



医药行业周报：中药板块热度提升 关注品牌中药发展新机遇



医药周观点：中药板块热度提升，关注品牌中药发展新机遇近日，在政策支持、提价催化下，过去估值较低、品牌影响力强的中药企业受到重视。近两年，多项鼓励政策发布，中药行业迎来发展新机遇，中药企业经营有望实现边际改善。

中药审评审批制度改革初显成效。截至目前，今年共计 11 款中药新药获批，数量为近 5 年来获批中药新药最多。同时，中成药集采落地相对温和。湖北 19 省中成药集采上周结果公示，共有 157 家企业、182 个产品参与，其中 97 家企业、111 个产品中选，中选中成药价格平均降幅 42.27%，降价相对较为温和。

品牌中成药，兼具药物属性和消费属性，自主型消费较强，定位于消费升级，基本不受医保降药价影响，相反近几年由于名贵中药材原料限制，提价明显。长期看好云南白药（000538）、片仔癀（600436）、中新药业（600329）、广誉远（600771）等。

市场回顾：上周生物医药板块上涨 0.53%，周涨跌幅位居第 10。今年以来，医药生物下跌 8.62%，跑输沪深 300 指数 3.06 个百分点，排全部 SW 一级行业第 24 位。

细分行业方面，上周医药生物细分板块涨多跌少，中药涨幅最大，上涨 9.41%，医疗服务跌幅最大，下跌 5.7%。今年以来，化学原料药和中药表现最优，年初至今分别上涨 28.81%和 27.11%；化学制剂是表现最弱的子行业，下跌 23.49%。医药商业（-23.49%）、医药商业（-22.30%）、生

物制品 (-16.20%)、医疗服务 (-12.19%) 和医疗器械 (-10.10%) 跑输医药生物 (SW) 行业指数。

个股表现来看, 上周涨幅排名前五的个股为: 陇神戎发 (91.53%)、龙津药业 (36.89%)、九安医疗 (35.06%)、新天药业 (34.82%) 和广生堂 (27.85%)。跌幅排名前五的个股为: *ST 康美 (-22.70%)、纳微科技 (-13.65%)、漱玉平民 (-13.48%)、昊海生科 (-10.73%) 和康龙化成 (-10.50%)。

估值: 估值呈现小幅上升趋势, 截止周五(12月24日), 医药生物(SW) 全行业 PE (TTM) 33.80 倍, PB (LF) 4.16 倍?风险提示: 医药政策风险; 降价超预期; 系统风险。

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_35236

