



医药生物行业周报：饮片联采 明确优质优价 中药公司 Q3 经 营整体向好



饮片省采即将落地，引导行业优质优价。山东省政府新闻办举行新闻发布会，中药饮片首次省际联采将落地，明确中药饮片联采规则为“优质优价”、不以降价为目的，充分考虑行业特征，制定与其他药品明显不同的联采规则。

我们认为，以优质优价为导向的中药饮片省际联采对饮片及中药材行业的持续规范升级将产生积极推动作用，建议关注具备产业链优势及溯源体系的行业龙头。

中药公司 Q3 经营整体向好，看好基本面经营持续改善。受疫情扰动、原材料上涨、非经常性损益变化等影响，个别公司业绩略有波动，但排除扰动因素，2022 年前三季度龙头企业主业业绩基本保持稳健增长，Q3 经营整体向好，部分企业受疫情扰动影响，收入端增速放缓，但受益于降本增效及合理控费，利润端仍表现好于预期，看好中药公司基本面经营持续改善。

港股行情回顾：本周医药整体跑赢大盘，生物制药及中药表现较好。本周恒生医疗保健下跌 5.44%，恒生指数下跌 8.32%，恒生医疗保健整体跑赢大盘 2.88%。2022 年以来，恒生医疗保健整体跑输大盘 3.53%。子行业方面，本周生物制药（+3.08%）子行业表现较好。

A 股行情回顾：本周医药整体跑赢大盘，CROCMO 及中药表现较好。本周医药指数下跌 3.07%，万得全 A 指数下跌 4.19%，医药指数整体跑赢大盘 1.12%。2022 年以来，医药指数整体跑输大盘 0.97%。子行业方面，

本周 CROCMO (+1.93%)、中药 (+0.77%) 子行业表现较好。

疫情跟踪：上海和北京疫情形势有所波动。10月27日新增确诊病例数为262人，较9月27日的194例确诊人数有所反弹；最近一周日均新增246人，与上周的253人相比有所回落。全国疫情形势环比回落，内蒙古、广东等地有局部疫情新发。多地细化疫情防控要求，优化了常态化核酸检测相关政策。

新冠防疫政策边际变化明显，南方流感持续高发。6月28日，国务院联防联控机制发布《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》。整体来看，相较于第八版防控方案，本次《方案》强调要坚持科学精准防控，充分利用资源，提高防控效率，以最短时间、最低代价将疫情控制在最小范围，最大限度统筹疫情防控和经济社会发展。各地疫情防控政策亦有明显变化，符合我们预期。同时南方部分省份流感形势趋缓。根据中国国家流感中心最新数据，过去一周（10.17-10.23）南方省份哨点医院报告的流感样病例占门急诊病例总数百分比（ILI%）为3.1%，高于前一周水平（2.9%），高于2019、2021年同期水平（2.9%和3.0%）。建议关注流感及感冒类药物

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_47974

