



医药健康行业周报(第三十五周)



本周观点：建议择机抄底质地优秀的民营医疗服务龙头上周国家医保局等八部委出台《深化医疗服务价格改革试点方案》，整体利好医疗服务龙头的发展，我们暂未看到医疗服务价格大幅下行的风险，建议择机抄底质地优秀的民营医疗服务龙头。受安徽 IVD 集采等政策影响，医药板块近期波动较大，我们认为行业短期下行风险已充分体现，建议布局政策免疫且性价比高的标的：1) CXO、医疗服务、消费医疗（医美、脱发等）等高景气赛道；2) 关注新冠疫苗及其产业链投资机会；3) CGM 等创新器械蓬勃发展。上周医药健康指数下跌 2.03%，跑输沪深 300 指数 2.36pp。

子行业观点

1) 药品：关注具有较强现金流的龙头药企；2) CXO：关注具有国际化能力的一站式 CXO 龙头；3) 医疗器械：关注创新器械和上游投资机会；4) 疫苗：加强免疫预期增强，关注疫苗产业链机会；5) 医疗服务：眼科、齿科、肿瘤医疗服务等专科连锁持续高景气；6) 消费医疗：具备医疗高壁垒和消费的稳定成长属性，关注医美、脱发等赛道。

重点公司及动态

华熙生物：1H21 归母净利润 3.61 亿元 (+35.0%yoy)。

风险提示：集采降价超预期；医保控费影响超预期；疫情反弹影响超预期。

关键词: 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_34970

