



# 医药健康行业周报(第四十三周): 三季报披露上周结束 关注高景气赛道与存在改善预期的标的



本周观点：三季报披露上周结束，关注高景气赛道与存在改善预期的标的三季报披露于上周结束，短期内关注业绩超预期标的，尤其是业务趋势向上、增速稳健的板块（CXO、消费医疗等）。胰岛素集采与医保谈判将在 4Q21 陆续落地，建议布局政策免疫且高性价比标的：1) CXO、医疗服务、消费医疗等高景气赛道；2) 新冠疫苗及其产业链投资机会；3) 业绩底部向上或者基本面存在市场预期差的标的；4) CGM、二尖瓣等创新器械；4) 海外业务扩张的创新药械。上周医药健康指数下跌 1.44%，跑输沪深 300 指数 0.42pp。

### 子行业观点

1) 药品：关注具有较强现金流的龙头药企和 biopharma；2) CXO：关注具有国际化能力的一站式 CXO 龙头；3) 医疗器械：关注创新器械和上游投资机会；4) 疫苗：加强免疫预期增强，关注疫苗产业链机会；5) 医疗服务：眼科、齿科、肿瘤医疗服务等专科连锁持续高景气；6) 消费医疗：

具备医疗高壁垒和消费的稳定成长属性，关注医美、齿科等赛道。

### 重点公司及动态

2021 年三季报业绩（归母净利润）：药明康德+50.4%yoy；长春高新+39.2%yoy；九洲药业+97.7%yoy；南微医学+19%；通化东宝+41.3%yoy。

风险提示：集采降价超预期；医保控费影响超预期；疫情反弹影响超

预期。

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\\_29400](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29400)

