



2021年医药行业7月策略报告： 逢低加大医药配置 把握血制 品十四五新机遇



近两周医药板块出现一定程度调整，但我们认为是思考布局下半年、甚至 2022 年最好时间点。医药板块机会常在，只不过跌下来是坚守以前热门板块还是有新方向，值得思考。从行业景气度角度看，CXO、疫苗、医疗服务、创新药及部分高端器械等将是再次布局医药板块最好机会。另外股价处于相对底部、2015 年后多年滞涨的血制品板块，十四五规划可能迎来的新机遇；目前看，资源属性极强的血制品具有投资价值，受到海外疫情影响，人白、静丙等个血制品库存全面清理，海外批签发大幅下降、部分企业货源紧张出现一定程度提价趋势。十四五开局之年云南省规划新增 20 个浆站，由于白蛋白产品对海外依赖程度大，预测各省将会有序大规模放开，血制品迎来二次成长，重点推荐天坛生物、博雅生物等。

目前医药主要四个策略：其一重点推荐迎来新增长阶段的血制品，重点推荐天坛生物、博雅生物等；其二配置行业龙头，尤其是 CXO、疫苗、医疗服务及医美等，另外产地地位明显，中小市值个股也可，重点推荐药明康德、智飞生物、华东医药、九洲药业、爱尔眼科等；其三配置显著低估行业龙头，尤其是核药龙头，原因是产业地位高、严重滞涨等，重点推荐东诚药业、关注中国同辐等；其四是新股，重点关注时代天使、纳微科技、海泰新光等。

具体配置思路

血制品领域，重点推荐天坛生物、博雅生物等；

医疗服务领域：通策医疗、爱尔眼科、信邦制药等；

疫苗领域：康泰生物、智飞生物、万泰生物等；

医美领域：爱美客、华熙生物、华东医药、昊海生科等；

创新药及产业链领域：药明康德、泰格医药、恒瑞医药等；

BIOTECH 类创新药：康方生物、信达生物、亚盛医药等；

原料药领域：普洛药业、司太立、九洲药业等；

生长激素领域：长春高新、安科生物等；

医疗器械领域：肿瘤早筛，诺辉健康等；眼科耗材：爱博医疗、欧普康视；医疗设备：迈瑞医疗、理邦仪器；诊断性耗材：安图生物、新产业；骨科治疗性耗材：威高股份、大博医疗；心血管治疗性耗材：微创医疗、沛嘉医疗；消化治疗性耗材：南微医学。

【投资组合】天坛生物、博雅生物、智飞生物、长春高新、迈瑞医疗、药明康德、九洲药业、鱼跃医疗。

风险提示：研发进展或不及预期；药品降价幅度超预期；医保政策进

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_33279

