



医药行业周报：本周医药跌幅居前 建议关注市场波动下疫苗板块机会



本期投资提示：

本周市场表现：本周（20210719-20210723）申万医药生物指数下跌 2.42%，同期上证指数上涨 0.31%，万得全 A 上涨 0.55%。本周医药生物指数在 28 个申万一级子行业中表现排名第 22。本周医药各子板块全面下挫：生物制品（-1.99%）、医疗服务（-3.88%）、化学制药（-0.95%）、医疗器械（-3.66%）、医药商业（-2.45%）、中药（-1.65%），当前医药板块整体估值 39.3 倍（PE-2021E），28 个申万一级行业中排名第 6。

疫情及疫苗接种跟踪：（1）Delta 变异株扩散：7 月 19 日，WHO 表示全球新冠确诊人数已经连续 4 周增加，Delta 变异株已经出现在 104 个国家与地区，其很快将成为全球主导病毒；（2）以色列卫生部发布辉瑞-BioNTech mRNA 新冠疫苗最新保护数据：7 月 22 日，以色列卫生部表示，根据 6 月 20 日至 7 月 17 日期间追踪的数据，辉瑞疫苗对新冠病毒的有效率下降至 39%，下降原因主要是 Delta 变异毒株在以色列的流行。此外报告还反映新冠疫苗的保护率随着时间推移有所下降（1 月接种者的保护率为 16%，2 月为 44%，3 月为 67%）；（3）国内疫苗接种持续推进，南京发生局部疫情：截至 7 月 24 日，国内累计报告接种新冠病毒疫苗约 15.4 亿剂次。当前全国高风险地区 3 个（位于江苏南京和云南瑞丽），中风险地区 30 个。截止至 7 月 24 日 10 时，南京共进行 920.9 万人份核酸检测，共发现 57 例阳性。

行业政策更新：（1）“三孩”政策：7 月 20 日，中共中央、国务院发

布《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》，明确将配套支持措施和三孩生育政策作为一个整体组合，提出了覆盖全生命周期的一揽子支持举措；(2) 推进传统中医药发展：7月23日，中医药管理局医政司副司长表示将在三级综合医院全部设置中医科室，支持二级综合医院设置中医科室，加强综合医院中医药人员的配备力度和中药方设置。(3) 浙江发布药品耗材采购办法：7月23日，浙江医保局发布《浙江省药品医用耗材集中带量采购暂行办法》，将探索建立省级统筹、省市联动、市级联合的具有浙江特色的集中带量采购新模式。

多家公司预告 2021H1 业绩，归母净利润及增速如下：华海药业 5.00~5.50 亿元 (-14.00%~-5.00%)、赛诺医疗-0.82 亿元 (-360.02%)、重药控股 4.20~4.45 亿元 (40.13%~48.48%)、润达医疗 1.95~2.15 亿元 (75.33%~93.31%)、九洲药业 2.65~2.85 亿元 (105.00%~120.00%)、心脉医疗 1.83~1.88 亿元 (51.40%~55.55%)。

核心观点及投资建议：Delta 变异病毒扩散，全球确诊人数再次出现反弹。以色列公布的疫苗对变异株的保护率数据不理想，叠加南京等地局部疫情的发生（南京感染者多已接种疫苗），市场对当前疫苗的有效力愈发担忧。我们认为，正如此前判断的新冠病毒不断变异并伴随人类长期存在一样，新冠疫苗的研发也会长期进行，免疫屏障的构建将成为一场持久战。新冠疫苗需求在此背景下将从短期一次性需求转变成长期持续性需求，建议据此修复疫苗板块负面情绪。建议关注：欧林生物、百克生物、沃森生

物、迈瑞医疗、恒瑞医药、健友股份、博瑞医药、佰仁医疗、皓元医药。

风险提示：政策风险，疫情风险，研发风险

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_32710

