



医疗健康行业周报：政策密集出台 板块压力逐步释放



行业动态

行业近况

过去一周（11月22日到11月26号），医药板块指数上涨1.69%，上证综合指数上涨0.10%，深证成指上涨0.17%，创业板指上涨1.46%。

评论

胰岛素集采落地，结果好于预期。11月26日，国家联合采购办公室公布了第六批全国药品集中采购（胰岛素专项）的拟中选结果。此次胰岛素集采共涉及81个产品6个组别，共11家企业参与。胰岛素集采需求量约2亿支，涉及集采前金额约170亿元，约占整体市场60%左右。从中选结果看，内资外资主流产品均中选，拟中选产品平均降价48%。我们认为此次胰岛素集采让国产企业在保住原有产品地位的同时，有望在新产品如甘精、门冬胰岛素上进行快速进院，中长期提升市场份额。

DRG/DIP支付方式计划未来三年全面覆盖，医保支付调结构是长期主题。11月26日，国家医疗保障局发布《DRG/DIP支付方式改革三年行动计划》，在2019-2021年DRG/DIP付费国家试点取得初步成效基础上，计划未来三年加快推进DRG/DIP支付方式改革全覆盖。我们认为医保支付带来的结构调整是长期趋势，市场无需过于担忧，创新仍是重要的投资方向。我们认为，年底通常是政策密集出台的时点，当前的短期政策压力多数已经释放，医药板块经历大幅调整，已具备配置价值。

南非新冠变种 Omicron 引发 WHO 关注，加强针需求可能提升，建议关注疫苗板块。

11 月 26 日，WHO 发布声明，将近期受到高度关注的南非新冠变种列为值得关注的新冠变种（Omicron），WHO 认为它可能具有更高的传播力，或者提高重症的风险，以及降低目前诊断、治疗和接种疫苗的有效性¹，但我们预计还需要更多时间来进一步获得确切的科学研究证据，对此，WHO 提出了包括尽快接种疫苗在内的多种建议。

从长远角度来看，按照目前新冠病毒的变异速度，我们认为新冠疫苗接种“流感化”

的趋势将十分明显，具备技术储备和充足产能的相关疫苗标的有望长期获益。

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、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: 创业板

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_30176

