



中药行业周报：“十四五”生物经济发展规划发布 对中药持续形成政策利好



上周中药Ⅱ上涨 4.7%,医药板块继续全线反弹,中药涨幅位居第三

上周医药生物报收 9111.49 点,上涨 4.11%;中药Ⅱ报收 7030.83 点,上涨 4.7%;化学制药报收 10069.63 点,上涨 6.72%;生物制品报收 9188.7 点,上涨 3.08%;医药商业报收 5680.52 点,上涨 4.92%;医疗器械报收 7921.46 点,上涨 0.69%;医疗服务报收 9278.41 点,上涨 4.19%。医药板块继续全线反弹,中药涨幅位居第三。

从公司表现来看,表现居前的公司有:昆药集团、步长制药、大理药业、云南白药、沃华医药;表现靠后的公司有:珍宝岛、龙津药业、国发股份、盘龙药业、以岭药业。

中药 PE(ttm)环比上升 0.91 倍,PB(lf)环比上升 0.13 倍

上周中药板块 PE 为 20.02 倍,近一年 PE 最大值为 38.81,最小值为 18.97;当前 PB 为 2.81 倍,近一年 PB 最大值为 3.56,最小值为 2.49。中药板块 PE 环比上升 0.91 倍,PB 环比上升 0.13 倍。中药行业估值已回落至近三年以来的低位。中药板块相对沪深 300 估值溢价率为 68.23%。

中药材市场价格继续小幅走高

上周中药材价格总指数为 225.88 点,较前一周上涨 0.2 个百分点。十二个中药材大类呈现出八涨四跌,其中,植物花类药材价格指数涨幅居首。近期中药材产新品种货源充足,高位价格逐步趋于正常。由于疫情的影响,中药材进出口格局发生一定变化,预计后期价格将继续小幅上涨。

“十四五”生物经济发展规划发布,对中药持续形成政策利好

近期国家发改委发布《“十四五”生物经济发展规划》,此规划是我国首部生物经济五年规划。规划中多次提到中医药,包括:在生物经济创新能力提升工程中,建立中药等质量及安全性评价技术平台;在惠民工程中,提升中医药质量,从中药材选育到发开优质中药,实现中药全产业链的质量提升,加大中药材的保护力度;在政策上,探索建立符合中药特色的新药开发和审批体系,在中药等领域开展改革试点。深化创新合作,鼓励中医药等产品和服务走出去;强化中医疗效判定与机制研究,推动中医药理论的传承创新,推动中西医结合、中西药并用。政策对中医药的支持依然继续,对中药持续形成政策利好。

继续关注“创新+独家+消费”三条主线

“政策+医药消费刚性+业绩改善+估值优势”共同构建出中药行业的投资机会,成本推动构成了短期驱动因素,建议继续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,

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_42015

