



医药生物行业 2023 年 1 月投资 策略：关注疫后复苏和创新 两大主线



医药行业:12月下跌2.57%跑输大盘,医疗服务子板块表现亮眼。医药行业在2022年12月份下跌2.57%,跑输沪深300指数3.05%。分子板块看,受益于防疫政策的优化,医疗服务板块上涨6.84%,前期表现较好的中药及医药商业板块出现一定回调,其中中药板块下跌9.28%,医药商业板块下跌6.09%;医疗器械板块持续回调,12月下跌5.54%。

新冠治疗药品价格形成指引发布,关注国产新冠小分子药物临床及申报进展。2023年1月6日,国家医保局发布了《新冠治疗药品价格形成指引(试行)》,对2023年1月1日后上市的抗病毒新冠药物定价机制进行了明确规定。企业可在6个指定省份医保局进行药品首发报价,新冠治疗药品挂网和供应效率有望提升;并且对新冠治疗药物价格形成要求进行了明确规定,有望实现公开、透明、合理的定价机制,在市场决定价格、尊重企业自主定价的基础上,兼顾了药品的可及性和公平性。目前有多款国产新冠小分子口服药物正在进行3期临床,建议关注相关产品的临床及申报进展。

防疫政策调整后,关注复苏与创新主线。当前政策端边际转好,市场逐渐转向疫后复苏阶段,我们建议关注消费医疗主线,包括疫情相关的中药行业,以及眼科产业链、辅助生殖等医疗服务行业。从中长期维度上,我们持续看好创新药和创新器械板块,2022年国家医保谈判已经落地,常态化的医保谈判有利于创新药快速进院以及销售放量,近期的集采和创新药医保谈判等政策边际向好,国内支付端的压力缓解;国产创新药对外license-out交易也频频出现,我们预计创新药械的出海价值也将进一步得到验证。

保持乐观,关注疫后复苏和创新两大主线。在防疫政策优化后,疫情对于医药行业的影响将边际减弱。当前时点建议关注消费医疗主线,中长期持续看好创新药械板块。2023年1月投资组合为A股:恒瑞医药、迈瑞医疗、爱尔眼科、爱博医疗、华润三九、联影医疗、华大智造、心脉医疗、惠泰医疗;H股:康方生物、康诺亚、锦欣生殖、先瑞达医疗。

风险提示:疫情反复的风险、研发进度不及预期的风险、监管政策调整的风险、医保降价超预期的风险、商业化进度不及预期的风险

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_51084

