



医药与健康护理行业周报：医 保谈判靴子落地 关注业绩高 增长公司



上周(1108-1112)上证综指上涨 1.4%, SW 医药生物指数上涨 3.6%, 涨跌幅在 28 个申万一级行业中排名第 19。生物医药板块表现前三的分别是化学原料药 (+10.9%)、化学制剂 (+4.8%)、中药Ⅲ (2.6%)。个股涨幅前三为拓新药业 (+138.16%)、翰宇药业 (+60.52%)、奥翔药业 (+29.22%); 个股跌幅前三为长春高新 (-8.34%)、国际医学(-8.16%)、迈瑞医疗 (-7.94%)。

医保谈判靴子落地, 创新药明年放量可期。2021 年医保目录谈判于 2021 年 11 月 9 日正式召开, 为期三天 (至 11 月 11 日)。经过 3 个月的调整阶段, 以及医药板块受医保谈判不确定性压制, 我们预计医保谈判后板块有望迎来估值修复。

我们认为 2022 年重要品种进入医保放量催化, 国内企业更多与医保谈判后, 进入医院渠道以及指定药房 (双通道) 放量, 利好国内创新药。

关注板块确定性, 建议长期关注细分领域龙头。建议关注: 1) 具备品种持续兑现能力的创新药企和业绩快速增长 CRO/CMO 板块 (恒瑞医药、贝达药业、泰格医药、药明康德、凯莱英等); 2) 非药、消费类龙头公司, 包括连锁医疗服务 (爱尔眼科、通策医疗等)、药店 (益丰药房、老百姓、大参林、一心堂), 消费类属性较强标的 (片仔癀、欧普康视、爱博医疗等); 3) 趋势向好的细分行业公司 (迈瑞医疗、我武生物、长春高新、惠泰医疗、心脉医疗、南微医学、华兰生物、智飞生物、康泰生物、康华生物、万泰生物等)。

海通医药 2021 年 11 月组合表现。海通医药 2021 年 11 月组合表现。
2021 年 11 月组合：智飞生物、一心堂、泰格医药、凯莱英、药明康德、
通策医疗、片仔癀、迈瑞医疗、爱尔眼科、人福医药（排名不分先后）。11
月组合至今平均下跌 3.2%，同期全指医药下跌 0.7%，组合跑输医药指数，
其中月度组合涨幅排名前三的依次是人福医药（7.0%）、一心堂（4.2%）、
凯莱英（4.1%）。

风险提示。政策推进不达预期，医保控费加剧风险，估值波动风险，
疫情继续发展带来全球经济震荡风险。

关键词：中药 疫情

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_29488

