



医药行业周报：业绩预告陆续披露 关注业绩与估值匹配个股



投资要点:

本周行情

本周，申万医药生物板块上涨 2.21%，跑赢沪深 300 指数 2.85 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 2 位，六个子板块中，生物制品和中药板块涨幅居前，分别上涨 6.11%、5.18%，医疗器械和医药商业板块跌幅居前，分别下跌 1.04%、1.01%；截止最新收盘日，申万医药生物板块剔除负值情况下整体 TTM 估值为 44.94 倍，相对于剔除银行股后全部 A 股的估值溢价率为 72.73%。个股方面，万东医疗、广誉远和福瑞股份涨幅居前，九典制药、科华生物和康拓医疗跌幅居前。

行业要闻

医保局发布关于优化医保领域便民服务的意见，提出按照线上线下公平的原则和医保支付政策加快完善“互联网+医保服务”，积极探索信息共享，实现处方流转、在线支付结算、送药上门一体化服务；医保局印发按病种分值付费（DIP）医疗保障经办管理规程（试行），目前全国 DRG、DIP 试点超过 200 个，还将推动中医优势病种按病种付费，鼓励中医与对应西医病种实现“同病同质同价”；11 省推动公立医院高质量试点文件公布，要求各试点省份 2021 年 9 月中旬前制定完成推动公立医院高质量发展的实施方案，非试点省份因地制宜制定相关措施，近年来一系列持续深化公立医院综合改革政策文件密集出台，此次 11 省份开展试点，意味着推动公立医院高质量发展正式进入实质性阶段。

投资策略

随着中报预告陆续披露，短期关注业绩高增长及估值处于洼地个股，长期医保控费和创新替代主线不变，药品领域，仿制药集采下格局重塑，原料药-制剂一体化企业优势凸显，具备难仿类如缓控释剂型药物企业有望向高端用药领域突破，推荐丽珠集团（000513），创新药领域推荐五大品种集采利空落地、创新产品适应症扩围叠加海内外双拓的恒瑞医药（600276）；器械领域，建议关注有望获益于集采以价换量领域、集采规避型消费升级领域、高端器械进口替代以及分级诊疗下的快检领域，推荐关注大博医疗（002901）、爱博医疗（688050）、鱼跃医疗（002223）、南微医学（688029），此外建议关注沃森生物（300142）、复星医药（600196）。

风险提示：集采降价超预期，药物研发失败风险，估值过高风险，海外疫情超预期。

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_32925

