

分析师：李琳琳
登记编码：S0730511010010
lill@ccnew.com 021-50586983

行情分化，围绕政策寻找投资机会

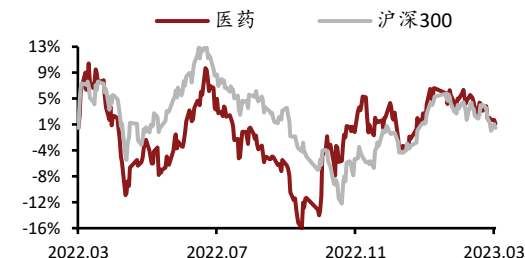
——医药行业月报

证券研究报告-行业月报

强于大势(维持)

医药相对沪深 300 指数表现

发布日期：2023 年 03 月 15 日



资料来源：中原证券

相关报告

《医药行业月报：创新中药、CXO 等板块仍然值得重点关注》2023-02-14

《医药行业月报：关注“阳康”保健及消费复苏》2023-01-13

《医药行业月报：防控政策动态优化，继续关注“防疫”条线》2022-12-07

联系人：马敬琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

投资要点：

- 3 月月度核心观点。1) 关注中药领域的投资机会。2 月，国务院办公厅发布《中药注册管理专门规定》以及《关于印发中医药振兴发展重大工程实施方案的通知》。其中，专门规定共 11 章 82 条，进一步对中药研制相关要求细化，加强了中药新药研制与注册管理，促进中药传承创新发展。《中医药振兴发展重大工程实施方案》，旨在进一步加大“十四五”期间对中医药发展的支持力度，推动中医药振兴发展。《实施方案》中提出 8 大工程，分别为中医药健康服务高质量发展工程、中西医协同推进工程、中医药传承创新和现代化工程、中医药特色人才培养工程、中药质量提升及产业促进工程、中医药文化弘扬工程、中医药开放发展工程、国家中医药综合改革试点工程。政策的密集发布体现了国家层面对中医药产业发展的重视，政策从中药产业到临床应用都提出了要求，相信后续还会有更加细化的政策出台。建议继续关注康缘药业（600557）、羚锐制药（600285）的投资机会；
- 2) 我国作为人口世界第一的发展中国家，医疗资源总量及分布均匀度上都有较大的提升空间，否则一旦遭遇类似新冠疫情的传染病，则可能因为重症患者增加而导致医疗资源挤兑的民生问题。此次政府工作报告中提到“推动优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局”。关注受益于分级诊疗的院内检验科服务龙头润达医疗（603108）；国产医疗器械领域建议重点关注迈瑞医疗（300760）、安图生物（603658）、联影医疗（688271）。
- 3) 3 月 5 日《政府工作报告》中指出，国企改革三年行动成效突出，“深化国资国企改革，提高国企核心竞争力”仍是 2023 年的工作重点。近期国资委对央企“一利五率”经营指标考核体系的调整，引发市场对新一轮国企改革的关注。随着国企改革持续深化，提高上市公司质量将继续成为国企发展重心，相关国企上市公司的估值重心也有望上移，建议关注国企类医药流通企业的投资机会。
- 市场行情回顾。2 月（2023 年 2 月 1 日至 2 月 28 日），中信生物医药行业指数上涨 0.84%，同期沪深 300 下跌 0.68%，跑赢沪深 300 1.52 个百分点，行业整体表现在 30 个中信二级行业指数中排名倒数第 9 位，较上月有所下滑。
- 医药行业估值分析。从近十年来申万生物医药指数的 PE 走势看，截至 2023 年 2 月 24 日，行业的动态 PE 为 35.30 倍，处于近 10 年来的中位偏下水平，较上月有所震荡。维持行业“强于大势”的投资评级。

风险提示：疫情及病毒变异情况超出预期，中美政治风险，国家政策变化风险。

内容目录

1. 2023 年 3 月月度核心观点.....	4
2. 2023 年 2 月市场回顾.....	4
3. 医药行业估值分析.....	6
4. 原料药价格走势回顾及预判.....	6
5. 中药材价格走势分析.....	9
6. 医药商业板块投资机会分析.....	14
7. 医疗器械板块投资机会分析.....	15
8. 医疗服务板块投资机会分析.....	15
9. 本月重点行业资讯.....	15
9.1. 国内新冠检测阳性率企稳，流感病毒感染率攀升.....	15
9.2. 进口药正在加速进入中国，国内药企将面临大挑战.....	15
9.3. 国家医保局：符合要求的“互联网+”医疗服务可纳入医保支付.....	16
9.4. 亿帆医药：抗癫痫药物拉考沙胺注射液获得药品注册证书.....	16
10. 风险提示.....	16

图表目录

图 1：2023 年 2 月中信一级行业行情表现/%.....	5
图 2：2023 年 2 月中信医药三级行业指数涨跌幅对比图/%.....	5
图 3：中信医药生物指数 PE-band.....	6
图 4：布伦特原油期货价格走势.....	7
图 5：国内市场大豆和玉米价格走势.....	7
图 6：VA 价格走势.....	7
图 7：VE 价格走势.....	7
图 8：VC 价格走势.....	7
图 9：VB 系列产品价格走势.....	7
图 10：烟酸（维生素 B3）价格走势.....	8
图 11：泛酸钙价格走势.....	8
图 12：青霉素工业盐价格走势.....	8
图 13：饲料产量累计同比增速 单位%.....	8
图 14：VK3 价格走势.....	8
图 15：心血管类原料药价格走势.....	8
图 16：高血压原料药普利类药物价格走势.....	8
图 17：中国成都中药材价格指数.....	9
图 18：中国成都中药材价格环比指数.....	9
图 19：植物根茎类中药材周价格指数.....	9
图 20：植物根茎类中药材周环比价格指数.....	9
图 21：植物茎木类中药材周价格指数.....	9
图 22：植物茎木类中药材周环比价格指数.....	9
图 23：植物皮类中药材周价格指数.....	9
图 24：植物皮类中药材周环比价格指数.....	9
图 25：植物叶类中药材周价格指数.....	10
图 26：植物叶类中药材周环比价格指数.....	10
图 27：植物花类中药材周价格指数.....	10
图 28：植物花类中药材周环比价格指数.....	10
图 29：植物果类中药材周价格指数.....	10
图 30：植物果类中药材周环比价格指数.....	10
图 31：全草类中药材周价格指数.....	10
图 32：全草类中药材周环比价格指数.....	10
图 33：藻、菌、地衣类中药材周价格指数.....	11

图 34: 藻、菌、地衣类中药材周环比价格指数	11
图 35: 树脂类中药材周价格指数	11
图 36: 树脂类中药材周环比价格指数	11
图 37: 植物其他类中药材周价格指数	11
图 38: 植物其他类中药材周环比价格指数	11
图 39: 动物类中药材价格指数	11
图 40: 动物类中药材周环比价格指数	11
图 41: 矿物类中药材价格指数	12
图 42: 矿物类中药材周环比价格指数	12
图 43: 清热药物中药材价格指数	12
图 44: 祛风湿中药材价格指数	12
图 45: 利湿类中药材价格指数	12
图 46: 解表药中药材价格指数	12
图 47: 补虚药中药材价格指数	12
图 48: 活血化瘀药中药材价格指数	12
图 49: 止血药中药材价格指数	13
图 50: 收涩药中药材价格指数	13
图 51: 泻下药中药材价格指数	13
图 52: 化湿药中药材价格指数	13
图 53: 行气药中药材价格指数	13
图 54: 消食药中药材价格指数	13
图 55: 驱虫药中药材价格指数	13
图 56: 化痰药中药材价格指数	13
图 57: 止咳平喘药中药材价格指数	14
图 58: 安神药中药材价格指数	14
图 59: 平肝潜阳药中药材价格指数	14
图 60: 息风止痉药中药材价格指数	14
图 61: 开窍药中药材价格指数	14
图 62: 全国哨点医院流感样病例新冠和流感病毒阳性率变化趋势	15
 表 1: 2023 年 2 月申万医药板块个股领涨、领跌情况	5

