



医药生物行业周报：政策利好频出 板块量价齐升



市场表现：

本周医药生物板块整体上涨 7.54%，在申万 31 个行业中排第 1 位，跑赢沪深 300 指数 6.55 个百分点。年初至今，医药生物板块整体下跌 22.52%，在申万 31 个行业中排第 23 位，跑输沪深 300 指数 0.30 个百分点。当前医药生物板块 PE 估值为 23.9 倍，处于历史低位水平，相对于沪深 300 的估值溢价为 127%。从子板块看，医疗器械涨幅最高，达到 10.57%。个股方面，本周上涨的个股为 440 只（占比 96.7%），涨幅前五的个股分别为祥生医疗（31.8%）、微电生理-U（31.0%）、迪瑞医疗（28.2%）、新产业（26.5%）、开立医疗（26.3%）。

行业要闻：

10 月 14 日，江西牵头的 22 省区肝功能生化试剂集采方案征求意见稿的相关文件流出。今年 8 月 4 日，江西省发布《关于开展肝功能生化检测试剂信息申报工作的通知》，具备包括 26 种被检测物质。在此之后，江西省医药采购平台对肝功生化类检测试剂企业产品信息进行了两次公示。据相关人士表示，目前具体的方案还未成熟，处于面向联盟省份征求意见中。根据流出文件信息所示，此次集采不区分方法学，按品种将企业分为 A、B 两组，按意向采购量排序，联盟采购量前 90%的企业、或任一联盟省份采购量前 90%的企业均分入 A 组，其余进 B 组。另外，中标规则方面，按照价格从低到高排位，中选比例 60%；如不在前 60%，只要不高于最高有效申报价 0.8 倍，即企业只要在最高有效申报价基础上降价 20%即可入

围。此外，按照排名确定实际采购量比例，入围最低保证 40%意向采购量。

此次由江西省组织的肝功能生化试剂联盟集采是首次针对体外诊断领域的大范围集中带量采购，采购品种为 26 种肝功能检测生化试剂，从生化领域这一较为基础和成熟的产品类别着手，暂未涉及免疫诊断和分子诊断领域。从分组规则和中标规则上看，相较于 9 月份刚结束的骨科脊柱类耗材集采，此次肝功试剂的降价规则更显温和，给出企业报价不高于最高有效申报价 0.8 倍（降幅 20%）即可入围这一较为宽松的兜底条件，并且任一联盟省份意向采购量前 90%的企业均能够进入 A 组在一定程度上保证了国内生化龙头企业产品的入围。一段时间以来，体外诊断试剂板块长期受到集采降价担忧的压制，板块长期处于底部，此次集采方案具有风向性意义，有利于缓解市场对后续体外诊断产品集采的担忧，同时温和的降价方案将极大的利好国内体外诊断试剂的龙头型企业。

投资建议：

本周大盘呈震荡上行走势，医药生物板块大幅上扬，放量明显，显著跑赢大盘指数。三季度以来，医药生物板块政策利好频出，种植牙服务价

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_47433

