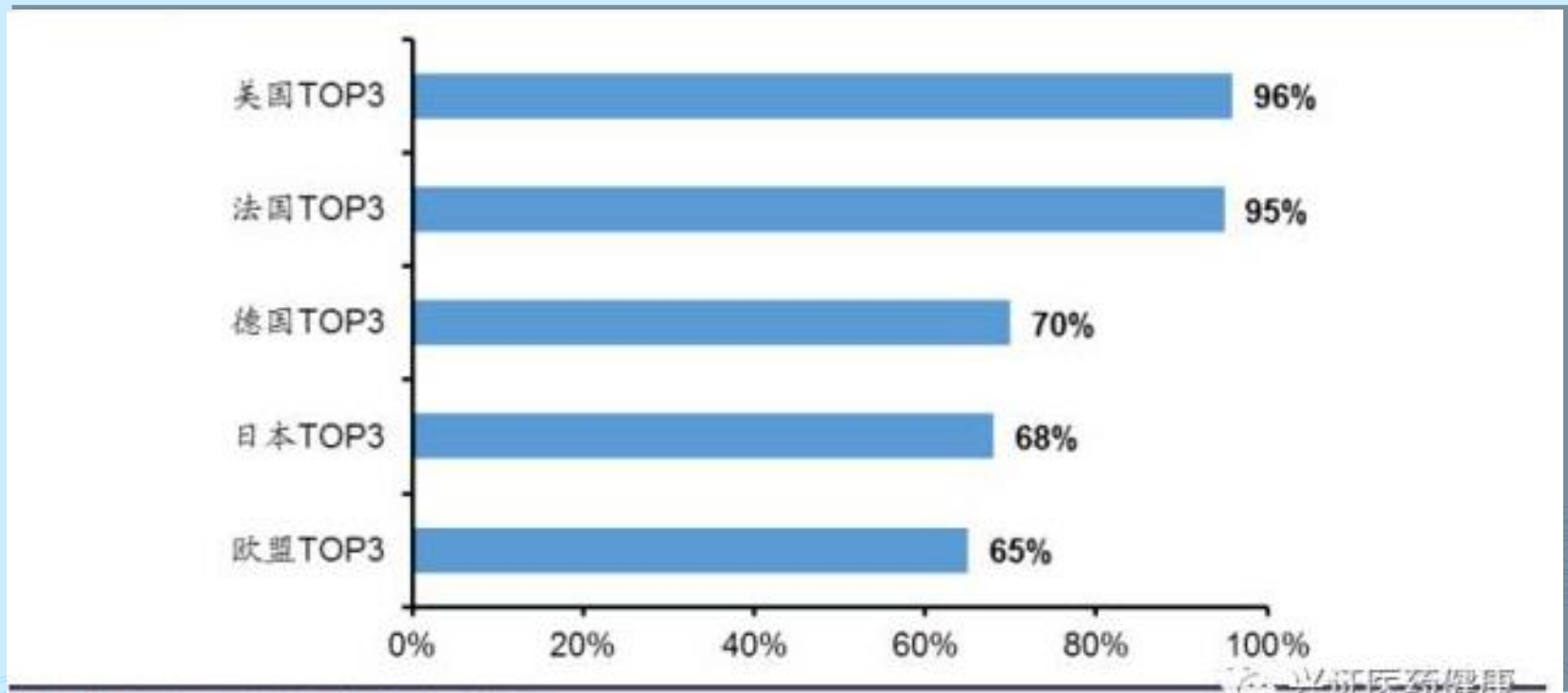
1-9月全国医药市场销售规模16020亿元，
同比+7.34%，增速-1.06个百分点。
预计全年销售21420亿元，同比+7%，增速-1.54个百分点

