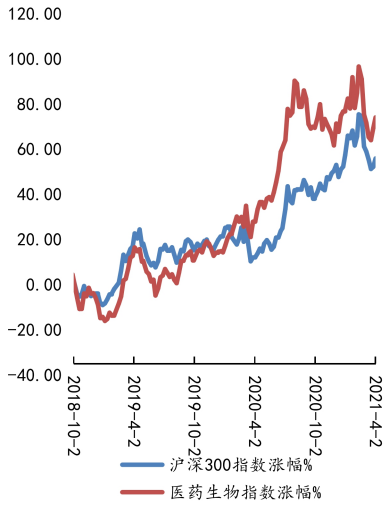
行业周报

投资评级	看好
评级变动	维持



长城国瑞证券研究所

分析师：
胡晨曦
huchenxi@gwgsc.com
执业证书编号：S0200518090001

联系电话：0592-5162118
地址：厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼

长城国瑞证券有限公司

骨科高值耗材信息采集开始，长处方重磅新规发布

行业回顾

本报告期（2021.3.22-2021.4.02）医药生物行业指数涨幅为 6.16%，在申万 28 个一级行业中位居第 4，跑赢沪深 300 指数（3.08%）。从子行业来看，医药生物三级行业全线上涨，医疗服务、生物制品、医疗器械行业涨幅居前，涨幅分别为 14.13%、6.47%、5.26%。估值方面，截止 2021 年 4 月 2 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 42.05x（上期 40.10x）。医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业 PE(TTM 整体法,剔除负值)分别为 111.25x、55.07x、36.35x、43.64x、37.12x、30.44x、21.47x。

本报告期内，两市医药生物行业共有 21 家上市公司的股东净减持 19.95 亿元，其中 6 家增持 0.67 亿元，15 家减持 20.62 亿元。截止 2021 年 4 月 2 日，我们跟踪的医药生物行业 364 家上市公司中有 114 家公布了 2020 年年报业绩。其中，归母净利润增速大于等于 30%的公司有 49 家。

重要行业资讯

◆骨科高值耗材信息采集开始，计划分批开展。4 月 1 日，国家组织高值医用耗材联合采购办公室发布《关于开展部分骨科类高值医用耗材产品信息采集工作的通知》（以下简称《通知》），正式拉开今年耗材集采序幕。根据《通知》，将计划分批开展骨科类高值医用耗材产品信息采集工作，首批开展人工髋关节、人工膝关节类高值医用耗材产品信息采集。据统计，骨科植入类耗材目前在我国高值医用耗材市场中，占比达 25%，位列第二。

早在 2020 年末，就有地方招采联盟对骨科高值耗材的集中采购进行了探索。2020 年 11 月 14 日，由淄博发起的淄博-青岛-东营-烟台-威海-滨州-德州七市采购联盟部分医用耗材带量采购现场议价会召开，此次联盟采购覆盖 7 市 600 余家医疗机构，骨科创伤类最高降幅达 94%，平均降幅 67.3%。根据统计数据，此前仅淄博、青岛、东营、滨州、德州五市骨科创伤类医用高值耗材年使用量 3 万个，耗材使用费超过 3 亿元，集采能够节约的医保基金体量将数以亿计。（资料来源：中国医疗保险）

◆长处方重磅新规发布，优先选基药、国采、医保药品。4

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

月 1 日，国家卫健委医政医管局发布《长期处方管理规范（试行 征求意见稿）》（下称《意见稿》）。根据患者诊疗需要，长期处方的处方量一般在 4 周内，有条件的地区可根据慢性病特点适当延长，最长不超过 12 周。各地根据实际情况，需制定长期处方适用疾病病种及长期处方用药药品目录。值得关注的是，鼓励由基层医疗卫生机构开具长期处方。医疗机构开具长期处方，应当优先选择国家基本药物、国家集采药品以及国家医保目录药品。医师开具长期处方后，患者可以自主选择在医疗机构、社会零售药店进行调剂取药。（资料来源：医药经济报）

◆广东等 11 省联盟采购头孢氨苄。3 月 19 日，广东省药品交易中心发布关于征求《头孢氨苄药品联盟地区集团带量采购文件(征求意见稿)》意见的通知。此次采购药品是头孢氨苄，包含口服常释剂型、口服液体剂、颗粒剂、泡腾片、缓释控释剂型。此次采购的地区为包括广东在内的十一省。值得注意的是，头孢氨苄口服常释剂型是第二批国采品种，并且当时仅一家中选，采购期仅有一年，按照时间推算，今年 4-6 月该品种在各地将陆续采购期满，因此需开展续约工作。目前除了广东等十一省外，河北、山西也针对头孢氨苄服常释剂型（0.25g）开展带量采购，目前正在公示拟中选结果。（资料来源：九州通官微）

投资建议：

本报告期医药行业板块整体股价回暖，估值回弹，当前具备配置优势。随着 2020 年医保谈判目录正式实行，未来保质控费依然是医药政策的主旋律。我们建议持续加大行业的配置比重，关注三个方面的投资机会，一是新冠疫苗相关标的，随着新冠疫苗在各国陆续获批上市，疫苗接种率持续提升、业绩开始兑现，因其巨大的市场价值，可为相关企业带来可观的业绩增量；二是零售药店相关标的，长处方新规发布，零售药店医保管理办法出台，加强监管力度，将有效促进行业的规范化、效率化经营，在淘汰落后供给的同时，行业集中度将加速提升，利好头部龙头药店连锁企业；该办法还提及推进门慢、门特药房开放，电子处方外流，具有医保资质的线下药店将会持续受益；三是关注 CRO 行业投资标的，已批露年报的重点 CRO 公司订单保持高增长，今年业绩增长较为确定，行业保持高景气度。

风险提示：

医保谈判品种业绩释放不及预期，新冠疫苗研发获批不及预期，新冠疫情反复，政策不确定性。

目录

1 行情回顾（2021.3.22-2021.4.02）.....5
2 行业重要资讯.....7
3 公司动态.....9
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测.....9
3.2 医药生物行业上市公司重点公告.....11
3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况.....12
3.4 医药生物行业 2020 年年报业绩披露情况.....13

表目录

表 1 ： 重点覆盖公司投资要点及评级.....9
表 2 ： 重点覆盖公司盈利预测和估值.....10
表 3 ： 医药生物行业上市公司重点公告（本报告期）.....11
表 4 ： 医药生物行业上市公司股东增、减持情况（本报告期）.....12
表 5 ： 医药生物行业 2020 年年报业绩披露情况.....13

