



医药生物行业周报：两会部署提高医疗卫生服务能力



投资要点:

本周 SW 医药生物行业跑赢沪深 300 指数。2022 年 2 月 28 日-3 月 4 日, SW 医药生物行业上涨 0.18%, 涨幅居申万一级行业第十, 跑赢同期沪深 300 指数约 1.86 个百分点。行业细分板块中, 原料药、医药商业和化学制药分别上涨 5.47%、5.39%、2.62%, 中药、生物制品、医疗器械和医疗服务分别下跌 0.33%、0.65%、1.03%和 1.83%。

本周医药生物行业净流入 3.7 亿元。2022 年 2 月 28 日-3 月 4 日, 陆股通净流入 42.74 亿元, 其中沪股通净流入 50.35 亿元, 深股通净流出 7.61 亿元。

申万一级行业中, 有色金属和电力设备净流入额居前, 非银金融、汽车和食品饮料净流出额居前。本周医药生物行业净流入 3.7 亿元, 居申万一级行业净流入第十, 净流入额较上周有所减少。

行业估值。截至 2022 年 3 月 4 日, SW 医药生物行业整体 PE (TTM, 整体法, 剔除负值) 约 28.9 倍, 较上周五略有回落。目前估值低于行业 2012 年以来估值中枢, 位于 78%的分位; 相对沪深 300 整体 PE 溢价率为 132.8%, 处于行业 2012 年以来相对沪深 300 溢价率中枢的 61%分位。

维持对行业的推荐评级。两会政府工作报告中对医疗健康领域的工作任务作出部署, 聚焦提高医疗卫生服务能力, 具体包含 12 条工作内容。总体来说, 工作部署延续了国家在医疗健康领域的政策导向, 整体符合预期。

建议关注：有望受益于医药基建的医疗器械龙头迈瑞医疗（300760），有望受益国产替代的制药装备龙头东富龙（300171）、楚天科技（300358）和科学服务龙头义翘神州（301047）、诺唯赞（688105）、洁特生物（688026）、百普赛斯（301080）、阿拉丁（688179）等，有望受益行业增长红利的医美龙头爱美客（300896）等，估值相对合理、景气度有望持续向好的 CXO 龙头药明康德（603259）、博腾股份（300363）、凯莱英（002821）、康龙化成（300759）、九州药业（603456）、昭衍新药（603127）、泰格医药（300347）等；有望受益老龄化、内生增长动力较强的连锁医疗龙头爱尔眼科（300015）、通策医疗（600763）等；研发能力较强、有望超跌反弹的国产疫苗龙头智飞生物（300122）、康泰生物（300601）、百克生物（688276）等；有望受益中医药政策的同仁堂（600085）、华润三九（000999）、云南白药（000538）等。

风险提示：政策风险，疫情反复，研发进度低于预期，行业竞争加剧，产品安全质量风险等。

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_39129

