



**医药生物行业双周报 2021 年第
21 期总第 45 期： 多省发布“双
通道” 药品名单 医疗器械三季
报业绩亮眼**



行业回顾

本报告期医药生物行业指数跌幅为 3.28%，在申万 28 个一级行业中位居第 23，跑输沪深 300 指数 (+0.60%)。从子行业来看，医药生物三级行业中，仅中药、生物制品上涨，涨幅分别为 1.04%、0.43%；医疗服务、化学制剂、化学原料药跌幅居前，跌幅分别为 8.23%、4.92%、3.30%。估值方面，截止 2021 年 10 月 22 日，医药生物行业 PE (TTM 整体法，剔除负值) 为 32.91x (上期 34.38x)。

医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业 PE (TTM 整体法，剔除负值) 分别为 82.87x、39.04x、24.71x、32.30x、43.40x、28.18x、14.64x。

本报告期，两市医药生物行业共有 34 家上市公司的股东净减持 26.42 亿元。其中 4 家增持 1.02 亿元，30 家减持 27.44 亿元。

截止 2021 年 10 月 25 日，我们跟踪的医药生物行业 387 家上市公司中有 53 家公布了 2021 年三季度报业绩情况。其中，归母净利润实现正增长的有 42 家，归母净利润增速大于等于 30% 的有 30 家。

分行业看，归母净利润正增长数量前三的子行业为医疗器械、中药、化学制剂，数量分别为 14/10/5 家。其中，医疗器械子行业表现亮眼，归母净利润增速超过 100% 的有 4 家、增速超过 30% 的有 13 家。

重要行业资讯

多省发布“双通道”药品名单

1 类新药西格列他钠获批上市

心脏起搏器七省联采来了

投资建议：

随着 2021 年医保目录调整工作启动、深化医改 2021 年重点工作任务发布，国家药品、高值耗材集采持续推进、呈现常态化制度化，未来保质控费依然是医药政策的主旋律。本报告期医药行业板块估值下行，总体低于历史均值水平，接近负一倍标准差水平，当前估值具备显著的配置优势，我们建议加大行业的配置比重，关注四个方面的投资机会：一是关注前期深度调整，目前估值较为合理的药店连锁公司；二是 CXO 行业，关注基本面有业绩支撑且估值合理的公司；三是关注三季度业绩预告超预期的优质白马股标的；四是关注消费性医疗版块，在医保控费的大背景下，具有消费属性的医疗子行业拥有政策免疫性，消费升级将带动其发展。

风险提示：

医保谈判品种业绩释放不及预期，新冠疫苗研发获批不及预期，新冠疫情反复，政策不确定性。

关键词：中药 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_28251

