



医药行业监测月报

目 录

- 一、本期行业发债情况
- 二、本期行业要闻
- 三、本期发债企业动态
- 四、报告声明

监测周期

2017. 10. 05~2017. 11. 05

作 者

大公银行业小组

负责人：周雪莲

成员：崔爱巧 肖尧

联系电话：010-51087768

本期重要信息

债市

- ◆ 本期新发 12 支债券，共募集资金 83 亿元，共涉及主体 9 家，主体级别在 AA 以上。

行业

- ◆ 审评审批制度改革持续推进

点评：发布的《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械的创新的意见》着眼长远制度建设，未来将对行业产生深远的影响。

- ◆ 未来或将取消对药企的 GSP、GMP 认证，新增药品上市许可持有人制度

点评：本次修订药品管理法，减少了药企行政审批环节，降低了行政成本，利于行业的创新发展和居民的用药安全，但药品审批将更加严格。

- ◆ 食药监总局不再受理互联网药品交易服务企业（第三方）审批的申请

点评：此通知明确了建立完善互联网药品交易服务企业（第三方）监管制度，有利于按照“线上线下一致”原则，规范互联网药品交易行为。

- ◆ 环保风暴不断升级，28 城市部分原料药企轮流停产

点评：环保压力将加剧原料药行业的淘汰，在行业整合过程中，有药企面临淘汰，也会有药企收获市场放量的红利，这是行业转型升级的必经过程。

企业

- ◆ 江河创建控股子公司南京泽明医院管理有限公司受让东方医院集团 45% 股权

点评：此次受让符合公司“多元化，双主业”的战略发展需要，将进一步加强公司对国内眼科医疗业务的资源整合。

- ◆ 乐普医疗通过并购继续丰富公司产品线，同时参与投资设立投资基金致力于未上市优质企业的私募股权投资。

点评：通过多项并购丰富公司生产线，有利于公司整体协同发展，同时也是医药行业政策不断改革下对药企的迫切要求。

一、本期行业发债情况

本期新发 12 支债券，共募集资金 83 亿元，共涉及主体 9 家，主体级别在 AA 以上。

（一）新发债券统计

本期医药行业新发 12 支债券，发行总额达 83 亿元，发行债券类别涉及中期票据、超短期融资券、公司债券、定向工具以及非公开发行可交换公司债。

表 1 本期新发债券情况（单位：亿元、只）

行业	发行总额	发行数量	发行种类
医药	83	12	中期票据、超短期融资券、公司债券、定向工具、非公开发行可交换公司债

数据来源：Wind 资讯，大公整理

（二）新发债券信息

本期新发 12 支债券中，债券期限均为 0.74 年及以上，发行方式包括公募和私募，涉及到的发债主体一共 9 家，主体级别在 AA 以上，其中 3 家主体级别为 AA+，4 家主体级别为 AA，1 家主体级别为 AAA；评级机构中，联合资信评级 3 次，东方金诚、中诚信证评和中诚信国际分别评级 2 次，大公国际和联合信用分别评级 1 次；债券类别来看，定向工具、超短融和公司债分别为 3 支，中期票据 2 支，可交换公司债 1 支。

表 2 本期新发债券信息（单位：亿元、年、%）

债券简称	发行总额	债券期限	发行票面利率	债券种类	发行方式	债项等级	评级机构
17 国控 01	10.00	4.80	5.00	公司债	公募	AAA	中诚信证评
17 天士力 SCP004	5.00	4.85	0.74	超短期融资券	公募	-	联合资信
17 九龙江 PPN002	10.00	5.70	3.00	定向工具	私募	-	东方金诚
17 九龙江 PPN003	8.00	5.50	3.00	定向工具	私募	-	东方金诚
17 科伦 MTN002	5.00	5.27	3.00	中期票据	公募	AA+	中诚信国际
17 科伦 SCP006	5.00	4.98	0.74	超短期融资券	公募	-	中诚信国际
17 东阳光 PPN003	5.00	7.50	3.00	定向工具	私募	-	联合资信
17 东阳光 SCP004	10.00	6.50	0.74	超短期融资券	公募	-	联合资信
17 乐普 MTN001	6.00	5.35	3.00	中期票据	公募	AA	大公国际
17 制药 01	6.00	5.60	3.00	公司债	公募	AAA	联合信用
17 益佰 01	5.00	5.90	5.00	公司债	公募	AA	中诚信证评
17 同正 EB	8.00	6.50	3.00	可交换公司债	私募	-	-

数据来源：Wind 资讯，大公整理

（三）信用级别变动

无。

二、本期行业要闻

● 医药行业

审评审批制度改革持续推进，以促进医疗器械产业科技创新；未来或将取消对药企的 GSP、GMP 认证，新增药品上市许可持有人制度；开展药物临床试验的项目要与药物临床试验机构的诊疗专业匹配；食品药品监管部门对上市的含马兜铃酸产品进行专项检查；食药监总局不再受理互联网药品交易服务企业（第三方）审批的申请；环保风暴不断升级，28 城市部分原料药企轮流停产。

要闻 1：审评审批制度改革持续推进，以促进医疗器械产业科技创新

10 月 8 日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，主要从鼓励创新、提升仿制药质量、精简药品注册流程和行业整合加速等四个方面，针对当前药品医疗器械创新面临的突出问题提出了相关指导意见。（资料来源：国务院网站）

