医药

行业周报

板块反弹明显，建议关注一季报业绩高增公司

投资要点

◆ **部分国家第三波疫情反扑，国内疫苗接种破亿剂：**根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 64 例，其中 63 例为境外输入患者。3 月 26 日江西确诊一例新冠境外输入病例的关联确诊病例，为此前境外输入病例的密切接触者。全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数达 12336 万例；本周全球新增确诊达 389 万例，环比增加 17.5%。欧洲多国、印度、巴西等地区疫情明显反弹；加拿大等多地区可能迎来第三波疫情反弹。目前疫情反弹主要原因疑似为病毒变异。疫苗接种方面，截至 3 月 27 日，疫苗接种人数突破 1 亿剂，达到 10242 万剂；目前每日接种量约在 300 万剂。全国各地将继续多措并举，通过临时接种点、流动接种点、重点场所上门接种等多种便民方式，加速推进全人群免费接种。截至 3 月 26 日，国药集团北京所和武汉所两款新冠疫苗累计供应全球突破 1 亿剂，暂未发现严重不良反应。全球疫苗接种量超过 5.27 亿剂次（+25.2%），周接种量达到 1.06 亿剂，全球疫苗推进速度显著加快。

◆ **本周医药商业表现最佳，医疗服务最差：**本周生物医药指数上涨 3.25%，跑赢沪深 300 指数 2.64pct，在所有一级行业中排名 2 位。二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 1.67%、0.95%、2.51%、4.69%、-0.04%、1.65%、8.20%。截止 2021 年 3 月 26 日，医药板块 PE 约为 54.95 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 55.76%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 50%，中位数为 53%）。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为国际医学（14.45%）、葫芦娃（14.44%）、博腾股份（14.03%）、新产业（14.02%）、康龙化成（13.09%），跌幅后五名分别为济民制药（-20.37%）、贵州百灵（-15.09%）、华东医药（-14.63%）、英科医疗（-13.85%）、爱美客（-12.73%）。

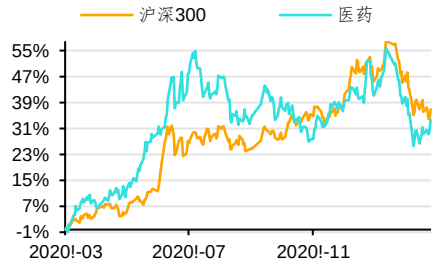
◆ **投资建议：**经过一个多月的调整，本周医药板块反弹明显，核心资产企稳反弹表现较好，一季报预期业绩表现较好公司也表现亮眼。中短期建议关注估值性价比较高且质地较好的二三线公司，以及一季报业绩可能超预期公司。长期来看，白马公司基本面并未发生变化，大部分龙头公司估值趋向合理，长期布局的时点逐步显现，仍坚持业绩稳定的核心资产。我们建议关注迈瑞医疗、药石科技、安图生物、司太立、心脉医疗、恒瑞医药、康泰生物。

◆ **风险提示：**疫情发展超预期；外部市场风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期

投资评级　同步大市-A 维持

首选股票		评级
300760	迈瑞医疗	买入-B
688016	心脉医疗	增持-A
300601	康泰生物	增持-A
600276	恒瑞医药	买入-A
300725	药石科技	增持-A
603658	安图生物	买入-B
603520	司太立	买入-B

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	1.95	-2.42	-3.67
绝对收益	-3.64	-2.94	32.12

分析师　王睿
SAC 执业证书编号：S0910519080003
wangrui@huajinsc.cn
021-20377036

报告联系人　徐梓煜
xuziyu@huajinsc.cn
02120377063

相关报告

医药：板块调整速度放缓，短期建议关注“性价比”和一季报情况 2021-03-21

医药：估值逐步回归合理区间，关注一季报情况 2021-03-15

医药：核心资产进一步调整，逐步进入价值区间 2021-03-08

医药：核心资产进一步调整，关注高性价比二线龙头 2021-03-01

医疗器械：发光替代蓄势待发，国产龙头乘势而上 2021-02-23

内容目录

一、板块反弹明显，建议关注一季报业绩高增公司 3
二、部分国家第三波疫情反扑，国内疫苗接种破亿剂 3
三、市场回顾 8
四、行业政策及重点公司公告 10
（一）行业政策 10
（二）公司公告 10
五、风险提示 12

图表目录

图 1：香港新冠疫情确诊情况 3
图 2：国内现有病例分布情况 3
图 3：印度单日确诊 7 日滚动数据 4
图 4：意大利单日确诊和累计确诊情况 5
图 5：德国单日确诊和累计确诊情况 5
图 6：法国单日确诊和累计确诊情况（7 日滚动） 6
图 7：英国单日确诊和累计确诊情况 6
图 8：2021 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比 8
图 9：本周 28 个行业涨跌幅对比 8
图 10：今年以来 28 个行业涨跌幅对比 8
图 11：本周医药生物子行业涨跌幅情况 9
图 12：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况 9
图 13：医药板块市盈率溢价（2014 年至今） 9

