



中药行业周报：2021 年中药新 药获批数量大增 新药研发有 望进入快速发展期



核心要点:

上周中药Ⅱ下跌 1.45%，呈现阶段性回调

上周医药生物报收 10936.78 点，下跌 3.94%；中药Ⅱ报收 8439.57 点，下跌 1.45%；化学制药报收 12177.46 点，下跌 1.29%；生物制品报收 11973.17 点，下跌 2.49%；医药商业报收 6529.88 点，上涨 1.29%；医疗器械报收 9502.08 点，下跌 4.6%；医疗服务报收 10564.03 点，下跌 10.34%。医药板块除医药商业外整体呈现回调态势。

从中药板块公司表现来看，表现居前的公司有：同仁堂、以岭药业、新光药业、沃华医药、华润三九；表现靠后的公司有：华森制药、吉药控股、佛慈制药、片仔癀、东阿阿胶。

中药 PE (ttm) 环比下降 0.54X，PB (lf) 环比下降 0.05X 上周中药板块 PE 为 37.26X，近一年 PE 最大值为 39.7X，最小值为 28.78X；当前 PB 为 3.42X，近一年 PB 最大值为 3.56X，最小值为 2.57X。中药板块 PE 环比下降 0.54X，PB 环比下降 0.05X，目前略高于近一年以来中位水平。

中药板块相对于沪深 300 溢价率为 169.8%。

中药材市场行情较为坚挺，后期价格有望继续走高上周重点跟踪中药材价格总指数为 208.78 点，环比上涨 0.2 个百分点。分品种来看，十二大类同比呈现六涨六跌，矿物类药材价格指数涨幅继续居首。近期中药材市场热点品种较为强势，市场行情坚挺。由于部分区域受疫情影响，市场上

货有所减少，预计后期价格有望继续小幅上涨。

2021 年中药新药获批数量大增，中药新药研发有望进入快速发展期。2021 年开始《中药注册分类及申报资料要求》实施，将中药注册按照中药创新药、中药改良型新药、古代经典名方中药复方制剂、同名同方药等等进行分类，前三类属于中药新药。改良型新药中“中药增加功能主治”这一细分类别由原来的补充申请改为新药申报范畴，鼓励中药企业对已上市药品进行二次开发。“古代经典名方中药复方制剂”鼓励深挖经典名方，向中药新药转化。政策鼓励中药创新之下，2021 年国家药监局累计批准 12 款中药新药上市，数量是 2020 年的 4 倍，创五年以来新高。其中，1.1 类新药 7 个。2021 年有 32 个中成药获批临床，其中 1 类新药 25 个，原 6 类新药 1 个。受政策支持及审评审批效率提升的影响，中药新药研发有望进入快速发展期。

我们认为，政策支持是 2022 年中药行业发展的最大催化因素。需求端，医药行业的刚需特性和医药消费升级等因素共同支撑着中药行业需求平稳增长。政策端，促进中药守正创新、发展配方颗粒、医保及支付政策的支持、中药饮片可以继续加成不超过 25% 等形成一系列利好政策，为中药行业带来政策红利和新增需求。“治未病”的特有优势为中药行业带来发展机会。

业绩端，中药行业走出低点，呈现边际改善趋势。估值端，中药行业经过估值修复后仍具有一定的估值优势。“政策 + 医药消费升级 + 业绩改

善 + 估值优势”共同构建出中药行业的投资机会，建议关注政策鼓励领域和政策避风港领域。

(1) 关注现代化中药创新，关注研发实力强、布局大品类（市场大：心脑血管+增速快：儿科用药）的现代化中药创新标的；(2) 关注品牌中药，配方、原材料优势共同构筑品牌中药护城河；(3) 受益消费升级，关注产业链延伸、品牌优势强的标的。

风险提示

- (1) 行业政策趋严；
- (2) 行业及上市公司业绩波动风险。

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_36060

