



医药行业周报：辉瑞口服新冠药物进展及医药行业后续展望



投资要点

本周大盘下跌,医药生物板块下跌,医药生物板块全周下跌 0.82%,沪深 300 指数全周下跌 1.35%。

近日,辉瑞发布基于 3CL 靶点的抗新冠口服药物 Paxlovid(PF-07321332,ritonavir)II/III 期临床药物的中期数据。从现有数据对比来看,辉瑞新冠药物 PAXLOVIDTM 展现出较高的有效率,住院及死亡率降低值远高于早前公布的默沙东新冠药物 Molnupiravir,略优于多款中和抗体。随着新冠药物和新冠疫苗的推出以及疫情防控常态化的措施,新冠病毒边际影响逐渐变小。后续新冠疫情相关板块和非疫情板块后续需要分拆估值,投资应以非新冠部分估值为锚。从新冠药物对医药行业的影响来看,新冠药物和新冠疫苗作为增量业务,对国内创新产业链带来一定增量业务。

立足医药全行业,从医药短期策略来看,我们认为随着三季度业绩期后,医药将逐渐迎来估值切换行情,布局 2022 年成为后续主线。在新医改持续深化、产业技术加速迭代、专业人才不断涌现、资本支持日益加强的当前,中国医药企业面对四面而来的机遇与挑战犹如逆水行舟,唯有升级创新,方可乘风破浪,2022 年,创新迭代周期更快,企业面临的挑战更大。在这争流百舸中,既有经验丰富不急不缓的巨轮,以创新为驱动不断完善业务布局加速国际化进程,如迈瑞医疗、药明康德、恒瑞医药、爱尔眼科等;亦不乏技术过人全速前进的轻舟,在部分领域优势明显并在自己擅长的赛道上一马当先,如百济神州、信达生物、南微医学、启明医疗等。因此,在投资方面,除重点

关注一线大龙头企业外,也可自下而上找寻各细分领域的专精特新小龙头。

推荐标的:药明康德:全球临床前 CRO 龙头企业,行业地位突出;恒瑞医药:创新药一体化平台,自研能力强,外延交易活跃,管线厚新品不断上市;迈瑞医疗:医疗器械龙头企业研发销售能力突出,估值合理;爱尔眼科:国内医疗服务龙头企业,行业地位稳固;凯莱英:国内龙头 CDMO 企业之一,业务布局持续扩展

风险提示:行业政策超预期变化、板块比较优势弱化

关键词: 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_29193

