



医药生物行业跨市场周报：医药板块业绩分化加剧 聚焦高景气细分领域



行情回顾：上两周 A 股医药生物指数下跌 0.92%，跑赢沪深 300 指数 1.69pp，跑赢创业板综指 2.00pp，排名 7/28，表现较好，主要因医药商业等细分赛道表现较好。港股恒生医疗健康指数收跌 9.13%，跑输恒生国企指数 6.79pp，排名 11/11。

上市公司研发进度跟踪：上两周，特宝生物的拓培非格司亭注射液，豪森药业的培莫沙肽注射液和恒瑞医药的盐酸伊立替康脂质体注射液的 NDA 申请新进承办；复宏汉霖的 HLX53 和恒瑞医药的注射用 SHR-1802、注射用 SHR-A1811、HRS-1167 片、HRS-7085 片，长春高新的 EG017 软膏的 IND 申请新进承办。

上两周，卓谊生物的冻干人用狂犬病疫苗（Vero 细胞）和安特金生物的 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗正在进行三期临床；信达生物的 IBI112 注射剂和力品药业的盐酸多塞平口颊膜正在进行二期临床；宝船生物的 MG-K10 人源化单抗注射液正在进行一期临床。

本周观点：医药板块业绩分化加剧，聚焦高景气细分领域从 2021 年年报与 2022 年一季报的业绩来看，我们认为，医药行业在走出疫情的洗礼之后更具有韧性，行业中多个子行业有望借此实现升级和抗风险能力的提升。基于医药投资的变与不变，我们认为未来应当积极把握创新化和国际化方向的投资机会，建议关注疫苗、CXO、器械设备与生命科学等领域，此外在内需消费方面，建议关注中药、医疗服务等细分领域。

2022 年投资策略：知常明变，守正创新。基于医药投资的变与不变，

我们认为未来应当积极把握创新化和国际化方向的投资机会。创新药与疫苗方面，推荐荣昌生物（H）；CXO 方面，推荐康龙化成、药石科技；器械设备与生命科学领域，推荐迈瑞医疗、新华医疗、艾德生物；创新前沿技术方面，关注艾博生物等未上市企业；内需消费方面，推荐锦欣生殖（H）、老百姓、华特达因、博雅生物。

风险分析：药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

关键词：中药 创业板 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_41373

