



医药行业月报：2021 年回顾 及 2022 年展望



投资要点:

1 月月度核心观点。2022 年医药行业具备以下三个趋势，1) 新冠疫情的防控经验已经成熟，新冠药物已上市，疫情防控进入后半程，随着 Omicron 变种病毒的出现，“疫苗+新冠药物”成为未来抗疫的主要手段，建议关注疫苗和新冠药物领域的投资机会，重点公司包括智飞生物(300122)、沃森生物(300142)、康希诺(688185)、康泰生物(300601)、万泰生物(603392)、君实生物(688180)；2) 创新药发展步入突破性创新阶段，CXO 估值调整较多，随着年报的披露，可以继续关注 CXO 的投资机会，建议重点关注昭衍新药(603127)；3) DRG/DIP 医保支付方式改革创新加速，国产化器械替代或将加速，建议重点关注迈瑞医疗(300760)；院内第三方发展加速，建议关注润达医疗(603108)；处方外流加速，建议关注老百姓(603883)，益丰药房(603939)，一心堂(002727)，大参林(603233)和健之佳(605266)。另外建议关注中药领域的投资机会，建议重点关注东阿阿胶(000423)，以及片仔癀(600436)。

市场行情回顾：从全年情况看，2021 年，医药生物行业整体上涨 11.51%，跑输沪深 3000.47 个百分点，行业整体表现在 28 个申万一级行业指数中排名倒数第 8 位，表现较差。

医药行业估值分析。从近十年来申万生物医药指数的 PE 走势看，截至 2021 年 1 月 19 日，行业的动态 PE 为 33.32 倍，处于近 10 年来的相对低位水平，较上月呈现震荡态势，由于疫情防控常态化趋势，给于行业

“同步大市”的投资评级。但是不同子行业也现分化。

风险提示：疫情及病毒变异情况超出预期，中美政治风险，国家政策变化风险。

关键词：中药 抗疫 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_36655