1. 2023 年 3 月月度核心观点

1) 关注中药领域的投资机会。2 月，国务院办公厅发布《中药注册管理专门规定》以及《关于印发中医药振兴发展重大工程实施方案的通知》。其中，专门规定共 11 章 82 条，进一步对中药研制相关要求进行细化，加强了中药新药研制与注册管理，促进中药传承创新发展。《中医药振兴发展重大工程实施方案》，旨在进一步加大“十四五”期间对中医药发展的支持力度，推动中医药振兴发展。《实施方案》中提出 8 大工程，分别为中医药健康服务高质量发展工程、中西医协同推进工程、中医药传承创新和现代化工程、中医药特色人才培养工程、中药质量提升及产业促进工程、中医药文化弘扬工程、中医药开放发展工程、国家中医药综合改革试点工程。

政策的密集发布体现了国家层面对中医药产业发展的重视，政策从中药产业到临床应用都提出了要求，相信后续还会有更加细化的政策出台。建议继续关注康缘药业（600557）、羚锐制药（600285）的投资机会；

2) 我国作为人口世界第一的发展中国家，医疗资源总量及分布均匀度上都有较大的提升空间，否则一旦遭遇类似新冠疫情的传染病，则可能因为重症患者增加而导致医疗资源挤兑的民生问题。此次政府工作报告中提到“推动优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局”。关注受益于分级诊疗的院内检验科服务龙头润达医疗（603108）；国产医疗器械领域建议重点关注迈瑞医疗（300760）、安图生物（603658）、联影医疗（688271）。

3) 3 月 5 日《政府工作报告》中指出，国企改革三年行动成效突出，“深化国资国企改革，提高国企核心竞争力”仍是 2023 年的工作重点。近期国资委对央企“一利五率”经营指标考核体系的调整，引发市场对新一轮国企改革的关注。随着国企改革持续深化，提高上市公司质量将继续成为国企发展重心，相关国企上市公司的估值重心也有望上移，建议关注国企类医药流通企业的投资机会。

2. 2023 年 2 月市场回顾

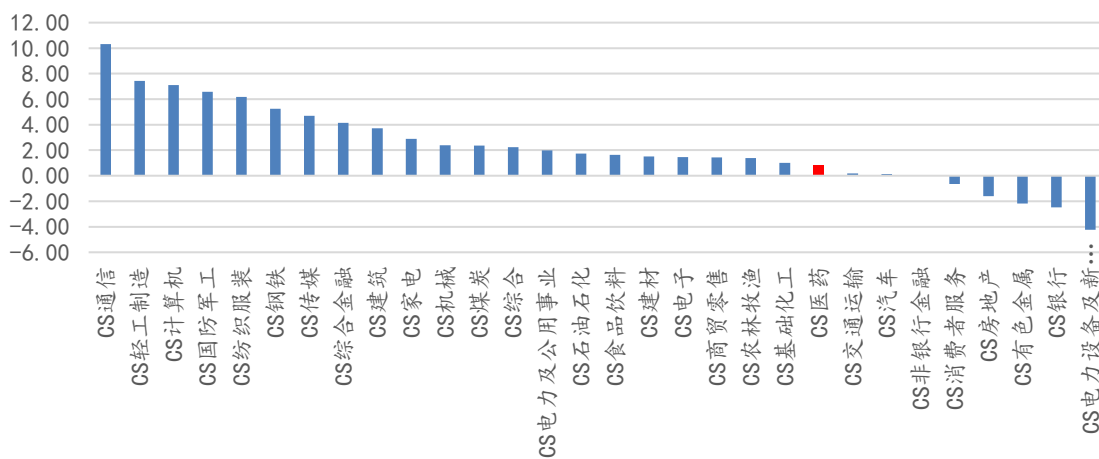
2 月（2023 年 2 月 1 日至 2 月 28 日），中信生物医药行业指数上涨 0.84%，同期沪深 300 下跌 0.68%，跑赢沪深 300 1.52 个百分点，行业整体表现在 30 个中信二级行业指数中排名倒数第 9 位，较上月有所下滑。

子板块看，2023 年 2 月，医药子板块呈现分化态势，从三级子板块看，低估值的医药流通板块涨幅排名第一（+5.24%），中药（+5.06%），化学制剂（+4.15%），中药饮片（+2.15%）板块涨幅强于中信医药大盘；医疗服务（-4.83%）、医疗器械（-0.85%）、生物医药 III（-0.08%）2 月表现排名居后。

从 2023 年 2 月个股表现看，中信生物医药板块 477 支个股中，327 支股票上涨，3 支持平，147 支个股下跌。德源药业、博济医药、亨迪药业、康为世纪、山外山位居前五位，涨幅分别为 48.43%、41.69%、36.65%、35.46%、30.63%。下跌幅度较大的个股为*ST 辅仁（-

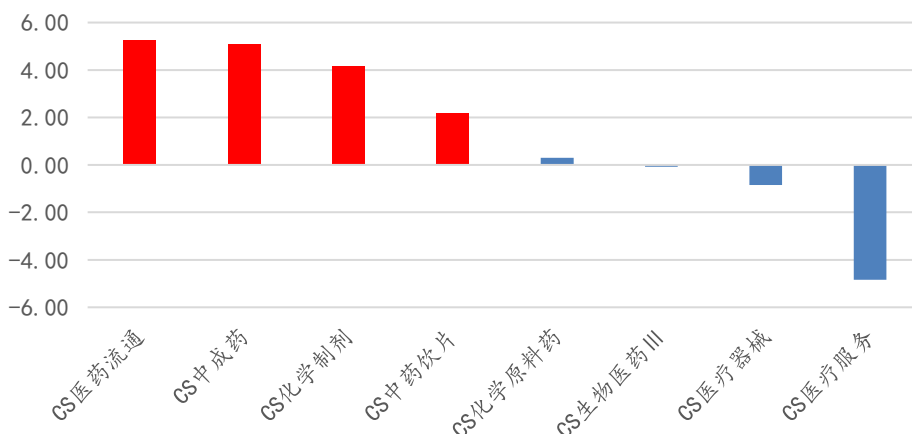
41.33%)，诺成健华 (-21.41%)、康龙化成 (-19.45%)、*ST 和佳 (-15.48%)、百克生物 (-13.57%)。

图 1：2023 年 2 月中信一级行业行情表现/%



资料来源：Wind，中原证券

图 2：2023 年 2 月中信医药三级行业指数涨跌幅对比图/%



资料来源：Wind，中原证券

表 1：2023 年 2 月中信医药板块个股领涨、领跌情况

涨幅前 10			跌幅后 10		
证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)
832735.BJ	德源药业	48.43	688301.SH	奕瑞科技	-11.06
300404.SZ	博济医药	41.69	603259.SH	药明康德	-11.34
301211.SZ	亨迪药业	36.65	688293.SH	奥浦迈	-11.73
688426.SH	康为世纪	35.46	688133.SH	泰坦科技	-12.50
688410.SH	山外山	30.63	603456.SH	九洲药业	-12.76
002728.SZ	特一药业	28.83	688276.SH	百克生物	-13.57
688566.SH	吉贝尔	28.23	300273.SZ	*ST 和佳	-15.48
300314.SZ	戴维医疗	26.88	300759.SZ	康龙化成	-19.45
688273.SH	麦澜德	26.43	688428.SH	诺诚健华-U	-21.41
301033.SZ	迈普医学	26.32	600781.SH	*ST 辅仁	-41.33

资料来源：Wind，中原证券

3. 医药行业估值分析

从近十年来申万生物医药指数的 PE 走势看，截至 2023 年 2 月 24 日，行业的动态 PE 为 35.30 倍，处于近 10 年来的中位偏下水平，较上月有所震荡。维持行业“强于大市”的投资评级。

图 3：中信医药生物指数 PE-band



资料来源：Wind，中原证券

4. 原料药价格走势回顾及预判

从原油价格看，2023 年 2 月原油期货价格呈现震荡态势，均价中枢略有下移，原油供应下行，国内需求有所恢复，但欧美需求恢复仍然存在一定的不确定性，考虑到欧美通胀的冲击，美国仍具备加息预期，预计原油价格将呈现震荡态势。

