



医药行业周报：疫情常态化 疫苗产业链值得长期关注



全球疫情反弹，疫苗产业链投资仍值得长期关注。受到德尔塔和在南美洲新出现的拉姆达毒株的持续影响，全球疫情自六月中旬反弹明显，近两周单日新增确诊人数日均值 65 万，为近 3 个月来的次高峰，仅次于 21 年 4 月的历史最高峰（89 万），且呈常态化现象。我们认为疫苗产业链投资仍值得长期关注。

疫苗产业链最新跟踪：相关公司受益明显，智飞发布积极临床数据。智飞生物本周公布了重组蛋白新冠疫苗的三期中期分析数据，结果超出市场预期，整体及针对 Delta 毒株的保护率分别达到 81.76%和 77.54%，有望继续提振市场对国产新冠疫苗的信心。我们在 4 月 20 日发布《庖丁解牛：深度挖掘疫苗产业链投资机会》，提出从研发、生产、流通等环节多维度挖掘疫苗产业投资机会。从已披露的中期报表看，包括智飞生物、康希诺、药明生物、泰格医药、东富龙、楚天科技在内的多个公司受益新冠疫苗商业化落地、业绩强劲增长，我们继续看好相关标的的投资机会。

山东流感疫苗开标，此集采非彼集采，有望打消市场担忧。8 月 20 日，山东省疾病预防控制中心拟定的《山东省 2021-2022 年度流感疫苗集中带量议价采购文件》发布。经过企业申报、评审专家议价以及企业二次报价后，于 8 月 27 日开标。由于新冠疫情仍在持续，山东省本轮针对流感疫苗的“带量采购”预计大概率是为了应对今年秋冬季当地民众对于流感疫苗的需求而进行提前招标采购锁定流感疫苗订单，从开标结果看流感疫苗品种未降价，市场担心的降价预期解除。

下半年投资展望：拥抱新兴产业方向，把握价值低估标的。

①长期看好 CXO 行业和各龙头公司的投资机会，重点提示细胞基因治疗 CDMO 新赛道机会，包括：药明康德、金斯瑞生物科技、和元生物等。

②重点提示生物制药产业链投资机会：药明生物（控股博格隆，参股多宁生物/森松国际）、纳微科技、东富龙、楚天科技、石四药等，关注泰林生物。

③拥有产品及技术迭代能力的康希诺及智飞生物，继续看好疫苗产业链的机会。

④医美行业：看好轻医美上游制剂龙头公司。

⑤长期看好迈瑞医疗、恒瑞医药、药明康德、药明生物、爱尔眼科、信达生物等核心资产的投资机会。

⑥把握估值较低的中药龙头公司、云南白药、原料药细分龙头司太立、血制品、药店行业的投资机会。

风险提示：疫情进展超出预期，影响企业经营；集采、医保控费政策比预期严格；细分行业竞争激烈程度高于预期；新药研发进展不及预期；企业业绩不及预期。

关键词：中药 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_34616

