



医药健康行业周报(第四十五周): 关注医保谈判成功品种相关企业 坚守基本面坚实的CXO 赛道



本周观点：关注医保谈判成功品种相关企业，坚守基本面坚实的 CXO 赛道 11 月 9 日-11 日国家医保谈判结束，涉及品种 271 个，涵盖 PD-1/BTK/PARP 等重磅品种及双抗/ADC 等新疗法，整体谈判降幅较此前市场预期略温和，看好中标品种以价换量，相关企业受益。此外，我们看好前期超跌、但基本面扎实的 CXO 龙头，尤其是政策相对免疫且有新冠小分子订单持续催化的 CDMO 龙头，如药明康德、凯莱英等。并建议坚守医疗服务、消费医疗、创新药械等高景气赛道龙头。上周医药健康指数上涨 0.82%，跑输沪深 300 指数 0.13pp。

子行业观点

1) CXO：关注平台型 CXO 公司及 CDMO 领先者；2) 药品：关注谈判成功品种相关企业，具有较强现金流的龙头药企；3) 医疗器械：关注医疗设备、创新高耗及上游投资机会；4) 疫苗：加强免疫预期增强，关注疫苗产业链机会；5) 医疗服务：眼科、齿科、肿瘤医疗服务等持续高景气；6) 消费医疗：具备医疗高壁垒和消费的稳定成长属性，关注医美、齿科等赛道。

重点公司及动态

1) 天境生物：来佐利单抗初步验证 NHL 疗效；公司与济川药业就伊坦生长激素销售展开战略合作。2) 南微医学：重磅产品一次性胆道镜获批。

风险提示：集采降价超预期；医保控费影响超预期；疫情反弹影响超

预期。

关键词: AR 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_29485

