



医药行业行业周报：关注医 保谈判 看好药品、医药供应 链等机遇



新冠跟踪

10月28日，歌礼制药发布公告，将非排他性为辉瑞在中国大陆生产和供应利托那韦片用于新冠口服药 Paxlovid。

国内疫情反复，近一周累计确诊病例较多的地区为山西、广东、内蒙古、福建、北京。全球疫情稳定，BA.5 占比明显下降，新型变异株 XBB.1、BQ1.1、BQ.1、BF.7 快速上升，美国保持新冠药物分发量。

猴痘跟踪：全球猴痘确诊病例增速放缓，以欧洲美洲病例为主。截至10月28日，全球已有猴痘确诊病例 76806 例。

周观点更新

药品板块：本周三季报集中发布，业绩进入恢复周期，政策持续边际回暖大背景下，关注四季度国家医保谈判，以及由此催化的明年新品种商业化加速放量。全球医药创新进展不断，关注重点在研管线推进进度。

建议关注（1）创新能力较强的头部 Pharma 和 Biotech 企业；（2）仿制药转型企业；（3）中药中成药企业。同时关注新冠防治相关药品及疫苗研发、放量进展，关注相关药企、疫苗企业及其产业链。

CXO 板块：本周以来医药板块进入三季报集中披露期，CXO 板块（特别是龙头企业）订单和业绩持续超预期，多数公司订单高增长、排产饱满，业绩高增长、未来成长确定性强。本周美股 Medpace（临床 CRO）上调需求预期和业绩指引，海外医药创新信心提振，相关 CRO 和 biotech 板块

大涨。多因素催化，结合目前板块估值及市场情绪处于历史底部，我们看好 CXO 板块估值持续修复。继续重点关注具备国际竞争力和国内市场优势的综合性龙头企业和细分领域龙头。

医药先进制造方向关注原料药板块及医药上游供应链：①API 企业制剂一体化和出海业务不断取得进展，关注原料药板块低估值、盈利能力持续恢复的确定性投资机会。②继续看好产业链上游原料药板块和医药上游供应链，科学仪器行业保持持续高景气，在国产替代大趋势下，具备多年技术沉淀的头部公司有望持续保持领先优势。本周集中发布三季报，蓝晓科技、新华医疗、聚光科技表现亮眼，主营业务收入与归母净利润均保持高速增长。莱伯泰科入选国家级专精特新“小巨人”企业，有利于进一步增强公司竞争力并获得更多政策倾斜。

投资建议：

关注医保谈判催化下的药品方向，政策催化下的中医药方向，自主可控、国产替代背景下的医药供应链特别是科学仪器方向，以及疫情相关口服药、疫苗方向。

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_48009