表 1：重点国家疫情汇总表 6
表 2：本周涨跌幅前十名公司 9

一、板块反弹明显，建议关注一季报业绩高增公司

经过一个多月的调整，本周医药板块反弹明显，核心资产企稳反弹表现较好，一季报预期业绩表现较好公司也表现亮眼。中短期建议关注估值性价比较高且质地较好的二三线公司，以及一季报业绩可能超预期公司。长期来看，白马公司基本面并未发生变化，大部分龙头公司估值趋向合理，长期布局的时点逐步显现，仍坚持业绩稳定的核心资产。

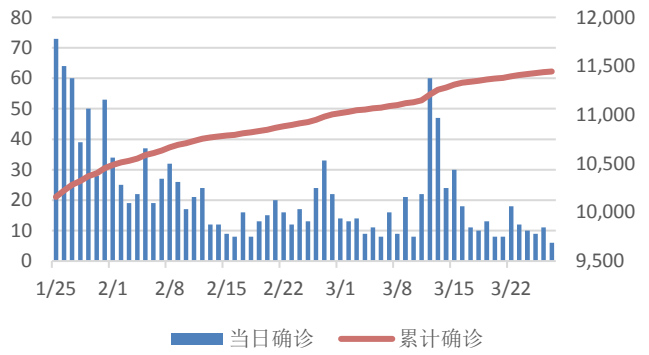
我们持续看好医药以下几个方向：（1）创新药及其产业链上 CRO、CDMO 企业，重点关注恒瑞医药、药明康德、泰格医药、凯莱英。（2）高端医疗器械进口替代，重点关注迈瑞医疗、迈克生物、安图生物、心脉医疗、南微医学。（3）医疗服务领域，重点关注爱尔眼科、通策医疗。（4）流通领域整合，重点关注老百姓、益丰药房。（5）疫苗领域，重点关注智飞生物、华兰生物、康泰生物。

二、部分国家第三波疫情反扑，国内疫苗接种破亿剂

根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 64 例，其中 63 例为境外输入患者。3 月 26 日江西确诊一例新冠境外输入病例的关联确诊病例，为此前境外输入病例的密切接触者。**疫苗接种方面，**截至 3 月 27 日，疫苗接种人数突破 1 亿剂，达到 10242 万剂；目前每日接种量约在 300 万剂。全国各地将继续多措并举，通过临时接种点、流动接种点、重点场所上门接种等多种便民方式，加速推进全人群免费接种。截至 3 月 26 日，国药集团北京所和武汉所两款新冠疫苗累计供应全球突破 1 亿剂，暂未发现严重不良反应。

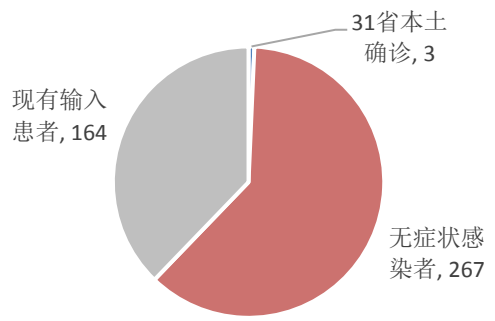
香港目前疫情稳定，疫苗加速推进。截至 3 月 27 日，香港周确诊 66 例，疫情反复的高峰已过。**疫苗方面，**香港已采购复星医药（辉瑞）、阿斯利康和科兴生物的三款疫苗合计 2250 万剂疫苗。截至 3 月 25 日，累计超过 40 万人接种第一剂疫苗。香港政府 25 日宣布，第二批约 100 万剂科兴疫苗顺利运抵香港，合计共有约 200 万剂科兴疫苗运抵香港。**此外，因为疫苗包装问题，部分复星医药疫苗被暂停使用。**

图 1：香港新冠疫情确诊情况



资料来源：卫健委、wind、华金证券研究所

图 2：国内现有病例分布情况



资料来源：卫健委、wind、华金证券研究所

全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数达 12336 万例；本周全球新增确诊达 389 万例，环比增加 17.5%。欧洲多国、印度、巴西等地区疫情明显反弹；加拿大等多地区可能迎来

第三波疫情反弹。目前疫情反弹主要原因疑似为病毒变异。全球疫苗接种量超过 5.27 亿剂次（+25.2%），周接种量达到 1.06 亿剂，全球疫苗推进速度显著加快。

