

胰岛素集采渐近 超200亿市场迎巨变



胰岛素集采的脚步越来越接近。7月28日晚，国家医保局发文称，国家医保局主持召开了胰岛素集中采购工作座谈会，就胰岛素集中带量采购改革，听取有关企业、行业协会的意见建议。

短短的消息被业内视为“字少事大”。目前，我国胰岛素及其类似药市场规模超过200亿元，前三家跨国企业占市场份额超过70%。在业内人士看来，胰岛素专项集采箭在弦上，而胰岛素国产替代进口的空间巨大。随着集采的铺开，市场格局将迎来巨变。

国采箭在弦上

根据国家医保局官方公众号显示，2021年7月28日下午，国家医疗保障局党组成员、副局长陈金甫同志主持召开工作座谈会，就胰岛素集中带量采购改革，听取有关企业、行业协会的意见建议。在国内上市胰岛素产品的有关企业、行业协会代表，国家组织药品联合采购办公室负责同志参加会议。

业内普遍认为，这则消息意味着胰岛素带量采购势在必行。自2018年以来，多个临床需求量、医保支付比例高的品种经历多轮集中采购，胰岛素是所剩不多的品种之一。今年3月，业内传出医保局和招采司与11个省市联采办代表在南京组织召开了药品集中采购

胰岛素集采信号释放一览

2020年1月

武汉市药械集中带量采购服务平台发布《关于武汉市胰岛素类药品带量采购的通知》，率先试水胰岛素带量采购。

2020年7月

国家医保局发文称，生物制品(含胰岛素)和中成药带量采购已进入听取专家意见建议阶段。

2021年3月

业内传出医保局和招采司与11个省市联采办代表在南京组织召开了药品集中采购工作会议。会议透露，医保部门计划于2021年开展专项带量采购，胰岛素将成为第一批试水品种。

2021年7月

国家医保局发文称，国家医保局主持召开了胰岛素集中采购工作座谈会，就胰岛素集中带量采购改革，听取有关企业、行业协会的意见建议。



工作会议。会议透露，医保部门计划于2021年开展专项带量采购，胰岛素将成为第一批试水品种。

2020年初，有地方率先试水胰岛素带量采购。武汉市药械集中带量采购服务平台发布的《关于武汉市胰岛素类药品带量采购的通知》显示，以170.57万支的总采购量，最终促成部分中标胰岛素类药品单价最高降43%。根据当时的采购文件，武汉胰岛素集采规则是以降价多寡定市场份额，大致是报价若低于全国省级挂网最低价5%时，将拿出对应产品2018年武汉采购量的70%为约定采购量；若报价低于全国最低价10%，则可获得该产品2018年武汉采购量的90%。

医药行业投资人李项表示，从之前种种迹象来看，胰岛素被纳入全国性集中采购

只是时间问题，此次国家医保局发文意味着胰岛素国采箭在弦上。

国产加速替代进口

我国胰岛素市场集中度高，一旦胰岛素国采铺开，国内胰岛素药物市场的格局将发生改变。米内网数据显示，2019年中国公立医疗机构终端胰岛素及其类似药市场规模超过200亿元，同比增长了7.33%。其中前三家企业均为跨国企业，诺和诺德、赛诺菲以及礼来3家企业合占市场份额超过70%。

国信证券在研报中表示，假设胰岛素集采落地，将加速胰岛素市场的进口替代，同时进一步提升胰岛素使用渗透率。

对患者而言，胰岛素国采更是利好消息。

《中国成人糖尿病流行与控制现状》调查显示，我国18岁及以上成人糖尿病患病率已经达到了11.6%，糖尿病前期的患病率达到了50.1%，按照这一比例，我国糖尿病患者人数已经达到了1.14亿，糖尿病前期人数超过了5亿人。糖尿病及治疗各种并发症导致的直接开支现在已经占到我国医疗总开支的13%，达1734亿元。

