



医药生物行业跟踪周报：CXO 股价调整后是否再次上车机会？ 持续重点推荐药明康德、凯莱 英等



投资要点

本周、年初至今生物医药指数涨幅分别为-0.8%、7.05%，其相对沪指的超额收益分别为 2.23%、9.55%；本周中药、血制品及商业涨幅居前，医疗服务、CXO 及器械等跌幅较大；本周涨幅居前吉药控股（+47.63%）、广誉远（+45.40%）、昊海生科（+41.20%），本周跌幅居前兴齐眼药（-20.04%）、盈康生命（-16.05%）、ST 运盛（-14.44%）。涨跌表现特点：医疗服务、CXO 等强势个股年初以来涨幅较大，本周调整居前；受到政策刺激，中药超额收益显著。

细胞基因治疗 CDMO 兴起，建议关注行业龙头布局。根据 Frost&Sullivan 数据与预测，预计中国基因治疗市场规模将从 2020 年的 2380 万元增长至 2025 年的 178.9 亿元，CAGR 达 276.0%。迅速扩大的市场规模衍生出巨大基因治疗产品研发需求，为 CDMO 企业发展提供广阔空间，2020 年中国基因治疗 CDMO 市场规模为 13.34 亿元，2020 年后市场将迈入高速成长阶段，2020-2027 年 CAGR 高达 47.0%。细胞基因治疗 CDMO 主要提供各类技术平台，为企业解决工艺优化、成本控制等生产难题，CGT 领域 CDMO 公司的主要价值在于“多快好省”地完成目标产物的标准化生产，同时也能够满足客户定制化需求，帮助客户完成 IND 申报并实现稳定供应。CGT 作为下一代疗法，其临床价值与商业化空间巨大，尤其在近期国内首款 CAR-T 产品获批后国内 CGT 领域有望迎来新一波研发热潮，我们建议投资者积极关注细胞基因治疗 CDMO 领域的发展，建议

关注药明康德、金斯瑞生物科技、康龙化成、博腾股份、和元生物等。

康方 AK105 联合化疗治疗非小细胞肺癌申请上市/石药欧意 4 类仿制药「玛巴洛沙韦片」申请上市：7 月 2 日,康方生物宣布,派安普利单抗(研发代号: AK105, 商品名: 安尼可)联合化疗一线治疗局部晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌, 已经向 NMPA 提交上市申请, 并获得受理。

6 月 30 日, 恒瑞发布公告称其子公司盛迪亚研制的 SHR-1701 注射液临床试验申请获的 NMPA 的批准。6 月 29 日恒瑞子公司药品 HR19034 滴眼液获得药物临床试验批准通知书。7 月 1 日, 石药欧意递交 4 类仿制药「玛巴洛沙韦片」上市申请并获受理, 成为国内该类首仿。

具体配置思路：1) 高端医疗服务, 重点推荐盈康生命、信邦制药、爱尔眼科、通策医疗等, 关注国际医学、海吉亚医疗等; 2) 创新药及产业链领域: 药明康德、泰格医药、恒瑞医药等; 3) BIOTECH 类创新药: 康方生物、信达生物、亚盛医药等; 4) 原料药领域: 普洛药业、司太立、九洲药业等; 5) 疫苗领域: 康泰生物、智飞生物、万泰生物等; 6) 生长激素领域: 长春高新、安科生物等; 7) 医疗服务领域: 通策医疗、爱尔眼科、信邦制药等; 8) 药店领域: 一心堂、大参林、老百姓、益丰药房等; 9) 医美领域: 爱美客、华熙生物、华东医药、昊海生科等; 10) 医疗器械领域: 肿瘤早筛, 诺辉健康等; 眼科耗材: 爱博医疗、欧普康视; 医疗设备: 迈瑞医疗、理邦仪器; 诊断性耗材: 安图生物、新产业; 骨科治疗性耗材: 威高股份、大博医疗; 心血管治疗性耗材: 微创医疗、沛嘉医疗; 消化治

疗性耗材：南微医学。

风险提示：研发进展或不及预期；药品降价幅度超预期；医保政策进一步严厉等。

关键词: AR ST 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_33466

