



医药生物行业周报：新冠病毒抗原检测应用方案(试行)正式发布



投资要点:

本周 SW 医药生物行业跑赢沪深 300 指数。本周 SW 医药生物行业下跌 2.07%，跑赢同期沪深 300 指数约 2.15 个百分点。行业细分板块中，原料药上涨 2.08%，医药商业、医疗器械、化学制药、中药、生物制品和医疗服务分别下跌 0.07%、0.08%、2.20%、2.21%、3.14%和 3.35%。

本周医药生物行业净流入 3.7 亿元。2022 年 3 月 7 日-3 月 11 日，陆股通净流出 363.20 亿元，其中沪股通净流出 179.79 亿元，深股通净流出 183.41 亿元。申万一级行业中，公共事业和国防军工净流入额居前，银行、食品饮料和电力设备净流出额居前。本周医药生物行业净流出 37.79 亿元，居申万一级行业净流出第六，净流出额较上周有所增加。

行业估值。截至 2022 年 3 月 11 日，SW 医药生物行业整体 PE(TTM，整体法，剔除负值) 约 28.2 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 76%的分位；相对沪深 300 整体 PE 溢价率为 138.5%，处于行业 2012 年以来相对沪深 300 溢价率中枢的 64%分位。

维持对行业的推荐评级。3 月 11 日，卫健委发布《关于印发新冠病毒抗原检测应用方案(试行)的通知》，国务院联防联控机制综合组研究决定，推进“抗原筛查、核酸诊断”的监测模式，在核酸检测基础上增加抗原检测作为补充。《方案》同时指出，“社区居民有自我检测需求的，可通过零售药店、网络销售平台等渠道，自行购买抗原检测试剂进行自测。”建议关注：抗原检测有望在国内大范围应用，市场空间广阔的新冠抗原检测相

关企业万孚生物 (300482)、东方生物 (688298)、安旭生物 (688075)、热景生物 (688068)、亚辉龙 (688575)、九安医疗 (002432)、明德生物 (002932) 等; 抗原检测上游原料相关企业诺唯赞 (688105)、义翘神州 (301047)、百普赛斯 (301080) 等; 未来居民可通过零售药店等渠道, 自行购买抗原检测试剂进行自测, 零售药房有望迎来改善的益丰药房 (603939)、老百姓 (603883)、大参林 (603233)、一心堂 (002727) 等; 估值相对合理, 景气度有望保持向好的 CXO 龙头及细分领域领头药明德 (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; 估值相对合理的医疗器械龙头迈瑞医疗 (300760)、制药装备龙头东方财富龙 (300171) 和楚天科技 (300358) 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; 有望受益中医药政策的以岭药业 (002603)、华润三九 (000999)、同仁堂 (600085) 等。

风险提示: 新冠抗原检测需求增长不及预期, 行业竞争加剧, 产品降价 产品安全质量风险 政策风险 疫情反复 研发进度低于预期等

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_39411