国家医疗保障局党组书记、局长胡静林曾公开表示，胰岛素治疗、高血压用药看起来费用不高，但对困难人群、对老百姓来说，持续的用药负担确实影响到了生活，尤其是可能造成“小病大治”，一方面产生小病拖成大病，高血压、糖尿病的并发症很多，产生的后果都很严重，比如说肾衰竭等情况，容易形成大病支出。如果保障措施不能前置，患者得了

大病可能会造成很大的负担。

李项表示，如果胰岛素国采扩展至全国，面对全国市场份额，有可能出现大幅降价的情况，降幅将超过武汉此前的43%。

企业亟待转型

随着胰岛素国采铺开，生产企业通过降价换市场，专注胰岛素的生产企业业绩也将受到影响。以甘李药业、通化东宝为例，其胰岛素相关产品的营收占公司全部营收均超80%，为核心产品。李项表示，若胰岛素带量采购全面铺开，上述公司的利润将面临较大不确定性。公司需要在单产品以外研发新的产品。

通化东宝将目光投向创新药领域。2020年11月，通化东宝发布公告称，公司申报的超速效赖脯胰岛素注射液获批临床，2021年3月，通化东宝又与药明康德签署战略合作备忘录，以及3个在糖尿病治疗领域创新性一类新药项目合同。

甘李药业则选择了“出海”。此前，甘李药业与诺华旗下山德士签署了三种胰岛素类似物(适用于1型糖尿病和2型糖尿病)的授权许可协议，对方在授权区域可商业化甘李药业的胰岛素产品。

在今年4月的投资者交流会上，通化东宝直言，对于集采，所有的药企面临重大挑战。胰岛素不可能像化药那样短时间扩产，尤其进入到可以充分竞争的药企也就几家，公司相信集采，国内药企好好应用它的政策，降低成本，控制价格，提高质量，提高品牌影响力，这是一个扩大市场份额的途径。

对于此次国家医保局发文一事，通化东宝证券部相关负责人向北京商报记者表示，具体政策细则还未出台，对公司带来的影响目前很难评估。不过，公司很早就开始在降低成本。北京商报记者 姚倩

15分钟充电80% 宁德时代押“钠”抗“锂”

暖场多时，钠离子电池终于登台。7月29日，宁德时代正式推出钠离子电池，常温下15分钟即可充满80%的电量。同时，宁德时代给出的锂钠混搭电池包解决方案也首次亮相。在“锂”统治下的新能源汽车市场，宁德时代选择另辟蹊径的背后，是电池企业面临的锂原料储量低、开采难度大导致的价格上涨，谁能先打破“锂”格局成为“宁德时代们”争夺的关键点。此前，钠离子电池能量密度低、产品性能相对不高，宁德时代能否解决钠离子电池痛点打破“锂”垄断局面成为市场关注焦点。

钠离子电池来了

依靠锂电池，电池行业头部玩家宁德时代撑起万亿市值。然而，从去年开始，宁德时代将钠离子电池作为主研究方向之一。今年5月，宁德时代董事长曾毓群在股东大会上表示，钠离子电池技术已经成熟，将于7月发布。

对于本次发布的钠离子电池，宁德时代相关负责人表示：当前开发的第一代钠离子电池，电芯单体能量密度已达到160Wh/kg，为目前全球最高水平。在常温下充电15分钟，电量可达80%，而在零下20℃低温环境下，仍然有90%以上的放电保持率，同时在系统集成效率方面，也能达到80%以上。

实际上，钠离子电池并非全新电池技术路线，该技术早在19世纪便被提出。不过，相较锂离子，钠离子体积较大，在材料结构稳定性和动力学性能方面要求更为严苛，这也成为钠离子电池迟迟难以商用的瓶颈。根据中信证券测算，当前钠离子电池电芯单体能量密度仅为120Wh/kg，低于磷酸铁锂电池的180Wh/kg和三元锂电池的240Wh/kg。对此，上述宁德时代相关负责人表示，第一代钠离子电池的能量密度略低于目前的磷酸铁锂电池，但在低温性能和快充方面，具有明显优势，特别是在高寒地区的高功率应用场景中。