按品类分， 1-9月西药销售同比-1.08个百分点；
医疗器械销售同比+0.99个百分点

按对象分， 1-9月批发销售同比-4.6个百分点；
终端销售同比+7个百分点

市场份额持续向大企业集中

- ▶ 预计2018年全国医药分销前百强主营收入全国占比70.38%，同比+2个百分点，四大集团占38.53%，同比+1.22个百分点



《2016全球发达国家医药分销行业集中度》

区域市场竞争正在形成新格局

- ▶ 区域竞争更趋激烈，全国已形成20多家规模100-300亿的区域龙头，且工业销售板块异军突起、渐显后发优势。





行业发展新趋势



医药经济形势严峻复杂

2019年，宏观经济下行压力倒逼供给侧改革进一步深化，医药经济形势严峻复杂。

医改进入攻坚阶段，由医保体系改革为突破口的三医联动、以医保GPO为代表的一系列新政将深刻影响医药行业未来的命运。

医药行业面临着根本性、系统性、持续性的挑战，进入了动荡、分化、创新、再造的新时代！

医药市场发展四大突出问题

同质化竞争严重

带金销售

医疗费用增速过快

市场秩序混乱

行业发展周期转换

- ▶ 随着医改政策收紧，医保基金缺口加大，行业发展进入了慢周期。

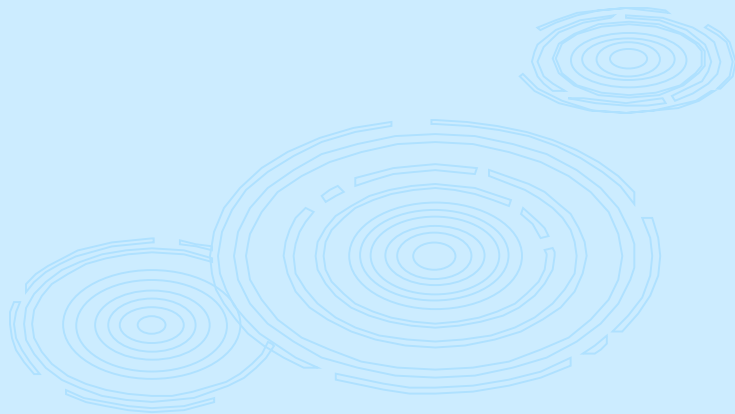
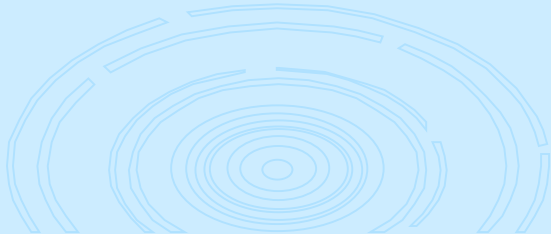
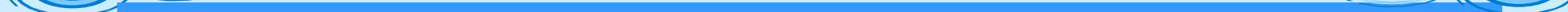
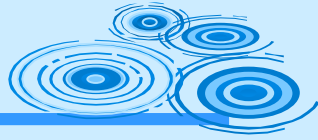
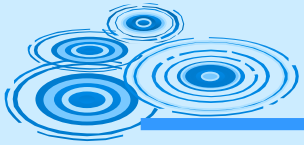
高速
增长

The diagram illustrates a transition in the industry cycle. On the left, a large red arrow points right, containing the text '高速增长' (High-Speed Growth). In the center, two white boxes with blue borders contain the text '产能过剩' (Overcapacity) and '医保缺口' (Medicare Gap). On the right, a large orange arrow points right, containing the text '中速增长' (Medium-Speed Growth). The background features faint, concentric circular patterns.

产能过剩

医保缺口

中速
增长



医改背景—“医保控费”

▶ 新时代的医改背景是医保严格控费，目的是挤掉医保支付中的所有水分，因而对药品生产、流通和使用三个环节确定了不同改革路径。

新时代
医改
路径

上游控价

中游控票

下游控方

医保控费下的政策组合拳

- 政策导向：
- 1、 挤干药品流通所有水分
 - 2、 破除带金销售模式
 - 3、 终止原研药超国民待遇

4+7
带量集采

一致性
评价

DRGc
付费试点

基药临床
综合评价

全面推行
两票制

耗材
零加成

限制
药房托管

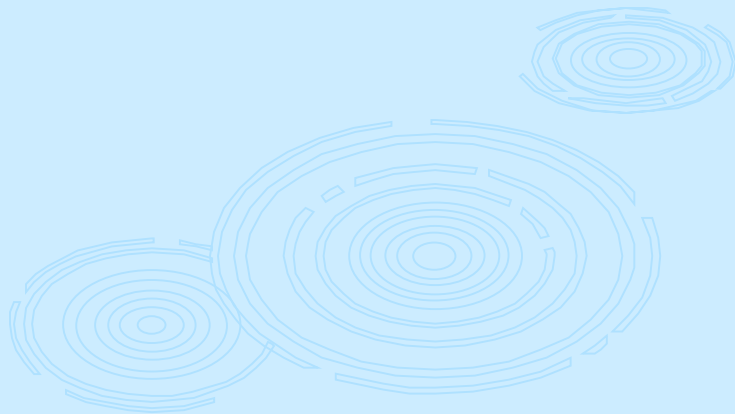
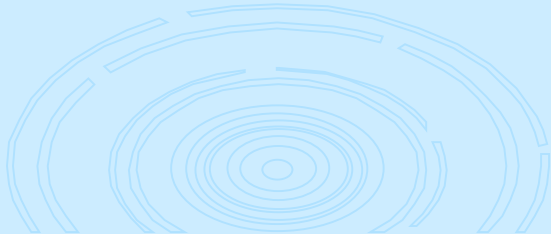
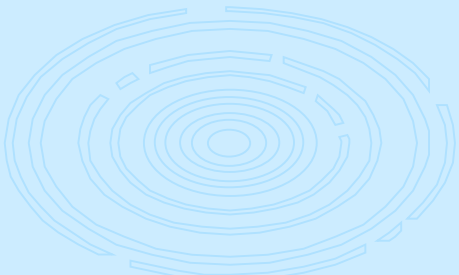
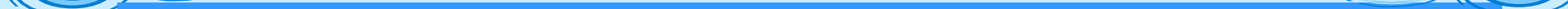
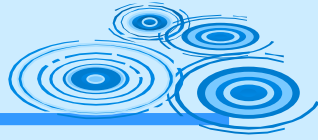
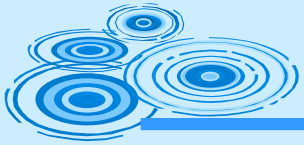
“4+7”集采政策的影响及趋势

