医药生物行业周报：序贯接种筑起新冠防护墙

投资要点：

本周医药指数反弹，表现强于大盘

申万医药生物指数上涨 1.71%，整体表现强于大盘。其中医疗服务涨幅较大，上涨 4.11%；中药子行业上涨 2.02%，化学制药子行业上涨 1.1%，生物制品子行业上涨 0.99%，医疗器械子行业上涨 0.68%。疫苗序贯接种、新冠药物及新冠检测等主题关注度较高。

本周 CXO 行业延续上周良好表现，局部疫情反复带动新冠测试本周 CXO 行业延续上周良好表现，凯莱英、昭衍新药涨幅超过 10%，新冠相关药物公司海辰药业大幅上涨 72%；因国内局部疫情反复，新冠检测公司有所反弹，安旭生物、万孚生物涨幅超过 10%。

下周展望：关注细胞治疗的出海，营收增长超预期企业 2 月 28 日，传奇生物将迎来 FDA 对于其 CAR-T 产品西达基奥仑赛的反馈，其有望成为中国首个出海的细胞治疗产品，预计会成为本月的关注点，建议关注金斯瑞生物科技、科济药业等企业的 CAR-T 研发进展更新。

进入三月，医药公司 2021 年报、2022 一季报陆续发布，建议关注营收增长超预期相关公司。

2 月月度金股

迈瑞医疗（300760）：多品类、多市场、多层级的综合性器械龙头，在新冠后将享受全球布局加速和中国新基建的景气周期，业绩持续稳定的

https://www.yunbaogao.cn

增长可期。公司已调整至多年估值底部区间，对应 2 月 25 日收盘价，2022-2023 估值分别为 38X，30X，维持“买入”评级。

人福医药（600079）：集采时代，精麻药品具有高壁垒属性，行业竞争格局好；手术量增长、舒适化诊疗等因素驱动麻醉用药需求；归核化进程持续，负债率改善，财务费用下降。对应 2 月 25 日收盘价，2022-2023 年估值分别为 19X、16X，维持“买入”评级。

风险提示

新冠疫情反复风险；贸易摩擦超预期；政策性风险

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_38636