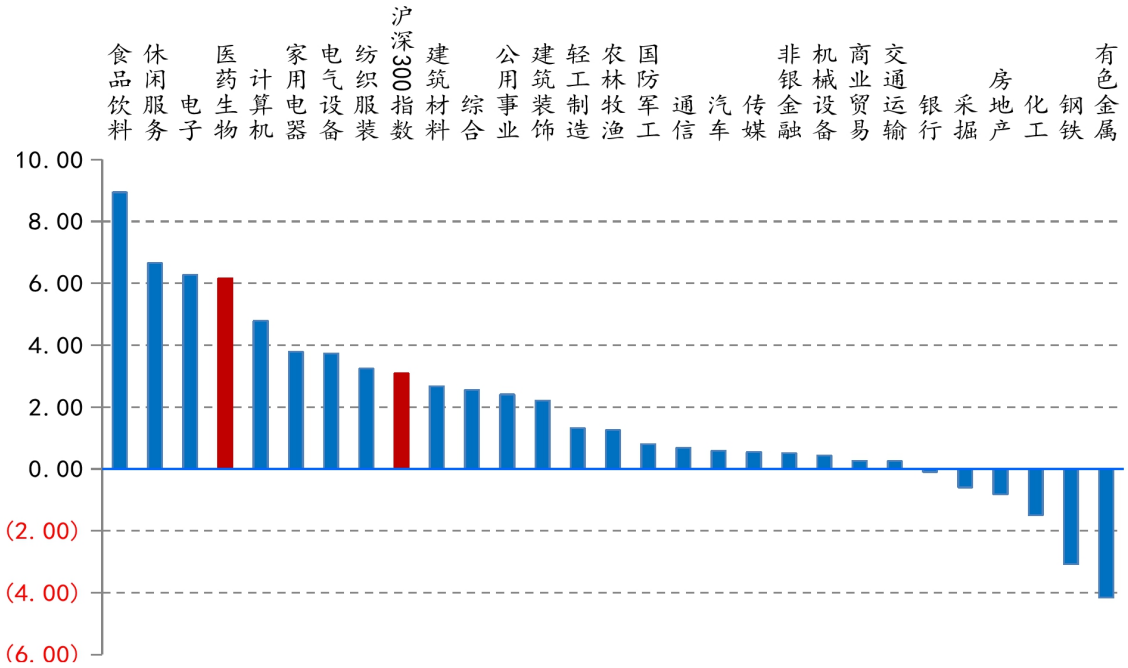
图目录

图 1 ： 申万一级行业涨幅（%）.....5
图 2 ： 医药生物申万三级行业指数涨幅（%）.....5
图 3 ： 医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）.....6
图 4 ： 医药生物申万三级行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）.....6
图 5 ： 医药生物行业 2020 年年报归母净利润增速分布情况（单位：家）.....13

1 行情回顾（2021.3.22-2021.4.02）

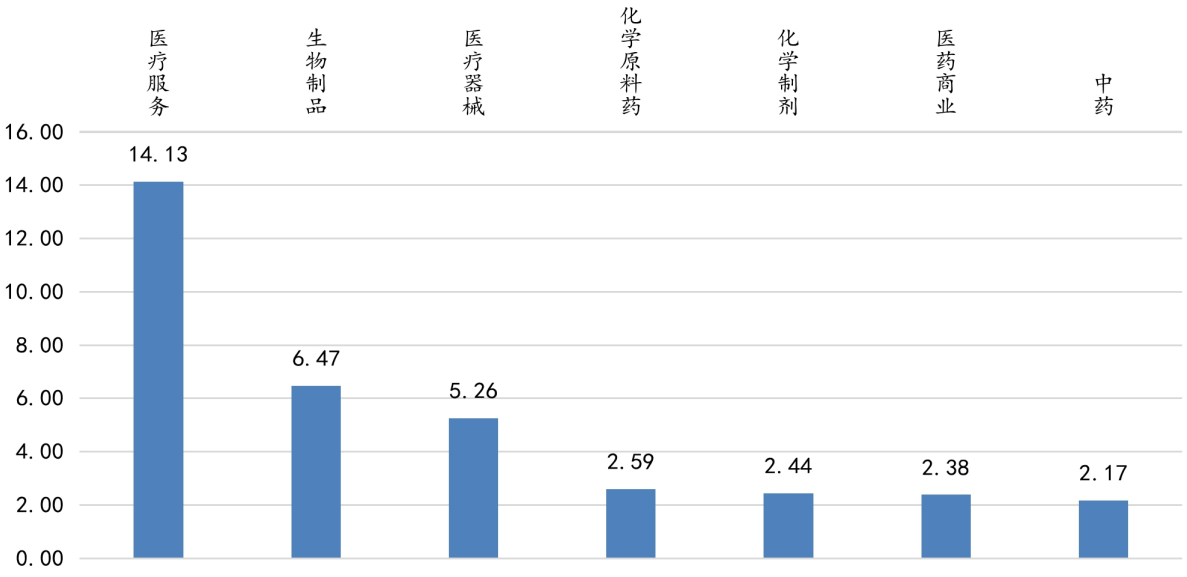
本报告期（2021.3.22-2021.4.02）医药生物行业指数涨幅为 6.16%，在申万 28 个一级行业中位居第 4，跑赢沪深 300 指数（3.08%）。从子行业来看，医药生物三级行业全线上涨，医疗服务、生物制品、医疗器械行业涨幅居前，涨幅分别为 14.13%、6.47%、5.26%。

