



医药生物行业双周报 2021 年第 14 期总第 38 期：国家医保局发 布 DIP 新规 关注中报业绩超预期 标的



行业回顾

本报告期 (2021.7.05-2021.7.18) 医药生物行业指数跌幅为 1.54%，在申万 28 个一级行业中位居第 23，跑输沪深 300 指数 (0.27%)。从子行业来看，医药生物三级行业中，仅生物制品行业上涨，涨幅为 4.76%，中药、医药商业、化学制剂行业跌幅居前，跌幅分别为 4.94%、4.81%、4.42%。估值方面，截止 2021 年 7 月 16 日，医药生物行业 PE (TTM 整体法，剔除负值) 为 40.19x (上期 41.22x)。医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业 PE (TTM 整体法，剔除负值) 分别为 104.85x、57.42x、31.40x、36.77x、41.27x、33.40x、15.88x。

2021 年 7 月 05 日至 2021 年 7 月 18 日，两市医药生物行业共有 30 家上市公司的股东净减持 46.63 亿元。其中 7 家增持 0.43 亿元，23 家减持 47.06 亿元。

截止 2021 年 7 月 18 日，我们跟踪的医药生物行业 387 家上市公司中有 117 家公布了 2021 年中报业绩预告。其中，业绩预告类型为预增、略增、扭亏的家数分别为 49 家、15 家、15 家。

重要行业资讯

《按病种分值付费 (DIP) 医疗保障经办管理规程 (试行)》

印发。7 月 15 日，国家医保局官网正式对外发布《国家医疗保障局办

公室关于印发按病种分值付费（DIP）医疗保障经办管理规程（试行）的通知》。按病种付费作为医保控费和合理治疗的手段，此前已在包括上海、浙江、福建等多地进行了探索实践。2020 年 10 月 19 日，国家医保局发布《区域点数法总额预算和病种分值付费试点工作方案》，启动 DIP 试点，目前已经陆续发布了“区域点数法总额预算和按病种分值付费（DIP）专家库名单（2021 年度）”，《国家医疗保障按病种分值付费（DIP）技术规范》和 DIP 病种目录库（1.0 版），为试点地区构建本地的 DIP 试点的技术框架和管理框架提供了重要指导。而本次发布的《经办管理规程（试行）》

将指导试点地区进一步规范和引导按病种分值付费工作的开展。

（资料来源：每日药策）

广东超级联盟呼啸而至，首批 45 个药品或迎新低价。6 月 7 月 17 日晚，广东省药品交易中心发布《阿莫西林等 45 个药品联盟地区集团带量采购文件（征求意见稿）》，向社会征求意见，业界可在 2021 年 7 月 23 日 17:00 前反馈修改意见和建议。广东向山西、福建、江西、河南、湖北、湖南、广西、海南、贵州、云南、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆、新疆生产建设兵团 16 个省（自治区、兵团）发出邀请，组建区域集团采购联盟，共同对 281 个药品展开带量采购工作。此次意见稿的发布，意味着广东超级联盟迈入新征程。不过，对比此前邀约，福建、湖北、云南和陕西四个省份缺席此次报量，后续是否会继续出现此前海南在头孢氨苄联盟采购中未报量但执行中选结果的情形，犹未可知。此次涉及的采购品种对业界而言

并不陌生，广东明确，本次药品集团带量采购的品种范围是国家第一、三批集采 2021 年底到期的阿莫西林等 45 个同通用名药品（即同品种）的全部剂型及规格，其中国家已集采未到期的剂型，不列入本次范围。同时广东也约定，若在本采购文件发布当日前，出现通过一致性评价的仿制药数量超过 3 个（含本数）且国家未集采的剂型（指医保剂型），不列入本次集采范围，与国家采过评品种、地方采未过评品种的思路显然一致。（资料来源：医药经济报）

投资建议：

本报告期医药行业板块估值整体回调，低于历史均值水平，当前估值具备配置优势。随着 2021 年医保目录调整工作启动、深化医改 2021 重点工作任务发布，国家药品集采持续推进、呈现常态化制度化，未来保质控费依然是医药政策的主旋律。我们建议持续加大行业的配置比重，关注四个方面的投资机会，一是新冠疫苗相关标的，随着新冠疫苗在各国陆续获批上市，疫苗接种率持续提升、业绩开始兑现，因其巨大的市场价值，可为相关企业带来可观的业绩增量；二是 CRO 行业已披露 2021 中报业绩预

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_32894