2 月玉米价格受到雨雪天气运输受阻以及下游补库存因素影响，仍维持高位；长期看，未来供需仍将处于偏紧的状态，价格有望持续维持高位；大豆价格小幅震荡，全球增产供需格局有所改善，国内大豆价格有所震荡，国外经济前景不确定，大豆价格中枢或将下移。

大宗化学原料药以维生素类、抗生素类、解热镇痛类以及激素类药物为主。其中维生素行业进入壁垒和退出壁垒都比较高，投入资金大，生产工艺流程长，要求高，各品种基本呈现寡头垄断格局，且行业集中度较高，其中维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6 等品种的 CR3 达到了 70% 以上。

中国为维生素的主要生产国，2021 年我国的维生素产量 40.4 万吨，同比增长 12.53%；2022 年有网站预计维生素产量在 41 万吨左右，与 21 年相当；饲料添加剂是维生素主要应用领域，占比 70% 左右，剩下 20% 用于医药化妆品，10% 用于食品饮料。由于维生素在饲料中的占比仅为 2% 左右，因此下游客户对维生素价格的敏感性较弱，维生素价格根据供给变化而呈现出大幅波动的态势。

2022 年 wind 数据显示，维生素 A 均价同比下跌了 46%，2023 年 2 月 VA 价格继续下跌，价格仍然疲软，目前还未看到积极信号；2022 年 VE 价格较上年同期上涨 5.48%；从 2 月 VE 价格看，企稳小幅回升，由于 VE 市场竞争格局较好，后续价格不会出现大幅下跌的态势。

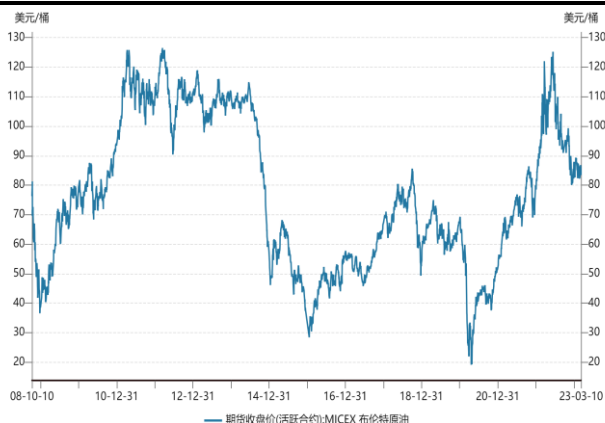
从 VK3 的价格走势看，目前，全球的 VK3 产能基本都采取和铬鞣剂联产的生产工艺，两种

产品共同分摊成本，因此衡量 VK32 的价格水平需要综合考虑 VK3 和铬鞣剂的价格。2023 年 2 月，VK3 价格继续下滑，预计后续将继续下滑。

从维生素 B 系列产品的价格走势看，维生素 B1 价格 2 月价格继续呈现小幅下跌态势。维生素 B3 价格小幅上涨，维生素 B5 价格震荡下跌。抗生素主要原材料青霉素工业盐的价格相对稳定。

