



医药行业周报：医药持续反弹 建议加配中药消费品



行情回顾：本周医药生物指数上涨 1.71%，跑赢沪深 300 指数 3.38 个百分点，行业涨跌幅排名第 6。2022 年初以来至今，医药行业下跌 11.78%，跑输沪深 300 指数 4.35 个百分点，行业涨跌幅排名第 28。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 29.22 倍，相对全部 A 股溢价率为 87%(4.3pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 41%(2.7pp)，相对沪深 300 溢价率为 133%(8pp)。医药子行业来看，本周 9 个子行业板块上涨，医疗研发外包为涨幅最大的子行业，涨幅约 5.3%。其他生物制品、原料药子行业位列涨幅第二、第三，分别约为 5.1%、2.2%。年初至今跌幅最小的子行业是体外诊断，下跌约 4.1%。

CXO 持续反弹，海外重视供应链自主可控。本周医药板块继续回暖，主要系 CXO 持续反弹，CXO 此前调整比较充分，估值已进入合理区间，且 CXO 板块 22 年业绩预计延续较快增长。同时本周美国白宫发布新闻回顾了拜登签署的第 14017 号行政法案后，美国供应链管理的加强效果。其中涉及到医药领域主要有：1) 个人防护设备及耐用医疗设备领域：加强医用手套、防护服及外科口罩原材料自主可控，防止假冒产品进入美国市场。

2) 测试诊断领域：

加大检测试剂盒的用品研发资本投入，增加测试组件的可互换性，提高 COVID-19 检测能力。3) 药品和疫苗领域：解决各类药物的 API 和关键起始材料 (KSM) 的国内生产能力，降低制造成本；扩大疫苗后包装线以及酶的制造能力；通过便捷式、模块化制造平台以及 3D 打印技术提高

API 和药品的端到端连续生产能力。建议投资者重点关注：1) 医药产业链自主可控方向如设备领域等；2) 医保免疫属性的中药消费品板块；3) 低估值且经营趋势往上的品种。

本周弹性组合：润达医疗(603108)、太极集团(600129)、中新药业(600329)、寿仙谷(603896)、楚天科技(300358)、海思科(002653)。

本周稳健组合：恒瑞医药(600276)、迈瑞医疗(300760)、百济神州(688235)、片仔癀(600436)、华润三九(000999)、通策医疗(600763)。

风险提示：药品降价风险；医改政策执行进度低于预期风险；研发失败风险。

关键词: 3D 打印 中药 口罩

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_38523