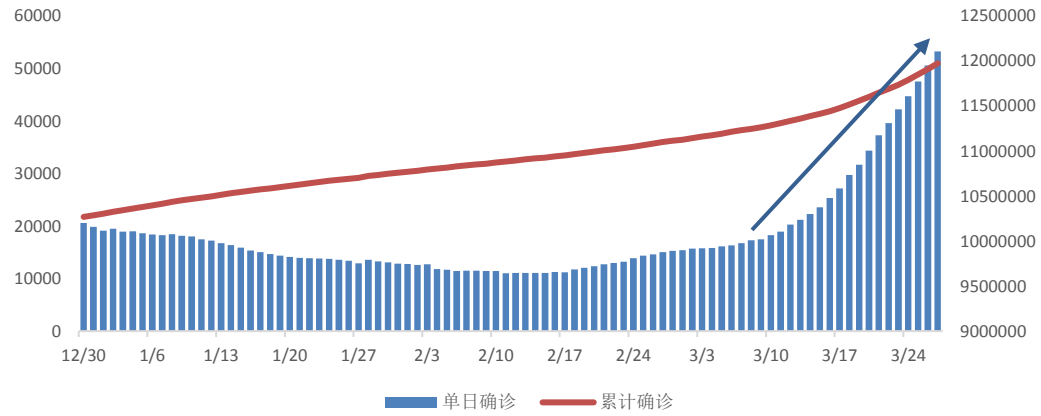
分地区来看：

美国部分地区疫情抬头，强生下周开始供应疫苗：截至 3 月 27 日，美国单日确诊 6.4 万人，周确诊达 43.5 万人，环比持平。包括纽约州、康涅狄格州在内的 22 个州，每周新冠新增病例数超 10%。**疫苗方面，**根据 CDC 数据，截至 3 月 24 日，近 8550 万美国人至少接种了一剂疫苗，占美国人口的 25.7%；超过 4600 万人完成了疫苗接种。全美疫苗接种量约 1.3 亿剂疫苗（+11%），约占联邦政府交付给各州疫苗总数的 76%。根据白宫发布会数据，强生下周将供应 1100 万剂新冠疫苗。

巴西：截至 3 月 27 日，巴西单日确诊 8.6 万人，周确诊 54 万人；巴西确诊数据在高位徘徊，环比微增 5.5%。**疫苗方面，**科兴生物未来将提供 1 亿剂疫苗；此外还将向阿斯利康等公司购买疫苗。根据牛津大学数据，巴西约有 1703 万人接种了第一剂疫苗，周接种 369 万，环比增加 16.4%。

印度疫情明显反弹，且发现新变异毒株：截至 3 月 27 日，印度单日确诊人数达 6.3 万人，周确诊 37.2 万人，环比增长 55.1%。近两周以来，印度疫情呈现出明显的反弹迹象，变异新冠病毒已蔓延至印度 18 个邦。3 月 24 日，印度卫生部称，在马哈拉施特拉邦发现了一种新型变异毒株，该毒株同时出现了 E484Q 和 L452R 突变，可能会弱化免疫效果且传染性更强。尚无法断定该毒株与马哈拉施特拉邦等地区的确诊数激增是否有关。**疫苗方面，**印度和阿斯利康、Moderna、辉瑞等研发进度较快的疫苗公司合作进行本土化生产。此外印度已批准自研的 Covaxin 新冠疫苗，产能充足。印度约有 5811 万人接种了疫苗，周接种 1605（+16.0%），接种速度明显加快。

图 3：印度单日确诊 7 日滚动数据



资料来源：Wind，华金证券研究所

欧洲：截至 3 月 27 日，欧洲（包括俄罗斯）每日新增冠状病毒感染病例为 20.9 万；累计确诊 1397 万例，周确诊 150 万例。欧盟有 19 个国家病例数增加，15 个国家住院人数和重症收治人数增加，8 个国家死亡人数增加。欧洲地区新冠病例已连续 3 周呈上升趋势，疫情形势正在恶化，部分国家开始收紧防疫措施。目前英国 B1.1.7 变异毒株感染程度加大，可能是这一波疫情的主要原因。

意大利单日确诊 2.4 万人，周确诊 15.6 万，环比持平；意大利面临第三波疫情。截至 3 月 25 日，意大利已有 902 万人接种了新冠疫苗，环比增长 19.8%。意大利政府发布新冠疫苗全国接种计划，目标在今年 9 月内对至少 80%人口完成接种。意大利预计今年秋季前还将收到 1.36 亿剂新冠新苗。

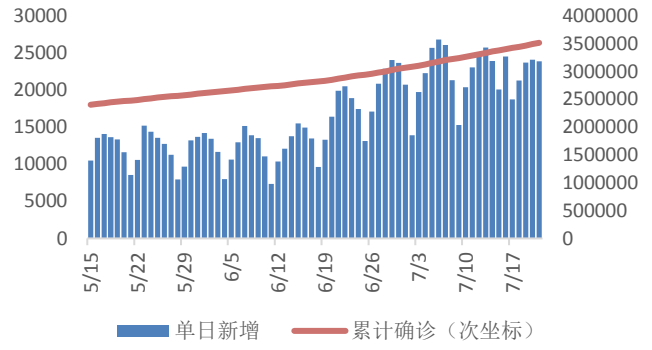
德国单日确诊 1.6 万人，周确诊 11.0 万，环比增长 16.5%。德国暂停放松封锁的计划，总理府倾向于将 3 月底到期的封城措施再度延长至 4 月 18 日。柏林工业大学新冠研究团队建模后指出，如不扩大检测范围和强制佩戴口罩等措施，第三波疫情严重程度将显著高于第二波；主要因为目前加速传播的英国 B.1.1.7 新冠变异毒株，传染性比原始毒株更高。**疫苗方面，**截至 3 月 25 日，德国约有 1236 万人接种了新冠疫苗，环比增长 20.5%，接种速度加快。

