



医疗健康：医保谈判结束 医药板块有所回暖



行业近况

过去一周（11月15日到11月19日），医药板块指数上涨2.25%，上证综指上涨0.60%，深证成指上涨0.32%，创业板指下跌0.33%。

评论

医药板块连续两周上涨，医保谈判结果好于预期。医药板块过去一周周初上涨明显，周内逐渐企稳回调，整体上涨2.25%。数月来，行业高估值叠加政策预期带来医药板块调整明显，板块当前或已处于底部区域。上周医保谈判落地，创新药国谈价格好于市场预期，我们认为此次谈判价格鼓励了药企创新积极性，建议关注围绕创新及国际化主线投资标的。

北交所正式开市，建议关注细分领域小龙头。11月15日，北交所正式开市，首个交易日81只北交所股票合计成交95.7亿元，400万户投资者入场。首批上市的81家公司中，共有10家生物医药行业公司，包含生物制药、中药、特色原料药、化药、医疗器械等行业。我们认为，北交所成立为专精特新中小企业增加一个上市渠道，将有效改善新三板精选层流动性不足问题。

两部门发文规范中药配方颗粒临床使用，或将推动市场结构重构。11月16日，国家卫健委与国家中医药管理局共同发布了《关于规范医疗机构中药配方颗粒临床使用的通知》，要求经审批或备案能够提供中医药服务的医疗机构方可使用中药配方颗粒。医疗机构中，能开具中药饮片处方的医

师和乡村医生方可开具中药配方颗粒处方。医生在开具中药配方颗粒处方前应当告知患者，原则上不得混用中药饮片与中药配方颗粒。全面放开中药配方颗粒后市场有望进一步扩容，我们认为，优化产业链能力、提高经营效率、有效控制成本将成为相关企业抢占市场高地的重要抓手。

估值与建议

A 股：药明康德、迈瑞医疗、恒瑞医药、爱尔眼科、康龙化成、凯莱英、泽璟制药、金域医学、华润三九、科伦药业。

H 股：药明生物、信达生物、康诺亚、康方生物、荣昌生物、海吉亚医疗、时代天使。

风险

药品研发失败，政策对于价格压制超预期。

关键词：中药 创业板 新三板

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_29825

