



医药生物行业：医药分化加剧 CXO 仍皇冠明珠



本周、年初至今生物医药指数涨幅分别为-2.03%、-10.58%,相对沪指的超额收益分别为-2.36%、-3.51%;本周医药商业、化学制药、中药等有所上涨,生物药、医疗服务及医疗器械等跌幅较大;本周涨幅居前东阳光(+47.85%)、中关村(+23.97%)、金城医药(+18.94%),跌幅居前欧普康视(-19.14%)、万泰生物(-17.89%)、莱美药业(-17.89%)。涨跌表现特点:大市值医药公司延续弱势,但出现一定程度反弹,如迈瑞医疗、药明康德等;疫苗股整体较弱,智飞生物也出现一定下跌;低估值、底部小市值个股,比较活跃。

2021 年上半年中报总结,医药行业短期受疫情影响,长期结构性分化愈加明显,CXO 持续快速增长仍然为医药行业皇冠明珠:2021H1 医药行业 293 家上市公司累计实现营业收入 9799 亿元,同比增长 24.4%,实现归母净利润总额 968 亿元,同比增长 41%,实现扣非归母净利润 849 亿元,同比增长 43.7%,其中 2021Q2 收入总额同比增速为 19.2%,归母净利润同比增速为 27.9%,扣非归母净利润为 28.8%;PDB 样本医院 2021Q1、Q2 样本医院药品销售同比增速分别为 21.8%和 14.5%。医药行业上市公司 2021H1 研发费用分别为 275.8 亿元,同比增长 34.7%,研发费用率为 2.82%,同比上升 0.22 个百分点。随着医院门诊量、住院等逐步恢复到疫情前,2021 年上半年治疗性的产品得到回复,CXO 延续快速增长趋势,医疗服务回复明显;医美作为新起的板块,上半年表现亮眼。器械板块的 IVD 领域持续受益于新冠病毒检测持续高增长。

药明巨诺靶向 CD19 的 CAR-T 产品瑞基奥仑赛注射液正式获批,默沙

东 K 药第八项适应症已在中国获批:9 月 3 日,NMPA 最新公示,药明巨诺靶向 CD19 的 CAR-T 产品瑞基奥仑赛注射液已正式获批。瑞基奥仑赛注射液此次获批的适应症为:用于治疗经过二线或以上系统性治疗后成人患者的复发或难治性大 B 细胞淋巴瘤。瑞基奥仑赛注射液是中国第二款获批的 CAR-T 产品,也是中国首款 1 类生物制品的 CAR-T 产品。

9 月 3 日,NMPA 最新公示,默沙东 PD-1 抑制剂帕博利珠单抗注射液(Keytruda,pembrolizumab,简称 K 药)第八项适应症在中国获批,K 药联合化疗方案将很快被应用于晚期食管癌的一线治疗。

具体配置思路:1)创新药及产业链领域:药明康德、泰格医药、凯莱英等;2)BIOTECH 类创新药:康方生物、信达生物、亚盛医药等;3)原料药领域:普洛药业、九洲药业等;4)疫苗领域:智飞生物、康泰生物、万泰生物等;5)生长激素领域:长春高新、安科生物等;6)医疗服务领域:通策医疗、爱尔眼科、信邦制药等;7)血制品领域:博雅生物、天坛生物等;8)药店领域:一心堂、老百姓等;9)医美领域:爱美客、华熙生物、华东医药、昊海生科等;10)医疗器械领域:眼科耗材:爱博医疗、欧普康视;医疗设备:迈瑞医疗;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;家用器械:鱼跃医疗等。

风险提示:研发进展或不及预期;药品降价幅度超预期;医保政策进一步严厉等。

关键词: AR 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_34866