法国单日确诊 4.2 万人，周确诊 28.4 万例，环比增长 37.6%，法国疫情开始呈现反扑趋势。3 月 18 日晚，法国宣布对包括巴黎和尼斯在内的 16 个地区实施新的限制；24 日法国政府表示，正在考虑将此前针对包括巴黎和尼斯在内的 16 个地区实施新的限制，扩大到三个省。**疫苗方面，**截至 3 月 25 日，法国已有 979 万人接种了疫苗，环比增长 23.5%。

英国单日确 3902 人，周确诊 3.8 万，环比持平，因为疫苗接种率的提升加上此前严格防控，英国疫情保持稳定。**疫苗方面，**截至 3 月 25 日，英国已有 3233 万人接种了新冠疫苗，环比增长 14.4%。由于充足的疫苗供应，英国新冠疫苗接种保持高增速。目前几乎一半的英国成年人接种了疫苗；95%的 65 岁及以上的人群接种了第一剂疫苗。

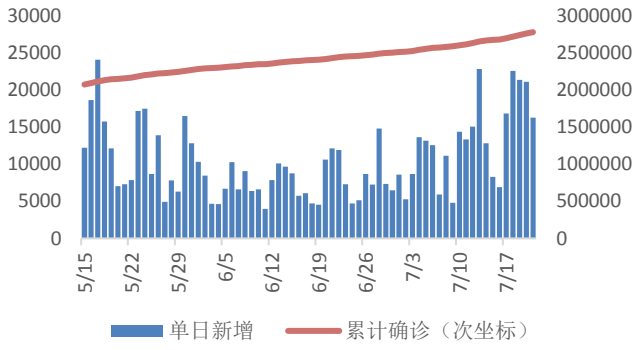
西班牙单日确诊 7582 人，周确诊 4.3 万，环比增长 50.2%，疫情明显反扑。西班牙卫生部 24 日表示， 10 个大区的新冠感染率明显上升。计划在 3 月 26 日至 4 月 9 日期间禁止居民进行非必要跨大区旅行。**疫苗反面，**截至 3 月 25 日，西班牙累计接种 707 万剂疫苗，环比增长 18.0%。

图 4：意大利单日确诊和累计确诊情况



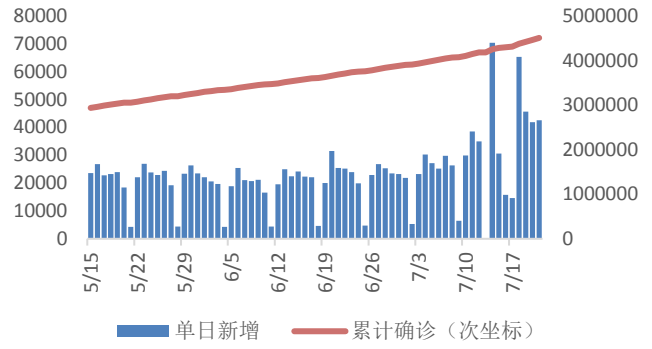
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 5：德国单日确诊和累计确诊情况



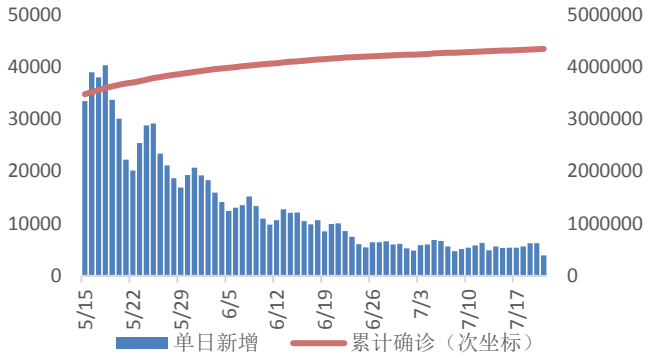
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 6：法国单日确诊和累计确诊情况（7 日滚动）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 7：英国单日确诊和累计确诊情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

