



医疗服务行业周报：《中共中央国务院关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》发布 利好医疗服务产业



核心要点:

上周医疗服务Ⅱ下跌 3.88%，跌幅居医药细分板块第一上周医药生物报收 12421.49.18 点，下跌 2.42%，涨幅排名位列申万一级行业第 22 位；医疗服务Ⅱ报收 15590.21 点，下跌 3.88%；中药Ⅱ报收 7549380，下跌 1.65%；化学制药报收 11877.26 点，下跌 0.59%；生物制品Ⅱ报收 15648.09 点，下跌 1.99%；医药商业Ⅱ报收 6156.98 点，下跌 2.45%；医疗器械Ⅱ报收 10775.24 点，下跌 3.66%；医药行业各子板块医疗服务、医疗器械跌幅居前。

从医疗服务板块公司表现来看，表现居前的公司有：诺禾致源 (+26.20%)、盈康生命 (+7.70%)、金域医学 (+5.47%)、*ST 华塑 (+5.45%)、创新医疗 (+5.44%)；表现靠后的公司有：*ST 百花 (-14.60%)、睿智医药 (-7.41%)、泰格医药 (-7.33%)、*ST 海医 (-7.06%)、药明康德 (-6.72%)。

医疗服务 PE(ttm)环比下降 3.87 倍，PB(lf)环比下降 3.12 倍上周医疗服务板块 PE 为 96.17 倍，近一年 PE 最大值为 189.16，最小值为 81.77；当前 PB 为 12.11 倍，近一年 PB 最大值为 14.47，最小值为 9.47。医疗服务板块 PE 环比下降 3.87 倍，PB 环比下降 3.12 倍，略高于近一年以来中位水平。医疗服务板块相对于沪深 300 估值溢价率为 572.67%。

重要资讯

(1) 《中共中央国务院关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》

正式公布：7月20日，《中共中央国务院关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》正式公布。《决定》就“实施一对夫妻可以生育三个子女政策，并取消社会抚养费等制约措施、清理和废止相关处罚规定，配套实施积极生育支持措施”提出要求。扩大新生儿疾病筛查病种范围，支持有条件的地方开展父母育儿假试点，鼓励和支持有条件的幼儿园招收2至3岁幼儿等，这一决定从提高优生优育服务水平等多个方面提出了覆盖全生命周期的一揽子支持举措。

我们认为，医疗服务产业将全面受益该《决定》，其中加强对儿童青少年近视、营养不均衡、龋齿等风险因素和疾病的筛查、诊断、干预将扩大口腔、眼科医疗服务的需求。扩大新生儿疾病筛查病种范围，促进早筛早诊早治，将促进早筛相关服务公司发展。规范人类辅助生殖技术应用，有利于辅助生殖产业。

(2) 2021 医改工作会：扩大集采品种，大力推进门诊费用跨省结算：7月20日，2021年全国医改工作电视电话会议在京召开。会上，总理批示指出：

围绕进一步缓解看病难看病贵问题，深入推进医疗、医保、医药“三医”

联动改革，大力推进预约诊疗、检查检验结果互认、门诊费用跨省直接结算等便民措施，继续抓好群众急需短缺药品保供稳价工作，通过扩大集中带量采购让群众更多享受医药费降低的好处。加快区域医疗中心和县域医共体建设，做好中医药振兴发展、乡村医生队伍建设、“互联网+医疗健康”等重点工作，支持和规范发展社会办医，使群众享有更便捷更优质的医疗服务，更好保障人民生命健康。

2021 年上半年基金持仓分析

2021Q2，全基金医药生物持仓占比达到了 14.56%，环比上升 1.02 个百分点。药明康德、迈瑞医疗、爱尔眼科等三家医药公司位居基金持股前 20 位，其中医疗服务板块公司药明康德、爱尔眼科分列第 5、第 15 位。对比 Q1 变化来看，由于股价表现欠佳及被基金净卖出影响医药板块公司长春高新、恒瑞医药、智飞生物退出前 20 位，分别由第 15、19、20 位下降至第 25、49、24 位。今年二季度末，爱尔眼科、药明康德、仁和药业、药明生物、维亚生物、欧普康视、复星医药、人福医药、博腾股份正向增持数量最多，获基金持仓减少最多的分别为美年健康、恒瑞医药、国际医

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_32590

