



医疗健康行业动态：系统性调整不改长期向好趋势



行业近况

过去一周(6月28日到7月2日), 医药板块指数下跌0.80%, 上证综指下跌2.46%, 深证成指下跌2.22%, 创业板指下跌0.41%。从子板块来看, 化学制药下跌2.00%, 医疗器械下跌1.47%, 医疗服务下跌2.20%, 生物制品下跌0.88%, 中药上涨6.37%, 医药商业下跌1.21%。

评论

短期系统性调整, 不改医药行业长期向好趋势。周五医药板块受下半年流动性收紧风险预期影响出现较大幅度的调整, 当天医药板块指数下跌3.68%, 此前涨幅较大的CRO&CMO、连锁医疗服务、医疗美容、创新器械等板块个股调整幅度超过5%。我们认为短期医药板块调整更多受资金面、情绪层面层面的因素影响所致, 医药行业改革红利释放依旧, 核心子行业基本面稳固, 不改长期向好趋势, 依旧坚定看好CRO&CMO、连锁服务、创新领域的投资。系统性调整后, 建议配置更具长期成长确定性的领域。转入7月A股公司将陆续进入2021业绩预报与财报披露期。在指数前期有较大涨幅, 市场担心流动性收紧大背景下, 我们判断在本轮调整后, 2021年下半年将会出现板块与个股明显的分化, 具备长期业绩成长确定性, 且短期业绩增长预期较好的细分板块与个股预计会有更好的表现。建议继续关注CRO&CMO、连锁医疗服务、创新药创新器械等细分板块龙头。

建议开始关注创新检验领域的投资机会。暨药品与器械集采控费后, 我们判断检验领域的控费政策日益临近, 2020年下半年以来DIP/DRGs各

地试点中,预计按病种付费与总额付费等形式的推广对传统检测领域有一定价格压力,并刺激与推动检验领域的创新发展。建议关注 ICL、肿瘤伴随诊断/早筛等特检领域的投资机会。

估值与建议

投资组合:

A 股:药明康德、迈瑞医疗、爱尔眼科、康龙化成、凯莱英、泽璟制药、金域医学、迪安诊断、智飞生物、科伦药业。

海外:药明生物、石药集团、微创医疗、康方生物、天境生物、阿里健康、威高股份。

风险

药品研发失败,政策对于价格压制超预期。

关键词: 中药 创业板

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_33481