表 1：重点国家疫情汇总表

重点国家	新增确诊	新增死亡	累计确诊(万)	环比上周增速	累计死亡	累计治愈	死亡率	治愈率
美国	64110	871	3,091.7	1.4%	562,013	23,348,510	1.8%	75.5%
意大利	23834	380	351.2	4.7%	107,636	2,832,939	3.1%	80.7%
德国	16259	92	277.8	4.3%	76,544	2,489,198	2.8%	89.6%
法国	42619	190	450.9	6.0%	94,623	296,179	2.1%	6.6%
英国	3902	58	434.3	0.9%	126,813	3,800,020	2.9%	87.5%
西班牙	7586	590	330.2	1.3%	75,010	196,958	2.3%	6.0%
加拿大	4428	26	96.1	3.3%	22,852	896,206	2.4%	93.2%
日本	2072	32	46.8	2.5%	9,049	440,859	1.9%	94.2%
伊朗	8120	85	184.7	3.0%	62,308	1,585,114	3.4%	85.8%
巴西	85948	3582	1,249.0	4.5%	310,694	10,879,627	2.5%	87.1%
澳大利亚	13	0	2.9	0.2%	909	26,268	3.1%	89.8%
新西兰	2	0	0.2	1.5%	26	2,381	1.0%	96.0%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	108.2	6.5%	14,503	933,479	1.3%	86.3%
印度	62631	311	1,197.1	3.2%	161,586	11,321,578	1.3%	94.6%
非洲	9259		415.5	1.9%	0	0	0.0%	0.0%
俄罗斯	8885	97404	451.1	1.4%	97,404	4,130,501	2.2%	91.6%

资料来源：华金证券研究所整理

新冠病毒药品、疫苗研发方面：

药明生物假话年底前生产 4 亿剂腺病毒载体疫苗。药明生物正在与阿斯利康合作生产新冠腺病毒载体疫苗，目前还正在与相关厂商洽谈 mRNA 疫苗的生产。药明生物于去年年底收购了拜耳集团位于德国伍珀塔尔（Wuppertal）的一个生产工厂，目前该工厂正在进行移交工作，药明生物将于未来几周正式接管。药明生物计划今年年底在德国生产用于新冠疫苗的活性成分以及其他生物制品。预计到今年年底，公司计划生产 4 亿份新冠腺病毒疫苗和 1 亿份新冠 mRNA 疫苗。截至目前，药明生物已经生产了 800 公斤的新冠中和抗体，预计到今年年底，新冠中和抗体的产能可达 1.5 吨。

中生副总裁称疫苗接种后 9 个月抗体仍有一定水平。3 月 28 日，国务院新闻发布会上，国药集团中国生物副总裁张云涛介绍，关于疫苗产生的中和抗体持续时间问题，目前已经获得了 9

个月的抗体监测数据，从现在数据来看，9 个月抗体还是有一定水平的。后续公司还会持续加强监测。此外，公司已设计新冠疫苗加强针，可提升抗体持久性。

三叶草生物与 Dynavax 宣布新冠候选疫苗全球 II/III 期临床试验。三叶草生物宣布新冠候选疫苗全球 II/III 期临床试验项目“SPECTRA”完成首批志愿者接种，该临床试验旨在评估三叶草生物“S-三聚体”重组蛋白亚单位新冠候选疫苗在与 Dynavax 的 CpG 1018 加铝佐剂联合使用下的有效性、安全性和免疫原性。预计将有超过 22,000 名年龄在 18 岁以上的志愿者入组，覆盖拉丁美洲，亚洲，欧洲和非洲。有望于 2021 年年中发布该临床试验主要终点的中期结果。

中科院微生物所公布智飞新冠疫苗临床 I、II 期数据。3 月 24 日，《柳叶刀-传染病》登载了中科院微生物研究所高福院士团队联合智飞生物研发的重组蛋白亚单位疫苗（ZF2001）1 期和 2 期临床试验结果。该疫苗具有良好的耐受性和免疫原性。大多数入组者没有观察到不良反应或者为轻度或中度的不良反应，没有疫苗相关的严重不良事件发生。接种 2 剂次疫苗后，76%的人可以产生中和抗体。接种 3 剂次疫苗后 97% 的人可以产生中和抗体。抗体的几何平均滴度（GMT）达到 102.5，超过 89 份新冠康复病人血清中和抗体水平。

辉瑞口服抗冠状病毒疗法进入临床。辉瑞公司宣布，用于治疗新冠病毒感染的创新口服抗病毒疗法已经进入 1 期临床试验的剂量递增阶段。这款名为 PF-07321332 的潜在“first-in-class”口服候选药物是一种新冠病毒 3CL 蛋白酶抑制剂，在体外实验中已经表显出强力的抗新冠病毒活性。蛋白酶抑制剂通过与病毒蛋白酶结合，抑制蛋白酶的作用，从而防止功能性蛋白的生成，阻断病毒在细胞中的复制。

欧盟提出更严格疫苗出口管制规则。3 月 24 日，欧盟委员会副主席 Valdis Dombrovskis 正式发布了更严格疫苗出口管制的草案，其中出口目的地国家的疫苗接种率等指标也将成为受限理由，英国、美国料将受到影响。欧盟领导人将在周四和周五开会研究这一提案，若获得通过则将至少持续六周时间。

