浙江省医用耗材带量采购逐步落地，对医药股投资有何影响

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

浙江省药械采购平台于5月25日发布了医用耗材带量采购的通知。

本次计划带量采购主要针对医用耗材，也就是常说的医疗器械，分别是冠状介入药物支架，冠状介入球囊，骨科髋关节。

按照规定，此三项医药耗材在2019年全年交易量的80%将纳入带量采购。

那么对已经投资医药股和医药指数的朋友有何影响。

**首先投资者要明白这次带量采购和传统的4+7带量采购的区别。**

2018年11月，经中央全面深化改革委员会同意，国家组织药品集中采购试点，将北京、天津、上海、重庆、沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安等11个城市作为带量采购试点，也被称为4+7。

**在这些地区委派代表组成联合采购办公室，然后对指定药品进行定量采购。**

在当时市场出现这个消息的时候，很多医药股票直接跌停。主要是市场预期医药带量采购会直接导致药品降价，这样势必会压缩医药企业的利润，所以大家一致看空。

当时二师父讲过没有必要过度恐慌。

原因有二：第一带量采购压缩了药品价格，可能会导致药品单价降低，患者单次购买的药价降低，而药企因为有足额的药品数量，可以以量换价，最终利润取决于销售额和单一药品的利润，对于有竞争优势可以中标的企业，反而是垄断性利好。

第二带量采购影响了药品的价格，并不是所有的药企都是卖药为生的，不同的药企有着完全不同的商业模式。

**比如泰格医药，他的营收模式主要是提供临床试验服务或者临床试验技术服务。药品的价格对其营收就没有影响。**

理论上带量采购对龙头药企的营收不会有根本性的影响，也就不会对其经营业绩产生决定性的作用。长期看药企还是会不断的发展，利润不用担心。

**可是，价格和价值不是一对一的关系，在这次公告出来后，很多医药企业的价格就开始下跌。**

今天楚天科技、三鑫医疗、万东医疗、三友医疗、爱朋医疗等医药企业的跌幅都在5%以上。这说明市场对医药企业的预期降低，担心带量采购引发价格厮杀带来的医药企业价格下降。

这种担心不无道理，大部分药企经过2020年这一轮的上涨已经远远超出了安全边际的范围，龙头药企的资本回报率降到了3%以下，之前的上涨大部分靠着投资者预期的升高以及估值的上移。

**二师父是长期看好医疗器械以及CRO赛道的，值得中长期布局。**

而好赛道、好企业，仍旧需要有好的价格，不管是普通的全指医药指数还是龙头药企长春高新，站在20年的周期看仍旧不贵，站在2到5年的周期看，现在入手属于博傻式投资，如果短期内没有接盘侠，投资者无法忽略股价波动，基本就入坑了。