政策性质

- ▶ “4+7”带量采购是深改组推进的国家行为，一方面说明这一问题的政治性、严肃性，不管行业受多大影响也不会改变；另一方面显示这

进程

- ▶ 说明医保控费的形势已及其严峻，非下猛药不足以缓
- ▶ 集中招采阶段： 2018年 Q1 4+7 试点实施
实施阶段： 2018年3月--2019年3月
总结完善阶段： 2019年4月-10月



本土品牌以降价换市场赢得竞标

- ▶ 25个产品中选，平均降价52%，最大降幅90%多。

《中标产品最大降价幅度》

恩替卡韦（正大天晴）

94%

替诺福韦（成都倍特）

91%

阿托伐他汀（北京嘉林）

83%

吉非替尼（阿斯利康）

76%

瑞舒伐他汀（浙江京新）

75%

“4+7” 集采政策的影响及趋势

五大趋势性影响

- ▶ 市场结构快速调整：
 - 市场迅速向积累深厚、单品前三的企业集中；
向原料制剂一体化企业集中。
- ▶ 定价机制基本颠覆
 - 仿制药大幅度降价成为常态，逐步向原研药的10%-5%
· 以内的价格区间靠拢。
- ▶ 营销模式大幅改变
 - 带金销售模式逐步退出。

“4+7” 集采政策的影响及趋势

五大趋势性影响

- ▶ 研发战略逐步改变
 - 加大创新药、高壁垒药仿制药的投入；首仿药保持2-3年的领先；放弃普通仿制药。
- ▶ 行业加速兼并重组
 - 工业并购重在产品研发、短缺品种或产能的互补；商业并购集中在全国性与区域性公司、区域与区域性公司上。

