



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

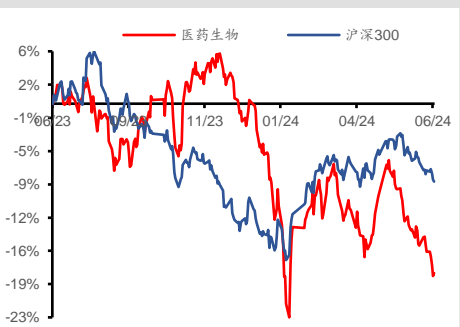
重视中药板块投资价值；夏季关注清热解毒中成药市场

——医药生物行业周报（20240617-0621）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2024年06月23日
分析师：张林晚
Tel：021-53686155
E-mail：zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号：S0870523010001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《多地上线药品比价功能，药店集中度有望提升》

——2024年06月16日

《政策助推ICU建设提速，器械巨头加码重症监护赛道》

——2024年06月07日

《康方AK112头对头“药王”K药成功，获批上市放量可期》

——2024年06月01日

主要观点

政协会议围绕促进中医药传承创新发展协商议政。十四届全国政协第二十次双周协商座谈会6日17日在京召开，中共中央政治局常委、全国政协主席王沪宁主持会议。他表示，中共十八大以来，以习近平同志为核心的中共中央高度重视中医药工作，把发展中医药摆在重要位置，推动我国中医药事业取得显著成绩。围绕促进中医药传承创新发展协商议政，要深入学习领会习近平总书记关于中医药工作的重要论述和中共中央决策部署，增强调研议政、履职建言的针对性和实效性，推动发挥中医药在建设健康中国中的重要作用。

王沪宁表示，要在推动中医药振兴发展上深化研究，围绕中医药传承创新发展涉及的经典保护、科技创新、体制改革、产业转型、国际合作等重要问题，研究提出更多增进人民健康、推动中医药事业高质量发展的对策建议。要促进中医药传承创新发展部署落实，提出针对性和操作性强的意见和建议。要为营造中医药传承创新发展良好氛围发挥作用，激发广大青少年了解中医药、热爱中医药的兴趣和热情，更好满足人民群众健康需求。要推动中医药走向世界。

全国政协委员发言认为，要加强中医优势专科建设，积极开展中西医结合临床优势病种研究，推动中医药和西医药相互补充。要推动中医药科技创新体系建设，提升传承创新能力。要加强中医药领军人才和创新团队培养，强化中医药多学科交叉人才的培养，加强基层中医药人才队伍建设。

2023年中药企业表现亮眼。2023年中药行业实现营收、归母净利润增长，涨幅显著。72家中药上市公司中，超六成公司业绩实现正增长，营业收入、归母净利润“双增长”公司占比超过50%；6家企业的归母净利润同比增幅超过100%。

夏季关注清热解毒领域。清热解毒中成药是家庭常备药品，属于呼吸系统疾病中成药的畅销品类之一。具有清热、泻火、凉血、解毒等作用，主要用于治疗内热、火毒、湿热、瘟疫等多种里热证。米内网数据显示，清热解毒中成药2019年在中国城市公立医院、县级公立医院、城市社区中心以及乡镇卫生院（简称中国公立医疗机构）终端销售额超过230亿元；2021年、2022年销售额分别增长4.09%、1.52%；2023年销售额同比增长25.34%。清热解毒中成药产品TOP20中，喜炎平注射液、蓝芩口服液、蒲地蓝消炎口服液依次位列前三；6个产品的销售额超过10亿元，喜炎平注射液销售额超过35亿元。

投资建议

我们认为，政协座谈会强调中医药重要性，重视中医药在医药产业中的地位，围绕中医药高质量发展多角度协商；清热解毒中成药是家庭常备的畅销品种中成药之一，大品种销售额可观，建议关注：济川药业、康缘药业、众生药业等。

风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。