



# 药品行业周报：创新驱动 十四五医药工业迈入高质量发展新阶段



《“十四五”医药工业发展规划》推动行业迈入高质量发展新阶段《规划》提出到 2035 年，医药工业实力将实现整体跃升；创新驱动发展格局全面形成，原创新药和“领跑”产品增多，成为世界医药创新重要源头；产业竞争优势突出，产业结构升级，在全球医药产业链中占据重要地位。规模效益稳步增长：营业收入、利润总额年均增速保持在 8%以上。创新驱动转型成效显著：全行业研发投入年均增长 10%以上；产业链供应链稳定可控。国际化发展全面提速：医药出口额保持增长；中成药“走出去”取得突破；培育一批世界知名品牌；形成一批研发生产全球化布局、国际销售比重高的大型制药企业。

原料药价格异动：泛酸钙最新报价较 1 月初上涨 123%2.7 日泛酸钙最新报价达到 335 元/千克,较 1.7 日上涨 123%。自 2021 年三季度以来，泛酸市场价格持续上扬，受能耗双控政策、原料供应紧张及冬奥会到来等因素影响，工厂挺价意愿较强，建议关注相关个股投资机会。

## 投资建议

节前最后一周交易日，全球主要生物科技市场均表现不佳，其中港股、A 股两地生物科技市场跌幅明显，下跌幅度分别为 11%、6.8%。主要受到地缘局势紧张及流动性收缩预期的冲击，引发两地医药生物板块快速下跌。从当前位置来看，我们认为此轮回调已经充分消化了疫情下流动性溢出行情。伴随节前的快速回调我们认为当前恒生医疗保健板块已经进入相对安全的布局时机。医药生物行业基本面已经进入高质量发展轨道，萌芽期下

的泡沫化是必经的发展历程，经历了烈火淬炼筛选下的企业将走的更远。

后疫情下的投资思路应回归至产业运行趋势，把握底层工艺创新、前沿科技创新两条投资主线。

1、底层工艺创新主线：TOB 端隐形冠军，建议关注生物药产业链上游设备、基因耗材、生物酶、高端分析仪器及试剂等细分领域个股机会  
2、前沿科技创新主线：前沿技术平台价值，建议关注布局 ADC、双抗及 mRNA 三大技术平台公司潜在投资机会。

中长期维度来看，行业迎来转型升级历史机遇，短期受到外部宏观环境及情绪的影响出现一定波动，长期我们对行业维持增持评级。

#### 风险提示

- 1、创新药临床研发失败，医药采购政策持续高压。
- 2、国际化进程缓慢。

**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\\_37243](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37243)

