



中药行业周报：中成药集采启动 拥有成本和品种优势的企业有望实现以价换量



核心要点:

上周中药Ⅱ下跌 0.06%，医药板块延续震荡态势上周医药生物报收 11447.33 点，上涨 0.27%；中药Ⅱ报收 7038.53 点，下跌 0.06%；化学制药报收 11716.18 点，上涨 1.53%；生物制品Ⅱ报收 13229.62 点，下跌 1.35%；医药商业Ⅱ报收 6121.37 点，下跌 0.01%；医疗器械Ⅱ报收 9539.86 点，上涨 1.77%；医疗服务Ⅱ报收 14479.93 点，下跌 0.67%。医药板块延续震荡态势，中药板块涨幅居后。

从中药板块公司表现来看，表现居前的公司有：奇正藏药、珍宝岛、东阿阿胶、华润三九、健民集团；表现靠后的公司有：太龙药业、马应龙、太安堂、*ST 康美、信邦制药。

中药 PE (ttm) 环比下降 0.06 倍，PB (lf) 环比持平上周中药板块 PE 为 29.83 倍，近一年 PE 最大值为 40.25，最小值为 28.78；当前 PB 为 2.91 倍，近一年 PB 最大值为 3.48，最小值为 2.57。中药板块 PE 环比下降 0.06 倍，PB 环比持平。中药板块相对于沪深 300 溢价率为 128.15%。

中药材价格环比涨幅明显，市场需求持续保持旺盛上周重点跟踪中药材价格总指数为 195.21 点，环比上涨 2.1 个百分点。分品种看，十二个中药材品种全线上涨，其中，植物茎木类药材价格指数涨幅居首。上周中药材价格指数涨幅明显，部分品种大批交易增加，商家积极性提高，预计后期有望继续保持上涨态势。

中成药集采启动，拥有成本和品种优势的企业有望实现以价换量近期湖北省发布《中成药省际联盟集中带量采购公告》，与河北、内蒙古等 18 省市区共同组建省际联盟开展中成药集采，标志着中成药集采启动。此次集采涉及 74 款中成药，均为临床用量大、采购金额高的品种，且湖北省明确降价幅度是此次中选依据最主要的原则之一。2021 年随着诊疗人次的回升，重点城市公立医院中成药市场稳步回暖，2021 年上半年市场规模超 150 亿元，同比增长超过 17%。中成药集采将带来价格的下降，但与此同时，也会带来中成药市场的洗牌，成本控制更为关键，拥有成本和品种优势的企业有望实现以价换量。

对于中药行业，我们认为，“利好政策频出+具备消费属性+估值优势明显”

三大因素构成中药行业投资机会。投资策略上，我们维持行业“增持”评级，我们认为中药行业内部亦存在一定程度分化，拥有自有种植、养殖基地的企业具有成本优势，拥有独特配方和稀缺原材料使用许可的企业具有产品优势，建议关注具有资源成本优势和产品优势的品牌中药企业。

风险提示

(1) 行业政策趋严；(2) 行业及上市公司业绩波动风险。

关键词: ST 中药



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_27262