图 1：申万一级行业涨幅（%）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

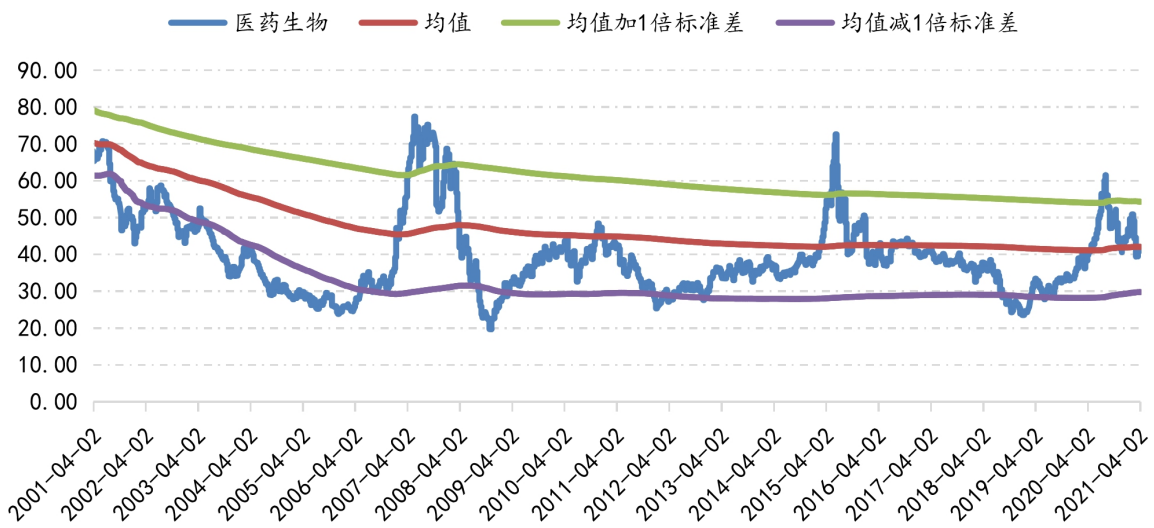
图 2：医药生物申万三级行业指数涨幅（%）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

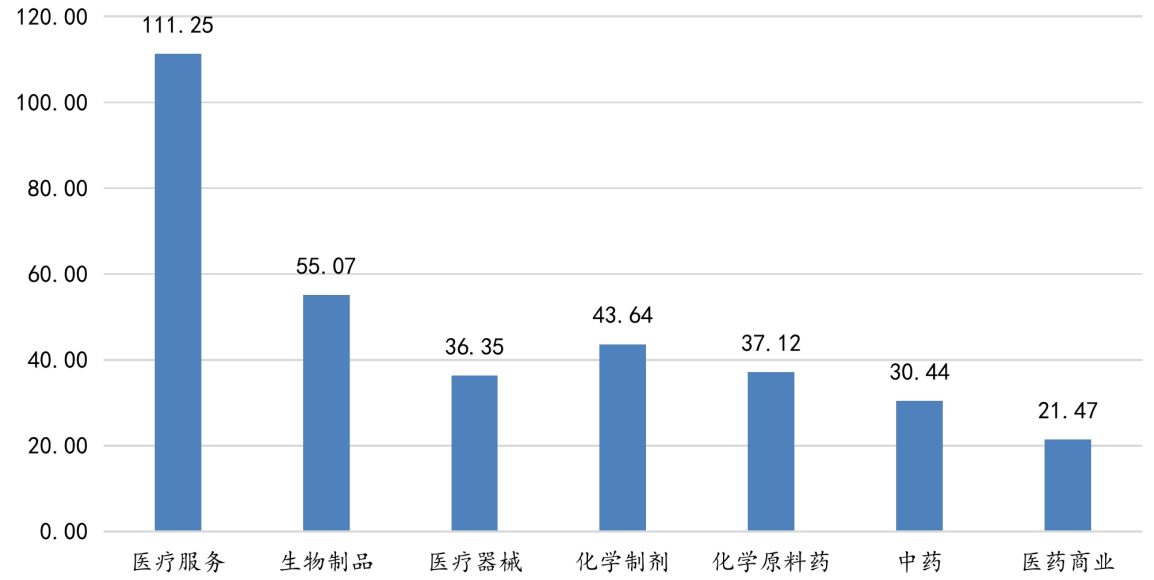
估值方面，截止 2021 年 4 月 2 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 42.05x（上期 40.10x）。医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业 PE（TTM 整体法，剔除负值）分别为 111.25x、55.07x、36.35x、43.64x、37.12x、30.44x、21.47x。

图 3：医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：医药生物申万三级行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

◆骨科高值耗材信息采集开始，计划分批开展

4 月 1 日，国家组织高值医用耗材联合采购办公室发布《关于开展部分骨科类高值医用耗材产品信息采集工作的通知》（以下简称《通知》），正式拉开今年耗材集采序幕。根据《通知》，将计划分批开展骨科类高值医用耗材产品信息采集工作，首批开展人工髋关节、人工膝关节类高值医用耗材产品信息采集。

早在第一批集采耗材结果出炉之时，不少业内人士均认为接下来骨科高值耗材将是重点；之后国家医保局两位局长对骨科耗材的生产、流通以及临床使用情况进行调研，也证实了将在骨科高值耗材领域有大动作。对于骨科高值耗材的选择有其必然性。其一，临床用量大，价额昂贵，医保基金支出多。据统计，骨科植入类耗材目前在我国高值医用耗材市场中，占比达 25%，位列第二。其二，临床使用较成熟，竞争较为充分，适宜开展集采。

早在 2020 年末，就有地方招采联盟对骨科高值耗材的集中采购进行了探索。2020 年 11 月 14 日，由淄博发起的淄博-青岛-东营-烟台-威海-滨州-德州七市采购联盟部分医用耗材带量采购现场议价会召开，此次联盟采购覆盖 7 市 600 余家医疗机构，通过两轮谈判竞争，骨科创伤类最高降幅达 94%，平均降幅 67.3%。根据统计数据，此前仅淄博、青岛、东营、滨州、德州五市骨科创伤类医用高值耗材年使用量 3 万个，耗材使用费超过 3 亿元，集采能够节约的医保基金体量将数以亿计。（资料来源：中国医疗保险）

◆长处方重磅新规发布，优先选基药、国采、医保药品

4 月 1 日，国家卫健委医政医管局发布《长期处方管理规范（试行 征求意见稿）》（下称《意见稿》）。根据患者诊疗需要，长期处方的处方量一般在 4 周内，有条件的地区可根据慢性病特点适当延长，最长不超过 12 周。各地根据实际情况，需制定长期处方适用疾病病种及长期处方用药药品目录。值得关注的是，鼓励由基层医疗卫生机构开具长期处方。医疗机构开具长期处方，应当优先选择国家基本药物、国家集采药品以及国家医保目录药品。医师开具长期处方后，患者可以自主选择在医疗机构、社会零售药店进行调剂取药。《意见稿》反馈截止时间为 2021 年 5 月 1 日。

