



医疗健康：业绩期关注新冠主题及长期成长确定性标的



行业动态

行业近况

过去一周 (4月11日到4月15日), 医药板块指数下跌 1.38%, 上证综指下跌 1.25%, 深证成指下跌 2.60%。

评论

本周医药板块整体较为波动, 子板块表现分化。本周周初医疗板块迎来反弹, 后半周市场受疫情预期影响产生明显波动。从子板块来看, 医药商业下跌 2.97%, 医疗器械上涨 2.94%, 化学制药下跌 3.58%, 中药下跌 3.82%, 生物制品下跌 5.17%, 医疗服务下跌 2.33%, 表现分化。其中, 生物制品及中药子板块回调相对较多。我们认为, 考虑到政策面整体相对稳健且医疗板块整体处于估值低位, 不改医疗行业长期向好的发展判断。

新冠产业链仍是短期市场热点。近期新冠确诊及无症状患者在国内呈现持续上升的态势, 且全国各地多点散发的态势, 我们预计部分疫情区域公司生产经营或受到不同程度影响, 但整体处于可控状态。同时, 目前已有多款国产新冠小分子药物和疫苗陆续进入临床, 我们认为新冠产业链在短期仍是市场关注热点, 围绕疫情相关的检测诊断、药物治疗、疫苗惯序接种、新基建概念主题或在后续为上市公司贡献一定业绩弹性。

业绩期关注长期成长确定性标的, 创新国际化仍是核心趋势。从资金配置角度看, 我们认为全行业基金对医药行业的配置已经降到了历史低位

水平，随着上市公司年报和一季报业绩持续披露，我们建议关注长期成长确定性标的。我们认为，创新国际化依然是当前国内医药行业长期发展趋势，海外市场较国内或拥有更大发展空间，而产品海外获批、权益外授、销售拓展布局等催化剂落地，或将助推处于估值低位的创新药及创新医疗器械等标的带来估值提升机会。

估值与建议

A 股：药明康德、迈瑞医疗、爱尔眼科、康龙化成、凯莱英、智飞生物、普洛药业、华润三九、科伦药业、鱼跃医疗。

H 股：药明生物、信达生物、君实生物、康方生物、石药集团、海吉亚医疗、先声药业。

风险

药品研发失败，政策对于价格压制超预期。

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_40502

