



# 医药与健康护理行业月报：国内疫苗接种量高速增长 关注新冠疫苗出海机会



本月(0601-0630)上证综指下跌 0.7%, SW 医药生物指数下跌 0.3%, 涨跌幅在 28 个申万一级行业中排名第 14 名。6 月初至月底全指医药下跌 0.1%。生物医药板块跑赢大盘, 其中表现最好的细分板块是医疗服务 (+11.1%)。个股涨幅前三为广誉远 (+96.6%)、键凯科技 (+52.8%)、鹿得医疗 (+49.0%); 个股跌幅前三为景峰医药 (-27.3%)、睿昂基因 (-30.2%)、亚辉龙 (-32.0%)。截至 2021 年 6 月底, 医药板块 PE (TTM) 为 42.21 倍 (剔除负值), 相对于全部 A 股的溢价率 136%。

国内疫苗接种量高速增长, 建议关注疫苗企业海外新冠疫苗订单情况。根据国家卫健委的最新数据, 截至 2021 年 6 月 29 日, 31 个省 (自治区、直辖市) 和新疆生产建设兵团累计报告接种新冠病毒疫苗 12.26 亿剂次。5 月底的接种数据是 6.61 亿剂次 (+85%), 4 月底的接种数据是 2.65 亿剂次 (+149%), 新冠疫苗接种量保持高速增长。从目前的趋势看, 我们认为国内居民群体很快将会完成接种。随着国内新冠疫苗不断研发成功上市, 国内的弹性会相对不足, 我们认为海外的订单将会是上市公司业绩重要弹性增长点, 建议关注。

关注板块确定性, 建议长期关注细分领域龙头。建议关注: 1) 具备品种持续兑现能力的创新药企和业绩快速增长 CRO/CMO 板块 (恒瑞医药、贝达药业、泰格医药、药明康德、凯莱英等); 2) 非药、消费类龙头公司, 包括连锁医疗服务 (爱尔眼科、通策医疗等)、药店 (益丰药房、老百姓、大参林、一心堂), 消费类属性较强标的 (片仔癀、欧普康视等); 3) 趋势

向好的细分行业公司（迈瑞医疗、安图生物、新产业、我武生物、长春高新、山东药玻、健帆生物、心脉医疗、南微医学、华兰生物、智飞生物、康泰生物、康华生物、万泰生物等）。

海通医药 6 月组合跑赢医药指数 3.8pct。2021 年 6 月组合：爱尔眼科、智飞生物、长春高新、通策医疗、迈瑞医疗、药明康德、泰格医药、康龙化成、贝达药业、一心堂、人福医药（排名不分先后）。海通医药 6 月组合平均上涨 3.7%，同期全指医药下跌 0.1%，组合跑赢医药指数 3.8pct，其中康龙化成（+20.5%），通策医疗（+17.1%），药明康德（+12.6%）表现较好。

海通医药 2021 年 7 月组合（排名不分先后）：迈瑞医疗，爱尔眼科，益丰药房，人福医药，药明康德，泰格医药，康龙化成，智飞生物，通策医疗，长春高新，天坛生物。

建议关注港股：康希诺生物-B（6185）、康宁杰瑞（9966）、启明医药-B（2500）、泰格医药（3347）。

风险提示：医药行业政策风险、行业竞争加剧风险、估值波动风险

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\\_33601](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33601)