从特种化学原料药的价格看，心血管类原料药 2023 年 2 月价格平稳，大幅涨动力不足。

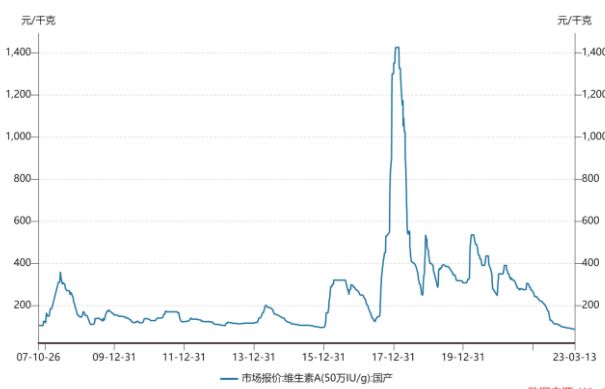
图 4：布伦特原油期货价格走势



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

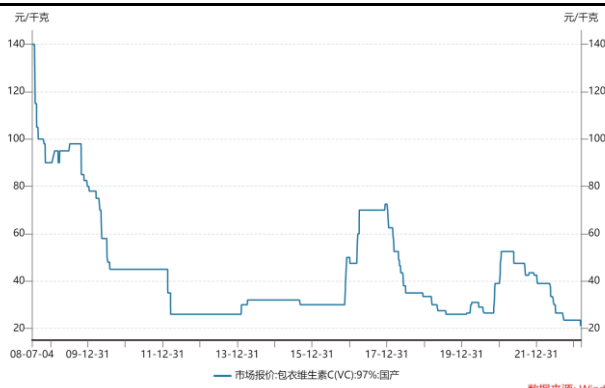
图 6：VA 价格走势



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

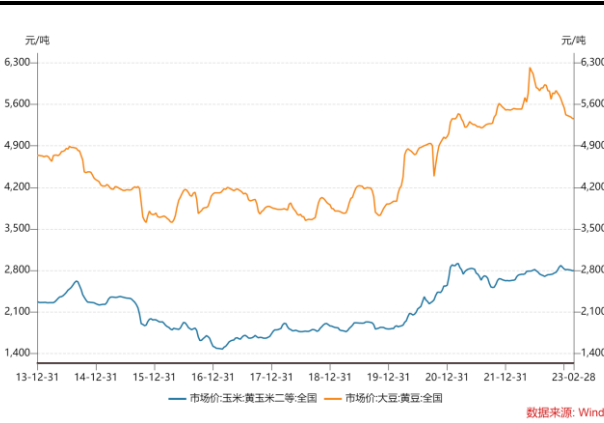
图 8：VC 价格走势



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

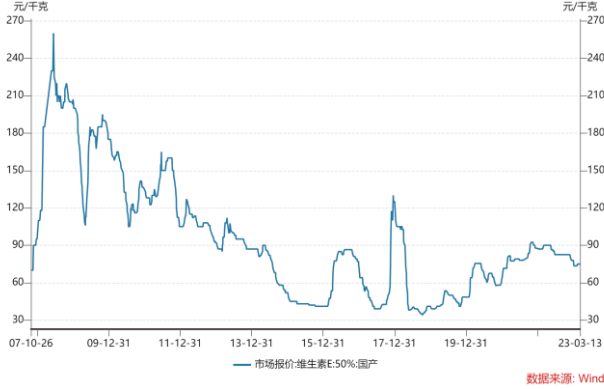
图 5：国内市场大豆和玉米价格走势



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

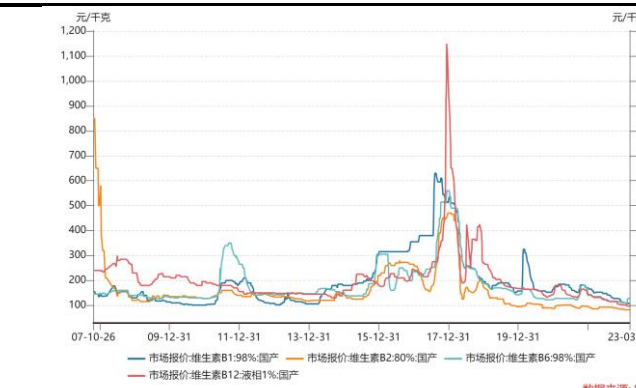
图 7：VE 价格走势



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

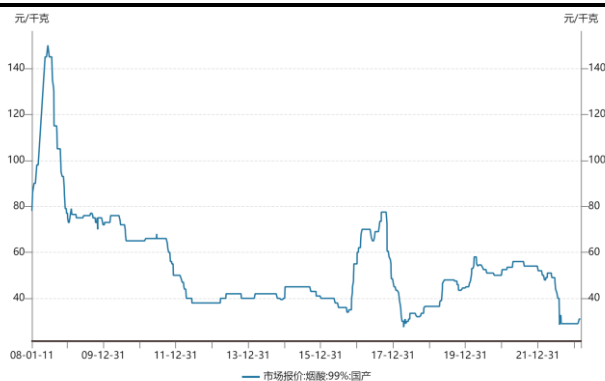
图 9：VB 系列产品价格走势



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

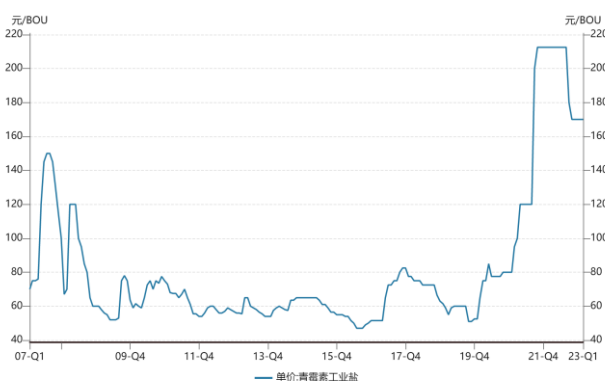
图 10: 烟酸（维生素 B3）价格走势



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

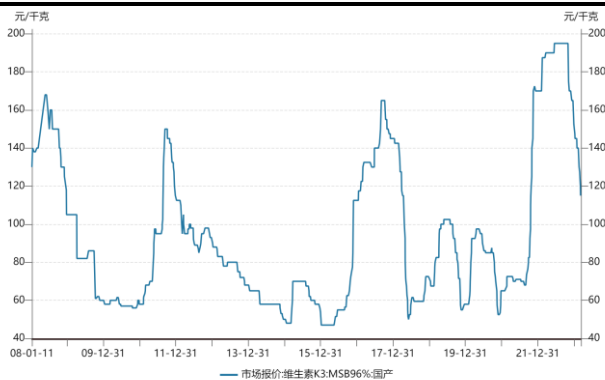
图 12: 青霉素工业盐价格走势



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

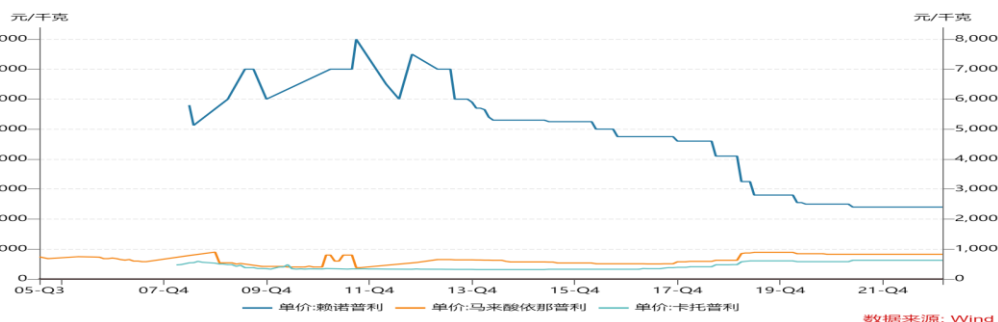
图 14: VK3 价格走势



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

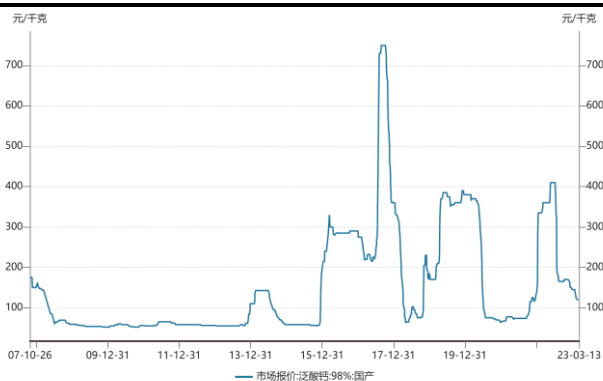
图 16: 高血压原料药普利类药物价格走势



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

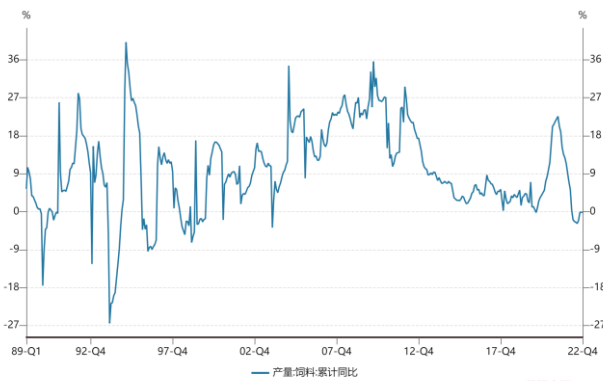
图 11: 泛酸钙价格走势



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

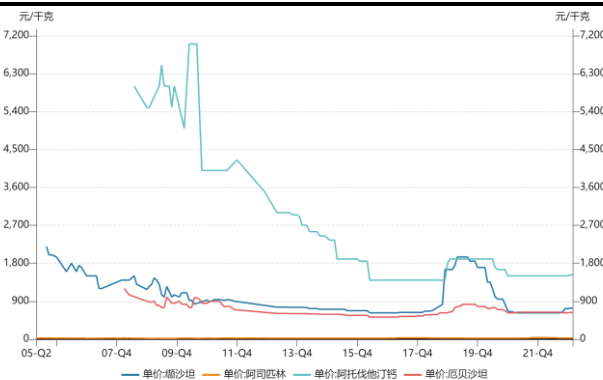
图 13: 饲料产量累计同比增速 单位%



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

图 15: 心血管类原料药价格走势



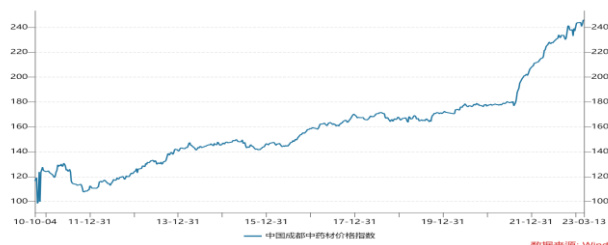
数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

5. 中药材价格走势分析

2023 年 2 月，中药材价格指数持续高位震荡。分品种看，重点跟踪的 31 中中药材价格中 25 种中药材价格 2 月震荡上升，未来中药企业机遇大于挑战。3 月建议关注康缘药业（600557）、羚锐制药（600285）的投资机会。

