



医药生物行业点评报告：新十条进一步优化落实疫情防控 医疗消费复苏逻辑强化



国务院联防联控机制出台措施，进一步优化落实疫情防控 2022 年 12 月 7 日，国务院联防联控机制综合组出台了《进一步优化落实新冠肺炎疫情防控的措施》，对风险区划定和管理、核酸检测、隔离方式、保障群众就医购药需求、老年人疫苗接种、重点人群健康管理、社会正常运转、涉疫安全保障和学校疫情防控等工作，提出了进一步的优化要求。

药店、中药、抗原检测、疫苗及医美等板块有望充分受益药店：国家积极保障群众基本购药需求，线上、线下药品销售渠道有望受益，包括线下零售药房、互联网医药电商以及医药流通企业。看好防控政策优化下药店客流、销售恢复。政策优化趋势下，居民前往门店购买更加方便，线下零售药店客流有望提升。居民健康意识提升，积极储备居家常备药品、防护消杀用品等，防疫物资的需求提升有望带来医药商业板块景气度进一步上行。

中药：我们认为诊疗新冠轻型及普通型症状的相关药品需求提升，综合第九版新冠肺炎诊疗方案中推荐药品及 2021 年城市实体药店销售额 TOP 产品来看，连花清瘟胶囊、感冒灵颗粒、抗病毒口服液等产品销售有望实现快速增长。从院内端来看，鉴于院内患者以较重症为主，城市公立医院主要使用口服制剂，县级公立医院使用中药注射剂较多，相关品种有望实现较快增长。

抗原检测：全国单日新增感染者人数仍处于爬坡阶段。优化隔离方式，无症状感染者和轻型病例一般采取居家隔离，抗原检测有望广泛用于居民

自我监测病情进展。在保障社会正常运转和基本医疗服务方面，不得停工、停产、停业，防止大量工作人员感染，抗原检测能快速筛选出被感染人员，阻断传染链条。

疫苗：各地要坚持应接尽接原则，快速提高疫苗接种率，特别是提高老年人的疫苗接种率，能够很大程度上降低重症和死亡比例，同时降低医疗系统的压力，避免医疗资源挤兑。新冠疫苗将持续为疫情防控做出重大努力。

医美：看好居民出行放松趋势下医美产业的增长：（1）下游机构有望直接受益，居民出行意愿有望加强，进而带动医美服务需求的提升，医美诊疗机构客流有望实现增长。（2）终端需求提升有望拉动对于上游企业的订单需求。

推荐及受益标的

推荐标的：益丰药房、老百姓、健之佳、九州通；康缘药业、太极集团；完美医疗、复锐医疗科技、昊海生科。

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_49961

