



医药生物行业 11 月周报：医药主题轮动 继续看好医疗新基建、关注医保谈判



投资要点:

本周医药表现强于大盘

本周申万医药生物同比上涨 6.15%，表现强于大盘。中药子行业上涨 9.68%；医药商业子行业上涨 9.58%，生物制品子行业上涨 7.38%，化学制药子行业上涨 5.34%，医疗器械子行业上涨 5.32%；医疗服务子行业上涨 2.93%。药店、抗疫中药、呼吸机、新冠小分子药、医疗新基建等多主题轮动。

下周展望：继续看好医疗新基建，关注药品谈判 11 月 17 日卫健委应急司司长郭燕红提出定点医院 ICU 床位数达到总数 10%，我们估算定点医院将有 5.2-6.5 万张 ICU 床位缺口。ICU 是净化工程刚需场景，定点医院 ICU 床位改造以 20 万/床估计；每床根据需求配置监护仪、呼吸机、麻醉机、输液泵、血气分析仪等医疗设备，基础配置达到十万元级别；对应床位缺口，预计给医疗工程分别带来约 120 亿和约 60 亿增量市场。看好医疗新基建，继续推荐华康医疗、迈瑞医疗、联影医疗，建议关注新华医疗、理邦仪器等。

本周专题：关注医保谈判的投资机会

国家医保谈判已结束专家评审工作，谈判在即。高发病人群/低渗透率/改善患者用药依从性/往早期和早线拓展的抗癌药前景好，继续推荐人福医药（瑞马唑仑适应症拓展，磷丙泊酚二钠、阿芬太尼谈判），建议关注悦

康药业（西地那非，治疗男性勃起功能障碍）、复星医药（阿普米斯特，口服银屑病药提升依从性）、远大医药（吸入制剂，对标产品上量迅速）、艾力斯（伏美替尼，拓展 1 线人群）、恒瑞医药（新增多个品种谈判、吡咯替尼拓展用途）。

11 月月度金股

迈克生物（300463）：核心发光产线随着疫情趋缓，实现高速增长，常规产品复苏；预计渠道整合逐步完成，2022-2024 年估值为 12X、11X、9X，维持“买入”评级。

红日药业（300026）：中药配方颗粒龙头企业，核心业务配方颗粒随着国标数量增加，临床开方范围扩大，销售终端下沉，有望保持较高增速，2022-2024 年估值为 33X、23X、16X，维持“买入”评级。

风险提示：

医疗新基建资金支持不及预期，医保谈判不及预期，药品销售不及预期，政策性风险

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_49047