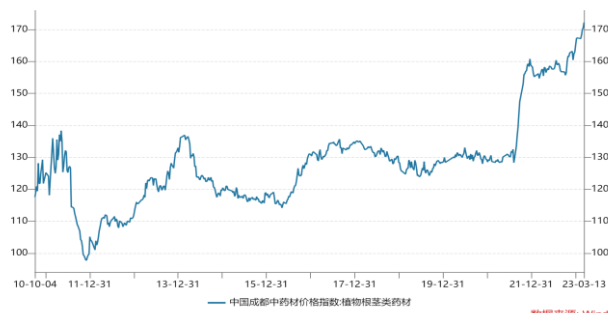
图 17：中国成都中药材价格指数



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

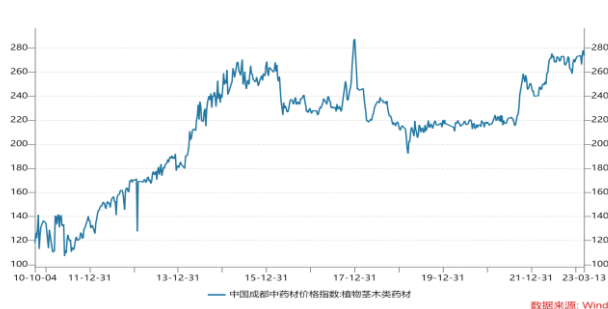
图 19：植物根茎类中药材周价格指数



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

图 21：植物茎木类中药材周价格指数



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

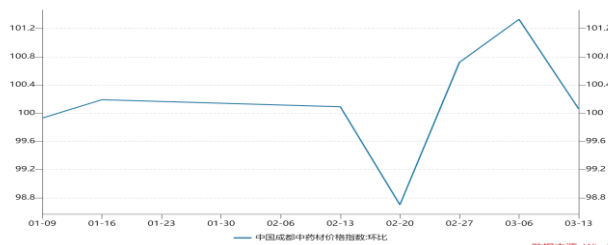
图 23：植物皮类中药材周价格指数



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

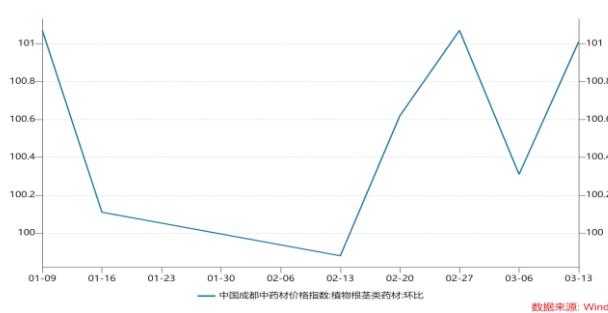
图 18：中国成都中药材价格环比指数



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

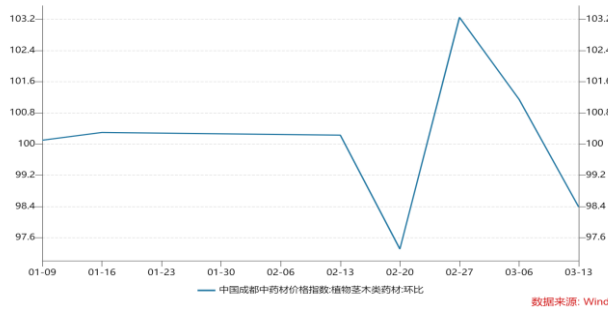
图 20：植物根茎类中药材周环比价格指数



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

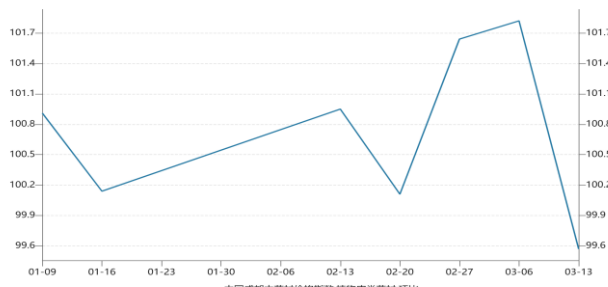
图 22：植物茎木类中药材周环比价格指数



数据来源：Wind

资料来源：Wind，中原证券

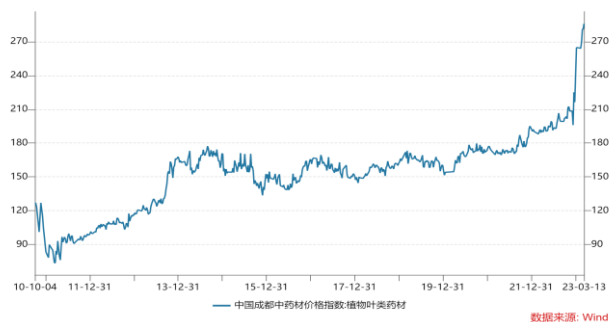
图 24：植物皮类中药材周环比价格指数



数据来源：Wind

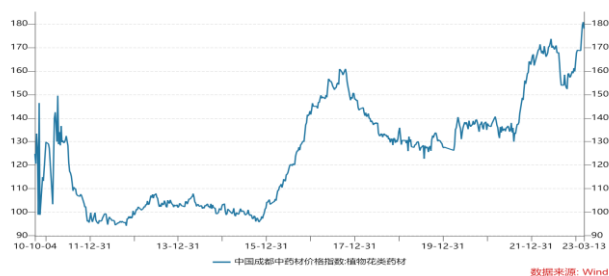
资料来源：Wind，中原证券

图 25: 植物叶类中药材周价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 27: 植物花类中药材周价格指数



