



# 医药行业周报： 三季度报即将 进入集中披露期 关注高成 长优质标的



## 市场回顾及行业估值

最近 5 个交易日医药生物上涨 0.26%，跑输沪深 300 指数 1.40 个百分点，在 28 个申万一级子行中排名第 7。医药子板块涨跌不一，化学制剂涨幅最大，上涨 2.93%，化学原料药跌幅最大，下跌 2.17%。截至 2021 年 10 月 8 日，申万一级医药行业 PE (TTM) 为 35.08 倍，相对沪深 300 最新溢价率为 164%。子板块中医疗服务估值最高，为 90.96 倍，医药商业估值最低，为 15.12 倍。

## 行业要闻

国务院办公厅印发《“十四五”全民医疗保障规划》

10 亿中药大品种，续保申请获受理

19 个药品挂网公开议价超“黄线”

## 新型冠状病毒肺炎进展情况

截止 2021 年 10 月 9 日，全国（不含港澳台）累计确诊病例 96,398 人，现有确诊病例 731 人，累计死亡病例 4,636 人，累计治愈出院病例 90,194 人，境外输入累计确诊病例 9,278 人。新冠疫苗接种方面，截止 2021 年 10 月 8 日，全国累计接种新冠病毒疫苗 22.19 亿剂次。

截止 2021 年 10 月 9 日，海外累计确诊病例 2.38 亿人，累计确诊病例最多的国家为美国，共 4,518 万人，其次为印度与巴西，分别确诊 3,395

万人、2,157 万人。新冠疫苗接种方面，截止 2021 年 10 月 7 日，全球累计接种新冠疫苗 64.38 剂次，接种比例（完全接种人数/总人口数）为 34.66%。

### 核心观点

近期医药生物市场持续回暖，CXO 等高景气领域表现优异，目前板块整体估值处于合理区间，建议积极把握配置机会：（1）创新药：政策密集出台，带量采购常态化持续加速行业分化，倒逼企业向创新转型；医保目录已建立动态调整，政策大力推动创新研发，我国医药创新已进入黄金发展期，开启国际化之路，建议关注研发实力雄厚，管线丰富，梯度合理，产品优势突出的国产创新龙头企业恒瑞医药、复星医药等。另全球及国内创新药研发火热，新发现、新技术、新领域不断涌现，快速发展，双抗、CAR-T 等细分领域国内即将进入商业化阶段，建议积极关注发展动态及相关优质企业；（2）医疗外包服务（CDMO/CMO/CRO）：创新药研发等多因素推动下，国内 CXO 行业高速发展，随着行业政策的推进以及药品质量标准的提升，行业集中度有望进一步提升，建议关注行业龙头及细分市场龙头，如药明康德、康龙化成等；（3）自我消费：随着国内经济水平的不断提高，医药产业迎来消费升级需求，具有自我消费属性且规避医保控费政策的疫苗等药品细分领域景气度持续，建议关注相关优质龙头企业智飞生物、我武生物等。三季报即将迎来集中披露期，建议关注业绩高速增长的目标的，如 CXO 相关优质上市公司等。

## 风险提示

行业政策风险、药品安全风险、研发风险、市场竞争风险。

关键词: AR 中药 新型冠状病毒 黄金

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\\_27524](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27524)