对于开具条件、哪些医疗机构可以开长处方，《意见稿》明确，开具长期处方的医疗机构，应当配备具有评估患者病情能力的医师、能够审核调剂长期处方的药师以及相应的设备设施等条件。鼓励由基层医疗卫生机构开具长期处方，不适宜在基层治疗的慢性病长期处方应当由二级以上医疗机构开具。如基层医疗卫生机构不具备相应条件的，可以通过远程医疗等途经在医

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

联体内具备条件的上级医疗机构指导下开具。同时，基层医疗卫生机构应当加强长期处方用药目录中药品的配备，确保患者长期用药可及、稳定。

此外，国家卫健委对长处方的开具与终止亦提出严格要求，医师在诊疗活动中，可以向符合条件的患者主动提出长期处方建议，并向患者说明使用长期处方的注意事项，并由其自愿选择是否使用。对于首次开具长处方，医师应当对患者的既往史、现病史、用药方案、依从性、病情控制情况等进行全面评估，在确定当前用药方案安全、有效、稳定的情况下，方可为患者开具长期处方。

原则上，首次长期处方应当由二级以上医疗机构具有与疾病相关专业的中级以上专业技术职务任职资格的医师开具，或由基层医疗卫生机构具有中级以上专业技术职务任职资格的医师开具。再次开具长期处方时，应当由二级以上医疗机构疾病相关专业医师，或基层医疗卫生机构医师开具。鼓励患者通过基层医疗卫生机构签约家庭医生开具长期处方。医师开具长期处方后，患者可以自主选择在医疗机构或者社会零售药店进行调剂取药。

对业界最为关注的如何制定长处方药品目录，国家卫健委明确：地方应当根据实际情况，制定长期处方适用疾病病种及长期处方用药药品目录。医疗机构开具长期处方，应当优先选择国家基本药物、国家组织集中采购和使用药品以及国家医保目录药品。（资料来源：医药经济报）

◆广东等 11 省联盟采购头孢氨苄

3 月 19 日，广东省药品交易中心发布关于征求《头孢氨苄药品联盟地区集团带量采购文件(征求意见稿)》意见的通知。此次采购药品是头孢氨苄，包含口服常释剂型、口服液体剂、颗粒剂、泡腾片、缓释控释剂型。此次采购的地区为包括广东在内的十一省。

值得注意的是，头孢氨苄口服常释剂型是第二批国采品种，并且当时仅一家中选，采购期仅有一年，按照时间推算，今年 4-6 月该品种在各地将陆续采购期满，因此需开展续约工作。目前除了广东等十一省外，河北、山西也针对头孢氨苄服常释剂型（0.25g）开展带量采购，目前正在公示拟中选结果。但是广东采购的品种剂型更广，而且采用联盟采购的形式，还将未过评的品种纳入，采用分层分剂型评审的方式，并且不同剂型间还需满足一定的价格比值关系。可以说，广东这份方案并不单纯是续约方案，其涉及品种更广，影响力也会更大一些，部分规则较为创新。（资料来源：九州通官微 ）

3 公司动态

3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测

表 1：重点覆盖公司投资要点及评级

公司简称	投资评级	评级日期	投资要点
九洲药业（603456）	买入	2020-08-28	我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 3.65/5.40/6.31 亿元，EPS 分别为 0.45/0.67/0.78 元，当前股价对应 P/E 分别为 79/53/45 倍。考虑 CDMO 业务增长潜力大，订单快速增加，瑞博（苏州）整合完成；API 业务技术突破性升级，江苏瑞科复产；股权激励考核目标未来 3 年净利润复合增长率达 30%，充分彰显管理层对公司成长能力的信心。我们维持其“买入”评级。
美诺华（603538）	买入	2020-8-04	根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 1.94/2.74/3.83 亿元，EPS 分别为 1.29/1.83/2.56 元，当前股价对应 P/E 分别为 35/25/18 倍。目前化学原料药行业 P/E(TTM)中位数为 50 倍，公司估值有较大的修复空间，并且考虑 CDMO/CMO 业务新产能投入运营，订单增长可期，制剂业务开始快速放量，我们将公司评级由“增持”上调为“买入”。
富祥药业（300497）	买入	2020-8-27	我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 4.14/5.18/6.11 亿元，EPS 分别为 0.89/1.12/1.32 元，当前股价对应 P/E 分别为 23/18/16 倍。目前化学原料药行业 P/E(TTM)中位数为 46 倍，公司估值有较大的提升空间，并考虑原料药行业在产业链议价能力提升，公司具有全产业链布局的培南类产品且下游市场快速增长，无菌粉项目下半年将投产进一步增厚公司业绩，抗病毒业务实现盈利有望成为新增长点，我们首次覆盖给予其“买入”投资评级。
美亚光电（002690）	增持	2020-8-27	根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 5.79/7.55/8.79 亿元，EPS 分别为 0.86/1.12/1.30 元，当前股价对应 P/E 分别为 63/48/42 倍。目前其他专用设备 P/E(TTM)中位数为 63 倍，考虑公司色选机业务抗风险能力强，口腔 CBCT 业务将逐步恢复，口内扫描仪未来业绩可期，我们维持其“增持”投资评级。
乐普医疗（300003）	买入	2020-09-01	我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 22.53/28.26/34.99 亿元，EPS 分别为 1.26/1.59/1.96 元，当前股价对应 P/E 分别为 31/24/20 倍。考虑两大品种硫酸氢氯吡格雷和阿托伐他汀钙医疗机构端集采中标，零售药店端销售收入稳定增长；尽管公司医疗器械板块核心心血管介入产品受疫情影响收入增速下滑，进入三季度后 PCI（用于经皮冠状动脉腔内形成术）手术已基本恢复，核心心血管介入产品销量有望回升；未来 2-3 年公司多个系列创新器械有望获批上市，迎来收获季。疫情仅对公司短期业绩造成一定的影响，未对公司的核心竞争优势和长期增长潜力造成影响，我们维持其“买入”评级。
鹭燕医药（002788）	增持	2020-08-12	根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 2.84/3.02/3.69 亿元，EPS 分别为 0.87/0.92/1.13 元，当前股价对应 P/E 分别为 12/11/9 倍。目前医药商业Ⅲ P/E(TTM)中位数为 25 倍，考虑公司为福建省最大的医药流通企业，省内市场份额第一且具备上升空间；拥有“两票制”背景下成熟的经营经验及优势，医疗器械分销业务延续高增长，省外业务拓展顺利保持快速

