



医疗健康：板块持续调整 关注年底医保谈判推进



行业近况

过去一周（9月19日到9月23日），医药板块指数下跌4.97%，上证综指下跌1.22%，深证成指下跌2.27%，创业板指下跌2.68%。

评论

医药板块持续调整，估值具备吸引力。从医药子板块来看，上周医疗器械下跌7.76%，医疗服务下跌5.69%，中药下跌5.06%，化学制药下跌4.36%，医药商业下跌3.37%，生物制品下跌2.24%。海外市场来看，受美联储9月加息落地及地缘局势紧张带来避险情绪升级，上周香港市场亦受影响承压，其中恒生医疗保健板块跌下10.12%，出现较大幅度调整。经过一年多时间的大幅调整，我们认为目前医药板块估值具备吸引力。随着医药产业链逐步升级、国际合作及进口替代的推进，以创新药和创新器械为代表的产品端投资机会值得关注。

政策预期缓和，关注年底医保谈判落地。近期从创新器械暂不纳入集采，种植牙相关政策、以及冠脉支架续约规则来看，价格均好于预期，政策预期的缓和给了业内和市场一定信心。9月初，国家医保局公布了2022年申报药品名单1，谈判工作将于未来1-2个月展开。考虑到2021年医保谈判已对市场需要、有差异化竞争的国产新药出现较好的价格支持，以及今年6月发布的“简易续约”新规的推出，今年医保谈判的推行和落地值得关注。目前国内全基对医药板块的配置已处在历史底部，若医保谈判出现积极信号，我们认为有望带来医药板块的估值修复。

估值与建议

推荐关注：

A 股：药明康德、迈瑞医疗、爱尔眼科、康龙化成、爱博医疗、泰格医药、华润三九、科伦药业、华东医药、惠泰医疗。

H 股：药明生物、信达生物、康诺亚、康方生物、石药集团、海吉亚医疗、时代天使。

风险

新产品研发失败、竞争格局恶化、集采降价、原材料涨价。

关键词：中药 创业板 涨价

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_46461