点评：该文件着眼长远制度建设，是一份重要纲领性文件，未来将对行业产生深远的影响。

要闻 2：未来或将取消对药企的 GSP、GMP 认证，新增药品上市许可持有人制度

10 月 23 日，为保障有关改革措施落实于法有据，食品药品监管总局就目前急需修改《中华人民共和国药品管理法》的内容进行认真研究，形成《中华人民共和国药品管理法修正案（草案征求意见稿）》，向社会公开征求意见。《意见稿》中取消了对药企的 GSP、GMP 认证，新增药品上市许可持有人制度。（资料来源：食药监总局网站）

点评：本次修订减少了药企行政审批环节，降低了行政成本，利于行业的创新发展和居民的用药安全。但随着新的《管理法》的推行，药品审批将更加严格，药企应紧跟政策导向，在保证药品质量的前提下，提高自身创新研发能力，以取得发展。

要闻 3：食药监总局不再受理互联网药品交易服务企业（第三方）审批的申请

2017 年 11 月 02 日，食药监总局办公厅关于加强互联网药品医疗器械交易监管工

作的通知食药监办法（2017）144 号，要求各地方食药监局按照 7 个方面严格管理互联网药品、医疗器械交易监管工作。（资料来源：食药监总局）

点评：此通知明确了建立完善互联网药品交易服务企业（第三方）监管制度，有利于按照“线上线下一致”原则，规范互联网药品交易行为。

要闻 4：环保风暴不断升级，28 城市部分原料药企轮流停产

2017 年 11 月 02 日，工业和信息化部办公厅环境保护部办公厅关于“2+26”城市部分工业行业 2017—2018 年秋冬季开展错峰生产的通知工信厅联原函[2017]602 号，为落实《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》（环大气〔2017〕29 号）和《京津冀及周边地区 2017—2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》（环大气〔2017〕110 号），推进京津冀及周边地区秋冬季环境空气质量持续改善，将开展“2+26”城市部分工业行业 2017—2018 年秋冬季错峰生产工作。涉及原料药生产的医药企业涉 VOCs 排放工序、生产过程中使用有机溶剂的农药企业涉 VOCs 排放工序，在采暖季原则上实施停产。（资料来源：工信部网站）

点评：环保压力将加剧原料药行业的淘汰，在行业整合过程中，有药企面临淘汰，也会有药企收获市场放量的红利，这是行业转型升级的必经过程。制剂药企在这场上游产业的整合过程中，也难独善其身。原料药产能波动，可以预见，制剂药企的原料药采购量、价格肯定也随之起伏。

三、本期企业动态

江河创建控股子公司南京泽明医院管理有限公司受让东方医院集团 45%股权；乐普医疗通过并购继续丰富公司产品线，同时参与投资设立投资基金致力于未上市优质企业的私募股权投资。

表 4 本期企业动态情况

要闻类别	公司简称	新闻内容	正面/负面/中性
兼并收购新设	江河创建集团股份有限公司	10月23日，公司控股子公司南京泽明医院管理有限公司（以下简称“南京泽明”）持有淮南东方医院集团眼科医院（以下简称“东方眼科医院”或“标的公司”）51.35%股权，淮南东方医院集团（以下简称“东方医院集团”）持有标的公司45%股权，自然人股东陈蓓莉持有标的公司3.65%股权。南京泽明与东方医院集团以标的公司截至2017年6月30日经审核的净	中性

资产及经营状况为依据，确定东方医院集团将其持有标的公司45%股权作价人民币2,250万元转让给南京泽明，转让后南京泽明持有标的公司96.35%股权，陈蓓莉持有3.65%，东方医院集团不再享有标的公司资产及相关权益。

(资料来源: Wind资讯)

1、2017年10月27日，全资子公司北京维康通达医疗器械技术有限公司拟使用自有资金10,200万元对北京镭镜医疗器械科技有限公司(以下简称:北京镭镜)进行增资,获得北京镭镜51%股权,对其实现控股。通过此项投资实现细分市场产品先行先试的经验积累,为未来在两票制环境下,公司主要产品心血管器械的新型经营模式提供重要的实践依据。截至2017年7月末,北京镭镜总资产16,567,171.34元,1~7月营业收入14,519,345.22元,净利润2,996,049.25元。

(资料来源: Wind资讯)

2、2017年10月27日,公司计划通过项目里程碑节点、分次股权收购的方式,拟共使用自有资金5.4亿元,投资辽宁博鳌生物制药有限公司(以下简称“博鳌生物”),最终拥有其75%股权,实现控股。截至2017年7月末,博鳌生物总资产95,004,483.13元,1~7月营业收入0元,净利润-1,256,994.11元。公司通过分次投资最终拥有博鳌生物75%股权,将进一步完善公司药品板块糖尿病领域的产品布局,实现公司在糖尿病领域的里程碑布局。

(资料来源: Wind资讯)

3、公司拟使用自有资金人民币5,000万元,作为有限合伙人参与投资设立深圳证鸿医疗健康创业投资基金(以下简称:基金)。该基金总募集规模不超过人民币2亿元,主要侧重于心、脑血管介入器械、眼科器械、新型生物医用材料、医疗人工智能、体外诊断等医疗器械细分领域未上市优质企业的私募股权投资。(资料来源: Wind资讯)

兼并收购新设
乐普(北京)医疗器械股份有限公司

中性

数据来源: 大公根据财经新闻整理

四、报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已

力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信银行业小组，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。