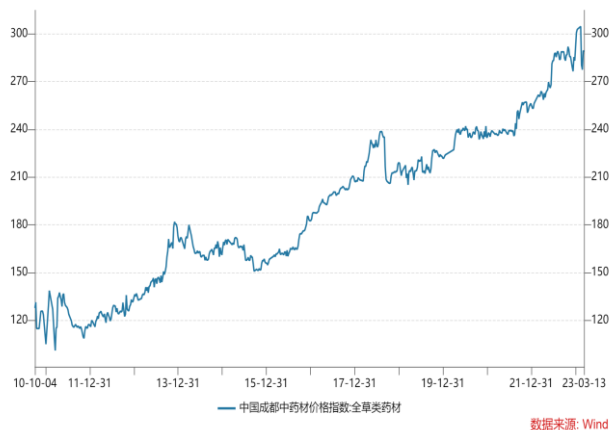
资料来源: Wind, 中原证券

图 29: 植物果类中药材周价格指数



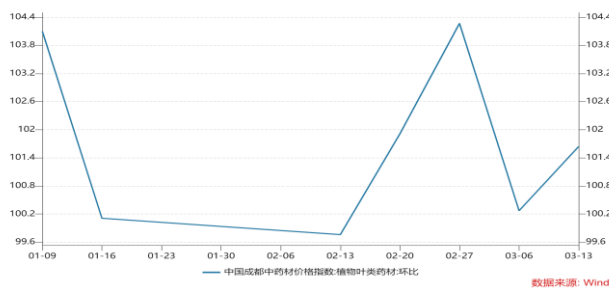
资料来源: Wind, 中原证券

图 31: 全草类中药材周价格指数



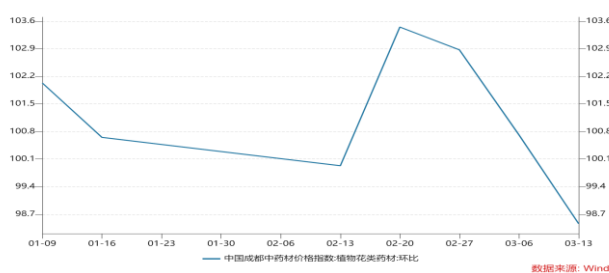
资料来源: Wind, 中原证券

图 26: 植物叶类中药材周环比价格指数



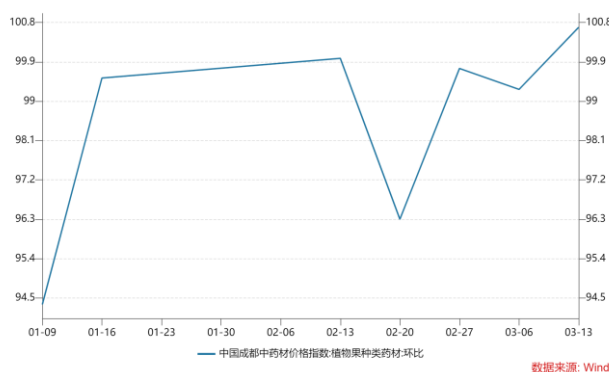
资料来源: Wind, 中原证券

图 28: 植物花类中药材周环比价格指数



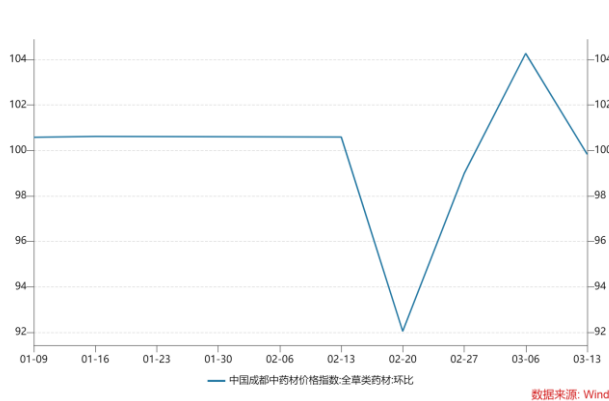
资料来源: Wind, 中原证券

图 30: 植物果类中药材周环比价格指数



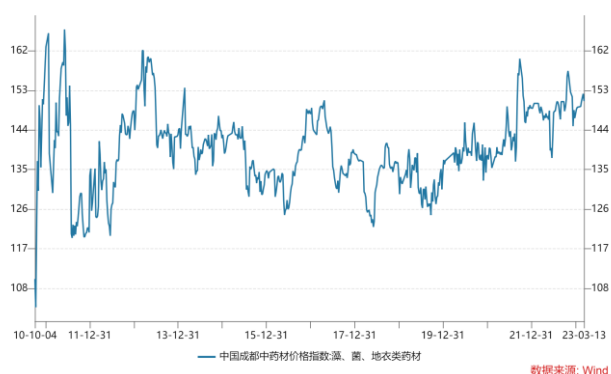
资料来源: Wind, 中原证券

图 32: 全草类中药材周环比价格指数



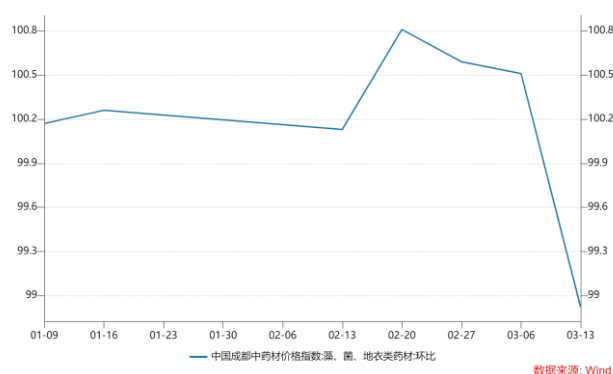
资料来源: Wind, 中原证券

图 33：藻、菌、地衣类中药材周价格指数



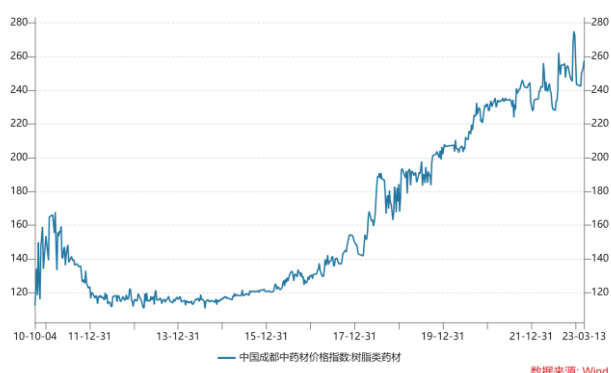
资料来源: Wind, 中原证券

图 34：藻、菌、地衣类中药材周环比价格指数



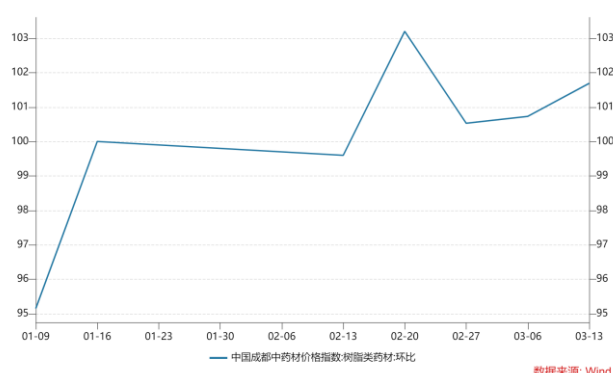
资料来源: Wind, 中原证券

图 35：树脂类中药材周价格指数



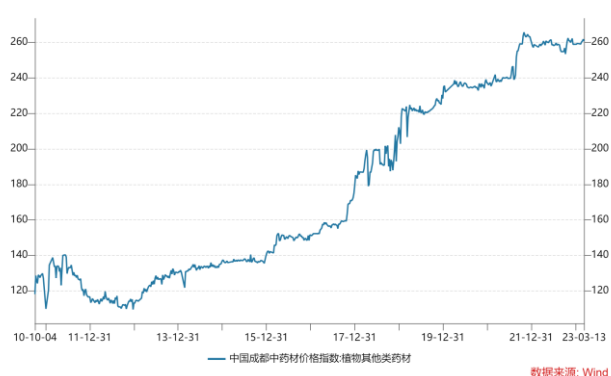
资料来源: Wind, 中原证券

图 36：树脂类中药材周环比价格指数



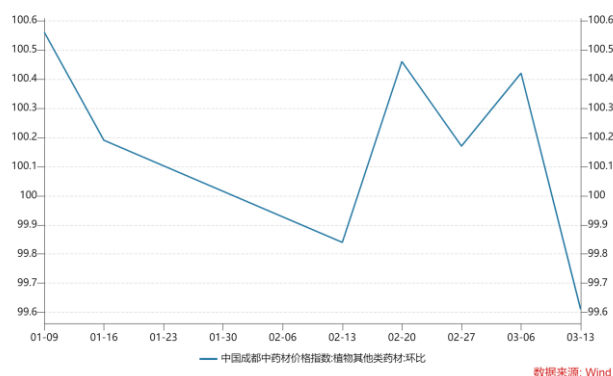
资料来源: Wind, 中原证券