《柳叶刀-感染病学》论文显示，纯靠疫苗接种难以控制疫情，需配合防控。来自《柳叶刀-感染病学》的论文是一项由英国沃里克大学（University of Warwick）学者领衔的模型研究，基于英国流行病学数据分析了疫苗和非药物干预措施对新冠病毒传播动态的影响。结果表明，尽管疫苗接种可以大大降低 R 值（病毒传播力），但并不足以将 R 值降至 1 以下。如果没有非药物干预措施，即便疫苗预防感染率达到最乐观估计的 85%，R 值也为 1.58。这意味着，如果在疫苗完全普及后取消所有公共卫生防控措施，因为感染浪潮，将导致英国 21400 人死于 COVID-19；如果疫苗预防感染的有效率降低到 60%，预计死亡人数将进一步增加到 96700 人。而逐步放松防控，则有助于大幅减少未来感染浪潮。

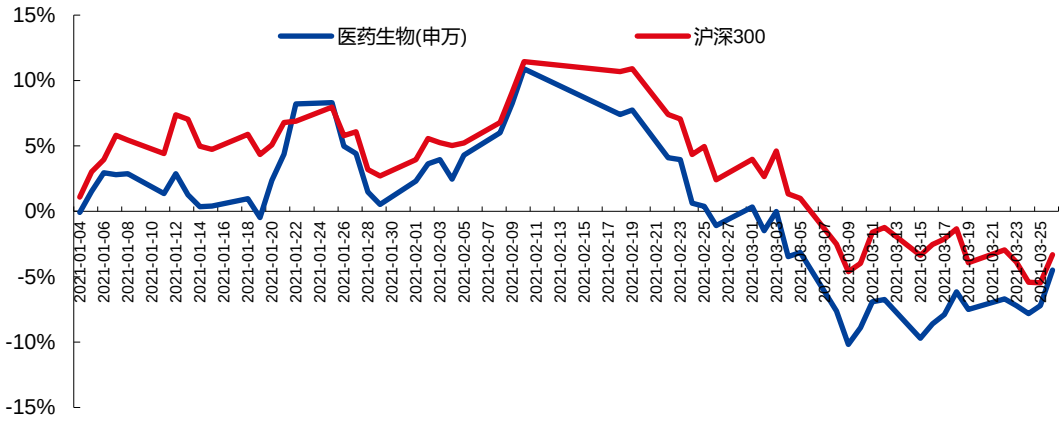
阿斯利康美国 III 期临床数据出炉，有效性 79%。3 月 23 日，阿斯利康宣布与牛津大学联合开发的新冠疫苗 AZD1222 在美国进行的 3 期临床试验中获得积极结果。中期分析显示，AZD1222 在预防出现症状的 COVID-19 方面效力达到 79%，在预防严重疾病和住院方面效力达到 100%。此外，独立数据安全监察委员会（DSMB）未发现与疫苗相关的安全性问题，在接种疫苗的受试者中未发现严重血栓事件。此前在英国、南非和巴西进行的 3 期临床试验中，疫苗综合有效率为 62.1%。

MHRA 和 EMA 均认为阿斯利康疫苗利大于弊。英国药品和健康产品管理局（MHRA）和欧洲药品管理局（EMA）先后宣布，接种阿斯利康新冠疫苗的益处大于风险。MHRA 对超过 1100 万在英国接种阿斯利康疫苗的人群中出现的少数血栓事件进行了严格的科学评估，结论是没有证据表明，接种疫苗的人群出现血栓的风险高于未接种疫苗的人群。在英国，出现严重脑窦血栓和血小板降低事件的几率小于 1 百万分之一，由于这种情况在未接种的人群中也可能自然发生，目前它的出现与接种疫苗之间没有确立因果关系。EMA 的药物警戒风险评估委员会（PRAC）的评估也认为阿斯利康的新冠疫苗没有提高血栓事件的风险。

三、市场回顾

本周生物医药指数上涨 3.25%，跑赢沪深 300 指数 2.64pct。

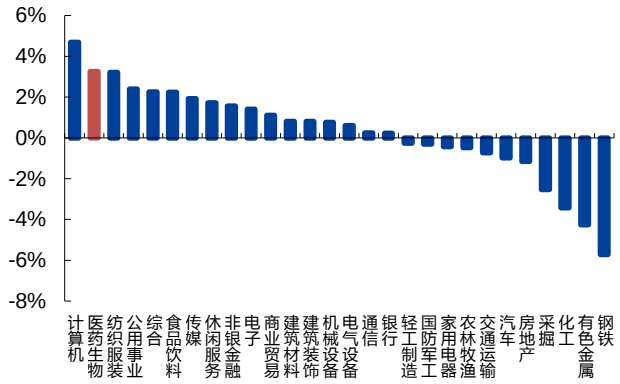
图 8：2021 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

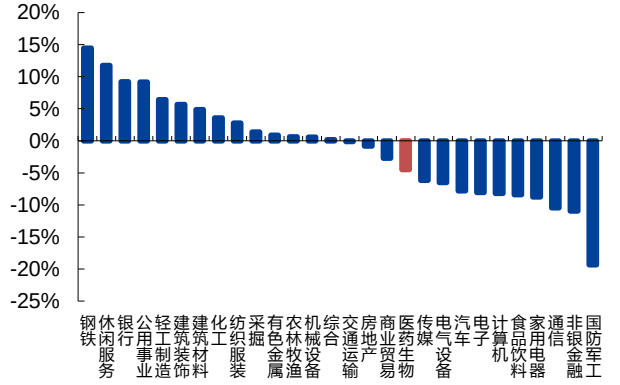
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 2 位。