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

			增长，我们维持其“增持”投资评级。
贵州百灵（002424）	增持	2020-08-31	我们预计公司 2020-2022 年的归母净利润分别为 2.95/3.32/3.74 亿元，对应 EPS 分别为 0.21/0.24/0.27 元，对应 P/E 分别为 51/45/40 倍。目前中药行业 P/E(TTM，剔除负值)为 40 倍，目前估值较行业基准估值偏高，考虑糖尿病药物市场规模大，糖宁通络胶囊最新临床试验结果显示其降糖效果与一线备选降糖药物相当，对胰岛β细胞功能恢复有一定作用，有利于加快其市场拓展，可给予一定的溢价，我们将其投资评级由“买入”下调为“增持”。
健友股份（603707）	增持	2020-10-28	我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 8.87/11.59/15.44 亿元，EPS 分别为 0.95/1.24/1.65 元，当前股价对应 P/E 分别为 40/31/23 倍。目前化学原料药行业 P/E(TTM，剔除负值)中位数为 35 倍，考虑公司通过战略性原料储备、集中洗脱模式采购，供应高品质肝素原料药，构筑肝素原料药领域的竞争优势，新冠疫情对肝素原料药业务的影响有望逐步减弱；全球低分子肝素制剂需求稳定，公司制剂业务加速推进国际化，有望成为制剂出海领军企业之一，可给予一定的溢价。我们维持其“增持”投资评级。
复旦张江（688505）	中性	2020-11-25	我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 1.71/2.76/3.30 亿元，EPS 分别为 0.16/0.26/0.32 元，当前股价对应 P/E 分别为 129/80/65 倍。目前化学制剂行业 P/E(TTM，剔除负值)中位数为 36 倍，公司估值偏高，我们首次覆盖给予其“中性”投资评级。
基蛋生物（603387）	增持	2020-11-26	我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 3.66/4.72/6.11 亿元，EPS 分别为 1.41/1.81/2.35 元，当前股价对应 P/E 分别为 25/19/15 倍。目前医疗器械Ⅲ P/E(TTM)中位数为 52 倍，考虑公司作为国内 POCT 领先企业，积极布局生免、血球等其他技术领域、大检验布局初现雏形，精细化营销助力胸痛中心、卒中中心、心衰中心等建设，我们首次覆盖给予其“增持”投资评级。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值

申万三级行业分类	公司名称	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）		
		2021/4/2	2020E	2021E	2022E	2020	2021	2022
化学原料药	九洲药业	40.00	0.45	0.67	0.78	88.89	59.70	51.28
化学原料药	美诺华	34.00	1.29	1.83	2.56	26.36	18.58	13.28
医疗器械Ⅲ	乐普医疗	29.46	1.26	1.59	1.96	23.38	18.53	15.03
化学原料药	富祥药业	12.23	0.89	1.12	1.32	13.74	10.92	9.27
其它专用机械	美亚光电	41.71	0.86	1.12	1.30	48.50	37.24	32.08
医药商业Ⅲ	鹭燕医药	7.40	0.87	0.92	1.13	8.51	8.04	6.55
中药Ⅲ	贵州百灵	7.73	0.21	0.24	0.27	36.81	32.21	28.63
化学原料药	健友股份	39.00	0.95	1.24	1.65	41.05	31.45	23.64
化学制剂	复旦张江	14.66	0.16	0.26	0.32	91.63	56.38	45.81

医疗器械Ⅲ	基蛋生物	33.66	1.41	1.81	2.35	23.87	18.60	14.32

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 医药生物行业上市公司重点公告

表 3：医药生物行业上市公司重点公告（本报告期）

公司	公告类型	主要内容
福安药业	一致性评价	公司全资子公司福安药业集团庆余堂制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的药品补充申请批准通知书，其产品注射用头孢米诺钠通过了仿制药质量和疗效一致性评价。药品名称：注射用头孢米诺钠，规格：0.5g（按 C16H21N707S3 计）、1.0g（按 C16H21N707S3 计）。
新产业	医疗器械注册	近日，公司收到了血清淀粉样蛋白 A 测定试剂盒（化学发光免疫分析法）的德国注册提交凭证。
迪安诊断	医疗器械注册	近日，公司全资子公司杭州迪安生物科技有限公司研制的新型冠状病毒检测产品通过国家药品监督管理局审批，并获得医疗器械注册证。产品名称：新型冠状病毒 2019-nCoV 核酸检测试剂盒(荧光 PCR 法)。
海正药业	一致性评价	近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发的注射用盐酸表柔比星的《药品补充申请批准通知书》，公司的注射用盐酸表柔比星已通过仿制药质量和疗效一致性评价。药品名称：注射用盐酸表柔比星，剂型：注射剂，规格：10mg。
科伦药业	药品注册	公司子公司湖南科伦制药有限公司于近日获得国家药品监督管理局核准签发的化学药品“苹果酸舒尼替尼胶囊”的《药品注册证书》，药品名称：苹果酸舒尼替尼胶囊，剂型：胶囊剂，规格：12.5mg（以舒尼替尼计）。
海正药业	药品注册	公司与南京一心和医药科技有限公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的化学药品“替格瑞洛片”药品注册证书》。该产品按照“药品上市许可持有人+委托生产”的方式进行申报注册生产，海辰药业作为替格瑞洛片的生产企业。药品名称：替格瑞洛片，剂型：片剂，规格：60mg/90mg。
乐普医疗	药品注册	公司控股子公司浙江乐普药业股份有限公司的药品阿卡波糖片于近日通过国家药品监督管理局审核，批准生产。药品名称：阿卡波糖片，剂型：片剂，规格：50mg。
康恩贝	一致性评价	近日，公司全资子公司杭州康恩贝制药有限公司收到国家药品监督管理局颁发的关于 1mg 规格非那雄胺片的《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药一致性评价。
康恩贝	药品注册	近日，公司的控股子公司浙江金华康恩贝生物制药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的利伐沙班片《药品注册批件》。药品名称：利伐沙班片，剂型：片剂，规格：10mg。
以岭药业	一致性评价	近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发的氢溴酸右美沙芬片的《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。具体如下：药品通用名称：氢溴酸右美沙芬片，剂型：片剂，规格：15mg。
人福医药	一致性评价	近日，公司控股子公司武汉九珑人福药业有限责任公司收到国家药品监督管理局关于米非司酮片的《药品补充申请批准通知书》（通知书编号：2020B05143），该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。药品名称：米非司酮片，剂型：片剂，规格：25mg。
广生堂	药品注册	近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发的关于恩替卡韦片的《药品注册证书》，将使得公司同时拥有恩替卡韦的片剂和胶囊剂两种剂型。药物名称：恩替卡韦片，剂型、规格：片剂（0.5mg、1mg）。
恒瑞医药	一致性评价	公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于多西他赛注射液的《药品补充申请批准通知书》，公司多西他赛注射液通过仿制药质量和疗效一致性评价。剂型：注射剂，规格：1ml：20mg。
华大基因	医疗器械注册	公司控股子公司深圳华大因源医药科技有限公司研制的两项新型冠状病毒突变株检测产品于近日获得欧盟 CE 准入资质。