图 37：植物其他类中药材周价格指数



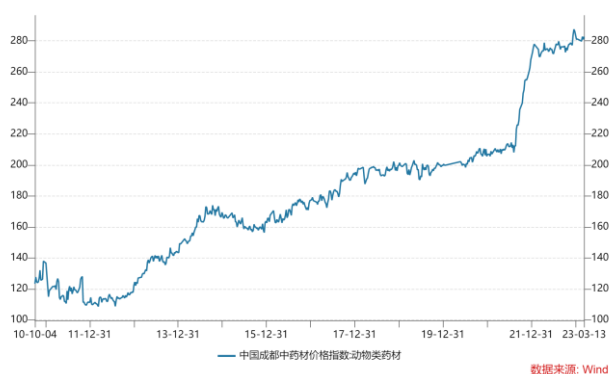
资料来源: Wind, 中原证券

图 38：植物其他类中药材周环比价格指数



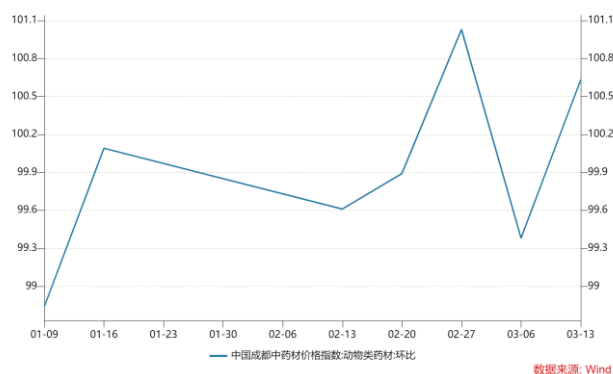
资料来源: Wind, 中原证券

图 39：动物类中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 40：动物类中药材周环比价格指数



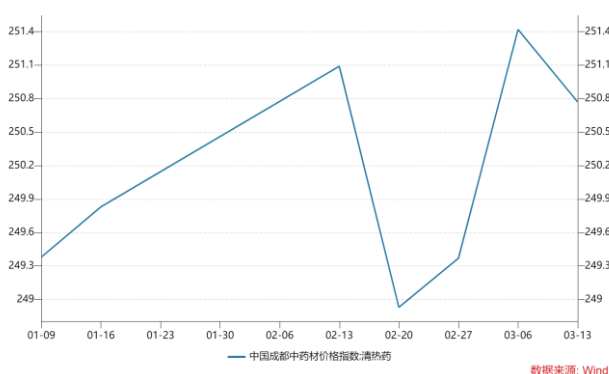
资料来源: Wind, 中原证券

图 41：矿物类中药材价格指数



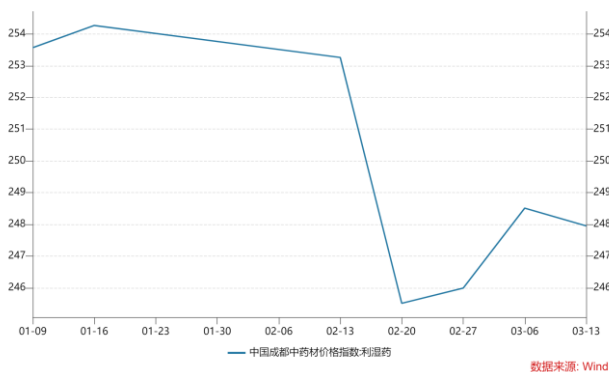
资料来源: Wind, 中原证券

图 43：清热药物中药材价格指数



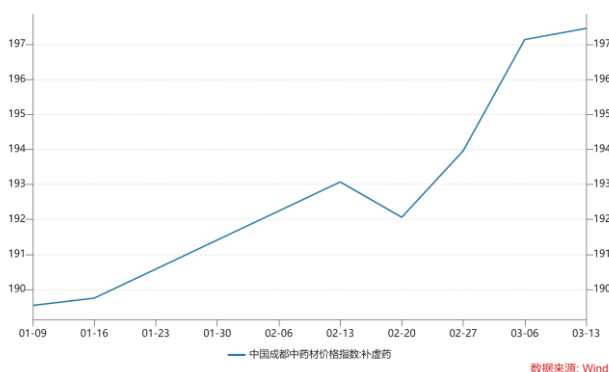
资料来源: Wind, 中原证券

图 45：利湿类中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 47：补虚药中药材价格指数



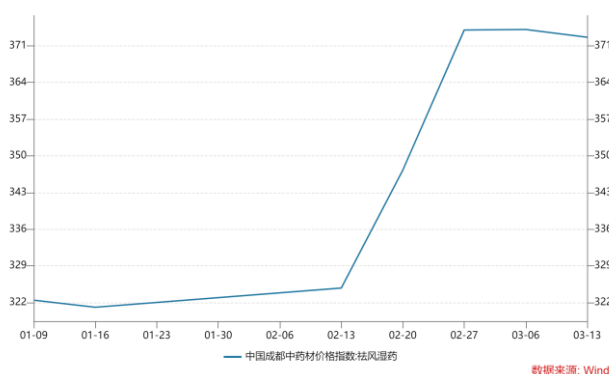
资料来源: Wind, 中原证券

图 42：矿物类中药材周环比价格指数



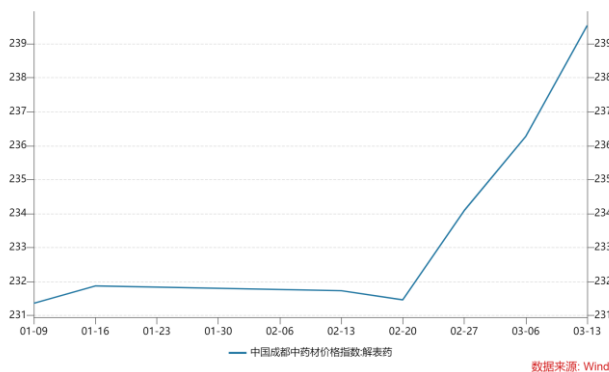
资料来源: Wind, 中原证券

图 44：祛风湿中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 46：解表药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 48：活血化瘀药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 49：止血药中药材价格指数