行业发展进入新阶段

从国际经验看，医药行业的发展一般将经历三个发展阶段，目前中国正在进入第二阶段。



新产品、创新业务开发终端空间（创新增值）

带量低价集采模式对流通环节的颠覆（底线控制）
支付端对药品及渠道利润的挤压（医保GPO）

行业整合再掀高潮

- ▶ 在医改新政推动下，市场加速洗牌，一大批企业出局，行业集中度快速提升，行业发展呈现摩根时代特征。



区域
联动化

企业
寡头化

产业
一体化

行业发展前景

资本成为改变行业格局的重要力量

- ▶ 无论国际还是国内工业企业，并购的主要特点是以完善产品线为重点展开的。

规模较大的并购项目： 华润三九并购圣火药业、冠昊生物收购惠迪森、四环医药收购弘和制药等

基于在研新药的并购增多： 贝大药业并购卡南吉等

最大并购项目估值超过100亿元创历史之最

新兴企业改变竞争格局： 2017年41家医药企业登陆A股，上市新股募资总额超过200亿元，均达历史之最

现代流通方式成为竞争新手段

- ▶ 传统医药分销商加快向现代医药供应链服务商转型，专业化、信息化、现代化取得新发展。

端对端物流模式

智慧供应链服务模式

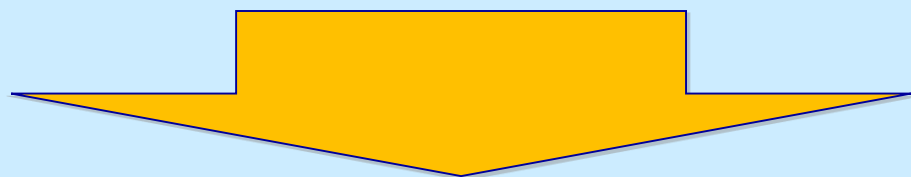
专业药房模式

现代流通方式
主要代表

互联网+模式

市场竞争重心下沉

市场竞争重心



终端结构变化

基层医疗机构
增长空间扩大

品种结构变化

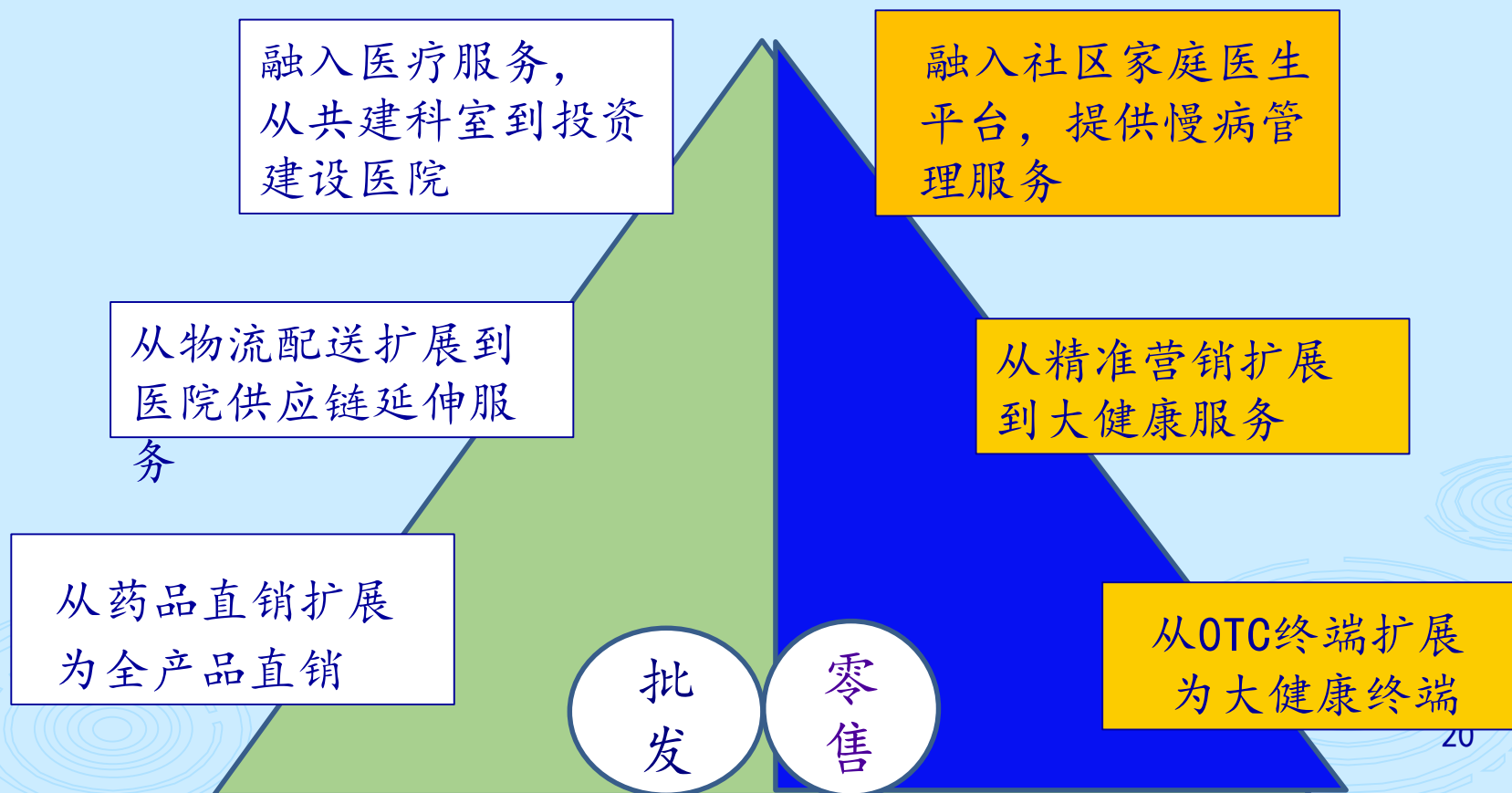
普药品种
市场占比更多

竞争结构变化

最后一公里
竞争力度加强

服务能力成为核心竞争力

- ▶ 终端资源成为竞争壁垒，服务能力成为核心竞争力，提升终端服务能力成为医药行业创新转型重点。



医药新零售快速兴起

零售发展新旧模式

构建面向
患者与社
区的大健
康药房服
务体系

打造延伸
医疗服务
的专业化
药房服务
体系

建设平台
化的互联
网医药交
易与服务
体系

结 语

“十三五”后期，
是医药行业经受暴风骤雨考验的时期
是理念被突破、模式被颠覆、行业大整合的时期
风雨过后
一个规模化、现代化、专业化的医药行业
必将从医药人的手中诞生！

