



药用玻璃行业报告：国家集采 给中硼硅药玻材带来何种影响



带量集采是中硼硅市场扩容最关键的一环。我们认为一致性评价，带量集采，关联审批三大政策对药用玻璃行业的影响重大。其中一致性评价要求通过的注射剂品种性能质量不低于参比制剂，意味着在大部分注射剂药品中，中硼硅玻璃的应用实现从 0 到 1 的突破。而带量集采（只采购通过一致性评价的品种）意味着中硼硅药玻材的应用实现从 1 到 N 的放量，是中硼硅药用玻璃市场扩容最关键的一环。关联审批提升了药企和药包企的客户粘性，有利于行业集中度的提升。政策推行总体对头部药包企业最有利。经我们统计，历史上各批次集采开标时间间隔在 4-8 个月，执行时间一般在开标 3-6 个月后。预计第 8 批集采明年上半年开标。

从第 5 批国家集采开始，注射剂成为中标大户。第 1-7 批国家集采，注射剂中标品种分别为 3/1/3/8/30/11/29，占当批集采中标品种比例分别为 12%/3%/6%/18%/48%/100%/48%。第 6 批集采是胰岛素专项采购，注射剂中标占比参考意义有限。从注射剂中标品类看，自第 5 批集采后，所涉及的品种重心已经从口服化药向注射剂领域倾斜。由于注射剂仅限于医院内使用，没有零售等其他销售渠道，所以集采中标对注射剂的销售意义重大，理论上对中标注射剂的销量影响更明显。

国家集采中标后第 2 个季度，注射剂销售放量明显。我们把注射剂中标所在季度与中标后第 2 个季度的销量做对比，增幅的中位数用来衡量集采作用。由于第 6/7 批国家集采结果于 21Q4/22Q3 公布，中标后第 4/2 个季度的销量数据不可得，我们仅统计前 5 批集采的销售变化。前 5 批中

标国家集采的 46 个（有一个品种同时有粉针和水剂，我们视为两个品种）注射剂品种，38 个（占 83%）在中标后第 2 个季度实现销量增长。相比较中标所在季度的销量，注射剂中标后第 2/4 个季度销量的增幅中位数为 240%/258%。中标 2 个季度以后，集采对注射剂销量作用相对有限。国家集采给中标注射剂销量带来的弹性在递减。第 1/3/5(不含粉针)批国家集采注射剂，中标后第 2 个季度，销量增幅中位数为 13316%/534%/228%，而中标后第 4 个季度，销量增幅中位数为 20056%/848%/216%，后续批次集采的销量增幅有所放缓。

第 7 批国家集采预计在 23Q1 放量，对中硼硅药玻材的需求将在 22Q4 有所体现。

31 省已确定在 22 年 11 月开始执行第 7 批集采。此外，参考前 6 批集采的历史数据，第 7 批中标的注射剂品种销量将在 23Q1 放量。所以，22Q4 我们大概率能够看到集采对中硼硅药包材企业的订单增量。但由于集采对注射剂的销售放量主要集中在中标后第 2 个季度，对中硼硅药玻材的需求放量是集采中标后的 2 个季度，药玻材市场的持续放量依赖后续国

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49854