为弥补钠离子电池能量密度的短板，宁

德时代则开发了AB电池解决方案。该方案为钠离子电池与锂离子电池的集成混合共用，将钠离子电池和锂离子电池同时集成到同一电池系统中，并将两种电池按照一定比例和排列进行混搭，既弥补了钠离子电池在现阶段能量密度短板，也发挥出其高功率、低温性能的优势。

钠离子电池亮相，资本市场闻风而动。7月29日，宁德时代股价涨至556.8元/股，收盘时涨幅达6.05%，总市值达1.3万亿元。同时，华阳股份、荣百科技、圣阳股份、欣旺达等钠离子电池概念股也同步走高。

打破“锂”垄断

目前，新能源汽车多采用三元锂或磷酸铁锂电池，为何宁德时代要开辟新技术路线？中国汽车流通协会专家委员会成员颜景辉认为，尽管目前钠离子电池仍处于推进阶段，但宁德时代则为未来布局。随着锂原料价格持续走高，如何控制成本成为宁德时代需要考虑的关键。

北京商报记者了解到，正因为锂原料在动力电池产业中的“垄断地位”，使其原材料价格接近倍增。此前，曾毓群曾透露：由于锂电池原料涨价太高，对电池成本影响很大，这对新能源产业发展并不健康。据美国地质调查局数据显示，全球已探明的锂资源产量约为8000万吨，储量约为1700万吨。不过，锂资

源分布并不均衡，我国锂资源储量仅占全球的6%，80%的锂原料依赖进口。今年以来，电池级碳酸锂及电池级氢氧化锂的报价已分别大涨66.04%和96.97%。上游关键材料价格不断攀升，让市场急于寻找锂的替代品。

相比之下，钠资源的优势在于分布广泛储量可观。2018年，我国已探明钠盐储量便超过1.42亿吨。国家发展改革委、国家能源局近日发布关于加快推动新型储能发展的指导意见中提出，坚持储能技术多元化，推动锂离子电池等相对成熟新型储能技术成本持续下降和商业化规模应用。

在原材料价格波动及政策影响下，除宁德时代外，产业链上其他企业也开始押宝钠离子电池及相关产业。其中，华阳股份拟对钠离子电极材料项目投资1.4亿元；容百科技的钠离子正极材料项目也在开发过程中；而欣旺达也在生产和研发钠离子电池。这意味着，为抢夺市占率，行业内企业均已提早布局。

不过，钠原料用于动力电池仍面临诸多挑战。发展初期，钠离子电池还不能作为电动汽车装配的电池进行使用。曾毓群曾表示，由于当前产业链不完善，钠离子电池的成本甚至比锂电池还高。为此，曾毓群判断，未来3-5年内钠离子电池产业将会拥有成熟的产业链，届时成本优势便会显现。基于钠盐庞大的储量，未来价格也不会出现类似锂电池的原料价格高涨。宁德时代方面表示，下一代钠离子电池能量密度研发目标为200Wh/kg以上，目前已启动钠离子电池产业化布局，2023年将形成基本产业链。

业内人士表示，由于成本不断提升，电池技术路径正处新升级阶段，谁能先一步推广新技术打破锂电池垄断局势，将成为新一批头部企业。宁德时代作为率先“吃螃蟹”的企业，如果能尽快解决制约钠离子电池的问题，在未来竞争中再将占先机。

北京商报记者 刘洋 刘晓梦

王者荣耀走进小说 氪金的新套路？

北京商报讯(记者 魏蔚)网文改编游戏的财富故事很多，游戏改编网文也能大火吗？7月29日，阅文和王者荣耀合作的网文作品《弈动长安》和《长安：青莲剑歌》在QQ阅读和起点读书发布，这是双方启动的“妙笔计划”的首批作品。

