



医药行业周报：中报预告落地 个股表现持续分化



行回顾：本周医药生物指数上涨 2.61%，跑赢大盘 2.11 个百分点，行业涨跌幅排名第 7。2021 年初以来至今，医药行业上涨 5.4%，跑赢大盘 7.63 个百分点，行业涨跌幅排名第 12。本周医药行业估值水平 (PE-TTM) 为 40 倍，相对全部 A 股溢价率为 128% (+4pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 69% (+2pp)，相对沪深 300 溢价率为 190% (+6pp)。医药子行业来看，本周生物制品为上涨最多的子行业，上涨约 6.4%。本周仅医药商业子行业小幅下跌，跌幅约 0.7%。医疗服务是年初至今涨幅最高的子行业，上涨约 25.7%。

中报预告陆续披露，个股表现分化。本周中报预告陆续披露，CXO 板块表现开始分化，药明康德、博腾股份业绩超预期，股价表现较好，康龙化成略低于市场预期出现明显回调。整体来看，CXO 企业是我国医药创新的加速器，我们认为行业景气度仍将持续。生物药板块中，安科生物、我武生物业绩恢复较快增长。建议持续关注中报业绩，继续布局基本面有支撑、估值不贵的优质个股。

中长期看好“创新”和“自主消费”两条主线：

“创新”主线：1、创新药，重点看好恒瑞医药、中国生物制药、君实生物、贝达药业、泽璟制药、前沿生物、康宁杰瑞等；转型创新看好康辰药业、冠昊生物、海普瑞、科伦药业、博瑞医药等；2、CRO/CDMO(CXO)，重点看好药明康德、药明生物、凯莱英、九洲药业、博腾股份、泰格医药、皓元医药等；3、创新疫苗，重点看好康泰生物、康希诺、智飞生物、康华

生物等；4、创新器械，重点看好迈瑞医疗、佰仁医疗、南微医学、鱼跃医疗、伟思医疗、普门科技、健帆生物、安图生物、爱博医疗、启明医疗、英科医疗、迈得医疗等；5、创新模式，重点看好健麾信息、九州通、上海医药、大参林、一心堂、益丰药房、老百姓、柳药股份等；6、创新检测，重点看好华大基因、金域医学、润达医疗等。

“自主消费”主线：1、自费生物药，重点看好长春高新、我武生物等；2、血制品，重点看好派林生物、华兰生物、卫光生物、天坛生物等；3、中药消费品，重点看好云南白药、片仔癀等；4、医美板块，重点看好爱美客、华熙生物等；5、连锁医疗服务，重点看好通策医疗、锦欣生殖、爱尔眼科、美年健康等。

本周稳健组合：药明康德(603259)、迈瑞医疗(300760)、通策医疗(600763)、云南白药(000538)。

本周弹性组合：楚天科技(300358)、健麾信息(605186)、润达医疗(603108)、冠昊生物(300238)。

本周港股组合：药明生物(2269)、康希诺(6185)、君实生物(1877)、启明医疗(2500)。

本周科创板组合：泽璟制药(688266)、普门科技(688389)、南微医学(688029)、爱博医疗(688050)。

风险提示：药品降价风险；医改政策执行进度低于预期风险；研发失

败风险。

关键词: 中药

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_33118

