



# 医药行业周报：板块性价比 渐突出 Q3 业绩延续较好 增长趋势



本周大盘下跌，医药生物板块上涨，医药生物板块全周上涨 0.45%，沪深 300 指数全周下跌 0.13%。

短期来看，医药板块性价比正逐渐突出。从估值溢价率角度来看，当前医药板块估值已下行到历史较低位水平，相较于 2018 年最低点仅约 15% 的估值差，板块整体估值水平已不足 30 倍。从机构持仓角度来看，虽然当前公募基金 Q3 季报尚未公布，我们预计将从二季度的状态（总体处于高配，扣除医药基金后处于低配）进一步回落，持仓水平也下降至历史的中低位。

叠加板块即将迎来三季报业绩期，我们预计医药板块布局渐入佳境。从我们近期完成的三季报业绩前瞻来看，受疫情影响去年一、二季度多数公司业绩基数较低，导致今年上半年大部分实现了较强劲反弹性增长，进入三季度多数公司业绩回归常态增速区间。

推荐标的：药明康德：全球临床前 CRO 龙头企业，行业地位突出；迈瑞医疗：医疗器械龙头企业研发销售能力突出，估值合理；金域医学：第三方检验龙头，检验室迎来业绩收获期；爱尔眼科：

国内医疗服务龙头企业，行业地位稳固；艾德生物：伴随诊断行业龙头企业，业绩较快增长估值合理；东富龙：制药装备领域龙头企业，向生物制药设备发展；贝达药业：国内重要的小分子创新药企业，产品逐步丰富销售能力强。

风险提示：行业政策超预期变化、板块比较优势弱化

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_27175](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27175)

