2023 年 02 月 28 日
行业研究●证券研究报告

医药

行业动态分析

国务院办公厅发文推动中医药振兴发展

投资要点

◆ **中医药振兴发展重大工程：** 国务院办公厅印发《中医药振兴发展重大工程实施方案的通知》，致力于发挥中医药特色优势，提升中医药防病治病能力与科研水平，推进中医药振兴发展。主要内容包括：1）中医药服务体系：推进建设优质高效中医药服务体系，建设 130 个中医特色重点医院，基本实现县办中医医疗机构全覆盖，每个县级中医医院建成 2 个中医特色优势专科和 1 个县域中医药适宜技术推广中心。2）老年健康服务：发挥中医药在老年人慢性病、重大疑难疾病治疗和疾病康复中的重要作用和优势，推动二级以上中医医院加强老年病科建设，增加老年病床数量。3）中西医结合医疗：将中西医结合工作纳入医院等级评审和绩效考核，聚焦癌症、心脑血管病、糖尿病、感染性疾病等重大疑难疾病、慢性病和传染性疾病。4）中医药创新：打造中医药科技创新体系，建设若干中医类国家临床医学研究中心、30 个左右国家中医药传承创新中心、100 个左右国家中医药局重点实验室，全面提升中医药研发能力。5）人才培养：实施中医药领军人才支持项目，遴选培养 50 名岐黄学者和 200 名青年岐黄学者；实施中医药优秀人才研修项目，培养 1200 名中医临床、少数民族医药、西医学习中医等方面的优秀人才；实施基层中医药人才培养项目，招录 7500 名左右中医专业农村订单定向免费培养医学生，支持 1.25 万名中医类别全科医生开展规范化培训、转岗培训，培养 5000 名中医助理全科医生。

◆ **中医药产业重视程度提升，利好政策频出：**2021-2023 年国务院办公厅分别发布了加快中医药特色发展、十四五中医药发展规划、中医药振兴的相关政策，对中医药产业的重视程度显著提升，提供的政策支持力度也越来越大。卫健委、药监局、医保局也都发布了配套政策：提升中医药诊疗在医院临床的应用比例，对中药饮片和中药配方颗粒提供优待政策；结合中药研发实际情况，坚持三结合的中药审评证据体系，从而加快中药产品的临床研究和上市审批；纳入医保定点的中医医疗机构和医保支付范围的中药品种不断增加。随着十四五期间各项政策的推行落地，中医药产业有望迎来强劲增长。

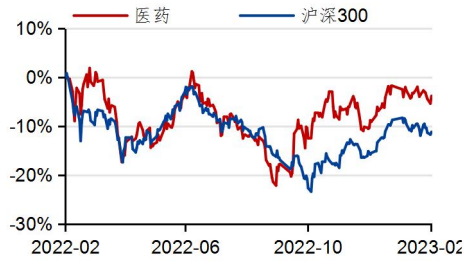
◆ **利好中医药全产业链：** 在国家政策的大力支持，中医药产业迎来全面利好。建议关注：1）中药创新药是核心，创新价值有望得到重新认识，估值有望扩张，如天士力（600535）、以岭药业（002603）、康缘药业（600557）、立方制药（003020）等；2）中药 OTC 有效性和安全性得到长期验证且市场认可度高，如太极集团（600129）、华润三九（000999）、济川药业（600566）、羚锐制药（600285）等；3）品牌中药在治慢病和老年病领域发挥了重要作用，如同仁堂（600085）、片仔癀（600436）、广誉远（600771）、寿仙谷（603896）等；4）中医医疗服务有望迎来高速发展，如固生堂（2273.HK）等。

◆ **风险提示：**政策落地进度低于预期；中药研发进度低于预期；药品集采降价。

投资评级 领先大市-B维持

首选股票	评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	1.76	-3.37	7.5
绝对收益	-1.38	2.37	-3.52

分析师 周平
SAC 执业证书编号：S0910523020001
zhouping@huajinsc.cn

相关报告

西藏药业：新活素持续放量推动业绩高增长-西藏药业（600211） 2023.2.22

天士力：业绩迎来拐点，中药创新药价值重估-天士力（600535） 2023.2.21

医药：医药行业超额收益显著，中药和药房政策受益-医药行业周报 2023.2.18

太极集团：国企改革推进，业绩持续高增长-太极集团（600129.SH） 2023.2.13

医药：医药需求回升，业绩和估值共振-华金证券医药行业周报： 2023.2.11

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

周平声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn