



医药生物行业周报：上海全面铺开抗原检测



投资要点:

本周 SW 医药生物行业跑赢沪深 300 指数。2022 年 3 月 21 日-3 月 25 日, SW 医药生物行业上涨 0.54%, 涨幅居申万一级行业第八, 跑赢同期沪深 300 指数约 2.68 个百分点。医药生物行业细分板块中, 医疗器械、生物制品和化学制药录得负收益, 分别下跌 3.16%、1.70%和 0.10%; 其他板块均录得正收益, 其中医疗服务、医药商业、中药和原料药分别上涨 4.49%、2.46%、2.45%和 1.50%。医疗服务表现最强, 主要是由药明生物和药明康德 2021 年业绩超预期, 带动医疗服务上涨。

本周医药生物行业净流出 6.89 亿元。2022 年 3 月 21 日-3 月 25 日, 陆股通净流出 127.79 亿元, 其中沪股通净流出 63.72 亿元, 深股通净流出 64.07 亿元。申万一级行业中, 电力设备和有色金属流入额居前, 食品饮料和非银金融净流出额居前。本周医药生物行业净流出 6.89 亿元, 居申万一级行业净流出额第十, 净流出额较上周有所减少。

维持对行业的推荐评级。未来, 新冠小分子口服药、疫苗、抗原检测和中药等均有望在新冠防治过程中发挥重要的作用。建议关注新冠小分子药研发进度较快的君实生物-U (688180); 深度参与全球新冠小分子供应链的 CDMO 企业药明康德 (603259)、凯莱英 (002821)、博腾股份 (300363) 等; 关注研发能力强、有新冠疫苗研发管线的疫苗企业智飞生物 (300122)、沃森生物 (300142)、康希诺 (688185)、丽珠集团 (000513) 等; 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）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；中药防疫相关企业以岭药业（002603）等；关注获得许可生产辉瑞新冠口服药的华海药业（600521）、复星医药（600196）、九州药业（603456）和普洛药业（000739）等；关注未来居民可通过零售药店等渠道自行购买抗原检测试剂，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 CRO 康龙化成（300759）、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）、制药装备龙头东富龙（300171）和楚天科技（300358）等；中期有望受益老龄化、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。

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_39792

