



医药生物行业周报：医保 目录调整方案公布 利好 创新药



本周上证综指下跌 2.46%，医药生物板块下跌 0.80%，跑赢大盘 1.66 个百分点，居申万一级行业涨幅榜中第 5 位。医药板块各子板块中，中药表现最好，上涨 7.19%，化学原料药表现相对较弱，下跌 3.63%。周涨幅前 5 名个股分别为吉药控股(47.63%)、广誉远(45.40%)、昊海生科(41.20%)、中恒集团(39.16%)、江中药业(34.83%)；跌幅前 5 名个股分别为兴齐眼药(-20.04%)、盈康生命(-16.05%)、ST 运盛(-14.44%)、信邦制药(-13.60%)、美迪西(-11.72%)。上周五大盘大跌，医药生物板块单日跌幅达到 3.68%，跌幅榜中居第二位，我们认为，在经历了 2 月、3 月快速下跌后，医药生物板块快速反弹，指数接近前期高点附近，部分高景气行业如 CXO、医美等消费类个股已创出新高，或接近前期高点，高估值个股更易受市场情绪波动影响，但我们依然看好高成长的黄金细分赛道个股。

政策方面，医保目录调整方案公布，这意味着，2021 年医保目录调整工作正式启动。医保目录迎来一年一度的调整，大量新获批创新药有机会进入医保目录，实现快速放量，而根据调整方案，侧重有出有进的原则，调出部分药品，同目录里的一些高价药进行谈判，来减少基金支出，使医保资金使用更有效率。

投资方面，我们认为，短期调整不改长期趋势，我们长期看好医药生物板块：一、人口老龄化、疾病谱变化及消费升级大趋势下，医药板块作为刚需属性长期不变；二、新医改持续推进，医保控费趋势长期不变，集采常态化制度化下市场格局加速重构，中小企业加速退出的同时，政策鼓

励创新，新药上市加快，利好创新型企业；

三、资本市场对创新型企业友好，科创板中大量拥有创新技术的公司上市。未来医药行业将继续分化，我们看好高成长的黄金赛道。即将进入中报披露期，建议关注中报业绩靓丽的高成长个股：一、在研产品丰富、业绩具有确定性的创新型企业及创新产业链个股，如恒瑞医药、药明康德、药石科技、康龙化成等；二、不受招标降价政策影响、成长性良好的政策免疫类个股，如服务类、连锁药店个股，如迈瑞医疗、欧普康视、爱尔眼科、华东医药、云南白药、爱美克等。

风险提示。医保招标政策降价超预期风险；新药研发失败风险。

关键词: ST 中药 老龄化 黄金

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_33446

