



医药行业行业周报：关注医 保谈判、医药创新及医药先 进制造机遇



新冠跟踪

国产新冠口服药进展不断：前沿生物 3CL 药物 FB2001 的雾化吸入剂型获得 II/III 期临床试验批件，拟用于治疗轻型、普通型新冠感染患者。歌礼制药新冠 3CL 药物 ASC11 获得美国的 IND 批准，即将开展 I 期临床试验。科兴制药新冠 RdRp 药物 SHEN26 的 II 期临床研究方案获得伦理批件。齐鲁医院登记连花清瘟胶囊和连花清咳片治疗新冠的临床试验，计划入组共计 6000 人。

11 月 22 日，盐野义新冠 3CL 药物 Xocova (ensitrevir, S-217622) 获得日本厚生省 EUA 紧急使用授权。

国内近一周确诊病例继续上升，病例较多的地区包括：广东、北京、重庆、四川、山西。全球疫情稳定，BA.5 在全球占比下降至 48%，美国主流变异株为 BQ.1.1 (29.4%)、BQ.1 (27.9)、BA.5 (19.4%)。

周观点更新

药品板块：疫情对创新药新产品进院、院内诊疗、在研管线临床试验进展等多方面有一定负面影响。三季报来看，受到疫情所致物流、院内新药推广与销售等影响，行业整体在 2 季度业绩筑底确认，3 季度缓慢恢复，总体趋势确定向好，复苏兑现持续进行中。政策持续边际回暖大背景下，关注四季度国家医保谈判，以及由此催化的明年新品种商业化加速放量。全球医药创新进展不断，关注重点在研管线推进进度。建议关注龙头药企

估值修复、创新型 Biotech 研发不断进展、估值处于底部企业有机会出现反转及中成药（特别是中药创新药）四个方向。

CXO 板块：海外 CXO 企业的三季报来看，经营层面整体表现平稳。订单与需求端来看，非新冠医药创新研发需求旺盛，特别是 biotech 需求稳定，好于之前市场预期。国内三季报来看 CXO 板块（特别是龙头企业）订单和业绩持续超预期，多数公司订单高增长、排产饱满，业绩高增长、未来成长确定性强。目前板块估值及市场情绪处于历史底部，看好 CXO 板块估值持续修复。继续重点关注具备国际竞争力和国内市场优势的综合性龙头企业和细分领域龙头。

疫情防控方向仍值得重点关注，感冒及解热镇痛常备药物、新冠特效药、新冠疫苗、抗原检测等方向仍有结构性机会，关注相关产品研发、放量进展。

医药先进制造方向继续关注原料药板块及医药上游供应链。原料药板块盈利能力逐渐恢复，产业升级+产业延展驱动板块持续稳健发展；上游供应链关注贴息政策催化下科学仪器国产替代拐点加速进程，以及试剂耗材

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_49394