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

图 51：泻下药中药材价格指数



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

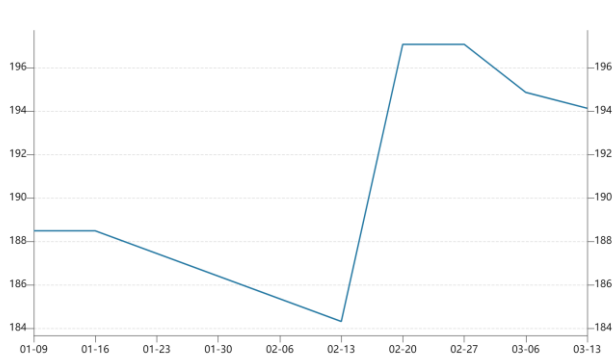
图 53：行气药中药材价格指数



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

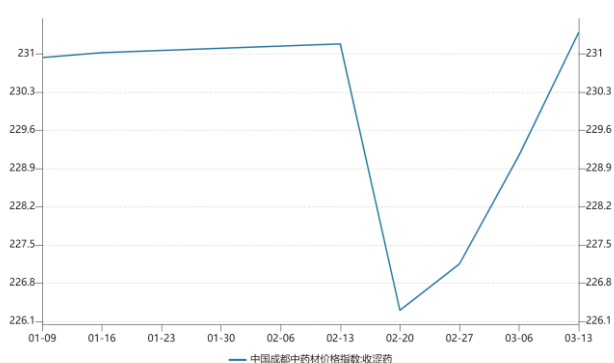
图 55：驱虫药中药材价格指数



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

图 50：收涩药中药材价格指数



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

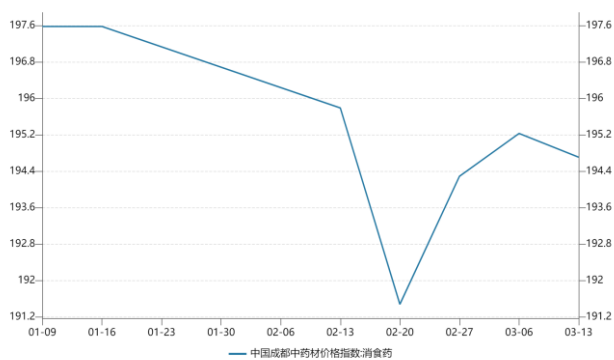
图 52：化湿药中药材价格指数



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

图 54：消食药中药材价格指数



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

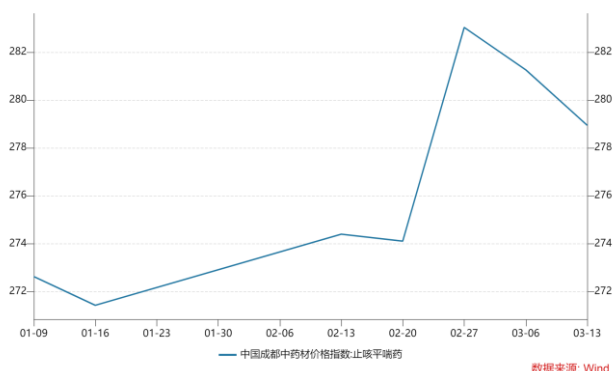
图 56：化痰药中药材价格指数



数据来源: Wind

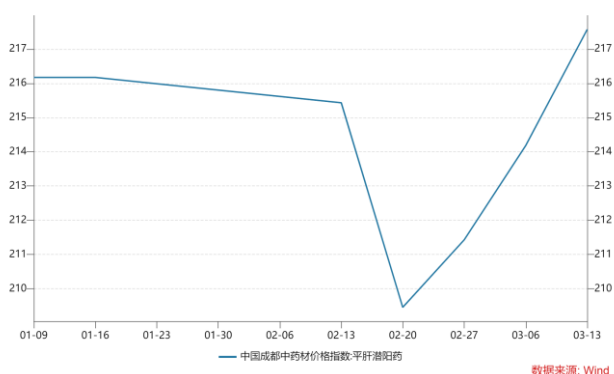
资料来源: Wind, 中原证券

图 57：止咳平喘药中药材价格指数



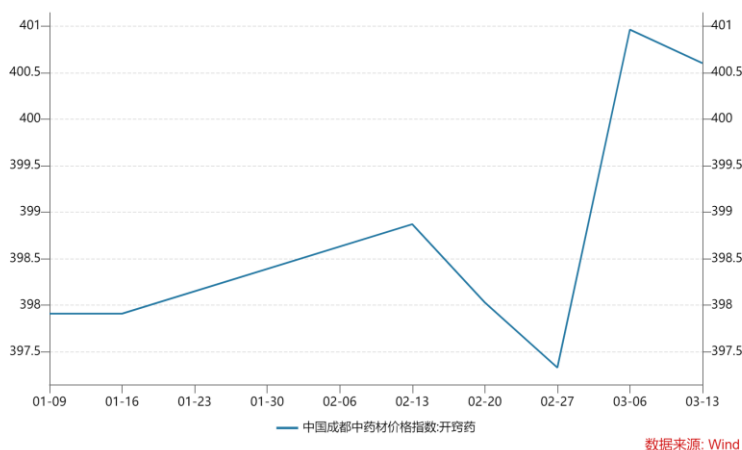
资料来源: Wind, 中原证券

图 59：平肝潜阳药中药材价格指数



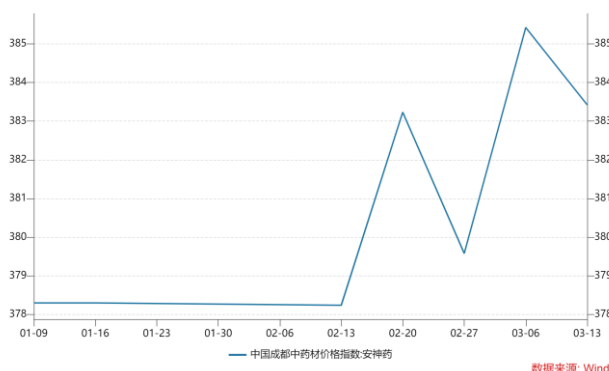
资料来源: Wind, 中原证券

图 61：开窍药中药材价格指数



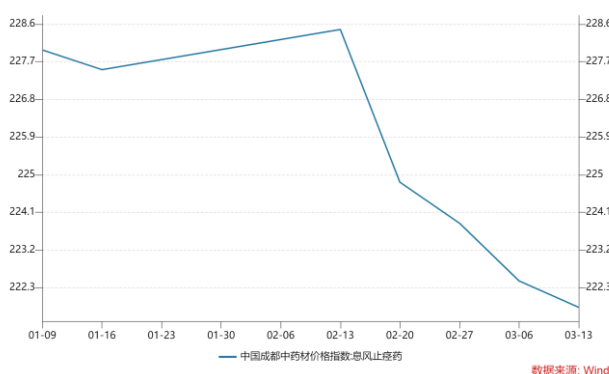
资料来源: Wind, 中原证券

图 58：安神药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 60：息风止痉药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

6. 医药商业板块投资机会分析

3月5日《政府工作报告》中指出，国企改革三年行动成效突出，“深化国资国企改革，提高国企核心竞争力”仍是2023年的工作重点。近期国资委对央企“一利五率”经营指标考核体系的调整，引发市场对新一轮国企改革的关注。随着国企改革持续深化，提高上市公司质量将继续成为国企发展重心，相关国企上市公司的估值重心也有望上移，建议关注国企类医药流通企业的投资机会。

7. 医疗器械板块投资机会分析

我国目前仍然面临优质医疗资源总量不足，城乡、区域之间分布不均衡的问题，基层医疗卫生服务水平仍有待提升，未来医疗资源扩容和下沉是大势所趋，此次政府工作报告中提到“推动优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局”。建议关注受益于分级诊疗的院内检验科服务龙头润达医疗（603108）；国产医疗器械领域建议重点关注迈瑞医疗（300760）、安图生物（603658）、联影医疗（688271）。

8. 医疗服务板块投资机会分析

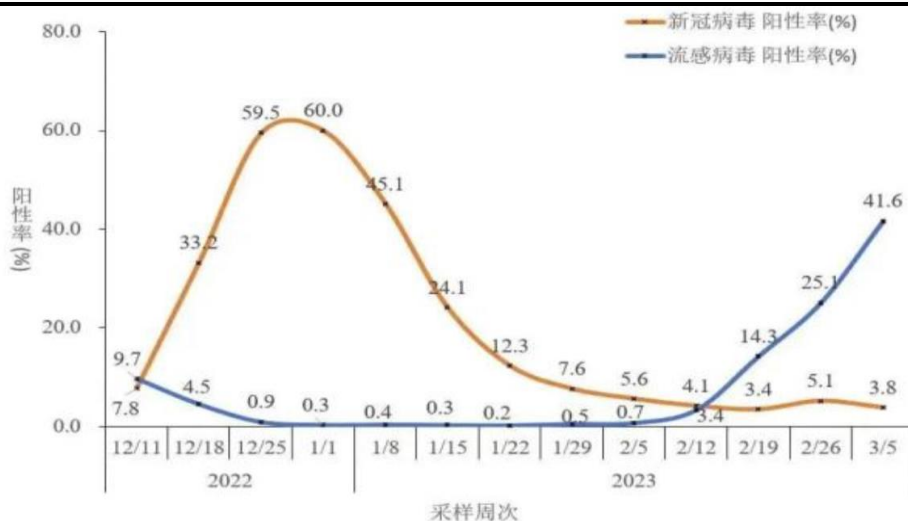
创新药受到硅谷银行时间影响，以及美国加息周期影响，仍存在一定的不确定性；建议短期观望。

9. 本月重点行业资讯

9.1. 国内新冠检测阳性率企稳，流感病毒感染率攀升

国内防疫政策放开，国内新冠发病量较为稳定，但近期流感病毒流行趋势显现；数据显示，在2月5日至3月5日的28天内，流感病毒阳性率从0.7%激增到了41.6%，翻了近60倍。

图 62：全国哨点医院流感样病例新冠和流感病毒阳性率变化趋势



资料来源：数据来源于402家网络实验室，中原证券

9.2. 进口药正在加速进入中国，国内药企将面临大挑战

自2015年以来，国内就出台了鼓励研发创新，优先审评、加快境外已上市临床急需新药审评、临床试验默示许可制等一系列制度。在这些利好文件的影响下，国内药品的审评审批效率正得到不断的提升。值得注意的是，近年来从审评审议数据来看，进口药正在加速进入中国。在进口药加速进入中国市场的同时，其实还可以明显发现当下中外药物上市的时间差，也在进一步缩小。未来，越来越多患者将可以及时用到最新的药物，对于国内药企而言，则或将

面临更多的竞争压力。

(资料来源：制药网)

9.3. 国家医保局：符合要求的“互联网+”医疗服务可纳入医保支付

据国家医保局官网消息，近日，针对将互联网远程会诊远程诊断费用纳入医保结算体系的建议，国家医保局作出答复。2019 年医保局印发了《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》(医保办发〔2019〕47 号)，明确对于定点医疗机构提供的“互联网+”医疗服务，与医保支付范围内的线下医疗服务内容相同，且执行相应公立医疗机构收费价格的，经相应备案程序后纳入医保支付范围并按规定支付。

公立医疗机构提供的远程会诊等“互联网+”医疗服务价格政策，按照属地化原则，由公立医疗机构或其所在地区的省级医疗保障部门制定。患者接受远程会诊、远程诊断服务，按服务受邀方执行的项目价格付费。远程会诊、远程诊断服务涉及邀请方、受邀方及技术支持方等多个主体或涉及同一主体不同部门的，各方自行协商确定分配关系。

(资料来源：财经网)

9.4. 亿帆医药：抗癫痫药物拉考沙胺注射液获得药品注册证书

亿帆医药(002019)于3月11日披露公告显示，公司全资子公司合肥亿帆生物制药有限公司于3月10日收到国家药品监督管理局核准签发的拉考沙胺注射液《药品注册证书》。

拉考沙胺注射液适用于4岁及以上癫痫患者部分性发作的联合治疗。拉考沙胺最早由UCB Pharma S.A. 研发，于2008年在欧洲上市。公司于2021年5月向国家药品监督管理局药品审评中心递交了药品注册申请，于2021年6月获得受理，并于2023年3月收到拉考沙胺注射液《药品注册证书》，本次拉考沙胺注射液以化学药品注册分类4类获批上市，标志着此产品视同通过仿制药一致性评价。

公告显示，截至本报告披露日，除公司外，中国境内拉考沙胺注射液有包括江西青峰药业有限公司在内的6家企业获批，7家企业处于报产阶段。根据IQVIA数据显示，2022年1-3季度拉考沙胺国内市场规模约9,467万元，全球市场规模约16亿美元。截至本报告披露日，公司对该产品的研发投入约639万元。

亿帆医药表示，本次药品注册证书的获得，加上公司前期已经获得的拉考沙胺片药品注册证书，在进一步丰富公司产品种类的同时丰富了公司拉考沙胺产品的剂型，对公司业绩将产生积极影响。

(资料来源：全景)

10. 风险提示

疫情及病毒变异情况超出预期，中美政治风险，国家政策变化风险

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至 10%之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5% 至 15%；

观望：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅—5%至 5%；

卖出：未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因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。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。