



医药与健康护理行业月报：智 飞生物新冠疫苗 III 期数据优异 对变异株仍然有效



2021 年 8 月上证综指上涨 4.3%，SW 医药生物指数下跌 8.6%，涨跌幅在 28 个申万一级行业中排名第 28 名。8 月初至月底全指医药下跌 8.8%，表现最好的细分板块是医药商业（+1.3%）。个股涨幅前三为延安必康（+58.7%）、东阳光（+53.0%）、富祥药业（+51.2%）；个股跌幅前三为康泰医学（-43.6%）、康希诺-U（-35.8%）、广誉远（-33.0%）。截至 2021 年 8 月底，医药板块 PE（TTM）为 32.80 倍（剔除负值），相对于全部 A 股的溢价率 99.41%。

智飞生物重组新型冠状病毒疫苗针对任何严重程度的 COVID-19 的保护效力高达 81.76%，对变异株仍然有效。根据《关于收到重组新型冠状病毒疫苗（CHO 细胞）Ⅲ期临床试验关键性数据的提示性公告》，该疫苗自 2020 年 12 月 12 日开始，陆续在中国湖南省、乌兹别克斯坦、印度尼西亚、巴基斯坦和厄瓜多尔开展国际多中心Ⅲ期临床试验，计划入组 18 周岁以上普通人群共计 29000 人，按照 0、1、2 月的免疫程序共接种 3 剂疫苗。截止到本次数据分析日，实际共入组 28500 人，其中疫苗组 14251 例、安慰剂组 14249 例。共监测到全程接种后的主要终点病例数 221 例，对于任何严重程度的 COVID-19 的保护效力为 81.76%，达到 WHO 要求的新冠疫苗有效性标准。其中对于 COVID-19 重症及以上病例、死亡病例的保护效力均为 100%。目前已完成大部分主要终点病例的基因分型，初步分析结果显示：对 Alpha 变异株的保护效力为 92.93%；对 Delta 变异株的保护效力为 77.54%。

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 8 月组合跑输医药指数 3.4pct。2021 年 8 月组合：爱尔眼科、智飞生物、通策医疗、迈瑞医疗、药明康德、泰格医药、康龙化成、一心堂、人福医药、欧普康视、天坛生物（排名不分先后）。8 月组合至今平均下跌 12.2%，同期全指医药下跌 8.8%，组合落后医药指数 3.4pct，其中月度组合涨幅排名前三的依次是智飞生物(+12.4%)、一心堂(+3.2%)、康龙化成(-2.8%)。

海通医药 2021 年 9 月组合（排名不分先后）：爱尔眼科、智飞生物、通策医疗、迈瑞医疗、药明康德、泰格医药、凯莱英、老百姓、人福医药、天坛生物。

建议关注港股：开拓药业-B、药明生物、康宁杰瑞制药-B、石药集团、康方生物。

风险提示。政策推进不达预期，医保控费加剧风险，估值波动风险，

疫情继续发展带来全球经济震荡风险。

关键词: 新型冠状病毒 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_34677