中国医药	一致性评价	近日，公司下属子公司天方药业有限公司获得国家药品监督管理局核准签发的那格列奈片两个规格《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。药品名称：那格列奈片，剂型：片剂，规格：60mg。
普利制药	药品注册	公司近日收到了意大利药品监管局（AIFA）签发的注射用更昔洛韦的上市许可。药品名称：注射用更昔洛韦，适应症：（1）用于治疗免疫功能低下患者（包括艾滋病患者）发生的巨细胞病毒性视网膜炎；（2）预防可能发生于有巨细胞病毒感染风险的器官移植受者的巨细胞病毒病，剂型：注射剂，规格：500mg。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况

本报告期内，两市医药生物行业共有 21 家上市公司的股东净减持 19.95 亿元，其中 6 家增持 0.67 亿元，15 家减持 20.62 亿元。

表 4：医药生物行业上市公司股东增、减持情况（本报告期）

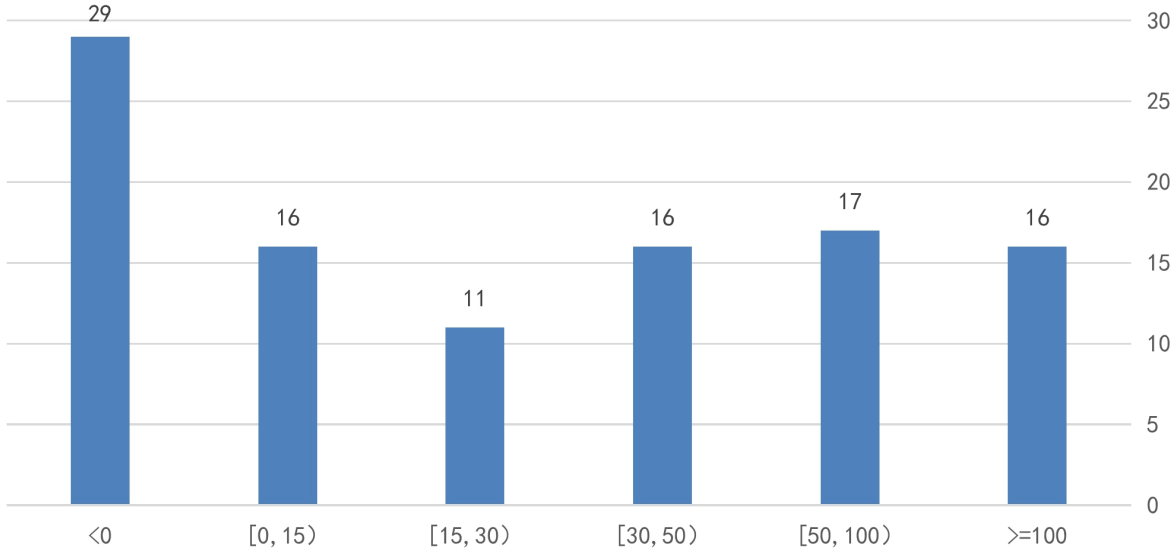
证券代码	证券简称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
600671.SH	*ST 目药	2	1	增持	400.00	3,405.28
600062.SH	华润双鹤	3	2	增持	3.00	35.66
300676.SZ	华大基因	1	1	增持	4.09	469.26
300562.SZ	乐心医疗	5	1	增持	158.82	2,705.22
300294.SZ	博雅生物	1	1	增持	3.00	86.66
300149.SZ	睿智医药	1	1	增持	1.80	21.37
688139.SH	海尔生物	2	1	减持	-334.48	-27,391.64
688068.SH	热景生物	3	3	减持	-146.34	-6,635.51
603669.SH	灵康药业	1	1	减持	-1,350.00	-11,306.55
603309.SH	维力医疗	1	1	减持	-260.00	-3,178.31
600771.SH	广誉远	1	1	减持	-2.42	-40.39
600521.SH	华海药业	1	1	减持	-1,436.47	-38,494.96
600079.SH	人福医药	5	1	减持	-59.32	-1,827.57
300601.SZ	康泰生物	1	1	减持	-591.45	-95,201.78
300363.SZ	博腾股份	5	5	减持	-100.72	-4,622.79
300239.SZ	东宝生物	1	1	减持	-229.14	-1,322.37
002900.SZ	哈三联	2	1	减持	-32.00	-410.87
002653.SZ	海思科	1	1	减持	-231.00	-6,223.74
002349.SZ	精华制药	1	1	减持	-802.00	-3,493.23
000710.SZ	贝瑞基因	1	1	减持	-120.04	-4,720.16
000150.SZ	宜华健康	1	1	减持	-467.68	-1,334.31

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.4 医药生物行业 2020 年年报业绩披露情况

截止 2021 年 4 月 2 日，我们跟踪的医药生物行业 364 家上市公司中有 114 家公布了 2020 年年报业绩。其中，归母净利润增速大于等于 30%的公司有 49 家。

图 5：医药生物行业 2020 年年报归母净利润增速分布情况（单位：家）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

