

“商保目录”注入新动能

医药基金吹响反攻号角

本报综合报道 历经两个多月的调整,医药主题基金正悄然吹响反攻的号角。近期多只医药主题基金业绩止跌回稳,部分基金甚至重拾涨势。与此同时,医保谈判首次引入“商保创新药目录”机制,犹如一剂强心针,极大点燃了市场热情,相关ETF火爆放量。机构认为,医药板块特别是创新药领域,在支付体系革新与业绩兑现的双轮驱动下,其长期投资价值正迎来新一轮的释放窗口。

医药基金重拾涨势

今年以来,在创新药BD(商务拓展)交易大发展等利好因素催化下,医药行业触底反弹,港股创新药板块更是成为市场主线之一。在此推动下,医药主题基金展现出强劲的上漲势头,不少产品今年以来净值一度翻倍。然而9月以来,受创新药BD交易不及预期,前期获利盘集中了结等多重因素影响,医药板块持续震荡回调,历时已逾两月,医药主题基金普遍承压。不过在近期,医药主题基金业绩颇有止跌回稳势头。例如,截至8月末,永赢医药创新智选A今年以来的回报率一度达到113.05%,不过从9月初开始,净值出现回撤。该基金近期已止住跌势,截至11月18日的近一月回报率为-0.66%。富国医药创新A净值自9月上旬开始回撤,截至11月18日的近一月回报率为2.19%,已开始重拾涨势。

再迎新催化剂

近期,2025年国家医保谈判在北京举行。今年在延续医保目录常规调整机制的基础上,首次引入“商保



(图片来源于网络)

创新药目录”机制。投资创新药的热情再次被点燃,上周相关ETF的交易活跃度明显攀升,多只ETF显著放量,例如恒生创新药ETF(520500)11月12日至14日期间的单日成交额均超12亿元。

据悉,“商保创新药目录”主要纳入超出基本医保定位、暂时无法纳入基本目录,但创新程度高、临床价值大、患者获益显著的创新药,推荐商业健康保险、医疗互助等多层次医疗保障体系参考使用。

湘财证券研究报告显示,商业保险对创新药的支付金额预计从2024年的124亿元大幅增长至2035年的4400亿元,占比从8%提升至44%,商业保险有望成为未来创新药支付的重要方式。

华泰柏瑞基金认为,推动创新药支付体系从单一医保走向“医保+商保”的双轮驱动,高价值创新药的支付压力有望通过商保渠道分流,从而推动未来创新药市场规模扩容和业绩持续兑现。

创新药板块前景向好

展望后市,机构对医药行业和创新药的投资前景仍较为乐观,前期的

调整反而带来了布局窗口。

嘉实基金大健康研究总监、嘉实互融精选基金经理郝淼表示,中长期来看,中国创新药产业国际化发展才刚刚开始,优质企业仍有较大的成长空间。目前国产创新药销售收入增长迅猛,但金额在国内整体药品市场的占比仅有10%左右,未来可能有3倍以上的成长空间。

华泰柏瑞基金认为,从依赖“故事预期”到聚焦“价值兑现”,创新药板块或迎来质的跨越。本轮板块的回暖主要建立在业绩持续兑现、支付体系革新、BD合作深化的基础之上。尽管短期市场仍有震荡,但长期来看,随着行业从“研发投入期”全面迈向“商业收获期”,创新药板块的商业化价值或持续释放,板块的成长逻辑与投资价值有望愈发清晰。

华安基金表示,整体来看,港股创新药板块后续仍有三大积极因素:一是“商保创新药目录”引入;二是港股创新药领域业绩提升;三是创新药出海规模持续增长。数据显示,近几年我国创新药产品出海规模持续增长,占全球比例已达到50%,佐证了国内药企的研发与商业化实力。

(中国证券报)

五年增长3倍! 工行金融引擎助力 制造强国建设

制造业是立国之本、强国之基。“十四五”以来,工商银行深入贯彻落实党中央决策部署,聚焦制造强国战略,持续加大制造业贷款特别是中长期贷款的投放力度,助力加快建设以先进制造业为骨干的现代化产业体系,打造发展新质生产力的主阵地。目前,工商银行制造业贷款突破5万亿元、制造业中长期贷款及信用贷款双破2万亿元,“十四五”以来均实现3倍增长,稳居同业首位。

工商银行围绕扩大中长期贷款投放专项工作机制,持续加大重点项目信贷支持;依托技术改造再贷款工具,深入开展“工助升级 贷动更新”金融支持大规模设备更新专项行动,相关领域信贷投放领跑同业;在相关部门指导下开展“工银惠群”支持先进制造业集群专项行动,全面服务80个国家级集群。

在服务上,工商银行积极推动多元化金融服务创新。其中,发挥融资租赁服务优势,积极助力国产高端装备产品销售,合计订购商飞公司C919干线客机100架、C909支线客机35架,为高端化学品船、气体运输船、双燃料汽车运输船等近200艘各类国产化新造高附加值船舶提供融资支持。以绿色债券、科创债券等创新产品,积极支持电力装备优质产能稳健落地。依托数字供应链融资、信用卡分期、个人汽车信用贷款等多元化服务,扩大新能源汽车经销商及零售端产品销售等等。在产品上,工商银行聚焦制造业企业融资需求和难点,优化信贷模式,创新推出专属产品,更好满足企业多元化融资需求。

展望“十五五”,工商银行将深入学习贯彻党的二十届四中全会精神,深化全面金融解决方案,坚持智能化、绿色化、融合化方向,优化提升传统产业、培育壮大新兴产业和未来产业,为加快构建现代化产业体系持续贡献工行力量。

(茂名工行)



中国·广东|香港|澳门 2025
China-Guangdong | Hong Kong | Macao

中华人民共和国第十五届运动会合作伙伴



中国·广东|香港|澳门 2025
China-Guangdong | Hong Kong | Macao

追梦大湾区 出彩人生路

全国第十二届残疾人运动会
暨第九届特殊奥林匹克运动会组委会

