



# 医疗行业行业周报：关注中 长线需求恢复 短期博弈品 种宜谨慎



## 行业观点

近期市场针对疫情防控政策优化调整反应活跃，体外诊断、中医药、连锁药店、部分疫苗、部分医用和家用医疗器械表现强势。我们认为，疫情防控的调整和优化需要时间，新冠肺炎全球流行的趋势和变化仍需长期跟踪，相较于追随短期市场情绪，更应该仔细验证相关物资的需求情况，合理评估长期业绩表现和估值中枢。对于估值合理且随防控优化具备较强业绩弹性的标的，应重点关注。

此外，随着防控政策优化，院内诊疗和消费医疗景气度有望不断回升，且相关板块性价比突出，常规医疗的需求和业绩修复同样有望成为下一阶段医疗板块的投资热点之一。

**医疗器械：**ICU 及发热门诊有望带来新机遇。疫情相关医疗基建有望催化创新器械品种、医疗设备、体外诊断产品销售。联防联控发布会指出，新冠定点治疗医院超 2000 家，要求 ICU 床位达到总床位 10%，带来 ICU 设备采购需求；加强方舱医院的建设，拥有建设经验厂家有望率先获得市场机会。

**消费医疗：**三季度业绩持续兑现，看好四季度进一步边际改善。**医美板块：**

线下消费进一步反弹，头部企业业绩逐步兑现。**中药板块：**看好院内院外感冒类产品放量。**药店板块：**业绩释放叠加低基数，头部药房确定性

提高。消费医疗器械：爱博诺德全视非球面衍射型多焦点晶体多中心临床试验结果安全有效。

医疗服务：线下诊疗有望加速复苏，关注板块整体修复机会。固生堂收购两家医疗机构，延续线下医疗机构网络的扩张战略。华夏眼科医院集团深化与天津职业大学校企合作。盈康生命完成圣诺医疗收购，继续扩展医疗设备业务版图。医疗服务市场规范化水平有望实现整体提升，建议重点关注医疗服务龙头企业业绩修复机会。

生物制品：国内多款新冠疫苗取得临床进展，关注后续接种方案。维昇药业隆培促生长素公布 3 期临床试验主要数据。智飞重组新冠疫苗可显著提升已完成公司三针重组新冠疫苗接种人群针对包括 Omicron 株在内的中和抗体水平，同时安全性良好。国内多种新冠疫苗取得临床进展，持续关注新一代新冠疫苗的研发进展。

### 投资建议与重点公司

在短期的普涨股指修复之后，我们认为市场将会转入自下而上、个股

**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\\_49077](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49077)

