



医药生物行业周报：确认政策底 行业迎来布局良机



投资要点:

本期行情回顾

本期 (09.22-09.24) 上证综指收于 3613.07, 下跌 0.02%; 沪深 300 指数收于 4849.43, 下跌 0.13%; 中小 100 收于 9464.91, 上涨 0.10%; 本期申万医药生物行业指数收于 11447.33, 上涨 0.27%, 在申万 28 个一级行业指数中涨跌幅排名居第 12 位。7 个二级板块中, 化学原料药、化学制剂和医疗器械跑赢上证综指、沪深 300 和中小 100。

重要资讯

9 月 24 日, 国家药监局关于发布免于临床试验的体外诊断试剂临床评价技术指导原则的通告。通告表示, 对免于临床试验的体外诊断试剂, 申请人应采用非临床试验的方式确认产品满足使用要求或者预期用途, 包括将待评价试剂与境内已上市产品进行同品种方法学比对研究, 证明待评价试剂与已上市产品实质等同; 或采用待评价试剂与参考测量程序或诊断准确度标准进行比较研究的方式, 考察待评价试剂与参考测量程序或诊断准确度标准的符合率/一致性。指导原则旨在为申请人对免于临床试验的体外诊断试剂临床评价提供技术指导, 同时为药品监督管理部门对该部分资料的技术审评提供参考依据。

9 月 24 日, 医保信息化标准化专题座谈在国家医保局召开。国家医保局党组书记、局长胡静林出席专题座谈并讲话, 党组成员、副局长施子海

主持, 10 个省(市、区) 医保局有关同志参加座谈。国家医保局局长表示, 建设全国统一的医保信息平台是推进医保事业高质量发展的战略部署。国家医保局将医保信息化标准化列入“一把手”工程强力推进, 顺利建成国家医保信息平台主体, 在全国 24 个省份和新疆生产建设兵团多地市上线应用。下一步, 各省份要提高思想认识, 全力推进建设进度, 加快推动平台落地应用; 要优化上线方案, 提升建设质量, 打造高水平的医疗保障信息平台; 要不断总结提升, 学习优秀经验做法, 高质量完成医保信息平台建设任务。

核心观点

医药生物行业指数本期上涨 0.27%, 在申万 28 个一级行业板块中涨跌幅排名居第 12 位。7 个二级板块中, 化学原料药、化学制剂和医疗器械跑赢上证综指、沪深 300 和中小 100。

疫情方面, 海外国家每日新增确诊病例数量保持下降趋势, 周内全球每日新增确诊病例人数维持在 50 万人左右, 美国、英国、土耳其、俄罗斯、巴西等国为目前单日新增确诊病例数量较高的国家; 我国哈尔滨地区出现多名本土感染病例。新冠疫苗接种方面, 我国疫苗接种工作持续推进, 根据我国国家卫健委数据显示, 截至 9 月 24 日我国接种新冠病毒疫苗共计 21.94 亿剂次。

本周在无明确市场主题的背景下, 医药生物行业整体表现平稳, 维持了此前连续两周的回暖表现。消息方面, 9 月 24 日, 医保信息化标准化专

题座谈在国家医保局召开，建设全国统一医保信息平台进程将会加速推进。近期医药行业政策频发，药品、耗材带量采购工作推进提速明显，胰岛素在第六批药品集采已经确定，未来随着中药等产品带量采购的逐步开展，我们认为医药市场将会加速分化，一方面，国产替代提速；另一方面，龙头效应将会加剧。短期来看，医药行业仍然处在震荡调整阶段，且呈现出回暖的迹象，密集发布的集采政策已经很难形成较大的冲击，确认政策底。不同于市场上短期多空摇摆的预期变化，我们认为医药行业整体或迎来布局良机。首先，政策底确认之后，市场充分消化了集采降价的短期冲击以及适应未来的产业规则。其次，三季报披露在即，业绩预期差带来提前布局的机会。再次，“双控”限产逻辑下，医药产业上游原料药的价格短期看涨，盈利能力有望持续改善。此外，美国等海外国家四季度放开入境禁令的预期加剧了新冠疫情形势的不确定性，新冠产业链的海内外需求或高于预期。最后，医药行业估值分化加剧，业绩确定的低估值二线蓝筹或迎来买入良机，建议短期关注创新药及 CXO 等产业链、原料药和疫苗等医疗消费板块。长期来看，安全边际相对较高、创新能力强、产品管线丰富和竞争格局较好的企业有望在长周期持续受益，建议继续围绕创新药产业链、

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_26991

