



医药行业行业周报：关注医 保谈判 多维度看好医药板 块行情



新冠跟踪

10月17日,神州细胞新冠二价疫苗 SCTV01C 和四价疫苗 SCTV01E 三期临床中期分析取得积极结果。

国内疫情反复,近一周累计确诊病例较多的地区为广东、内蒙古、山西、北京、陕西。全球疫情稳定,BA.5 仍是全球主流变异株,新型变异株 BQ1.1、BQ.1、BF.7 的占比快速上升,美国保持新冠药物分发量。

猴痘跟踪:全球猴痘确诊病例继续增长,以欧洲美洲病例为主。截至10月14日,全球已有猴痘确诊病例 75348 例。

周观点更新

全球医药创新进展不断,本周百济神州泽布替尼欧洲上市申请获得 EMA 积极意见,继续催化创新药板块行情,关注重点在研管线推进进度。国内药品板块下半年有望业绩、估值持续修复。药品板块二季度业绩见底(集采、疫情管控等因素),三季度开始业绩有望持续恢复,政策持续边际回暖大背景下,关注四季度国家医保谈判,以及由此催化的明年新品种商业化加速放量,建议关注(1)兼具研发能力和成熟销售能力的 Pharma 类企业;(2)从 Biotech 成功成长为 BioPharma 的企业;(3)具有创新研发能力的头部 Biotech 企业。同时关注新冠防治相关药品及疫苗研发、放量进展,关注相关药企、疫苗企业及其产业链。

CXO 板块:本周受到海外市场波动等因素影响,CXO 板块有所回调。

当前 CXO 板块 PE 为 33 倍, 低于中位数 55 倍, 已处于历史估值底部。行业高景气, 业绩高成长、订单饱满, 看好四季度三季报订单和业绩催化下的估值切换和估值修复。继续重点关注具备国际竞争力和国内市场优势的综合性龙头企业和细分领域龙头。

医药先进制造方向关注原料药板块及医药上游供应链: ①API 企业制剂一体化和出海业务不断取得进展, 关注原料药板块低估值、盈利能力持续恢复的确定性投资机会。②医药上游供应链受贴息贷款政策持续利好影响, 款项迅速落地, 科学仪器行业保持持续高景气, 在国产替代大趋势下, 具备多年技术沉淀的头部公司有望持续保持领先优势。

投资建议:

建议关注: 恒瑞医药、国邦医药、普洛药业、药明康德、众生药业等。

风险提示

新冠疫情发展变化风险, 产品研发数据及进度不及预期风险, 产品产能及销售不及预期风险, 政府订单不及预期风险, 政策风险等。

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_47628