图 9：本周 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

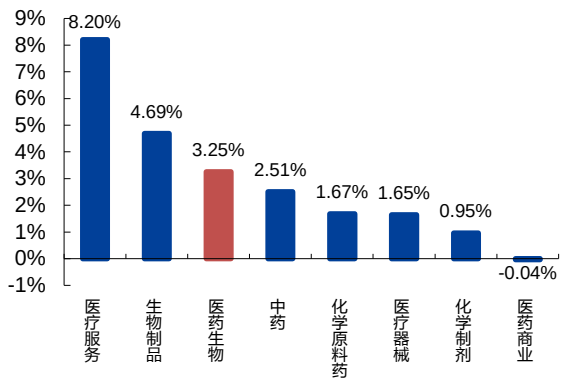
图 10：今年以来 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

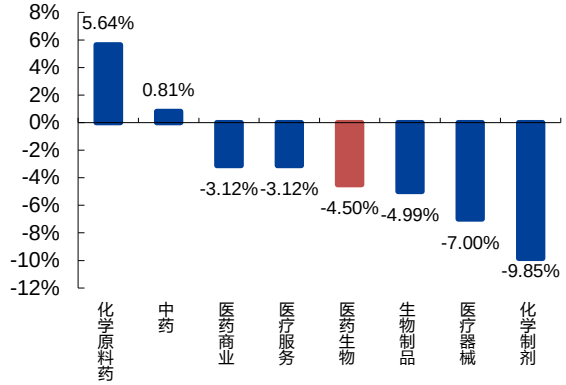
二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 1.67%、0.95%、2.51%、4.69%、-0.04%、1.65%、8.20%；医疗服务表现最佳，医药商业最差。

图 11：本周医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源：wind，华金证券研究所

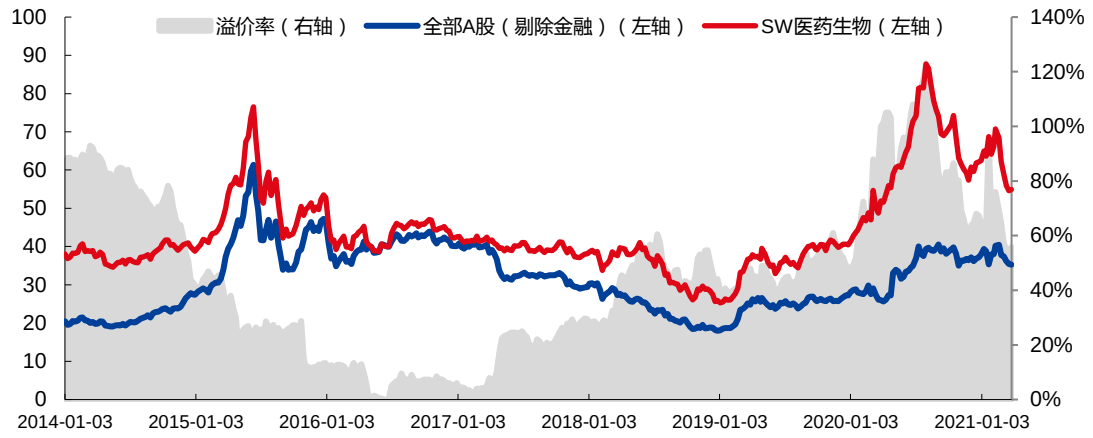
图 12：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源：wind，华金证券研究所

截止 2021 年 3 月 26 日，医药板块 PE 约为 54.95 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 55.76%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 50%，中位数为 53%）。

图 13：医药板块市盈率溢价（2014 年至今）



资料来源：wind，华金证券研究所

个股方面，本周涨跌幅前五名分别为国际医学(14.45%)、葫芦娃(14.44%)、博腾股份(14.03%)、新产业(14.02%)、康龙化成(13.09%)，跌幅后五名分别为济民制药(-20.37%)、贵州百灵(-15.09%)、华东医药（-14.63%）、英科医疗（-13.85%）、爱美客（-12.73%）。

表 2：本周涨跌幅前十名公司

本周涨幅前十名				本周跌幅前十名			
序号	代码	公司名称	本周涨跌幅	序号	代码	公司名称	本周涨跌幅
1	000516.SZ	国际医学	14.45%	1	603222.SH	济民制药	-20.37%
2	605199.SH	葫芦娃	14.44%	2	002424.SZ	贵州百灵	-15.09%
3	300363.SZ	博腾股份	14.03%	3	000963.SZ	华东医药	-14.63%
4	300832.SZ	新产业	14.02%	4	300677.SZ	英科医疗	-13.85%
5	300759.SZ	康龙化成	13.09%	5	300896.SZ	爱美客	-12.73%
6	002821.SZ	凯莱英	12.47%	6	600216.SH	浙江医药	-12.46%