备注：因部分同比数据无参考意义，从总体数据统计中剔除

表 5：医药生物行业 2020 年年报业绩披露情况

证券代码	证券简称	2019 年归母净利润（百万元）	2020 年归母净利润（百万元）	2019 年营业总收入（万元）	2020 年营业总收入（万元）	2020 年归母净利润同比增速（%）	2020 年营业总收入同比增速（%）
300110. SZ	华仁药业	42. 07	94. 62	146, 194. 06	161, 631. 88	124. 94	10. 56
000989. SZ	九芝堂	192. 15	272. 31	318, 369. 48	355, 954. 10	41. 72	11. 81
000423. SZ	东阿阿胶	-443. 92	43. 29	295, 862. 23	340, 943. 72	--	14. 79
688389. SH	普门科技	100. 56	143. 95	42, 264. 43	55, 382. 30	43. 15	31. 04
600750. SH	江中药业	463. 60	473. 74	244, 940. 44	244, 145. 18	2. 19	-0. 32
600829. SH	人民同泰	267. 33	145. 26	835, 388. 45	800, 525. 97	-45. 66	-4. 17
300016. SZ	北陆药业	342. 44	174. 70	81, 911. 94	82, 733. 76	-48. 98	1. 00
600511. SH	国药股份	1, 603. 90	1, 382. 69	4, 464, 447. 64	4, 037, 860. 81	-13. 79	-9. 56
600332. SH	白云山	3, 188. 88	2, 915. 24	6, 495, 177. 76	6, 167, 370. 25	-8. 58	-5. 05

000999.SZ	华润三九	2,112.49	1,597.49	1,470,191.88	1,363,725.82	-23.89	-7.82
600062.SH	华润双鹤	1,055.12	1,005.16	938,098.99	850,393.82	-4.74	-9.35
000597.SZ	东北制药	173.98	12.26	822,010.29	738,435.44	-92.96	-10.17
300677.SZ	英科医疗	178.32	7,007.05	208,293.54	1,383,671.45	3,829.56	564.29
600976.SH	健民集团	91.49	147.79	223,893.71	245,599.63	61.53	9.69
002727.SZ	一心堂	603.92	789.96	1,047,909.31	1,265,628.43	30.81	20.78
600422.SH	昆药集团	454.31	456.86	811,996.33	771,708.69	0.56	-4.96
300206.SZ	理邦仪器	131.85	653.15	113,624.30	231,860.42	395.37	104.06
300363.SZ	博腾股份	185.55	324.42	155,129.88	207,187.54	74.84	33.56
000661.SZ	长春高新	1,775.01	3,046.59	737,370.13	857,660.07	71.64	16.31
000739.SZ	普洛药业	553.40	816.73	721,071.14	787,967.27	47.58	9.28
002262.SZ	恩华药业	663.31	728.82	414,931.24	336,130.35	9.88	-18.99
600211.SH	西藏药业	312.32	418.10	125,602.20	137,310.51	33.87	9.32
603976.SH	正川股份	61.06	53.05	52,108.08	50,198.17	-13.11	-3.67
300238.SZ	冠昊生物	-465.33	46.59	43,788.65	43,695.72	--	-0.21
605369.SH	拱东医疗	113.59	225.88	55,297.96	82,965.18	98.86	50.03
688177.SH	百奥泰-U	-1,022.62	-513.23	70.00	18,498.99	--	26,327.13
300765.SZ	新诺威	273.20	299.84	125,650.24	131,741.41	9.75	4.85
300314.SZ	戴维医疗	62.06	136.19	35,635.21	45,953.06	119.46	28.95
300896.SZ	爱美客	305.52	439.75	55,771.57	70,929.02	43.93	27.18
002107.SZ	沃华医药	95.80	178.88	86,029.05	100,608.15	86.72	16.95
300636.SZ	同和药业	48.31	70.05	41,305.81	43,542.01	45.01	5.41
000028.SZ	国药一致	1,271.29	1,401.89	5,204,576.41	5,964,945.50	10.57	13.00
300529.SZ	健帆生物	570.82	875.24	143,181.94	195,078.05	53.33	36.24
300436.SZ	广生堂	10.74	14.82	41,486.63	36,848.94	38.01	-11.18
600833.SH	第一医药	53.09	68.54	124,316.95	158,690.37	29.10	27.65

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

002030.SZ	达安基因	92.18	2,449.09	109,821.72	534,120.96	2,556.80	386.35
002001.SZ	新和成	2,168.62	3,563.76	762,098.29	1,031,408.44	64.59	34.64
688278.SH	特宝生物	64.29	116.57	72,966.64	79,393.43	81.31	8.81
688321.SH	微芯生物	19.42	31.05	17,380.04	26,946.98	59.85	55.05
603259.SH	药明康德	1,854.55	2,960.24	1,287,220.64	1,653,543.15	59.62	28.46
300482.SZ	万孚生物	387.46	634.17	207,232.09	281,084.13	63.67	35.64
002626.SZ	金达威	450.71	959.21	319,178.49	350,440.66	112.82	9.79
000504.SZ	*ST 生物	18.81	8.15	13,416.05	17,556.50	-56.64	30.86
688180.SH	君实生物-U	-747.42	-1,668.61	77,508.92	159,489.66	--	105.77
300006.SZ	莱美药业	-155.20	-326.76	185,901.08	158,352.99	--	-14.82
688221.SH	前沿生物-U	-192.45	-230.73	2,086.00	4,662.28	--	123.50
688336.SH	三生国健	229.30	-217.46	117,739.18	65,500.58	-194.84	-44.37
600721.SH	ST 百花	34.38	-319.77	26,201.77	8,453.04	-1,029.96	-67.74
002589.SZ	瑞康医药	-927.80	261.30	3,525,850.95	2,720,388.39	--	-22.84
300026.SZ	红日药业	402.53	573.39	500,293.85	648,811.59	42.45	29.69
600380.SH	健康元	894.35	1,120.44	1,198,015.31	1,352,160.58	25.28	12.87
300194.SZ	福安药业	292.83	209.37	278,074.06	236,834.33	-28.50	-14.83
300832.SZ	新产业	772.61	939.15	168,158.81	219,496.65	21.56	30.53
688363.SH	华熙生物	585.61	645.84	188,557.07	263,273.40	10.29	39.63
002462.SZ	嘉事堂	375.96	317.59	2,218,657.29	2,325,613.59	-15.53	4.82
002365.SZ	永安药业	89.93	105.56	137,044.31	117,285.35	17.38	-14.42
002166.SZ	莱茵生物	105.65	85.99	74,140.26	78,367.14	-18.61	5.70
002019.SZ	亿帆医药	903.47	968.39	518,684.36	540,038.06	7.19	4.12
600513.SH	联环药业	79.73	103.00	129,033.27	138,603.86	29.19	7.42
600329.SH	中新药业	625.57	661.70	699,388.17	660,365.20	5.78	-5.58
600252.SH	中恒集团	744.95	562.82	381,405.61	367,639.37	-24.45	-3.61

