



医药生物行业周报：政策边缘向好 板块持续看好



市场表现:

本周医药生物板块整体上涨 5.62%，在申万 31 个行业中排第 18 位，跑输沪深 300 指数 0.76 个百分点。年初至今，医药生物板块整体下跌 19.62%，在申万 31 个行业中排第 20 位，跑赢沪深 300 指数 4.13 个百分点。当前医药生物板块 PE 估值为 24.6 倍，处于历史低位水平，相对于沪深 300 的估值溢价为 141%。从子板块看，六大子板块均实现上涨，其中医药商业涨幅最高，达到 8.08%。个股方面，本周上涨的个股为 404 只（占比 88.2%），涨幅前五的个股分别为启迪药业（33.2%）、东方生物（32.5%）、康希诺（31.8%）、翰宇药业（29.6%）、凯因科技（28.4%）

行业要闻:

10 月 31 日，三明采购联盟省际中药（材）采购联盟采购办公室发布《三明采购联盟省际中药（材）采购联盟中药饮片联合采购文件》。山东、山西、内蒙古、吉林、黑龙江、安徽、福建、江西、湖南、云南、西藏、青海、宁夏、新疆、新疆生产建设兵团等地区以省或以部分市为单位，代表各地区公立医疗机构及自愿参加的医保定点社会办医疗机构和定点零售药店参加。本次联合采购中药饮片 21 个品种，每个品种划分为选货、统货两个规格。采购周期原则上为 1 年，视情况可延长不超过 1 年，自联盟中选结果实际执行日起计算。根据《综合评审指标》进行综合评审，申报企业首轮报价不得高于最高限价，最高限价根据医疗机构填报的历史采购价格以及市场调研数据等综合分析确定。以评审组为单位，按综合评审得分

由高到低确定申报企业的顺位。入围竞价报价环节的产品开展第二轮报价，第二轮报价降幅 $\geq 20\%$ 的或入围产品第二轮报价 \leq 同评审组最低申报价 1.2 倍的，除第二轮报价降幅最小且未达到 20%的入围产品外，其他入围产品获得拟中选资格。医药机构填报采购需求的产品若中选，同时该中选药品的供应区域包含该医药机构所在地区，则该医药机构填报的约定采购量的 60%分配给该中选药品，剩余 40%纳入待分配量。

此次由山东牵头探索开展的首次全国中药饮片省际联采正式开始，选取了 21 种临床用量大的中药饮片品种，每个产品分为选货和统货，对中药饮片的质量提出具体要求（涉及直径、颜色、厚薄等多方面具体参数），其中选货质量等级较高，给出的最高限价也更高。在竞价规则上看，二轮竞价降幅 20%即可获得拟中选资格，降价幅度温和。在进行审评时，综合了生产管理、质量控制、供应保障等多方面因素，以“保质、提级、稳供”为目标。中药饮片集采有望规范和提升中药饮片的质量和标准，利好具备种植、加工、流通和销售完整产业链的中药企业。

投资建议：

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_48470