7	000661.SZ	长春高新	12.13%	7	688656.SH	浩欧博	-12.07%
8	603669.SH	灵康药业	11.39%	8	300108.SZ	吉药控股	-10.98%
9	605177.SH	东亚药业	11.11%	9	300289.SZ	利德曼	-9.35%
10	300463.SZ	迈克生物	10.60%	10	600222.SH	太龙药业	-8.49%

资料来源：wind，华金证券研究所

四、行业政策及重点公司公告

（一）行业政策

跨省联盟骨科创伤类植入耗材带量采购开始推进

3 月 26 日，河南省医保局发布《关于开展十省（区、市）骨科创伤类医用耗材联盟采购相关生产企业产品信息填报工作的通知》，填报时间截止 2021 年 4 月 5 日。联盟范围包括河南省、山西省、江西省、湖北省、重庆市、贵州省、云南省、广西壮族自治区、宁夏回族自治区、青海省，耗材范围包括接骨板、接骨板配套螺钉、髓内钉（包含配件）3 类。

（二）公司公告

1、爱尔眼科：披露定增预案，拟募集资金总额不超过 36.5 亿元，主要用于对重点省会及直辖市龙头医院的新建及迁址扩建。

2、博瑞医药：拟发可转债募资 7.15 亿，用于吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目(一期)等。

3、昊海生科：发布业绩预告，预计一季度净利润 0.8-1 亿

4、华大基因：两项新冠突变株检测产品获得 CE 准入资质

5、奥翔药业：1）拟 4.91 亿投资新建国际化制剂产业基地项目（一期）；2）与 StadaArzneimittelAG 签订《产品开发和商业化临时合作协议》

6、恒瑞医药：1）贝伐珠单抗注射液联 SHR-1701 注射液获批临床；2）多西他赛注射液通过仿制药一致性评价；3）注射用卡莫司汀得美国 FDA 批准

7、安图生物：全资子公司取得 1 项医疗器械注册证

8、海思科：HSK21542 注射液III期临床试验方案获得 CDE 同意

9、康弘药业：康柏西普临床试验项目中试验二（KHB-1802）在法国暂停

10、复星医药：复宏汉霖获润新生物独家许可在区域内及领域内就靶向人类 BRAF 蛋白 V600E 突变的小分子抑制剂 RX208 进行研发、生产及商业化

11、人福医药：米非司酮片通过仿制药一致性评价

12、药石科技：1）披露 2020 年年度报告，实现营业收入 10.22 亿元，同比增长 54.36%；归母净利润 1.84 亿元，同比增长 21.13%；2）拟 1.65 亿收购晖石药业 16.5%股权

13、东阳光：放弃子公司增资优先认购权热景生物

14、科伦药业：有偿许可 EllipsesPharma 在除大中华区及部分亚太地区外开发、销售 RET 激酶抑制剂

15、九强生物：一季度预计净利 1.08 亿元-1.34 亿元 同比增长 750%-950%

16、百奥泰：阿达木单抗注射液新增多关节型幼年特发性关节炎适应症

17、丽珠集团：重组新型冠状病毒融合蛋白疫苗获批临床

18、科伦药业：苹果酸舒尼替尼胶囊获批

19、海辰药业：替格瑞洛片获批

20、乐普医疗：GLP-1 受体激动剂注射液剂获得药物临床试验默示许可

21、贝达药业：pd-1 临床申请获受理

22、华海药业：注射用伏立康唑获批临床

23、君实生物：PD-1 用于晚期黏膜黑色素瘤的一线治疗纳入突破性治疗

24、甘李药业：GLP-1 获批临床

25、海正药业：1）注射用盐酸表柔比星通过仿制药一致性评价；2）发布 2020 年年度报告，实现营业收入 113.54 亿元，同比增长 2.55%；归母净利润 4.17 亿元，同比增长 348.25%

26、安科生物：头孢地尼颗粒生产申请受理

27、微芯生物：西格列他钠片临床试验获受理

28、双林生物：发布 2020 年度业绩快报，实现营业收入 10.5 亿元，同比增加 14.67%；归母净利润 1.87 亿元，同比增加 16.34%。

29、圣湘生物：乙型肝炎病毒核糖核酸(HBVRNA)定量检测试剂盒(PCR-荧光探针法)拟纳入优先审评

30、佰仁医疗：介入肺动脉瓣及输送系统临床试验备案

31、丽珠集团：7.24 亿收购天津同仁堂 40%股权

32、博瑞医药：发布 2020 年年度报告，实现营业收入 7.85 亿元，同比增长 56.09%；归母净利润 1.7 亿元，同比增长 52.93%

五、风险提示

疫情发展超预期；外部市场风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

王睿声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司，以下简称“本公司”，经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司，以下简称“本公司”，的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号，陆家嘴世纪金融广场，31 层
电话：021-20655588
网址：www.huajinsc.cn