000756.SZ	新华制药	299.97	324.86	560,602.09	600,558.66	8.30	7.13
688356.SH	键凯科技	61.54	85.68	13,431.96	18,662.26	39.22	38.94
300878.SZ	维康药业	126.01	135.82	64,180.09	62,276.70	7.78	-2.97
688050.SH	爱博医疗	66.69	96.56	19,519.75	27,304.87	44.80	39.88
688289.SH	圣湘生物	39.48	2,616.60	36,538.91	476,296.39	6,527.90	1,203.53
688513.SH	苑东生物	108.61	178.16	94,723.52	92,191.85	64.04	-2.67
688016.SH	心脉医疗	141.76	214.61	33,373.25	47,025.23	51.40	40.91
300723.SZ	一品红	143.69	225.61	163,740.56	167,541.71	57.02	2.32
603127.SH	昭衍新药	178.37	315.01	63,937.93	107,590.49	68.67	68.27
300347.SZ	泰格医药	841.63	1,749.77	280,330.93	319,227.85	107.90	13.88
002294.SZ	信立泰	715.20	60.86	447,046.60	273,856.23	-91.49	-38.74
000919.SZ	金陵药业	145.32	65.14	253,492.05	250,373.24	-55.18	-1.23
000590.SZ	启迪古汉	42.44	22.72	31,503.45	27,509.01	-46.46	-12.68
300595.SZ	欧普康视	306.89	433.32	64,690.37	87,066.36	41.20	34.59
002020.SZ	京新药业	520.40	653.07	364,668.39	325,807.55	25.49	-10.66
002390.SZ	信邦制药	236.30	173.52	665,506.36	584,562.15	-26.57	-12.16
603987.SH	康德莱	170.10	202.77	181,690.79	264,538.20	19.20	45.60
300485.SZ	赛升药业	148.64	154.90	119,090.25	109,422.53	4.21	-8.12
603368.SH	柳药股份	685.43	711.71	1,485,682.53	1,566,866.30	3.84	5.46
002399.SZ	海普瑞	1,059.36	1,024.21	462,465.36	533,207.49	-3.32	15.30
002007.SZ	华兰生物	1,283.45	1,613.11	369,994.20	502,320.63	25.69	35.76
600196.SH	复星医药	3,321.62	3,662.81	2,858,515.20	3,030,698.13	10.27	6.02
600085.SH	同仁堂	985.44	1,031.44	1,327,712.32	1,282,587.91	4.67	-3.40
300759.SZ	康龙化成	547.19	1,172.38	375,716.01	513,359.68	114.25	36.64
688185.SH	康希诺-U	-156.78	-396.64	228.34	2,489.04	--	990.06
300453.SZ	三鑫医疗	61.68	115.62	72,166.81	94,038.56	87.45	30.31

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

000705. SZ	浙江震元	211. 57	89. 39	324, 314. 94	343, 984. 04	-57. 75	6. 06
600673. SH	东阳光	1, 112. 48	415. 70	1, 476, 721. 06	1, 037, 061. 75	-62. 63	-29. 77
002370. SZ	亚太药业	-1, 920. 67	27. 27	70, 929. 11	51, 488. 53	--	-27. 41
688189. SH	南新制药	91. 47	132. 98	101, 422. 30	108, 811. 70	45. 37	7. 29
688366. SH	昊海生科	370. 78	230. 07	160, 433. 39	133, 242. 70	-37. 95	-16. 95
000915. SZ	山大华特	204. 10	290. 76	179, 994. 78	182, 103. 40	42. 46	1. 17
600713. SH	南京医药	346. 92	376. 41	3, 715, 574. 23	3, 981, 736. 36	8. 50	7. 16
601607. SH	上海医药	4, 080. 99	4, 496. 22	18, 656, 579. 65	19, 190, 915. 62	10. 17	2. 86
000538. SZ	云南白药	4, 183. 73	5, 516. 07	2, 966, 467. 39	3, 274, 276. 68	31. 85	10. 38
603392. SH	万泰生物	208. 86	677. 00	118, 375. 42	235, 425. 68	224. 13	98. 88
300558. SZ	贝达药业	230. 82	606. 36	155, 392. 43	187, 026. 63	162. 70	20. 36
688399. SH	硕世生物	83. 76	819. 57	28, 879. 47	173, 968. 07	878. 52	502. 39
688139. SH	海尔生物	182. 06	380. 95	101, 252. 04	140, 202. 90	109. 24	38. 47
300142. SZ	沃森生物	141. 97	1, 003. 19	112, 122. 03	293, 902. 12	606. 60	162. 13
600272. SH	开开实业	21. 98	13. 67	87, 039. 83	76, 182. 16	-37. 77	-12. 47
688505. SH	复旦张江	227. 36	164. 66	102, 929. 48	83, 380. 27	-27. 58	-18. 99
300725. SZ	药石科技	152. 07	184. 21	66, 223. 09	102, 222. 92	21. 13	54. 36
600420. SH	现代制药	656. 37	648. 79	1, 219, 910. 67	1, 255, 628. 16	-1. 15	2. 93
600993. SH	马应龙	359. 97	419. 06	270, 539. 62	279, 159. 19	16. 42	3. 19
688301. SH	奕瑞科技	96. 40	222. 25	54, 611. 12	78, 408. 07	130. 54	43. 58
002653. SZ	海思科	493. 89	636. 62	393, 734. 05	332, 959. 96	28. 90	-15. 44
002393. SZ	力生制药	188. 14	8. 62	161, 527. 64	114, 083. 76	-95. 42	-29. 37
000952. SZ	广济药业	86. 94	74. 65	73, 134. 05	68, 816. 93	-14. 14	-5. 90
688166. SH	博瑞医药	111. 08	169. 88	50, 315. 67	78, 538. 27	52. 93	56. 09
600267. SH	海正药业	93. 07	417. 19	1, 107, 178. 42	1, 135, 439. 57	348. 25	2. 55
000513. SZ	丽珠集团	1, 302. 88	1, 714. 91	938, 469. 58	1, 052, 040. 98	31. 63	12. 10

603590. SH	康辰药业	266. 08	183. 36	106, 592. 46	80, 864. 39	-31. 09	-24. 14

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

备注：标红为报告期新增披露年报企业

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%～20%；

中性：相对市场表现在－10%～＋10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。