医药行业周报：行情渐入佳境 把握具备超额的细分板块与个股

本周观点：

医药板块持续放量上涨，建议加大配置力度，把握具备超额收益的细分板块与个股。

本周沪深 300 下跌 2.59%，医药生物行业上涨 1.33%，处于 31 个一级子行业第 9 位。医药板块在集采预期缓和、政策风险释放后持续放量上涨，二十大会议再次强调促进中医药传承创新发展，带动中药板块实现 3.63%的亮眼涨幅；医保药品目录即将进入谈判竞价阶段，“简易续约”规则下创新药企或迎利好，化学制药板块+3.09%同样表现优异。我们认为医药是长坡厚雪的优质赛道，在政策预期改善、自主可控逻辑强化、诊疗需求持续提升等催化下，本轮反弹行情有望持续演绎，板块估值目前仍处于高性价比的历史低位，建议把握当前配置窗口，重点推荐（1）有望困境反转，迎来基本面改善+估值修复的板块：体外诊断、高值耗材、创新药、仿制药、特色原料药、连锁药店等。（2）有望持续享受政策红利的细分赛道：影像设备、中药等。（3）三季报业绩有望超预期或高增长的个股。建议持续关注（1）增速较快的上游板块，国内进口替代+海外产能转移：特色原料药、生命科学上游、制药装备、CRO&CDMO 等。（2）疫后消费修复板块：医疗服务、连锁药店、消费属性产品等。

陕西发布口腔正畸托槽集采方案，服务收费暂不涉及降价，政策趋于缓和，建议关注具备竞争优势的龙头。10 月 19 日，陕西省公共资源交易中心发布《省际联盟（区、兵团）口腔正畸托槽集中带量采购公告》，共

https://www.yunbaogao.cn

15 省参与，集采品种包括普通金属、

普通陶瓷、自锁金属、自锁陶瓷、无托槽矫治器、颊面管等。从价格降幅来看，企业申报报产品基准价格取全国省级阳光采购平台挂网价格的最低价或不高于同类产品最低省级平台阳光挂网价（如本企业产品无阳光挂网价），耗材报价最低有效降幅为 30%，从淘汰规则来看，本次集采分 AB 组，累计采购需求量前 70%涵盖的企业为进入 A 组，如有 1-2 家企业参与则进行议价，3-5 家淘汰 1 家，5-9 家淘汰 2 家，10-12 家淘汰 3 家，13 家及以上最多中选 10 家，我们认为本次集采规格价格降幅相对温和，相关企业报价有望趋于合理，隐形正畸双龙头的格局或将持续稳定，建议关注市占率领先的隐形正畸头部企业如时代天使；集采背景下，中小连锁及个人诊所面临更大的竞争压力，口腔终端服务市场集中度有望提升，建议重点关注下游医疗服务龙头如通策医疗、瑞尔集团等。

重点推荐个股表现：10 月重点推荐：药明康德、药明生物、智飞生物、康龙化成、泰格医药、凯莱英、鱼跃医疗、百克生物、迪安诊断、爱尔眼科、益丰药房、大参林、安图生物、奥锐特；本周平均下跌 1.03%，跑输

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_47637