由于同是腾讯系，阅文联动王者荣耀并不意外，网文IP游戏化、影视化也不是新鲜事，但把游戏改编成网文比较罕见。这主要是因为游戏原创IP较少，且网文不如游戏、影视市场大。

按照阅文的计划：“妙笔计划”首期共创小说将覆盖长安、云中、海都、稷下、玄雍五个王者世界区域，共产出一部共创英雄小说合集(含23篇共创英雄小说)、及五部共创区域小说。到8月29日，28篇王者荣耀系列网文上线完毕。”阅文相关人士向北京商报记者透露。

北京商报记者登录起点读书、QQ阅读App发现，目前上述两篇网文分别更新4万余字。根据阅文相关人士向北京商报记者提供的追更日历，到8月底阅文每周都会更新或上新王者荣耀系列网文，弈星、李白、裴擒虎、公孙离等23个英雄都会有和自己相关的网文。

目前，王者系列网文都采用免费形式，QQ阅读App在网文封面标注了“免费”二字，起点读书App显示限时免费中。带着限时免费后如何收费这个问题，北京商报记者采访了阅文相关人士，该人士回应：“一直免费。”

除了收费与否，网友还关心其他的游戏改编网文计划。阅文相关人士告诉北京商报记者：“目前启动的游戏改编网文项目就是王者荣耀，其他的敬请期待。”

在业内人士看来，游戏改编成网文，前提是游戏IP已收获一定规模的玩家。那么还有哪些游戏可能尝试网文改编呢？

易观互娱行业中心资深分析师廖旭华告诉北京商报记者：“游戏用户基数是一个相对概念，并没有绝对的大和小。很多优秀的国产游戏都是可以尝试网文，未来比如《原神》《梦幻西游》等国产游戏，都是可以尝

试改编网文的”。

不过，此前更常态的IP衍生顺序是，网文改编游戏，比如《诛仙》《斗罗大陆》系列、《花千骨》等。这是IP产业链的规律，网文作为低成本产品，处于IP孵化环节，而游戏和影视化更多是作为影响力扩大和商业化环节。”廖旭华解释。

“这算是王者荣耀反向输出，以前的游戏IP还不够强大，只能先靠文学建立虚拟世界，然后再发展成为游戏世界，现在许多精品游戏都是靠创意部门直接呈现的，游戏成为热门IP后，反过来反哺电影和文学，比如《刺客信条》《魔兽世界》。”这是文渊智库创始人王超对IP游戏改编的看法。

可以肯定的是，未来各种IP之间的协同一定会更多。对比游戏、网文、影视剧市场规模或许可以更好理解这种IP衍生顺序。根据艾媒咨询数据，2020年中国网络文学市场规模372亿元，2020年中国移动游戏市场规模1850.3亿元。来自国家电影专项资金的数据，2020年中国电影总票房204亿元。智研资讯数据显示，2020年中国电视剧版权交易额和剧集投资规模分别是321亿元和205亿元。

在廖旭华看来：“从网文改编成影视和游戏是以商业化为主要目的，从影视游戏改编成网文更重要的是利用文学这个特殊载体，去更细节、更大胆地补充和完善IP的世界观”。

至于游戏IP网文化改编的商业化考量，阅文相关人士未予透露，廖旭华和王超有不同的看法。王超认为：“游戏比网络文学更容易变现，游戏IP改编网文恐怕还是为了给游戏带量”。

廖旭华则表示：“因为游戏IP的网文改编不是普通的产业流程，也就是说追求的并不是商业化，更多的是对世界观的补充完善和粉丝生态的维护，小说的内容和受众是这个IP的基础之一，这个价值远远高于网文的付费收入。当然会促进游戏的活跃和消费，但是更重要的是对整个IP的塑造”。