



医药与健康护理行业周报： 医药板块 2021Q3 业绩增 长强劲



医药板块 2021Q3 业绩增长强劲，个股业绩分化较大。剔除低基数影响（2019 年前三季度低于 3000 万元）医药板块前三季度扣非净利润增速中，超 70%的共 57 家，包括楚天科技、智飞生物、美迪西等；增速 30%-70%的共 78 家，包括金域医学、博腾股份、康龙化成等；增速 0%-30%的共 85 家，包括南微医学、迈瑞医疗、益丰药房等；扣非净利润同比下滑的共 101 家，包括云南白药、鱼跃医疗、华东医药等。

医药板块估值溢价率明显回调，性价比显现。本月（0930-1029）SW 医药生物指数下跌 4.1%，涨跌幅在 28 个申万一级行业中排名第 24 名。医药子板块中，中药子板块 10 月表现较好（+2.9%）。个股涨幅前五标的漱玉平民（+49.0%）、ST 百花（+29.5%）、东阳光（+25.0%）、ST 冠福（+23.8%）、华东医药（+23.5%）。

截至 2021 年 10 月底，医药板块 PE (TTM) 为 32.1 倍（剔除负值），相对于全部 A 股的溢价率 97.7%。

海通医药 10 月组合跑输医药指数 1.9pct。海通医药 2021 年 10 月组合（排名不分先后）：爱尔眼科、智飞生物、通策医疗、迈瑞医疗、药明康德、泰格医药、凯莱英、老百姓、人福医药、片仔癀、爱博医疗。10 月组合至今平均下跌 5.8%，同期全指医药下跌 3.9%，组合落后医药指数 1.9pct，其中月度组合涨跌幅排名前三的依次是片仔癀（+9.2%）、人福医药（+4.6%）、泰格医药（-2.1%）。

海通医药 2021 年 11 月组合（排名不分先后）：智飞生物、一心堂、

泰格医药、凯莱英、药明康德、通策医疗、片仔癀、迈瑞医疗、爱尔眼科、人福医药。

建议关注港股：森松国际、康方生物-B、海吉亚医疗、泰格医药。

风险提示。政策推进不达预期，医保控费加剧风险，估值波动风险，疫情继续发展带来全球经济震荡风险。

关键词: ST 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_28490

